

附錄一

會計師報告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

致廣州市易鴻智能裝備股份有限公司列位董事以及國泰君安融資有限公司及東方融資(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們茲就第I-[•]至I-[•]頁所載廣州市易鴻智能裝備股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[•]至I-[•]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實公平的歷史財務資料，並落實董事認為必要的有關內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報我們的意見。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聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並規劃及執行我們的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇之程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤導致)的風險。於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2.1所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

附錄一

會計師報告

我們相信，我們所獲憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關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)條例須呈報的事項

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-[3]頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有 貴公司就有關期間所派付股息的資料。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表（「**相關財務報表**」）已由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》（「**香港審計準則**」）進行審計。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）列報，且除另有說明外，所有金額已約整至最近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

截至12月31日止年度				
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	5	294,048	393,939	552,096
銷售成本		<u>(236,439)</u>	<u>(272,081)</u>	<u>(407,534)</u>
毛利		57,609	121,858	144,562
其他收入及收益	6	21,035	4,370	19,394
銷售及營銷開支		(11,929)	(10,594)	(13,230)
行政開支		(35,411)	(28,997)	(28,877)
研發開支		(37,553)	(41,463)	(49,365)
預期信貸虧損模型（「預期信貸虧損」） 項下的金融及合約資產（減值）／ 減值虧損撥回淨額		1,357	(1,881)	1,799
以公允價值計量且其變動計入損益的投資 的公允價值收益淨額		167	13,218	8,345
其他開支	9	(700)	(2,071)	(1,226)
融資成本	8	<u>(2,752)</u>	<u>(2,316)</u>	<u>(2,053)</u>
除稅前（虧損）／利潤	7	(8,177)	52,124	79,349
所得稅抵免／（開支）	12	<u>8,886</u>	<u>(849)</u>	<u>(9,683)</u>
年內利潤		<u>709</u>	<u>51,275</u>	<u>69,666</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人		879	53,027	69,353
非控股權益		<u>(170)</u>	<u>(1,752)</u>	<u>313</u>
		<u>709</u>	<u>51,275</u>	<u>69,666</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄				
— 年內利潤（人民幣）	14	<u>0.01</u>	<u>0.66</u>	<u>0.87</u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註32。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	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
年內利潤	<u>709</u>	<u>51,275</u>	<u>69,666</u>
其他全面虧損			
後續期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：			
換算海外業務的匯兌差額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(35)</u>
年內其他全面虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(35)</u>
年內全面收益總額	<u>709</u>	<u>51,275</u>	<u>69,631</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人	879	53,027	69,318
非控股權益	<u>(170)</u>	<u>(1,752)</u>	<u>313</u>
	<u>709</u>	<u>51,275</u>	<u>69,631</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	55,179	51,343	183,551
使用權資產	16(a)	46,364	72,320	67,448
無形資產	17	1,633	1,237	1,327
預付款項、按金及其他應收款項	22	4	110	15,536
遞延稅項資產	31	36,987	36,885	28,950
以公允價值計量且其變動計入損益的 投資	18	<u>17,819</u>	<u>31,037</u>	<u>39,382</u>
非流動資產總值		<u>157,986</u>	<u>192,932</u>	<u>336,194</u>
流動資產				
存貨	20	515,883	512,891	678,461
貿易應收款項及應收票據	21	69,237	90,258	194,241
合約資產	23	43,095	37,424	101,792
預付款項、按金及其他應收款項	22	20,472	21,357	14,777
可收回稅項		—	396	—
已抵押及受限制存款	25	4,148	21,905	92,862
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	19	—	—	4,029
現金及現金等價物	25	<u>96,527</u>	<u>109,265</u>	<u>261,699</u>
流動資產總值		<u>749,362</u>	<u>793,496</u>	<u>1,347,861</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	26	153,549	248,849	504,521
合約負債	27	279,649	223,973	456,026
其他應付款項及應計費用	29	11,818	15,834	36,601
計息銀行借款及其他借款	30	3,305	1,670	2,566
租賃負債	16(b)	5,156	3,759	4,104
應付所得稅		4,601	—	1,711
撥備	28	<u>899</u>	<u>1,255</u>	<u>1,716</u>
流動負債總額		<u>458,977</u>	<u>495,340</u>	<u>1,007,245</u>
流動資產淨值		<u>290,385</u>	<u>298,156</u>	<u>340,616</u>
資產總值減流動負債		<u>448,371</u>	<u>491,088</u>	<u>676,810</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動負債				
計息銀行借款及其他借款	30	—	—	118,595
遞延收入		—	—	1,600
租賃負債	16(b)	<u>49,054</u>	<u>40,496</u>	<u>36,392</u>
非流動負債總額		<u>49,054</u>	<u>40,496</u>	<u>156,587</u>
資產淨值		<u>399,317</u>	<u>450,592</u>	<u>520,223</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	32	80,000	80,000	80,000
儲備	33	<u>322,208</u>	<u>375,235</u>	<u>444,553</u>
		402,208	455,235	524,553
非控股權益		<u>(2,891)</u>	<u>(4,643)</u>	<u>(4,330)</u>
權益總額		<u><u>399,317</u></u>	<u><u>450,592</u></u>	<u><u>520,223</u></u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	實繳 資本／股本 人民幣千元	資本 儲備／股份 溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2023年1月1日	11,212	528,236	(138,119)	401,329	(2,721)	398,608
年內利潤／(虧損)及全面收益／(虧損)總額	—	—	879	879	(170)	709
改制為股份有限公司(附註32)	68,788	(171,217)	102,429	—	—	—
於2023年12月31日	80,000	357,019*	(34,811)*	402,208	(2,891)	399,317

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留 利潤／(累計 虧損) 人民幣千元		
於2024年1月1日	80,000	357,019	—	(34,811)	(2,891)	399,317
年內利潤／(虧損)及全面收益／(虧損)總額	—	—	—	53,027	(1,752)	51,275
轉撥至法定儲備	—	—	5,873	(5,873)	—	—
於2024年12月31日	80,000	357,019*	5,873*	12,343*	(4,643)	450,592

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元		
於2025年1月1日	80,000	357,019	—	—	5,873	12,343	(4,643)	450,592
年內利潤	—	—	—	—	—	69,353	313	69,666
年內其他全面虧損：								
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(35)	—	—	—	(35)
年內全面收益／(虧損)總額	—	—	—	(35)	—	69,353	313	69,631
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	3,583	(3,583)	—	—
計提安全基金	—	—	186	—	—	(186)	—	—
於2025年12月31日	80,000	357,019*	186*	(35)*	9,456*	77,927*	(4,330)	520,223

* 於2023年、2024年及2025年12月31日，該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中的儲備總額分別為人民幣322,208,000元、人民幣375,235,000元及人民幣444,553,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動現金流量				
稅前(虧損)／利潤		(8,177)	52,124	79,349
就以下項目作出調整：				
融資成本	8	2,752	2,316	2,053
銀行利息收入	6	(3,668)	(996)	(621)
出售物業、廠房及設備及終止租賃的虧損淨額	7	47	351	3
物業、廠房及設備折舊	7	7,347	7,353	6,951
使用權資產折舊	7	6,178	4,874	4,872
無形資產攤銷	7	319	396	421
存貨撇減至可變現淨值	7	14,053	19,527	10,872
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益	6	(847)	(545)	(370)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的投資的收益	6	(6,597)	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值收益		(167)	(13,218)	(8,345)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益	6	—	—	(28)
預期信貸虧損模型(「預期信貸虧損」)項下的金融及合約資產(減值)／減值虧損撥回淨額	7	(1,357)	1,881	(1,799)
外匯差額淨額	7	—	—	15
		9,883	74,063	93,373
存貨增加		(25,016)	(16,535)	(176,442)
貿易應收款項及應收票據增加		(129,396)	(259,343)	(628,305)
合約資產(增加)／減少		(12,778)	5,399	(65,160)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		(65,512)	(905)	6,570
貿易應付款項及應付票據增加		186,262	331,034	781,423
其他應付款項及應計費用增加		10,332	3,065	25,803
合約負債(減少)／增加		(118,904)	(55,676)	232,053
已抵押及受限制銀行存款減少／(增加)		7,401	(17,757)	(70,957)
遞延收入增加		—	—	1,600
撥備增加		883	356	461
經營(所用)／所得現金		(136,845)	63,701	200,419
已收利息		3,668	996	621
(已付)／已退還所得稅		(3,691)	(5,744)	359
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(136,868)	58,953	201,399

附錄一

會計師報告

截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動現金流量			
出售物業、廠房及設備項目所得款項	—	610	9
購置物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動資產項目	(12,284)	(4,250)	(159,362)
購置租賃土地	—	(36,635)	—
出售以公允價值計量且其變動計入損益的投資所得款項	10,000	—	—
提取以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	76,261	109,144	225,579
購買以公允價值計量且其變動計入損益的投資	(10,000)	—	—
存放以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(20,412)	(108,599)	(229,210)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	43,565	(39,730)	(162,984)
融資活動現金流量			
新增銀行借款及其他借款	34 3,305	5,973	121,381
償還銀行借款及其他借款	34 —	(6,609)	(798)
已付利息	34 (10)	(104)	(738)
支付租賃負債	34 (6,266)	(5,745)	(5,776)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(2,971)	(6,485)	114,069
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
年初現金及現金等價物	25 192,801	96,527	109,265
匯率變動影響淨額	—	—	(50)
年末現金及現金等價物	25 96,527	109,265	261,699

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	9,790	8,232	9,289
使用權資產	16(a)	11,845	4,582	2,686
無形資產	17	411	328	730
投資於附屬公司	24	59,600	82,750	105,141
預付款項、按金及其他應收款項	22	4	4	535
遞延稅項資產	31	25,692	20,799	17,975
以公允價值計量且其變動計入損益的 投資	18	<u>17,819</u>	<u>31,036</u>	<u>39,381</u>
非流動資產總值		<u>125,161</u>	<u>147,731</u>	<u>175,737</u>
流動資產				
存貨	20	227,090	96,440	60,582
貿易應收款項及應收票據	21	64,996	94,111	146,367
合約資產	23	43,095	37,424	98,354
預付款項、按金及其他應收款項	22	271,740	347,247	469,304
已抵押及受限制存款	25	4,148	16,843	92,862
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	19	—	—	4,029
現金及現金等價物	25	<u>70,061</u>	<u>80,282</u>	<u>145,272</u>
流動資產總值		<u>681,130</u>	<u>672,347</u>	<u>1,016,770</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	26	60,541	87,421	176,150
合約負債	27	279,649	214,946	452,940
其他應付款項及應計費用	29	33,433	33,079	45,931
計息借款	30	999	1,670	401
租賃負債	16(b)	3,511	2,166	2,385
撥備	28	<u>899</u>	<u>1,255</u>	<u>1,716</u>
流動負債總額		<u>379,032</u>	<u>340,537</u>	<u>679,523</u>
流動資產淨值		<u>302,098</u>	<u>331,810</u>	<u>337,247</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>427,259</u>	<u>479,541</u>	<u>512,984</u>
非流動負債				
租賃負債	16(b)	<u>9,813</u>	<u>3,364</u>	<u>979</u>
非流動負債總額		<u>9,813</u>	<u>3,364</u>	<u>979</u>
資產淨值		<u>417,446</u>	<u>476,177</u>	<u>512,005</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	32	80,000	80,000	80,000
儲備	33	<u>337,446</u>	<u>396,177</u>	<u>432,005</u>
權益總額		<u><u>417,446</u></u>	<u><u>476,177</u></u>	<u><u>512,005</u></u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

廣州市易鴻智能裝備股份有限公司（「貴公司」）於2014年4月11日在中華人民共和國（「中國」）廣州市註冊成立為有限責任公司。其於2023年7月改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國廣州市番禺區大石街會江石南二路9號3號樓101-301。

根據一致行動協議，貴公司控股股東為王剛先生及張權先生。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）從事鋰電池專用設備的研究、製造及貿易。

