

以下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）發出的報告全文（載於第I-[1]至I-[●]頁），以供載入本文件。



致浙江來福諧波傳動股份有限公司列位董事及招銀國際融資有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

本所（以下簡稱「我們」）就第I-4頁至I-[●]頁所載的浙江來福諧波傳動股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於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日止各年度（「往績記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及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-4頁至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[●]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而擬備的本文件（「本文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註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，並對其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需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據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之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執行情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導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載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監控，以設計適當的程序，但目的並非對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的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，我們所獲得的憑證能充足及適當地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1所載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。

就《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

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定之相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註25(b)，當中提及 貴公司於往績記錄期間無派付股息。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）乃由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司個別訂立之委聘條款根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	94,545	107,714	260,867
銷售成本.....		(66,688)	(81,787)	(194,004)
毛利		27,857	25,927	66,863
其他淨收入.....	5	7,383	8,573	6,186
銷售及營銷開支.....		(6,285)	(6,437)	(9,205)
行政開支.....		(18,214)	(16,050)	(29,933)
研發開支.....		(31,694)	(33,267)	(49,231)
貿易及其他應收款項 減值虧損.....		(1,927)	(1,685)	(8,189)
經營虧損.....		(22,880)	(22,939)	(23,509)
財務成本.....	6(a)	(855)	(787)	(2,050)
贖回負債賬面值的變動	22	(145,050)	(145,050)	(145,050)
稅前虧損.....		(168,785)	(168,776)	(170,609)
所得稅	7	—	—	—
年度虧損.....		(168,785)	(168,776)	(170,609)
貴公司權益股東應佔虧損.....		(168,785)	(168,776)	(170,609)
每股虧損				
基本及攤薄(人民幣元)	10	(1.92)	(1.92)	(1.95)
年度其他全面收益		—	—	—
年度全面收益總額		(168,785)	(168,776)	(170,609)
貴公司權益股東應佔全面 收益總額.....		(168,785)	(168,776)	(170,609)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	122,257	161,705	219,476
使用權資產	12	29,748	22,555	18,913
無形資產	13	3,895	3,119	1,832
其他非流動資產	16	5,290	7,976	14,887
銀行定期存款	18	—	40,632	41,702
		161,190	235,987	296,810
流動資產				
存貨	15	74,289	86,895	111,521
貿易及其他應收款項	16	84,657	94,951	238,537
銀行定期存款	18	10,000	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	—	—	35,078
受限制現金	18	463	8,422	6,345
現金及現金等價物	18	147,413	70,761	33,753
		316,822	261,029	425,234
流動負債				
計息借款	19	18,228	32,353	104,813
貿易及其他應付款項	20	22,377	46,269	111,458
合約負債		597	1,754	2,634
租賃負債	21	1,075	5,027	722
贖回負債	22	917,300	1,062,350	1,207,400
		959,577	1,147,753	1,427,027
流動負債淨額		(642,755)	(886,724)	(1,001,793)
總資產減流動負債		(481,565)	(650,737)	(704,983)
非流動負債				
計息借款	19	—	7,300	91,128
租賃負債	21	7,479	715	864
遞延收入	23	12,898	11,966	23,656
		20,377	19,981	115,648
負債淨額		(501,942)	(670,718)	(820,631)
資本及儲備				
股本	25	87,924	87,924	89,957
儲備		(589,866)	(758,642)	(910,588)
虧絀總額		(501,942)	(670,718)	(820,631)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	118,567	160,430	219,052
使用權資產	12	25,328	21,236	17,154
無形資產	13	2,588	2,070	1,043
於附屬公司的投資	14	117,150	124,479	126,579
其他非流動資產	16	5,054	7,976	14,887
銀行定期存款	18	–	40,632	41,702
		268,687	356,823	420,417
流動資產				
存貨	15	72,918	85,534	110,871
貿易及其他應收款項	16	96,840	117,738	269,155
銀行定期存款	18	10,000	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	–	–	35,078
受限制現金	18	463	8,422	6,345
現金及現金等價物	18	147,289	70,521	33,514
		327,510	282,215	454,963
流動負債				
計息借款	19	18,228	32,353	104,813
貿易及其他應付款項	20	110,583	130,393	192,028
合約負債		577	1,734	2,614
租賃負債	21	–	4,548	–
贖回負債	22	917,300	1,062,350	1,207,400
		1,046,688	1,231,378	1,506,855
流動負債淨額		(719,178)	(949,163)	(1,051,892)
資產總值減流動負債		(450,491)	(592,340)	(631,475)
非流動負債				
計息借款	19	–	7,300	91,128
租賃負債	21	4,389	–	–
遞延收入	23	12,898	11,966	23,656
		17,287	19,266	114,784
負債淨額		(467,778)	(611,606)	(746,259)
資本及儲備				
股本	25	87,924	87,924	89,957
儲備		(555,702)	(699,530)	(836,216)
虧絀總額		(467,778)	(611,606)	(746,259)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

	附註	貴公司權益股東應佔				虧絀總額 人民幣千元
		股本	股份溢價	資本儲備	累計虧損	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日的結餘.....		87,924	435,202	(483,500)	(372,783)	(333,157)
2023年的權益變動						
年度虧損及全面收益總額.....		—	—	—	(168,785)	(168,785)
於2023年12月31日及						
2024年1月1日的結餘.....		87,924	435,202	(483,500)	(541,568)	(501,942)
2024年的權益變動						
年度虧損及全面收益總額.....		—	—	—	(168,776)	(168,776)
於2024年12月31日及						
2025年1月1日的結餘.....		87,924	435,202	(483,500)	(710,344)	(670,718)
2025年的權益變動：						
年內虧損及全面收益總額.....		—	—	—	(170,609)	(170,609)
股東出資.....	25(c)	2,033	15,441	—	—	17,474
以權益結算的股份交易.....	24	—	—	3,222	—	3,222
於2025年12月31日的結餘.....		<u>89,957</u>	<u>450,643</u>	<u>(480,278)</u>	<u>(880,953)</u>	<u>(820,631)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	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
經營活動				
經營所用現金		(35,229)	(33,693)	(63,411)
已付稅項		—	—	—
經營活動所用現金淨額	18(c)	(35,229)	(33,693)	(63,411)
投資活動				
購買物業、廠房及設備以及 無形資產的付款		(62,073)	(48,173)	(117,727)
出售物業、廠房及設備所得款項		337	40	95
出售以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產的 所得款項		81,432	—	180,417
購買以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		—	—	(215,000)
存入短期定期存款		(30,000)	(50,000)	—
贖回短期定期存款		20,000	60,000	—
購買長期定期存款		—	(40,000)	—
已收利息		139	37	—
投資活動所得／(所用) 現金淨額		9,835	(78,096)	(152,215)
融資活動				
計息借款所得款項		25,662	48,573	203,641
償還計息借款		—	(12,100)	(34,800)
股東出資	25(c)	—	—	17,474
已付利息		(79)	(454)	(2,543)
已付租金的資本部分		(9,464)	(563)	(5,115)
已付租金的利息部分		(776)	(344)	(37)
融資活動所得現金淨額		15,343	35,112	178,620
現金及現金等價物減少淨額		(10,051)	(76,677)	(37,006)
於1月1日的現金及現金等價物		157,480	147,413	70,761
外匯匯率變動的影響		(16)	25	(2)
於12月31日的現金 及現金等價物		147,413	70,761	33,753

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料及未經審核中期財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

浙江來福諧波傳動股份有限公司（「貴公司」）為一家於2013年11月在中華人民共和國（「中國」）浙江省註冊成立的股份有限公司。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事諧波減速器及其他相關產品的研發、製造及銷售。

貴公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。由於貴集團的所有業務均由貴公司及其在中國成立的附屬公司經營，且其功能貨幣為人民幣，因此綜合財務報表以人民幣列示。

貴公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表為根據中國財政部頒佈的企業會計準則（「中國公認會計準則」）編製，並由立信會計師事務所（特殊普通合伙）浙江分所審計。貴公司截至2024年及2025年12月31日止年度按中國公認會計準則編製的法定財務報表由嵊州信元會計師事務所有限公司審計。

於本報告日期，貴公司直接持有以下附屬公司的權益，所有該等公司均為私營有限責任公司：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及實收資本詳情	貴公司及 貴集團持股	主要活動
嵊州來福傳動科技 有限公司(i)	中國／ 2019年7月9日	人民幣30,000,000元／ 人民幣27,170,000元	100%	諧波減速器及相關 產品研發
江蘇來福傳動科技 有限公司(i)	中國／ 2020年3月18日	人民幣35,000,000元／ 人民幣35,000,000元	100%	營銷、產品經銷及 客戶服務
廈門來富諧波傳動科技 有限公司(ii)	中國／ 2021年12月9日	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	100%	營銷、產品經銷及 客戶服務
南京科邁德機器人技術 有限公司(i)	中國／ 2022年11月17日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	100%	負責關節模組及 相關產品研發
深圳來福傳動科技 有限公司(iii)	中國／ 2023年2月28日	人民幣50,000,000元／ 人民幣5,000,000元	100%	營銷、產品經銷及 客戶服務
重慶來富諧波傳動科技 有限公司(i)	中國／ 2025年9月1日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	100%	諧波減速器及相關 產品研發
來福（濟寧）科技 有限公司(i)	中國／ 2025年9月29日	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000元	100%	營銷、產品經銷及 客戶服務

