

以下第I-1至I-84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。



## 致上海果納半導體技術股份有限公司董事及國泰君安融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們謹此就上海果納半導體技術股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-3至I-84頁)出具報告，此等歷史財務資料包括2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團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」)各年的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及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-3至I-84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[•]年[•]月[•]日就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行股份[編纂]而刊發的本文件(「本文件」)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列報方式。

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28(b)，其中說明 貴公司並無就往績記錄期間支付任何股息。

執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

[2026年[•]月[•]日]

## 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

### 綜合損益表

(以人民幣呈列)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入 .....	4	133,289	308,925	521,511
銷售成本 .....		<u>(97,552)</u>	<u>(217,431)</u>	<u>(364,745)</u>
毛利 .....		35,737	91,494	156,766
其他淨收入 .....	5	2,748	9,330	7,018
銷售及營銷開支 .....		(11,677)	(20,429)	(30,832)
行政開支 .....		(47,510)	(53,711)	(66,909)
研發開支 .....		(41,375)	(59,594)	(47,139)
貿易應收款項的減值虧損 .....		<u>(215)</u>	<u>(1,056)</u>	<u>(1,484)</u>
經營(虧損)/利潤 .....		<u>(62,292)</u>	<u>(33,966)</u>	<u>17,420</u>
附帶贖回權普通股的				
賬面值變動 .....	23	(16,355)	(20,160)	(22,855)
其他融資成本 .....	6(a)	<u>(4,025)</u>	<u>(7,407)</u>	<u>(9,533)</u>
融資成本 .....		(20,380)	(27,567)	(32,388)
除稅前虧損 .....		(82,672)	(61,533)	(14,968)
所得稅 .....	7	<u>852</u>	<u>(2,055)</u>	<u>2,238</u>
年內虧損 .....		<u>(81,820)</u>	<u>(63,588)</u>	<u>(12,730)</u>
以下各項應佔：				
貴公司權益股東 .....		(81,819)	(61,603)	(11,101)
非控股權益 .....		<u>(1)</u>	<u>(1,985)</u>	<u>(1,629)</u>
年內虧損 .....		<u>(81,820)</u>	<u>(63,588)</u>	<u>(12,730)</u>
每股虧損 .....	10			
– 每股基本及攤薄虧損 .....		<u>(2.69)</u>	<u>(1.85)</u>	<u>(0.33)</u>

隨附之附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣呈列)

	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
年內虧損 .....	(81,820)	(63,588)	(12,730)
年內其他全面收益，扣除稅項			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外附屬公司財務報表所 產生之匯兌差額.....	1,107	1,819	4,178
年內其他全面收益.....	1,107	1,819	4,178
年內應佔全面收益總額：			
貴公司權益股東 .....	(80,925)	(60,222)	(7,603)
非控股權益 .....	212	(1,547)	(949)
年內全面收益總額.....	(80,713)	(61,769)	(8,552)

隨附之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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	11	139,714	188,933	189,985
使用權資產	12	14,320	20,941	18,645
無形資產	13	19,438	18,540	40,796
商譽	14	7,039	7,397	63,377
遞延稅項資產	25(b)	3,991	5,068	8,912
預付款項及其他應收款項	18	–	4,608	4,912
		<u>184,502</u>	<u>245,487</u>	<u>326,627</u>
<b>流動資產</b>				
存貨及合同履約成本	16	168,956	237,476	289,690
貿易應收款項及應收票據	17	38,356	90,825	142,711
預付款項及其他應收款項	18	58,138	46,534	24,719
已質押銀行存款	19(a)	2,880	1,310	–
現金及現金等價物	19(a)	56,518	15,839	93,270
		<u>324,848</u>	<u>391,984</u>	<u>550,390</u>
<b>流動負債</b>				
計息借款	20	154,536	157,144	204,317
貿易及其他應付款項	21	127,814	230,584	284,467
租賃負債	22	1,650	3,905	4,436
應付所得稅	25(a)	2,888	3,120	106
附帶贖回權普通股	23	284,420	304,580	427,435
		<u>571,308</u>	<u>699,333</u>	<u>920,761</u>
流動負債淨額		<u>(246,460)</u>	<u>(307,349)</u>	<u>(370,371)</u>
總資產減流動負債		<u>(61,958)</u>	<u>(61,862)</u>	<u>(43,744)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b> .....				
計息借款 .....	20	41,252	95,448	97,033
租賃負債 .....	22	1,245	5,832	2,611
遞延收入 .....	24	11,398	11,269	17,307
遞延稅項負債 .....	25(b)	3,943	3,955	7,322
		<u>57,838</u>	<u>116,504</u>	<u>124,273</u>
<b>負債淨額</b> .....		<u>(119,796)</u>	<u>(178,366)</u>	<u>(168,017)</u>
<b>股本及儲備</b> .....	28			
實收資本 .....		33,309	33,309	—
股本 .....		—	—	34,982
儲備 .....		<u>(163,305)</u>	<u>(220,328)</u>	<u>(227,202)</u>
<b>貴公司權益股東應佔虧絀總額</b> .....		<u>(129,996)</u>	<u>(187,019)</u>	<u>(192,220)</u>
<b>非控股權益</b> .....		<u>10,200</u>	<u>8,653</u>	<u>24,203</u>
<b>虧絀總額</b> .....		<u>(119,796)</u>	<u>(178,366)</u>	<u>(168,017)</u>

隨附之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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	11	6,031	8,719	6,547
使用權資產.....	12	1,783	6,974	4,460
無形資產.....	13	3,364	3,378	3,364
於附屬公司的投資.....	15	74,896	75,279	155,678
遞延稅項資產.....		704	1,223	2,364
預付款項及其他應收款項.....	18	–	772	1,273
		<u>86,778</u>	<u>96,345</u>	<u>173,686</u>
<b>流動資產</b>				
存貨及合同履約成本.....	16	158,482	220,789	269,991
貿易及應收票據.....	17	20,303	76,267	131,012
預付款項及其他應收款項.....	18	66,123	51,611	40,011
現金及現金等價物.....	19(a)	36,057	14,280	77,383
		<u>280,965</u>	<u>362,947</u>	<u>518,397</u>
<b>流動負債</b>				
計息借款.....	20	149,688	155,675	171,343
貿易及其他應付款項.....	21	54,282	168,446	220,652
租賃負債.....	22	1,166	2,762	2,706
附帶贖回權普通股.....	23	284,420	304,580	427,435
		<u>489,556</u>	<u>631,463</u>	<u>822,136</u>
<b>流動負債淨額</b> .....		<u>(208,591)</u>	<u>(268,516)</u>	<u>(303,739)</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<u>(121,813)</u>	<u>(172,171)</u>	<u>(130,053)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
計息借款 .....	20	5,175	–	45,516
租賃負債 .....	22	923	4,514	1,732
遞延稅項負債 .....		129	369	409
		<u>6,227</u>	<u>4,883</u>	<u>47,657</u>
<b>負債淨額 .....</b>		<u>(128,040)</u>	<u>(177,054)</u>	<u>(177,710)</u>
<b>股本及儲備</b>				
	28			
實收資本 .....		33,309	33,309	–
股本 .....		–	–	34,982
儲備 .....		(161,349)	(210,363)	(212,692)
<b>虧絀總額 .....</b>		<u>(128,040)</u>	<u>(177,054)</u>	<u>(177,710)</u>

隨附之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)

附註	貴公司權益股東應佔							非控股權益	虧蝕總額
	實收資本	股本	資本儲備	股份溢價	匯兌儲備	累計虧損	總計		
	人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d))	人民幣千元 (附註28(e)(iii))	人民幣千元 (附註28(d))	人民幣千元 (附註28(e)(iii))	人民幣千元 (附註28(d))	人民幣千元 (附註28(e)(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	14,762	-	3,632	-	-	-	(102,030)	-	(83,636)
於2023年的權益變動.....									
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(81,819)	(81,819)	(1)	(81,820)
其他全面收益.....	-	-	-	-	894	-	894	213	1,107
全面收益總額.....	-	-	-	-	894	(81,819)	(80,925)	212	(80,713)
收購一間附帶非控股權益的附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	9,988	9,988
普通股權益股東注資.....	17,151	-	-	-	-	-	17,151	-	17,151
發行附帶贖回權普通股.....	1,396	-	68,604	-	-	-	70,000	-	70,000
確認附帶贖回權普通股為流動負債.....	-	-	(70,000)	-	-	-	(70,000)	-	(70,000)
以權益結算的股份付款交易.....	-	-	17,414	-	-	-	17,414	-	17,414
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘.....	33,309	-	19,650	-	894	(183,849)	(129,996)	10,200	(119,796)
於2024年的權益變動.....									
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(61,603)	(61,603)	(1,985)	(63,588)
其他全面收益.....	-	-	-	-	1,381	-	1,381	438	1,819
全面收益總額.....	-	-	-	-	1,381	(61,603)	(60,222)	(1,547)	(61,769)
以權益結算的股份付款交易.....	-	-	3,199	-	-	-	3,199	-	3,199

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
	實收資本 人民幣千元 (附註28(c))	股本 人民幣千元 (附註28(d))	資本儲備 人民幣千元 (附註28(e)(ii))	股份溢價 人民幣千元 (附註28(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註28(e)(iii))	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘.....	33,309	-	22,849	-	2,275	(245,452)	(187,019)	8,653	(178,366)
於2025年的權益變動.....									
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(11,101)	(11,101)	(1,629)	(12,730)
其他全面收益.....	-	-	-	-	3,498	-	3,498	680	4,178
全面收益總額.....	-	-	-	-	3,498	(11,101)	(7,603)	(949)	(8,552)
發行附帶贖回權普通股..... 23, 28(c)	1,673	-	98,327	-	-	-	100,000	-	100,000
確認附帶贖回權普通股為流動負債..... 23	-	-	(100,000)	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)
非控股權益注資.....	-	-	-	-	-	-	-	4,889	4,889
以權益結算的股份付款交易..... 26(c)	-	-	2,402	-	-	-	2,402	-	2,402
收購一間附帶非控股權益的附屬公司..... 27(b)	-	-	-	-	-	-	-	11,610	11,610
改制為股份有限公司..... 28(d)(i)	(34,982)	34,982	(363,045)	243,366	-	119,679	-	-	-
於2025年12月31日的結餘.....	-	34,982	(339,467)	243,366	5,773	(136,874)	(192,220)	24,203	(168,017)

隨附之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)／所得現金	19(b)	(76,261)	(22,307)	6,100
已付所得稅		(68)	(3,033)	(5,076)
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(76,329)</b>	<b>(25,340)</b>	<b>1,024</b>
<b>投資活動</b>				
支付收購物業、廠房及設備以及 無形資產的款項		(75,445)	(62,099)	(27,947)
支付收購不動產權的款項		(12,298)	—	(3,524)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	7	527
支付收購附屬公司的款項， 扣除獲得的現金	19(e)	(28,678)	—	(32,039)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(116,421)</b>	<b>(62,092)</b>	<b>(62,983)</b>
<b>融資活動</b>				
計息借款所得款項	19(c)	211,927	229,766	274,651
償還計息借款	19(c)	(88,187)	(172,963)	(225,893)
已付利息	19(c)	(4,203)	(7,924)	(10,030)
非控股權益注資		—	—	4,889
支付[編纂]開支		—	—	(235)
普通股權益股東注資所得款項	28(c)	17,151	—	—
發行附帶贖回權普通股所得款項	23	70,000	—	100,000
已付租金的資本部分	19(c)	(1,899)	(2,344)	(4,110)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>204,789</b>	<b>46,535</b>	<b>139,272</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>12,039</b>	<b>(40,897)</b>	<b>77,313</b>
<b>於1月1日的現金及現金等價物</b>		<b>44,387</b>	<b>56,518</b>	<b>15,839</b>
<b>外匯匯率變動影響</b>		<b>92</b>	<b>218</b>	<b>118</b>
<b>於12月31日的現金及現金等價物</b>		<b>56,518</b>	<b>15,839</b>	<b>93,270</b>

隨附之附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

(以人民幣呈列)

### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

上海果納半導體技術股份有限公司(「貴公司」)於2020年3月17日在中華人民共和國(「中國」)上海註冊成立為有限責任公司。於2025年12月31日，貴公司改制為股份有限公司。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事晶圓傳輸設備、自動物料搬運系統(「AMHS」)以及相關關鍵零部件及相關產品的研究與開發(「研發」)、製造及銷售。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表經上海公信會計師事務所審核。

貴公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。由於貴集團的業務主要由貴公司及其於中國成立且功能貨幣為人民幣的附屬公司經營，故綜合財務報表以人民幣呈列。

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於下列附屬公司中擁有直接或間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限責任公司：

公司名稱	註冊成立/成立地點及日期以及營業地點		貴集團持有的實際權益			於本報告日期	主要業務	
			2023年	2024年	2025年			
<i>貴公司直接持有</i>								
浙江果納半導體技術有限公司(ii)(iii).....	中國	2022年1月18日	人民幣40,000,000元/ 人民幣40,000,000元	100%	100%	100%	100%	晶圓傳輸設備 零部件的製 造及銷售
武漢納優電子技術有限公司(ii)(iii).....	中國	2022年10月12日	人民幣10,000,000元/ 人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	100%	半導體傳輸設 備維修及零 部件銷售
廣東果納半導體技術有限公司(ii)(iii).....	中國	2024年11月15日	人民幣20,000,000元/ 零	100%	100%	100%	100%	半導體傳輸設 備研發及銷 售
上海果納餐飲管理有限公司(ii)(iii).....	中國	2024年12月17日	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	100%	100%	100%	100%	餐飲服務
Waftech Sdn. Bhd. (「Waftech」)(i)(vi).....	馬來西亞	2007年1月12日	533,333馬來西亞林吉特 (「馬來西亞林吉特」)/ 533,333馬來西亞林吉特	70%	70%	70%	70%	半導體封裝自 動化設備研 發、製造及 銷售
芯導(無錫)精密設備有限公司(「芯導無錫」) (iii)(iv)(vii)(viii).....	中國	2021年11月26日	人民幣1,160,000元/ 人民幣1,160,000元	不適用	不適用	51.78%	51.78%	投資控股

