

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，載於第I-1至I-[82]頁，以供載入本文件。

就歷史財務資料致智租物聯科技集團股份有限公司列位董事及申萬宏源融資(香港)有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-[3]至I-[82]頁所載智租物聯科技集團股份有限公司(於2024年8月至2026年4月前稱為智租物聯科技集團有限公司、於2024年6月至2024年8月前稱為智租物聯科技(安慶)有限公司、於2020年11月至2024年6月前稱為上海智租物聯科技有限公司及於2020年11月之前前稱為上海智租物流科技有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，其中包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表以及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-[3]至I-[82]頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而公平之歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為就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。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以就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中的金額及披露事項的證據。所選取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。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體按照歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而公平之歷史財務資料相關的內部控制，以設計在具體情況下屬恰當的程序，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貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製基準，真實而公平地反映貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須報告的事項

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-[3]頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註14，該附註指出，貴公司概無就往績記錄期間宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[•]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表已按照符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際財務報告會計準則》的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	695,846	734,587	738,639
銷售成本		<u>(597,859)</u>	<u>(535,892)</u>	<u>(542,456)</u>
毛利		97,987	198,695	196,183
其他收入	7	26,127	26,088	21,735
其他收益及虧損	8	10,273	(5,136)	(5,353)
銷售及營銷開支		(78,276)	(94,410)	(80,364)
行政開支		(42,421)	(42,150)	(36,006)
研發開支		(44,936)	(30,198)	(29,885)
預期信貸虧損模型下的 減值虧損(扣除撥回)		69	(124)	(827)
財務費用	9	(41,750)	(44,230)	(49,748)
分佔合資企業業績		<u>(418)</u>	<u>(612)</u>	<u>(551)</u>
稅前(虧損)利潤		(73,345)	7,923	15,184
所得稅抵免(開支)	10	<u>28,733</u>	<u>(1,996)</u>	<u>(7,029)</u>
年內(虧損)利潤	11	<u>(44,612)</u>	<u>5,927</u>	<u>8,155</u>
年內全面(開支)收益總額		<u><u>(44,612)</u></u>	<u><u>5,927</u></u>	<u><u>8,155</u></u>
以下人士應佔年內(虧損)利潤：				
貴公司擁有人		(42,973)	8,323	8,155
非控股權益		<u>(1,639)</u>	<u>(2,396)</u>	<u>—</u>
		<u><u>(44,612)</u></u>	<u><u>5,927</u></u>	<u><u>8,155</u></u>
以下人士應佔年內全面(開支) 收益總額：				
貴公司擁有人		(42,973)	8,323	8,155
非控股權益		<u>(1,639)</u>	<u>(2,396)</u>	<u>—</u>
		<u><u>(44,612)</u></u>	<u><u>5,927</u></u>	<u><u>8,155</u></u>
每股(虧損)盈利	15			
— 基本及攤薄(人民幣元)		<u><u>(0.62)</u></u>	<u><u>0.12</u></u>	<u><u>0.10</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	752,065	749,050	778,098
使用權資產	17	86,947	78,047	76,518
於合資企業的權益	18	2,472	1,860	1,309
遞延稅項資產	25	80,809	78,040	70,863
收購物業、廠房及設備的預付款項		7,137	10,207	14,846
		<u>929,430</u>	<u>917,204</u>	<u>941,634</u>
流動資產				
存貨	19	6,060	7,131	10,408
以公允價值計量且其變動計入當期 損益(「以公允價值計量且其變動 計入當期損益」)的金融資產		103	–	–
貿易應收款項及應收票據	20	918	460	3,166
預付款項及其他應收款項	21	238,979	189,981	160,005
受限制銀行存款	22	161,742	127,138	110,661
定期存款	22	–	–	30,000
現金及現金等價物	22	77,793	28,442	97,015
		<u>485,595</u>	<u>353,152</u>	<u>411,255</u>
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	23	542,894	368,827	407,531
稅項負債		11,019	11,581	6,515
合同負債	24	44,721	42,878	46,305
借款	26	276,568	211,783	245,131
租賃負債	27	3,445	596	1,301
遞延收入	28	3,913	2,898	1,478
贖回負債	29	173,475	351,242	377,242
於一年內到期的其他長期負債	30	196,726	146,797	27,087
		<u>1,252,761</u>	<u>1,136,602</u>	<u>1,112,590</u>
流動負債淨額		<u>(767,166)</u>	<u>(783,450)</u>	<u>(701,335)</u>
資產總值減流動負債		<u>162,264</u>	<u>133,754</u>	<u>240,299</u>

附錄一

會計師報告

	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
非流動負債				
遞延稅項負債	25	2,173	696	–
借款	26	187,438	156,605	130,486
租賃負債	27	7,492	1,783	1,356
遞延收入	28	56,368	53,470	51,992
其他長期負債	30	–	–	127,110
		<u>253,471</u>	<u>212,554</u>	<u>310,944</u>
負債淨額		<u>(91,207)</u>	<u>(78,800)</u>	<u>(70,645)</u>
資本及儲備				
實繳資本	31	79,481	99,831	99,831
儲備		<u>(173,932)</u>	<u>(178,631)</u>	<u>(170,476)</u>
貴公司擁有人應佔權益		(94,451)	(78,800)	(70,645)
非控股權益		<u>3,244</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
虧損總額		<u>(91,207)</u>	<u>(78,800)</u>	<u>(70,645)</u>

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	26,941	177,357	126,998
使用權資產	17	9,273	2,384	2,490
於附屬公司的權益	40	245,237	506,937	506,937
於合資企業的權益	18	2,472	1,860	1,309
遞延稅項資產	25	–	–	8,392
收購物業、廠房及設備的預付款項		4,187	4,187	4,187
		<u>288,110</u>	<u>692,725</u>	<u>650,313</u>
流動資產				
存貨	19	2,103	6,253	4,661
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		103	–	
貿易應收款項	20	12,207	26,242	24,271
預付款項及其他應收款項	21	269,907	124,100	116,996
受限制銀行存款	22	250	49,251	251
現金及現金等價物	22	52,420	16,020	30,076
		<u>336,990</u>	<u>221,866</u>	<u>176,255</u>
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	23	73,705	306,247	202,168
稅項負債		1,990	1,990	1,990
合同負債	24	42,908	42,102	47,022
借款	26	135,873	37,086	65,163
租賃負債	27	3,322	596	1,301
遞延收入	28	2,434	1,420	–
贖回負債	29	173,475	351,242	377,242
		<u>433,707</u>	<u>740,683</u>	<u>694,886</u>
流動負債淨額		<u>(96,717)</u>	<u>(518,817)</u>	<u>(518,631)</u>
資產總值減流動負債		<u>191,393</u>	<u>173,908</u>	<u>131,682</u>

附錄一

會計師報告

	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
非流動負債				
遞延稅項負債	25	2,173	696	–
借款	26	10,515	–	–
租賃負債	27	7,492	1,783	1,356
遞延收入	28	1,420	–	–
		<u>21,600</u>	<u>2,479</u>	<u>1,356</u>
資產淨值		<u>169,793</u>	<u>171,429</u>	<u>130,326</u>
資本及儲備				
實繳資本	31	79,481	99,831	99,831
儲備	41	<u>90,312</u>	<u>71,598</u>	<u>30,495</u>
權益總額		<u>169,793</u>	<u>171,429</u>	<u>130,326</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						總計 人民幣千元
	實繳資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2023年1月1日	69,642	110,878	-	(231,998)	(51,478)	4,883	(46,595)
年內全面開支總額	-	-	-	(42,973)	(42,973)	(1,639)	(44,612)
出資(附註29)	9,839	160,161	-	-	170,000	-	170,000
將出資確認為							
贖回負債(附註29)	-	-	(170,000)	-	(170,000)	-	(170,000)
於2023年12月31日	79,481	271,039	(170,000)	(274,971)	(94,451)	3,244	(91,207)
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	8,323	8,323	(2,396)	5,927
出資(附註29及31)	20,350	146,030	-	-	166,380	-	166,380
將出資確認為							
贖回負債(附註29)	-	-	(155,000)	-	(155,000)	-	(155,000)
收購附屬公司							
額外權益(附註)	-	-	(4,052)	-	(4,052)	(848)	(4,900)
於2024年12月31日	99,831	417,069	(329,052)	(266,648)	(78,800)	-	(78,800)
年內全面收益總額	-	-	-	8,155	8,155	-	8,155
於2025年12月31日	<u>99,831</u>	<u>417,069</u>	<u>(329,052)</u>	<u>(258,493)</u>	<u>(70,645)</u>	<u>-</u>	<u>(70,645)</u>

附註：截至2023年12月31日止年度，貴公司與北京威遠保安服務有限公司（「北京威遠」，貴集團附屬公司北京智租物聯科技有限公司（「北京智租」）的非控股股東）訂立股權轉讓協議。根據該協議，北京威遠同意出售且貴公司同意購買北京智租餘下49%股權，總對價為人民幣4,900,000元。該收購已於2024年10月31日完成，自此北京智租成為貴公司的全資附屬公司。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動			
稅前(虧損)利潤	(73,345)	7,923	15,184
就以下各項作出調整：			
財務費用	41,750	44,230	49,748
利息收入	(8,633)	(10,510)	(7,780)
分佔合資企業業績	418	612	551
物業、廠房及設備折舊	198,762	194,219	242,883
使用權資產折舊	4,297	3,578	1,891
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(8,647)	5,699	5,595
提早終止租賃收益	–	(317)	–
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的公允價值變動	(224)	(158)	–
預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)	(69)	124	827
物業、廠房及設備減值虧損	110,422	30,375	–
營運資金變動前的經營現金流量	<u>264,731</u>	<u>275,775</u>	<u>308,899</u>
貿易應收款項及應收票據減少(增加)	16,929	334	(3,102)
預付款項及其他應收款項(增加)減少	(51,307)	33,131	7,299
存貨減少(增加)	1,428	(1,071)	(3,277)
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項增加	28,149	725	18,875
合同負債增加(減少)	16,376	(1,843)	3,427
遞延收入減少	(3,098)	(3,913)	(2,898)
經營所得現金	273,208	303,138	329,223
已付所得稅	–	(142)	(5,614)
經營活動所得現金淨額	<u>273,208</u>	<u>302,996</u>	<u>323,609</u>

附錄一

會計師報告

	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
投資活動			
已收利息	8,633	10,510	7,780
出售物業、廠房及設備所得款項	10,122	601	4,808
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產所得款項	62,074	16,263	–
自供應商收到的還款	8,866	19,713	17,779
於合資企業的投資	(1,470)	–	–
購買以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	(57,973)	(16,002)	–
購買物業、廠房及設備	(322,709)	(399,594)	(261,863)
應收股東款項	(200)	(2)	–
提取受限制銀行存款及定期存款	11,080	510,794	215,204
存放受限制銀行存款及定期存款	(164,822)	(476,190)	(228,727)
已收與購買物業、廠房及 設備有關的政府補助	8,865	–	–
投資活動所用現金淨額	(437,534)	(333,907)	(245,019)
融資活動			
已付利息	(31,395)	(7,688)	(15,640)
償還借款	(212,739)	(272,919)	(229,057)
償還關聯公司款項	–	(14,700)	–
收購一家附屬公司的部分權益	–	(4,900)	–
償還租賃負債	(3,822)	(3,480)	(1,040)
償還其他長期負債	–	(57,322)	–
籌集新借款	259,781	171,289	235,720
關聯公司貸款	4,900	4,900	–
出資	170,000	166,380	–
融資活動所得(所用)現金淨額	186,725	(18,440)	(10,017)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	22,399	(49,351)	68,573
於1月1日的現金及現金等價物	55,394	77,793	28,442
於12月31日的現金及現金等價物總額	77,793	28,442	97,015

歷史財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料的編製基準

貴公司於2018年1月18日在中華人民共和國成立為一家有限公司並於2026年4月20日改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於本文件「公司資料」一節披露。截至本報告日期，李學軍先生（「李先生」）連同上海行馳企業管理中心（有限合夥）（「上海行馳」）及上海智租企業管理中心（有限合夥）（「上海智租」）為貴公司單一最大股東集團。貴公司單一最大股東集團的詳情於文件「與單一最大股東集團的關係」一節披露。

貴集團是中國領先的換電解決方案提供商，專注於為輕型電動車騎手提供安全、高效、便捷、綠色及智能的換電解決方案。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

歷史財務資料已按照符合《國際財務報告會計準則》的會計政策編製。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並由中國註冊會計師上海信運會計師事務所（普通合夥）（「上海信運」）審計。截至本報告日期，貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。

持續經營假設

於2025年12月31日，貴集團的流動負債淨額為人民幣701,335,000元，貴公司的流動負債淨額為人民幣518,631,000元。歷史財務資料已按持續經營基準編製，因貴公司董事已審慎考慮貴集團及貴公司當前及預期未來流動資金的影响，並信納：

- i. 於2025年12月31日，有關授予若干投資者的贖回權的贖回負債為人民幣377,242,000元。根據貴公司與其股東於2026年5月訂立的特別權利補充協議，贖回日期已延至2027年12月31日，因此，該等贖回負債將不會於2025年12月31日起計未來十二個月內贖回。
- ii. 於2025年12月31日，有關授予安慶經開區金通新能源汽車產業基金合夥企業（有限合夥）（「安慶經開」）的贖回權的其他長期負債為人民幣127,110,000元。根據貴集團與安慶經開於2026年5月訂立的補充協議，該贖回權於補充協議簽署時自動終止。
- iii. 於2025年12月31日，貴集團及貴公司擁有約人民幣60,000,000元的未動用借款融資。基於過往的成功經驗，貴集團管理層有信心能夠成功提取未動用信貸融資；
- iv. 貴集團及貴公司一直不斷與銀行及金融機構進行磋商，以尋求延長相關債務的到期日；
- v. 貴集團管理層已編製涵蓋自本歷史財務資料發佈日期起計未來十二個月期間的現金流量預測，顯示貴集團及貴公司於預測期間將繼續產生現金流入淨額。

經計及上述因素後，貴公司董事相信，貴集團及貴公司將有充足營運資金，以為其經營提供資金並履行其財務義務，即自歷史財務資料發佈日期起計至少未來十二個月。因此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》

