

## 附錄一

## 會計師報告

下文為載於第I-1至I-114頁的報告內容，該報告由本公司申報會計師[•](香港執業會計師)出具，旨在納入本文件。

[Logo]

### 致FJD INC.列位董事以及中國國際金融香港證券有限公司及摩根士丹利亞洲有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

#### 緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就列載於第I-3至I-78頁的FJD Inc. (「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括 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(「往續記錄期間」)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」)。列載於第I-3至I-78頁的歷史財務資料為本文件(「文件」)的組成部分，其乃為收錄於 貴公司日期為[日期]日有關 貴公司股份在[編纂]。

#### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事(「董事」)須負責根據歷史財務資料附註3所載的編製基準擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

#### 申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註3所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的

## 附錄一

## 會計師報告

並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註3所載的編製基準，真實而中肯地反映了 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日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

### 就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

#### 調整

在擬備歷史財務資料時，並無對第I-3頁中所界定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30，當中註明 貴公司或其附屬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

[日期]

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 貴集團歷史財務資料

#### 編製歷史財務資料

下文載列為本會計師報告組成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乃根據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準則會計準則擬備，並由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)列報，且所有數值已約整至最接近的千位數(人民幣千元)(除非另有說明)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合損益及其他全面收益表

|                         |      | 截至12月31日止年度 |           |            |
|-------------------------|------|-------------|-----------|------------|
|                         | 附註   | 2023年       | 2024年     | 2025年      |
|                         |      | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元      |
| 收入.....                 | 5    | 529,614     | 569,837   | 739,918    |
| 收入成本.....               |      | (245,777)   | (202,386) | 253,068    |
| 毛利.....                 |      | 283,837     | 367,451   | 486,850    |
| 其他收入.....               | 6    | 8,141       | 24,488    | 11,818     |
| 銷售及分銷開支.....            |      | (166,521)   | (159,361) | (204,175)  |
| 行政開支.....               |      | (93,049)    | (72,411)  | (51,234)   |
| 其他收益／(虧損)，淨額.....       | 7    | 6,074       | (24)      | (962)      |
| 研發開支.....               |      | (269,561)   | (232,058) | (230,960)  |
| 財務費用.....               | 8    | (5,422)     | (11,011)  | (10,959)   |
| 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的 |      |             |           |            |
| 金融資產的公允價值變動.....        | 41.4 | (1,682)     | (14,142)  | [(20,772)] |
| 優先股的公允價值變動.....         | 41.4 | (185,529)   | (239,145) | (241,461)  |
| 認股權證公允價值變動.....         | 41.4 | (4,782)     | (9,235)   | (2,627)    |
| 預期信貸虧損模式下的              |      |             |           |            |
| (減值虧損)減值撥回              |      |             |           |            |
| 淨額.....                 | 9    | (43,141)    | 15,091    | 562        |
| 投資物業減值.....             | 19   | (3,610)     | —         | —          |
| 應佔合營企業業績.....           |      | —           | 436       | (472)      |
| [編纂].....               |      | [編纂]        | [編纂]      | [編纂]       |
| 除稅前虧損.....              | 11   | (475,245)   | (329,921) | (281,732)  |
| 所得稅抵免／(開支).....         | 10   | 4,184       | (3,587)   | 642        |
| 年內虧損.....               |      | (471,061)   | (333,508) | (281,090)  |
| 其他全面收益／(開支)             |      |             |           |            |
| 其後可能重新分類至損益的            |      |             |           |            |
| 項目：                     |      |             |           |            |
| 換算海外業務產生的               |      |             |           |            |
| 匯兌差額.....               |      | 350         | (999)     | 3,987      |
| 年內全面開支總額.....           |      | (470,711)   | (334,507) | (277,103)  |
| 以下人士應佔年內(虧損)／溢利：        |      |             |           |            |
| 貴公司擁有人.....             |      | (469,371)   | (333,785) | (281,997)  |
| 非控股權益.....              |      | (1,690)     | 277       | 907        |
|                         |      | (471,061)   | (333,508) | (504,742)  |
| 以下人士應佔年內全面(開支)／收益總額：    |      |             |           |            |
| 貴公司擁有人.....             |      | (469,021)   | (334,784) | (278,010)  |
| 非控股權益.....              |      | (1,690)     | 277       | 907        |
|                         |      | (470,711)   | (334,507) | (277,103)  |
| 每股虧損.....               |      | 人民幣元        | 人民幣元      | 人民幣元       |
| 基本.....                 | 15   | (0.90)      | (0.62)    | (0.53)     |
| 攤薄.....                 | 15   | (0.91)      | (0.62)    | (0.53)     |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