## 附錄一

## 會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期以及營業地點		貴集團持有的實際權益			於本報告日期	主要業務	
			於12月31日					
			2023年	2024年	2025年			
湖州果納半導體技術有限公司 <sup>(vi)(vii)</sup> .....	中國	2025年12月16日	人民幣30,000,000元／零	不適用	不適用	100%	100%	半導體傳輸系統研發、製造及銷售
<b>貴公司間接持有</b>								
芯導精密(北京)設備有限公司 (「芯導精密」) <sup>(iii)(iv)(vii)</sup> .....	中國	2018年7月16日	人民幣25,000,000元／ 人民幣25,000,000元	不適用	不適用	51.78%	51.78%	晶圓傳輸設備零部件的研發、製造及銷售
芯導創能(北京)科技 有限公司 <sup>(iii)(iv)(vii)</sup> .....	中國	2021年5月10日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	不適用	不適用	51.78%	51.78%	晶圓傳輸設備零部件的研發及銷售

### 附註：

- (i) 該實體根據馬來西亞財務報告準則、國際財務報告準則會計準則及馬來西亞2016年公司法令編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表。截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表經馬來西亞執業會計師KCK & ASSOCIATES PLT.審核。於本報告日期，該實體尚未編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (ii) 於往績記錄期間，該等實體並未編製經審核財務報表。
- (iii) 該等實體的官方名稱為中文，英文譯名僅供識別。
- (iv) 該等實體根據中國財政部頒佈的企業會計準則(亦稱中國會計準則)規定編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表經中國執業會計師北京云昇會計師事務所(普通合夥)審核。
- (v) 貴公司董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無個別重大的非控股權益。
- (vi) 該實體於2023年12月14日被貴集團收購，並自該日起成為貴集團的附屬公司，參閱附註27(a)。
- (vii) 該等實體於2025年10月17日被貴集團收購，並自該日起成為貴集團的附屬公司，參閱附註27(b)。
- (viii) 於2025年12月31日，該實體的股份已就若干銀行計息借款(金額為人民幣13,886,000元)作質押(附註20)。

現時組成 貴集團的所有公司均已採納12月31日為其財政年度結算日。

於2025年12月31日，貴集團的負債淨額為人民幣168,017,000元，流動負債淨額為人民幣370,371,000元，主要由於附帶贖回權普通股所致(參閱附註23)。所有已授出特別權利將於[編纂]後自動終止，因此附帶贖回權普通股將重新分類為權益。貴公司董事已審閱涵蓋自2025年12月31日起至至少十二個月期間的貴集團現金流量預測。儘管於2025年12月31日存在流動負債淨額及負債淨額狀況，貴公司董事認為並無與事件或狀況相關的重大不確定因素可能單獨或共同對貴集團持續經營的能力構成重大疑問。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

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

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製此歷史財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間採納所有適用的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新訂準則或詮釋除外。已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註34。

歷史財務資料亦符合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所呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位(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(e)所述按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產以其公允價值列賬除外。

### (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。

### (c) 附屬公司及非控股權益

附屬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。附屬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。

就各項業務合併而言，貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益（「非控股權益」）佔該附屬公司的可識別資產淨值比例計量任何非控股權益。非控股權益列入綜合財務狀況表的權益內，與貴公司權益股東應佔權益分開列賬。貴集團業績內的非控股權益，乃於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表上呈列為非控股權益與貴公司權益股東之間的年內損益及全面收益總額分配。非控股權益持有人發放的貸款及對該等持有人的其他合約負債視乎負債性質根據附註2(n)或(p)於綜合財務狀況表中呈列為金融負債。

倘貴集團於附屬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。

當貴集團喪失對附屬公司之控制權時，終止確認該附屬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。於該前附屬公司保留的任何權益於喪失控制權時以公允價值計量。

於貴公司的財務狀況表中，除分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）者外，於附屬公司的投資以成本減減值虧損列賬（請參閱附註2(i)(ii)）。

#### (d) 業務合併及商譽

當所收購的一組活動和資產符合業務的定義，並且控制權轉移至貴集團時，貴集團採用收購法對業務合併進行會計處理。業務合併於控制權轉移至貴集團的收購日期採用收購法入賬。在確定一組特定活動和資產是否構成一項業務時，貴集團評估所收購的該組資產和活動是否至少包括投入和實質性流程，以及所收購的活動和資產是否具有產出能力。

收購事項中轉讓的代價通常按公允價值計量，而所收購的可識別資產淨值亦採用相同計量方法。產生的任何商譽每年進行減值測試。議價收購的任何收益即時在損益中確認。交易成本於產生時支銷。

商譽是指：

- (i) 所轉移代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額及貴集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額；超過
- (ii) 於收購日期計量的被收購方可識別資產及負債的公允價值淨額的部分。

當(ii)超過(i)時，超過部分會即時作為議價收購收益於損益中確認。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試（見附註2(i)(ii)）。

#### (e) 其他證券投資

貴集團的證券投資（於附屬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。該等投資初步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29(e)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

**(i) 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約現金流量(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(見附註2(u)(ii))、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(「按公允價值計入其他全面收益」)(可轉回)，倘投資的合約現金流量僅包含本金及利息付款且投資以通過收取合約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)及外匯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(「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。

**(ii) 股權投資**

股本證券投資被分類為按公允價值計入損益，除非投資並非持作買賣目的及於初始確認該項投資時，貴集團不可撤銷地選擇指定該項投資按公允價值計入其他全面收益(不可轉回)計量，以致其後的公允價值變動於其他全面收益內確認。該選擇乃按個別工具而作出，惟該投資須符合從發行者角度而言的權益定義，方可作出該選擇。倘就特定投資作出該選擇，出售時，於公允價值儲備(不可轉回)累計的金額轉撥至留存盈利，而非透過損益賬轉回。源自股本證券投資的股息將會於損益中確認，不論該投資是否被分類為按公允價值損益或按公允價值計入其他全面收益。

**(f) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本(包括資本化借貸成本)減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。

在建工程是指興建中及待安裝的樓宇及各項機器、廠房及設備，並按成本減減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。成本包括建築的直接成本以及於建築期間的利息費用。

在建工程於資產大致可投入擬定用途轉撥至物業、廠房及設備。在建工程不計提折舊撥備。

若物業、廠房及設備項目的重要部分具有不同可使用年期，則將其作為獨立項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

貴集團按物業、廠房及設備項目的成本或估值減其估計剩餘價值(如有)，於估計可使用年內以直線法撇銷計算折舊，並通常於損益內確認折舊。

於往績記錄期間，估計可使用年期如下：

– 物業 .....	40年
– 設備及機器 .....	3–10年
– 運輸工具 .....	5年
– 計算機及辦公設備 .....	3–10年
– 租賃物業裝修 .....	可使用年期或租期(以較短者為準)

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討並適時進行調整。

**(g) 無形資產(商譽除外)**

貴集團所收購並具有有限可使用年期的無形資產(包括軟件、專利及客戶關係)按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(見附註2(i)(ii))。

商譽及品牌內部產生的支出於發生時在損益內確認。

無形資產攤銷按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值(如有)計算，通常於損益確認。

於往績記錄期間，估計可使用年期如下：

– 軟件 .....	5–10年
– 專利 .....	5–10年
– 客戶關係 .....	10年

專利乃按取得並使特定專利達到可使用狀態所產生的成本進行資本化。專利與貴集團研發的生產技術有關。貴集團根據相關技術預期將產生經濟效益的相應期間，估計有關專利的可使用年期。於估計可使用年期時，已考慮專利保護期、相似產品的過往壽命、有關技術的特徵、其更新頻率以及市場需求及競爭。基於個別技術的不同投產日期及經濟效益預期年限，貴集團專利的可使用年期經評估為5至10年。

客戶關係乃透過附屬公司的業務合併獲得。客戶關係按收購日期的公允價值確認，貴集團根據合約條款、過往客戶留存及續約經驗、預期客戶流失率、行業動態、技術更迭以及獨立估值中所採用的假設，估計該等客戶關係的可使用年期。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討並適時進行調整。

**(h) 租賃資產**

貴集團於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘合約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，則該合約為租賃或包含租賃。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。

**作為承租人**

倘合約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(租期為12個月或更短的租賃以及低價值項目(如筆記本電腦及辦公室傢俱)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，租賃負債按租期內應付租賃付款現值初步確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率無法實時釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支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，該等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步按成本計量，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(f)及2(i)(ii))。

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(e)(i)、2(u)(ii)及2(i)(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(並非原先於租賃合約中撥備)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貼現率重新計量。

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約付款的現值。

**(i) 信貸虧損及資產減值**

**(i) 金融工具及合約資產的信貸虧損**

貴集團就以下項目確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)；
- 合約資產(見附註2(k))；
- 按公允價值計入其他全面收益(可轉回)計量的非股本證券(見附註2(e)(i))；

**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，信貸虧損按合約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貼現：

- 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約期間。

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。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備通常按等同於存續期預期信貸虧損的金額計量。

#### 信貸風險顯著增加

在釐定金融資產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。

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，就非股本證券投資而言，虧損撥備於其他全面收益中確認，並於公允價值儲備(可轉回)中累計，而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，或債務人出現重大財務困難；或
- 因發行人出現財務困難而導致證券失去活躍市場。

*撤銷政策*

倘無實際可收回的前景，金融資產或合約資產的總賬面值會予撤銷。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撤銷的款項時。

以往撤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) 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(存貨及其他合同履約成本、合約資產及遞延稅項資產除外)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。 貴集團每年進行商譽減值測試。

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。業務合併產生的商譽將分配至預期將從合併的協同效應中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別。

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貼現率貼現至其現值。

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。減值虧損首先分配用於減少已分配至該現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該現金產生單位內其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予撥回。其他資產的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。

**(j) 存貨及合同履約成本**

**(i) 存貨**

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。

成本乃按加權平均成本計算，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內於銷售成本內確認。

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。

**(ii) 合同履約成本**

合同履約成本指未資本化為存貨(見附註2(j)(i))、物業、廠房及設備(見附註2(f))或無形資產(見附註2(g))的從客戶取得合約的增量成本或完成與客戶所訂立合約的成本。

訂立合約的增量成本(如銷售佣金)倘與於未來報告期間確認的收入有關，且預計可收回該成本，則將該成本資本化。其他訂約成本於發生時支銷。

倘成本直接與現有合約或可特別認定的預計合約相關；產生或強化日後將用於提供貨品或服務的資源；及預期將被收回，則合同履約成本會予以資本化。否則，合同履約成本(未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)於產生時支銷。

已資本化合同履約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。當確認與資產相關的收入時，資本化合同履約成本的攤銷會於損益確認(見附註2(u)(i))。

**(k) 合約資產及合約負債**

合約資產於 貴集團在擁有對合約條款下的代價的無條件權利之前確認收入(見附註2(u)(i))時確認。合約資產就預期信貸虧損(見附註2(i)(i))進行評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項(見附註2(l))。

合約負債於客戶於 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(u)(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，亦會確認合約負債。在此情況下亦會確認相應的應收款項(見附註2(l))。

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

**(l) 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。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項其後以實際利率法按攤銷成本列賬(見附註2(i)(i))。

**(m) 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、存放於銀行的活期存款及其他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。現金及現金等價物乃就預期信貸虧損進行評估(見附註2(i)(i))。

**(n) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步以公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項以攤銷成本列賬，惟倘若貼現的影響不重大，則以發票金額列賬。

**(o) 附帶贖回權普通股**

貴集團將以現金或其他金融資產購買自身權益工具的責任確認為金融負債。該金融負債按可能產生的結算金額的最高現值計量。因重新計量分派金額而導致該金融負債賬面值出現的任何變動，均於損益中確認為「附帶贖回權普通股的賬面值變動」。

貴集團僅於責任獲解除、取消或屆滿時，方會終止確認該金融負債。

**(p) 計息借款**

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(w)確認。

**(q) 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) 終止福利**

終止福利於 貴集團不再可撤回該等福利要約時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

**(r) 以股份為基礎的付款交易**

**(i) 與僱員的以權益結算的股份付款交易**

授予僱員及非僱員顧問的受限制股份及股份期權的授出日期公允價值乃基於二項式點陣模型及股權分配模型計量。該金額一般確認為開支，並在獎勵的歸屬期內相應增加權益。確認為開支的金額予以調整，以反映預期滿足相關服務條件的獎勵數量，從而令最終確認的金額以歸屬日滿足相關服務條件的獎勵數量為基礎。權益金額在資本儲備中確認，直至受限制股份歸屬及股份期權獲行使(屆時計入於已發行股份的股本中確認的金額)，或股份期權及受限制股份到期/被沒收(屆時直接撥入留存盈利)。

**(ii) 與僱員以外訂約方的以權益結算的股份付款交易**

對於與僱員以外訂約方的以權益結算的股份付款交易，服務將於收到時參照所收取服務的公允價值確認為開支，除非該公允價值無法可靠估計。倘實體無法可靠估計所獲取服務的公允價值，則應參考所授出權益工具的公允價值計量其價值。公允價值應於對手方提供服務當日計量。

**(s) 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。

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步確認時產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、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；
- 初步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在滿足若干條件時方予以抵銷。