附註：

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，該等公司概無編製經審核財務報表。
- (ii) 截至2023年及2024年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。截至2025年12月31日止年度按中國公認會計準則編製的法定財務報表由廈門普夏會計師事務所（普通合伙）審計。
- (iii) 截至2023年及2024年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。截至2025年12月31日止年度按中國公認會計準則編製的法定財務報表由嵊州信元會計師事務所有限公司審計。

貴集團現時旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年度結束日期。

歷史財務資料為基於貴集團將持續經營的假設而編製，儘管於2025年12月31日，貴集團淨負債為人民幣820,631,000元及淨流動負債為人民幣1,001,793,000元（主要由於[編纂]前投資者的贖回權融資產產生的人民幣1,207,400,000元的贖回負債）。貴公司董事認為，由於相關的贖回權將被終止，而贖回負債將在貴公司的H股在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）進行合資格[編纂]時轉換為股權，因此預計不會支付任何款項以清償贖回負債。考慮到上述因素，以及貴集團管理層編製本報告之日起12個月的現金流預測，貴公司董事認為貴集團有足夠的財務資源在未來12個月內繼續作為持續經營企業。因此，貴公司董事認為以持續經營基準編製歷史財務資料屬恰當。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。所採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。就編製本歷史財務資料而言，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，除於往績記錄期間尚未生效的任何新準則或詮釋外，其詳情載於附註29。

歷史財務資料亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千元（人民幣千元）。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本法，惟下列資產按下文所載會計政策中詮釋的公允價值呈列：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的結構性存款（見附註2(d)）；
- 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應收票據（見附註2(d)）。

(b) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為屬合理的若干其他因素，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作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計存在差異。

有關估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則會計估計修訂於該期間確認，或倘該修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用對歷史財務資料有重大影響的國際財務報告準則會計準則時所作出的判斷，以及估計不確定性的主要來源，將在附註3中討論。

(c) 附屬公司

附屬公司為貴集團控制之實體。當貴集團因參與某一實體而承受或有權獲得可變回報且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表由控制權開始之日起計入綜合財務報表，直至控制權終止之日為止。

集團內結餘及交易，以及集團內交易產生的任何未變現收入及支出（外幣交易收益或虧損除外）均予以對銷。集團內交易產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，惟僅在並無減值跡象的情況下進行。

貴集團於附屬公司之權益發生變動但並無導致失去控制權，則視為權益交易。

當貴集團失去對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產及負債，及其他權益組成部分。產生的任何收益或虧損於損益內確認。任何保留於該前附屬公司之權益乃於失去控制權時按公允價值計量。

在貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)），除非其被歸類為持作待售（或包含在歸類為持作待售的處置組別中）。

(d) 其他債務及股本證券投資

貴集團有關證券投資（於附屬公司及聯營公司的投資除外）的政策載列如下。

證券投資於貴集團承諾購買／出售該投資之日確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟交易成本直接於損益確認的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之投資除外。有關貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註26(e)。該等投資其後根據其分類入賬如下。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）（見附註2(t)(ii)）、匯兌收益及虧損於損益確認。終止確認時的任何收益或虧損於損益內確認。
- 按公允價值計入其他全面收益－可撥回，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益確認。當終止確認投資時，於其他全面收益內累計的金額自權益重撥至損益。
- 按公允價值計入當期損益，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（可劃轉）的計量標準。投資公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(e) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備以成本列賬，其包括已資本化借款成本，減累計折舊及任何累計減值虧損（見附註2(i)(ii)）：

- 因租賃永久業權或租賃物業而產生的使用權資產，而貴集團並非該物業權益的登記擁有人；及
- 廠房及設備項目，包括因租賃相關廠房及設備而產生的使用權資產（見附註2(h)）。

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

倘物業、廠房及設備項目的重大部分的可使用年期不同，則其入賬為獨立項目（主要組成部分）。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損在損益確認。

物業、廠房及設備項目之折舊按下列估計可使用年期，以直線法撇銷其成本或估值減去其估計剩餘價值（如有）計算，並一般在損益確認。

往績記錄期間之估計可使用年期如下：

— 物業	20年
— 設備及機械	10年
— 汽車	4年
— 電腦及辦公設備	3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於各報告日期進行檢討，並在適當情況下作出調整。

(f) 無形資產（商譽除外）

無形資產，包括 貴集團所收購的具有有限可使用年期者，按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(i)(ii)）。

內部產生的商譽及品牌的開支在產生時於損益內確認。

攤銷是以直線法將無形資產的成本減其估計剩餘價值在其估計可使用年期內（如有）撇銷計算，並一般在損益確認。

往績記錄期間之估計可使用年期如下：

－ 軟件	3-5年
－ 專利	10年

貴集團根據技術及商業過時程度、資產使用的法律或合約限制以及其他相關因素釐定資產使用年期的估計及相關假設。

考慮到軟件的不同用途、使用情況及過時程度，軟件的可使用年期確定為合約權利的期限或該軟件可為 貴集團帶來經濟利益的預計期限（以較短者為準）。

經計及為 貴集團帶來經濟利益的期間及類似資產的估計可使用年期後，專利的可使用年期根據受相關法律保護的專利有效期釐定。

攤銷期間及方法每年皆會進行審閱。

(g) 研發成本

研究活動的支出在產生時於損益確認。僅在以下情況下，開發支出方會被資本化：支出能夠可靠計量；產品或程序在技術及商業上可行；未來很可能產生經濟效益以及 貴集團計劃並有足夠資源完成開發並使用或出售由此產生的資產。否則，將於產生時在損益中確認。資本化開發支出隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

(h) 租賃資產

於合約開始生效時， 貴集團會評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約讓渡在一段時間內控制已識別資產使用之權利以換取代價，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶既有權指示已識別資產之使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分， 貴集團已選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬，列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃以及低價值項目（如筆記本電腦及辦公家具）租賃除外。當 貴集團就低價值項目訂立租賃時， 貴集團就每份租賃決定是否進行資本化。倘未資本化，相關的租賃付款會在租賃期內系統地於損益內確認。

若租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率貼現；或倘內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率貼現。於初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息開支採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不計入租賃負債計量，並於其產生時計入當期損益。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括租賃負債的初始金額（已就於開始日期或之前作出的任何租賃付款進行調整），加上產生的任何初始直接費用以及為拆卸、搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的估計成本，減去已收到的任何租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（參閱附註2(e)及2(i)(ii)）。

根據適用於按攤銷成本入賬的非股本證券投資的會計政策，可退還租金按金與使用權資產分開入賬（參閱附註2(d)(i)、2(t)(ii)及2(i)(i)）。該等按金的名義價值超出初始公允價值的部分作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變化引致未來租賃付款變動，倘 貴集團根據剩餘價值擔保預計應付的估計金額變化；或倘變更 貴集團是否行使購買、續租或終止選擇權的評估，則租賃負債將重新計量。按該方式重新計量租賃負債時，應當相應地對使用權資產的賬面值進行調整，倘使用權資產的賬面值已調減至零，則調減的金額應計入當期損益。

當發生租賃變更且該變更未作為一項單獨租賃進行會計處理時，租賃負債亦需進行重新計量，而租賃變更是指對租賃範圍或租賃代價作出的、原先未在租賃合同中予以約定的修改。在此情況下，租賃負債根據修訂後的租賃付款及租賃期使用修訂生效日期的經修訂貼現率重新計量。

在綜合財務狀況表中，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清償之合約付款現值。

(i) 資產的信貸虧損及減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項、其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損是以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損通常按根據合約應收與預期收取的所有預期現金短缺的現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額使用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易應收款項及其他應收款項：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。

在估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：在報告日期後12個月內（或較短期間，若金融工具的預計存續期少於12個月）可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 整個存續期預期信貸虧損：該等採用預期信貸虧損模式的項目在預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

貴集團以相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟下列以12個月預期信貸虧損計量者除外：

- 該等金融工具於報告日期被釐定為具有較低的信貸風險；及
- 其他金融工具，其信貸風險（即在金融工具預期存續期間發生違約的風險）自初始確認以來並未顯著增加。

貿易應收款項的虧損撥備始終以相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在釐定金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及在計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮合理可靠且無需付出過多成本或努力即可獲得的相關資料，其包括基於 貴集團過往經驗及已知信貸評估（包括前瞻性資料）的定量及定性資料以及分析。

在評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，特別要考慮以下信息：

- 未按合同規定的到期日支付本金或者利息的；
- 金融工具外部或內部信用評級的實際或預期重大惡化（如有）；
- 債務人經營業績實際發生或預期發生重大惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變化對債務人履行其對 貴集團的義務的能力產生重大不利影響。

在 貴集團對變現抵押（如持有）等行為無追索權的情況下，債務人不可能全額支付其對 貴集團的信貸義務時， 貴集團認為該金融資產屬違約。

為反映金融工具的信貸風險自初始確認後的變化， 貴集團在每個資產負債表日重新計量預期信貸虧損，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。 貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會透過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，惟以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資（可轉回）除外，該等業務的虧損撥備於其他全面收益確認並在公允價值儲備（可轉回）中累計並不會減少財務狀況表內的金融資產的賬面值。

信貸減值的金融資產

於各報告日， 貴集團評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，金融資產即已發生信貸減值。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠；
- 貴集團於其他情況下不會考慮重組 貴集團提供的貸款或墊款之條款；
- 債務人有可能將會破產或作其他財務重整；或債務人的重大財務困境；或
- 因為發行人的財政困難而導致某證券失去活躍市場。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撤銷金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在 貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額時。

已減記的資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期， 貴集團審閱其非金融資產（遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。如存在減值跡象，則對資產的可收回金額作出估計。