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

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》

於本報告日期，下列新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》已頒佈但尚未生效：

《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 ²
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ¹
《國際財務報告會計準則》(修訂本)	《國際財務報告會計準則》的年度改進—第11卷 ²
《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列及披露 ³
《國際會計準則》第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文提及的新訂《國際財務報告會計準則》外，貴公司董事預期，應用所有其他經修訂《國際財務報告會計準則》在可預見的未來將不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

《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號財務報表的呈列及披露列明財務報表的呈列及披露要求，且其將取代《國際會計準則》第1號財務報表的呈列。該項新訂《國際財務報告會計準則》在保留《國際會計準則》第1號的許多要求之同時，引入新要求，於損益表中呈列指定類別及界定的小計；在財務報表附註中就管理層界定的業績指標(MPM)提供披露，並改進財務報表所披露資料的匯總及分類。此外，部分《國際會計準則》第1號段落已移至《國際會計準則》第8號會計政策、會計估計變動及錯誤(其標題將於《國際財務報告準則》第18號生效後變更為財務報表的編製基準)及《國際財務報告準則》第7號。《國際會計準則》第7號現金流量表及《國際會計準則》第33號每股盈利亦作出輕微修訂。

《國際財務報告準則》第18號以及對其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。《國際財務報告準則》第18號要求具備特定過渡條文的追溯應用。預期應用該項新準則不會對貴集團在確認及計量方面的財務表現及狀況產生重大影響。然而，預期其將影響綜合損益表的結構及呈列。貴集團的MPM所需的額外披露將在綜合財務報表的單獨附註中披露。

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料已按照符合國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》的以下會計政策編

製。為編製歷史財務資料，倘合理預期有關資料將影響主要使用者作出的決定，則該資料被視為屬重大。此外，歷史財務資料包括《聯交所證券上市規則》(「《上市規則》」)及《香港公司條例》所規定的適用披露。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 有能力透過其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制權要素其中一項或多項出現變動，則 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司自 貴集團取得對該附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於 貴集團喪失對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，年內收購或出售的附屬公司的收入及開支自 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團終止控制該附屬公司當日止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

當有需要時，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司間交易相關的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

附屬公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，其代表賦予持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現有所有權權益。

貴集團於現有附屬公司的權益的變動

貴集團於附屬公司的權益變動如不導致 貴集團喪失對該等附屬公司的控制權，則入賬列作權益交易。 貴集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值會予以調整，以反映彼等在該等附屬公司相對權益的變動，包括根據 貴集團與非控股權益的比例權益在 貴集團與非控股權益之間重新分配相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收對價公允價值之間的任何差額直接於權益確認並歸屬於 貴公司擁有人。

於附屬公司的權益

於附屬公司的權益於 貴公司財務狀況表按成本減任何已識別減值虧損列賬。

於合資企業的權益

合資企業為一項合營安排，據此，對安排擁有共同控制權的各方對合營安排的資產淨值享有權利。共同控制指按合同協定共享一項安排的控制權，僅當決定相關活動須共享控制權的各方一致同意時方存在。

合資企業的業績以及資產及負債採用權益會計法計入歷史財務資料。就權益會計處理而言所採用的合資企業財務報表乃採用與 貴集團於類似情況下對類似交易及事件一致的會計政策編製。根據權益法，於合資企業的投資初步按成本在綜合財務狀況表確認，其後就確認 貴集團分佔該合資企業的損益及其他全面收益予以調整。合資企業資產淨值的變動(損益及其他全面收益除外)不予入賬，除非該等變動導致 貴集團持有的所有權權益發生變動。當 貴集團分佔合資企業的虧損超過 貴集團於該合資企業的權益(包括實質上構成 貴集團於合資企業的投資淨額一部分的任何長期權益)時， 貴集團終止確認分佔進一步虧損。額外虧損僅在 貴集團已承擔法定或推定義務或代表合資企業付款的限度內計提撥備並確認為負債。

於合資企業的投資自被投資方成為合資企業當日起採用權益法入賬。於收購合資企業投資時，投資成本超逾 貴集團應佔被投資方可識別資產及負債公允價值淨額的任何差額確認為商譽，並計入該投資的賬面值。重新評估後， 貴集團應佔可識別資產及負債公允價值淨額超逾投資成本的任何差額，即時於收購該投資的期間於損益確認。

貴集團評估是否有客觀證據顯示於合資企業的權益可能已減值。當存在任何客觀證據時，根據《國際會計準則》第36號，透過比較投資的整體賬面值與其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)，對投資的整體賬面值(包括商譽)作為單一資產進行減值測試。所確認的任何減值虧損不分配至構成投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。該減值虧損的任何撥回根據《國際會計準則》第36號於該投資的可收回金額隨後增加的限度內確認。

當集團實體與 貴集團的合資企業進行交易時，與合資企業交易產生的損益僅以與 貴集團無關的合資企業的權益為限歷史財務資料確認。

客戶合同收入

有關 貴集團與客戶合同相關的會計政策的資料載於附註5及24。

租賃

在合同開始時， 貴集團會根據《國際財務報告準則》第16號的定義評估合同是否屬於或包含租賃。除非該合同的條款及條件隨後發生變更，否則將不會對該合同重新評估。

貴集團作為承租人

分配對價至合同組成部分

包含租賃組成部分及一項或多項附加租賃或非租賃組成部分的合同而言， 貴集團按該租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的獨立價格總額的基準，將合同對價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並通過應用其他適用準則入賬。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其設備及倉庫的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃(如小型辦公家具、打印機等)應用確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法確認為開支，除非有其他系統基準能更代表消耗租賃資產經濟利益的時間模式。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期的較短者內按直線法折舊。

貴集團將使用權資產於綜合財務狀況表上作為單獨項目呈列。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據《國際財務報告準則》第9號入賬，並初步按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率無法輕易釐定，貴集團採用租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃期限、貨幣及開始日期，並根據一系列輸入值釐定，包括：基於政府債券利率的無風險利率；及針對實體作出的調整（訂立租賃的實體的風險狀況是否與貴集團不同）。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債因利息增加及租賃付款而予以調整。

倘發生以下情況，貴集團將重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期發生變更，在該情況下，相關租賃負債乃透過於重新評估日期採用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現重新計量。
- 租賃合同被修改且該租賃修改並未作為單獨租賃入賬（見下文「租賃修改」的會計政策）。

貴集團將租賃負債於綜合財務狀況表上作為單獨項目呈列。

租賃修改

倘出現以下情況，貴集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該修改透過增加一項或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額相當於範圍增加的獨立價格及為反映特定合同情況而對該獨立價格作出的任何適當調整。

對於未作為單獨租賃入賬的租賃修改，貴集團基於修改後租賃的租期重新計量租賃負債(扣除任何應收租賃優惠)，即於修改生效日期採用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現。

貴集團透過對相關使用權資產作出相應調整以對租賃負債的重新計量入賬。

倘經修訂合同包括一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分，貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的獨立價格總和將經修訂合同代價分配至各個租賃組成部分。

貴集團作為出租人

租賃的分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入於相關租賃的租期內按直線法於損益確認。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，且相關成本於租期內按直線法確認為開支。

分配對價至合同組成部分

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，貴集團應用《國際財務報告準則》第15號，將合同對價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於彼等相對單獨售價進行分拆。

可退回租賃按金

已收可退回租賃按金根據《國際財務報告準則》第9號入賬，並初步按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整被視為承租人的額外租賃付款。

售後租回交易

貴集團應用《國際財務報告準則》第15號的要求以評估售後租回交易是否構成貴集團的銷售。

貴集團作為賣方兼承租人

對於不滿足銷售要求的轉讓，貴集團作為賣方兼承租人繼續確認資產，並將轉讓所得款項作為《國際財務報告準則》第9號範圍內的借款入賬。

借款成本

所有借款成本在產生期間於損益確認。

政府補助

在可合理保證貴集團將遵守其附加條件且將收到補助前，不確認政府補助。

政府補助於貴集團將擬補償相關成本確認為開支的期間系統性地於損益確認。具體而言，主要條件為貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助，於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內以系統及合理基準轉撥至損益。

作為對已產生開支或虧損的補償或旨在為 貴集團提供即時財務支持而無未來相關成本的應收與收入相關的政府補助，在成為應收期間於損益確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃(包括中國國家管理的退休計劃)的付款於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的福利未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非有其他《國際財務報告會計準則》要求或允許將福利計入資產成本中。

僱員應計福利(例如工資及薪金)於扣除任何已付金額後確認為負債。

稅項

所得稅開支代表即期及遞延所得稅開支的總和。

目前應付稅項乃基於年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與稅前(虧損)利潤有所不同，因為其他年度的應課稅或可抵扣收入或開支及永不需課稅或不能抵扣的項目。 貴集團的即期稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產與負債的賬面值與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時差額確認。一般而言，所有應課稅暫時差額均須確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般以可能有應課稅利潤可用作抵銷該等可抵扣暫時差額為限就所有可抵扣暫時差額確認。倘暫時差額因一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易(業務合併除外)中初始確認資產及負債而引致，且在交易時並無產生同等應課稅及可抵扣暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

與於附屬公司的權益以及於合資企業的權益相關的應課稅暫時差額須確認遞延稅項負債，惟 貴集團能控制暫時差額的撥回且該暫時差額可能在可預見的未來不會撥回的情況除外。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時差額產生的遞延稅項資產，僅以可能有充足應課稅利潤可用作抵銷暫時差額利益，且預期於可預見的未來撥回為限而確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分資產時予以調減。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按預期於變現資產或結算負債的期間適用的稅率計量。

對遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先確定稅項扣減是歸屬於使用權資產還是租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團分別對租賃負債及相關資產應用《國際會計準則》第12號的要求。 貴集團以可能有應課稅利潤可用作抵銷可抵扣暫時差額為限確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產與負債當擁有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷且與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關時方可抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括為用於生產或供應商品或服務或行政目的而持有的樓宇)(下文所述的在建工程除外)。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)列賬。

在建用於生產、供應或行政目的的運營設備、樓宇及廠房以及機器和其他項目按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸屬於使資產達致其能按管理層預期方式運作所需的地點及狀態的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本。該等資產的折舊按與其他物業資產相同的基準，於資產準備好作其預定用途時開始計提。

折舊乃採用直線法確認，以於其估計可使用年內撇銷資產成本(在建物業除外)減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按推延基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損，按銷售所得款項與資產賬面值間的差額釐定，並於損益中確認。

內部產生之無形資產—研發支出

研究活動之支出於發生期間確認為開支。

物業、廠房及設備及使用權資產減值

於報告期末， 貴集團審閱其物業、廠房及設備及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備及使用權資產的可收回金額單獨估計。當無法單獨估計可收回金額時， 貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，當可建立合理及一致的分配基準時，企業資產將分配至相關現金產生單位，否則將分配至可建立合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金

額就企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及該資產（或現金產生單位）特定風險的評估，而該等風險尚未就未來現金流量估計進行調整。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值調減至其可收回金額。對於無法按合理及一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，貴集團將一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配以減少任何商譽（如適用）的賬面值，之後按單位或現金產生單位組別內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會調減至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零的最高者。原應分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）的賬面值增加至其可收回金額的修訂估計值，但增加後的賬面值不得超逾該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）在過往年度未有確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括可隨時兌換為已知金額現金且價值變動風險微乎其微的短期（一般原到期日為三個月或以內）高流動性投資。現金等價物乃為滿足短期現金承諾而非投資或其他目的而持有。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及使銷售所需的成本。使銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團必須產生以進行銷售的非增量成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合同條款訂約方時確認。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟源自客戶合同並初始根據《國際財務報告準則》第15號計量的貿易應收款項除外。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外）的交易成本於初始確認時按情況計入金融資產或金融負債的公允價值中，或從中扣除。直接歸屬於收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及在相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為準確地將預計未來現金收付(包括所有已付或已收構成實際利率一部分的費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)於金融資產或金融負債的預期年期或(如適用)較短期間內貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的所有常規買賣於交易日基準確認及終止確認。常規買賣指要求於相關市場的法規或慣例一般確立的時間範圍內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後均取決於金融資產的分類而按攤銷成本或公允價值作整體計量。

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產於旨在收取合同現金流量的業務模式下持有；及
- 合同條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。除其後發生信貸減值的金融資產(見下文)外，利息收入乃透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算得出。就其後發生信貸減值的金融資產而言，利息收入於下一個報告期起透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善致使金融資產不再出現信貸減值，利息收入於釐定資產不再出現信貸減值後在隨後報告期初透過對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量標準的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損均於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括在金融資產上賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」明細項目。

根據《國際財務報告準則》第9號須進行減值評估的金融資產減值

貴集團在預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下對根據《國際財務報告準則》第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、定期存款、受限制銀行存款、現金及現金等價物)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期進行更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指相關工具預期年內所有可能的違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期由報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃基於貴集團的歷史信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況及對報告日期的過往事件及當前狀況的評估以及未來經濟狀況的預測作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

對於所有其他工具，貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在該情況下，貴集團將確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

信貸風險顯著增加

在評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。在進行該評估時，貴集團考慮在無須耗費過多成本或努力即可獲得的合理及可靠的定量和定性資料，包括歷史經驗及前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括自經濟專家報告及財務分析師獲得的貴集團債務人所在行業的未來前景以及對與貴集團核心營運相關的各種實際及預測經濟資料的外部來源的考慮。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如可獲得)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化；
- 預期將導致債務人履行其債務義務的能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人所處監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務義務的能力顯著下降。

不論上述評估結果為何，除非貴集團有合理可靠的資料證明並非如此，否則當合同付款逾期超過30日時，貴集團即假定信貸風險自初始確認起已顯著增加。

儘管有上述規定，倘釐定債務工具於報告日期具有低信貸風險，則貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著增加。倘i)其違約風險低；ii)借款人近期內履行其合同現金流量義務的能力強；及iii)較長期的經濟及業務狀況的不利變動可能(但不一定)會削弱借款人履行其合同現金流量義務的能力，則債務工具被確定為信貸風險低。當債務工具具備符合全球公認定義的「投資級別」內部或外部信貸評級時，貴集團認為該債務工具的信貸風險低。