**(t) 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保修撥備。

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。

(u) 收入及其他收入

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。

有關 貴集團的收入及其他收入的確認政策進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額(不包括代第三方收取的金額，例如增值稅或其他銷售稅)確認。

*銷售設備及其他產品*

來自銷售智能半導體傳輸系統、半導體封裝自動化設備及組件的收入於客戶接收並驗收設備及相關產品時確認。

*提供服務*

來自提供技術服務的收入採用基於已完成工作或已實現里程碑的調查衡量進度的產出法隨時間確認，此方法可直接反映已轉移至客戶的價值。倘進度無法可靠衡量，則僅在已產生的成本預期可收回的範圍內確認收入。

(ii) 其他來源收入及其他收入

*利息收入*

利息收入使用實際利率法累計確認。「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，對於初步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。

*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步確認。

用於補償 貴集團所產生開支的補助，於開支發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初步確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按直線法於損益中攤銷為收入。

(v) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣資產及負債按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允價值調整)按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

匯兌差額在其他全面收益中確認，並於匯兌儲備中累計，惟換算差額分配至非控股權益除外。

當全部或部分出售海外業務以致喪失控制權、重大影響力或共同控制權時，與該海外業務有關的匯兌儲備累計金額作為出售收益或虧損的一部分重新分類至損益。當出售含有海外業務的附屬公司時，與該海外業務有關並已歸屬於非控股權益的匯兌差額的累計金額將取消確認，但不得重新分類至損益。倘貴集團出售其於附屬公司的部分權益但仍保留控制權，則相關比例的累計金額將重新歸屬於非控股權益。

(w) 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。

(x) 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層成員；

(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、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (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實體的聯營企業。
- (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)的主要管理層成員。
- (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。

一名人士的密切家庭成員是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

**(y) 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**

附註14、26、29(a)及29(e)載有有關商譽減值、以權益結算的股份交易的公允價值、貿易應收款項預期信貸虧損及其他金融資產公允價值的假設及風險因素資料。判斷及估計不確定性的其他主要來源如下：

**(a) 存貨的可變現淨值**

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃基於當前市況以及製造及銷售同類產品的過往經驗。此外，該等估計可能因客戶喜好轉變、環境目標及競爭對手為應對行業週期而採取的行動而出現重大變動。管理層於各報告期末計量該等估計。

**(b) 商譽減值**

貴集團至少每年評估商譽是否出現減值。這需要估計商譽所屬現金產生單位的使用價值，而這需要 貴集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

##### (i) 收入細分

按主要產品或服務及收入確認時間劃分的客戶合約收入明細如下：

	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號範圍內的客戶合約收入</b>			
<b>銷售設備及其他產品</b>			
智能半導體傳輸系統：			
– 晶圓傳輸設備	104,953	239,226	380,453
– 自動物料搬運系統(AMHS)	–	–	13,423
– 組件及其他	1,679	4,026	13,377
半導體封裝自動化設備及組件	3,848	13,198	44,304
<b>小計</b>	<b>110,480</b>	<b>256,450</b>	<b>451,557</b>
技術服務及其他	22,809	52,475	69,954
<b>總計</b>	<b>133,289</b>	<b>308,925</b>	<b>521,511</b>
<b>國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入按收入確認時間的細分如下：</b>			
時間點	111,425	267,599	475,408
隨時間	21,864	41,326	46,103
<b>總計</b>	<b>133,289</b>	<b>308,925</b>	<b>521,511</b>

##### (ii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間來自佔 貴集團收入10%或以上的各主要客戶的收入如下：

	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
客戶A	24,075	42,613	52,572
客戶B	22,713	183,348	207,818
客戶C	13,996	不適用*	不適用*

\* 於各年度少於 貴集團收入的10%

(iii) 預期未來將就來自於報告日期存續的客戶合約確認的收入

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121(a)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 貴集團絕大多數合約的原預期期限均為一年或以下。

(b) 分部報告

(i) 分部資料

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據內部財務報告識別及披露經營分部資料，該等內部財務報告由 貴集團主要經營決策者定期審閱，以進行資源分配及表現評估。 貴集團由最高行政管理人員整體管理其業務，以進行資源分配及表現評估。 貴集團的主要經營決策者為 貴集團創始人，其透過審閱 貴集團的綜合經營業績評估該分部的表現及作出資源分配決策。因此， 貴公司已釐定其僅有一個經營分部。

(ii) 地理資料

下表載列有關(i) 貴集團來自外部客戶的收入及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、商譽、預付款項及其他應收款項的非流動部分(「指定非流動資產」)所在地理位置的資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨品的地點而定。指定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際地點(倘為使用權資產、物業、廠房及設備)及所屬經營業務的地點(倘為無形資產、商譽、預付款項及其他應收款項的非流動部分)而定。

來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地 . . . . .	128,528	292,979	477,037
其他國家及地區 . . . . .	4,761	15,946	44,474
	<u>133,289</u>	<u>308,925</u>	<u>521,511</u>

指定非流動資產

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地 . . . . .	156,235	214,396	287,604
其他國家及地區 . . . . .	24,276	26,023	30,111
	<u>180,511</u>	<u>240,419</u>	<u>317,715</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 5 其他淨收入

	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
政府補助 .....	(i)	1,469	2,771	3,058
中國內地進項增值稅抵扣收益 .....	(ii)	664	6,424	3,158
存款利息收入 .....		369	371	362
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的 淨收益／(虧損) .....		31	(9)	314
匯兌收益／(虧損)淨額 .....		171	(557)	(1,044)
保險賠償 .....		—	—	876
其他 .....		44	330	294
		<u>2,748</u>	<u>9,330</u>	<u>7,018</u>

- (i) 政府補助主要包括 貴集團營運附屬公司從各政府部門收取的補貼。該等補助主要用於補償 貴集團的研發支出。
- (ii) 根據《財政部稅務總局關於積體電路企業增值稅加計抵減政策的通知》(財稅[2023] 17號)，自2023年1月1日起至2027年12月31日， 貴公司及中國內地若干附屬公司獲准按15%加計扣減進項增值稅並確認為其他淨收入。

### 6 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除以下各項後得出：

#### (a) 其他融資成本

	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
貸款及借貸利息 .....	19(c)	4,175	8,382	9,368
租賃負債利息 .....	19(c)	62	89	165
並非按公允價值計入損益的 金融負債的利息開支總額 .....		4,237	8,471	9,533
減：已資本化至在建工程的 利息開支* .....		(212)	(1,064)	—
		<u>4,025</u>	<u>7,407</u>	<u>9,533</u>

- \* 截至2023年及2024年12月31日止年度，借貸成本已按3.5%的年利率資本化。截至2025年12月31日止年度，借貸成本並無資本化。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 員工成本

	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
薪金、工資及其他福利.....		62,243	102,655	138,933
就董事、高級管理層及核心僱員 確認的股份支付費用.....	26(c)	17,009	1,961	1,816
界定供款退休計劃供款.....	(i)	5,179	7,349	8,688
		<u>84,431</u>	<u>111,965</u>	<u>149,437</u>

- (i) 貴集團僱員需參加當地市政府管理及運作的界定供款計劃。貴集團的供款乃以僱員薪金按地方市政府同意的特定百分比計算，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，貴集團並無其他與該計劃相關的重大退休福利付款責任。

### (c) 其他項目

	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
存貨成本.....	16(b)	96,636	215,760	361,541
研發開支.....		41,375	59,594	47,139
折舊費用.....				
– 物業、廠房及設備.....		4,047	5,266	10,652
– 使用權資產.....		2,514	1,947	4,113
無形資產攤銷.....		1,780	2,706	2,991
[編纂]開支.....		–	–	1,295
		<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,295</u>

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，存貨成本包括分別與員工成本、折舊及攤銷開支相關的人民幣19,985,000元、人民幣36,229,000元及人民幣61,721,000元，該金額亦已計入上文或附註6(b)單獨披露有關該等類別開支的各自總額內。

- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發開支包括員工成本、折舊開支及攤銷開支分別為人民幣26,925,000元、人民幣35,816,000元及人民幣36,761,000元，該等金額亦已計入上文單獨披露的各自總額內。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7 所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	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>即期稅項</b>				
年內撥備 .....	25(a)	2,543	3,265	2,062
<b>遞延稅項</b>				
產生及撥回暫時差額 .....	25(b)	(3,395)	(1,210)	(4,300)
		<u>(852)</u>	<u>2,055</u>	<u>(2,238)</u>

- (i) 根據中國內地的企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)，除非另有規定，貴公司及其於中國註冊成立的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據中國企業所得稅法及其相關規定，符合高技術企業(「**高技術企業**」)資格的實體可享有15%的優惠所得稅稅率。貴公司及芯導精密分別於2022年12月及2022年12月取得高技術企業證書。貴公司及芯導精密已分別於2025年12月及2024年8月續期該證書，有效期為三年，因此於往績記錄期間有權享受15%的優惠所得稅稅率。

就貴公司的馬來西亞附屬公司Waftech而言，自往績記錄期間的課稅年度起，超過20%繳足普通股股本由境外公司或非馬來西亞公民持有的中小型企業(「**中小型企業**」)，須按24%的所得稅率繳稅。

- (ii) 自2023年1月1日起，根據企業所得稅法及其相關規定，可從應課稅收入中加計扣減100%的合資格研發開支。

(b) 按適用稅率計算的稅項(利益)/開支與會計虧損的對賬：

	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 .....		(82,672)	(61,533)	(14,968)
按適用稅率計算的所得稅 .....		(12,348)	(9,827)	(2,248)
附帶贖回權普通股的				
不可扣稅利息的影響 .....		2,453	3,024	3,428
不可扣稅以股份為基礎的				
付款開支的影響 .....		2,612	480	360
其他不可扣稅開支的影響 .....		43	31	26
未確認之未動用稅項虧損的影響 ..		12,827	17,305	3,452
研發開支加計扣除的影響 .....	7(a)(ii)	(6,439)	(8,958)	(7,256)
實際稅項(利益)/開支 .....		<u>(852)</u>	<u>2,055</u>	<u>(2,238)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 8 董事及監事酬金

(a) 於歷史財務資料列賬的董事及監事酬金如下：

截至2023年12月31日止年度

附註	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利		酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的	總計
		董事袍金	實物福利				付款開支(x)	
	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	人民幣千元
<b>執行董事</b>								
Ye Ying女士.....	-	1,520	1,030	-	2,550	-	2,550	
Fung Kai Ye女士..... (i)	-	700	75	-	775	14,346	15,121	
<b>非執行董事</b>								
陳敏女士..... (viii)	-	-	-	-	-	-	-	
張倩女士.....	-	-	-	-	-	-	-	
Gong Liguang先生..... (ii)	-	-	-	-	-	43	43	
<b>監事</b>								
Zhou Yunyu女士.....	-	494	60	68	622	111	733	
總計.....	-	2,714	1,165	68	3,947	14,500	18,447	

截至2024年12月31日止年度

附註	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利		酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的	總計
		董事袍金	實物福利				付款開支(x)	
	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>執行董事</b>								
Ye Ying女士.....	-	2,138	1,413	-	3,551	-	3,551	
Gong Liguang先生..... (ii)	-	681	-	-	681	6	687	
Fung Kai Ye女士..... (i)	-	1,500	-	-	1,500	-	1,500	
<b>非執行董事</b>								
陳敏女士..... (viii)	-	-	-	-	-	-	-	
張倩女士.....	-	-	-	-	-	-	-	
<b>監事</b>								
Zhou Yunyu女士.....	-	518	-	71	589	-	589	
總計.....	-	4,837	1,413	71	6,321	6	6,327	

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	附註	薪金、津貼及 實物福利			退休計劃	小計	以股份為 基礎的	總計
		董事袍金	酌情花紅	供款	付款開支(x)			
		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>執行董事</b>								
Ye Ying女士 .....		-	2,833	940	-	3,773	-	3,773
Gong Liguang先生 .....	(ii)	-	1,235	-	-	1,235	13	1,248
Fung Kai Ye女士 .....	(i)	-	1,500	-	-	1,500	-	1,500
高慧霞女士 .....	(iii)	-	557	-	71	628	161	789
<b>非執行董事</b>								
陳敏女士 .....	(viii)	-	-	-	-	-	-	-
張倩女士 .....		-	-	-	-	-	-	-
張彤先生 .....	(iv)	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>								
倪偉新先生 .....	(v)	-	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>								
Zhou Yunyu女士 .....		-	549	-	71	620	-	620
Wang Youying女士 .....	(vi)	-	354	-	-	354	-	354
潘學軍先生 .....	(vii)	-	603	-	71	674	-	674
總計 .....		-	7,631	940	213	8,784	174	8,958

- (i) Fung Kai Ye女士於2023年11月獲委任為本公司執行董事，並於2025年12月辭任。
- (ii) Gong Liguang先生辭任本公司非執行董事，並於2024年4月獲重新委任為本公司執行董事。
- (iii) 高慧霞女士於2025年12月獲委任為 貴公司執行董事。
- (iv) 張彤先生於2025年12月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 倪偉新先生於2025年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (vi) Wang Youying女士於2025年12月獲委任為 貴公司監事。
- (vii) 潘學軍先生於2025年12月獲委任為 貴公司監事。
- (viii) Stephen Jin先生獲委任為非執行董事，黃建冬博士及李國泰先生獲委任為獨立非執行董事，而陳敏女士於2026年3月辭任本公司非執行董事。
- (ix) 為進一步優化 貴公司的治理架構， 貴公司股東於2026年3月舉行的股東特別大會(「股東特別大會」)上議決廢除監事會，各監事已向監事會提呈辭任，並自股東特別大會結束起辭任監事職務。
- (x) 該等金額為根據附註26所載 貴公司以股份為基礎的付款計劃項下授予董事的以股份為基礎的付款的估計價值。以股份為基礎的付款的價值乃根據附註2(r)所載 貴集團以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，而根據該政策，有關價值計入就撥回過往年度授出權益工具於歸屬前被沒收而累計的金額作出的調整。該等實物利益的詳情(包括主要條款及已授出以股份為基礎的付款數目)於附註26披露。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，而 貴集團亦無向董事及最高行政人員支付或應付任何款項，作為彼等加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為彼等失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