|                          |       | 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       |
| 附註                       |       |             |             |             |
| <b>非流動資產</b>             |       |             |             |             |
| 物業、廠房及設備.....            | 17    | 35,800      | 24,509      | 29,841      |
| 投資物業.....                | 19    | 12,665      | 12,043      | —           |
| 使用權資產.....               | 18(a) | 31,253      | 21,180      | 13,196      |
| 無形資產.....                | 20    | 9,451       | 8,041       | 6,670       |
| 於一間合營企業的權益.....          | 16    | —           | 472         | —           |
| 按公允價值計入損益的金融資產...        | 21    | 48,318      | 34,176      | [13,404]    |
| 遞延稅項資產.....              | 10    | 14,997      | 11,410      | 12,310      |
|                          |       | 152,484     | 111,831     | 75,421      |
| <b>流動資產</b>              |       |             |             |             |
| 存貨.....                  | 25    | 133,770     | 114,630     | 185,965     |
| 貿易應付款項及應付票據.....         | 22    | 109,884     | 115,362     | 130,760     |
| 預付款項、按金及其他應收款項....       | 23    | 70,430      | 56,837      | 87,149      |
| 應收關聯方款項.....             | 24    | 52,017      | 27,174      | 25,769      |
| 受限制銀行存款.....             | 26(a) | 21,732      | 125,255     | 106,178     |
| 現金及現金等價物.....            | 26(b) | 208,662     | 124,995     | 244,306     |
|                          |       | 596,495     | 564,253     | 780,127     |
| <b>流動負債</b>              |       |             |             |             |
| 貿易應付款項及應付票據.....         | 31    | 101,571     | 61,810      | 119,238     |
| 供應鏈融資項下的應付票據.....        | 32    | —           | 46,197      | 48,994      |
| 其他應付款項及應計費用.....         | 34    | 78,127      | 54,927      | 58,316      |
| 租賃負債.....                | 18(b) | 16,407      | 11,630      | 9,124       |
| 應付關聯方款項.....             | 36    | 50,127      | 26,842      | 26,910      |
| 合約負債.....                | 5     | 47,227      | 36,408      | 37,599      |
| 借款.....                  | 33    | 75,961      | 132,347     | 137,000     |
| 財務擔保合約負債.....            | 35    | 392         | —           | —           |
| 認股權證產生的金融負債.....         | 37    | 4,782       | 14,017      | —           |
| 優先股.....                 | 37    | —           | 1,639,916   | 2,033,772   |
| 認沽期權產生的負債.....           | 38    | —           | —           | 112,156     |
|                          |       | 374,594     | 2,024,094   | 2,583,109   |
| <b>流動資產／(負債)淨值</b> ..... |       | 221,901     | (1,459,841) | (1,802,982) |
| <b>資產總值減流動負債</b> .....   |       | 374,385     | (1,348,010) | (1,727,561) |
| <b>非流動負債</b>             |       |             |             |             |
| 租賃負債.....                | 18(b) | 17,473      | 10,772      | 5,521       |
| 認沽期權產生的負債.....           | 38    | 101,126     | 106,156     | —           |
| 借款.....                  | 33    | 10,000      | —           | —           |
| 遞延收入.....                |       | 591         | 562         | 533         |
| 優先股.....                 | 37    | 1,389,986   | —           | —           |
|                          |       | 1,519,176   | 117,490     | 6,054       |
| <b>負債淨額</b> .....        |       | (1,144,791) | (1,465,500) | (1,733,615) |
| <b>資本及儲備</b>             |       |             |             |             |
| 股本.....                  | 27    | 8           | 8           | 8           |
| 儲備.....                  |       | (1,243,109) | (1,564,095) | (1,833,117) |
| 貴公司擁有人應佔權益.....          |       | (1,243,101) | (1,564,087) | (1,833,109) |
| 非控股權益.....               |       | 98,310      | 98,587      | 99,494      |
| <b>虧絀總額</b> .....        |       | (1,144,791) | (1,465,500) | (1,733,615) |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