貴集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情修訂該等標準，以確保該等標準能夠在金額逾期前識別信貸風險的顯著增加。

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部制定或自外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能全數向其債權人(包括貴集團)付款(不計及貴集團持有的任何抵押品)時，貴集團認為發生違約事件。

無論上述分析結果如何，倘金融資產逾期超過90天，貴集團認為已經發生違約，除非貴集團有合理有據的資料證明較寬鬆的違約標準更為合適。

已發生信貸減值的金融資產

當一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件發生時，該金融資產即發生信貸減值。金融資產已發生信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人發生重大財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人基於與借款人財務困難相關的經濟或合同原因，向借款人作出貸款人原不會考慮的讓步；或
- (d) 借款人將可能進入破產或其他財務重組程序。

撤銷政策

當有資料顯示交易對手遭遇嚴重財務困難且並無恢復的實際可能時（例如，當交易對手已被清盤或已進入破產程序，或就貿易應收款項而言，該等款項逾期超過一年，以較早發生者為準），貴集團會撤銷金融資產。被撤銷的金融資產仍可能受限於貴集團收回程序的執行活動（在適當情況下計及法律意見）。撤銷構成終止確認事件。任何隨後收回的款項於損益確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約損失率（即違約情況下的損失程度）及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率的評估以歷史數據及前瞻性資料為基礎。預期信貸虧損的估計反映以發生違約的各項風險為權重釐定的無偏及概率加權金額。貴集團在估計貿易應收款項的預期信貸虧損時採用一項實際權宜之計，即使用撥備矩陣，當中計及歷史信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況及前瞻性資料（包括貨幣時間價值（如適用））作出調整，該等資料在無須耗費過多成本或努力即可獲得。

一般而言，預期信貸虧損為根據合同應付予貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，按初始確認時釐定的實際利率貼現計算。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損在集體基礎上予以考慮，當中計及逾期資料及相關信貸資料，例如前瞻性宏觀經濟資料。

就集體評估而言，貴集團在制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業。

管理層定期審閱分組，以確保每組成分繼續共享相似的信貸風險特徵。

利息收入基於金融資產的賬面總值計算，除非金融資產發生信貸減值，在該情況下，利息收入基於金融資產的攤銷成本計算。

貴集團透過調整其賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項及其他應收款項的相應調整透過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

貴集團僅在自該資產收取現金流量的合同權利屆滿時或當 貴集團將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產的賬面值與已收及應收對價總額之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

由集團實體發行的債務及權益工具根據所訂立合同安排的實質內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為任何證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的合同。 貴集團發行的權益工具按所收取的所得款項淨額(扣除直接發行成本)列賬。

金融負債

所有金融負債其後均採用實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括贖回負債、借款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及其他長期負債)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務解除、取消或屆滿時， 貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付或應付對價的差額於損益確認。

4. 估計不確定性的主要來源

在應用附註3所述的 貴集團會計政策時， 貴公司董事須對無法從其他來源輕易看出的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及基本假設基於歷史經驗及被認為屬相關的其他因素。實際結果可能與該等估計不同。

估計及基本假設會持續進行審閱。倘修訂會計估計僅影響修訂期間，則於該修訂期間確認；倘修訂同時影響本期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

估計不確定性的主要來源

以下為有關未来的主要假設以及於報告期末的其他估計不確定性的主要來源，該等來源具有導致下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

遞延稅項資產

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團已就未動用稅項虧損及可抵扣暫時差額分別在綜合財務狀況表確認遞延稅項資產人民幣85,600,000元、人民幣151,511,000元及人民幣186,452,000元，且如附註25所披露，由於未來利潤流不可預測，若干營運附屬公司分別為人民幣74,747,000元、

人民幣98,354,000元及人民幣107,900,000元的稅項虧損及可抵扣暫時差額並無確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可變現性主要取決於在可預見未來是否有充足的應課稅利潤，或者應課稅暫時差額是否預期將在預計轉回可抵扣暫時差額的同一期間轉回，此為構成估計不確定性的主要來源。在產生的實際未來應課稅利潤低於或高於預期或導致修訂未來應課稅利潤估計的事實及情況發生變化的情況下，可能會出現遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，這將在發生有關撥回或進一步確認的期間於損益確認。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

董事決定 貴集團物業、廠房及設備的可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。該估計乃基於具有類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際剩餘價值及可使用年期的歷史經驗，以及經營環境的預期變化而作出。有關物業、廠房及設備可使用年期及剩餘價值的資料於附註16披露。

5. 收入

(i) 客戶合同收入的分類

貴集團的收入流分類如下：

	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
商品及服務類型			
換電解決方案	695,033	733,965	736,620
— 通過自營站點提供的換電解決方案	692,723	732,790	715,460
— 通過業務合作夥伴提供的換電解決方案	2,310	1,175	21,160
硬件零售	813	622	2,019
	<u>695,846</u>	<u>734,587</u>	<u>738,639</u>
收入確認時間			
隨時間	692,723	732,790	715,460
於某一時點	3,123	1,797	23,179
	<u>695,846</u>	<u>734,587</u>	<u>738,639</u>

(ii) 客戶合同的履約義務

換電解決方案

通過自營站點提供的換電解決方案

貴集團向客戶提供透過自營站點的換電服務。由於客戶同時接收及消耗 貴集團提供的利益，故該等服務被確認為隨時間履行的履約義務。收入一般於與客戶訂立的合同規定的合同期內確認。客戶一般被要求在提供服務前作出預付款項。當收到該等尚未確認收入的預付款項時，將確認合同負債並在合同期內攤銷。

通過業務合作夥伴提供的換電解決方案

貴集團向其合作夥伴銷售換電設備並提供服務。通過業務合作夥伴提供的換電解決方案產生的收入於合作夥伴驗收交付的商品及服務時於某一時點確認。合作夥伴一般被要求在提供商品及服務前預付款項。已收墊款於已交付貨品及服務的控制權轉移予合作夥伴前確認為合約負債。

硬件零售

貴集團向客戶銷售與換電解決方案相關的配件。收入於商品控制權轉讓時(即商品已由客戶驗收時)於某一時點確認。客戶一般被要求在提供商品前預付款項。已收墊款於已交付貨品的控制權轉移予客戶前確認為合約負債。

(iii) 分配至客戶合同未履行履約義務的交易價格

貴集團應用實際權宜之計，不披露分配至未履行履約義務的交易價格，因 貴集團合同的原始預定期限少於一年。

6. 經營資料

為分配資源及評估分部表現， 貴公司最高行政人員(作為主要經營決策者)重點關注及審閱 貴集團整體的整體業績及財務狀況，該等業績及財務狀況乃基於上文所載的相同會計政策編製。因此， 貴集團僅有單一經營分部，故並無呈列對該單一分部的進一步分析。

於往績記錄期間，概無客戶佔 貴集團總收入的10%或以上。

於往績記錄期間， 貴集團主要於中國營運。 貴集團的所有收入均來源於中國，且 貴集團的非流動資產亦全部位於中國。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收供應商款項的利息	7,221	6,296	4,844
租金收入(扣除開支)(附註i)	9,064	5,153	3,100
政府補助(附註ii)	3,254	4,602	5,240
增值稅(「增值稅」)加計扣除(附註iii)	2,553	3,677	2,254
銀行利息收入	412	3,214	1,936
應收獨立第三方款項的利息	1,000	1,000	1,000
其他	2,623	2,146	3,361
	<u>26,127</u>	<u>26,088</u>	<u>21,735</u>

附註：

- (i) 貴集團出租若干電動三輪車製造車間內的部分區域。租金收入於相關租賃的租期內按直線法確認。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的所有租賃均為具有固定租賃付款的經營租賃。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的租金產生的開支分別為人民幣3,743,000元、人民幣1,302,000元及人民幣1,050,000元。

- (ii) 貴集團已收取若干政府補助，作為對投資土地使用權及經營設備的激勵。該等補助於相關資產的可使用年期內於損益確認。貴集團的其他政府補助主要與企業發展支持有關。於往績記錄期間，該等補助為無條件並作為即時財務支持入賬，預期不會產生未來相關成本，亦不與貴集團的任何資產相關。
- (iii) 根據中國國家稅務總局，貴集團附屬公司智行新能科技(安徽)有限公司(「智行新能」)作為先進製造業企業，獲准於2023年1月1日至2027年12月31日按可抵扣進項稅額加計5%抵減應繳增值稅。

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	8,647	(5,699)	(5,595)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的公允價值變動	224	158	—
提早終止租賃的收益	—	317	—
其他	1,402	88	242
	10,273	(5,136)	(5,353)

9. 財務費用

	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
借款利息	27,743	13,700	16,206
贖回負債利息(附註29)	3,475	22,767	26,000
其他長期負債利息(附註30)	9,921	7,393	7,400
租賃負債利息	611	370	142
	41,750	44,230	49,748

附錄一

會計師報告

10. 所得稅(抵免)開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	11,019	704	548
遞延稅項(附註25)	(39,752)	1,292	6,481
	<u>(28,733)</u>	<u>1,996</u>	<u>7,029</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間，除 貴公司及下文所述的 貴集團的一家附屬公司外， 貴集團須按25%的法定企業所得稅稅率繳納企業所得稅。

《企業所得稅法》及其實施條例允許若干高新技術企業(「高新技術企業」)享有15%的優惠企業所得稅稅率，惟該等高新技術企業須滿足若干資格標準。 貴公司及智行新能符合高新技術企業資格，因此享有15%的優惠所得稅稅率。

年內稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所載的稅前虧損／利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅前(虧損)利潤	(73,345)	7,923	15,184
按國內所得稅稅率25%計算的稅項	(18,336)	1,981	3,796
按優惠稅率計算的所得稅	(10,120)	(321)	3,622
毋須課稅收入的稅務影響	–	(2,174)	–
動用過往未確認的稅項虧損及可抵扣暫時差額	(277)	(172)	(140)
不可抵稅開支的稅務影響	1,160	710	330
未確認稅項虧損及可抵扣暫時差額的影響	5,580	6,499	3,904
歸屬於與研發支出相關的額外合資格 稅項減免的稅務影響(附註)	<u>(6,740)</u>	<u>(4,527)</u>	<u>(4,483)</u>
年內所得稅抵免(開支)	<u>(28,733)</u>	<u>1,996</u>	<u>7,029</u>

附註：根據中國相關法律及法規，於整個往績記錄期間， 貴集團享有自應課稅利潤中加計扣除合資格研發支出的優惠。

附錄一

會計師報告

11. 年內(虧損)利潤

	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
確認為開支的存貨成本	<u>18,274</u>	<u>12,017</u>	<u>14,980</u>
物業、廠房及設備折舊	204,159	198,496	247,673
使用權資產折舊	<u>5,111</u>	<u>4,392</u>	<u>2,705</u>
折舊總額	209,270	202,888	250,378
減：在建工程資本化	<u>(6,211)</u>	<u>(5,091)</u>	<u>(5,604)</u>
	<u>203,059</u>	<u>197,797</u>	<u>244,774</u>
確認為銷售成本的物業、廠房及設備減值虧損	110,422	30,375	–
核數師薪酬	599	533	495
員工成本			
– 薪金及其他福利	86,078	83,190	88,331
– 酌情績效相關花紅	7,025	4,742	10,417
– 退休福利計劃供款	<u>7,838</u>	<u>6,342</u>	<u>6,879</u>
員工成本總額	100,941	94,274	105,627
減：在建工程資本化	<u>(6,901)</u>	<u>(4,613)</u>	<u>(3,806)</u>
	<u>94,040</u>	<u>89,661</u>	<u>101,821</u>
分析為：			
– 銷售成本	17,665	16,432	18,439
– 銷售及營銷開支	21,760	30,978	43,693
– 行政開支	16,769	17,129	16,229
– 研發開支	<u>37,846</u>	<u>25,122</u>	<u>23,460</u>
	<u>94,040</u>	<u>89,661</u>	<u>101,821</u>
研發成本分析為：			
– 員工成本	37,846	25,122	23,460
– 服務費	5,390	4,469	5,500
– 其他	<u>1,700</u>	<u>607</u>	<u>925</u>
	<u>44,936</u>	<u>30,198</u>	<u>29,885</u>

附錄一

會計師報告

12. 董事、最高行政人員及僱員薪酬

組成 貴集團的實體於往績記錄期間就 貴公司董事、監事及最高行政人員提供的服務已付或應付的薪酬(包括該等人士於成為 貴公司董事及監事前作為集團實體的僱員提供服務的薪酬)詳情如下：

委任日期	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情績效 相關花紅* 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	
截至2023年12月31日止年度					
<i>執行董事：</i>					
李先生(i)	2018年6月11日	489	–	13	502
杜岩先生	2018年6月11日	449	–	16	465
Lan Zhiqing先生(ii)	2018年6月11日	550	–	29	579
<i>非執行董事：</i>					
周宏斌先生	2018年1月18日	–	–	–	–
郭東劭先生	2021年12月17日	–	–	–	–
Zhang Teng先生	2023年12月26日	–	–	–	–
<i>監事：</i>					
程海洋先生	2018年1月18日	247	148	8	403
湯元先生	2019年5月31日	–	–	–	–
連瑾瑜女士	2021年12月17日	–	–	–	–
		<u>1,735</u>	<u>148</u>	<u>66</u>	<u>1,949</u>
委任日期	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情績效 相關花紅* 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	
截至2024年12月31日止年度					
<i>執行董事：</i>					
李先生(i)	2018年6月11日	517	–	19	536
杜岩先生	2018年6月11日	481	–	19	500
李子昂先生	2024年3月28日	–	–	–	–
<i>非執行董事：</i>					
周宏斌先生	2018年1月18日	–	–	–	–
郭東劭先生	2021年12月17日	–	–	–	–
Zhang Teng先生	2023年12月26日	–	–	–	–
<i>監事：</i>					
程海洋先生	2018年1月18日	309	78	8	395
湯元先生	2019年5月31日	–	–	–	–
連瑾瑜女士	2021年12月17日	–	–	–	–
		<u>1,307</u>	<u>78</u>	<u>46</u>	<u>1,431</u>