## 9 最高薪酬人士

截至2023、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中，分別有兩名、兩名及三名為董事，彼等的薪酬披露於附註8。向餘下人士支付的薪酬總額如下：

	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
薪金及其他酬金 .....	2,383	2,416	2,333
酌情花紅 .....	1,325	960	–
退休計劃供款 .....	162	181	71
股份支付費用 .....	1,274	906	358
	<u>5,144</u>	<u>4,463</u>	<u>2,762</u>

三名、三名及兩名最高薪酬人士的薪酬介乎以下薪酬範圍：

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

於往績記錄期間， 貴集團並無向上述非董事最高薪酬人士支付或應付任何款項，作為彼等加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵，或離任 貴集團任何成員公司管理事務職位的賠償。

## 10 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按 貴公司普通股權益股東應佔虧損除以往績記錄期間已發行或視作已發行的普通股加權平均數計算。

如附註28(d)(i)所述， 貴公司於2025年12月改制為股份有限公司。 貴公司實收資本人民幣34,982,480元相應轉換為34,982,480股每股面值人民幣1.00元的股份。為計算每股基本及攤薄虧損， 貴公司改制為股份有限公司前視作已發行股份的加權平均數，乃假設自2023年1月1日起按於2025年12月改制時設定的轉換比率改制為股份公司釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 貴公司普通股權益股東應佔年內虧損

	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
貴公司權益股東應佔虧損 . . . . .		(81,819)	(61,603)	(11,101)
附帶贖回權普通股的 年內虧損分配 . . . . .	23	30,522	22,765	4,220
貴公司普通股權益股東 應佔虧損 . . . . .		<u>(51,297)</u>	<u>(38,838)</u>	<u>(6,881)</u>

### (ii) 視作已發行股份的加權平均數

	附註	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日視作已發行的 普通股 . . . . .		14,762	33,309	33,309
視作已發行股份的影響 . . . . .		15,701	-	568
附帶贖回權普通股的影響 . . . . .	23	(11,364)	(12,309)	(12,877)
於年末視作已發行普通股的 加權平均數 . . . . .		<u>19,099</u>	<u>21,000</u>	<u>21,000</u>

普通股加權平均數未計及將緊接[編纂]前生效的股份拆細的影響(附註32)。

### (b) 每股攤薄虧損

附帶贖回權普通股(附註23)並不納入每股攤薄虧損的計算，因將其納入計算將產生反攤薄效果。因此，於往績記錄期間，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

	附註	物業(ii)	設備及 機器(iii)	租賃物業 裝修	運輸工具(iv)	計算機及 辦公設備	在建工程(i)	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>								
於2023年1月1日 .....		-	3,151	2,882	986	2,294	291	9,604
添置 .....		-	1,223	290	134	624	132,491	134,762
出售 .....		-	-	-	-	(27)	-	(27)
透過收購附屬公司添置 .....	27(a)	-	25	149	329	174	-	677
匯兌調整 .....		-	15	-	14	5	-	34
<b>於2023年12月31日及 2024年1月1日 .....</b>								
		-	4,414	3,321	1,463	3,070	132,782	145,050
添置 .....		-	6,977	5,164	584	4,723	37,025	54,473
在建工程轉入 .....		169,807	-	-	-	-	(169,807)	-
出售 .....		-	-	(2,661)	(54)	(69)	-	(2,784)
匯兌調整 .....		-	82	8	81	39	-	210
<b>於2024年12月31日及 2025年1月1日 .....</b>								
		169,807	11,473	5,832	2,074	7,763	-	196,949
添置 .....		6,328	749	2,881	-	1,904	-	11,862
出售 .....		-	(789)	(220)	(225)	(2)	-	(1,236)
透過收購附屬公司添置 .....	27(b)	-	3	-	-	5	-	8
匯兌調整 .....		-	118	30	116	95	-	359
<b>於2025年12月31日 .....</b>								
		176,135	11,554	8,523	1,965	9,765	-	207,942
<b>累計折舊：</b>								
於2023年1月1日 .....		-	(351)	-	(160)	(777)	-	(1,288)
年內折舊 .....		-	(556)	(2,334)	(305)	(852)	-	(4,047)
出售時撥回 .....		-	-	-	-	27	-	27
匯兌調整 .....		-	(14)	-	(10)	(4)	-	(28)

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	物業(ii) 人民幣千元	設備及 機器(iii) 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	運輸工具(iv) 人民幣千元	計算機及 辦公設備 人民幣千元	在建工程(i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及								
2024年1月1日 .....		-	(921)	(2,334)	(475)	(1,606)	-	(5,336)
年內折舊 .....		(1,680)	(1,399)	(612)	(359)	(1,216)	-	(5,266)
出售時撥回 .....		-	-	2,661	51	45	-	2,757
匯兌調整 .....		-	(81)	(1)	(64)	(25)	-	(171)
於2024年12月31日及								
2025年1月1日 .....		(1,680)	(2,401)	(286)	(847)	(2,802)	-	(8,016)
年內折舊 .....		(4,266)	(1,949)	(2,192)	(357)	(1,888)	-	(10,652)
出售時撥回 .....		-	749	220	5	4	-	978
匯兌調整 .....		-	(116)	(5)	(99)	(47)	-	(267)
於2025年12月31日 .....		(5,946)	(3,717)	(2,263)	(1,298)	(4,733)	-	(17,957)
賬面淨值：								
於2023年12月31日 .....		-	3,493	987	988	1,464	132,782	139,714
於2024年12月31日 .....		168,127	9,072	5,546	1,227	4,961	-	188,933
於2025年12月31日 .....		170,189	7,837	6,260	667	5,032	-	189,985

### 附註：

- (i) 於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣132,782,000元、人民幣零元及人民幣零元的在建工程已作計息借款的抵押(附註20(b))。
- (ii) 於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣零元、人民幣168,127,000元及人民幣170,189,000元的物業已作計息借款的抵押(附註20(b))。
- (iii) 於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣零元、人民幣6,246,000元及人民幣5,024,000元的設備及機器已作計息借款的抵押(附註20(b))。
- (iv) 於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣零元、人民幣345,000元及人民幣272,000元的運輸工具已作計息借款的抵押(附註20(b))。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	設備及機器 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	計算機及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日	3,151	2,882	986	2,294	9,313
添置	1,134	188	134	303	1,759
於2023年12月31日及 2024年1月1日	4,285	3,070	1,120	2,597	11,072
添置	820	4,898	117	905	6,740
出售	(1,989)	(2,661)	(54)	(69)	(4,773)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	3,116	5,307	1,183	3,433	13,039
添置	36	–	–	1,060	1,096
出售	(789)	(220)	–	(2)	(1,011)
於2025年12月31日	2,363	5,087	1,183	4,491	13,124
累計折舊：					
於2023年1月1日	(351)	–	(160)	(777)	(1,288)
年內折舊	(503)	(2,310)	(216)	(724)	(3,753)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(854)	(2,310)	(376)	(1,501)	(5,041)
年內折舊	(1,282)	(549)	(212)	(624)	(2,667)
出售時撥回	631	2,661	51	45	3,388
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(1,505)	(198)	(537)	(2,080)	(4,320)
年內折舊	(335)	(1,946)	(225)	(721)	(3,227)
出售時撥回	749	220	–	1	970
於2025年12月31日	(1,091)	(1,924)	(762)	(2,800)	(6,577)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	3,431	760	744	1,096	6,031
於2024年12月31日	1,611	5,109	646	1,353	8,719
於2025年12月31日	1,272	3,163	421	1,691	6,547

## 附錄一

## 會計師報告

### 12 使用權資產

按相關資產類別分類的使用權資產賬面淨值分析如下：

#### 貴集團

	附註	不動產權(i) 人民幣千元	按成本列賬的 自用租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2023年1月1日 .....		—	5,723	5,723
添置 .....		12,298	1,596	13,894
透過收購附屬公司添置 .....	27(a)	—	442	442
匯兌調整 .....		—	8	8
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....		12,298	7,769	20,067
添置 .....		—	9,888	9,888
終止租約 .....		—	(7,327)	(7,327)
匯兌調整 .....		—	41	41
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....		12,298	10,371	22,669
添置 .....		—	1,002	1,002
透過收購附屬公司添置 .....	27(b)	—	668	668
匯兌調整 .....		—	229	229
於2025年12月31日 .....		12,298	12,270	24,568
<b>累計折舊：</b>				
於2023年1月1日 .....		—	(3,230)	(3,230)
年內折舊 .....		(203)	(2,311)	(2,514)
匯兌調整 .....		—	(3)	(3)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....		(203)	(5,544)	(5,747)
年內折舊 .....		(248)	(1,699)	(1,947)
終止租約 .....		—	5,985	5,985
匯兌調整 .....		—	(19)	(19)

附錄一

會計師報告

	附註	不動產權 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	按成本列賬的 自用租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....		(451)	(1,277)	(1,728)
年內折舊 .....		(246)	(3,867)	(4,113)
匯兌調整 .....		—	(82)	(82)
於2025年12月31日 .....		(697)	(5,226)	(5,923)
賬面淨值： .....				
於2023年12月31日 .....		<u>12,095</u>	<u>2,225</u>	<u>14,320</u>
於2024年12月31日 .....		<u>11,847</u>	<u>9,094</u>	<u>20,941</u>
於2025年12月31日 .....		<u>11,601</u>	<u>7,044</u>	<u>18,645</u>

(i) 於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣12,095,000元、人民幣11,847,000元及人民幣11,601,000元的不動產權已作計息借款的抵押(附註20(b))。

## 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
成本：	
於2023年1月1日 .....	5,723
添置 .....	1,604
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	7,327
添置 .....	7,436
終止租約 .....	(7,327)
於2024年12月31日及2025年1月1日及2025年12月31日 .....	7,436
累計折舊：	
於2023年1月1日 .....	(3,230)
年內折舊 .....	(2,314)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	(5,544)
年內折舊 .....	(903)
終止租約 .....	5,985
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	(462)
年內折舊 .....	(2,514)
於2025年12月31日 .....	(2,976)
賬面淨值：	
於2023年12月31日 .....	1,783
於2024年12月31日 .....	6,974
於2025年12月31日 .....	4,460

於損益中確認的與租賃相關開支項目分析如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按相關資產類別分類的使用權資產折舊：				
- 不動產權.....	(i)	203	248	246
- 辦公樓宇.....	(ii)	2,311	1,699	3,867
		<u>2,514</u>	<u>1,947</u>	<u>4,113</u>
租賃負債利息 .....	6(a)	62	89	165
短期租賃相關開支.....		618	813	1,212

(i) 截至2023年12月31日止年度，貴集團收購位於中國浙江省海寧市地塊的不動產權，用於興建辦公及生產設施。該不動產權的批准年期為50年。

(ii) 貴集團透過租賃協議租用自用物業。租約初始期限通常為2至5年。租約均不包含可變租賃付款。

租賃的現金流出總額及租賃負債的到期分析分別載於附註19(d)及附註22。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13 無形資產

#### 貴集團

	附註	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於2023年1月1日 .....		—	2,740	—	2,740
添置 .....		—	2,983	—	2,983
透過收購附屬公司添置 .....	27(a)	3,972	189	11,917	16,078
匯兌調整 .....		36	13	105	154
於2023年12月31日及 2024年1月1日 .....		4,008	5,925	12,022	21,955
添置 .....		—	991	—	991
匯兌調整 .....		204	77	612	893
於2024年12月31日及 2025年1月1日 .....		4,212	6,993	12,634	23,839
添置 .....		—	503	—	503
透過收購附屬公司添置 .....	27(b)	13,900	—	9,800	23,700
匯兌調整 .....		291	113	874	1,278
於2025年12月31日 .....		18,403	7,609	23,308	49,320
<b>累計攤銷：</b>					
於2023年1月1日 .....		—	(725)	—	(725)
年內折舊 .....		(82)	(1,592)	(106)	(1,780)
匯兌調整 .....		—	(11)	(1)	(12)
於2023年12月31日及 2024年1月1日 .....		(82)	(2,328)	(107)	(2,517)
年內折舊 .....		(421)	(949)	(1,336)	(2,706)
匯兌調整 .....		(2)	(69)	(5)	(76)

## 附錄一

## 會計師報告

附註	專利	軟件	客戶關係	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及 2025年1月1日 .....	(505)	(3,346)	(1,448)	(5,299)
年內折舊 .....	(798)	(519)	(1,674)	(2,991)
匯兌調整 .....	(32)	(102)	(100)	(234)
於2025年12月31日 .....	(1,335)	(3,967)	(3,222)	(8,524)
賬面淨值：				
於2023年12月31日 .....	3,926	3,597	11,915	19,438
於2024年12月31日 .....	3,707	3,647	11,186	18,540
於2025年12月31日 .....	17,068	3,642	20,086	40,796