|                           |       | 於12月31日          |                    |                    |
|---------------------------|-------|------------------|--------------------|--------------------|
|                           |       | 2023年            | 2024年              | 2025年              |
|                           |       | 人民幣千元            | 人民幣千元              | 人民幣千元              |
| <b>非流動資產</b>              |       |                  |                    |                    |
| 於附屬公司之投資.....             | 43    | 1,274,182        | 1,287,980          | 1,296,968          |
| 應收附屬公司款項.....             | 24    | 353,959          | 475,497            | 473,071            |
|                           |       | <u>1,628,141</u> | <u>1,763,477</u>   | <u>1,770,039</u>   |
| <b>流動資產</b>               |       |                  |                    |                    |
| 預付款項、按金及其他應收款項....        | 23    | —                | —                  | 5,380              |
| 受限制銀行存款.....              | 26(a) | —                | —                  | 25                 |
| 現金及現金等價物.....             | 26(b) | 117,965          | 10,791             | 129,792            |
|                           |       | <u>117,965</u>   | <u>10,791</u>      | <u>135,197</u>     |
| <b>流動負債</b>               |       |                  |                    |                    |
| 其他應付款項及應計費用.....          | 34    | —                | —                  | 3,442              |
| 應付附屬公司款項.....             | 36    | —                | —                  | 4,663              |
| 優先股.....                  | 37    | —                | 1,639,916          | 2,033,772          |
| 認股權證產生的金融負債.....          | 37    | 4,782            | 14,017             | —                  |
|                           |       | <u>4,782</u>     | <u>1,653,933</u>   | <u>2,041,877</u>   |
| <b>流動資產淨值／(負債淨額).....</b> |       | <u>113,183</u>   | <u>(1,643,142)</u> | <u>(1,906,680)</u> |
| <b>資產總值減流動負債.....</b>     |       | <u>1,741,324</u> | <u>120,335</u>     | <u>(136,641)</u>   |
| <b>非流動負債</b>              |       |                  |                    |                    |
| 優先股.....                  | 37    | 1,389,986        | —                  | —                  |
| <b>資產淨值／(負債淨額).....</b>   |       | <u>351,338</u>   | <u>120,335</u>     | <u>(136,641)</u>   |
| <b>資本及儲備</b>              |       |                  |                    |                    |
| 股本.....                   | 27    | 8                | 8                  | 8                  |
| 儲備.....                   | 28    | 351,330          | 120,327            | (136,649)          |
| <b>權益／(虧絀)總額.....</b>     |       | <u>351,338</u>   | <u>120,335</u>     | <u>(136,641)</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

|                                   | 貴公司擁有人應佔        |       |         |                 |              |             |             |         |
|-----------------------------------|-----------------|-------|---------|-----------------|--------------|-------------|-------------|---------|
|                                   | 股本              | 股份溢價  | 匯兌儲備    | 以股份為<br>基礎的     |              | 累計虧損        | 小計          | 非控股權益   |
|                                   |                 |       |         | 付款儲備            | 其他<br>儲備(附註) |             |             |         |
|                                   | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(附註29) | 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 .....                  | 8               | —     | (2,787) | 172,998         | 353,550      | (1,208,269) | (684,500)   | —       |
| 年內虧損 .....                        | —               | —     | —       | —               | —            | (469,371)   | (469,371)   | (1,690) |
| 年內其他全面收益 .....                    | —               | —     | 350     | —               | —            | —           | 350         | —       |
| 年內全面收益／(開支)總額 .....               | —               | —     | 350     | —               | —            | (469,371)   | (469,021)   | (1,690) |
| 附屬公司發行股份(附註38) .....              | —               | —     | —       | —               | —            | —           | —           | 100,000 |
| 確認非控制性權益認沽期權產生的<br>負債(附註38) ..... | —               | —     | —       | —               | (100,000)    | —           | (100,000)   | —       |
| 確認以股份為基礎的付款開支 .....               | —               | —     | —       | 10,420          | —            | —           | 10,420      | —       |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 .....      | 8               | —     | (2,437) | 183,418         | 253,550      | (1,677,640) | (1,243,101) | 98,310  |
| 年內(虧損)／溢利 .....                   | —               | —     | —       | —               | —            | (333,785)   | (333,785)   | 277     |
| 年內其他全面開支 .....                    | —               | —     | (999)   | —               | —            | —           | (999)       | —       |
| 年內全面(開支)／收益總額 .....               | —               | —     | (999)   | —               | —            | (333,785)   | (334,784)   | 277     |
| 確認以股份為基礎的付款開支 .....               | —               | —     | —       | 13,798          | —            | —           | 13,798      | —       |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 .....      | 8               | —     | (3,436) | 197,216         | 253,550      | (2,011,425) | (1,564,087) | 98,587  |
| 年內(虧損)／溢利 .....                   | —               | —     | —       | —               | —            | (281,997)   | (281,997)   | 907     |
| 年內其他全面收益 .....                    | —               | —     | 3,987   | —               | —            | —           | 3,987       | —       |
| 年內全面收益／(開支)總額 .....               | —               | —     | 3,987   | —               | —            | (281,997)   | (278,010)   | 907     |
| 確認以股份為基礎的付款開支 .....               | —               | —     | —       | 8,988           | —            | —           | 8,988       | —       |
| 於2025年12月31日 .....                | 8               | —     | 551     | 206,204         | 253,550      | (2,293,422) | (1,833,109) | 99,494  |

附註：

截至2023年1月1日的其他儲備約人民幣353,550,000元主要包括上一年度將若干普通股按一比一轉換基準轉換為B輪優先股時，普通股成本與所確認優先股公允價值之間的差額。