就減值測試而言，資產被組合成為能夠在持續使用中產生現金流入，且其產生的現金流入能大致區別於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入之最小資產組別。業務合併產生的商譽分配至預期可自該合併的協同效益中受惠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其公允價值減出售成本之間的較高者。使用價值根據估計未來現金流量，並使用能夠反映當前市場對時間金錢值以及資產或現金產生單位特有風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值計算。

減值虧損僅於資產或現金產生單位的賬面值超逾可收回金額時確認。

減值虧損於損益確認。其首先進行分配以減少分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，其後按比例減少現金產生單位中其他資產的賬面值。

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

存貨是指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中或提供服務時耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本使用加權平均成本法計算，並包括所有購買成本、轉換成本及使存貨達致現今地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中估計售價減去完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

(k) 合約資產及合約負債

合約資產在 貴集團有權無條件獲取合約所載條款下的代價前確認收入(見附註2(t)(i))時確認。合約資產進行預期信貸虧損評估(見附註2(i)(i))，並在收取代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項(見附註2(l))。

合約負債在 貴集團確認相關收入前客戶支付不可退還代價時確認(見附註2(t)(i))。如 貴集團有無條件權利在 貴集團確認相關收入前收取不可退還代價，則合約負債亦會獲確認。在後者情況下，相應應收款項亦會獲確認(見附註2(l))。

倘合約包括重大融資部分，合約餘額包括根據實際利息法計算的應計利息(見附註2(t)(ii))。

(l) 貿易及其他應收款項

貴集團有無條件權利收取代價時且該代價到期支付前僅需時間推移時，確認應收款項。

不包含重大融資組成部分的貿易應收款項初始按其交易價格計量。包含重大融資組成部分的貿易應收款項及其他應收款項初始按其公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後均採用實際利率法按攤銷成本列賬，並包括信貸虧損撥備(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、銀行及其他金融機構的活期存款、為滿足短期現金承擔而由律師持有的物業預售所得款項及其他短期及流通性極高的投資。該等投資很容易換算為已知金額的現金，而價值變動風險不大，並於購入後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，須按要求償還且構成 貴集團現金管理的一環的銀行透支亦作為現金及現金等價物的組成部分入賬。現金及現金等價物進行預期信貸虧損評估(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始按公允價值確認。初始確認之後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟貼現影響不大時則按發票金額列賬。

(o) 贖回負債

一份包含以現金或其他金融資產購買 貴公司權益工具之義務的合約，即使 貴公司購買義務取決於交易對方行使贖回權利，也會產生贖回金額相關的金融負債。贖回負債按 貴公司可能不時被要求支付的最高贖回金額(以現值計算)進行計量。因贖回金額重新計量導致的贖回負債賬面金額變動，計入當期損益。當交易對方的贖回權利終止時，贖回負債的賬面金額會重新分類至權益。

由於 貴公司無權無條件將支付義務推遲至報告日期後12個月以上，該贖回負債被分類為流動負債。

(p) 計息借款

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

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供有關服務時列為開支。倘因員工過往提供服務而 貴集團須承擔現有法律責任或推定責任，並在責任金額能可靠估計之情況下， 貴集團需將預計支付的金額確認為負債。

定額供款退休計劃之供款責任於提供有關服務時列為開支。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵的公允價值確認為僱員成本，並在權益內的資本儲備中相應增加。公允價值於授予日計量，並考慮授予以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵時的條款及條件。若僱員須在無條件享有以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵前達成歸屬條件，則以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵的估計公允價值總額，將在考慮到以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵將會歸屬的可能性後，於歸屬期內分攤。

在歸屬期內， 貴集團會審閱預期將歸屬的以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵數量。對往年確認的累計公允價值所做的任何調整，均扣除自／計入審閱當年的損益，除非原僱員開支符合確認為資產的條件，並對資本儲備做出相應調整。於歸屬日，確認為開支的金額將予調整，以反映歸屬的以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵的實際數量（並對資本儲備做出相應調整），惟因未能達成與 貴公司股份[編纂]相關的歸屬條件而失效的情況除外。權益金額確認於資本儲備中，直至以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵獲行使（屆時將計入就發行股份而在股本中確認的金額）或以權益結算的以股份為基礎的付款獎勵到期（屆時將直接轉入保留利潤）為止。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不能撤回提供該等福利時或確認重組成本時（以較早者為準）確認。

(r) 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。它於損益中確認，惟與業務合併有關、或與直接在權益中或在其他全面收益中確認的項目有關則除外。

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，以及過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項的金額為對預期將予支付或收取的稅項金額的最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不明朗因素。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。即期稅項亦包括股息導致的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

遞延稅項乃因就財務報告目的資產與負債的賬面值與就稅務目的之數值之間產生暫時差額而確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初步確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響的交易的資產或負債所產生的暫時差額，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關而 貴集團能控制其撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時差額；
- 初步確認商譽所產生的應課稅暫時差額；及
- 為執行經濟合作與發展組織頒佈的支柱二示範規則而頒佈或實質頒佈的税法所產生的所得稅。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣稅暫時差額被確認，惟以未來應課稅利潤很可能用以抵銷該等應課稅利潤為限。未來應課稅利潤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額確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的經營計劃，考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並減少至不再可能實現相關稅項優惠的程度，當未來應課稅利潤的可能性提高時，這種減少就會被轉回。

遞延稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

(s) 撥備及或有負債

撥備通常按反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的除稅前比率貼現預計未來現金流量釐定。

虧損性合約之撥備乃按終止合約的預期成本與繼續履行合約的預期成本淨額兩者中現值之較低者計量，預期成本淨額按履行合約規定義務的額外成本及與履行合約直接相關的其他成本的分配釐定。確立撥備前，貴集團確認與該合約相關的資產的任何減值損失（見附註2(i)(ii)）。

倘經濟利益外流的可能性不大，或無法就有關金額作出可靠的估計，則相關責任披露為或有負債，惟經濟利益外流的可能性極小則除外。倘可能責任僅將視乎某宗或多宗未來事件是否發生始能確定是否存在，亦會披露為或有負債，惟經濟利益外流的可能性極小則除外。

如果結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就基本確定的任何預計償付確認為單獨資產。就該項償付所確認的金額僅限於該項撥備的賬面金額。

(t) 收入及其他收入

貴集團於其日常業務過程中銷售貨品及提供服務產生的收益，由貴集團分類為收入。

有關貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

(a) 產品銷售收入

貴集團主要通過銷售諧波減速器及其他精密零部件、關節模組、機械臂及自動化工作站產品獲得收入。貴集團為其收入交易的委託人，並按總額確認收入。在釐定貴集團是否擔任委託人或代理人時，其考慮是否在產品轉讓予客戶之前獲得有關產品的控制權。控制權指貴集團能夠主導產品的使用並從中獲得大部分所有剩餘利益。

收入在客戶驗收產品時確認。貴集團採用國際財務報告準則第15號第63段中的實務權宜方法，不對重大融資成分的任何影響調整代價，因融資期限為12個月或更短。

收入不含增值稅，且已扣除其他銷售稅或任何商業折扣。

(b) 提供服務的收入

提供服務所得收入在提供服務並被客戶接受的時間點確認。

(ii) 利息收入

利息收入於產生時採用實際利率法確認。「實際利率」是將金融資產預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值（倘資產並無信貸減值）。然而，就於初步確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算將恢復至總額基準。

(iii) 政府補助

倘有合理保證 貴集團將獲得政府補助，而 貴集團亦將會遵守政府補助附帶條件，則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在開支產生的同一期間以系統合理的方法於損益確為其他收入。

補償 貴集團一項資產成本的補助會於資產的賬面值中扣減，然後於資產的可使用年內採用降低折舊費用法於損益內確認。

(u) 外幣換算

外幣交易乃按於交易日期適用的外匯率換算為 貴集團有關實體的功能貨幣。

以外幣計價的貨幣性資產及負債按報告日的匯率折算為功能貨幣。以外幣列示的按公允價值計量的非貨幣性資產及負債按確認公允價值時的匯率折算為功能貨幣。以外幣列值按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易當日的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

(v) 借款成本

凡直接與收購、建造或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或銷售）有關的借款成本，均資本化為該資產的部分成本。其他借款成本均於產生期內支銷。

(w) 關聯方

(a) 某人士或其近親家庭成員滿足下列條件，則其與 貴集團有關聯：

- (i) 擁有 貴集團的控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即視為與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體為成員公司的集團之成員公司的聯營公司或合營公司）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為提供福利予 貴集團僱員或 貴集團關聯實體的僱員的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體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) 該實體或其所屬的任何集團成員公司，向 貴集團或其母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親家庭成員為預期在與有關實體進行交易時可能會影響該人士或受到該人士影響的家庭成員。

(x) 分部報告

營運分部及各分部項目於財務報表所呈報的金額與定期向 貴集團主要高級執行管理層提供以向 貴集團的各業務範圍及地理分佈分配資源以及評估其表現的財務資料一致。

個別而言屬重大的營運分部不會因財務報告而合併計算，惟該等分部具有類似的經濟特徵，以及產品與服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質相似的情況除外。個別而言不重大的營運分部倘符合大部分此等標準則可能合併計算。

3 會計判斷及估計

重大估計不確定性來源如下：

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團在計算貿易應收款項預期信貸虧損時，綜合考慮了違約事件、歷史虧損率，並在計算預期信貸虧損率時就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。歷史虧損率與預測經濟狀況之間相關性的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對狀況變化及預測經濟情況相當敏感。貴集團歷史信貸虧損經驗及預測經濟情況亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。

4. 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團主要收入來源於銷售諧波減速器及其他精密零部件、關節模組、機械臂及自動化工作站。