附註：

- (i) 往績記錄期間的攤銷費用已計入綜合損益表的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」及「研發開支」。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日 .....	2,740
添置 .....	<u>2,911</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	5,651
添置 .....	<u>2,455</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	8,106
添置 .....	<u>473</u>
於2025年12月31日 .....	8,579
累計攤銷：	
於2023年1月1日 .....	(725)
年內折舊 .....	<u>(1,562)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	(2,287)
年內折舊 .....	<u>(2,441)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	(4,728)
年內折舊 .....	<u>(487)</u>
於2025年12月31日 .....	(5,215)
賬面淨值：	
於2023年12月31日 .....	<u><u>3,364</u></u>
於2024年12月31日 .....	<u><u>3,378</u></u>
於2025年12月31日 .....	<u><u>3,364</u></u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 14 商譽

	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
成本	27	6,977	6,977	62,473
匯兌調整		62	420	904
累計減值虧損		—	—	—
總計		<u>7,039</u>	<u>7,397</u>	<u>63,377</u>

商譽源自 貴集團分別於2023年收購Waftech及於2025年收購芯導無錫(見附註27)。

#### 包含商譽的現金產生單位減值測試

商譽按以下方式分配至 貴集團的現金產生單位(「現金產生單位」)：

現金產生單位名稱	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
Waftech	27(a)	7,039	7,397	7,908
芯導無錫	27(b)	—	—	55,469
總計		<u>7,039</u>	<u>7,397</u>	<u>63,377</u>

各現金產生單位的可收回金額根據使用價值(「使用價值」)計算釐定。 貴集團委聘獨立專業估值師協助進行計算。於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，該等計算採用以管理層批准的財務預算為基礎的現金流量預測，涵蓋五年至七年的預測期(「預測期」)。Waftech及芯導無錫於預測期以外的現金流量分別按估計永續增長率2.0%及1.5%作外推計算。所採用的貼現率為稅前貼現率，並反映與相關行業、各現金產生單位本身及相關地區宏觀環境有關的特定風險。主要假設列示如下：

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	Waftech	芯導無錫	Waftech	芯導無錫	Waftech	芯導無錫
預測期年度收入增長率...	-51.4%-172.7%	不適用	20.0%-172.7%	不適用	20.0%-78.6%	10.0%-416.7%
毛利率	27.4%-47.0%	不適用	29.2%-47.0%	不適用	39.8%-47.0%	28.5%-34.3%
稅前貼現率	18.2%	不適用	19.4%	不適用	19.4%	17.2%

- (i) 用於釐定年度收入增長率價值的基準為過去數年的平均增長水平以及預測期的估計銷量及價格增長情況。

## 附錄一

## 會計師報告

根據各現金產生單位可收回金額扣除其賬面值所計算的多出金額詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
芯導無錫 .....	–	–	9,014
Waftech .....	3,843	4,970	18,302

管理層已就商譽減值測試進行敏感度分析。下表列示於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，在各自單獨變動的情況下，預測期年度收入增長率、毛利率及稅前貼現率須作出的假設性變動，方可將剩餘多出金額削減至零：

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	Waftech	芯導無錫	Waftech	芯導無錫	Waftech	芯導無錫
預測期年度收入增長率...	-0.4%	不適用	-0.4%	不適用	-0.9%	-0.8%
毛利率 .....	-0.4%	不適用	-0.9%	不適用	-2.1%	-0.9%
稅前貼現率 .....	+0.4%	不適用	+1.2%	不適用	+3.3%	+0.8%

貴公司於各報告日期對商譽進行減值測試。於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，根據使用價值(「使用價值」)計算所得的現金產生單位可收回金額均高於其賬面值。就評估各現金產生單位使用價值而言，貴公司董事認為，上述任何主要假設在合理可能的範圍內發生變動，均不會導致各現金產生單位(包括商譽)的賬面值超過其可收回金額。

### 15 於附屬公司的投資

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
於附屬公司的投資 .....	74,896	75,279	155,678

附屬公司詳情載於附註1。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16 存貨及合同履約成本

(a) 綜合財務狀況表所列存貨及合同履約成本包括：

#### 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>存貨</b>			
原材料 .....	69,103	63,399	75,073
在製品 .....	20,842	53,939	73,349
製成品 .....	26,499	18,927	17,253
已交付客戶貨品 .....	47,959	94,949	106,827
	<u>164,403</u>	<u>231,214</u>	<u>272,502</u>
合同履約成本 .....	<u>4,553</u>	<u>6,262</u>	<u>17,188</u>
總計 .....	<u><u>168,956</u></u>	<u><u>237,476</u></u>	<u><u>289,690</u></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
<b>存貨</b>			
原材料 .....	67,964	61,911	66,405
在製品 .....	15,115	43,007	69,704
製成品 .....	25,336	17,694	15,319
已交付客戶貨品 .....	47,875	94,574	106,827
	<u>156,290</u>	<u>217,186</u>	<u>258,255</u>
合同履約成本 .....	<u>2,192</u>	<u>3,603</u>	<u>11,736</u>
總計 .....	<u><u>158,482</u></u>	<u><u>220,789</u></u>	<u><u>269,991</u></u>

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面值分別為人民幣零元、人民幣54,481,000元及人民幣11,885,000元的存貨已作計息借款的抵押(附註20(b))。

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 已確認為開支及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
已售存貨賬面值 .....	95,247	213,951	359,273
存貨及合同履約成本撇減 .....	1,389	1,809	2,268
	<u>96,636</u>	<u>215,760</u>	<u>361,541</u>

存貨及合同履約成本的可變現淨值，指一般業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及銷售所需的預計費用。該等估計基於當前市場狀況及同類產品過往銷售經驗作出。受市場環境變化引發的同業競爭行為影響，相關金額可能出現大幅變動。

### 17 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易應收款項及應收票據</b>			
貿易應收款項總額 .....	38,747	92,297	142,736
減：虧損撥備 .....	(391)	(1,472)	(3,015)
	<u>38,356</u>	<u>90,825</u>	<u>139,721</u>
按攤銷成本列賬的應收票據 .....	—	—	2,781
按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據 .....	—	—	209
貿易應收款項及應收票據 .....	<u>38,356</u>	<u>90,825</u>	<u>142,711</u>

貿易應收款項及應收票據的流動部分預期全部可於一年內收回或確認為開支。

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面值分別為人民幣零元、人民幣20,442,000元及人民幣零元的貿易應收款項已作計息借款的抵押(附註20(b))。

## 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
<b>貿易應收款項及應收票據</b>			
貿易應收款項總額.....	16,677	77,020	116,132
應收附屬公司款項.....	3,960	-	13,704
減：虧損撥備.....	(334)	(753)	(1,814)
	<u>20,303</u>	<u>76,267</u>	<u>128,022</u>
按攤銷成本列賬的應收票據.....	-	-	2,781
按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據.....	-	-	209
貿易應收款項及應收票據.....	<u>20,303</u>	<u>76,267</u>	<u>131,012</u>

### 賬齡分析

於各報告期末，貿易應收款項的賬齡分析(按收入確認日期為基準，並扣除預期信貸虧損的虧損撥備)如下：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至6個月.....	35,945	89,575	125,838
7至12個月.....	2,405	1,062	12,053
超過12個月.....	6	188	1,830
	<u>38,356</u>	<u>90,825</u>	<u>139,721</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至6個月.....	18,537	76,079	114,566
7至12個月.....	1,760	-	12,053
超過12個月.....	6	188	1,403
	<u>20,303</u>	<u>76,267</u>	<u>128,022</u>

貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註29(a)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18 預付款項及其他應收款項

#### 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
<b>流動資產</b>			
預付款項 .....	50,471	21,909	14,622
合約資產 .....	86	72	1,022
	-----	-----	-----
其他應收款項 .....			
- 按金 .....	1,335	1,282	2,128
- 可收回增值稅 .....	6,050	11,354	5,139
- 在途注資按金 .....	-	11,409	-
- [編纂]開支預付款項 .....	-	-	432
- 其他 .....	196	508	1,376
	-----	-----	-----
其他應收款項小計 .....	7,581	24,553	9,075
	-----	-----	-----
<b>非流動資產</b>			
購買物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款項 .....	-	3,836	4,140
租賃按金 .....	-	772	772
	-----	-----	-----
	-	4,608	4,912
	-----	-----	-----
	58,138	51,142	29,631
	=====	=====	=====

## 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
<b>流動資產</b>			
預付款項.....	49,846	20,612	11,665
應收附屬公司款項.....	15,036	19,067	25,393
合約資產.....	86	72	1,022
其他應收款項.....			
– 按金.....	1,048	207	1,098
– 在途注資按金.....	–	11,409	–
– [編纂]開支預付款項.....	–	–	432
– 其他.....	107	244	401
其他應收款項小計.....	1,155	11,860	1,931
<b>非流動資產</b>			
購買物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款項...	–	–	501
租賃按金.....	–	772	772
	–	772	1,273
	66,123	52,383	41,284

### 19 現金及現金等價物及其他現金流量資料

#### (a) 現金及現金等價物包括：

#### 貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....		59,398	17,149	93,270
減：已質押銀行存款.....	(i)	(2,880)	(1,310)	–
綜合現金流量表的現金及現金等價物.....		56,518	15,839	93,270

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的已質押銀行存款主要為抵押作銀行借款的存款。

## 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
	銀行存款 .....	36,057	14,280	77,383
<b>(b) 除稅前虧損與經營(所用)／所得現金的對賬：</b>				
		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
	附註			
	除稅前虧損 .....	(82,672)	(61,533)	(14,968)
就下列各項作出調整：				
	物業、廠房及設備折舊 .....	6(c) 4,047	5,266	10,652
	使用權資產折舊 .....	6(c) 2,514	1,947	4,113
	無形資產攤銷 .....	6(c) 1,780	2,706	2,991
	附帶贖回權普通股的賬面值變動 ..	23 16,355	20,160	22,855
	其他融資成本 .....	6(a) 4,025	7,407	9,533
	出售物業、廠房及設備以及使用權資 產的淨(收益)／虧損 .....	5 (31)	9	(314)
	股份支付費用 .....	26(c) 17,414	3,199	2,402
	存貨及合同履約成本撇減 .....	16(b) 1,389	1,809	2,268
	貿易應收款項減值虧損 .....	215	1,056	1,484
營運資金變動：				
	存貨及合同履約成本增加 .....	(29,735)	(70,329)	(54,482)
	貿易應收款項及應收票據增加 .....	(21,594)	(53,550)	(53,429)
	預付款項及其他應收款項(增加)／ (減少) .....	(7,752)	10,832	21,815
	貿易及其他應付款項增加 .....	3,424	107,273	43,832
	已質押銀行存款減少 .....	2,962	1,570	1,310
	遞延收入增加／(減少) .....	11,398	(129)	6,038
	經營(所用)／所得現金 .....	(76,261)	(22,307)	6,100
<b>(c) 融資活動所產生負債的對賬：</b>				

下表詳細列示 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指其現金流量已經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	計息借款	附帶贖回 權普通股	租賃負債	應付利息	總計
		人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註(i))	人民幣千元
於2023年1月1日 .....		68,652	198,065	2,744	165	269,626
<b>融資現金流量變動：</b>						
計息借款所得款項 .....		211,927	-	-	-	211,927
償還計息借款 .....		(88,187)	-	-	-	(88,187)
已付利息 .....		-	-	(62)	(4,141)	(4,203)
發行附帶贖回權普通股 .....	23	-	70,000	-	-	70,000
支付租賃負債的本金部分 .....		-	-	(1,899)	-	(1,899)
融資現金流量的變動總額 .....		123,740	70,000	(1,961)	(4,141)	187,638
匯兌調整 .....		(1)	-	-	-	(1)
<b>其他變動：</b>						
利息開支 .....	6(a)、23	-	16,355	62	4,175	20,592
收購一間附屬公司而增加 .....	27(a)	3,397	-	454	-	3,851
年內訂立新租賃產生的租賃負債 增加 .....		-	-	1,596	-	1,596
於2023年12月31日 .....		195,788	284,420	2,895	199	483,302

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	計息借款	附帶贖回 權普通股	租賃負債	應付利息	總計
		人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註(i))	人民幣千元
<b>融資現金流量變動：</b>						
計息借款所得款項.....		229,766	-	-	-	229,766
償還計息借款.....		(172,963)	-	-	-	(172,963)
已付利息.....		-	-	(89)	(7,835)	(7,924)
支付租賃負債的本金部分.....		-	-	(2,344)	-	(2,344)
		<u>56,803</u>	<u>-</u>	<u>(2,433)</u>	<u>(7,835)</u>	<u>46,535</u>
融資現金流量的變動總額.....		<u>56,803</u>	<u>-</u>	<u>(2,433)</u>	<u>(7,835)</u>	<u>46,535</u>
匯兌調整.....		<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
<b>其他變動：</b>						
利息開支.....	6(a)、23	-	20,160	89	8,382	28,631
年內訂立新租賃產生的租賃負債 增加.....		-	-	9,888	-	9,888
年內終止租賃合約導致的租賃負 債減少.....		-	-	(702)	-	(702)
		<u>252,592</u>	<u>304,580</u>	<u>9,737</u>	<u>746</u>	<u>567,655</u>
於2024年12月31日.....		<u>252,592</u>	<u>304,580</u>	<u>9,737</u>	<u>746</u>	<u>567,655</u>
於2025年1月1日.....		<u>252,592</u>	<u>304,580</u>	<u>9,737</u>	<u>746</u>	<u>567,655</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	計息借款	附帶贖回 權普通股	租賃負債	應付利息	總計
		人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註(i))	人民幣千元
<b>融資現金流量變動：</b>						
計息借款所得款項.....		274,651	-	-	-	274,651
償還計息借款.....		(225,893)	-	-	-	(225,893)
發行附帶贖回權普通股.....	23	-	100,000	-	-	100,000
已付利息.....		-	-	(165)	(9,865)	(10,030)
支付租賃負債的本金部分....		-	-	(4,110)	-	(4,110)
融資現金流量的變動總額....		48,758	100,000	(4,275)	(9,865)	134,618
匯兌調整.....		-	-	-	-	-
<b>其他變動：</b>						
利息開支.....	6(a), 23	-	22,855	165	9,368	32,388
收購一間附屬公司而增加....	27(b)	-	-	418	-	418
年內訂立新租賃產生的租賃負債 增加.....		-	-	1,002	-	1,002
於2025年12月31日.....		301,350	427,435	7,047	249	736,081