## 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       | 2024年     | 2025年     |
|                        | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| <b>經營活動</b>            |             |           |           |
| 除稅前虧損                  | (475,245)   | (329,921) | (281,732) |
| 就以下各項作出調整：             |             |           |           |
| 物業、廠房及設備折舊             | 14,799      | 7,873     | 7,893     |
| 無形資產攤銷                 | 1,633       | 1,410     | 1,335     |
| 投資物業折舊                 | 801         | 622       | 311       |
| 使用權資產折舊                | 21,967      | 17,669    | 14,193    |
| 出售及撤銷物業、廠房及設備(收益)/虧損   | (407)       | 377       | 2,396     |
| 租賃修訂虧損                 | 736         | 327       | —         |
| 財務費用                   | 5,422       | 11,011    | 10,959    |
| 利息收入                   | (1,356)     | (2,111)   | (7,882)   |
| 撤銷無形資產虧損               | 23          | —         | 36        |
| 投資物業減值                 | 3,610       | —         | —         |
| 遞延收入變動                 | (30)        | (29)      | (29)      |
| 財務擔保合約負債變動             | (22,165)    | 748       | —         |
| 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動  | 1,682       | 14,142    | 20,772    |
| 優先股公允價值變動              | 185,529     | 239,145   | 241,461   |
| 認股權證的公允價值變動            | 4,782       | 9,235     | 2,627     |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損(減值撥回)淨額 | 43,141      | (15,091)  | (562)     |
| 存貨撇減淨額                 | 15,034      | 14,180    | 10,895    |
| 以股份為基礎的付款開支            | 10,420      | 13,798    | 8,988     |
| 匯兌虧損/(收益)，淨額           | 853         | (1,572)   | (3,844)   |
| 應佔合營企業業績               | —           | (436)     | 472       |
| 營運資金變動前營運現金流量          | (188,771)   | (18,623)  | 28,289    |
| 貿易應收款項及應收票據(增加)/減少     | (12,128)    | 7,837     | (12,429)  |
| 預付款項、按金及其他             |             |           |           |
| 應收款項減少/(增加)            | 18,507      | 13,489    | (21,482)  |
| 存貨(增加)/減少              | (7,079)     | 2,805     | (82,230)  |
| 應收關聯方款項減少/(增加)         | 2,129       | (25,154)  | 1,405     |
| 貿易應付款項及應付票據            |             |           |           |
| (減少)/增加                | (53,577)    | 49,383    | 175,400   |
| 其他應付款項及應計費用            |             |           |           |
| 增加/(減少)                | 4,632       | (23,201)  | 2,687     |
| 合約負債增加/(減少)            | 18,253      | (10,819)  | 1,191     |
| 應付關聯方款項增加/(減少)         | 47,971      | (23,285)  | 68        |
| 經營(所用)/所得現金            | (170,063)   | (27,568)  | 92,899    |
| 已付所得稅                  | —           | —         | (258)     |
| 經營活動(所用)/所得現金淨額        | (170,063)   | (27,568)  | 92,641    |

## 附錄一

## 會計師報告

|                           | 截至12月31日止年度     |                 |                |
|---------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                           | 2023年           | 2024年           | 2025年          |
|                           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元          |
| <b>投資活動</b>               |                 |                 |                |
| 存放受限制銀行存款 .....           | (68,072)        | (131,814)       | (125,297)      |
| 提取受限制銀行存款 .....           | 78,827          | 28,291          | 144,374        |
| 已收利息 .....                | 1,356           | 2,111           | 4,402          |
| 於聯營公司的注資 .....            | —               | (36)            | —              |
| 購買無形資產 .....              | (574)           | —               | —              |
| 購買按公允價值計入損益的金融資產 .....    | (35,000)        | —               | —              |
| 購買物業、廠房及設備 .....          | (13,927)        | (8,327)         | (4,814)        |
| 為財務擔保合同存入保證金 .....        | —               | (3)             | —              |
| 財務擔保合同保證金退款 .....         | 478             | —               | —              |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 .....      | 2,827           | 11,337          | 977            |
| <b>投資活動(所用)現金淨額 .....</b> | <b>(34,085)</b> | <b>(98,441)</b> | <b>19,642</b>  |
| <b>融資活動</b>               |                 |                 |                |
| 租賃付款本金部分 .....            | (23,056)        | (18,852)        | (14,708)       |
| 已付利息 .....                | (4,296)         | (5,981)         | (4,959)        |
| 發行優先股所得款項淨額 .....         | 132,789         | 10,785          | —              |
| 附屬公司發行股份 .....            | 50,000          | —               | —              |
| 行使認股權證 .....              | —               | —               | 135,751        |
| 支付遞延股份發行成本 .....          | —               | —               | (3,608)        |
| 非控股股東還款 .....             | —               | 50,000          | —              |
| 供應鏈融資項下的應付票據還款 .....      | —               | (38,970)        | (114,700)      |
| 新增借款 .....                | 90,900          | 132,968         | 170,268        |
| 償還借款 .....                | (60,951)        | (86,611)        | (165,693)      |
| <b>融資活動所得現金淨額 .....</b>   | <b>185,386</b>  | <b>43,339</b>   | <b>2,351</b>   |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 .....    | (18,762)        | (82,670)        | 114,634        |
| 年初現金及現金等價物 .....          | 227,076         | 208,662         | 124,995        |
| 外匯匯率變動影響 .....            | 348             | (997)           | 4,677          |
| <b>年末現金及現金等價物 .....</b>   | <b>208,662</b>  | <b>124,995</b>  | <b>244,306</b> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 歷史財務資料附註