(i) 收入細分

按主要產品劃分的客戶合約收入細分以及收入確認的時間如下：

	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
國際財務報告準則第15號範圍內			
客戶合約收入，並於某個時點確認			
產品銷售			
— 諧波減速器及其他精密零部件.....	92,498	103,406	167,143
— 關節模組及機械臂.....	907	2,873	68,491
— 自動化工作站.....	—	—	24,464
	<u>93,405</u>	<u>106,279</u>	<u>260,098</u>
其他.....	1,140	1,435	769
總計.....	<u>94,545</u>	<u>107,714</u>	<u>260,867</u>

來自個別客戶的收入（佔 貴集團收入10%或以上）載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A.....	不適用*	11,740	不適用*
客戶B.....	不適用*	不適用*	31,637

* 低於 貴集團於相應年份／期間收入的10%

(ii) 預期未來將確認的源自報告期末已存在與客戶合約的收入

於2023年、2024年及2025年12月31日，概無交易價格被分配至 貴集團現有合約項下的剩餘履約義務。

貴集團亦已針對其銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際可行權宜做法，因此上述信息不包括 貴集團在履行原預期期限為一年或以下的商品銷售合約項下剩餘履約義務時有權獲得的收入相關信息。

附錄一

會計師報告

(b) 分部報告

(i) 分部資料

貴集團由最高執行管理層負責整體業務管理，以實現資源分配及業績評估。貴集團的主要營運決策者為貴集團的創始人，彼負責審閱貴集團的綜合經營業績，以評估該分部的業績並就其分配作出決策。因此，概無呈列任何可報告的分部資料。

(ii) 地理資料

下表載列貴集團來自外部客戶的收入的地域分佈資料。客戶的地域分佈基於貨品交付或服務提供所在地的位置。

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.....	91,925	103,091	253,874
海外.....	2,620	4,623	6,993
	<u>94,545</u>	<u>107,714</u>	<u>260,867</u>

貴集團的非流動資產，包括物業、廠房及設備以及無形資產均位於中國境內，因此未列示非流動資產的地理位置信息。

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(i).....	3,959	6,615	8,058
存款利息收入.....	3,981	3,249	1,455
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產的已實現及未實現 淨收益.....	2,163	—	495
處置物業、廠房及設備以及使用權 資產的淨虧損.....	(2,782)	(1,781)	(4,218)
淨外匯(虧損)/收益.....	(242)	(204)	213
其他.....	304	694	183
	<u>7,383</u>	<u>8,573</u>	<u>6,186</u>

(i) 政府補助主要指經營補貼及用於資本支出(包括物業、廠房及設備的開發及建設)的政府補助攤銷。

6. 稅前虧損

稅前虧損為在扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息(附註18(d)).....	79	454	2,543
租賃負債利息(附註18(d)).....	776	344	37
未以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債利息開支總額.....	855	798	2,580
減：資本化在建物業的 利息開支*.....	—	(11)	(530)
	<u>855</u>	<u>787</u>	<u>2,050</u>

* 截至2024年及2025年12月31日止年度，借款成本已按2.75%的年利率進行資本化。

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	50,333	55,866	65,007
對定額供款退休計劃的供款(i)	4,369	4,237	5,157
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	—	—	3,222
	<u>54,702</u>	<u>60,103</u>	<u>73,386</u>

(i) 貴公司及其附屬公司的員工需參加由當地市政府管理及運作的定額供款計劃。貴公司及其附屬公司根據當地市政府同意的員工工資的一定比例向該計劃供款，以撥付員工的退休福利。除上述供款外，貴集團概無支付其他退休福利的進一步義務。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊費用			
— 物業、廠房及設備	14,854	16,753	19,127
— 使用權資產	6,308	4,909	4,403
無形資產的攤銷成本	1,417	1,503	1,646
貿易及其他應收款項的減值虧損	1,927	1,685	8,189
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
存貨成本 (附註15(b))	66,081	80,647	190,998

7 所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項	—	—	—
遞延稅項	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團須就貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生的利潤或由此獲得的利潤，按實體基準繳納所得稅。

(i) 中國內地

根據中國內地《企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，除非另有規定，否則貴公司及其在中國註冊成立的附屬公司應按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關法規，符合高新技術企業(「高新技術企業」)條件的實體可享受15%的優惠所得稅稅率。貴公司於2023年12月8日獲得高新技術企業證書，有效期為三年，因此，於2023年至2025年期間可享受15%的優惠所得稅稅率。

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損之間的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損.....	(168,785)	(168,776)	(170,609)
稅前虧損的名義稅，按相關實體利潤			
適用的稅率計算.....	(42,196)	(42,194)	(42,652)
優惠稅率的稅務影響.....	14,264	14,383	15,535
贖回負債產生的不可抵扣開支的			
稅務影響.....	21,758	21,758	21,758
其他不可抵扣開支的稅務影響.....	304	117	547
未確認暫時差額及未動用稅項虧損			
的稅務影響.....	11,491	10,995	13,147
研發開支加計扣除的稅務影響(i).....	(5,621)	(5,059)	(8,335)
實際稅項開支.....	-	-	-

(i) 根據財政部及國家稅務總局公告[2023]第7號，自2023年1月1日起，貴公司可享受研發開支現行加計扣除比例100%的稅收政策。

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(r)所述的會計政策，貴集團未確認某些附屬公司於2023年、2024年及2025年12月31日關於暫時差額及累計稅項虧損的遞延稅項資產，總額分別為人民幣139,303,000元、人民幣188,605,000元及人民幣251,630,000元，因為相關稅收司法權區及實體中，未來不太可能產生可動用虧損或暫時差額進行抵扣的應稅利潤。

中國內地經營業務所產生的稅務虧損可自產生年度起在五年至十年內結轉，用於抵扣後續年度的應課稅利潤。

8 董事薪酬

(a) 歷史財務資料記錄的董事薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
張傑(a).....	-	433	130	8	571
張瀚(b).....	-	197	138	8	343
楊燃(c).....	-	492	-	40	532
王海鷹(f).....	-	206	20	8	234
非執行董事					
黃河(e).....	-	-	-	-	-
李程晟(g).....	-	-	-	-	-
鄧夢雨(h).....	-	-	-	-	-
監事					
葉挺(d).....	-	189	294	8	491
宋宇(d).....	-	-	-	-	-
袁珂瑛(e).....	-	-	-	-	-
總計.....	-	1,517	582	72	2,171

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
張傑(a)	—	437	182	8	627
張瀚(b)	—	399	175	8	582
楊燃 (於2024年5月13日 辭任)(c)	—	—	—	—	—
王海鷹(f)	—	217	67	8	292
吳迪 (於2024年5月13日 委任)(j)	—	902	210	48	1,160
非執行董事					
黃河(e)	—	—	—	—	—
李程晟(g)	—	—	—	—	—
鄧夢雨(h)	—	—	—	—	—
監事					
葉挺(d)	—	193	135	8	336
宋宇(d)	—	—	—	—	—
袁珂瑛 (於2024年5月13日 辭任)(e)	—	—	—	—	—
劉洋 (於2024年5月14日 委任)(j)	—	196	—	4	200
總計	—	2,344	769	84	3,197

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款(n) 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
張傑(a)	—	439	259	10	—	708
張瀚(b)	—	440	200	10	245	895
王海鷹(f)	—	259	160	10	61	490
吳迪(i)	—	902	210	48	123	1,283
非執行董事						
黃河(e)	—	—	—	—	—	—
李程晟(g)	—	—	—	—	—	—
鄧夢雨 (於2025年10月17日 辭任)(h)	—	—	—	—	—	—
崔志遠 (於2025年10月17日 委任)(h)	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
馮贇 (於2025年12月24日 委任)(k)	—	—	—	—	—	—
李俊 (於2025年12月24日 委任)(k)	—	—	—	—	—	—
樓宇 (於2025年12月24日 委任)(k)	—	—	—	—	—	—
田春杉 (於2025年12月24日 委任)(k)	—	—	—	—	—	—
監事						
葉挺(d)	—	193	349	10	980	1,532
宋宇(d)	—	—	—	—	—	—
張晗(d)	—	585	—	10	—	595
劉洋 (於2025年10月17日 辭任)(j)	—	—	—	—	—	—
總計	—	2,818	1,178	98	1,409	5,503

附註：

- (a) 張傑於2017年9月獲委任為 貴公司執行董事。
- (b) 張瀚於2018年11月獲委任為 貴公司執行董事。
- (c) 楊燃於2017年9月獲委任為 貴公司執行董事並於2024年5月辭任離開 貴公司。
- (d) 葉挺、宋宇及張晗分別於2018年1月、2019年10月及2025年10月獲委任為 貴公司監事。根據 貴公司於2025年12月舉行的股東大會決議，監事會已解散，且據此，彼等不再為 貴公司監事。
- (e) 黃河及袁珂瑛分別於2018年1月獲委任為 貴公司的非執行董事及監事。袁珂瑛於2024年5月辭任離開 貴公司。
- (f) 王海鷹於2018年8月獲委任為 貴公司執行董事。
- (g) 李程晟於2021年11月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (h) 鄧夢雨於2022年10月獲委任為 貴公司非執行董事。彼於2025年10月因個人原因辭任，崔志遠其後於2025年10月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (i) 吳迪於2022年加入 貴公司，並於2024年5月獲委任為 貴公司執行董事。
- (j) 劉洋於2022年加入 貴公司，並於2024年5月獲委任為 貴公司監事。彼於2025年10月辭任離開 貴公司。
- (k) 馮贇、李俊、樓宇及田春杉於2025年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (l) 這些金額代表授予董事及監事的股份獎勵的估計價值。股份獎勵的價值乃根據附註2(q)(ii)所載 貴集團有關以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。該等實物福利的詳情（包括主要條款及獲授獎勵股份的數量）已於附註24中披露。