於有關期間結束時，貴公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司，相關詳情載列如下：

名稱	註冊及經營 地點與日期	註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接 %	間接 %	
易鴻智能裝備（宜興）有限公司（附註(a)）	於2021年在中國內地註冊成立	人民幣30,000,000元	100	—	鋰電池設備的研發、製造及銷售。
廣州市頂豐自動化設備有限公司（附註(a)）	於2004年在中國內地註冊成立	人民幣10,000,000元	100	—	鋰電池系統及軟件的研發與銷售
廣州至成科技有限公司（附註(a)）	於2019年在中國內地註冊成立	人民幣10,000,000元	65	—	鋰電池設備的研發、製造及銷售
易鴻智能裝備（常州）有限公司（附註(a)）	於2023年在中國內地註冊成立	人民幣60,000,000元	100	—	鋰電池設備的研發、製造及銷售
常州易中智能科技有限公司（附註(a)）	於2023年在中國內地註冊成立	人民幣5,000,000元	55	—	鋰電池設備的銷售
常州市易展智能科技有限公司（附註(a)）	於2025年在中國內地註冊成立	人民幣10,000,000元	51	—	鋰電池設備的銷售
易鴻國際銷售有限公司（附註(a)）	於2025年在香港註冊成立	210,000港元	100	—	境外公司持股中心
匈牙利易鴻智能裝備有限公司（附註(a)）	於2024年在匈牙利註冊成立	300,000匈牙利福林	100	—	公司產品售後支援中心。

附錄一

會計師報告

名稱	註冊及經營 地點與日期	註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接 %	間接 %	
易鴻海外銷售服務有限公司 (附註(a))	於2025年在英國註冊成立	190,000英鎊	—	100	鋰電池設備銷售

(a) 於本報告日期，由於該等實體註冊成立地司法管轄區的相關規則及法規概無任何法定審計規定，因此該等實體並無就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度編製任何經審計財務報表。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。

貴集團在編製整個有關期間的歷史財務資料時已採用自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則以及相關過渡性規定。

誠如歷史財務資料附註32進一步所載，貴公司已發行的若干普通股包含根據若干股東與貴公司訂立的投資協議而授予該等股東的贖回權。就授予[編纂]前投資者的普通股而言，根據貴公司與[編纂]前投資者訂立的內容有關終止貴公司授予之若干特殊權利（包括贖回權，誠如本報告附註32所述，該等權利自始無效）的補充協議，經考慮貴公司所在司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的適用法律，董事認為於整個有關期間將[編纂]前投資呈列為權益屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註32。

除部分已按公允價值計量的應收票據、以公允價值計量且其變動計入損益的投資（「以公允價值計量且其變動計入損益的投資」）以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」）外，歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務資料。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體。倘貴集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力行使對被投資方的權力以影響有關回報，即取得控制權（即賦予貴集團現有有能力以主導被投資方相關活動的既存權利）。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。倘貴公司擁有少於被投資方過半數的投票或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司業績自貴集團取得控制權當日起綜合計算，並持續綜合計算至該控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各個組成部分仍會歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益。與貴集團各成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項關於控制權的元素中有一項或以上元素發生變動，則貴集團將重新評估其是否仍控制該被投資方。不涉及失去控制權的附屬公司的擁有權權益變動，會入賬列作權益交易。

附錄一

會計師報告

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，便會終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認任何仍然保留的投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。 貴集團過往於其他全面收益確認的應佔部分會按照假設 貴集團已直接出售相關資產或負債而將須依循的相同基準，重新分類至損益或保留利潤（如適當）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並未在歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效時應用有關準則。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
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	金融工具分類與計量的修訂 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約 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任附屬公司：披露 ³
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通脹呈報貨幣 ³
國際財務報告準則會計準則的年度改進——第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ²

¹ 尚未確定強制生效日期，但可供採納

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／報告期間生效

貴集團正在仔細評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。目前為止， 貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（國際財務報告準則第18號除外）可能不會導致會計政策改變，預期於首次應用期間對 貴集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期將不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期將影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期間末按公允價值計量其若干金融工具及股權投資。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量基於假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場或（在無主要市場的情況下）於對該資產或負債最有利的市場進行。該主要市場或最有利市場必須為 貴集團可進行交易的市場。資產或負債的公允價值乃按市場參與者於資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者會以最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能否透過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

貴集團採用於各情況下適用，且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料中按公允價值計量或披露的資產及負債，均根據對整體公允價值計量而言屬重要的最低級別輸入參數，按以下所述於公允價值層級架構內分類：

第一級	—	基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
第二級	—	基於估值技術，而在此技術中，對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據可通過直接或間接觀察而取得
第三級	—	基於估值技術，而在此技術中，對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據不可通過觀察而取得

就於歷史財務資料按經常基準確認的資產及負債而言， 貴集團於各報告期結束時按對整體公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間是否出現轉移。

附錄一

會計師報告

2.3 重大會計政策資料

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或須就一項資產進行每年減值測試（存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外），則估計該項資產的可回收金額。資產的可回收金額按個別資產釐定，為該項資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中之較高金額，除非該項資產不產生大致上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可回收金額按資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損只有在資產的賬面值超過其可回收金額的情況下確認。評估使用價值時，預計未來現金流量乃按除稅前折現率折算為現值，而該折現率反映當時市場評估的金錢時間價值及該項資產的特有風險。減值虧損於其產生期間的損益表內於與減值資產功能一致的有關開支類別內扣除。

於各報告期間結束時，將評估是否有跡象顯示先前已確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘出現有關跡象，則會估計可回收金額。先前就某項資產（商譽除外）已確認的減值虧損僅會在用作釐定該項資產可回收金額的估計出現變動時予以撥回，惟撥回的數額不得超出倘於過往年度並無就有關資產確認減值虧損而可能已釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

關聯方

如果一方有以下情況，則視為 貴集團的關聯方：

(a) 有關方為一名人士或該名人士的家族近親，而該名人士

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的成員；

或

(b) 有關方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 某實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員利益而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體具有重大影響力，或為該實體（或該實體的母公司）主要管理人員的成員；及
- (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。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售或屬於分類為持作出售的出售組別的一部分，則不予折舊，並根據國際財務報告準則第5號列賬。一項物業、廠房及設備的成本包括其購買價及該資產達至其營運狀態及運送至某地點作其擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的維修及保養等開支，一般於其產生期間自損益表扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為置換。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具備特定可使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

附錄一

會計師報告

折舊以直線法於其估計可使用年內撇銷各項物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值計算。就此而言，所用的主要年利率如下：

樓宇	5.00%
機器設備	10.00%
汽車	20.00%
電子設備及其他	20.00%至33.33%
租賃物業裝修	5.17%至33.33%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目成本將合理分配至各部分，而各部分將個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結束時檢討，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售或預期其使用或出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度在損益表確認的任何出售或廢棄收益或虧損為有關資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本指於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後按可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產出現減值跡象時進行減值評估。年期有限的無形資產的攤銷期限及攤銷方法最少於每個財政年度結束時檢討。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按估計可使用年期攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
軟件	5年

無形資產的估計可使用年期乃計及貴集團的經濟利益期限或受相關法律保護的無形資產的有效期限，並參照行業慣例釐定。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

僅當貴集團可證明完成無形資產以供使用或出售具有技術可行性、其有意且能夠使用或出售該資產、該資產將產生未來經濟利益、能夠獲得資源以完成該項目及能夠可靠計量開發過程中的支出時，開發新產品之項目所產生的支出方會資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發支出於產生時列支。

租賃

貴集團在合約初設時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘一份合約於一段期間內，因交換代價而得到一項可識別資產的使用控制權，則該合約是一項租賃或包含一項租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團就租賃付款確認租賃負債，及確認代表使用相關資產權利的使用權資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初步直接成本及在生效日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產按直線法基準於資產租期及以下估計可使用年期(以較短者為準)折舊：

土地使用權	50年
樓宇	3至20年

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉移至 貴集團，或倘成本反映了行使購買選擇權，則根據資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款(包括實質定額付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保須予支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及租期反映 貴集團正行使終止租賃選擇權的情況下有關終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，因為無法直接確定租賃內隱含的利率， 貴集團使用其於租賃開始日期的增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並就已作出的租賃付款予以減少。此外，倘出現租期修改、變動、租賃付款變動(如指數或利率變化導致未來租賃付款變化)或對購買相關資產的選擇權的評估變更，則租賃負債的賬面值予以重新計量。

(c) 短期租賃和低價值資產租賃

貴集團對其機器及設備的短期租賃(即該等於開始日期租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。此外，低價值資產的租賃豁免亦適用於被視為低價值的辦公室設備及手提電腦的租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等金融資產的業務模式而定。除不含重大融資成分的貿易應收款項，或 貴集團已採用實際權宜方法未就重大融資成分的影響對其作出調整的貿易應收款項外， 貴集團初步以公允價值加上交易成本(於金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益的情況下)計量金融資產。並未包含重大融資成分的貿易應收款項或 貴集團已應用實際權宜方法的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產需要產生僅為償還本金及未償還本金之利息(「SPPI」)的現金流量，方可分類為按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。現金流量並非SPPI的金融資產乃按以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量，而不會考慮業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於以持有金融資產為目標旨在收取合約現金流量的業務模式內持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式下持有的金融資產乃按以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

於市場規定或慣例一般規定的期間內交付資產的金融資產買賣均於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。

附錄一

會計師報告

其後計量

金融資產的其後計量取決於其下列分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。當資產被終止確認、修改或出現減值時，收益及虧損乃於損益表中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資，利息收入以及減值虧損或撥回乃按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式於損益表中確認。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。於終止確認時，已於其他全面收益中確認的累計公允價值變動會重新計入損益表。

以公允價值計量且其變動計入損益的投資

貴集團將若干非上市投資按公允價值計量且其變動計入損益，因為該等股權投資不符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下權益的定義，且並非持作買賣。有關分類乃按個別工具基準而釐定。

該等投資的公允價值變動以及出售損益於損益表中確認。以公允價值計量且其變動計入損益的投資毋須接受減值評估。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產在財務狀況表中按公允價值列賬，而其公允價值變動淨額則於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或金融資產的一部分或同類金融資產組別的一部分(倘適用))將在下列情況下基本終止確認(即自貴集團綜合財務狀況報表移除)：

- 自資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自該項資產獲取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產的控制權。

倘貴集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉付安排，貴集團評估其是否及以何等程度保留該資產擁有權的風險及回報。若並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則貴集團將繼續確認該項已轉讓資產，直至貴集團不再參與其中。於此情況下，貴集團亦確認相關負債。所轉讓資產及相關負債按可反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

倘以擔保已轉讓資產的方式持續參與，則按該資產的原賬面值及貴集團可能須支付的最高代價中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團對並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期將收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押物所得現金流量或其他信貸加強措施，惟二者須為合約條款的組成部分。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起信貸風險並無顯著增加的信貸風險敞口而言，就因未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而作出預期信貸虧損撥備。就自初步確認起信貸風險已顯著增加的信貸風險敞口而言，不論何時發生違約，於餘下風險敞口年期內的預期信貸虧損(全期預期信貸虧損)均須計提虧損撥備。

附錄一

會計師報告

於各報告日期，貴集團會評估自初步確認以來金融工具的信貸風險是否已顯著上升。當作出評估時，貴集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於首次確認日期金融工具發生違約的風險，並於沒有過度成本或努力的情況下考慮可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。此外，貴集團認為當合約付款逾期超過30天時，信貸風險會顯著上升。

倘合約付款已逾期90日，貴集團會將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料表明貴集團在計及貴集團所持有的任何信貸增強措施之前不大可能完全收到未償還合約款項時，貴集團亦可能認為金融資產違約。

倘並無合理預期可收回合約現金流量，則會撤銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法作出減值，並按以下階段進行分類以計量預期信貸虧損，惟下文所述應用簡化方式計量的應收貿易款項及合約資產除外。

第1階段	—	自初步確認以來其信貸風險並無顯著增加，且虧損撥備乃按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
第2階段	—	自初步確認以來其信貸風險顯著增加(惟並非信貸已減值金融資產)，且虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
第3階段	—	於報告日期已出現信貸減值(惟並非購入或原始信貸已減值)，且虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方式