#### 1. 一般資料

貴公司於2021年6月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的相關地址載於文件「公司資料」一節。

貴公司作為一家投資公司，其附屬公司的主要業務為農業畜牧業、建築及物業管理等多個行業的機器人解決方案及相關技術的設計、開發及生產。

自貴公司註冊成立以來，因其註冊所在地司法管轄區無法定審計要求，故未編製任何法定財務報表。

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣列示。

#### 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

##### 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

於本年度，貴集團尚未提早應用下列已由國際會計準則理事會頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

| 準則／修訂本                       | 內容                     | 於該日期或之後開始的<br>年度期間生效 |
|------------------------------|------------------------|----------------------|
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) | 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或出資 | 待定                   |
| 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) | 金融工具的分類及計量修訂           | 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(修訂本) | 涉及依賴自然的電力的合約           | 2026年1月1日            |
| 國際財務報告準則會計準則(修訂本)            | 國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷  | 2026年1月1日            |
| 國際財務報告準則第18號                 | 財務報表的列報及披露             | 2027年1月1日            |
| 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          | 2027年1月1日            |
| 國際財務報告準則第20號                 | 監管資產及監管負債              | 2029年1月1日            |

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，貴集團管理層預期應用上述所有其他新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本於可見未來不會對貴公司及其附屬公司的財務報表產生重大影響。

##### 國際財務報告準則第18號財務報表的列報及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的列報及披露」載列財務報表列報及披露規定，並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準則會計準則沿用國際會計準則第1號多項規定，同時引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；於財務報表附註提供有關管理層界定的表現計量之披露，並改進財務報表中將予披露的合併及

## 附錄一

## 會計師報告

細分資料。此外，若干國際會計準則第1號的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」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。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」亦作出細微修訂。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。董事預期，儘管由於國際財務報告準則第18號不會影響綜合財務報表內項目的確認或計量，將不會對貴集團的財務狀況及表現造成重大影響，但應用國際財務報告準則第18號預期將影響綜合損益表的呈列及未來綜合財務報表的披露，預期其對呈列及披露的影響廣泛，尤其是與綜合損益表相關的影響。

### 3. 歷史財務資料的編製基準及重大會計政策資料

#### 編製基準

於往績記錄期間，歷史財務資料已根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。此外，歷史財務資料載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

#### 持續經營評估

截至2025年12月31日，貴集團流動負債淨額為人民幣1,802,982,000元、負債淨額為人民幣1,733,615,000元及累計虧損為人民幣2,293,422,000元。根據貴公司組織章程大綱及細則及優先股持有人與貴公司於2026年5月29日協定的股東決議案，優先股的有關贖回權已暫停行使直至2027年12月31日，詳情披露於附註37。董事認為優先股（於2025年12月31日賬面值為人民幣2,033,772,000元）不會影響貴集團自本報告日期起計未來十二個月的現金流量。

[考慮到貴集團截至2025年12月31日止年度的營運現金流入淨額為人民幣92,640,000元、貴集團於2025年12月31日的現金及現金等價物為人民幣244,306,000元以及貴集團自本報告日期起計未來十二個月的現金流量預測，董事認為，貴集團有足夠的營運資金滿足其於到期時的金融負債及義務，以自本報告日期起未來十二個月持續營運。因此，董事認為，歷史財務資料按照持續經營基準編製屬合適。]

#### 重大會計政策資料

##### 3.1 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。貴公司符合以下情況即取得控制權：

- 有權控制投資對象；
- 因參與投資對象業務而承受風險或有權獲得可變回報；及

## 附錄一

## 會計師報告

- 能夠運用權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素的其中一項或多項發生變動，貴集團會重新評估是否具投資對象的控制權。

必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與貴集團會計政策一致。

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

於附屬公司的非控股權益乃與貴集團所持該附屬公司的權益分開呈列，代表現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例應佔相關實體資產淨額。

損益及其他全面收益各組成部分歸於貴公司擁有人及非控制權益。附屬公司全面收益總額歸於貴公司擁有人及非控制權益，即使非控制權益之該等業績結餘出現虧絀。

### 3.2 客戶合約收入

有關貴集團與客戶合約相關收入的會計政策之資料載於附註5。

### 3.3 租賃

貴集團於合約訂立時根據國際財務報告準則第16號「租賃」的定義評估該合約是否屬於租賃或包含租賃。除非該合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約不會重新評估。