於往績記錄期間，概無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬，且 貴集團未向董事支付或應付任何款項，作為其加入 貴集團或加入後的激勵，或作為其失去 貴集團任何成員公司事務管理職位的補償。

9. 最高薪人士

在五名最高薪人士中，有兩名、三名及四名為董事，其分別截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度期間的薪酬在附註8中披露。已付其餘人士的薪酬總額如下：

	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
薪金及其他薪酬	1,696	1,396	790
酌情花紅	90	—	100
退休計劃供款	142	89	9
以權益結算的以股份為基礎的付款	—	—	74
	<u>1,928</u>	<u>1,485</u>	<u>912</u>

三名、兩名及一名最高薪人士的薪酬在以下區間內：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
零港元至1,000,000港元	3	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1

於往績記錄期間， 貴集團概無向上述非董事最高薪人士支付或應付任何款項，作為其加入 貴集團或加入後的激勵，或作為其失去 貴集團任何成員公司事務管理職位的補償。

附錄一

會計師報告

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損的計算基於 貴公司普通股股東應佔虧損以及各報告期內已發行的普通股加權平均數，計算如下：

貴公司普通股股東應佔虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴公司所有權益股東應佔年度虧損	(168,785)	(168,776)	(170,609)
附帶贖回權的普通股應佔年度虧損			
分配(附註22)	116,271	116,264	117,010
貴公司普通股股東應佔年度虧損	(52,514)	(52,512)	(53,599)

普通股的加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年 千股	2024年 千股	2025年 千股
年初已發行普通股	87,924	87,924	87,924
附帶贖回權的普通股的影響	(60,568)	(60,568)	(60,568)
已發行股份的影響(附註25(c))	—	—	139
年末普通股加權平均數	27,356	27,356	27,495

(b) 每股攤薄虧損

向投資者發行的附帶贖回權的普通股(附註22)未納入每股攤薄虧損的計算中，因為將其納入會具有反攤薄效應。由於 貴公司不存在潛在普通股，因此各報告期間的每股攤薄虧損與相應年度的每股基本虧損相同。

11 物業、廠房及設備

貴集團

	物業 人民幣千元	設備及機械 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	—	127,855	2,718	1,798	3,298	3,253	138,922
添置	—	—	—	—	—	41,399	41,399
在建工程轉出	—	23,990	10,174	102	704	(34,970)	—
處置	—	(586)	(5,882)	(527)	(144)	—	(7,139)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	151,259	7,010	1,373	3,858	9,682	173,182
添置	—	—	—	—	—	58,944	58,944
在建工程轉出	—	17,694	1,242	340	390	(19,666)	—
處置	—	(1,431)	(2,617)	—	(224)	—	(4,272)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	—	167,522	5,635	1,713	4,024	48,960	227,854
添置	—	—	—	—	—	81,570	81,570
在建工程轉出	68,059	54,650	—	—	335	(123,044)	—
轉入無形資產	—	—	—	—	—	(359)	(359)
其他調整	1,553	—	(1,553)	—	—	—	—
處置	—	(7,868)	(3,270)	(14)	(2,013)	—	(13,165)
於2025年12月31日	69,612	214,304	812	1,699	2,346	7,127	295,900

附錄一

會計師報告

	物業 人民幣千元	設備及機械 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊及減值：							
於2023年1月1日	-	(34,907)	(1,454)	(820)	(2,323)	-	(39,504)
年內計提	-	(12,335)	(1,764)	(336)	(419)	-	(14,854)
處置時撥回	-	211	2,749	469	4	-	3,433
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	-	(47,031)	(469)	(687)	(2,738)	-	(50,925)
年內計提	-	(14,481)	(1,617)	(294)	(361)	-	(16,753)
處置時撥回	-	678	736	-	115	-	1,529
2024年12月31日及							
2025年1月1日	-	(60,834)	(1,350)	(981)	(2,984)	-	(66,149)
年內計提	(1,023)	(16,308)	(1,129)	(301)	(366)	-	(19,127)
其他調整	(617)	-	617	-	-	-	-
處置時撥回	-	5,675	1,290	6	1,881	-	8,852
於2025年12月31日	(1,640)	(71,467)	(572)	(1,276)	(1,469)	-	(76,424)
賬面淨值：							
於2023年12月31日	-	104,228	6,541	686	1,120	9,682	122,257
於2024年12月31日	-	106,688	4,285	732	1,040	48,960	161,705
於2025年12月31日	67,972	142,837	240	423	877	7,127	219,476

貴公司

	物業 人民幣千元	設備及機械 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	-	127,855	2,718	1,798	3,002	3,253	138,626
添置	-	-	-	-	-	34,883	34,883
在建工程轉出	-	23,164	5,106	102	88	(28,460)	-
處置	-	(586)	(3,387)	(527)	-	-	(4,500)
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	-	150,433	4,437	1,373	3,090	9,676	169,009
添置	-	-	-	-	-	58,123	58,123
在建工程轉出	-	17,208	1,198	340	93	(18,839)	-
處置	-	(790)	-	-	(181)	-	(971)
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	-	166,851	5,635	1,713	3,002	48,960	226,161
添置	-	-	-	-	-	82,160	82,160
在建工程轉出	68,059	55,213	-	-	362	(123,634)	-
轉入無形資產	-	-	-	-	-	(359)	(359)
其他調整	1,553	-	(1,553)	-	-	-	-
處置	-	(7,799)	(3,270)	(14)	(1,971)	-	(13,054)
於2025年12月31日	69,612	214,265	812	1,699	1,393	7,127	294,908
累計折舊：							
於2023年1月1日	-	(34,907)	(1,454)	(820)	(2,290)	-	(39,471)
年內計提	-	(12,279)	(1,507)	(336)	(278)	-	(14,400)
處置時撥回	-	211	2,749	469	-	-	3,429
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	-	(46,975)	(212)	(687)	(2,568)	-	(50,442)
年內計提	-	(14,355)	(1,138)	(294)	(160)	-	(15,947)
處置時撥回	-	558	-	-	100	-	658

附錄一

會計師報告

	物業		租賃 設備及機械		電腦及 辦公設備		總計
	物業	設備及機械	物業裝修	汽車	辦公設備	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	-	(60,772)	(1,350)	(981)	(2,628)	-	(65,731)
年內計提	(1,023)	(16,260)	(1,129)	(301)	(152)	-	(18,865)
其他調整	(617)	-	617	-	-	-	-
處置時撥回	-	5,577	1,290	6	1,867	-	8,740
於2025年12月31日	(1,640)	(71,455)	(572)	(1,276)	(913)	-	(75,856)
賬面淨值：							
於2023年12月31日	-	103,458	4,225	686	522	9,676	118,567
於2024年12月31日	-	106,079	4,285	732	374	48,960	160,430
於2025年12月31日	67,972	142,810	240	423	480	7,127	219,052

12 使用權資產

按相關資產類別對使用權資產賬面淨值的分析如下：

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
成本：			
1月1日	27,405	39,590	35,504
添置	18,025	1,462	1,216
租賃終止	(5,840)	(5,548)	(16,493)
於12月31日	39,590	35,504	20,227
累計折舊：			
於1月1日	(4,485)	(9,842)	(12,949)
年內／期內計提	(6,308)	(5,270)	(4,613)
租賃終止	951	2,163	16,248
於12月31日	(9,842)	(12,949)	(1,314)
賬面淨值：			
於12月31日	29,748	22,555	18,913

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
成本：			
於1月1日	15,744	33,769	33,769
添置	18,025	-	-
於12月31日	33,769	33,769	18,025
累計折舊：			
於1月1日	(4,184)	(8,441)	(12,533)
年內／期內計提	(4,257)	(4,092)	(4,082)
於12月31日	(8,441)	(12,533)	(871)
賬面淨值：			
於12月31日	25,328	21,236	17,154

附錄一

會計師報告

與於損益中確認的租賃相關的開支項目分析如下：

	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
按相關資產類別劃分的使用權 資產賬面淨值：			
貴集團			
— 土地使用權(i).....	17,875	17,514	17,154
— 辦公樓(ii).....	11,873	5,041	1,759
	<u>29,748</u>	<u>22,555</u>	<u>18,913</u>
貴公司			
— 土地使用權(i).....	17,875	17,514	17,154
— 辦公樓(ii).....	7,453	3,722	—
	<u>25,328</u>	<u>21,236</u>	<u>17,154</u>
	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
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：			
— 土地使用權(i).....	152	361	360
— 辦公樓(ii).....	6,156	4,909	4,253
使用權資產折舊費用總額.....	6,308	5,270	4,613
減：資本化為開發中物業的土地使用折舊費用.....	—	(361)	(210)
於損益中確認的使用權資產折舊費用.....	<u>6,308</u>	<u>4,909</u>	<u>4,403</u>
租賃負債利息(附註6(a)).....	776	344	37
短期租賃相關開支.....	126	99	152

- (i) 貴集團已在中國獲得生產基地及辦公場所所在地的土地使用權。土地使用權獲批期限為50年，期滿後土地將歸還中國政府。土地租賃費用通常在土地使用權期限開始時全額支付。
- (ii) 貴集團已通過租賃協議租用辦公樓。租賃初始租期通常為三年。所有租賃均不包含可變租賃付款。