就不含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產而言，或當貴集團應用不就重大融資成分的影響作出調整的實際權宜方法時，貴集團會應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團並無追蹤信貸風險變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。就個別對貴集團而言屬重大的貿易應收款項及債務人合約資產而言，貴集團已建立信貸風險評估，據此對該等債務人／客戶進行個別信貸評估。撥備率乃基於該等個別重大項目的信貸評級，並就債務人特定因素、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對當前及預測狀況的評估作出調整。就個別對貴集團而言不屬重大的貿易應收款項及債務人合約資產而言，貴集團已根據過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境所特有的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或於有效對沖中指定為對沖工具之衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

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

其後計量

金融負債其後計量取決於其分類，載列如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款)

初始確認後，貿易及其他應付款項，及計息借款採用實際利率法按攤銷成本計量。倘若折現影響並不重大，則按成本列賬。盈虧於負債終止確認時及於按實際利率法攤銷之過程中在損益表確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表之融資成本中。

附錄一

會計師報告

分類為權益及金融負債

債務及權益工具按照合約安排的實質以及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a)(i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)(i)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合約，且實體有責任或可能須就此交付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合約，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合約除外。

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合約。

終止確認金融負債

金融負債乃於其項下之責任被解除或到期時終止確認。

倘相同貸款人改為以條款大為不同的金融負債代替原有金融負債，或現有負債的條款經重大修訂，則有關轉換或修訂視作終止確認原負債並確認新負債，有關賬面值之間的差額於損益表確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中較低者入賬。成本按加權平均成本基準釐定，而就在產品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值按估計售價扣減於完成及出售前預期會產生之任何成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及一般於三個月內到期、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險極微的短期高流動性存款，並為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及上文界定的短期存款，減按要求償還的銀行透支，並構成 貴集團現金管理不可或缺的一部分。

撥備

倘因過去事件導致目前存在法律或推斷責任，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則會確認撥備，惟必須可對有關責任涉及之金額作出可靠估計。

貴集團就銷售若干智能設備提供保證型擔保，涵蓋在保修期內出現的瑕疵進行一般維修及在需要時提供技術支援。 貴集團就該等保證型擔保作出的撥備，初步根據銷量及過往的維修與退貨經驗水平，按董事對清償 貴集團義務所需支出的最佳估計確認，並在適當時貼現至其現值。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認與項目相關之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並計及 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關收回或付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債之稅基與其作財務報告用途之賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債的起因，是由一宗非業務合併交易中首度確認商譽或資產或負債，及在交易時並無影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，且並無導致相等應課稅及可扣減暫時差額；及

附錄一

會計師報告

- 就與投資附屬公司、聯營公司及合營企業有關的應課稅暫時差額而言，倘可控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額不大可能於可預見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、結轉未使用稅項抵免及任何未使用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產乃在應課稅利潤很可能可用作抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項抵免與未動用稅項虧損的轉結時，就該等項目予以確認，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就附屬公司、聯營公司及合營企業投資產生的可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，但只限於暫時差額很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時差額。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以調減。倘可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分遞延稅項資產，則過往未確認之遞延稅項資產會於各報告期末重估及予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實際施行之稅率（及稅法），按預期適用於資產變現或負債清償期間之適用稅率計算。

倘或僅於 貴集團有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而有關遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或擬於各未來期間（期間預期將結清或收回大量遞延稅項負債或資產）以淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債的不同應課稅實體所徵收的所得稅有關，遞延稅項資產及遞延稅項負債方會抵銷。

政府補助

政府補助於可合理確定將可收取並且符合所有附帶條件時，按公允價值確認入賬。倘補助與開支項目有關，則於補助擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬目，並於有關資產的預計可使用年期內按等額每年分期撥入損益表，或從資產的賬面值中扣除，並以扣減折舊費用的方式撥入損益表。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額反映 貴集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

(a) 銷售智能設備

每項設備均涉及一個綜合流程，包括為客戶設計、製造、交付、安裝及調試定製產品。鑒於客戶無法從部分流程中獲益，故每項設備均作為單一履約義務入賬。銷售智能設備的收入一般於收到客戶驗收後確認。該驗收乃透過一份經簽署的文件正式確認，以核實設備符合指定要求且運作完全令客戶滿意，此舉代表客戶有能力主導設備的使用並獲得其絕大部分的剩餘利益。來自產品銷售的收入在資產控制權轉移至客戶時確認，一般於驗收產品時。

附錄一

會計師報告

一般而言，簽訂銷售合約後，客戶有義務支付相當於合約總額約30%至40%的按金。當設備交付時，客戶須結清相當於合約總額約30%的款項。其後，在設備安裝及調試完成並收到客戶簽署的驗收確認書後，客戶須再支付相當於合約總額約20%至40%的款項。最後，合約金額的約0%至10%由客戶扣留，並於一年保留期屆滿後發放。在保留期內提供的服務被視為保證型擔保，以確保設備能按需運作，並根據國際會計準則第37號：撥備、或然負債及或然資產入賬。

(b) 提供服務

收入乃根據合約條款，於服務完成並獲客戶接納的時間點確認。

其他收入

利息收入乃採用實際利率法按應計基準確認，所應用的利率為將金融工具預計年期或（如適用）更短期間的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合約資產

倘 貴集團於無條件有權根據合約條款收取代價前已向客戶通過轉讓商品或服務履約，則就有條件賺取的代價確認為合約資產。合約資產須進行減值評估，其詳情載於金融資產減值的會計政策中。當收取代價的權利成為無條件時，彼等被重新分類為貿易應收款項。

合約負債

倘於 貴集團轉讓相關商品或服務之前即已收或應收（以較早者為準）客戶付款，則確認為合約負債。當 貴集團根據合約履約（即將相關商品或服務的控制權轉讓至客戶）時，合約負債確認為收入。

履約成本

倘符合下列所有條件，除作為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產撥充資本的成本外，履行與客戶合約所產生的成本會作為資產撥充資本：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期合約有直接關係。
- (b) 成本產生或提升實體將於日後用於履行（或持續履行）履約責任的資源。
- (c) 該成本預期能夠收回。

資本化履約成本列作「在途貨品」的一部分，按系統基準攤銷並自損益表內扣除，與轉讓資產相關商品或服務予客戶一致。其他合約成本於產生時支銷。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按工資成本的一定比例向中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃規則於應付時自損益扣除。

住房公積金及其他社會保險 — 中國內地

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。供款按應計基準於損益內扣除。貴集團就該等基金的負債僅限於各有關期間的應付供款。

離職福利

貴集團向僱員提供離職福利，並就離職福利確認僱員福利負債，同時在損益中作出相應扣除。確認時間以 貴集團因僱傭終止計劃或縮減建議而無法再撤回該等福利要約之時，或 貴集團確認涉及支付離職福利的成本之時（以較早者為準）為準。

附錄一

會計師報告

借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產（即需要相當長的時間才可達至其擬定用途或銷售的資產）的借貸成本，會資本化為該等資產的部分成本。於此等資產大體上已可作其擬定用途或出售時，即停止將該等借貸成本資本化。全部其他借貸成本於產生期間列作開支。借貸成本包括利息及實體於借入資金時產生之其他成本。

報告期後事件

若 貴集團於報告期結束後、但於核准發佈日前獲悉與報告期末已存在狀況相關的資料，將評估該等資料是否影響歷史財務資料確認的金額。 貴集團將調整歷史財務資料中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。就報告期後發生的非調整事件而言， 貴集團將不會更改歷史財務資料中確認的金額，惟將披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

股息

股息於股東大會批准時確認為負債。擬派股息於歷史財務資料附註13披露。

3. 重要會計判斷與估計

管理層編製歷史財務資料時須作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計之不明朗因素可能會導致在未來需要對受影響資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，管理層除作出涉及估計的判斷外，還作出以下對在歷史財務資料中確認的金額最具重大影響的判斷：

業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式。在釐定業務模式時， 貴集團會考慮用於評估金融資產業績並向主要管理層匯報的方法、影響金融資產業績的風險及風險管理，以及相關管理層收取薪酬的方式。在評估是否以收取合約現金流量為目標時， 貴集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

合約現金流量特性

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，需要判斷合約現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

遞延稅項資產

在很有可能應課稅利潤來抵扣虧損之情況下，應就可抵扣暫時性差額及未動用之稅項虧損確認遞延稅項資產。釐定可予確認之遞延稅項資產金額，需要管理層根據未來應課稅利潤之可能時間與水平及日後稅項計劃策略作出重大判斷。

有關 貴集團未獲確認稅項虧損的進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

估計不確定因素

於報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源（具有導致下一個財政年度的資產與負債賬面值出現重大調整的重大風險）載述如下。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

就個別對 貴集團而言屬重大的貿易應收款項及債務人合約資產而言， 貴集團已建立信貸風險評估，據此對該等債務人／客戶進行個別信貸評估。撥備率乃基於該等個別重大項目的信貸評級，並就債務人特定因素、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對當前及預測狀況的評估作出調整。

就個別對 貴集團而言不屬重大的貿易應收款項及債務人合約資產而言， 貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組別自確認日期起計的天數計算。

撥備矩陣初步基於 貴集團的過往觀察違約率。 貴集團將校正矩陣以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期將於下一年惡化，可能導致製造業的違約數量增加，則會對過往違約率進行調整。於各有關期間末，過往觀察違約率會被更新，並對前瞻性估計的變動進行分析。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額對情況及預測經濟狀況變動很敏感。 貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必反映客戶未來實際違約情況。 貴集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損有關的資料分別於歷史財務資料附註21及附註23披露。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內含利率，因此，使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而於類似期間及以類似抵押品借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。 貴集團估計採用可觀察輸入數據(倘存在)(如市場利率)得出之增量借款利率，並需作出若干實體特定估計(如該附屬公司之獨立信貸評級)。

存貨撇減至可變現淨值

貴集團於各有關期間末審閱存貨的眼面值，以釐定存貨是否按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值乃基於現時市場狀況及類似存貨過往的經驗進行估計。假設的任何變動均將增加或減少存貨撇減金額或相關撇減撥回，並影響 貴集團的財務狀況。

非上市投資之公允價值

非上市投資已根據估值技術進行估值，主要包括歷史財務資料附註39所詳述的近期交易價格。 貴集團將該等投資的公允價值分類為第三級。進一步詳情載於歷史財務資料附註18及附註39。

撥備

根據合約條款、現有知識及過往經驗， 貴集團估計並就產品質量保證等計提撥備。倘或然事項已構成一項現時義務，且履行該現時義務很可能導致經濟利益流出 貴集團，則 貴集團會根據履行相關現時義務所需支出的最佳估計數，將該或然事項確認為預計負債。負債的確認和計量在很大程度上取決於管理層的估計。在作出估計時， 貴集團應評估與該等或然事項相關的風險、不確定性及貨幣的時間價值。

貴集團就向客戶銷售的貨品提供售後質量維護承諾，並就該承諾確認預計負債。預計負債已考慮 貴公司近期的維護經驗數據，並已綜合考慮與維護事宜相關的風險及不確定性。此項撥備的任何增加或減少均可能影響未來的利潤及虧損。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

貴集團主要從事單一經營分部，即智能設備的研發、製造及銷售。因此，並無呈列經營分部資料。

地區資料

(a) 外部客戶的收入

	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
中國內地	293,054	249,821	543,929
其他國家／地區	994	144,118	8,167
總計	<u>294,048</u>	<u>393,939</u>	<u>552,096</u>

上述收入資料根據客戶的位置釐定。

(b) 非流動資產

由於 貴集團超過90%的非流動資產位於中國內地，因此並無呈列非流動資產的地區資料。

主要客戶資料

來自佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶（包括向已知與該客戶受共同控制的一組實體進行的銷售）的收入載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A	252,765	264,381	418,631
客戶B	不適用	92,475	不適用

不適用指來自該客戶的收入佔 貴集團收入不足10%。

5. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶合約收入	<u>294,048</u>	<u>393,939</u>	<u>552,096</u>