附錄一

會計師報告

	委任日期	薪金及其他福利 人民幣千元	酌情績效相關花紅* 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
<i>執行董事：</i>					
李先生(i)	2018年6月11日	513	—	19	532
杜岩先生	2018年6月11日	446	35	19	500
李子昂先生	2024年3月28日	240	—	34	274
<i>非執行董事：</i>					
周宏斌先生	2018年1月18日	—	—	—	—
郭東劭先生(iii)	2021年12月17日	—	—	—	—
Zhang Teng先生(iv)	2023年12月26日	—	—	—	—
Jiang Chuanmin女士	2025年1月8日	—	—	—	—
付麗華女士	2025年7月21日	—	—	—	—
<i>監事：</i>					
程海洋先生	2018年1月18日	310	34	8	352
湯元先生	2019年5月31日	—	—	—	—
連瑾瑜女士	2021年12月17日	—	—	—	—
		1,509	69	80	1,658

* 酌情績效相關花紅乃根據相關個人於 貴集團內的職責及 貴集團的表現釐定。

附註：

- i. 李先生為 貴公司首席執行官。
- ii. Lan Zhiqing先生於2023年12月辭任執行董事。
- iii. 郭東劭先生於2025年1月辭任非執行董事。
- iv. Zhang Teng先生於2025年7月辭任非執行董事。

上文所示執行董事及最高行政人員薪酬乃就彼等於往績記錄期間為管理 貴公司及 貴集團事務提供服務而支付。

上文所示非執行董事及監事薪酬乃就彼等於往績記錄期間作為 貴公司董事及監事提供服務而支付。

於往績記錄期間，概無任何安排致使董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬，且 貴集團並無向 貴公司任何董事或監事支付任何薪酬，作為加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

附錄一

會計師報告

13. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括3名、2名及2名貴公司董事，其薪酬已計入上文附註12的披露中。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年，餘下2名、3名及3名人士的薪酬如下：

	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
薪金及其他福利	1,080	2,186	2,061
酌情績效相關花紅	148	1	–
退休福利計劃供款	66	140	109
	<u>1,294</u>	<u>2,327</u>	<u>2,170</u>

五名最高薪酬人士(包括貴公司董事)的薪酬介乎以下範圍(以港元(「港元」)呈列)：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
250,001港元至500,000港元	1	–	–
500,001港元至750,000港元	3	2	3
750,001港元至1,000,000港元	1	3	2
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

14. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無宣派或派付股息，亦無於往績記錄期間結束後建議派發任何股息。

15. 每股(虧損)盈利

貴公司擁有人應佔持續經營業務的每股基本(虧損)盈利的計算乃基於以下數據：

	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
就計算每股基本盈利而言，貴公司擁有人應佔年度(虧損)利潤	<u>(42,973)</u>	<u>8,323</u>	<u>8,155</u>

	截至12月31日止年度		
	2023年 千股	2024年 千股	2025年 千股
就每股基本(虧損)盈利而言的普通股加權平均數	<u>69,642</u>	<u>69,658</u>	<u>81,022</u>

貴公司於2026年4月20日由有限公司改制為股份有限公司。經參考 貴公司截至2026年1月31日的資產淨值，轉換為99,830,929股每股面值人民幣1.00元的普通股。

就釐定每股基本(虧損)盈利而言，已發行股份數目被視為普通股的加權平均數，猶如 貴公司改制為股份有限公司於2023年1月1日已經發生。

於附註29中列作贖回負債的若干投資者股份並不視為已發行股份，因此在計算每股基本盈利時不予計算。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，上述贖回負債所產生的潛在普通股，以及附註30中作為其他長期負債入賬的投資者對附屬公司注資的影響並未計入每股攤薄盈利的計算，因為計入該等股份及影響將會產生反攤薄效應。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	經營設備 人民幣千元	樓宇及廠房 人民幣千元	機器 人民幣千元	租賃物業 裝修及其他 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	612,644	85,102	21,792	52,267	22,087	793,892
添置	126,854	–	1,450	17,345	437,043	582,692
出售	(51,417)	–	–	(9,642)	–	(61,059)
轉撥	377,531	–	811	–	(378,342)	–
於2023年12月31日	1,065,612	85,102	24,053	59,970	80,788	1,315,525
添置	–	–	1,298	4,765	230,560	236,623
出售	(95,259)	–	–	(15,062)	–	(110,321)
轉撥	231,324	–	7,368	708	(239,400)	–
於2024年12月31日	1,201,677	85,102	32,719	50,381	71,948	1,441,827
添置	–	–	6	1,850	280,801	282,657
出售	(139,563)	–	–	(3,413)	–	(142,976)
轉撥	232,951	–	785	593	(234,329)	–
於2025年12月31日	1,295,065	85,102	33,510	49,411	118,420	1,581,508
折舊及減值						
於2023年1月1日	282,484	674	950	24,355	–	308,463
年內計提	186,405	4,042	2,063	11,649	–	204,159
已確認減值虧損(附註)	110,422	–	–	–	–	110,422
於出售時抵銷	(49,980)	–	–	(9,604)	–	(59,584)
於2023年12月31日	529,331	4,716	3,013	26,400	–	563,460
年內計提	180,661	4,043	2,444	11,348	–	198,496
已確認減值虧損(附註)	22,481	–	–	–	7,894	30,375
於出售時抵銷	(84,871)	–	–	(14,683)	–	(99,554)
於2024年12月31日	647,602	8,759	5,457	23,065	7,894	692,777
年內計提	230,699	4,042	3,011	9,921	–	247,673
於出售時抵銷	(134,188)	–	–	(2,852)	–	(137,040)
於2025年12月31日	744,113	12,801	8,468	30,134	7,894	803,410
賬面值						
於2023年12月31日	<u>536,281</u>	<u>80,386</u>	<u>21,040</u>	<u>33,570</u>	<u>80,788</u>	<u>752,065</u>
於2024年12月31日	<u>554,075</u>	<u>76,343</u>	<u>27,262</u>	<u>27,316</u>	<u>64,054</u>	<u>749,050</u>
於2025年12月31日	<u>550,952</u>	<u>72,301</u>	<u>25,042</u>	<u>19,277</u>	<u>110,526</u>	<u>778,098</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	經營設備 人民幣千元	租賃物業 裝修及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	43,686	31,317	75,003
添置	12,144	349	12,493
出售	(467)	(9,628)	(10,095)
於2023年12月31日	55,363	22,038	77,401
添置	287,450	1,221	288,671
出售	(126,626)	(14,980)	(141,606)
於2024年12月31日	216,187	8,279	224,466
添置	1,966	1,398	3,364
出售	(1,263)	(1,856)	(3,119)
於2025年12月31日	216,890	7,821	224,711
折舊及減值			
於2023年1月1日	24,816	23,089	47,905
年內計提	7,032	5,058	12,090
已確認減值虧損	472	–	472
於出售時抵銷	(418)	(9,589)	(10,007)
於2023年12月31日	31,902	18,558	50,460
年內計提	64,545	2,220	66,765
已確認減值虧損	1,186	–	1,186
於出售時抵銷	(56,622)	(14,680)	(71,302)
於2024年12月31日	41,011	6,098	47,109
年內計提	52,380	1,041	53,421
於出售時抵銷	(1,253)	(1,564)	(2,817)
於2025年12月31日	92,138	5,575	97,713
賬面值			
於2023年12月31日	23,461	3,480	26,941
於2024年12月31日	175,176	2,181	177,357
於2025年12月31日	124,752	2,246	126,998

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)於計及估計剩餘價值後，按以下年率以直線法計提折舊：

經營設備	19.00%-31.67%
樓宇及廠房	4.75%
機器	9.50%
租賃物業裝修及其他	9.50%-31.67%

附註：截至2023年及2024年12月31日止年度，由於在質量檢驗過程中發現若干外購鋰電池存在質量缺陷，貴集團分別確認約人民幣110,422,000元及人民幣22,481,000元的經營設備減值虧損。該等虧損已計入損益。

截至2024年12月31日止年度，貴集團管理層進行一項審閱，並決定終止開發缺乏可行市場應用的若干換電櫃。因此，與該等換電櫃相關的在建工程發生減值，並於損益中確認約人民幣7,894,000元的減值虧損。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已分別抵押賬面值為人民幣80,386,000元、人民幣76,343,000元及人民幣72,301,000元的樓宇、賬面值為人民幣50,903,000元、人民幣26,104,000元及人民幣9,959,000元的經營設備及賬面值為零、人民幣27,066,000元及人民幣35,517,000元的在建工程，作為貴集團借款的擔保(概述於附註38)。

17. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日及2023年12月31日	16,961	81,719	98,680
添置	2,583	–	2,583
因租賃終止而減少	(16,961)	–	(16,961)
於2024年12月31日	2,583	81,719	84,302
添置	1,176	–	1,176
於2025年12月31日	3,759	81,719	85,478
折舊			
於2023年1月1日	3,834	2,788	6,622
添置	3,477	1,634	5,111
於2023年12月31日	7,311	4,422	11,733
添置	2,758	1,634	4,392
因租賃終止而減少	(9,870)	–	(9,870)
於2024年12月31日	199	6,056	6,255
添置	1,070	1,635	2,705
於2025年12月31日	1,269	7,691	8,960

附錄一

會計師報告

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值			
於2023年12月31日	9,650	77,297	86,947
於2024年12月31日	2,384	75,663	78,047
於2025年12月31日	2,490	74,028	76,518
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	4,020	764	5,271
與低價值資產租賃有關的開支 (不包括短期租賃)	154	637	53
租賃現金流出總額	7,996	4,881	6,364

於往績記錄期間，貴集團就其營運租賃各項物業。租賃合同的固定年期介乎2年至5年。租賃條款乃按個別基準協商，並包含不同的條款及條件。於釐定期限及評估不可取消期間的長度時，貴集團應用合同的定義並釐定合同可予強制執行的期間。

租賃土地主要指為期50年的中國租賃土地的預付款。中國租賃土地的土地使用權證已取得。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的若干租賃土地已作為借款抵押品抵押(概述於附註38)。

貴集團定期就設備及倉庫訂立短期租賃。

有關租賃的限制或契約

於2023年、2024年及2025年12月31日，已確認租賃負債分別為人民幣10,937,000元、人民幣2,379,000元及人民幣2,657,000元，而其相關使用權資產分別為人民幣9,650,000元、人民幣2,384,000元及人民幣2,490,000元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不得作為借款目的之抵押品。

售後租回交易－賣方兼承租人

為更好地管理貴集團的資本結構及融資需求，貴集團有時就經營設備租賃訂立售後租回安排。該等法定轉讓並不滿足《國際財務報告準則》第15號要求以作為經營設備的銷售入賬。截至2023年12月31日止年度，貴集團已就該等售後租回安排籌集借款人民幣122,791,000元。

租賃負債租賃到期分析詳情載於附註27及34。

附錄一

會計師報告

貴公司

租賃物業
人民幣千元

成本

於2023年1月1日及2023年12月31日	15,712
添置	2,583
因租賃提前終止而減少	(15,712)

於2024年12月31日	2,583
添置	1,176

於2025年12月31日	3,759
--------------	-------

折舊

於2023年1月1日	3,349
添置	3,090

於2023年12月31日	6,439
添置	2,382
因租賃提前終止而減少	(8,622)

於2024年12月31日	199
添置	1,070

於2025年12月31日	1,269
--------------	-------

賬面值

於2023年12月31日	9,273
--------------	-------

於2024年12月31日	2,384
--------------	-------

於2025年12月31日	2,490
--------------	-------

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
與短期租賃有關的開支	3,432	558	1,849
與低價值資產租賃有關的開支 (不包括短期租賃)	95	380	8
租賃現金流出總額	6,964	4,290	2,897

於往績記錄期間，貴公司就其營運租賃各項物業。租賃合同的固定年期介乎2年至5年。租賃條款乃按個別基準協商，並包含不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可取消期間的長度時，貴公司應用合同的定義並釐定合同可予強制執行的期間。

貴公司定期就倉庫訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支相關的短期租賃組合相似。

有關租賃的限制或契約

於2023年、2024年及2025年12月31日，已確認租賃負債分別為人民幣10,814,000元、人民幣2,379,000元及人民幣2,657,000元，而其相關使用權資產分別為人民幣9,273,000元、人民幣2,384,000元及人民幣2,490,000元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不得作為借款目的之抵押品。

18. 於合資企業的權益

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
非上市投資成本	2,940	2,940	2,940
分佔收購後損益及其他全面收益	(468)	(1,080)	(1,631)
	<u>2,472</u>	<u>1,860</u>	<u>1,309</u>

貴集團的各合資企業於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年末的詳情如下：

實體名稱	註冊國家	主要營業地點	貴集團持有的所有權權益及表決權比例			於報告日期	主要業務
			2023年	2024年	2025年		
智租濱江能源(安徽)有限公司 (「智租濱江」)(附註i)	中國	中國	49%	49%	49%	[49%]	新興能源技術研發
上海晨旖互聯網科技有限公司 (「上海晨旖」)(附註ii)	中國	中國	49%	49%	49%	[49%]	物聯網及計算機技術領域內的技術開發

附註：

- i. 智租濱江由 貴公司及一名第三方於2022年6月成立。自成立以來， 貴公司持有智租濱江49%的股權，投資成本為人民幣2,940,000元。根據股東協議，主導智租濱江的相關活動需要雙方股東的一致同意。
- ii. 截至2018年12月31日止年度， 貴公司與一名第三方訂立投資協議以成立上海晨旖。截至本報告日期，概無向該實體注資。

附錄一

會計師報告

個別而言並不重大的合資企業匯總資料如下：

	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
貴集團應佔持續經營業務虧損	(418)	(612)	(551)
貴集團全面開支總額	<u>(418)</u>	<u>(612)</u>	<u>(551)</u>

19. 存貨

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
備件	<u>6,060</u>	<u>7,131</u>	<u>10,408</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
備件	<u>2,103</u>	<u>6,253</u>	<u>4,661</u>

20. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	766	1,683	4,906
— 關聯方	1,117	21	23
應收票據	<u>300</u>	<u>145</u>	<u>22</u>
	<u>2,183</u>	<u>1,849</u>	<u>4,951</u>
減：信貸虧損撥備	<u>(1,265)</u>	<u>(1,389)</u>	<u>(1,785)</u>
貿易應收款項及應收票據總額	<u>918</u>	<u>460</u>	<u>3,166</u>

附錄一

會計師報告

於2023年1月1日，來自客戶合同的貿易應收款項為人民幣10,816,000元。

以下為於報告期末按收入確認日期(與各自的收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	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
0至60日	543	262	2,313
61至120日	14	15	236
121至180日	61	38	124
181至365日	—	—	471
	618	315	3,144

貿易應收款項及應收票據減值評估的詳情載於附註34(b)。

於各報告期末，應收票據的餘下到期日為180日內。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	714	1,011	900
— 附屬公司	11,609	25,479	23,798
	12,323	26,490	24,698
減：信貸虧損撥備	(116)	(248)	(427)
貿易應收款項總額	12,207	26,242	24,271

於2023年1月1日，來自客戶合同的貿易應收款項為人民幣20,232,000元。

以下為於報告期末按收入確認日期(與各自的收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	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
0至60日	12,133	26,238	23,959
61至120日	14	4	—
121至180日	60	—	103
181至365日	—	—	209
	12,207	26,242	24,271

貿易應收款項及應收票據減值評估的詳情載於附註34(b)。

附錄一

會計師報告

21. 預付款項及其他應收款項

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
向供應商作出的預付款項	20,022	18,275	16,791
可抵扣增值稅	46,293	15,049	9,228
按金	3,524	3,557	3,037
應收股東款項(附註i)	27,270	27,272	27,272
應收一名供應商的款項(附註ii)	120,799	101,086	83,307
應收一名獨立第三方款項(附註iii)	20,000	20,000	20,000
其他	1,071	4,742	801
減：信貸虧損撥備	—	—	(431)
	<u>238,979</u>	<u>189,981</u>	<u>160,005</u>

附註：

- i. 應收股東款項屬非貿易性質、免息及須按要求償還。該結餘已於2026年3月悉數結清。
- ii. 於2023年、2024年及2025年12月31日，人民幣120,799,000元、人民幣101,086,000元及人民幣83,307,000元分別指向一名供應商提供的貸款，有關貸款為無抵押並按5%的利率計息。
- iii. 人民幣20,000,000元的金額來自一名獨立第三方提供的短期墊款，該墊款為無抵押並按5%的固定年利率計息。該等結餘已於2026年4月全數結清。

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
向供應商作出的預付款項	9,563	9,766	10,625
可抵扣增值稅	7,434	6,993	953
按金	1,034	798	2,435
應收一名股東款項(附註i)	520	10,522	10,522
應收附屬公司款項(附註ii)	250,566	95,922	92,292
其他	790	99	555
減：信貸虧損撥備	—	—	(386)
	<u>269,907</u>	<u>124,100</u>	<u>116,996</u>

附註：

- i: 應收一名股東款項屬非貿易性質，免息且須按要求償還。該餘額已於2026年3月悉數結清。
- ii: 應收附屬公司款項屬非貿易性質，免息且須按要求償還。

22. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括 貴集團持有的活期存款及短期銀行存款。於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行結餘按市場利率計息，年利率分別為0.05%至1.55%、0.10%至1.25%及0.05%至0.85%。

現金及現金等價物的減值評估詳情載於附註34(b)。

定期存款

於2025年12月31日，原到期日超過三個月的定期存款按市場利率計息，利率為1.00%至1.30%。

定期存款的減值評估詳情載於附註34(b)。

受限制銀行存款

貴集團

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款分別為人民幣161,742,000元、人民幣127,138,000元、人民幣110,661,000元，該等存款已予以質押，作為發行應付票據的擔保。於該等應付票據結清後，前述受限制銀行存款將可解除限制，由貴集團自由使用。鑑於各報告期末應付票據的剩餘期限均在180天以內，貴集團將受限制銀行存款分類為流動資產。

貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款分別為人民幣250,000元、人民幣49,251,000元、人民幣251,000元，該等存款已予以質押，作為發行應付票據的擔保。於該等應付票據結清後，前述受限制銀行存款將可解除限制，由貴公司自由使用。鑑於各報告期末應付票據的剩餘期限均在180天以內，貴公司將受限制銀行存款分類為流動資產。

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款按市場利率計息，年利率分別為0.05%至1.95%、0.10%至1.95%及0.05%至1.60%。

受限制銀行存款的減值評估詳情載於附註34(b)。

附錄一

會計師報告

23. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	25,494	30,276	29,684
應付票據	161,381	117,767	139,370
	<u>186,875</u>	<u>148,043</u>	<u>169,054</u>
其他應付款項			
收購物業、廠房及設備應付款項	307,082	185,704	183,930
應付薪金及福利	6,392	6,004	8,606
其他應納稅款	9,204	4,578	18,145
應付一名關聯方款項(附註)	9,800	—	—
按金	19,850	18,354	22,928
其他	3,691	6,144	4,868
	<u>542,894</u>	<u>368,827</u>	<u>407,531</u>

附註：應付一名關聯方款項屬非貿易性質、免息及須按要求償還。該結餘已於2024年9月悉數結清。

於各報告期末，應付票據的餘下到期時間為180日內。

於往績記錄期間，供應商一般授予 貴集團0至90日的信貸期。

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	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
0至60日	23,682	28,871	29,670
61至120日	24	14	—
121至180日	—	8	4
181至365日	1,782	1,383	4
365日以上	6	—	6
	<u>25,494</u>	<u>30,276</u>	<u>29,684</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項			
— 第三方	407	22,588	28,709
— 附屬公司	—	3,600	10,167
應付票據	—	49,001	9,000
	<u>407</u>	<u>75,189</u>	<u>47,876</u>
收購物業、廠房及設備應付款項	4,281	3,301	3,248
應付薪金及福利	776	1,228	1,919
其他應納稅款	26	49	16,330
應付附屬公司款項(附註)	48,454	208,025	110,565
按金	17,532	16,653	21,287
其他	2,229	1,802	943
	<u>73,705</u>	<u>306,247</u>	<u>202,168</u>

附註：應付附屬公司款項屬非貿易性質、免息及須按要求償還。

於各報告期末，應付票據的餘下到期時間為180日內。

於往績記錄期間，供應商一般授予 貴公司0至90日的信貸期。

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	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
0至60日	<u>407</u>	<u>26,188</u>	<u>38,876</u>

24. 合同負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
換電解決方案	<u>44,721</u>	<u>42,878</u>	<u>46,305</u>

於2023年1月1日，合同負債為人民幣28,345,000元。

附錄一

會計師報告

下表顯示已確認的收入中多少與結轉合同負債有關以及多少與過往期間已履行的履約義務有關。

	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
換電解決方案	28,345	44,721	42,878

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
換電解決方案	42,908	42,102	47,022

於2023年1月1日，合同負債為人民幣25,965,000元。

下表顯示已確認的收入中多少與結轉合同負債有關以及多少與過往期間已履行的履約義務有關。

	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
換電解決方案	25,965	42,908	42,102

25. 遞延稅項

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

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
遞延稅項資產	80,809	78,040	70,863
遞延稅項負債	(2,173)	(696)	-
	<u>78,636</u>	<u>77,344</u>	<u>70,863</u>

附錄一

會計師報告

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產及其變動：

	資產減值 虧損	其他長期 負債	贖回負債	遞延收入	租賃負債	稅項虧損	未變現利潤	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	人民幣千元
於2023年1月1日	21,647	2,538	-	4,135	2,049	9,734	6,047	46,150
計入(扣除自)損益	<u>29,088</u>	<u>1,128</u>	<u>521</u>	<u>949</u>	<u>(427)</u>	<u>(1,187)</u>	<u>9,378</u>	<u>39,450</u>
於2023年12月31日	50,735	3,666	521	5,084	1,622	8,547	15,425	85,600
計入(扣除自)損益	<u>1,653</u>	<u>(350)</u>	<u>3,415</u>	<u>(503)</u>	<u>(1,265)</u>	<u>54,911</u>	<u>8,050</u>	<u>65,911</u>
於2024年12月31日	52,388	3,316	3,936	4,581	357	63,458	23,475	151,511
(扣除自)計入損益	<u>(7,830)</u>	<u>750</u>	<u>3,900</u>	<u>(351)</u>	<u>42</u>	<u>31,711</u>	<u>6,719</u>	<u>34,941</u>
於2025年12月31日	<u>44,558</u>	<u>4,066</u>	<u>7,836</u>	<u>4,230</u>	<u>399</u>	<u>95,169</u>	<u>30,194</u>	<u>186,452</u>

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項負債及其變動：

	使用權資產	加速稅項折舊	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(1,855)	(5,411)	(7,266)
計入(扣除自)損益	<u>464</u>	<u>(162)</u>	<u>302</u>
於2023年12月31日	(1,391)	(5,573)	(6,964)
計入(扣除自)損益	<u>1,033</u>	<u>(68,236)</u>	<u>(67,203)</u>
於2024年12月31日	(358)	(73,809)	(74,167)
扣除自損益	<u>(15)</u>	<u>(41,407)</u>	<u>(41,422)</u>
於2025年12月31日	<u>(373)</u>	<u>(115,216)</u>	<u>(115,589)</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損人民幣75,132,000元、人民幣373,550,000元及人民幣502,041,000元，可用作抵銷未來利潤。已分別就該等虧損中的人民幣34,188,000元、人民幣310,712,000元及人民幣431,497,000元確認遞延稅項資產。由於未來利潤流不可預測，故並無就餘下的人民幣40,944,000元、人民幣62,838,000元及人民幣70,544,000元確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損中包含於下表披露屆滿日期的虧損人民幣40,944,000元、人民幣62,838,000元及人民幣70,544,000元。

	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
於2024年屆滿的稅項虧損	1,326	不適用	不適用
於2025年屆滿的稅項虧損	5,509	5,509	不適用
於2026年屆滿的稅項虧損	7,838	7,838	7,838
於2027年屆滿的稅項虧損	6,738	6,738	6,738
於2028年屆滿的稅項虧損	19,533	19,533	19,533
於2029年屆滿的稅項虧損	不適用	23,220	23,220
於2030年屆滿的稅項虧損	不適用	不適用	13,215
	40,944	62,838	70,544

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的可抵扣暫時差額分別為人民幣33,803,000元、人民幣35,516,000元及人民幣37,356,000元，並無就此確認遞延稅項資產，原因是太可能獲得應課稅利潤以動用該等可抵扣暫時差額。

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
遞延稅項資產	–	–	8,392
遞延稅項負債	(2,173)	(696)	–
	(2,173)	(696)	8,392

附錄一

會計師報告

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產及其變動：

	資產減值					總計 人民幣千元
	虧損 人民幣千元	贖回負債 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	
於2023年1月1日	2,199	-	-	2,049	2,488	6,736
(扣除自)計入損益	<u>(129)</u>	<u>521</u>	<u>578</u>	<u>(427)</u>	<u>(2,488)</u>	<u>(1,945)</u>
於2023年12月31日	2,070	521	578	1,622	-	4,791
(扣除自)計入損益	<u>(1,474)</u>	<u>3,415</u>	<u>(365)</u>	<u>(1,265)</u>	<u>21,330</u>	<u>21,641</u>
於2024年12月31日	596	3,936	213	357	21,330	26,432
計入(扣除自)損益	<u>8</u>	<u>3,900</u>	<u>(213)</u>	<u>42</u>	<u>(2,272)</u>	<u>1,465</u>
於2025年12月31日	<u>604</u>	<u>7,836</u>	<u>-</u>	<u>399</u>	<u>19,058</u>	<u>27,897</u>

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項負債及其變動：

	使用權資產 人民幣千元	加速稅項折舊 人民幣千元	總計 人民幣千元
	於2023年1月1日	(1,855)	(5,411)
計入(扣除自)損益	<u>464</u>	<u>(162)</u>	<u>302</u>
於2023年12月31日	(1,391)	(5,573)	(6,964)
計入(扣除自)損益	<u>1,033</u>	<u>(21,197)</u>	<u>(20,164)</u>
於2024年12月31日	(358)	(26,770)	(27,128)
(扣除自)計入損益	<u>(15)</u>	<u>7,638</u>	<u>7,623</u>
於2025年12月31日	<u>(373)</u>	<u>(19,132)</u>	<u>(19,505)</u>

附錄一

會計師報告

26. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款	364,260	346,581	375,282
其他貸款	99,746	21,807	335
	<u>464,006</u>	<u>368,388</u>	<u>375,617</u>
有抵押及有擔保	231,113	177,711	154,051
有抵押及無擔保	99,746	21,807	335
無抵押及有擔保	128,141	138,837	221,231
無抵押及無擔保	5,006	30,033	–
	<u>464,006</u>	<u>368,388</u>	<u>375,617</u>
固定利率借款	222,887	149,962	191,466
浮動利率借款	241,119	218,426	184,151
	<u>464,006</u>	<u>368,388</u>	<u>375,617</u>
應償還賬面值：			
一年內	276,568	211,783	245,131
超過一年但不超過兩年	59,863	51,355	57,086
超過兩年但不超過五年	103,095	103,330	73,400
超過五年	24,480	1,920	–
	<u>464,006</u>	<u>368,388</u>	<u>375,617</u>

借款類型	由以下人士擔保／抵押	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
有抵押及有擔保 銀行貸款	由李先生*及其配偶 王娟女士(「王女士」)* 擔保，並由 貴集團若干 物業、廠房及設備作抵押	–	18,996	31,154
	由李先生及王女士擔保， 並以 貴公司部分股權 作質押	61,503	–	–

附錄一

會計師報告

借款類型	由以下人士擔保／抵押	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
	由一名第三方擔保， 並由 貴集團若干物業、 廠房及設備以及租賃土地 作抵押	169,610	148,705	122,897
	由李先生擔保，並由 貴集 團若干專利作抵押	—	10,010	—
		<u>231,113</u>	<u>177,711</u>	<u>154,051</u>
有抵押其他貸款	由售後租回安排下的 貴集 團若干物業、廠房及設備 作抵押	99,746	21,807	335
有擔保銀行貸款	由李先生*及王女士*擔保	60,073	113,821	176,191
	由李先生*擔保	23,027	10,011	35,031
	由李先生*、王女士*及 一名第三方擔保	40,046	10,010	10,009
	由一名第三方擔保	4,995	4,995	—
		<u>128,141</u>	<u>138,837</u>	<u>221,231</u>