租賃的總現金流出及租賃負債的到期分析分別在附註18(e)及附註21中列示。

13 無形資產

貴集團

	專利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日.....	100	3,552	3,652
添置.....	160	3,139	3,299
處置.....	—	(485)	(485)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>260</u>	<u>6,206</u>	<u>6,466</u>
添置.....	—	727	727
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>260</u>	<u>6,933</u>	<u>7,193</u>
添置.....	—	359	359
於2025年12月31日.....	<u>260</u>	<u>7,292</u>	<u>7,552</u>

附錄一

會計師報告

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊：			
於2023年1月1日	(100)	(1,363)	(1,463)
年內計提.....	(36)	(1,381)	(1,417)
處置	—	309	309
於2023年12月31日及2024年1月1日	(136)	(2,435)	(2,571)
年內計提.....	(53)	(1,450)	(1,503)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(189)	(3,885)	(4,074)
年內計提.....	(53)	(1,593)	(1,646)
於2025年12月31日	(242)	(5,478)	(5,720)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	124	3,771	3,895
於2024年12月31日	71	3,048	3,119
於2025年12月31日	18	1,814	1,832

貴公司

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	100	3,552	3,652
添置	160	1,724	1,884
處置	—	(485)	(485)
於2023年12月31日及2024年1月1日	260	4,791	5,051
添置	—	726	726
於2024年12月31日及2025年1月1日	260	5,517	5,777
添置	—	359	359
於2025年12月31日	260	5,876	6,136

累計折舊：			
於2023年1月1日	(100)	(1,363)	(1,463)
年內計提.....	(36)	(1,273)	(1,309)
處置	—	309	309
於2023年12月31日及2024年1月1日	(136)	(2,327)	(2,463)
年內計提.....	(53)	(1,191)	(1,244)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(189)	(3,518)	(3,707)
年內計提.....	(53)	(1,333)	(1,386)
於2025年12月31日	(242)	(4,851)	(5,093)

賬面淨值：			
於2023年12月31日	124	2,464	2,588
於2024年12月31日	71	1,999	2,070
於2025年12月31日	18	1,025	1,043

14 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
於附屬公司的投資(按成本)	117,150	124,479	126,579

主要附屬公司的詳情見附註1。

附錄一

會計師報告

15 存貨

(a) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

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
原材料	14,724	17,518	27,606
在製品	44,284	50,428	64,291
製成品	15,132	18,704	19,534
在途商品	149	245	90
總計	74,289	86,895	111,521

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	14,261	17,316	26,956
在製品	43,621	50,428	64,291
製成品	14,887	17,545	19,534
在途商品	149	245	90
總計	72,918	85,534	110,871

(b) 確認為開支並計入當期損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨的賬面值	66,081	80,647	190,998
運輸成本	607	868	1,741
存貨撇減	–	272	1,265
	66,688	81,787	194,004

16 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
貿易應收款項總額	66,404	80,924	219,768
按攤銷成本計量的應收票據	9,356	10,590	15,342
減：虧損撥備	(3,667)	(5,048)	(12,929)
貿易應收款項及應收票據	72,093	86,466	222,181
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	2,139	433	1,824
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金及預付款項	7,547	5,855	10,491
可抵扣增值稅	2,508	1,394	1,539
其他應收款項	370	803	561
	84,657	94,951	238,537
非流動資產			
購置物業、廠房及設備的預付款項	5,290	7,976	14,887
	89,947	102,927	253,424

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
流動資產			
貿易應收款項總額	66,404	80,924	219,768
按攤銷成本計量的應收票據	9,356	10,590	15,342
減：虧損撥備	(3,667)	(5,048)	(12,929)
貿易應收款項及應收票據	72,093	86,466	222,181
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	2,139	433	1,824
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收附屬公司款項	14,114	25,520	33,512
按金及預付款項	7,160	5,199	9,541
可抵扣增值稅	1,230	—	—
其他應收款項	104	120	156
	96,840	117,738	269,155
非流動資產			
購置物業、廠房及設備的預付款項	5,054	7,976	14,887
	101,894	125,714	284,042

預計所有現有部分的貿易及其他應收款項將在一年內收回或確認為開支。

賬齡分析

於各報告期末，基於應收款項確認日期的貿易應收款項及應收票據賬齡（扣除虧損撥備）分析如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	69,620	77,707	213,125
1至2年	2,473	8,693	7,840
超過2年	—	66	1,216
	72,093	86,466	222,181

有關 貴集團信貸政策以及貿易應收款項產生的信貸風險的更多詳情，請參閱附註26(a)。

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
結構性存款	—	—	35,078

18 定期存款、現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 定期存款

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
以下原到期日的定期存款：			
— 超過三個月但在一年內(含)	10,000	—	—
— 超過兩年但在三年內(含)	—	40,632	41,702
	10,000	40,632	41,702

附錄一

會計師報告

(b) 現金及現金等價物包括：

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
銀行存款.....	147,876	79,183	40,098
減：受限制現金(i).....	(463)	(8,422)	(6,345)
現金及現金等價物.....	147,413	70,761	33,753

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.....	147,752	78,943	39,859
減：受限制現金(i).....	(463)	(8,422)	(6,345)
現金及現金等價物.....	147,289	70,521	33,514

(i) 貴集團受限制現金主要指截至2023年、2024年及2025年12月31日，為開具銀行承兌匯票而存放在指定銀行賬戶中的保證金存款。

(c) 稅前虧損與經營活動所用現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損.....		(168,785)	(168,776)	(170,609)
調整項目：				
物業、廠房及設備折舊.....	6(c)	14,854	16,753	19,127
使用權資產折舊.....	6(c)	6,308	4,909	4,403
無形資產攤銷.....	6(c)	1,417	1,503	1,646
財務成本.....	6(a)	855	787	2,050
利息收入.....		(139)	(669)	(1,070)
贖回負債賬面值變動.....	22	145,050	145,050	145,050
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產已實現 及未變現收益淨額.....	5	(2,163)	-	(495)
處置物業、廠房及設備以及 使用權資產的淨虧損.....	5	2,782	1,781	4,218
以權益結算以股份為基礎的 付款開支.....	6(b)	-	-	3,222
貿易及其他應收款項的減值虧損..		1,927	1,685	8,189
營運資金變動：				
存貨增加.....		(8,587)	(12,606)	(20,734)
貿易及其他應收款項增加.....		(22,798)	(19,063)	(164,329)
貿易及其他應付款項及合約負債 (減少)/增加.....		(5,687)	3,844	92,154
受限制現金(增加)/減少.....		(463)	(7,959)	2,077
遞延收入增加/(減少).....		200	(932)	11,690
經營活動所用現金.....		(35,229)	(33,693)	(63,411)

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動情況，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指其現金流量或未來現金流量在 貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動現金流量的負債。

	贖回負債	租賃負債	計息借款	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元
於2023年1月1日	772,250	23,358	–	795,608
融資現金流量變動：				
計息借款所得款項	–	–	25,662	25,662
已付利息	–	–	(79)	(79)
已付租金的資本部分	–	(9,464)	–	(9,464)
已付租金的利息部分	–	(776)	–	(776)
融資現金流量總變動	–	(10,240)	25,583	15,343
匯兌調整	–	–	–	–
其他變更：				
贖回負債賬面值變動(附註22)	145,050	–	–	145,050
應收貼現票據的終止確認	–	–	(7,434)	(7,434)
利息開支(附註6(a))	–	776	79	855
年內因終止租賃合約而產生的租賃負債減少	–	(5,340)	–	(5,340)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	917,300	8,554	18,228	944,082
融資現金流量變動：				
計息借款所得款項	–	–	48,573	48,573
償還計息借款	–	–	(12,100)	(12,100)
已付利息	–	–	(454)	(454)
已付租金的資本部分	–	(563)	–	(563)
已付租金的利息部分	–	(344)	–	(344)
融資現金流量總變動	–	(907)	36,019	35,112
匯兌調整	–	–	–	–
其他變更：				
贖回負債賬面值變動(附註22)	145,050	–	–	145,050
應收貼現票據的終止確認	–	–	(15,048)	(15,048)
利息開支(附註6(a))	–	344	454	798
年內因訂立新租賃而產生的租賃負債增加	–	1,462	–	1,462
年內因終止租賃合約而產生的租賃負債減少	–	(3,711)	–	(3,711)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,062,350	5,742	39,653	1,107,745
融資現金流量變動：				
計息借款所得款項	–	–	203,641	203,641
償還計息借款	–	–	(34,800)	(34,800)
已付利息	–	–	(2,543)	(2,543)
已付租金的資本部分	–	(5,115)	–	(5,115)
已付租金的利息部分	–	(37)	–	(37)
融資現金流量總變動	–	(5,152)	166,298	161,146
匯兌調整	–	–	–	–

附錄一

會計師報告

	贖回負債	租賃負債	計息借款	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元
其他變更：				
贖回負債賬面值變動(附註22)	145,050	-	-	145,050
應收貼現票據的終止確認	-	-	(12,553)	(12,553)
利息開支(附註6(a))	-	37	2,543	2,580
年內因訂立新租賃而產生的租賃 負債增加	-	1,216	-	1,216
年內因終止租賃合約而產生的租賃 負債減少	-	(257)	-	(257)
於2025年12月31日	1,207,400	1,586	195,941	1,404,927

(e) 租賃現金流出總額

	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
在經營現金流量內	126	99	152
在融資現金流量內	10,240	907	5,152
	10,366	1,006	5,304

19 計息借款

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
銀行貸款	12,100	32,100	195,941
票據貼現	6,128	7,553	-
	18,228	39,653	195,941