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 收入資料細分

	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
貨品或服務類型			
鋰電池智能設備	96,161	180,958	461,499
機器視覺檢測解決方案	173,647	182,714	71,479
服務及其他	24,240	30,267	19,118
總計	294,048	393,939	552,096
地區市場			
中國內地	293,054	249,821	543,929
其他國家／地區	994	144,118	8,167
總計	294,048	393,939	552,096
收入確認時間			
於某一時間點轉讓貨品／服務	294,048	393,939	552,096
總計	294,048	393,939	552,096

下表載列於當前報告期間確認並計入報告期初合約負債及自過往期間履行履約責任確認的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收入	146,956	202,698	170,358

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售智能設備

智能設備包括鋰電池智能設備及機器視覺檢測解決方案。

履約責任於收到客戶對智能設備的驗收後達成，而款項一般須於發票開立後3至9個月內支付。簽訂銷售合約後通常須預付若干百分比的款項。

貴集團已選擇採用可行權宜方法，不披露剩餘履約責任，因為大部分剩餘履約責任屬於原預計期限為一年或以下的合約的一部分。

提供服務

履約責任於完成服務後取得驗收回執時達成。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入			
政府補助*	7,745	1,253	14,625
增值稅加計抵減**	1,799	918	3,614
銀行利息收入	3,668	996	621
租金收入	1	—	106
其他收入總額	13,213	3,167	18,966
其他收益			
出售物業、廠房及設備以及終止租賃之收益	164	618	1
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之收益	847	545	370
出售以公允價值計量且其變動計入損益的投資之收益	6,597	—	—
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值收益	—	—	28
其他	214	40	29
收益總額	7,822	1,203	428
其他收入及收益總額	21,035	4,370	19,394

* 與收入有關的政府補助，乃就已產生的開支或虧損或為向 貴集團提供即時財務支持而無未來相關成本而收取或應收的補償，於實際收取期間在損益中確認。

根據財政部及國家稅務總局於2011年10月13日頒佈並自2011年1月1日起生效的《關於軟件產品增值稅政策的通知》，於中國境內從事銷售自行開發軟件產品的企業，有權就已實際繳納的增值稅超過相關銷售金額3%的部分享受增值稅退稅。

** 根據財政部及國家稅務總局的條例， 貴集團旗下一家實體自2023年1月1日起可享受根據進項增值稅（「增值稅」）計算的應付增值稅加計抵減5%。加計抵減額確認於實體申報及享受優惠稅收待遇當期的損益。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前(虧損)/利潤

貴集團的除稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)下列各項後達致：

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售貨品成本***		222,386	252,554	396,662
物業、廠房及設備折舊*	15	7,347	7,353	6,951
使用權資產折舊*	16(a)	6,178	4,874	4,872
無形資產攤銷*	17	319	396	421
研發成本		37,553	41,463	49,365
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之收益	6	(847)	(545)	(370)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值收益	6	—	—	(28)
以公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值收益淨額		167	13,218	8,345
出售以公允價值計量且其變動計入損益的投資之收益	6	6,597	—	—
短期租賃及低價值資產租賃相關開支	16(c)	2,320	1,587	1,570
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬(附註10))：				
工資及薪金**		91,462	73,694	84,290
退休金計劃供款及社會福利**		14,468	11,983	13,420
小計		105,930	85,677	97,710
外匯差額淨額		—	—	15
金融及合約資產(減值撥回)/減值虧損		(1,357)	1,881	(1,799)
存貨撇減至可變現淨值***		14,053	19,527	10,872
出售物業、廠房及設備及終止租賃的虧損淨額		47	351	3

* 於有關期間，物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷計入損益中的「銷售成本」、「行政開支」、「銷售及營銷開支」及「研發開支」。

** 工資及薪金、退休金計劃供款及社會福利計入損益中的「銷售成本」、「銷售開支」、「行政開支」及「研發開支」。

*** 「已售貨品成本」金額於扣除於有關期間計提的存貨減值虧損後於損益呈列為「銷售成本」。

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計息銀行及其他借款利息	10	104	818
租賃負債利息	2,742	2,212	2,017
	2,752	2,316	2,835
減：利息資本化	—	—	(782)
總計	2,752	2,316	2,053

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註32。

附錄一

會計師報告

9. 其他開支

其他開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
捐贈	50	130	150
出售物業、廠房及設備項目的虧損	211	969	4
外匯差額淨額	—	—	15
終止確認以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的虧損	370	578	1,022
其他	69	394	35
總計	<u>700</u>	<u>2,071</u>	<u>1,226</u>

10. 執行董事及監事的薪酬

執行董事及監事於有關期間的薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	1,896	2,739	2,767
退休金計劃供款及社會福利	486	537	556
總計	<u>2,382</u>	<u>3,276</u>	<u>3,323</u>

(a) 執行董事及監事

截至2023年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
王剛先生(i)	—	278	103	381
張權先生(ii)(首席執行官)	—	413	116	529
趙哲先生(iii)	—	413	103	516
肖聖端先生(iv)	—	298	103	401
小計	—	<u>1,402</u>	<u>425</u>	<u>1,827</u>
監事				
邢陳榮先生(v)	—	151	18	169
李曉冬先生(vi)	—	156	22	178
柴尉先生(vii)	—	187	21	208
小計	—	<u>494</u>	<u>61</u>	<u>555</u>
總計	—	<u>1,896</u>	<u>486</u>	<u>2,382</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
王剛先生(i)	—	446	96	542
張權先生(ii) (首席執行官)	—	411	114	525
趙哲先生(iii)	—	411	96	507
肖聖端先生(iv)	—	411	94	505
小計	—	1,679	400	2,079
監事				
邢陳榮先生(v)	—	302	46	348
李曉冬先生(vi)	—	397	46	443
柴尉先生(vii)	—	361	45	406
小計	—	1,060	137	1,197
總計	—	2,739	537	3,276

截至2025年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
王剛先生(i)	—	445	101	546
張權先生(ii) (首席執行官)	—	409	116	525
趙哲先生(iii)	—	409	101	510
肖聖端先生(iv)	—	409	99	508
小計	—	1,672	417	2,089
監事				
邢陳榮先生(v)	—	302	46	348
李曉冬先生(vi)	—	394	47	441
柴尉先生(vii)	—	399	46	445
小計	—	1,095	139	1,234
總計	—	2,767	556	3,323

- (i) 王剛先生於2014年4月1日獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) 張權先生已獲委任為 貴公司執行董事，自2016年10月1日起生效。
- (iii) 趙哲先生已獲委任為 貴公司執行董事，自2018年9月1日起生效。
- (iv) 肖聖端先生已獲委任為 貴公司執行董事，自2018年9月1日起生效。
- (v) 邢陳榮先生已獲委任為 貴公司監事，自2023年6月27日起生效。
- (vi) 李曉冬先生已獲委任為 貴公司監事，自2023年6月27日起生效。
- (vii) 柴尉先生已獲委任為 貴公司監事，自2023年6月27日起生效。

於有關期間，董事或監事並無根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

附錄一

會計師報告

11. 五名最高薪酬僱員

於截至2023年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員中有兩名為 貴公司董事。於截至2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員中有一名為 貴公司董事。

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,618	2,959	2,328
退休金計劃供款及社會福利	85	153	159
總計	1,703	3,112	2,487

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
零至1,000,000港元	3	3	4
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1	—
總計	3	4	4

12. 所得稅抵免／(開支)

貴集團須就在 貴集團成員公司成立及經營所在司法管轄區產生或來自該等司法管轄區的利潤按實體基準繳納所得稅。

中國內地

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》，中國附屬公司於有關期間的企業所得稅稅率為25%，惟須遵守下文所載稅務優惠者除外。

根據科技部、財政部及國家稅務總局頒佈並於2016年1月1日生效的《高新技術企業(「**高新技術企業**」)認定管理辦法》，獲認定為高新技術企業的企業可根據企業所得稅法的相關規定，申請按15%的優惠企業所得稅稅率繳納稅款。 貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止財政年度須按15%的優惠所得稅稅率繳納稅款，乃由於 貴公司於2023年獲認定為高新技術企業。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，以及《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部及稅務總局公告[2023]年第12號)的相關規定，合資格的小微企業按應納稅所得額的25%計算，減按20%的稅率繳納企業所得稅的優惠政策已延長至2027年12月31日。廣州至成科技有限公司、易鴻智能裝備(常州)有限公司及常州易中智能科技有限公司、常州市易展智能科技有限公司，符合小微企業的標準，因此可享受上述企業所得稅優惠。

貴公司的附屬公司廣州頂豐自動化設備有限公司(「**廣州頂豐**」)於2023年獲認定為高新技術企業，享有15%的優惠所得稅稅率。於2025年，廣州頂豐符合小微企業的標準，因此享有企業所得稅優惠，按其應納稅所得額的25%計算，減按20%的所得稅稅率繳納企業所得稅。

香港

由於 貴集團於有關期間在香港並無任何須繳納利得稅的應課稅收入，故並未就香港利得稅計提撥備。

匈牙利

由於 貴集團於有關期間在匈牙利並無任何須繳納利得稅的應課稅收入，故並未就匈牙利利得稅計提撥備。

附錄一

會計師報告

英國

由於 貴集團於有關期間在英國並無任何須繳納利得稅的應課稅收入，故並未就英國利得稅計提撥備。

貴集團於有關期間的所得稅抵免／(開支)分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期所得稅	(8,292)	(747)	(1,748)
遞延所得稅	17,178	(102)	(7,935)
總計	8,886	(849)	(9,683)

按適用稅率計算的適用於稅前(虧損)／利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支進行的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前(虧損)／利潤	(8,177)	52,124	79,349
按適用稅率計算的稅項	3,661	(6,489)	(17,565)
不可扣稅開支	(254)	(261)	(421)
研發開支額外可扣減撥備	5,479	5,902	8,504
未確認稅務虧損	—	(1)	(201)
總計	8,886	(849)	(9,683)

13. 股息

於有關期間， 貴公司並無派付或宣派股息。

14. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內利潤及有關期間已發行股本的加權平均數計算。

於2023年7月， 貴公司改制為股份有限公司。合共68,788,000股每股面值人民幣1.00元的股份根據 貴公司相關股東名下登記的實繳資本獲發行及配發予 該等股東。為計算每股基本盈利，實繳資本轉換為每股面值人民幣1.00元的股本追溯應用至有關期間。

由於 貴集團於有關期間並無潛在攤薄的已發行普通股，因此並無就攤薄對有關期間所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

每股基本盈利乃按以下資料計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	879	53,027	69,353
股份			
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數(千股)	80,000	80,000	80,000

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

於2023年12月31日	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：							
成本	81	16,522	5,959	5,930	24,011	6,321	58,824
累計折舊	—	(1,119)	(2,042)	(2,059)	(1,399)	—	(6,619)
賬面淨值	81	15,403	3,917	3,871	22,612	6,321	52,205
於2023年1月1日，扣除累計折舊	81	15,403	3,917	3,871	22,612	6,321	52,205
添置	—	1,576	1,531	702	—	6,723	10,532
出售	—	—	(174)	(37)	—	—	(211)
年內計提折舊	(4)	(1,804)	(1,249)	(1,698)	(2,592)	—	(7,347)
轉讓	—	2,820	—	—	9,496	(12,316)	—
於2023年12月31日，扣除累計折舊	77	17,995	4,025	2,838	29,516	728	55,179
於2023年12月31日							
成本	81	20,918	6,932	6,178	33,507	728	68,344
累計折舊	(4)	(2,923)	(2,907)	(3,340)	(3,991)	—	(13,165)
賬面淨值	77	17,995	4,025	2,838	29,516	728	55,179
於2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	81	20,918	6,932	6,178	33,507	728	68,344
累計折舊	(4)	(2,923)	(2,907)	(3,340)	(3,991)	—	(13,165)
賬面淨值	77	17,995	4,025	2,838	29,516	728	55,179
於2024年1月1日，扣除累計折舊	77	17,995	4,025	2,838	29,516	728	55,179
添置	—	114	2,956	590	—	1,435	5,095
出售	—	(164)	(393)	(87)	(934)	—	(1,578)
年內計提折舊	(5)	(1,977)	(1,251)	(1,700)	(2,420)	—	(7,353)
轉讓	—	—	—	—	545	(545)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊	72	15,968	5,337	1,641	26,707	1,618	51,343
於2024年12月31日							
成本	81	20,751	8,769	6,369	32,590	1,618	70,178
累計折舊	(9)	(4,783)	(3,432)	(4,728)	(5,883)	—	(18,835)
賬面淨值	72	15,968	5,337	1,641	26,707	1,618	51,343