* 如 貴集團管理層所聲明，該等擔保將於[編纂]前解除。

就 貴集團借款已抵押的抵押品詳情載於附註38。

貴集團借款的實際年利率(亦等於合同年利率)範圍如下：

實際利率	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
— 固定利率借款	3.15%至6.00%	3.15%至5.80%	2.45%至4.10%
— 浮動利率借款	5.00%至5.30%	4.10%至5.00%	2.90%至4.10%

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款	134,592	36,202	65,163
其他貸款	11,796	884	—
	<u>146,388</u>	<u>37,086</u>	<u>65,163</u>
有抵押及有擔保	61,503	—	—
有抵押及無擔保	11,797	884	—
無抵押及有擔保	73,088	36,202	65,163
	<u>146,388</u>	<u>37,086</u>	<u>65,163</u>
固定利率借款	84,885	11,895	65,063
浮動利率借款	61,503	25,191	100
	<u>146,388</u>	<u>37,086</u>	<u>65,163</u>
應償還賬面值：			
一年內	135,873	37,086	65,163
超過一年但不超過兩年	10,515	—	—
	<u>146,388</u>	<u>37,086</u>	<u>65,163</u>

借款類型	由以下人士擔保／抵押	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
有抵押及有擔保 銀行貸款	由李先生、王女士擔保， 並以 貴公司部分股權 作質押	61,503	—	—
有抵押其他貸款	由 貴公司根據售後回租安 排將若干物業、廠房及設 備作抵押	11,797	884	—
有擔保銀行貸款	由李先生*及王女士*擔保	20,027	36,202	15,113
	由李先生、王女士及一名 第三方擔保	25,028	—	—

附錄一

會計師報告

借款類型	由以下人士擔保／抵押	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
	由李先生*及智租創能(上海)技術服務有限公司(「智租創能」)擔保	10,011	—	—
	由李先生*、王女士*及智租創能擔保	10,012	—	50,050
	由李先生擔保	8,010	—	—
		<u>73,088</u>	<u>36,202</u>	<u>65,163</u>

* 如 貴集團管理層所聲明，該等擔保將於[編纂]前解除。

貴集團借款的實際年利率(亦等於合同年利率)範圍如下：

實際利率	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
— 固定利率借款	3.15%至4.30%	3.40%至3.45%	3.00%至3.30%
— 浮動利率借款	5.08%至5.73%	4.73%至5.43%	2.90%至5.33%

貸款契約

就於2023年及2024年12月31日賬面值分別為人民幣25,339,000元及人民幣17,839,000元的銀行借款而言，貴集團須於相關貸款存續期間及／或只要貸款未償還期間內遵守以下財務契約：

- 負債對資產比率不得超過75%。

該等銀行借款餘額已於2025年11月悉數結清。

就於2024年12月31日賬面值為人民幣10,010,000元的銀行借款而言，智行新能須於相關貸款存續期間及／或只要貸款未償還期間內遵守以下財務契約：

- 負債對資產比率不得超過70%；
- 經營活動所得現金淨額連續三年為負。

該等銀行借款餘額已於2024年6月悉數結清。

就於2025年12月31日賬面值為人民幣10,008,000元的銀行借款而言，智行新能須於相關貸款存續期間及／或只要貸款未償還期間內遵守以下財務契約：

- 負債對資產比率不得超過80%。

該等銀行借款餘額已於2026年4月悉數結清。

就於2025年12月31日賬面值為人民幣30,030,000元的銀行借款而言，貴公司須於相關貸款存續期間及／或只要貸款未償還期間內遵守以下財務契約：

- 負債對資產比率不得超過65%；
- 或有負債對資產淨值比率不得超過80%；
- 不得向 貴集團以外的實體提供擔保。

該等銀行借款餘額已於2026年1月悉數結清。

27. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	3,445	596	1,301
超過一年但不超過兩年	3,601	870	1,356
超過兩年但不超過五年	3,891	913	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
減：於流動負債項下列示的			
將於12個月內結算的金額	3,445	596	1,301
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於非流動負債項下列示的			
將於12個月後結算的金額	7,492	1,783	1,356
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於往績記錄期間，應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為5.00%。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	3,322	596	1,301
超過一年但不超過兩年	3,601	870	1,356
超過兩年但不超過五年	<u>3,891</u>	<u>913</u>	<u>-</u>
減：於流動負債項下列示的 將於12個月內結算的金額	<u>3,322</u>	<u>596</u>	<u>1,301</u>
於非流動負債項下列示的 將於12個月後結算的金額	<u>7,492</u>	<u>1,783</u>	<u>1,356</u>

於往績記錄期間，應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為5.00%。

28. 遞延收入

貴集團

	與資產相關 人民幣千元
於2023年1月1日	54,514
已收政府補助	8,865
計入損益(附註7)	<u>(3,098)</u>
於2023年12月31日	60,281
計入損益(附註7)	<u>(3,913)</u>
於2024年12月31日	56,368
計入損益(附註7)	<u>(2,898)</u>
於2025年12月31日	<u>53,470</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	與資產相關 人民幣千元
於2023年1月1日	—
已收政府補助	5,680
計入損益	<u>(1,826)</u>
於2023年12月31日	3,854
計入損益	<u>(2,434)</u>
於2024年12月31日	1,420
計入損益	<u>(1,420)</u>
於2025年12月31日	<u>—</u>

該等遞延收入主要包括 貴集團就投資土地使用權及經營設備而收取的政府補助。該等補助於相關資產的可使用年期內於損益確認。

29. 贖回負債

於2023年8月，貴公司與安徽金通新能源汽車二期基金合夥企業(有限合夥)、安慶新能源投資發展有限公司、湖北通瀛二期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「通瀛二期」)及宣城西部優勢科創產業基金合夥企業(有限合夥)(統稱「該等投資者」)訂立認購協議，據此，該等投資者認購註冊資本人民幣8,391,585元，總對價為人民幣145,000,000元。貴公司已於2023年12月31日前悉數收取認購金額，並於截至2023年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣8,392,000元為實繳資本及人民幣136,608,000元為資本儲備。

於2023年12月，貴公司與無錫神騏好匯創業投資合夥企業(有限合夥)(「無錫神騏」)訂立認購協議，據此，無錫神騏認購註冊資本人民幣2,893,650元，對價為人民幣50,000,000元。貴公司於2023年12月收取首筆認購款項人民幣25,000,000元，並於截至2023年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣1,447,000元為實繳資本及確認人民幣23,553,000元為資本儲備。餘下認購金額人民幣25,000,000元於2024年6月收取，並於截至2024年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣1,447,000元為實繳資本及人民幣23,553,000元為資本儲備。

於2023年12月，貴公司與景德鎮蜂巢鈴軒新能源產業投資中心(有限合夥)(「蜂巢新能源」)訂立認購協議，據此，蜂巢新能源認購註冊資本人民幣1,736,190元，對價為人民幣30,000,000元。貴公司已於2024年1月悉數收取認購金額，並於截至2024年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣1,736,000元為實繳資本及人民幣28,264,000元為資本儲備。

於2023年12月，貴公司與懷寧西證創新成長股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「西證創新」)訂立認購協議，據此，西證創新認購註冊資本人民幣1,157,460元，對價為人民幣20,000,000元。貴公司已於2024年1月悉數收取認購金額，並於截至2024年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣1,157,000元為實繳資本及人民幣18,843,000元為資本儲備。

於2024年3月，貴公司與通瀛二期訂立認購協議，據此，通瀛二期認購註冊資本人民幣578,730元，對價為人民幣10,000,000元。貴公司已於2024年3月悉數收取認購金額，並於截至2024年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣579,000元為實繳資本及人民幣9,421,000元為資本儲備。

於2024年3月，貴公司與國元創新投資有限公司（「國元創新投資」）訂立認購協議，據此，國元創新投資認購註冊資本人民幣1,157,460元，對價為人民幣20,000,000元。貴公司已於2024年4月悉數收取認購金額，並於截至2024年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣1,157,000元為實繳資本及人民幣18,843,000元為資本儲備。

於2024年3月，貴公司與安慶經開訂立認購協議，據此，安慶經開認購註冊資本人民幣2,893,650元，對價為人民幣50,000,000元。貴公司已於2024年5月悉數收取認購金額，並於截至2024年12月31日止年度綜合權益變動表中確認約人民幣2,894,000元為實繳資本及人民幣47,106,000元為資本儲備。

根據與上述投資者訂立的有關協議，倘出現以下情況，該等投資者有權要求貴公司贖回彼等的投資：(i) 貴公司未能在某日期前完成[編纂]；(ii) 貴公司對協議作出重大違約；(iii) 貴公司發生重大違反法律法規的行為，從而對貴公司產生不利影響或導致貴公司無法完成[編纂]；(iv) 貴公司核心管理人員辭任，從而對貴公司營運造成重大不利影響；或(v) 貴公司未能達成約定的財務目標。

贖回金額按投資者的原投資本金加上自出資日起至結算實際付款日止期間（按一個曆年365日計算）原投資本金8%的年度單利計算。

於投資交割時，在貴集團的綜合財務狀況表中，貴集團將對投資者的合同義務確認為金融負債，並採用實際利率法於自交割日期起的期間內按攤銷成本計量。

為反映上述對貴公司的出資，「實繳資本」及「資本儲備」初始於綜合權益變動表確認，而貴公司的監管備案隨後亦與之一致。貴公司其後於綜合權益變動表借記「其他儲備」，並根據《國際財務報告準則》第9號將該等投資確認為贖回負債，分類為流動負債。

根據貴公司與其股東於2026年5月訂立的特別權利補充協議（「補充協議」），除下文所述贖回權外，所有其他特別權利應於[編纂]前一日終止。

根據補充協議，上述投資者的贖回權應於貴公司向聯交所首次提交[編纂]申請前一日終止，惟根據補充協議之條款，該等權利可於以下最早發生者自動恢復：(i) 貴公司自願撤回[編纂]申請，或貴公司向相關證券交易所（包括但不限於聯交所）提交的[編纂]申請失效，且貴公司於[編纂]失效後六個月內未有[編纂]申請；(ii) 貴公司的[編纂]申請最終被中國證券監督管理委員會或相關證券交易所（包括但不限於聯交所）拒絕、否決或終止審核；(iii) 貴公司未能於2027年12月31日前完成[編纂]；或(iv) 貴公司未能於上市後規定期限內完成股份發行。

該贖回負債變動如下：

	贖回負債 人民幣千元
於2023年1月1日	—
確認附帶贖回權的金融工具(按攤銷成本計量)	170,000
扣除自財務費用	<u>3,475</u>
於2023年12月31日	173,475
確認附帶贖回權的金融工具(按攤銷成本計量)	155,000
扣除自財務費用	<u>22,767</u>
於2024年12月31日	351,242
扣除自財務費用	<u>26,000</u>
於2025年12月31日	<u><u>377,242</u></u>

30. 其他長期負債

安慶經開

於2020年7月，貴集團與安慶經開訂立協議及補充協議，安慶經開同意向智行新能注資人民幣150,000,000元。根據協議，倘出現以下情況，安慶經開有權要求智行新能、貴公司或李先生贖回其投資：(i)智行新能對協議作出重大違約；(ii)智行新能發生重大違反法律法規的行為，從而對貴公司產生不利影響或導致貴公司無法完成[編纂]；(iii)智行新能的核心管理人員辭任，從而對貴公司的營運造成重大不利影響；或(iv)智行新能未能達成約定的財務目標。

贖回金額按投資者的原投資本金加上自出資日起至結算實際付款日止期間(按一個曆年365日計算)原投資本金5%的年度單利計算。

於2024年3月，貴集團與安慶經開訂立補充協議。根據補充協議，貴公司已贖回安慶經開的投資人民幣50,000,000元加上自出資日起至2023年12月31日止期間原投資本金5%的年度單利。根據補充協議，智行新能或貴公司將贖回安慶經開的投資人民幣100,000,000元加上自出資日起至2025年7月30日止期間原投資本金5%的年度單利。

於2025年6月，貴集團與安慶經開訂立補充協議。根據補充協議，贖回到期日已延長至以下較早者(i)貴公司完成[編纂]後十二個月；或(ii)2026年12月31日。貴公司應於發生上述任何贖回事件後30個工作日內支付贖回金額。

於2026年5月，貴集團與安慶經開訂立補充協議。根據補充協議，前述贖回權自補充協議簽署之後自動終止。

徐州潤匯企業管理中心(有限合夥)(「徐州潤匯基金」)

於2020年9月，貴集團與中國地方政府基金徐州潤匯基金訂立協議，徐州潤匯基金同意向貴集團附屬公司徐州智租物聯科技有限公司(「徐州智租」)(由2021年11月至2024年1月前稱為智網物聯科技徐州有限公司以及於2021年11月之前前稱為智網車業徐州有限公司)注資人民幣40,000,000元。根據該協議，倘(i)自收到徐州潤匯基金首次出資起已超過五年；(ii)李先生辭去貴公司職務，或貴公司的實際控制人發生變更；(iii)徐州智租與貴公司被申請破產、解散或註銷；或(iv)徐州智租或貴公司經營狀況嚴重惡化，則徐州智租、貴公司或李先生將有義務贖回徐州潤匯基金的投資。

贖回金額按投資者的原始投資本金加原始投資本金按年單利率16%計算的利息釐定，計息期自初始出資日期起至結算實際付款日期止。由於上述並非所有觸發情況均在貴集團控制範圍內，該款項已被指定為須按要求償還的流動負債。