#### 貴集團作為承租人

貴集團應用可行權宜方法不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

#### 短期租賃

貴集團對租期為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。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法或其他系統性基準確認為開支。

#### 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。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債重新計量進行調整。

使用權資產在其預計可使用年限與租期的較短者內按直線法計提折舊。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團於綜合財務狀況表將使用權資產作為獨立項目呈列。

### 可退還租金按金

已付可退還租金按金乃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。於初步確認時對公允價值之調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債就利息增長及租賃付款作出調整。

租賃期有所變動，貴集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

### 貴集團作為出租人

#### 租賃之分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的絕大部分所有風險及回報轉讓予承租人時，該項合約被歸類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入於相關租約年期內以直線法於損益內確認。

概無源自貴集團一般業務過程中的租金收入呈列為其他收入。

### 可退還租金按金

已收可退還租金按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整視為承租人的額外租賃付款。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3.4 外幣換算

貴集團的呈列貨幣為人民幣，而人民幣亦為貴公司的功能貨幣。貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。

於編製各個別實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（「外幣」）進行之交易均按交易日期之現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目按當日現行匯率重新換算。以外幣列值並以公允價值列賬的非貨幣項目按釐定公允價值當日的現行匯率進行換算。惟以外幣列值並以歷史成本入賬的非貨幣項目則不予重新換算。於結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團海外業務之資產及負債乃按各報告期間結算日之當前匯率換算為貴公司之呈列貨幣，而收入及開支項目乃按該期間之平均匯率換算。其收入及開支項目乃按該期間之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出動大幅波動則作別論，於此情況下，則採用交易當日之匯率。所產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收益確認及於權益內匯兌儲備下累計（歸屬於非控股權益（如適用））。

### 3.5 僱員福利

#### 短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預期獲支付的福利的未貼現金額確認。除非另一項國際財務報告準則會計準則規定或准許將福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

#### 退休金義務

在中國內地經營的貴集團的僱員須參與由地方市政府設立的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其一定薪金比例向該中央退休金計劃供款。有關供款於根據該中央退休金計劃之規則須支付時計入損益。

### 3.6 政府補貼

在合理地保證貴集團會遵守政府補貼的附帶條件以及將會得到補貼後，政府補貼方會予以確認。

與收入有關的政府補貼，如為補價已產生的開支或虧損，或為向貴集團提供即時財務支援而不涉及未來相關成本的應收款項，則於應收款項的期間在損益中確認。該等補貼於「其他收入」項下呈列。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3.7 以股份為基礎之付款

#### 權益結算以股份為基礎之付款交易

對權益結算以股份為基礎之僱員付款計量基準為授予日該權益工具的公允價值。

在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定之權益結算以股份為基礎之付款的公允價值乃於歸屬期間根據 貴集團估計最終將歸屬之獎勵股份以直線法支銷，權益(以股份為基礎之付款儲備)亦會相應增加。

### 3.8 稅項

所得稅開支指即期稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅虧損計算。應課稅虧損與除稅前虧損不同，乃因其他年度的應課稅收入或可扣稅開支及從未課稅或扣稅的項目所致。 貴集團的即期稅項乃按各於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

於歷史財務資料之資產及負債賬面值與用作計算應課稅利潤之相應稅項之暫時性差額確認為遞延稅項。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差額確認，而遞延稅項資產則一般就所有可扣減暫時性差額予以確認，惟以可能出現可利用該等可扣減暫時性差額抵銷應課稅利潤時為限。若交易中首次確認(業務合併的情況下除外)資產及負債而產生之暫時性差額並不影響應課稅利潤或會計利潤，且交易時不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，若暫時性差額是源自商譽之首次確認，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債會就與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時性差額確認，惟倘 貴集團可控制撥回該暫時性差額，及暫時性差額可能不會於可見未來撥回則除外。與該等投資相關之可扣稅暫時性差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可動用暫時性差額之利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末作檢討並扣減至應課稅利潤不足以收回全部或部分資產之數額。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債清償或資產變現之期間之適用稅率，根據於各報告期末前已實行或大致上已實行之稅率(及稅務法例)計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映 貴集團於各報告期末預期收回或償付其資產及負債賬面值之稅務影響。

## 附錄一

## 會計師報告

倘有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且兩者與同一稅務機構向同一應課稅實體徵收之所得稅有關，則遞延稅項資產及負債可予抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘與直接於權益中確認之項目有關者除外，於該情況下，即期及遞延稅項亦將分別直接於權益中確認。

### 3.9 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或作行政用途之有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

確認折舊旨在於資產之估計可使用年期內以直線法撇銷其成本(減殘值)。估計可使用年期、殘值及折舊方法均於各報告期末作出檢討，並對估計變更的影響按前瞻基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損，乃按出售所得款項與資產賬面值之差額計算，並於損益確認。