於各報告期末，計息借款的償還情況如下：

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
一年內	18,228	32,353	104,813
一年以上但兩年內	-	-	5,000
兩年以上但五年內	-	7,300	86,128
	18,228	39,653	195,941

於各報告期末，計息借款的抵押情況如下：

	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
— 有抵押	6,128	7,553	36,000
— 無抵押	12,100	32,100	159,941
總計	18,228	39,653	195,941

於2023年、2024年及2025年12月31日，計息借款分別為人民幣6,128,000元、人民幣7,553,000元及無，均以應收票據作為抵押。

於2025年12月31日，貴集團已提取的銀行貸款總額為人民幣36,000,000元，該等貸款以貴集團的專利作為質押。由於該等專利尚未資本化為無形資產，因此其賬面值為零。

附錄一

會計師報告

20 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	9,740	18,877	52,527
應付票據.....	610	11,144	20,847
購買物業、廠房及設備應付款項.....	2,773	6,015	7,289
應付工資.....	5,889	6,106	8,315
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
背書責任.....	-	-	9,972
其他.....	3,365	4,127	5,507
	<u>22,377</u>	<u>46,269</u>	<u>111,458</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	9,529	17,216	48,770
應付票據.....	610	11,144	20,847
購買物業、廠房及設備應付款項.....	2,773	5,994	7,289
應付工資.....	3,716	4,767	6,903
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付附屬公司款項.....	91,216	87,701	85,945
背書責任.....	-	-	9,972
其他.....	2,739	3,571	5,301
	<u>110,583</u>	<u>130,393</u>	<u>192,028</u>

所有貿易及其他應付款項均應在一年內結清，或按要求償付。

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據(包含在貿易及其他應付款項中)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.....	9,961	29,404	73,317
1年以上但2年內.....	371	472	53
2年以上但3年內.....	18	145	1
超過3年.....	-	-	3
總計.....	<u>10,350</u>	<u>30,021</u>	<u>73,374</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.....	9,750	27,743	69,560
1年以上但2年內.....	371	472	53
2年以上但3年內.....	18	145	1
超過3年.....	-	-	3
總計.....	<u>10,139</u>	<u>28,360</u>	<u>69,617</u>

21 租賃負債

下表載列 貴集團於各報告期末租賃負債的剩餘合約期限。

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.....	1,075	5,027	722
- 1年以上但2年內.....	5,552	522	590
- 2年以上但5年內.....	1,927	193	274
	<u>7,479</u>	<u>715</u>	<u>864</u>
	<u>8,554</u>	<u>5,742</u>	<u>1,586</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.....	-	4,548	-
- 1年以上但2年內.....	4,389	-	-
	<u>4,389</u>	<u>4,548</u>	<u>-</u>

22 贖回負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	772,250	917,300	1,062,350
贖回負債賬面值的變動.....	145,050	145,050	145,050
於年末.....	<u>917,300</u>	<u>1,062,350</u>	<u>1,207,400</u>
在以下項目中列示			
- 流動負債.....	<u>917,300</u>	<u>1,062,350</u>	<u>1,207,400</u>

2016年9月至2022年12月， 貴公司通過向投資者發行註冊資本並授予彼等在發生以下任何事件時將所獲註冊資本返還給 貴公司的權利，進行了多輪融資：

- (i) 2024年12月31日前 貴公司尚未完成合資格[編纂]（「合資格[編纂]」）；
- (ii) 貴集團的控制權發生變更或合資格[編纂]出現重大障礙；
- (iii) 貴集團或其創始人嚴重違反交易文件，且在60天內無法補救；
- (iv) 創始人提出不再在 貴集團任職，或存在誠信問題，導致 貴集團業務經營受到重大不利影響，且在60天內無法補救；及
- (v) 股東協議中規定的其他事件，該等事件超出了 貴公司的控制範圍。

如發生上述(iii)及(iv)所述事件，贖回金額為相應的認購代價加上從原始投資日起至贖回結算日止期間按30%年利率計算的單利，並扣除已支付的任何股息。

若發生上述其他事件，贖回金額為相應的認購代價加上自原始投資日起至贖回結算日止期間按13%年利率計算的單利，以及任何已宣告但未支付的股息。

贖回負債在初始確認時以及各報告期末，均按預計在贖回時需支付予投資者的最高金額進行計量。贖回負債賬面值的任何變動均記錄在「贖回負債賬面值變動」中。

根據2025年12月訂立的補充協議，於首次向聯交所遞交上市申請之日前一天(即2026年1月1日)，(a)上述(iii)及(iv)所述事件對應的贖回權利不可撤銷地終止；及(b)其他贖回權利暫停行使，但若 貴公司[編纂]撤回或被駁回時將恢復。贖回權利將在完成合資格[編纂]時自動終止。

23 遞延收入

貴集團與 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	12,698	12,898	11,966
增加	2,211	1,307	14,109
確認為其他淨收入的政府補助	(2,011)	(2,239)	(2,419)
於年末	12,898	11,966	23,656

貴集團的遞延收入主要包括為購置物業、廠房及設備而提供的若干有條件的政府補助，該等補助將於符合條件時確認為收入。

24 以權益結算以股份為基礎的交易

於2025年12月，貴集團採納一項股權激勵計劃(「激勵計劃」)，據此，向 貴集團的合資格僱員及若干執行董事(「參與者」)分別授予1,140,000股股份及175,000股 貴公司股份。該等股份由傑陽信息諮詢合夥企業(有限合夥)(「傑陽信息」)持有。傑陽信息由 貴公司董事長張傑控制及管理。該等獎勵股份的認購價為每股人民幣8.60元。

授予參與者的獎勵股份須以參與者在 貴公司[編纂]完成一週年仍存續任職為條件歸屬。以股份為基礎的支付交易於歸屬期(以[編纂]的估計完成時間為基準)確認。

於2025年12月31日，尚未歸屬的獎勵股份結餘為1,315,000股股份。截至2025年12月31日止年度，概無獎勵股份已歸屬。

獎勵股份於授出日期的公允價值由外部估值師計及獎勵股份的授出條款及條件而釐定。 貴公司股份的相關公允價值採用反向求解法釐定。

於授出日期，已授出的獎勵股份的公允價值及估值的主要假設概述如下：

	2025年
每股獎勵股份公允價值	人民幣46.56元
無風險利率	1.29%
預期股息收益率	0.00%
預期波幅	65.76%

截至2025年12月31日止年度，於綜合損益及其他全面收益表中確認的以股份為基礎的支付交易的開支總額為人民幣3,222,000元。

附錄一

會計師報告

25 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘之間的對賬情況載於綜合權益變動表。貴公司各年度年初至年末的權益各組成部分變動詳情如下：

	附註	股本	股份溢價	資本儲備	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年1月1日的結餘.....		87,924	435,202	(483,500)	(364,769)	(325,143)
2023年權益變動						
年度虧損及全面收益總額.....		—	—	—	(142,635)	(142,635)
2023年12月31日及2024年1月1日 的結餘.....		87,924	435,202	(483,500)	(507,404)	(467,778)
2024年權益變動						
年度虧損及全面收益總額.....		—	—	—	(143,828)	(143,828)
2024年12月31日及2025年1月1日 的結餘.....		87,924	435,202	(483,500)	(651,232)	(611,606)
2025年權益變動						
年度虧損及全面收益總額.....		—	—	—	(155,349)	(155,349)
股東出資.....	25(c)	2,033	15,441	—	—	17,474
以權益結算以股份為基礎的交易.....	24	—	—	3,222	—	3,222
2025年12月31日的結餘.....		89,957	450,643	(480,278)	(806,581)	(746,259)

(b) 股息

於往績記錄期間內，貴公司概無支付或宣佈任何股息。

(c) 股本

	股份數量 千股	金額 人民幣千元
每股面值人民幣1元的登記普通股		
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日 以及2025年12月31日.....	89,957	89,957
已發行及繳足		
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日 以及2025年1月1日.....	87,924	87,924
股東出資.....	2,033	2,033
於2025年12月31日.....	89,957	89,957

於2025年12月，傑陽信息以現金向貴公司出資人民幣17,474,000元，以換取先前認購的股份。因此，人民幣2,033,000元及人民幣15,441,000元已計入貴公司股本及股份溢價。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指貴公司股東支付的淨代價超出已認購總股本的部分。

(ii) 資本儲備

資本儲備主要指下列：

- 根據附註2(o)中的會計政策確認的、向投資者發行的附帶優先權的金融工具(附註22);及
- 根據附註2(q)(ii)中的會計政策，以獎勵股份的公允價值(附註24)確認以股份為基礎的付款開支。

(e) 資本風險管理

貴集團管理資本的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，以便能夠繼續為權益股東提供回報，並為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極並定期審查及管理其資本結構，以確保實現最優資本結構及股東回報，同時已計及貴集團的未來、資本效率、當前及預期盈利能力、預期經營現金流量以及預期資本支出。

貴集團根據經濟狀況的變化管理其資本結構，並對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東支付的股息、向股東返還資本、發行新股、進行新的債務融資或贖回現有債務。貴集團於本年度及以往年度概無對其資本管理目標、政策或流程進行任何變更。

無論是貴公司還是其任何附屬公司，均不受外部強加的資本要求約束

26 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團在正常業務過程中會面臨信貸風險、流動性風險、利率風險及外匯風險。

貴集團對該等風險的敞口以及貴集團為管理該等風險所採用的財務風險管理政策及做法如下所述。

(a) 信貸風險

信貸風險是指交易對方未能履行其合約義務，從而導致貴集團遭受財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要源於貿易及其他應收款項。貴集團面臨的由現金及現金等價物、定期存款及結構性存款產生的信貸風險有限，因為交易對方均為信用質量較高的銀行及金融機構，貴集團認為其信貸風險較低。