貴集團分別於2020年9月及2021年2月收取人民幣5,000,000元及人民幣10,000,000元的出資。

截至2025年12月31日，該投資的帳面值連同應計利息為人民幣27,087,000元。該金額已於2026年3月全部結算。

上述其他長期負債的變動如下：

	安慶經開 人民幣千元	徐州潤匯基金 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	166,918	19,887	186,805
扣除自財務費用	7,521	2,400	9,921
於2023年12月31日	174,439	22,287	196,726
扣除自財務費用	4,993	2,400	7,393
償還其他長期負債	(57,322)	–	(57,322)
於2024年12月31日	122,110	24,687	146,797
扣除自財務費用	5,000	2,400	7,400
於2025年12月31日	127,110	27,087	154,197

31. 貴公司的實繳資本

貴公司於2026年4月20日由有限公司改制為股份有限公司。經參考貴公司截至2026年1月31日的資產淨值，轉換為99,830,929股每股面值人民幣1.00元的普通股。

貴公司實繳資本變動的概要如下：

	實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日	69,642
新投資者注資(附註29)	<u>9,839</u>
於2023年12月31日	79,481
現有股東出資(附註)	11,380
新投資者注資(附註29)	<u>8,970</u>
於2024年及2025年12月31日	<u><u>99,831</u></u>

附註：截至2024年12月31日止年度，現有股東支付註冊資本人民幣11,380,000元。

32. 退休福利計劃

貴集團於中國的實體的僱員為由中國相關地方政府部門組織的國家發起的退休福利計劃的成員。中國實體須按其僱員薪金成本的若干百分比向退休福利計劃供款，除年度供款外，再無支付養老金或退休後福利的實質義務。向計劃作出的供款即時歸屬，貴集團概無任何沒收的供款可用作減少現有供款水平。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就中國的計劃計提並於損益扣除的總金額分別為人民幣7,838,000元、人民幣6,342,000元及人民幣6,879,000元。

33. 資本風險管理

貴集團管理資本旨在保障貴集團實體的持續經營能力，同時透過優化債務及權益結餘實現股東回報最大化。貴集團的整體策略於整個往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本結構由淨債務(包括借款、租賃負債、贖回負債及各附註所披露的其他長期負債(扣除現金及現金等價物))及貴公司擁有人應佔權益(包括實繳資本、儲備及非控股權益)組成。

貴集團管理層定期審閱資本結構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。貴集團將透過派發股息、發行新股、新債務或贖回現有債務等方式平衡其整體資本結構。

附錄一

會計師報告

34. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	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
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	103	—	—
按攤銷成本計量的金融資產	413,117	312,697	374,828
	<u>413,220</u>	<u>312,697</u>	<u>374,828</u>
金融負債			
攤銷成本	<u>1,361,505</u>	<u>1,224,672</u>	<u>1,287,836</u>

貴公司

	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
金融資產			
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	103	—	—
按攤銷成本計量的金融資產	317,787	198,854	160,016
	<u>317,890</u>	<u>198,854</u>	<u>160,016</u>
金融負債			
攤銷成本	<u>392,766</u>	<u>693,298</u>	<u>626,324</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、受限制銀行存款、定期存款、借款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、贖回負債及其他長期負債。金融工具的詳情披露於各附註中。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險)、信貸風險及流動性風險。減輕該等風險的政策載列如下。

管理層對該等風險敞口進行管理及監控，以確保適時且有效地實施適當措施。

市場風險

貴集團的活動令其主要面臨利率的財務風險。於報告期內，貴集團面臨的市場風險或其管理及計量風險的方式概無任何變動。

利率風險

貴集團面臨有關受限制銀行存款(詳情見附註22)、定期存款(詳情見附註22)、固定利率借款(詳情見附註26)、租賃負債(詳情見附註27)、贖回負債(詳情見附註29)及其他長期負

債(詳情見附註30)的公允價值利率風險。貴集團亦面臨有關現金及現金等價物(詳情見附註22)及浮動利率借款(詳情見附註26)的現金流量利率風險。貴集團的現金流量利率風險主要集中於現金及現金等價物以及借款的市場利率波動。貴集團透過基於利率水平及前景評估利率變動可能產生的潛在影響管理其利率風險敞口。管理層將審閱固定利率借款的比例，並確保其處於合理範圍內。

貴集團目前並無正式的利率對沖政策。貴集團管理層持續監控貴集團的風險敞口，並會在有需要時考慮對沖利率風險。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據報告期末的利率風險敞口釐定。該分析乃假設於報告期末未償還的金融工具於全年均為未償還而編製。在內部向關鍵管理人員報告利率風險時，採用浮動利率銀行借款利率增加或減少50個基點，這代表管理層對利率合理可能變動的評估。現金及現金等價物不計入敏感度分析，因管理層認為浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險敞口並不重大。

倘利率提高／降低50個基點，且所有其他變量保持不變，則貴集團截至2023年12月31日止年度的年內除稅後虧損增加／減少人民幣1206,000元，貴集團截至2024年12月31日止年度及2025年止年度的年內除稅後利潤將分別減少／增加人民幣1,092,000元及921,000元。這主要歸因於貴集團面臨其浮動利率銀行借款的利率風險敞口。

信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團交易對手未能履行其合同義務而導致貴集團蒙受財務虧損的風險。貴集團的信貸風險敞口主要歸因於貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物。貴集團並未持有任何抵押品或其他信用增級以彌補其與金融資產相關的信貸風險。

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，貴集團已應用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法，以全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。貴集團對該等具有信貸減值的客戶單獨釐定該等項目的預期信貸虧損，餘下部分則採用撥備矩陣按集體估計，該矩陣根據債務人賬齡估計，因該等客戶包含大量具有共同風險特徵的客戶，能夠代表客戶根據合同條款支付所有到期款項的能力。

貴集團存在信貸風險集中情況，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應收貴集團最大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的37.72%、23.37%及22.06%，而應收貴集團五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的89.82%、54.22%及63.93%。

其他應收款項

貴集團的其他應收款項指應收股東款項、按金、應收供應商款項、應收獨立第三方款項、應收附屬公司款項及其他款項(如附註21所載)。經計及交易對手的歷史結算記錄及信貸質量，貴公司董事認為該等金額預期可予收回，且其他應收款項的預期信貸虧損並不重大，惟於2025年12月31日賬面總值為人民幣431,000元的若干按金的虧損除外。

受限制銀行存款／定期存款／現金及現金等價物／應收票據

受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物以及應收票據於各報告期末被釐定為具有低信貸風險。受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物以及應收票據的信貸風險有限，因交易對手均為信譽良好的銀行及金融機構，到期無法支付或贖回的風險較低。

下表詳細列出 貴集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口：

貴集團

2023年12月31日	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	平均 虧損率
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收款項	20	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	620	0.32%
		全期預期信貸虧損 (發生信貸減值)	1,263	100.00%
應收票據	20	12個月預期信貸虧損	300	不重大
其他應收款項	21	12個月預期信貸虧損	172,664	不重大
現金及現金等價物	22	12個月預期信貸虧損	77,793	不重大
受限制銀行存款	22	12個月預期信貸虧損	161,742	不重大
			<u>414,382</u>	
2024年12月31日				
	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	平均 虧損率
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收款項	20	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	324	2.78%
		全期預期信貸虧損 (發生信貸減值)	1,380	100.00%
應收票據	20	12個月預期信貸虧損	145	不重大
其他應收款項	21	12個月預期信貸虧損	156,657	不重大
現金及現金等價物	22	12個月預期信貸虧損	28,442	不重大
受限制銀行存款	22	12個月預期信貸虧損	127,138	不重大
			<u>314,086</u>	
2025年12月31日				
	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	平均 虧損率
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收款項	20	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	3,371	6.73%

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	平均 虧損率
		全期預期信貸虧損 (發生信貸減值)	1,558	100.00%
應收票據	20	12個月預期信貸虧損	22	不重大
其他應收款項	21	12個月預期信貸虧損	133,986	不重大
		全期預期信貸虧損 (發生信貸減值)	431	100.00%
現金及現金等價物	22	12個月預期信貸虧損	97,015	不重大
定期存款	22	12個月預期信貸虧損	30,000	不重大
受限制銀行存款	22	12個月預期信貸虧損	110,661	不重大
			<u>377,044</u>	
貴公司				
2023年12月31日	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	平均 虧損率
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收款項	20	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	12,209	0.02%
		全期預期信貸虧損 (發生信貸減值)	114	100.00%
其他應收款項	21	12個月預期信貸虧損	252,910	不重大
現金及現金等價物	22	12個月預期信貸虧損	52,420	不重大
受限制銀行存款	22	12個月預期信貸虧損	250	不重大
			<u>317,903</u>	
2024年12月31日	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	平均 虧損率
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收款項	20	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	26,260	0.07%
		全期預期信貸虧損 (發生信貸減值)	230	100.00%
其他應收款項	21	12個月預期信貸虧損	107,341	不重大
現金及現金等價物	22	12個月預期信貸虧損	16,020	不重大
受限制銀行存款	22	12個月預期信貸虧損	49,251	不重大
			<u>199,102</u>	

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	平均虧損 率
按攤銷成本計量的金融資產				
貿易應收款項	20	全期預期信貸虧損(未 發生信貸減值)	24,331	0.25%
		全期預期信貸虧損(發 生信貸減值)	367	100.00%
其他應收款項	21	12個月預期信貸虧損	105,418	不重大
		全期預期信貸虧損(發 生信貸減值)	386	100.00%
現金及現金等價物	22	12個月預期信貸虧損	30,076	不重大
受限制銀行存款	22	12個月預期信貸虧損	251	不重大
			<u>160,829</u>	

就貿易應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除出現信用減值的債務人外，貴集團採用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。下表提供截至2023年、2024年及2025年12月31日貿易應收款項的信用風險敞口資料。

貴集團

於2023年12月31日	平均虧損率	總額 人民幣千元	預期信貸虧損金額 人民幣千元
個別計提撥備	100.00%	1,263	1,263
集體計提撥備	0.32%	620	2
0至60日	0.00%	543	—*
61至120日	0.00%	14	—*
121至180日	3.17%	63	2
		<u>1,883</u>	<u>1,265</u>
於2024年12月31日	平均虧損率	總額 人民幣千元	預期信貸虧損金額 人民幣千元
個別計提撥備	100.00%	1,380	1,380
集體計提撥備	2.78%	324	9
0至60日	0.76%	264	2
61至120日	6.25%	16	1
121至180日	13.64%	44	6
		<u>1,704</u>	<u>1,389</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日	平均虧損率	總額 人民幣千元	預期信貸虧損金額 人民幣千元
個別計提撥備	100.00%	1,558	1,558
集體計提撥備	6.73%	3,371	227
0至60日	2.49%	2,372	59
61至120日	4.84%	248	12
121至180日	19.48%	154	30
181至365日	21.11%	597	126
		<u>4,929</u>	<u>1,785</u>

貴公司

於2023年12月31日	平均虧損率	總額 人民幣千元	預期信貸虧損金額 人民幣千元
個別計提撥備	100.00%	114	114
集體計提撥備	0.02%	12,209	2
0至60日	0.00%	12,133	—*
61至120日	0.00%	14	—*
121至180日	3.23%	62	2
		<u>12,323</u>	<u>116</u>

於2024年12月31日	平均虧損率	總額 人民幣千元	預期信貸虧損金額 人民幣千元
個別計提撥備	100.00%	230	230
集體計提撥備	0.07%	26,260	18
0至60日	0.07%	26,256	18
61至120日	0.00%	4	—*
		<u>26,490</u>	<u>248</u>

於2025年12月31日	平均虧損率	總額 人民幣千元	預期信貸虧損金額 人民幣千元
個別計提撥備	100.00%	367	367
集體計提撥備	0.25%	24,331	60
0至60日	0.01%	23,961	2
121至180日	1.90%	105	2
181至365日	21.13%	265	56
		<u>24,698</u>	<u>427</u>

* 不足人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

下表顯示採用簡化法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損的變動。

貴集團

	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	14	1,320	1,334
已確認減值虧損	8	1,150	1,158
減值虧損撥回	(20)	(1,207)	(1,227)
於2023年12月31日	2	1,263	1,265
已確認減值虧損	34	117	151
減值虧損撥回	(27)	—	(27)
於2024年12月31日	9	1,380	1,389
已確認減值虧損	277	179	456
減值虧損撥回	(59)	(1)	(60)
於2025年12月31日	<u>227</u>	<u>1,558</u>	<u>1,785</u>

貴公司

	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	13	1,301	1,314
已確認減值虧損	—	20	20
減值虧損撥回	(11)	(1,207)	(1,218)
於2023年12月31日	2	114	116
已確認減值虧損	28	116	144
減值虧損撥回	(12)	—	(12)
於2024年12月31日	18	230	248
已確認減值虧損	78	137	215
減值虧損撥回	(36)	—	(36)
於2025年12月31日	<u>60</u>	<u>367</u>	<u>427</u>

流動性風險

貴公司董事已採用適當的流動性風險管理框架，以管理貴集團的短期及長期資金及流動性管理需求。貴集團透過密切、持續監察貴集團的綜合財務狀況來管理流動性風險。貴公司董事透過可動用的未提取借款額度、內部產生的資金以及其他再融資及借款展期等方式，監察現金流量是否充足。貴公司董事亦持續審查現金流量預測，務求貴集團能夠履行到期財務責任，並擁有足夠的營運資金。

附錄一

會計師報告

下表詳列貴集團金融負債及租賃負債的剩餘合約到期時間。該表按金融負債基於貴集團可能須付款的最早日期得出的未貼現現金流量編製。具體而言，設有須按要求還款條款的銀行貸款計入最早的時間區間，而不論銀行選擇行使其權利的可能性如何。