### 3.10 投資物業

投資物業乃指持有作為賺取租金及／或為資本增值的物業。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接相關支出。於初步確認後，投資物業按成本減其後的累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊於計及投資物業的估計剩餘價值後，採用直線法確認，以於投資物業的估計可使用年期撇銷其成本。

若一項投資物業因用途改變而轉為業主自用(業主自用開始即證明轉變)，則在用途改變當日該投資物業的賬面值應視為後續計算該自用物業的認定成本。

投資一經出售或投資物業永久不再使用或預期不能由其出售獲取任何未來經濟利益時終止確認。物業終止確認所產生之收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)於物業終止確認之期間內計入損益。

### 3.11 無形資產

獨立收購的具有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有明確可使用年期之無形資產按彼等之估計可使用年期以直線法予以攤銷。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末時審閱，任何估計變動之影響按預期基準反映。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3.12 物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產的減值

於報告期末，貴集團會審閱其有明確可使用年期之物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產之賬面值，以確定該等資產是否已出現任何減值虧損跡象。倘有任何該等跡象存在，貴集團會估計該等資產之可收回金額，以確定減值虧損(如有)之程度。

物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產的可收回金額乃獨立估計。倘不能獨立估計可收回金額，貴集團則估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，於可確立合理及貫徹一致的分配基準時，企業資產會分配至相關現金產生單位，否則分配至可確立合理及貫徹一致的分配基準的最小現金產生單位組別。貴集團會釐定企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值加以比較。

可收回金額為公允價值減出售成本或使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前折現率折現至其現值，該折現率反映目前市場對資金時間值以及該資產(或現金產生單位)未於估計未來現金流量上調整的獨有風險之評估。

如估計某項資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，該項資產(或現金產生單位)之賬面值則須減低至其可收回金額。在分配減值虧損時，減值虧損首先會被分配至減少任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據單位或現金產生單位組別中各項資產的賬面值按比例分配給其他資產。資產賬面值不應減少至低於其公允價值減處置費用(如可計量)、其使用價值(如可確定)和零，這三項中之最高值。原定分配給該資產的減值虧損金額按比例分配給該單位的其他資產或現金產生單位組別。減值虧損將即時於損益中確認。

倘某項減值虧損於其後撤回，該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)之賬面值則須增加至其重新估計之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘在以往年度該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)並無減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撤回將即時於損益中確認。

### 3.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨的成本使用加權平均法確定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有達致完成的估計成本及作出銷售所需的成本。進行銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團進行銷售所需而必定產生的非增量成本。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3.14 撥備

倘貴集團因過往事件而現時須承擔法定或推定責任，且貴集團可能需要履行有關責任，而責任能可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為於各報告期末履行現時責任所需代價的最佳估算，當中已計及責任所附帶的風險及不確定因素。倘撥備以履行現時責任的估計現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值（倘貨幣時間價值之影響屬重大）。

### 3.15 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條款其中一方時確認。所有以正常方法買賣之金融資產按交易日基準確認及終止確認。正常方法買賣為須於市場已訂立的規則或慣例的期限內交付資產的金融資產買賣。

除根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」作初始計量並來自客戶合約的貿易應收賬款外，金融資產及金融負債初始按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或從當中扣除（視何者適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益中確認。

實際利息法是用於計算金融資產或金融負債之攤銷成本，以及在攤分有關期間利息收入及利息支出之方法。該實際利率為將金融資產或金融負債於預計年期或較短期間內（如適用）的預計未來現金收入及支出（包括構成實際利率之所有已支付或已收取之費用或基點、交易成本及其他溢價或折扣）折現至該工具於初次確認時之賬面淨值之利率。

#### (a) 金融資產

##### 金融資產之分類及其後計量

符合以下條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有之金融資產；及
- 合約條款令其於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

## 附錄一

## 會計師報告

符合以下條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收益(「**按公允價值計入其他全面收益**」)計量：

- 該金融資產於一種經營模式下持有，目的透過收取合約現金流量及出售金融資產達成；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

### 攤銷成本及利息收入

利息收入採用實際利率法就其後按攤銷成本計量的金融資產確認。利息收入透過將實際利率應用於金融資產(其後已產生信貸減值的金融資產除外)的賬面總值計算。就其後產生信貸減值的金融資產而言，利息收入透過自下個報告期起將實際利率應用於金融資產的攤銷成本確認。倘已產生信貸減值的金融工具的信貸風險改善，令該金融資產再無信貸減值，則於釐定該資產再無信貸減值後，利息收入透過自報告期開始起將實際利率應用於賬面總值確認。

### 按公允價值計入損益的金融資產

不符合以攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量或指定按公允價值計入其他全面收益計量為標準的金融資產，按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入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中確認。於損益中確認的淨收益或虧損包括就該金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「**按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動**」中。

### 金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損模式對金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、按金、其他應收款項、應收關聯方款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物)及須根據國際財務報告準則第9號「金融工具」進行減值。預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指於相關資產預期存續期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分全期預期信貸虧損。貴集團評估乃根據貴集團歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團經常就應收貿易款項確認全期預期信貸虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