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日：							
成本	81	20,751	8,769	6,369	32,590	1,618	70,178
累計折舊	(9)	(4,783)	(3,432)	(4,728)	(5,883)	—	(18,835)
賬面淨值	72	15,968	5,337	1,641	26,707	1,618	51,343
於2025年1月1日，扣除累計折舊	72	15,968	5,337	1,641	26,707	1,618	51,343
添置	—	462	983	3,216	261	134,249	139,171
出售	—	—	—	(12)	—	—	(12)
年內計提折舊	(3)	(1,984)	(1,568)	(1,200)	(2,196)	—	(6,951)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	69	14,446	4,752	3,645	24,772	135,867	183,551
於2025年12月31日							
成本	81	21,213	9,752	9,450	32,851	135,867	209,214
累計折舊	(12)	(6,767)	(5,000)	(5,805)	(8,079)	—	(25,663)
賬面淨值	69	14,446	4,752	3,645	24,772	135,867	183,551

貴公司

於2023年12月31日	機器 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：						
成本	2,019	4,741	4,526	1,577	912	13,775
累計折舊	(174)	(1,814)	(1,527)	(415)	—	(3,930)
賬面淨值	1,845	2,927	2,999	1,162	912	9,845
於2023年1月1日，扣除累計折舊	1,845	2,927	2,999	1,162	912	9,845
添置	—	—	273	—	3,245	3,518
出售	—	(174)	(32)	—	—	(206)
年內計提折舊	(342)	(810)	(1,246)	(969)	—	(3,367)
轉讓	2,695	—	—	1,462	(4,157)	—
於2023年12月31日，扣除累計折舊	4,198	1,943	1,994	1,655	—	9,790
於2023年12月31日						
成本	4,713	4,183	4,447	3,040	—	16,383
累計折舊	(515)	(2,240)	(2,453)	(1,385)	—	(6,593)
賬面淨值	4,198	1,943	1,994	1,655	—	9,790

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日	機器 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日：					
成本	4,713	4,183	4,447	3,040	16,383
累計折舊	(515)	(2,240)	(2,453)	(1,385)	(6,593)
賬面淨值	4,198	1,943	1,994	1,655	9,790
於2024年1月1日，扣除累計折舊	4,198	1,943	1,994	1,655	9,790
添置	—	2,735	26	—	2,761
出售	(164)	(393)	(85)	(933)	(1,575)
年內計提折舊	(427)	(675)	(1,124)	(518)	(2,744)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	3,607	3,610	811	204	8,232
於2024年12月31日					
成本	4,433	5,799	4,110	1,577	15,919
累計折舊	(826)	(2,189)	(3,299)	(1,373)	(7,687)
賬面淨值	3,607	3,610	811	204	8,232
於2025年12月31日					
機器 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於2025年1月1日：					
成本	4,433	5,799	4,110	1,577	15,919
累計折舊	(826)	(2,189)	(3,299)	(1,373)	(7,687)
賬面淨值	3,607	3,610	811	204	8,232
於2025年1月1日，扣除累計折舊	3,607	3,610	811	204	8,232
添置	—	310	3,010	—	3,320
出售	—	—	(9)	—	(9)
年內計提折舊	(422)	(935)	(693)	(204)	(2,254)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	3,185	2,985	3,119	—	9,289
於2025年12月31日					
成本	4,433	6,108	7,009	1,577	19,127
累計折舊	(1,248)	(3,123)	(3,890)	(1,577)	(9,838)
賬面淨值	3,185	2,985	3,119	—	9,289

附錄一

會計師報告

16. 租賃

貴集團作為承租人

於有關期間，貴集團就樓宇訂立若干長期租賃合約，租期一般為三至二十年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士出讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	54,875	54,875
終止租賃	—	(2,333)	(2,333)
年內計提折舊	—	(6,178)	(6,178)
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	46,364	46,364
添置	36,635	1,255	37,890
終止租賃	—	(7,060)	(7,060)
年內計提折舊	(591)	(4,283)	(4,874)
於2024年12月31日及2025年1月1日	36,044	36,276	72,320
年內計提折舊	(734)	(4,138)	(4,872)
於2025年12月31日	35,310	32,138	67,448

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值約為零、零及人民幣35,310,000元的若干使用權資產(土地使用權資產)已抵押作為貴集團獲授銀行融資及其他貸款的抵押品(附註30)。

貴公司

	樓宇 人民幣千元
於2023年1月1日	17,942
終止租賃	(2,333)
年內計提折舊	(3,764)
於2023年12月31日及2024年1月1日	11,845
終止租賃	(5,236)
年內計提折舊	(2,027)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,582
年內計提折舊	(1,896)
於2025年12月31日	2,686

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初賬面值	60,231	54,210	44,255
新租賃	—	1,255	—
年內確認的利息增加	2,742	2,212	2,017
付款	(6,266)	(5,745)	(5,776)
終止租賃	(2,497)	(7,677)	—
年末賬面值	<u>54,210</u>	<u>44,255</u>	<u>40,496</u>
分析如下：			
流動部分	5,156	3,759	4,104
非流動部分	<u>49,054</u>	<u>40,496</u>	<u>36,392</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初賬面值	19,256	13,324	5,530
年內確認的利息增加	770	330	210
付款	(4,205)	(2,405)	(2,376)
終止租賃	(2,497)	(5,719)	—
年末賬面值	<u>13,324</u>	<u>5,530</u>	<u>3,364</u>
分析如下：			
流動部分	3,511	2,166	2,385
非流動部分	<u>9,813</u>	<u>3,364</u>	<u>979</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註40披露。

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息	2,742	2,212	2,017
使用權資產折舊開支	6,178	4,874	4,872
短期租賃相關開支*	<u>2,320</u>	<u>1,587</u>	<u>1,570</u>
於損益確認的總額	<u>11,240</u>	<u>8,673</u>	<u>8,459</u>

* 計入損益中的「行政開支」、「銷售及營銷開支」及「研發開支」。

(d) 租賃的現金流出總額載於歷史財務資料附註34。

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

貴集團

軟件
人民幣千元

2023年12月31日

於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷

1,533

添置

419

年內攤銷

(319)

於2023年12月31日

1,633

於2023年12月31日：

成本

1,978

累計攤銷

(345)

賬面淨值

1,633

2024年12月31日

於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷

1,633

年內攤銷

(396)

於2024年12月31日

1,237

於2024年12月31日：

成本

1,978

累計攤銷

(741)

賬面淨值

1,237

2025年12月31日

於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷

1,237

添置

511

年內攤銷

(421)

於2025年12月31日

1,327

於2025年12月31日：

成本

2,489

累計攤銷

(1,162)

賬面淨值

1,327

附錄一

會計師報告

貴公司

軟件
人民幣千元

2023年12月31日

於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷

添置

年內攤銷

—

418

(7)

於2023年12月31日

411

於2023年12月31日：

成本

累計攤銷

418

(7)

賬面淨值

411

2024年12月31日

於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷

年內攤銷

411

(83)

於2024年12月31日

328

於2024年12月31日：

成本

累計攤銷

419

(91)

賬面淨值

328

2025年12月31日

於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷

添置

年內攤銷

328

511

(109)

於2025年12月31日

730

於2025年12月31日：

成本

累計攤銷

930

(200)

賬面淨值

730

18. 以公允價值計量且其變動計入損益的投資

貴集團及 貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非上市投資	17,819	31,037	39,382

非上市投資採用重大不可觀察輸入數據(第三級)按公允價值計量。

附錄一

會計師報告

19. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
理財產品	—	—	4,029

20. 存貨

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	140,220	185,651	83,287
在製品	29,677	95,371	260,509
製成品	—	1,893	1,323
在途貨品	365,480	254,380	349,861
存貨計提減值至可變現淨值	(19,494)	(24,404)	(16,519)
總計	515,883	512,891	678,461

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	56,802	15,423	568
在途貨品	183,867	89,513	60,609
存貨計提減值至可變現淨值	(13,579)	(8,496)	(595)
總計	227,090	96,440	60,582

21. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	49,208	51,209	77,298
按攤銷成本列賬之應收票據	10,266	10,380	20,664
按以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益計量的應收票據	13,008	33,582	98,952
減：信貸虧損撥備	(3,245)	(4,913)	(2,673)
總計	69,237	90,258	194,241

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	45,530	49,950	65,329
按攤銷成本列賬之應收票據	8,466	4,495	3,171
按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據	12,720	33,582	79,638
應收集團內附屬公司款項	1,087	11,389	—
減：信貸虧損撥備	(2,807)	(5,305)	(1,771)
總計	64,996	94,111	146,367

貴集團與客戶的交易條款乃按照各銷售合約的付款時間表訂立。貴集團擬對未清償應收款項保持嚴格控制以盡量降低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或作出其他信用增級安排。貿易應收款項結餘為不計息。

於各有關期間末，貿易應收款項根據發票日期作出的賬齡分析(扣除預期信貸虧損撥備)如下：

貿易應收款項

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
1年以內	40,959	43,814	68,338
1年至2年	2,306	1,199	5,339
2年至3年	2,066	1,080	624
3年以上	632	203	324
總計	45,963	46,296	74,625

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年以內	39,013	53,762	58,119
1年至2年	2,314	1,005	4,494
2年至3年	1,851	1,064	621
3年以上	632	203	324
總計	43,810	56,034	63,558

於各有關期間末，應收票據根據發票日期作出的賬齡分析(扣除預期信貸虧損撥備)如下：

應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	23,274	43,962	119,616

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年以內	21,186	38,077	82,809

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初	4,498	3,245	4,913
(減值撥回)／減值虧損	(1,253)	1,668	(2,240)
總計	3,245	4,913	2,673

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初	4,090	2,807	5,305
(減值撥回)／減值虧損	(1,283)	2,498	(3,534)
總計	2,807	5,305	1,771

貴集團就貿易應收款項及合約資產採用簡化法計算預期信貸虧損。與其他客戶不具備相似信貸風險的貿易應收款項及合約資產，會作單獨減值撥備評估。就個別對 貴集團而言屬重大的貿易應收款項及債務人合約資產而言，貴集團已建立信貸風險評估，據此對該等債務人／客戶進行個別信貸評估。撥備率乃基於該等個別重大項目的信貸評級，並就債務人特定因素、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對當前及預測狀況的評估作出調整。餘下貿易應收款項及合約資產會被分組，並集體進行減值撥備評估。根據集體法，於各有關期間末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於對具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡分析。該計算反映了結餘賬齡、是否存在爭議、近期歷史付款模式、任何其他有關交易對手方信譽的可得資料以及宏觀經濟的影響。

貴集團持有的應收票據，主要由信譽良好的銀行發行且到期日較短。應收票據須按簡化法進行減值，於各有關期間末，已識別的減值虧損被評估為極小。

有關根據個別重大客戶或就非個別重大客戶的貿易應收款項使用撥備矩陣得出的 貴集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料載列如下：

貴集團

	於2023年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率 %	預期信貸虧損 人民幣千元
按集體基準			
1年以內	4,429	8.2	362
1年至2年	775	18.5	143
2年至3年	3,782	46.5	1,757
3年以上	925	100.0	925
	9,911		3,187
按單獨基準	39,297	0.1	58
總計	49,208	6.6	3,245