附註(i)：應付利息計入附註21所披露的貿易及其他應付款項。

### (d) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營現金流量內.....	618	813	1,212
於投資現金流量內.....	12,298	-	3,524
於融資現金流量內.....	1,961	2,433	4,275
	14,877	3,246	9,011

## 附錄一

## 會計師報告

(e) 收購一間附屬公司產生的現金流出淨額

	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
以現金支付的總代價.....	27	32,321	—	34,734
減：所收購附屬公司的現金.....	27	(3,643)	—	(2,695)
		<u>28,678</u>	<u>—</u>	<u>32,039</u>

## 20 計息借款

(a) 於各報告期末，計息借款的賬面值如下：

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動</b>				
來自銀行及其他金融機構的有抵押計息借款.....	(i)	14,848	47,469	38,178
來自銀行的無抵押及有擔保計息借款.....	(ii)	134,688	84,675	166,139
來自銀行的無抵押及無擔保計息借款.....	(iii)	5,000	25,000	—
		<u>154,536</u>	<u>157,144</u>	<u>204,317</u>
<b>非流動</b>				
來自銀行及其他金融機構的有抵押計息借款.....	(i)	36,077	95,448	64,014
來自銀行的無抵押及有擔保計息借款.....	(ii)	5,175	—	33,019
		<u>41,252</u>	<u>95,448</u>	<u>97,033</u>
總計.....		<u>195,788</u>	<u>252,592</u>	<u>301,350</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動</b>				
來自銀行及其他金融機構的有抵押計息借款	(i)	10,000	46,000	5,204
來自銀行的無抵押及有擔保計息借款	(ii)	134,688	84,675	166,139
來自銀行的無抵押及無擔保計息借款	(iii)	5,000	25,000	—
		<u>149,688</u>	<u>155,675</u>	<u>171,343</u>
<b>非流動</b>				
來自銀行及其他金融機構的有抵押計息借款	(i)	—	—	12,497
來自銀行的無抵押及有擔保計息借款	(ii)	5,175	—	33,019
		<u>5,175</u>	<u>—</u>	<u>45,516</u>
總計		<u>154,863</u>	<u>155,675</u>	<u>216,859</u>

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，來自銀行及其他金融機構借款的有抵押計息借款的年利率分別介乎3.20%至3.50%、2.85%至4.80%及2.85%至4.20%。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，來自銀行的無抵押及有擔保計息借款的年利率分別介乎3.35%至3.50%、2.70%至3.35%及2.40%至3.50%。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，來自銀行的無抵押及無擔保計息借款的年利率分別為3.65%、介乎2.80%至3.45%及零。

### (b) 貸款及借款的抵押資產及契諾：

於各報告期末，貴集團已抵押以下資產，作為貴集團計息借款的擔保。

	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
存貨	16	—	54,481	11,885
貿易應收款項及應收票據	17	—	20,442	—
已質押銀行存款	19(a)	2,880	1,310	—
物業、廠房及設備	11	132,782	174,718	175,485
使用權資產 - 不動產權	12	12,095	11,847	11,601

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，來自銀行的計息借款分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣13,866,000元，乃由 貴公司持有的芯導無錫股份提供擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，分別為人民幣45,379,000元、人民幣135,657,000元及人民幣95,402,000元來自銀行的有抵押計息借款，以及分別為人民幣139,863,000元、人民幣84,675,000元及人民幣199,158,000元來自銀行的無抵押及有擔保計息借款，均由 貴公司執行董事、主席兼控股股東Ye Ying女士(「Ye女士」)提供擔保。

貴公司的若干銀行授信須待有關 貴公司財務業績契諾履行後，方可作實。倘 貴公司違反契諾，則已動用的授信將須按要求償還。 貴集團定期監察其對該等契諾的遵守情況。於往績記錄期間，概無違反任何有關已動用授信的契諾的情況。

### 21 貿易及其他應付款項

#### 貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項		13,289	59,992	84,823
合約負債	(i)	30,824	79,717	79,114
其他應付款項				
- 應付薪酬		13,909	14,384	21,327
- 建設及設備應付款項		62,397	59,598	40,796
- 其他稅項及應付附加費		3,700	4,382	5,787
- 收購一間附屬公司應付款項	27(b)	-	-	33,200
- 撥備		1,691	2,450	6,513
- 其他		2,004	10,061	12,907
		<u>127,814</u>	<u>230,584</u>	<u>284,467</u>

(i) 於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，確認為收入且計入年初合約負債結餘的金額分別為人民幣27,312,000元、人民幣28,572,000元及人民幣57,564,000元。

(ii) 所有貿易及其他應付款項均於一年內結算或須按要求償還。

#### 貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項		10,701	51,097	70,809
合約負債		27,916	79,141	75,728
其他應付款項				
- 應付薪酬		7,976	8,646	13,003
- 應付附屬公司款項		1,438	14,065	11,197
- 其他稅項及應付附加費		3,405	3,157	3,811
- 收購一間附屬公司應付款項	27(b)	-	-	33,200
- 撥備		1,687	2,437	5,764
- 其他		1,159	9,903	7,140
		<u>54,282</u>	<u>168,446</u>	<u>220,652</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末，貿易應付款項按發票日期劃分的賬齡分析如下：

### 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	12,761	58,186	82,220
1年後但2年內	412	1,315	1,218
2年後但3年內	116	381	930
3年以上	-	110	455
總計	<u>13,289</u>	<u>59,992</u>	<u>84,823</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	10,173	49,291	69,219
1年後但2年內	412	1,315	252
2年後但3年內	116	381	883
3年以上	-	110	455
總計	<u>10,701</u>	<u>51,097</u>	<u>70,809</u>

## 22 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，租賃負債的償還期如下：

### 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	1,650	3,905	4,436
1年後但2年內	965	3,907	1,964
2年後但5年內	280	1,925	647
	<u>1,245</u>	<u>5,832</u>	<u>2,611</u>
	<u>2,895</u>	<u>9,737</u>	<u>7,047</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 .....	1,166	2,762	2,706
1年後但2年內 .....	643	2,589	1,732
2年後但5年內 .....	280	1,925	—
	<u>923</u>	<u>4,514</u>	<u>1,732</u>
	<u>2,089</u>	<u>7,276</u>	<u>4,438</u>

### 23 附帶贖回權普通股

自註冊成立日期至2025年12月31日，貴公司已透過向投資者發行附帶優先權的股份完成數輪融資，分別為天使輪融資、Pre-A輪、A輪、B輪、B+輪及C輪融資(統稱「**編纂**前投資者」)。

#### 發生視同清盤事件時的分派

根據貴公司與其**編纂**前投資者訂立的協議，當發生任何以下視同清盤事件(其中包括)：(i) 貴公司或創始人嚴重違反協議；(ii) 貴公司實際控制人變更，則附帶優先權的**編纂**前投資者有權獲得該等事件產生的分派，並要求貴公司根據股東協議中規定的下列順序，贖回其持有的所有股份(或在貴公司改制為股份有限公司前的實收資本)：

- a. 以金額為各自的認購代價加按每年8%利率計算的單利進行分派。優先次序為C輪投資者、B+輪投資者、B輪投資者、A輪投資者、Pre-A輪投資者及天使輪融資投資者。
- b. 其餘資產及資金應根據普通股的相對數量(或在貴公司改制為股份有限公司前的實收資本(參閱附註28(d)(i)))，在所有附帶優先權的股東之間按比例進行分派。

## 附錄一

## 會計師報告

### 呈報及分類

由於 貴集團並無無條件權利可避免以現金贖回 貴公司的投資，故 貴集團就贖回該等股份(或 貴公司改制為股份有限公司前的實收資本(參見附註28(d)(i)))的義務確認金融負債。該等負債初步按分派金額的現值計量，而分派金額乃根據附註2(o)所載會計政策，發生結算結果最高的事件時預期應予附帶優先權投資者的金額。

於往績記錄期間，附帶贖回權普通股的變動載列如下：

### 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
年初.....	198,065	284,420	304,580
年內發行.....	70,000	–	100,000
附帶贖回權普通股的賬面值變動.....	16,355	20,160	22,855
年末.....	<u>284,420</u>	<u>304,580</u>	<u>427,435</u>
呈列於			
– 流動負債.....	<u>284,420</u>	<u>304,580</u>	<u>427,435</u>

### 貴公司控股股東Ye女士授予的特別權利

就上述融資而言，若干[編纂]前投資者獲授針對 貴公司控股股東的若干慣常特別權利(其中包括贖回權)。 貴公司董事已確認：(i) 貴公司並無任何義務履行 貴公司控股股東授予的特別權利；及(ii) 倘 貴公司控股股東違約， 貴公司並無就控股股東授予的上述特別權利提供任何擔保。因此，歷史財務資料中並無就 貴公司控股股東向[編纂]前投資者授予的該等特別權利確認任何金融負債。

## 24 遞延收入

### 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
政府補助.....	<u>11,398</u>	<u>11,269</u>	<u>17,307</u>

政府補助與 貴集團為購買、建造或收購長期資產及不動產權而獲得資產有關。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25 於綜合財務狀況表的所得稅

#### (a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初		–	2,888	3,120
收購一間附屬公司	27(a)	413	–	–
年內撥備		2,543	3,265	2,062
已付稅項		(68)	(3,033)	(5,076)
年末		<u>2,888</u>	<u>3,120</u>	<u>106</u>

#### (b) 已確認遞延稅項資產及負債

##### (i) 於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產/(負債)組成部分及其年內變動如下：

來自下列各項的遞延稅項：	附註	存貨撇減及 預期信貸 虧損撥備		內部交易未 變現利潤		與收購附屬 公司有關的 公允價值 調整		撥備及其他	總計
		遞延收入	遞延收入	遞延收入	遞延收入	遞延收入	遞延收入		
		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	人民幣千元
於2023年1月1日		–	26	–	412	(374)	–	144	208
收購一間附屬公司	27(a)	–	226	–	7	–	(3,813)	186	(3,394)
於損益中計入/(扣除)		2,849	342	–	(96)	106	33	161	3,395
匯兌調整		–	(74)	–	(2)	–	(34)	(51)	(161)
於2023年12月31日		<u>2,849</u>	<u>520</u>	<u>–</u>	<u>321</u>	<u>(268)</u>	<u>(3,814)</u>	<u>440</u>	<u>48</u>
於損益中(扣除)/計入		(32)	783	295	760	(1,087)	347	144	1,210
匯兌調整		–	(31)	–	12	–	(119)	(7)	(145)
於2024年12月31日		<u>2,817</u>	<u>1,272</u>	<u>295</u>	<u>1,093</u>	<u>(1,355)</u>	<u>(3,586)</u>	<u>577</u>	<u>1,113</u>
收購附屬公司	27(b)	–	–	–	104	(193)	(3,555)	–	(3,644)
於損益中計入/(扣除)		1,509	327	917	530	565	446	6	4,300
匯兌調整		–	(16)	–	(24)	–	(154)	15	(179)
於2025年12月31日		<u>4,326</u>	<u>1,583</u>	<u>1,212</u>	<u>1,703</u>	<u>(983)</u>	<u>(6,849)</u>	<u>598</u>	<u>1,590</u>

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值.....	3,991	5,068	8,912
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額.....	(3,943)	(3,955)	(7,322)
	<u>48</u>	<u>1,113</u>	<u>1,590</u>

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(s)所載的會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司及其附屬公司概未就其分別為人民幣172,927,000元、人民幣272,769,000元及人民幣338,198,000元的累計稅務虧損確認遞延稅項資產，這是由於其多年來一直處於虧損狀態，且被視為不大可能在可預見未來獲得可用於抵銷稅務虧損的應課稅溢利。在中國內地經營業務產生的稅務虧損，可自其產生年度起結轉，以抵銷隨後年度的應課稅溢利，期限最長為五年(高新技術企業則為十年)。

26 股份付款交易

(a) 受限制股份單位計劃

貴集團自2021年起採納一項股份激勵計劃(「激勵計劃」)，據此，貴集團向對貴集團業務發展已作出或將作出貢獻的合資格參與者授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)。激勵計劃的參與者透過持有三家持股平台(「平台」)的權益投資於貴公司，並藉此向現有股東收購貴公司股份(或在貴公司改制為股份有限公司前的實收資本(參見附註28(d)(i)))。在歸屬完成前，受限制股份須遵守若干轉讓及出售限制。該等受限制股份單位包含若干服務條件，並將在明確的歸屬期內分期歸屬。

(i) 受限制股份的條款及條件如下：

	受限制股份數目	購買價 每股人民幣元	歸屬期
向董事、高級管理層及 核心僱員授出的受限制股份：			
2021年4月1日至 2023年5月10日 . . . .	1,415,000	2.00	自授出日期起至合資格 [編纂]*完成日期起計 三年屆滿之日止
2023年6月25日 . . . . .	900,000	2.00	自授出日期起即時歸屬
2024年10月21日至 2025年12月20日 . . .	835,000	2.00–3.00	自授出日期起至合資格 [編纂]*完成日期起計 三年屆滿之日止
	3,150,000		
向非僱員顧問授出的受 限制股份：			
2021年10月30日 2022年9月8日 . . . . .	700,000	2.00	自授出日期起即時歸屬
2023年7月6日至 2024年12月15日 . . .	141,000	4.00–15.00	自授出日期起即時歸屬
2025年12月20日 . . . . .	100,000	15.00	自授出日期起即時歸屬
	941,000		
	4,091,000		