該表同時包含利息及本金現金流量。若利息現金流量按浮動利率計算，未貼現金額乃基於管理層於報告期末的最佳估計得出，並已考慮利率曲線(如有)。

流動性表

貴集團

	加權平均 利率 %	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於2023年12月31日							
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項	-	527,298	-	-	-	527,298	527,298
借款	5.14	294,317	69,534	108,295	28,792	500,938	464,006
其他長期負債	6.00	196,726	-	-	-	196,726	196,726
租賃負債	5.00	3,887	3,872	3,975	-	11,734	10,937
贖回負債	8.00	173,475	-	-	-	173,475	173,475
		<u>1,195,703</u>	<u>73,406</u>	<u>112,270</u>	<u>28,792</u>	<u>1,410,171</u>	<u>1,372,442</u>
於2024年12月31日							
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項	-	358,245	-	-	-	358,245	358,245
借款	4.02	224,742	57,946	107,189	2,830	392,707	368,388
其他長期負債	6.43	146,797	-	-	-	146,797	146,797
租賃負債	5.00	700	934	934	-	2,568	2,379
贖回負債	8.00	351,242	-	-	-	351,242	351,242
		<u>1,081,726</u>	<u>58,880</u>	<u>108,123</u>	<u>2,830</u>	<u>1,251,559</u>	<u>1,227,051</u>
於2025年12月31日							
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項	-	380,780	-	-	-	380,780	380,780
借款	3.72	254,600	61,815	75,683	-	392,098	375,617
其他長期負債	6.43	27,087	132,110	-	-	159,197	154,197
租賃負債	5.00	1,388	1,388	-	-	2,776	2,657
贖回負債	8.00	377,242	-	-	-	377,242	377,242
		<u>1,041,097</u>	<u>195,313</u>	<u>75,683</u>	<u>-</u>	<u>1,312,093</u>	<u>1,290,493</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	加權平均			未貼現現金		賬面總值 人民幣千元
	利率 %	按要求或1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	
於2023年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	-	72,903	-	-	72,903	72,903
借款	4.28	140,762	10,771	-	151,533	146,388
租賃負債	5.00	3,759	3,872	3,975	11,606	10,814
贖回負債	8.00	173,475	-	-	173,475	173,475
		<u>390,899</u>	<u>14,643</u>	<u>3,975</u>	<u>409,517</u>	<u>403,580</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	-	304,970	-	-	304,970	304,970
借款	4.39	38,087	-	-	38,087	37,086
租賃負債	5.00	700	934	934	2,568	2,379
贖回負債	8.00	351,242	-	-	351,242	351,242
		<u>694,999</u>	<u>934</u>	<u>934</u>	<u>696,867</u>	<u>695,677</u>
於2025年12月31日						
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	-	183,919	-	-	183,919	183,919
借款	3.03	76,134	-	-	76,134	65,163
租賃負債	5.00	1,388	1,388	-	2,776	2,657
贖回負債	8.00	377,242	-	-	377,242	377,242
		<u>638,683</u>	<u>1,388</u>	<u>-</u>	<u>640,071</u>	<u>628,981</u>

(c) 金融工具的公允價值計量

(i) 按經常性基準以公允價值計量的 貴集團金融資產公允價值

貴集團及 貴公司

	於12月31日			公允價值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大 不可觀察 輸入值
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元			
金融資產：						
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	103	-	-	第一級	根據公開市場價 格釐定	不適用

於往績記錄期間，第一級與第二級之間概無轉撥。

(ii) 非按經常性基準以公允價值計量的 貴集團金融資產及金融負債的公允價值

管理層認為，於歷史財務資料中確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。貴集團的該等金融資產及金融負債的公允價值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模型釐定。

35. 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，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量已或未來現金流量將於 貴集團的綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

	應付一名		其他		總計	
	借款	租賃負債	關聯方款項	長期負債		贖回負債
	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	420,616	14,148	4,900	186,805	–	626,469
融資現金流量	15,647	(3,822)	4,900	–	170,000	186,725
利息開支	27,743	611	–	9,921	3,475	41,750
於2023年12月31日	464,006	10,937	9,800	196,726	173,475	854,944
融資現金流量	(109,318)	(3,480)	(9,800)	(57,322)	155,000	(24,920)
利息開支	13,700	370	–	7,393	22,767	44,230
訂立新租賃	–	2,583	–	–	–	2,583
終止租賃	–	(8,031)	–	–	–	(8,031)
於2024年12月31日	368,388	2,379	–	146,797	351,242	868,806
融資現金流量	(8,977)	(1,040)	–	–	–	(10,017)
利息開支	16,206	142	–	7,400	26,000	49,748
訂立新租賃	–	1,176	–	–	–	1,176
於2025年12月31日	<u>375,617</u>	<u>2,657</u>	<u>–</u>	<u>154,197</u>	<u>377,242</u>	<u>909,713</u>

附錄一

會計師報告

36. 貴公司附屬公司詳情

於2023年、2024年及2025年12月31日以及本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接及間接股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/營業 地點	註冊成立/ 註冊日期	實繳資本/ 註冊資本 人民幣千元	貴公司持有的所有權權益及表決權比例			本報告 日期	主要業務	附註
				2023年 %	2024年 %	2025年 %			
直接持有：									
北京智租	中國	2022年9月5日	10,000/10,000	51	100	100	[100]	技術服務、營銷及 信息諮詢、租賃、 批發/零售電子產 品、電池、電動單 車及物聯網設備。	i
智租創能	中國	2017年11月1日	200,000/200,000	100	100	100	[100]	鋰電池及換電櫃固定 資產持有	ii
深圳智租創能科技有限公司 (「深圳智租」)	中國	2024年6月6日	500/500	不適用	100	100	[100]	提供充電控制設備	i
上海曦旖汽車租賃 有限公司(「上海曦旖」)	中國	2017年3月30日	16,137/16,137	100	100	100	[100]	商業諮詢	i
智錢(上海)信息科技 有限公司	中國	2021年11月9日	-/5,000	100	不適用	不適用	不適用	技術服務	i及iv
智租物聯科技(安徽) 有限公司	中國	2020年7月6日	-/10,000	100	100	不適用	不適用	物聯網技術服務	i及v
智行物流科技徐州有限公司	中國	2020年8月14日	-/10,000	不適用	不適用	不適用	不適用	道路貨物運輸	i及iii
智行新能	中國	2020年7月28日	275,000/275,000	60	73	73	[73]	鋰電池及換電櫃製造 基地	ii
徐州智租	中國	2020年8月26日	5,300/5,300	80	80	80	[80]	鋰電池製造	i

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/營業 地點	註冊成立/ 註冊日期	實繳資本/ 註冊資本 人民幣千元	貴公司持有的所有權權益及表決權比例			本報告 日期 %	主要業務	附註
				2023年 %	2024年 %	2025年 %			
上海小智暢跑科技有限責任公司	中國	2025年12月15日	-/1,000	不適用	不適用	100	[100]	技術服務、營銷及信息諮詢、租賃、批發/零售電子產品、電池、電動單車及物聯網設備。	i
易百電能源國際私人有限責任公司	新加坡	2025年12月10日	-/20,000	不適用	不適用	100	[100]	批發及零售貿易	i
重慶智弘星科技有限公司 (「重慶智弘星」)	中國	2022年11月15日	-/10,000	100	不適用	不適用	不適用	增值電信服務	i及iv
間接持有：									
智通能源(安徽)有限公司 (「智通能源」)	中國	2020年11月19日	42,100/550,000	73	73	73	[73]	土地及廠房持有	i
安徽智星先進電池製造有限公司	中國	2024年11月11日	-/50,000	不適用	44	44	[44]	電子專業設備製造；銷售智能家居設備、電池、電池零件；電池租賃；充電設備租賃；儲能技術服務；物聯網技術服務及研發	i
智租新能(安徽)科技有限公司 (「智租新能」)	中國	2023年11月13日	2,000/10,000	73	73	73	[73]	換電	i
智租融資租賃(上海)有限公司 (「智租融資租賃」)	中國	2018年6月27日	20,517/300,000	75	75	75	不適用	融資租賃、境內/境外資產購買、殘值處置、維修、租賃諮詢、擔保、商業保理	i及vi

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/營業		實繳資本/ 註冊資本 人民幣千元	貴公司持有的所有權權益及表決權比例			本報告 日期	主要業務	附註
	地點	註冊成立/ 註冊日期		2023年	2024年	2025年			
				%	%	%	%		
印度尼西亞易百電能源有限 責任公司	印度尼西亞	2025年11月26日	-120,000	不適用	不適用	99	[99]	電力銷售	i
西安智租物聯科技有限公司	中國	2020年8月14日	-120,000	不適用	不適用	不適用	不適用	自行車修理、軟件 開發	i及iii

所有附屬公司均採用12月31日作為財政年度結算日。

於往績記錄期間，概無附屬公司發行任何債務證券。

附註：

- (i) 由於並無法定審計要求，故並無就該等附屬公司編製法定財務報表。
- (ii) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製的法定財務報表由上海信運審計。截至本報告日期，該等實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。
- (iii) 該實體已於截至2023年12月31日止年度註銷。
- (iv) 該等實體已於截至2024年12月31日止年度註銷。
- (v) 該實體已於截至2025年12月31日止年度註銷。
- (vi) 該實體已於2026年5月28日註銷。

37. 關聯方交易

於往績記錄期間，貴公司董事認為以下為 貴集團及 貴公司的關聯方：

關聯方名稱	關係
智租濱江	貴公司合資企業
上海智租	貴公司股東
上海行馳	貴公司股東
安慶智立企業管理中心(有限合夥)(「安慶智立」)	由李先生控制
北京威遠(附註)	一家附屬公司的非控股股東

附註：於2024年10月31日，貴公司向北京威遠收購北京智租餘下49%股權。收購完成後，北京智租成為 貴公司的全資附屬公司，而北京威遠不再為 貴集團的關聯方。

附錄一

會計師報告

貴集團

(a) 關聯方交易

於往績記錄期間，除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團有以下關聯方交易：

(i) 銷售商品及服務

	截至以下年份止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
智租濱江	1,949	36	1
安慶智立	—	—	83
總計	1,949	36	84

(ii) 購買服務

	截至以下年份止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
安慶智立	3,302	—	—

(b) 關聯方結餘

貿易性質

(i) 貿易應收款項

	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
智租濱江	1,117	21	23

(ii) 向供應商支付預付款項

	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
安慶智立	1,700	2,200	2,200

(iii) 其他應收款項

	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
安慶智立	—	—	91

附錄一

會計師報告

非貿易性質

(i) 應收股東款項

	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
上海行馳	23,470	23,472	23,472
上海智租	3,800	3,800	3,800
總計	27,270	27,272	27,272

(ii) 應收一名關聯方款項

	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
北京威遠	9,800	-	-

(c) 關鍵管理人員薪酬

董事及其他關鍵管理成員於往績記錄期間的薪酬如下：

	截至以下年份止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,920	3,626	3,869
酌情績效相關花紅	148	79	69
退休福利計劃供款	152	190	218
總計	3,220	3,895	4,156

附錄一

會計師報告

貴公司

(a) 關聯方交易

於往績記錄期間，除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團有以下關聯方交易：

(i) 銷售商品及服務

	截至以下年份止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
智租創能	10,609	103,113	47,814
北京智租	2,354	3,682	15
智行新能	1,900	2,370	680
智租新能	1,048	2,349	–
重慶智弘星	7	–	–
總計	15,918	111,514	48,509

(ii) 購買服務

	截至以下年份止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
深圳智租	–	3,849	17,506
智租新能	–	33,583	4,748
智租創能	27	103,539	546
北京智租	1,255	4,323	85
智行新能	117	3,821	238
徐州智租	6,140	16	–
重慶智弘星	1,490	–	–
智租融資租賃	260	–	–
總計	9,289	149,131	23,123

(iii) 購買經營設備

	截至以下年份止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
智行新能	12,144	258,555	1,966
徐州智租	–	28,895	–
總計	12,144	287,450	1,966

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方結餘

貿易性質

(i) 貿易應收款項

	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
智租創能	7,520	21,523	23,792
北京智租	2,484	3,903	6
智租新能	1,185	–	–
智行新能	413	53	–
重慶智弘星	7	–	–
總計	11,609	25,479	23,798

(ii) 貿易應付款項及應付票據

	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
智租新能	–	2,300	5,121
深圳智租	–	1,300	5,046
總計	–	3,600	10,167

(iii) 向供應商支付的預付款項

	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
智行新能	–	–	3,109

非貿易性質

(i) 應收一名股東款項

	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
上海行馳	520	10,522	10,522

附錄一

會計師報告

(ii) 應收附屬公司款項

	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
智租新能	–	57,818	61,522
北京智租	8,191	33,672	17,389
深圳智租	–	–	8,999
上海集騎客	8,180	4,382	4,382
智租安徽	226,050	50	–
徐州智租	7,647	–	–
重慶智弘星	498	–	–
總計	250,566	95,922	92,292

(iii) 應付附屬公司款項

	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
智行新能	13,347	155,505	42,136
徐州智租	–	39,017	41,440
智租創能	6,202	12,063	25,549
智租新能	27,465	–	–
智租融資租賃	1,440	1,440	1,440
總計	48,454	208,025	110,565

38. 資產抵押

於各報告期末，已抵押予各銀行作為 貴集團借款或發行應付票據擔保的資產概述如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備	131,289	129,513	117,777
使用權資產	38,207	75,663	74,028
受限制銀行存款	161,742	127,138	110,661
	331,238	332,314	302,466

39. 資本承諾

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約但未計提撥備： 物業及設備	96,371	4,290	16,483

附錄一

會計師報告

40. 於附屬公司的權益

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資成本，非上市股份	245,237	506,937	506,937

41. 貴公司儲備變動

	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元
於2023年1月1日	110,878	(66,379)	–	44,499
年內利潤	–	55,652	–	55,652
出資	160,161	–	–	160,161
將出資確認為贖回負債	–	–	(170,000)	(170,000)
於2023年12月31日	271,039	(10,727)	(170,000)	90,312
年內虧損	–	(9,744)	–	(9,744)
出資	146,030	–	–	146,030
將出資確認為贖回負債	–	–	(155,000)	(155,000)
於2024年12月31日	417,069	(20,471)	(325,000)	71,598
年內虧損	–	(41,103)	–	(41,103)
於2025年12月31日	<u>417,069</u>	<u>(61,574)</u>	<u>(325,000)</u>	<u>30,495</u>

42. 報告期後事項

除附註29、30、31及以下所披露者外，於2025年12月31日之後及直至本報告日期，貴公司或貴集團概無發生任何重大期後事項。

根據2026年5月簽訂的協議，徐州潤匯同意以約人民幣5,758,000元的總價認購貴公司302,528股股份。

43. 期後財務報表

[貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就2025年12月31日之後及直至本報告日期的任何期間編製任何經審計財務報表。]