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率 %	預期信貸虧損 人民幣千元
按集體基準			
1年以內	8,182	7.0	571
1年至2年	404	19.6	79
2年至3年	776	34.0	264
3年以上	<u>3,423</u>	100	<u>3,423</u>
	12,785		4,337
按單獨基準	<u>38,424</u>	1.5	<u>576</u>
總計	<u>51,209</u>	9.6	<u>4,913</u>
	於2025年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率 %	預期信貸虧損 人民幣千元
按集體基準			
1年以內	15,264	6.4	981
1年至2年	4,476	20.5	918
2年至3年	161	34.2	55
3年以上	<u>607</u>	100.0	<u>607</u>
	20,508		2,561
按單獨基準	<u>56,790</u>	0.2	<u>112</u>
總計	<u>77,298</u>	3.5	<u>2,673</u>
貴公司			
	於2023年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率 %	預期信貸虧損 人民幣千元
按集體基準			
1年以內	2,309	8.1	188
1年至2年	775	17.4	135
2年至3年	3,496	48.2	1,686
3年以上	<u>740</u>	100.0	<u>740</u>
	7,320		2,749
按單獨基準	<u>39,297</u>	0.1	<u>58</u>
總計	<u>46,617</u>	6.0	<u>2,807</u>
	於2024年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率 %	預期信貸虧損 人民幣千元
按集體基準			
1年以內	18,905	7.1	1,346
1年至2年	161	18.6	30
2年至3年	775	36.0	279
3年以上	<u>3,074</u>	100.0	<u>3,074</u>
	22,915		4,729
按單獨基準	<u>38,424</u>	1.5	<u>576</u>
總計	<u>61,339</u>	8.6	<u>5,305</u>

附錄一

會計師報告

	賬面總值 人民幣千元	於2025年12月31日 預期信貸虧損率 %	預期信貸虧損 人民幣千元
按集體基準			
1年以內	4,310	5.7	246
1年至2年	3,810	28.8	1,096
2年至3年	161	36.6	59
3年以上	258	100.0	258
	8,539		1,659
按單獨基準	56,790	0.2	112
總計	65,329	2.7	1,771

22. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動部分			
預付款項	788	8,214	5,049
按金	3,218	2,285	2,324
可收回增值稅	15,190	8,901	7,372
向僱員墊款	1,382	2,088	173
減：減值虧損	(106)	(131)	(141)
流動部分總額	20,472	21,357	14,777
非流動部分			
非流動資產之預付款項	4	110	15,536
減：減值虧損	—	—	—
非流動部分總額	4	110	15,536
總計	20,476	21,467	30,313

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動部分			
預付款項	252,638	323,391	456,477
按金	2,016	2,133	1,910
可收回增值稅	12,618	3,375	7,710
向僱員墊款	1,386	1,988	133
應收集團內附屬公司其他款項	4,943	18,242	4,941
減：減值虧損	(1,861)	(1,882)	(1,867)
流動部分總額	271,740	347,247	469,304
非流動部分			
非流動資產之預付款項	4	4	535
減：減值虧損	—	—	—
非流動部分總額	4	4	535
總計	271,744	347,251	469,839

該等結餘不計利息，且並無抵押品擔保。

按金及其他應收款項主要指租賃按金及向僱員墊款。於各有關期間末，計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的預期信貸虧損如未逾期且無資料顯示該金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加，則基於12個月預期信貸虧損進行計量。否則，將根據其存續期的預期信貸虧損進行計量。於各有關期間末進行減值分析。

附錄一

會計師報告

23. 合約資產

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收保留金	43,309	37,910	103,070
減：減值	(214)	(486)	(1,278)
賬面淨值	<u>43,095</u>	<u>37,424</u>	<u>101,792</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收保留金	43,309	37,910	99,396
減：減值	(214)	(486)	(1,042)
賬面淨值	<u>43,095</u>	<u>37,424</u>	<u>98,354</u>

銷售智能設備所得收入初步確認為合約資產，乃由於代價須於保修期內成功通過保證測試後方可收取。當保修期屆滿時，確認為合約資產的金額將重新分類至貿易應收款項。於有關期間，合約資產的增加／減少是持續銷售智能設備的增加與於各有關期間末銷售的保修期屆滿兩者淨影響的結果。

於各有關期間末，合約資產的預期可收回或結算時間如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年以內	<u>43,095</u>	<u>37,424</u>	<u>101,792</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年以內	<u>43,095</u>	<u>37,424</u>	<u>98,354</u>

合約資產減值虧損撥備的變動如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初	47	214	486
減值虧損淨額	<u>167</u>	<u>272</u>	<u>792</u>
年末	<u>214</u>	<u>486</u>	<u>1,278</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初	47	214	486
減值虧損淨額	<u>167</u>	<u>272</u>	<u>556</u>
年末	<u>214</u>	<u>486</u>	<u>1,042</u>

附錄一

會計師報告

有關根據個別重大客戶或就非個別重大客戶的合約資產使用撥備矩陣得出的 貴集團合約資產信貸風險敞口的資料載列如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按集體基準			
預期信貸虧損率	8.18%	6.96%	6.43%
賬面總值	1,797	3,435	19,086
預期信貸虧損	<u>147</u>	<u>239</u>	<u>1,227</u>
按單獨基準			
預期信貸虧損率	0.16%	0.72%	0.06%
賬面總值	41,512	34,475	83,984
預期信貸虧損	<u>67</u>	<u>247</u>	<u>51</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按集體基準			
預期信貸虧損率	8.18%	6.96%	6.43%
賬面總值	1,797	3,435	15,412
預期信貸虧損	<u>147</u>	<u>239</u>	<u>991</u>
按單獨基準			
預期信貸虧損率	0.16%	0.72%	0.06%
賬面總值	41,512	34,475	83,984
預期信貸虧損	<u>67</u>	<u>247</u>	<u>51</u>

有關合約資產減值分析的詳情，請參閱歷史財務資料附註2.3、附註3及附註21。

24. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資成本	66,100	89,250	111,641
減值 (附註(i))	<u>(6,500)</u>	<u>(6,500)</u>	<u>(6,500)</u>
總計	<u>59,600</u>	<u>82,750</u>	<u>105,141</u>

附註：

- (i) 由於 貴集團業務策略調整， 貴公司董事認為 貴公司於一家附屬公司的投資之賬面值無法收回。因此， 貴公司於該附屬公司的投資之賬面值已於2022年悉數減值。

附錄一

會計師報告

25. 現金及現金等價物以及已抵押及受限制存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	90,675	131,170	354,561
短期定期存款	10,000	—	—
減：已抵押及受限制存款	(4,148)	(21,905)	(92,862)
現金及現金等價物總額	<u>96,527</u>	<u>109,265</u>	<u>261,699</u>
計值單位：			
英鎊	—	—	1
歐元	—	—	92
人民幣	<u>96,527</u>	<u>109,265</u>	<u>261,606</u>
總計	<u>96,527</u>	<u>109,265</u>	<u>261,699</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，已抵押受限制存款分別有人民幣4,148,000元、人民幣21,905,000元及人民幣92,862,000元已就開立銀行票據作出抵押。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	64,209	97,125	238,134
短期定期存款	10,000	—	—
減：已抵押及受限制存款	(4,148)	(16,843)	(92,862)
現金及現金等價物總額	<u>70,061</u>	<u>80,282</u>	<u>145,272</u>
計值單位：			
人民幣	<u>70,061</u>	<u>80,282</u>	<u>145,272</u>
總計	<u>70,061</u>	<u>80,282</u>	<u>145,272</u>

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

銀行現金基於每日銀行存款利率以浮動利率計息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司已評估現金及現金等價物以及已抵押存款的信貸風險為極低，原因為其乃存放於信譽良好的金融機構。

由於現金及現金等價物屬短期到期，其賬面值與其公允價值相若。

26. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	133,810	177,948	367,882
應付票據	<u>19,739</u>	<u>70,901</u>	<u>136,639</u>
總計	<u>153,549</u>	<u>248,849</u>	<u>504,521</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	39,802	16,408	36,330
應付票據	<u>20,739</u>	<u>71,013</u>	<u>139,820</u>
總計	<u><u>60,541</u></u>	<u><u>87,421</u></u>	<u><u>176,150</u></u>

於各有關期間末，貿易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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	124,232	162,242	361,160
1至2年	9,578	12,172	1,437
2至3年	—	3,534	3,961
3年以上	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,324</u>
總計	<u><u>133,810</u></u>	<u><u>177,948</u></u>	<u><u>367,882</u></u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	31,710	8,999	32,796
1至2年	8,092	4,441	455
2至3年	—	2,968	1,848
3年以上	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,231</u>
總計	<u><u>39,802</u></u>	<u><u>16,408</u></u>	<u><u>36,330</u></u>

貿易應付款項及應付票據不計息，一般於三個月內結算。於各有關期間末，貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公允價值相若。

27. 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶墊款	<u><u>279,649</u></u>	<u><u>223,973</u></u>	<u><u>456,026</u></u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶墊款	<u><u>279,649</u></u>	<u><u>214,946</u></u>	<u><u>452,940</u></u>

合約負債指自客戶收取的墊款。截至2025年12月31日客戶墊款較2024年年末大幅增加乃主要由於2025年第四季度銷售訂單增加導致 貴集團於年末收取新墊款付款。

附錄一

會計師報告

28. 撥備

貴集團及 貴公司

	保修 人民幣千元
於2023年1月1日	16
額外撥備	905
年內已動用金額	(22)
於2023年12月31日及2024年1月1日	899
額外撥備	1,286
年內已動用金額	(930)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,255
額外撥備	1,909
年內已動用金額	(1,448)
於2025年12月31日	1,716

貴集團一般就其若干產品向客戶提供12個月的保修，以就質保期發生的缺陷進行一般維修。保修撥備金額乃根據銷量以及過往維修水平的經驗估計。估計基準乃按持續基準予以檢討並於適當時候予以修訂。

29. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付薪金及福利	6,294	7,791	7,413
收購非流動資產的應付款項	1,330	379	5,415
應計費用	2,626	1,546	4,982
按金	37	37	50
其他應付稅項	1,499	6,081	18,741
其他	32	—	—
總計	11,818	15,834	36,601

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付薪金及福利	4,829	3,767	4,643
收購非流動資產的應付款項	99	20	20
應計費用	2,373	1,143	4,462
按金	37	37	50
其他應付附屬公司款項	24,567	22,030	17,530
其他應付稅項	1,499	6,082	19,226
其他	29	—	—
總計	33,433	33,079	45,931

30. 計息銀行及其他借款

貴集團

	實際利率	於2023年12月31日 到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	4.00%	2024年	2,306
已貼現未到期票據	0.76%~1.49%	2024年	999
總計			3,305

附錄一

會計師報告

	實際利率	於2024年12月31日 到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押 (附註(ii))	3.30%~3.40%	2025年	498
已貼現未到期票據	0.76%~1.49%	2025年	<u>1,172</u>
總計			<u><u>1,670</u></u>

	實際利率	於2025年12月31日 到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押 (附註(ii))	2.80%~2.89%	2026年	401
長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 (附註(iii))	2.70%	2026年	79
已貼現未到期票據	0.76%~1.49%	2026年	<u>2,086</u>
			<u><u>2,566</u></u>
非流動			
銀行貸款 — 有抵押 (附註(iii))	2.70%	2027~2032	<u>118,595</u>
總計			<u><u>121,161</u></u>

借款的到期情況分析如下：

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
須於以下期間償還的銀行貸款及其他借款：			
一年內或按要求	3,305	1,670	2,566
第二年	—	—	4,073
第三至五年(包括首尾兩年)	—	—	79,640
五年以上	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,882</u>
總計	<u><u>3,305</u></u>	<u><u>1,670</u></u>	<u><u>121,161</u></u>

貴公司

	實際利率	於2023年12月31日 到期日	人民幣千元
流動			
已貼現未到期票據	0.76%~1.49%	2024年	<u>999</u>

	實際利率	於2024年12月31日 到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押 (附註(ii))	3.30%~3.40%	2025年	498
已貼現未到期票據	0.76%~1.49%	2025年	<u>1,172</u>
總計			<u><u>1,670</u></u>

	實際利率	於2025年12月31日 到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押 (附註(ii))	2.80%~2.89%	2026年	<u>401</u>

附錄一

會計師報告

借款的到期情況分析如下：

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
須於以下期間償還的銀行貸款及其他借款：			
一年內或按要求	999	1,670	401