\* 合資格[編纂]([編纂])指符合監管機構、投資者或協議設定的特定預設法律、財務或合約標準的[編纂]

如附註28(d)所述，貴公司於2025年12月31日由有限責任公司改制為股份有限公司。為釐定股份付款交易，貴公司改制為股份有限公司前已發行股份數目被視為加權平均普通股數目，猶如上述轉換已於授出日期按2025年12月確立的轉換比率發生。

(ii) 受限制股份數目的變動及各加權平均授出日期公允價值如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
年初尚未行使	1,215,000	1,205,000	1,350,000
年內授出	1,166,000	300,000	710,000
年內歸屬	(966,000)	(75,000)	(100,000)
年內沒收	(210,000)	(80,000)	(150,000)
年末尚未行使	<u>1,205,000</u>	<u>1,350,000</u>	<u>1,810,000</u>

(iii) 受限制股份單位公允價值及假設

就換取受限制股份單位而收取的服務公允價值乃參考所授出受限制股份單位的公允價值計量。新授出購股權的公允價值估計乃基於權益分配模型、現金流貼現法及反推法計量。

受限制股份公允價值及假設	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於授出日期的公允價值	人民幣2.94元至 人民幣15.94元	人民幣13.98元至 人民幣15.98元	人民幣4.54元至 人民幣16.54元
行使價	人民幣2.00元至 人民幣15.00元	人民幣2.00元至 人民幣4.00元	人民幣3.00元至 人民幣15.00元
預期波動	44.90%	45.20%	46.10%
無風險利率	2.50%	1.30%	1.60%

(b) 購股權

貴集團自2020年起採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，貴公司董事會主席獲授權進一步實施該計劃。每份購股權賦予合資格人士權利，透過持有平台權益的方式，向現有股東認購一股貴公司普通股(或於貴公司改制為股份有限公司前的實收資本(見附註28(d)(i)))。

(i) 購股權的條款及條件如下：

授出日期	工具數目	歸屬條件	購股權合約年期
向董事、高級管理層及 核心僱員授出的購股 權：			
2020年3月17日至 2020年10月31日 ...	1,505,000	25% - 授出日期後1年 25% - 授出日期後2年 25% - 授出日期後3年 25% - 授出日期後4年	自可行使日期起計 6年
2021年1月1日至 2021年1月3日 .....	1,280,000	33% - 授出日期後1年 33% - 授出日期後2年 34% - 授出日期後3年	自可行使日期起計 6年
2021年1月4日至 2022年9月12日 ....	600,000	20% - 授出日期後1年 20% - 授出日期後2年 30% - 授出日期後3年 30% - 授出日期後4年	自可行使日期起計 6年
	<u>3,385,000</u>		

如附註28(d)所述，貴公司於2025年12月31日由有限責任公司改制為股份有限公司。為釐定以股份為基礎的交易，貴公司改制為股份有限公司前已發行股份數目被視為加權平均普通股數目，猶如上述轉換已於授出日期按2025年12月確立的轉換比例發生。

## 附錄一

## 會計師報告

(ii) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	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
年初尚未行使 ..	人民幣1.29元	1,075,000	人民幣1.30元	771,500	人民幣1.29元	506,000
年內行使 .....	人民幣1.33元	(243,500)	人民幣1.31元	(265,500)	人民幣1.17元	(436,000)
年內沒收 .....	人民幣1.00元	(60,000)		-		-
年末尚未行使 ..	人民幣1.30元	<u>771,500</u>	人民幣1.29元	<u>506,000</u>	人民幣2.00元	<u>70,000</u>
年末可行使 ....	人民幣1.00元	<u>360,000</u>	人民幣1.00元	<u>360,000</u>		<u>-</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內，已行使購股權於行使日期的加權平均股價分別為人民幣17.05元、人民幣17.98元及人民幣19.54元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未行使的購股權行使價分別為人民幣1.00元或人民幣2.00元、人民幣1.00元或人民幣2.00元及人民幣2.00元，而加權平均剩餘合約年期分別為5.5年、5.3年及6年。

(iii) 購股權公允價值及假設

就換取所授出購股權而收取的服務公允價值乃參考所授出購股權的公允價值計量。新授出購股權的公允價值估計乃基於期權定價模型、現金流貼現法及反推法計量。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無授出任何購股權。

(c) 於往績記錄期間在綜合損益表內確認的股份支付費用

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就董事、高級管理層及核心僱員確認的股份支付費用(附註6(b)) .....	17,009	1,961	1,816
就非僱員顧問確認的股份支付費用 .....	405	1,238	586
股份支付費用 .....	<u>17,414</u>	<u>3,199</u>	<u>2,402</u>

27 收購附屬公司

(a) 收購Waftech

根據一份買賣協議，貴公司於2023年12月14日（「2023年收購日期」）向Waftech的原股東（均為貴集團第三方）收購Waftech的70%股權。總代價為現金代價21,000,000馬來西亞令吉（相當於人民幣32,321,000元）。

下表概述於2023年收購日期所承擔資產及負債的公允價值。

	附註	人民幣千元
現金及現金等價物.....	19(e)	3,643
存貨.....		10,154
物業、廠房及設備.....	11	677
無形資產.....	(i)	16,078
使用權資產.....		442
其他可識別資產淨值.....		11,583
租賃負債.....		(454)
計息借款.....		(3,397)
遞延稅項負債.....	25(b)	(3,394)
可識別資產淨值總額.....		<u>35,332</u>

- (i) 收購產生的無形資產主要為專利及客戶關係。貴集團已聘請外部估值公司，以根據國際會計準則第38號無形資產及國際財務報告準則第3號業務合併，對該等無形資產進行公允價值評估。用於計量公允價值的估值技術為免納專利權費法及多期超額收益法。

免納專利權費法考慮因擁有專利而預期可避免的貼現估計專利權費。多期超額收益法考慮預期由客戶關係產生的現金流量淨額現值，並撇除與貢獻資產相關的任何現金流量。

收購產生的商譽確認如下：

	附註	人民幣千元
代價：		
– 於截至2023年12月31日止年度支付的現金.....		<u>32,321</u>
總代價.....		<u>32,321</u>
加：收購產生的非控股權益（按於Waftech已確認資產及負債中所佔的權益比例計量）.....		9,988
減：可識別資產淨值公允價值.....		<u>(35,332)</u>
商譽.....	14	<u>6,977</u>

## 附錄一

## 會計師報告

收購產生的現金流出淨額

	附註	人民幣千元
現金總代價 .....		32,321
減：所收購現金 .....		(3,643)
收購產生的現金流出淨額 .....	19(e)	<u>28,678</u>

自2023年12月15日至2023年12月31日期間，Waftech為 貴集團貢獻的收入及淨虧損分別為人民幣1,924,000元及人民幣765,000元。倘該收購事項已於2023年1月1日發生，管理層估計截至2023年12月31日止年度， 貴集團的綜合收入及綜合虧損分別為人民幣164,109,000元及人民幣75,763,000元。

### (b) 收購芯導無錫

根據一系列買賣協議， 貴公司於2025年10月17日（「**2025年收購日期**」）向芯導無錫的原股東（均為 貴集團第三方）收購芯導無錫合共51.78%的股權。總代價為現金代價人民幣67,934,000元。

下表概述於2025年收購日期所承擔資產及負債的已確認公允價值。

	附註	人民幣千元
現金及現金等價物 .....	19(e)	2,695
存貨 .....		792
物業、廠房及設備 .....	11	8
無形資產 .....	(i)	23,700
使用權資產 .....		668
其他可識別資產淨值 .....		274
租賃負債 .....		(418)
遞延稅項負債 .....	25(b)	<u>(3,644)</u>
可識別資產淨值總額 .....		<u>24,075</u>

- (i) 收購產生的無形資產主要為專利及客戶關係。 貴集團已聘請外部估值公司，以根據國際會計準則第38號無形資產及國際財務報告準則第3號業務合併，對該等無形資產進行公允價值評估。所採用估值技術為免納專利權費法及多期超額收益法。

免納專利權費法考慮因擁有專利而預期可避免的貼現估計專利權費。多期超額收益法考慮預期由客戶關係產生的現金流量淨額現值，並撇除與貢獻資產相關的任何現金流量。

收購產生的商譽確認如下：

	附註	人民幣千元
代價：		
– 於截至2025年12月31日止年度支付的現金.....		34,734
– 未來將支付的現金 .....		<u>33,200</u>
總代價.....		<u>67,934</u>
加：收購產生的非控股權益(按於芯導無錫已確認資產及負債中所佔的權益比例計量) .....		11,610
減：可識別資產淨值公允價值 .....		<u>(24,075)</u>
商譽.....	14	<u><u>55,469</u></u>

收購產生的現金流出淨額：

	附註	人民幣千元
現金總代價 .....		67,934
減：所收購現金 .....		(2,695)
減：收購一間附屬公司應付款項 .....	21	<u>(33,200)</u>
收購產生的現金流出淨額 .....	19(e)	<u><u>32,039</u></u>

自2025年10月18日至2025年12月31日期間，芯導無錫為 貴集團貢獻的收入及淨利潤分別約為人民幣3,519,000元及人民幣318,000元。倘該收購已於2025年1月1日發生，管理層估計截至2025年12月31日止年度， 貴集團的綜合收入及綜合虧損將分別為人民幣525,152,000元及人民幣20,200,000元。

## 28 資本、儲備及股息

### (a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益各組成部分的年初與年終結餘對賬載於綜合權益變動表。 貴公司權益各組成部分於各年度年初至年終的變動詳情載列如下：

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	貴公司權益股東應佔					虧絀總額 人民幣千元
		實收資本	股本	資本儲備	股份溢價	累計虧損	
		人民幣千元 (附註28(c))	人民幣千元 (附註28(d))	人民幣千元 (附註28(e)(ii))	人民幣千元 (附註28(d))	人民幣千元	
於2023年1月1日的結餘.....		14,762	-	3,632	-	(99,060)	(80,666)
<b>於2023年的權益變動</b>							
年內虧損.....		-	-	-	-	(81,939)	(81,939)
普通股權益股東注資.....	28(c)	17,151	-	-	-	-	17,151
發行附帶贖回權普通股.....	23, 28(c)	1,396	-	68,604	-	-	70,000
確認附帶贖回權普通股為流動負債.....	23	-	-	(70,000)	-	-	(70,000)
以權益結算的股份付款交易.....	26(c)	-	-	17,414	-	-	17,414
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘..		33,309	-	19,650	-	(180,999)	(128,040)
<b>2024年權益變動</b>							
年內虧損.....		-	-	-	-	(52,213)	(52,213)
以權益結算的股份付款交易.....	26(c)	-	-	3,199	-	-	3,199
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘..		33,309	-	22,849	-	(233,212)	(177,054)
<b>2025年權益變動</b>							
年內虧損.....		-	-	-	-	(3,058)	(3,058)
發行附帶贖回權普通股.....	23, 28(c)	1,673	-	98,327	-	-	100,000
確認附帶贖回權普通股為流動負債.....	23	-	-	(100,000)	-	-	(100,000)
以權益結算的股份付款交易.....	26(c)	-	-	2,402	-	-	2,402
改制為股份有限公司.....	28(d)(i)	(34,982)	34,982	(363,045)	243,366	119,679	-
於2025年12月31日的結餘.....		-	34,982	(339,467)	243,366	(116,591)	(177,710)

### (b) 股息

於往績記錄期間，貴公司並未派付或宣派任何股息。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 實收資本

貴公司實收資本的變動摘要如下：

	附註	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....		14,762
普通股權益股東出資.....	(i)	17,151
發行附帶贖回權普通股.....	(ii)	1,396
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日.....		33,309
發行附帶贖回權普通股.....	(iii)	1,673
改制為股份有限公司.....	28(d)	(34,982)
於2025年12月31日.....		—

- (i) 於截至2023年12月31日止年度，上海仕芯管理諮詢合夥企業(有限合夥)、上海竺世管理諮詢合夥企業(有限合夥)及上海皓棠管理諮詢合夥企業(有限合夥)完成向 貴公司合共人民幣17,151,000元的注資，用於認購 貴公司於2020年6月發行的實收資本人民幣17,151,000元。
- (ii) 於截至2023年12月31日止年度，B+輪投資者完成向 貴公司合共人民幣70,000,000元(「B+輪代價」)的注資，用於認購 貴公司新發行的實收資本人民幣1,396,000元。B+輪代價超出實收資本增加額的部分人民幣68,604,000元已計入資本儲備。
- (iii) 於截至2025年12月31日止年度，C輪投資者完成向 貴公司合共人民幣100,000,000元(「C輪代價」)的注資，用於認購 貴公司新發行的實收資本人民幣1,673,000元。C輪代價超出實收資本增加額的部分人民幣98,327,000元已計入資本儲備。

### (d) 股本

	附註	普通股數目 (千股)	股本 人民幣千元
已發行及已繳足			
於2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年12月31日及2025年1月1日.....		—	—
改制為股份有限公司.....	(i)	34,982	34,982
於2025年12月31日.....		34,982	34,982

- (i) 根據日期為2025年12月31日的股東決議案， 貴公司股東同意將 貴公司改制為股份有限公司。 貴公司於轉換基準日(即2025年10月31日)的淨資產(包括實收資本人民幣34,982,480元)轉換為34,982,480股每股面值人民幣1元的普通股。所轉換淨資產超出普通股面值的部分已計入 貴公司的股份溢價。