管理層評估認為，於往績記錄期間內，其他應收款項自初始確認以來的信貸風險並未顯著增加。因此，管理層採用了12個月預期信貸虧損法，該方法基於各報告日期後12個月內可能發生的違約事件。貴公司管理層預計，其他應收款項的交易對方不履約導致的損失發生可能性很小，且其他應收款項的虧損撥備不大。預期信貸虧損率極低，接近於零。

貴集團不提供任何會使貴集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，根據該政策，對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估重點關注客戶以往的到期付款歷史及當前的支付能力，並計及客戶特有的信息以及客戶經營所處的經濟環境。貿易應收款項通常在開票日期起30至180天內到期。貴集團通常不會從客戶處獲得抵押品。

貴集團不存在重大信貸風險集中。於2023年、2024年及2025年12月31日，應收貴集團最大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的11%、13%及13%。

貴集團按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項虧損撥備，該金額使用撥備矩陣計算。由於貴集團的歷史信貸虧損經驗並不表明不同客戶群體的虧損模式存在顯著差異，因此基於逾期狀態的虧損撥備在貴集團的不同客戶群體之間並無進一步區分。

下表提供貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的相關資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5%	63,594	(3,324)
1至2年	12%	2,810	(337)
		<u>66,404</u>	<u>(3,661)</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5%	70,771	(3,539)
1至2年	14%	10,059	(1,366)
2至3年	30%	94	(28)
		<u>80,924</u>	<u>(4,933)</u>
	於2025年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5%	209,133	(11,160)
1至2年	12%	8,872	(1,032)
2至3年	31%	1,763	(547)
		<u>219,768</u>	<u>(12,739)</u>

年內貿易應收款項虧損撥備賬的變動情況如下：

	虧損撥備
	人民幣千元
於2023年1月1日	2,350
確認的減值虧損	1,311
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,661
確認的減值虧損	1,272
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,933
確認的減值虧損	7,806
於2025年12月31日	<u>12,739</u>

(b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監控其流動性需求以及遵守貸款契約的情況，以確保其保持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾融資額度，以滿足其短期及長期的流動性要求。

下表載列 貴集團非衍生金融負債在各報告期末的剩餘合約期限，該期限基於合約未折現現金流量（包括使用合約利率計算的利息支付，或者，如果是浮動利率，則基於各報告期末的現行利率）以及 貴集團可被要求支付的最早日期：

	於2023年12月31日				
	合約未折現現金流出				
	1年內 或按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	總計	賬面值
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息借款	18,497	—	—	18,497	18,228
貿易及其他應付款項	22,377	—	—	22,377	22,377
租賃負債	1,264	5,841	2,002	9,107	8,554
贖回負債	917,300	—	—	917,300	917,300
	<u>959,438</u>	<u>5,841</u>	<u>2,002</u>	<u>967,281</u>	<u>966,459</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	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款.....	33,029	201	7,843	41,073	39,653
貿易及其他應付款項.....	46,269	–	–	46,269	46,269
租賃負債.....	5,059	538	195	5,792	5,742
贖回負債.....	1,062,350	–	–	1,062,350	1,062,350
	<u>1,146,707</u>	<u>739</u>	<u>8,038</u>	<u>1,155,484</u>	<u>1,154,014</u>

	於2025年12月31日				
	合約未折現現金流出				
	1年內 或按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款.....	119,070	7,256	89,961	216,287	195,941
貿易及其他應付款項.....	111,458	–	–	111,458	111,458
租賃負債.....	764	608	278	1,650	1,586
贖回負債.....	1,207,400	–	–	1,207,400	1,207,400
	<u>1,438,692</u>	<u>7,864</u>	<u>90,239</u>	<u>1,536,795</u>	<u>1,516,385</u>

(c) 利率風險

除銀行定期存款外，貴集團的銀行結餘因現行市場利率的波動而面臨現金流量利率風險。貴公司管理層認為，貴集團在現金及現金等價物以及計息借款方面面臨的利率風險並不重大。

(d) 外匯風險

由於貴集團各組成實體的金融資產及負債中，以非功能貨幣計價的金額並不大，因此貴集團未面臨重大的外匯風險。

(e) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表載列貴集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，該等金融工具按照國際財務報告準則第13號公允價值計量中定義的公允價值層級分為三級。公允價值計量所劃分的層級為參考估值技術中所用輸入值的可觀察性及重要性來釐定，具體如下：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入值（即計量日相同資產或負債在活躍市場中的未經調整報價）計量的公允價值；
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值（即不符合第一層級的可觀察輸入值）計量的公允價值，且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值是指無法獲得市場數據的輸入值；
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

貴集團擁有一支由財務經理領導的團隊，負責對歸類為公允價值層級第三級的結構性存款進行估值。該團隊直接向首席財務官匯報。團隊定期編製公允價值計量變動的估值分析，並由首席財務官審閱及批准。

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日			
	於2023年12月31日的 公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
金融資產：				
按公允價值計入其他全 面收益的應收票據	2,139	—	2,139	—
	於2024年12月31日			
	於2024年12月31日的 公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
金融資產：				
按公允價值計入其他全 面收益的應收票據	433	—	433	—
	於2025年12月31日			
	於2025年12月31日的 公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
金融資產：				
按公允價值計入其他全 面收益的應收票據	1,824	—	1,824	—
結構性存款	35,078	—	—	35,078
	36,902	—	1,824	35,078

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第一層級及第二層級之間概無發生轉移，亦無發生轉入或轉出第三層級的情況。

按公允價值計入其他全面收益的應收票據的公允價值，是通過使用各報告期末具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具當前可獲得的利率，對預期未來現金流量進行折現計算得出。

於2025年12月31日，結構性存款的公允價值採用折現現金流量模型，根據1.20%至1.66%的估計收益率釐定。於2025年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，若估計收益率增加／減少100個基點，則貴集團的虧損將減少／增加人民幣56,000元。

上述第三層級公允價值計量金額於期間內的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款：			
於1月1日	79,269	—	—
處置結構性存款所得款項	(81,432)	—	—
購買結構性存款	—	—	35,000
年內於損益確認的已實現及 未實現收益淨額	2,163	—	78
於12月31日	—	—	35,078

(ii) 以公允價值以外計量的金融資產及負債的公允價值

貴集團以攤銷成本計量的金融工具的賬面值於各報告期末與其公允價值無重大差異。

附錄一

會計師報告

27 承擔

於歷史財務資料中未計提撥備且於各報告期末未清償的物業、廠房及設備承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	17,189	10,793	38,747

28 重大關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬，包括附註8披露的支付予貴公司董事的金額以及附註9披露的若干最高薪員工的金額，如下所示：

	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
薪金及其他薪酬	2,682	4,129	4,126
酌情花紅	391	673	1,079
退休計劃供款	169	214	115
以權益結算的以股份為基礎的付款	–	–	796
	3,242	5,016	6,116

(b) 關聯方交易

於各報告期末，董事認為以下各方為關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
張傑	貴公司董事
嵊州市五洲新華軸承鍛造有限公司（「五洲新華」）	由 貴公司董事直系親屬控制的實體
嵊州市新華軸承有限公司（「嵊州新華」）	由 貴公司董事直系親屬控制的實體

	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
提供服務			
五洲新華	–	7	–
嵊州新華	1,140	1,428	769
	1,140	1,435	769
採購服務及商品			
五洲新華	665	1,323	2,417
嵊州新華	264	77	11
	929	1,400	2,428
代 貴集團付款			
嵊州新華	3,870	4,978	3,296
租賃付款			
嵊州新華	8,119	–	4,548

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方結餘

	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
貿易性質：			
應收貿易應收款項			
嵎州新華.....	387	1,038	—
應付貿易應付款項			
五洲新華.....	608	1,341	1,503
租賃負債			
嵎州新華.....	4,389	4,548	—
非貿易性質：			
其他應付款項			
嵎州新華.....	556	927	631

應付關聯方非貿易應付款項預計將於 貴公司[編纂]前結清。

2022年1月， 貴公司就從嵎州新華租賃若干租賃物業作為辦公及製造場所一事訂立4年期租約。於租賃開始日， 貴公司確認使用權資產及租賃負債人民幣14,886,000元。

29 已發佈但尚未於往續記錄期間生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至本報告發佈之日，國際會計準則理事會已發佈一系列新的或經修訂的準則，該等準則於往續記錄期間尚未生效，且於編製歷史財務資料時也未獲採用。

	於以下日期或之後開始 的會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂涉 及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂： 金融工具分類與計量之修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則之年度改進 – 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號之修訂換算為惡性通貨膨脹列報貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂投資者與 其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入	待定

貴集團正在評估該等發展在[編纂]期間預計會產生何種影響。迄今為止， 貴集團結論是，除以下情況外，採用該等準則不太可能對 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響：

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在改進關於實體財務報表信息的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並且應追溯應用。

除其他變化外，根據國際財務報告準則第18號，實體需在損益表中將所有收入及開支劃分為五類，即經營活動、投資活動、融資活動、終止經營業務及所得稅類別。此外，實體亦必須在財務報表的單一附註中提供關於管理層定義的績效指標的具體披露信息。

貴集團並不計劃提前採用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 貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

30 期後事件

於2025年12月31日及直至本報告日期後並無發生重大期後事項。

期後財務報表

自2025年12月31日之後的任何期間， 貴公司及 貴集團旗下附屬公司概無編製經審核財務報表。