附註：

- (i) 貴集團的銀行貸款及其他借款均以人民幣計值。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面值為零、人民幣498,000元及人民幣401,000元的若干銀行貸款由控股股東（即王剛先生及張權先生）提供擔保。進一步詳情載於歷史財務資料附註37。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值約為零、零及人民幣35,310,000元的若干使用權資產（土地使用權資產）已抵押作為 貴集團獲授銀行融資及其他貸款的抵押品。

31. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	金融及合約 資產預期 信貸虧損 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	集團內公司間 交易產生之 未變現利潤 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	676	1,391	16,954	12,884	—	2	31,907
於損益計入／(扣除)的遞延稅項	(125)	2,110	14,442	(864)	—	133	15,696
於2023年12月31日及2024年 1月1日的遞延稅項資產總值	551	3,501	31,396	12,020	—	135	47,603
於損益計入／(扣除)的遞延稅項	206	1,750	(569)	(1,605)	86	205	73
於2024年12月31日及2025年 1月1日的遞延稅項資產總值	757	5,251	30,827	10,415	86	340	47,676
於損益計入／(扣除)的遞延稅項	(96)	(1,181)	(7,834)	(743)	1,959	319	(7,576)
於2025年12月31日的遞延稅項 資產總值	661	4,070	22,993	9,672	2,045	659	40,100

附錄一

會計師報告

貴公司

	金融及合約 資產預期 信貸虧損 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	898	1,106	11,878	2,888	977	17,747
於損益計入／(扣除)的遞延稅項	(166)	931	10,040	(889)	134	10,050
於2023年12月31日及2024年 1月1日的遞延稅項資產總值	732	2,037	21,918	1,999	1,111	27,797
於損益計入／(扣除)的遞延稅項	419	(763)	(2,578)	(1,169)	52	(4,039)
於2024年12月31日及2025年 1月1日的遞延稅項資產總值	1,151	1,274	19,340	830	1,163	23,758
於損益計入／(扣除)的遞延稅項	(449)	(1,185)	—	(325)	67	(1,892)
於2025年12月31日的遞延稅項 資產總值	702	89	19,340	505	1,230	21,866

遞延稅項負債

貴集團

	使用權資產 人民幣千元	長期資產 可使用年期之 間的折舊差額 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的投資 公允價值調整 人民幣千元	集團內公司間 交易產生的 未變現虧損 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融資產 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	11,683	230	158	27	—	12,098
於損益扣除／(計入)的遞延稅項	(1,463)	(37)	(23)	41	—	(1,482)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	10,220	193	135	68	—	10,616
於損益扣除／(計入)的遞延稅項	(1,700)	(39)	1,982	(68)	—	175
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項負債總額	8,520	154	2,117	—	—	10,791
於損益扣除／(計入)的遞延稅項	(861)	(35)	1,252	—	3	359
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	7,659	119	3,369	—	3	11,150

附錄一

會計師報告

貴公司

	使用權資產 人民幣千元	長期資產 可使用年期之間 的折舊差額 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 損益的投資公允 價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	2,691	230	158	3,079
於損益扣除／(計入)的遞延稅項	(914)	(37)	(23)	(974)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	1,777	193	135	2,105
於損益扣除／(計入)的遞延稅項	(1,090)	(38)	1,982	854
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項負債總額	687	155	2,117	2,959
於損益扣除／(計入)的遞延稅項	(284)	(36)	1,252	932
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	403	119	3,369	3,891

就在綜合財務狀況表作呈列用途而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下為作財務申報用途之遞延稅項結餘分析：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	36,987	36,885	28,950
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	—	—	—

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	25,692	20,799	17,975
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	—	—	—

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團有未使用稅項虧損約人民幣191,805,000元、人民幣182,657,000元及人民幣151,643,000元，其將於一至十年內到期，用作抵銷未來應課稅利潤；並於香港、英國及其他國家產生零、人民幣6,000元及人民幣1,373,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無確認稅項虧損人民幣7,774,000元、人民幣7,780,000元及人民幣9,553,000元，原因是其乃產生於在一段時間一直錄得虧損的附屬公司，並認為不大可能會產生應課稅利潤以抵銷可動用之稅項虧損。

附錄一

會計師報告

32. 股本

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已發行及繳足股本：			
每股面值人民幣1.00元的普通股	80,000	80,000	80,000
貴公司實繳資本／股本的變動概要如下：			
		已發行股份數目 千股	實繳資本／股本 人民幣千元
於2023年1月1日		11,212	11,212
貴公司改制為股份有限公司 (附註)		68,788	68,788
於2023年、2024年及2025年12月31日		80,000	80,000

附註：

於2023年7月，貴公司改制為股份有限公司。合共68,788,000股每股面值人民幣1.00元的股份根據貴公司相關股東名下登記的實繳資本獲發行及配發予該等股東。

貴公司與若干投資者(統稱「**[編纂]前投資者**」)訂立獨立協議，內容有關彼等以向貴公司注資或股東間股份轉讓的方式作出的投資，代價總額約為人民幣822,580,000元(統稱「**[編纂]前投資**」)。根據該等協議，**[編纂]前投資者**獲貴公司及若干股東(包括王剛先生、張權先生、肖聖端先生及趙哲先生(統稱「**若干股東**」))授予特殊權利(「**特殊權利**」)，當中包括贖回權、反攤薄權及清算優先權。

於2023年6月8日，貴公司與**[編纂]前投資者**訂立補充協議，貴公司授予**[編纂]前投資者**的特殊權利已不可撤銷地終止，並自始無效。同時，貴公司並無就若干股東可能未能履行其有關若干股東所授出之特殊權利的義務而提供任何形式的擔保。經考慮貴公司所在司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的適用法律，貴公司董事認為將**[編纂]前投資**呈列為權益屬恰當。因此，於整個有關期間並無就特殊權利確認任何金融負債。

於整個有關期間，貴公司並無行使贖回權、反攤薄權及清算優先權而據此承擔任何責任。

倘貴公司授予**[編纂]前投資者**的特殊權利於訂立補充協議前入賬列作按贖回金額的現值計量的金融負債，則對截至2023年12月31日止年度的淨虧損、每股基本及攤薄虧損的影響將為：

	截至2023年12月 31日止年度 人民幣千元
與特殊權利所產生的金融負債有關的融資成本	(19,146)
母公司所有人應佔淨虧損總額	(18,267)
母公司普通股持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元)	(0.23)

33. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表中呈列。

(a) 資本儲備／股份溢價

貴公司的資本儲備指改制為股份有限公司前的實繳股本價值與已收代價之間的差額。

附錄一

會計師報告

股份溢價指改制為股份有限公司後 貴公司股東繳付的股份溢價。

(b) 換算儲備

外幣換算儲備包括換算功能貨幣並非人民幣的公司之財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備根據附註2.3所載重大會計政策處理。

(c) 專項儲備 — 安全資金

根據《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》， 貴集團須計提維護、生產及其他類似資金。該資金可用作維護生產及改善安全條件，不得向股東分派。

(d) 法定儲備

根據中國公司法，在中國註冊的公司須將法定除稅後利潤的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備的累計總額達到公司註冊資本的50%。法定盈餘儲備可用於抵銷累計虧損，或在取得中國相關主管部門批准後轉增該等公司的註冊資本。法定盈餘儲備不得用於向該等公司的股東分派股息。

貴公司

於有關期間， 貴公司儲備的金額及其變動情況如下：

	資本儲備／ 股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	(累計虧損)／ 保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	528,236	—	(134,271)	393,965
年內利潤及全面收入總額	—	—	12,269	12,269
改制為股份有限公司	(171,217)	—	102,429	(68,788)
於2023年12月31日	357,019	—	(19,573)	337,446
於2024年1月1日	357,019	—	(19,573)	337,446
年內利潤及全面收入總額	—	—	58,731	58,731
轉撥至法定儲備	—	5,873	(5,873)	—
於2024年12月31日	357,019	5,873	33,285	396,177
於2025年1月1日	357,019	5,873	33,285	396,177
年內利潤及全面收入總額	—	—	35,828	35,828
轉撥至法定儲備	—	3,583	(3,583)	—
於2025年12月31日	357,019	9,456	65,530	432,005

34. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就提前終止樓宇物業租賃安排分別錄得使用權資產非現金扣減人民幣2,333,000元、人民幣7,060,000元及零，以及租賃負債非現金扣減人民幣2,497,000元、人民幣7,677,000元及零。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就樓宇租賃安排分別錄得使用權資產非現金增加零、人民幣1,255,000元及零，以及租賃負債非現金增加零、人民幣1,255,000元及零。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就未完全終止確認的已貼現應收票據分別錄得應收票據非現金扣減零、人民幣999,000元及人民幣1,172,000元，以及計息借款非現金扣減零、人民幣999,000元及人民幣1,172,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	60,231	60,231
融資現金流量變動	3,295	(6,266)	(2,971)
年內利息增加	10	2,742	2,752
租賃終止	—	(2,497)	(2,497)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,305	54,210	57,515
融資現金流量變動	(740)	(5,745)	(6,485)
新租賃	—	1,255	1,255
年內利息增加	104	2,212	2,316
應收貼現票據			
到期時終止確認	(999)	—	(999)
租賃終止	—	(7,677)	(7,677)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,670	44,255	45,925
融資現金流量變動	119,845	(5,776)	114,069
應收貼現票據			
到期時終止確認	(1,172)	—	(1,172)
年內利息增加	818	2,017	2,835
於2025年12月31日	121,161	40,496	161,657

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動內	3,186	1,986	3,236
融資活動內	6,266	5,745	5,776
	9,452	7,731	9,012

35. 資產抵押

貴集團已抵押資產的詳情載於各有關期間末的歷史財務資料附註16、附註25及附註30。

36. 承擔

貴集團於有關期間末的合約承擔如下：

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	1,106	104,348	31,868

37. 關聯方交易

(a) 姓名／名稱及關係

關聯方姓名／名稱

王剛先生
張權先生
肖聖端先生
趙哲先生
廣州市聖卓雅服飾有限公司

與 貴集團的關係

貴集團控股股東、 貴公司董事會主席及執行董事
貴集團控股股東、 貴公司執行董事
貴公司股東、 貴公司執行董事兼副總裁
貴公司股東
由一名控股股東的近親控制的實體

附錄一

會計師報告

(b) 重大關聯方交易

除歷史財務資料其他地方詳述的交易外，貴集團於有關期間有以下重大關聯方交易：

	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
購買貨品及服務			
廣州市聖卓雅服飾有限公司	112	29	29

附註：

貴公司董事認為，上述對關聯方銷售及對關聯方採購乃於日常業務過程中按共同協定的商業條款進行。

(c) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團與關聯方有下列未償還結餘：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收關聯方款項			
王剛先生	—	650	—
應付關聯方款項			
趙哲先生	—	19	—
肖聖端先生	—	65	—
總計	—	84	—

於各有關期間末，所有剩餘結餘均具貿易性質。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴集團主要管理人員的薪酬：			
薪金、花紅、津貼及實物福利	2,391	2,737	2,766
退休金計劃供款及社會福利	546	538	556
總計	2,937	3,275	3,322

(e) 貴集團的關聯方擔保：

擔保人	被擔保方	已提供 擔保之最高 可用額度 人民幣千元	已擔保貸款 之未償還 結餘 人民幣千元	擔保起始日期	擔保屆滿日期	擔保是否 已經履行完畢
於2024年12月31日：						
王剛先生	貴公司	50,000	200	2024年9月9日	2025年9月8日	是
王剛先生／張權先生	貴公司	80,000	298	2024年4月23日	2025年4月22日	是
於2025年12月31日：						
王剛先生	貴公司	50,000	200	2025年 12月15日	2026年 12月14日	否
王剛先生／張權先生	貴公司	80,000	200	2025年4月23日	2026年4月22日	否