(e) 儲備的性質及用途

(i) 股份溢價

根據中國規則及法規，除清盤外，股份溢價不得用於分派，可用於業務擴展，或透過按股東現有持股比例發行新股或增加股東現時所持股份的面值而轉增為普通股。

(ii) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 尚未行使購股權或受限制股份單位的公允價值；
- 與確認附帶贖回權普通股相關的金額(見附註23)；
- 於改制為股份有限公司前， 貴公司普通權益股東的淨出資額超出已發行實收資本總額的部分。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括折算境外業務財務報表時產生的匯兌差額。

(f) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是確保 貴集團有能力持續經營，以便透過按風險水平相稱的價格釐定產品及服務，並以合理成本取得融資，從而持續為權益股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團定期主動審閱及管理其資本結構，以在較高借貸水平可能帶來的較高股東回報，與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間維持平衡，並因應經濟狀況的變化對資本結構作出調整。

貴集團根據經調整淨債務資本比率監察其資本結構。就此而言，經調整淨債務定義為總債務(包括計息借款及租賃負債，但不包括附帶贖回權普通股)減去現金及現金等價物。經調整資本包括權益的所有組成部分及附帶贖回權普通股。

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計息借款 .....	20	195,788	252,592	301,350
租賃負債 .....	22	2,895	9,737	7,047
總債務 .....		198,683	262,329	308,397
減：現金及現金等價物 .....	19	(56,518)	(15,839)	(93,270)
經調整淨債務 .....		<u>142,165</u>	<u>246,490</u>	<u>215,127</u>
虧絀總額 .....		(119,796)	(178,366)	(168,017)
加：附帶贖回權普通股 .....	23	284,420	304,580	427,435
經調整資本 .....		<u>164,624</u>	<u>126,214</u>	<u>259,418</u>
經調整淨債務資本比率 .....		<u>86%</u>	<u>195%</u>	<u>83%</u>

## 29 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團在日常業務過程中面臨信貸、流動性、利率及貨幣風險。

貴集團面臨的該等風險敞口及 貴集團用以管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載述如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行合約義務而導致 貴集團產生財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要由貿易應收款項產生。 貴集團因現金及現金等價物而面臨的信貸風險敞口有限，因為交易對手均為信用質量較好的銀行及金融機構， 貴集團認為其信貸風險較低。由於其他應收款項的結餘主要包括按金、可收回增值稅及應收關聯方款項，故其信貸風險有限。

貴集團並未提供任何會使 貴集團面臨信貸風險的擔保。

#### 貿易應收款項

貴集團已建立信貸風險管理政策，據此，對所有申請超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往的按時付款記錄及目前的付款能力，並考慮到客戶的特定資料及客戶經營所在的經濟環境。一般而言， 貴集團不會向客戶收取抵押品。

重大信貸風險集中於 貴集團對個別客戶有重大風險敞口時產生。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額中分別有28%、80%及70%乃應收自 貴集團的前五大客戶。

貴集團按相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損準備，該金額採用撥備矩陣計算。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並未顯示不同客戶群體之間存在顯著不同的虧損模式，故基於逾期狀態的虧損準備並未就 貴集團的不同客戶群作進一步區分。

## 附錄一

## 會計師報告

下表載列有關 貴集團貿易應收款項面臨的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至6個月 .....	1%	36,176	(231)
7至12個月 .....	6%	2,564	(159)
12個月以上 .....	14%	7	(1)
		<u>38,747</u>	<u>(391)</u>
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至6個月 .....	1%	90,324	(749)
7至12個月 .....	5%	1,118	(56)
12個月以上 .....	78%	855	(667)
		<u>92,297</u>	<u>(1,472)</u>
	於2025年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至6個月 .....	1%	126,897	(1,059)
7至12個月 .....	5%	12,687	(634)
12個月以上 .....	42%	3,152	(1,322)
		<u>142,736</u>	<u>(3,015)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

年內貿易應收款項的虧損準備賬變動如下：

	虧損準備
	人民幣千元
2023年1月1日 .....	176
已確認減值虧損 .....	215
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	391
已確認減值虧損 .....	1,056
匯兌調整 .....	25
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	1,472
已確認減值虧損 .....	1,484
匯兌調整 .....	59
於2025年12月31日 .....	3,015

### (b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監察其流動性需求及對借貸契約的遵守情況，以確保其維持充足的現金儲備及主要金融機構提供的充足已承諾融資額度，以滿足其短期及長期的流動性需求。

下表顯示 貴集團非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合約到期情況，乃根據合約未折現現金流量(包括按合約利率計算的利息付款，或如屬浮動利率，則按各報告期末的現行利率計算)及 貴集團被要求付款的最早日期計算：

	於2023年12月31日				
	合約未折現現金流出				賬面值
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	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
計息借款 .....	158,294	26,903	15,503	200,700	195,788
貿易及其他應付款項 .....	96,990	-	-	96,990	96,990
租賃負債 .....	1,710	1,000	282	2,992	2,895
附帶贖回權普通股 .....	284,420	-	-	284,420	284,420
	<u>541,414</u>	<u>27,903</u>	<u>15,785</u>	<u>585,102</u>	<u>580,093</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於2024年12月31日				
	合約未折現現金流出				
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	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
計息借款 .....	186,260	34,948	40,435	261,643	252,592
貿易及其他應付款項 .....	150,867	–	–	150,867	150,867
租賃負債 .....	4,128	4,026	1,980	10,134	9,737
附帶贖回權普通股 .....	304,580	–	–	304,580	304,580
	<u>645,835</u>	<u>38,974</u>	<u>42,415</u>	<u>727,224</u>	<u>717,776</u>
	於2025年12月31日				
	合約未折現現金流出				
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	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
計息借款 .....	210,165	70,512	29,744	310,421	301,350
貿易及其他應付款項 .....	205,353	–	–	205,353	205,353
租賃負債 .....	4,436	2,142	667	7,245	7,047
附帶贖回權普通股 .....	427,435	–	–	427,435	427,435
	<u>847,389</u>	<u>72,654</u>	<u>30,411</u>	<u>950,454</u>	<u>941,185</u>

### (c) 利率風險

按浮動利率及固定利率計息的金融工具分別令 貴集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。 貴集團根據當時市場狀況釐定固定及浮動利率計息工具的適當權重，並進行定期檢討及監察，以實現固定及浮動利率風險的適當組合。 貴集團所面臨的公允價值利率風險及現金流量利率風險並不重大。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 利率概況

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的計息借款、租賃負債、附帶贖回權普通股、現金及現金等價物及已質押銀行存款如下：

	2023年		2024年		2025年	
	實際利率		實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
<b>固定利率工具：</b>						
已質押銀行存款 .....	2.35~3.30	2,880	2.35~2.70	1,310	不適用	-
來自銀行及其他金融機構 的計息借款 .....	3.20~3.65	(160,409)	2.70~4.80	(162,935)	2.40~4.20	(208,740)
附帶贖回權普通股 .....	8.00	(284,420)	8.00	(304,580)	8.00	(427,435)
租賃負債 .....	3.85~4.35	(2,895)	3.1~4.35	(9,737)	3.0~4.35	(7,047)
		<u>(444,844)</u>		<u>(475,942)</u>		<u>(643,222)</u>
<b>浮動利率工具：</b>						
現金及現金等價物 .....	0.00~0.25	56,518	0.00~0.50	15,839	0.00~0.50	93,270
來自銀行及其他金融機構 的計息借款 .....	LPR-0.7	(35,379)	LPR-0.70	(89,657)	LPR-0.25~-0.70	(92,610)
		<u>21,139</u>		<u>(73,818)</u>		<u>660</u>
淨敞口 .....		<u>21,139</u>		<u>(73,818)</u>		<u>660</u>

### (ii) 敏感度分析

在所有其他變量保持不變的情況下，於2023年、2024年及2025年12月31日的現行利率普遍上升／下降100個基點，將導致貴集團的稅後虧損及累計虧損分別減少／增加約人民幣179,000元、人民幣672,000元及人民幣6,000元。

上述敏感度分析乃假設利率變動已於報告期末發生，並已應用於該日期存在的金融工具的利率風險敞口而釐定。100個基點的升幅或跌幅為管理層對直至下一個報告期末期間利率可能發生的合理可能變動的評估。

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 貨幣風險

由於 貴集團旗下各實體持有以其各自功能貨幣以外貨幣計值的金融資產及負債並不重大，故 貴集團並無面臨重大外幣風險。

#### (i) 貨幣風險敞口

下表詳述 貴集團於報告期末面臨因以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。就呈報而言，敞口金額以人民幣列示，並按報告期末的即期匯率換算。

	2023年	2024年	2025年
	美元	美元	美元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項.....	9,838	5,413	11,759
現金及現金等價物.....	3,516	1,763	316
貿易及其他應付款項.....	(66)	(115)	(125)
已確認資產及負債產生的淨敞口 .....	<u>13,288</u>	<u>7,061</u>	<u>11,950</u>

#### (ii) 敏感度分析

下表列示在假設所有其他風險變量保持不變的情況下，倘 貴集團於報告期末面臨重大風險的外匯匯率於該日期發生變動， 貴集團的稅後虧損(及累計虧損)及綜合權益的其他組成部分將產生的即時變動。

	2023年		2024年		2025年	
	外匯匯率 上升/(下降)	對稅後 虧損及累計 虧損的影響	外匯匯率 上升/(下降)	對稅後 虧損及累計 虧損的影響	外匯匯率 上升/(下降)	對稅後虧 損及累計 虧損的影響
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
美元(兌人民幣).....	1%	(102)	1%	(55)	1%	(92)
	-1%	102	-1%	55	-1%	92

上表列示的分析結果，為 貴集團各實體以各自功能貨幣計量的稅後虧損及累計虧損所受即時影響的匯總，就呈報而言，按報告期末的現行匯率換算為人民幣。

敏感度分析假設外匯匯率的變動已應用於重新計量 貴集團於報告期末持有並使 貴集團面臨外幣風險的該等金融工具。該分析未計入因將境外業務的財務報表換算為 貴集團的呈報貨幣而產生的差額。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融工具

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的公允價值三級層級進行分類。公允價值計量所歸類層級乃參考估值技術所使用的輸入數據的可觀察性及重要性而釐定，如下所示：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據計量的公允價值，即相同資產或負債在活躍市場於計量日期的未經調整報價
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未達到第一級標準的可觀察輸入數據)且未使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據指無法獲得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

	於2025年12月31日			
	於2025年 12月31日的 公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產				
- 應收票據.....	209	-	209	-

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。

第二級公允價值計量所使用的估值技術及輸入數據

就按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據而言，公允價值乃按未來現金流量的現值估計，並按資產負債表日期的市場利率進行折現。

(ii) 非按公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值並無重大差異。

30 承擔

於各報告期末，歷史財務資料中未作撥備的尚未履行承擔如下：

	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
已就收購物業、廠房及設備及使用權資產訂約.....	28,621	6,228	14,080

### 31 重大關聯方交易

#### (a) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員的酬金(包括如附註8所披露支付予 貴公司董事的款項，以及如附註9所披露支付予若干最高薪僱員的款項)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
薪金及其他津貼 .....	2,281	2,903	5,358
酌情花紅 .....	1,236	1,554	1,329
退休計劃供款 .....	68	71	238
以股份為基礎的付款 .....	931	491	590
	<u>4,516</u>	<u>5,019</u>	<u>7,515</u>

#### (b) 關聯方交易

於2023年、2024年及2025年12月31日，Ye女士分別為本公司的銀行有抵押計息借款人民幣45,379,000元、人民幣135,657,000元及人民幣95,402,000元以及銀行無抵押且具擔保計息借款人民幣139,863,000元、人民幣84,675,000元及人民幣199,158,000元提供擔保。

### 32 期後事項

於2026年3月，本公司透過向投資者發行1,171,662股附帶特殊權利的股份，完成新一輪[編纂]前C輪融資，並就該發行收取代價人民幣70,000,000元。因此，本公司股本增加至人民幣36,154,142元，普通股數目為36,154,142股。

根據於2026年5月通過的股東特別大會決議案，本公司將進行股份拆細，每股面值人民幣1.00元的現有股份將拆細為10股每股面值人民幣0.10元的股份，而有關股份拆細將於緊接[編纂]前生效。

### 33 最終控股方

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司董事認為， 貴公司的最終控股股東為Ye女士。

### 34 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及解釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈若干新準則或修訂，該等準則於往績記錄期間尚未生效，且在編製歷史財務資料時尚未獲採納。

	<u>於下述日期或 之後開始的 會計期間生效</u>
國際財務報告準則第9號及第7號修訂：涉及依賴自然的電力合約 .....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂：金融工具分類及計量的修訂 .....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷 .....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表呈報及披露 .....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，無公眾責任的附屬公司：披露 .....	2027年1月1日

貴集團正就該等新規定於首次應用期間預期產生的影響進行評估。截至目前為止，貴集團得出的結論是，採納該等規定不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響，惟以下各項除外：

#### **國際財務報告準則第18號，財務報表呈報及披露**

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表呈報，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號自2027年1月1日或以後開始的報告期間生效，並須追溯應用。

在其他變動中，根據國際財務報告準則第18號，實體須將損益表中的所有收入及開支劃分為五類，即經營、投資、融資、終止經營及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中，就管理層界定的業績指標提供特定披露。

貴集團並無計劃提前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列且預期不會對貴集團的財務業績及狀況造成重大影響。

#### **期後財務報表**

貴公司及其附屬公司並無就2025年12月31日後的任何期間編製任何經審核財務報表。