附錄一

會計師報告

38. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產	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
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產：			
按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據	13,008	33,582	98,952
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具：			
以公允價值計量且其變動計入損益的投資	17,819	31,037	39,382
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	—	4,029
	17,819	31,037	43,411
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	45,963	46,296	74,625
按攤銷成本計量的應收票據	10,266	10,380	20,664
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	4,494	4,242	2,356
已抵押及受限制存款	4,148	21,905	92,862
現金及現金等價物	96,527	109,265	261,699
	161,398	192,088	452,206
總計	192,225	256,707	594,569
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據	153,549	248,849	504,521
計入其他應付款項及應計開支之金融負債	1,367	416	5,465
計息銀行及其他借款	3,305	1,670	121,161
總計	158,221	250,935	631,147

金融資產轉讓

全部終止確認的金融資產

背書或貼現票據

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團為結算應付其若干供應商的貿易應付款項，向該等供應商背書或貼現若干於中國內地獲銀行承兌的應收票據，並向中國內地銀行貼現若干應收票據（統稱「終止確認票據」），賬面總值分別為人民幣262,076,000元、人民幣274,688,000元及人民幣669,143,000元。於報告期末，終止確認票據的到期期限為一至十二個月。根據中國票據法，終止確認票據的持有人可以不考慮先後順序，對終止確認票據的任何、數個或全部責任人（包括貴集團）行使追索權（「持續參與」）。董事認為，倘承兌銀行沒有違約，貴集團遭終止確認票據持有人索償的風險微乎其微。貴集團已轉移與終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。據此，終止確認票據及相關貿易應付款項之賬面值已全數終止確認。貴集團因對終止確認票據的持續參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流量而承受損失的最高風險相當於其賬面值。董事認為，貴集團對終止確認票據的持續參與的公允價值並不重大。

於截至2023年、2024年及2025年止年度，貴集團於終止確認票據的轉讓日期確認的虧損分別為人民幣370,000元、人民幣578,000元及人民幣1,022,000元。概無於年內及累計確認持續參與的任何收益或虧損。

附錄一

會計師報告

未全部終止確認的金融資產

背書或貼現票據

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向若干銀行及獨立第三方貼現或背書若干由中國內地銀行承兌的應收票據（「貼現及背書票據」），賬面值分別為人民幣7,630,000元、人民幣7,958,000元及人民幣6,811,000元。董事認為，貴集團已保留重大風險及回報，包括與該等貼現及背書票據有關的違約風險，因此，貴集團繼續確認貼現及背書票據以及相關借款或貿易應付款項的全數賬面值。貼現及背書後，貴集團並無保留使用貼現及背書票據的任何權利，包括向任何第三方出售、轉讓或質押貼現票據。於2023年、2024年及2025年12月31日，年內確認的借款賬面總值分別為人民幣999,000元、人民幣1,172,000元及人民幣2,086,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，年內由該等應收票據背書的貿易應付款項賬面總值分別為人民幣6,630,000元、人民幣6,783,000元及人民幣4,721,000元。

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

除賬面值與公允價值合理相若的金融工具外，貴集團金融工具的賬面值及公允價值如下：

於2023年12月31日

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的投資	17,819	17,819

於2024年12月31日

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的投資	31,037	31,037

於2025年12月31日

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的投資	39,382	39,382
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	4,029	4,029
總計	43,411	43,411
金融負債		
計息銀行及其他借款(非流動部分)	118,595	120,821

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、已抵押存款、貿易應付款項及應付票據、計入按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、貿易應付款項及應付票據、短期銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。就存款而言，管理層已評估其公允價值與賬面值相等，主要因為該等存款為票據的抵押品，公允價值波動較小且期限較短。

非流動計息銀行借款的賬面值與其於2023年、2024年及2025年12月31日的公允價值並無重大差異。

貴集團由財務總監領導的財務部負責就金融工具的公允價值計量制訂政策及程序。於各有關期間末，財務部分析金融工具價值的變動，並決定應用於估值的主要輸入數據。董事就財務報告定期審閱金融工具的公允價值計量結果。

金融資產及負債的公允價值乃按該工具可於自願訂約方之間交易(強制或清盤出售除外)中交換的金額入賬。估計公允價值時採用下列方法及假設：

貴集團投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，即中國內地銀行發行的理財產品。貴集團根據銀行於各有關期間末公佈的淨值估計該等結構性存款的公允價值。

附錄一

會計師報告

以公允價值計量且其變動計入損益的非上市投資之公允價值乃使用估值技術(主要包括近期交易價格法)估計得出。董事認為，根據估值技術計算得出的估計公允價值(計入綜合財務狀況表)及相關公允價值變動(計入其他全面收益)屬合理，且其為於各有關期間末的最恰當數值。

計息銀行及其他借款非流動部分的公允價值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。於各有關期間末，貴集團自身計息銀行及其他借款的不履約風險引致的公允價值變動被評估為不重大。

應收票據中的金融工具為信譽良好的承兌銀行所登記的銀行承兌票據，且貴集團的管理模式旨在收取合約現金流量及出售金融資產。於2023年、2024年及2025年12月31日，金融工具的估值並無重大不可觀察輸入數據。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具之公允價值計量層級：

按公允價值計量的金融工具：

於2023年12月31日

	採用以下方式 計量的公允價值 (第一級) 人民幣千元	於活躍 市場的報價 (第二級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 總計 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損 益的投資	—	—	17,819	17,819
按以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益計量的應收票據	—	13,008	—	13,008
總計	—	13,008	17,819	30,827

於2024年12月31日

	採用以下方式 計量的公允價值 (第一級) 人民幣千元	於活躍 市場的報價 (第二級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 總計 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損 益的投資	—	—	31,037	31,037
按以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益計量的應收票據	—	33,582	—	33,582
總計	—	33,582	31,037	64,619

於2025年12月31日

	採用以下方式計 量的公允價值 (第一級) 人民幣千元	於活躍 市場的報價 (第二級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 總計 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損 益的投資	—	—	39,382	39,382
按以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益計量的應收票據	—	98,952	—	98,952
以公允價值計量且其變動計入損 益的金融資產	—	4,029	—	4,029
總計	—	102,981	39,382	142,363

附錄一

會計師報告

於有關期間，金融資產的第一級及第二級之間並無公允價值計量轉移，亦無轉入或轉出第三級。

下表說明 貴集團第三級金融工具之公允價值計量層級：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的投資				
非上市投資	近期交易價格	近期交易價格	不適用	不適用

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息借款。該等金融工具的主要目的為籌集 貴集團經營所需資金。 貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接由業務產生的貿易應收款項及應收票據與貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及同意管理各項有關風險之政策。

利率風險

利率風險為金融工具未來現金流量因市場利率變動而將波動之風險。 貴集團所面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮動利率計息銀行借款有關。

董事認為， 貴集團尚未償還的計息銀行借款結餘並不存在重大的固有利率風險。

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好之人士進行貿易。 貴集團政策規定，所有擬按信貸條款交易的客戶均須通過信貸驗證程序。 貴集團會持續監察應收款項結餘的情況，且 貴集團的壞賬風險並不重大。

就貿易應收款項及應收票據、合約資產、按金以及其他應收款項而言，管理層基於歷史結算記錄及過往經驗定期對其他應收款項的可收回程度進行整體評估及個別評估。董事認為， 貴集團其他應收款項尚未清償結餘並無任何重大信貸風險。

於2023年、2024年及2025年12月31日的最大風險承擔及年末階段分類

下表列示基於 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險敞口，該信貸政策主要基於過往逾期資料(除非其他資料無須花費不必要成本或精力即可獲得)，以及各有關期間末的年末分期分類。

所列金額為金融資產的賬面總值。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方式 人民幣千元	
貿易應收款項	—	—	—	49,208	49,208
按攤銷成本計量的應收票據	—	—	—	10,266	10,266
按以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益計量的 應收票據	—	—	—	13,008	13,008
合約資產*	—	—	—	43,309	43,309
計入預付款項、按金及其他應 收款項的金融資產					
— 正常**	4,600	—	—	—	4,600
— 呆賬**	—	—	—	—	—
已抵押及受限制存款					
— 未逾期	4,148	—	—	—	4,148
現金及現金等價物					
— 未逾期	96,527	—	—	—	96,527
總計	105,275	—	—	115,791	221,066

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方式 人民幣千元	
貿易應收款項	—	—	—	51,209	51,209
按攤銷成本計量的應收票據	—	—	—	10,380	10,380
按以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益計量的 應收票據	—	—	—	33,582	33,582
合約資產*	—	—	—	37,910	37,910
計入預付款項、按金及其他應 收款項的金融資產					
— 正常**	4,373	—	—	—	4,373
— 呆賬**	—	—	—	—	—
已抵押及受限制存款					
— 未逾期	21,905	—	—	—	21,905
現金及現金等價物					
— 未逾期	109,265	—	—	—	109,265
總計	135,543	—	—	133,081	268,624

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方式 人民幣千元	
貿易應收款項	—	—	—	77,298	77,298
按攤銷成本計量的應收票據	—	—	—	20,664	20,664
按以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益計量的 應收票據	—	—	—	98,952	98,952
合約資產*	—	—	—	103,070	103,070
計入預付款項、按金及其他應 收款項的金融資產					
— 正常**	2,497	—	—	—	2,497
— 呆賬**	—	—	—	—	—
已抵押及受限制存款					
— 未逾期	92,862	—	—	—	92,862
現金及現金等價物					
— 未逾期	261,699	—	—	—	261,699
總計	357,058	—	—	299,984	657,042

* 就 貴集團應用簡化方法進行減值的貿易應收款項及應收票據而言，基於個別評估或撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料附註21及附註23。

** 倘計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產並無逾期且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著上升，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

有關 貴集團產生自貿易應收款項及應收票據的信貸風險量化數據披露於歷史財務資料附註21。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易，因此 貴集團毋須持有抵押品。信貸集中風險乃按照客戶／對手方進行管理。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團貿易應收款項總額中，應收最大客戶款項分別佔76.5%、49.5%及53.3%，而應收五大客戶款項分別佔81.2%、89.6%及70%。因此， 貴集團存在信貸集中風險。

流動資金風險

貴集團利用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺風險。此項工具計及金融工具及金融資產的到期日以及預測經營現金流量。

貴集團的目標是維持資金的連續性。於各有關期間末， 貴集團根據合約未貼現付款計算的金融負債到期情況如下：

	於2023年12月31日				總計 人民幣千元
	1年內或 按要求 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
貿易應付款項及 應付票據	153,549	—	—	—	153,549
計入其他應付款項及應 計開支之金融負債	1,367	—	—	—	1,367
計息銀行及其他借款	3,348	—	—	—	3,348
租賃負債	7,612	7,916	16,220	43,163	74,911
	165,876	7,916	16,220	43,163	233,175

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日				
	1年內或 按要求 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及 應付票據	248,849	—	—	—	248,849
計入其他應付款項及應 計開支之金融負債	416	—	—	—	416
計息銀行及其他借款	1,687	—	—	—	1,687
租賃負債	5,776	5,931	10,533	39,994	62,234
	<u>256,728</u>	<u>5,931</u>	<u>10,533</u>	<u>39,994</u>	<u>313,186</u>
	於2025年12月31日				
	1年內或 按要求 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及 應付票據	504,521	—	—	—	504,521
計入其他應付款項及應 計開支之金融負債	5,465	—	—	—	5,465
計息銀行及其他借款	6,927	8,422	86,740	35,725	137,814
租賃負債	5,931	4,242	9,507	36,778	56,458
	<u>522,844</u>	<u>12,664</u>	<u>96,247</u>	<u>72,503</u>	<u>704,258</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持穩健資本比例，以支持其業務及盡量提升股東價值。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變化及相關資產之風險特色作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團或會調整向股東派發之股息、向股東退還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本規定所限。於有關期間，概無就管理資本而變更目標、政策或程序。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	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
負債總額	<u>508,031</u>	<u>535,836</u>	<u>1,163,832</u>
資產總值	<u>907,348</u>	<u>986,428</u>	<u>1,684,055</u>
資本負債比率	<u>55.99%</u>	<u>54.32%</u>	<u>69.11%</u>

附註： 資產負債率按總負債除以總資產，並乘以100%計算。

41. 有關期間後事項

於2025年12月31日後任何期間， 貴公司、 貴集團或現時組成 貴集團的任何公司概無發生重大事件。

42. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或任何現時組成 貴集團的任何公司概無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。