對於應收款項，該等資產的預期信貸虧損進行個別評估。對於所有其他工具，貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，於此情況下，貴集團才確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

### 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，貴集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，貴集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

- 金融工具實際或預期的外部(如有)或內部信貸評級的顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，例如信貸利差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，以致預期會令債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人實際或預期的經營業績的顯著惡化；
- 債務人的實際或預期的監管、經濟或技術環境的重大不利變動，以致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，貴集團假定，當約定付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理且可支持之資料證明。

儘管如此，如債務工具於報告日期確定為低信貸風險，貴集團會假設債務工具的信貸風險自初次確認以來並無大幅增加。如符合以下情況，債務工具被確定為低信貸風險：(i)其違約風險較低；(ii)借款人於短期內絕對有能力履行其合約現金流量責任及(iii)經濟及業務狀況較長期的不利變動可能但不一定會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。貴集團認為，當債務工具根據全球理解的定義具有「投資級別」的內部或外部信貸評級，即表示信貸風險低。

就財務擔保合約而言，貴集團成為不可撤銷承擔一方當日將被視為就減值評估進行初始確認的日期。於評估信貸風險自財務擔保合約負債初始確認起是否有顯著上升時，貴集團考慮特定債務人發生違約風險的變動。

貴集團定期監測用於識別信貸風險是否已顯著增加之準則的有效性，並在適當時對其進行修訂以確保該準則能夠在金額逾期前識別信貸風險的顯著增加。

## 附錄一

## 會計師報告

### 違約的定義

對於內部信貸風險管理，貴集團認為，當內部及外部資料顯示貴集團不大可能在貴集團採取任何信貸提升措施前悉數收回未償還合約金額（不考慮貴集團持有的任何抵押品）時，即產生違約事件。

無論上述情況如何，除非貴集團擁有合理及有理據支持的資料證明較寬鬆的違約標準更為適用，否則貴集團認為金融資產逾期超過90天則發生違約。

### 金融資產信貸減值

當發生一項或多項違約事件以致對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響時，即表示該金融資產產生信貸減值。證明金融資產已信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財政困難；
- (b) 違約，如拖欠或逾期付款事件；
- (c) 借款人的放貸人基於與借款人出現財政困難的經濟或合約原因，向借款人作出放貸人原應不會考慮的讓步；或
- (d) 借款人可能會進行清盤或其他財務重組。

### 撇銷政策

當有資料顯示債務人處於嚴重財務困境且沒有實際可收回的前景時，例如債務人已被清盤或已進入破產程序時，貴集團會撇銷該金融資產。撇銷的金融資產可能仍然受到貴集團收回程序下的執法活動影響，並在適當情況下考慮法律建議。撇銷構成取消確認事件，其後任何收回均在損益中確認。

### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量依據為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映不偏不倚及概率加權金額，以各自發生違約的風險為權重釐定。貴集團在估計貿易應收款的預期信貸虧損時採用了使用考慮歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據無需過度調整成本即可獲得的前瞻性信息的實用之計。

一般而言，預期信貸虧損估計為貴集團根據合約應付的所有合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按初始識別確定的實際利率貼現。

## 附錄一

## 會計師報告

就財務擔保合約而言，貴集團僅在債務人按照所擔保工具的條款違約的情況下才須付款。因此，預期信貸虧損是償還持有人信貸虧損的預期付款的現值減去貴集團預計從持有人、債務人或任何其他方收到的任何金額。

就無法釐定實際利率的財務擔保合約的預期信貸虧損而言，貴集團將採用反映現時市場對貨幣時間價值的評估及該等現金流量的特定風險的貼現率，惟僅限於通過調整貼現率而非調整所貼現的現金不足考慮有關風險。

利息收入根據金融資產的賬面總額計算，除非金融資產發生信用減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

貴集團透過調整賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項除外，其相關調整透過虧損撥備賬予以確認。

### 終止確認金融資產

當自資產收取現金流量的合約權利屆滿或轉讓金融資產及將資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體，則貴集團終止確認金融資產。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收代價之和之間的差額於損益確認。

### (b) 金融負債及股本

#### 分類為債務或股本

債務及股本工具根據所訂立合約安排的性質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債及股本工具。

#### 股本工具

股本工具為證明於扣減實體所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴公司發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

#### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或以按公允價值計入損益的方式計量。

## 附錄一

## 會計師報告

### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項及應付票據、供應商鏈融資項下的應付賬款應付關聯方款項、其他應付款項及借款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 財務擔保合約

財務擔保合約是指當某特定債務人未能根據債務工具的條款支付到期債務，則發行人須向持有人就所產生的損失償付特定款項的合約。財務擔保合約負債初步以其公允價值計量，其後按以下兩項的較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初步確認的金額減去(如適當)於擔保期間內所確認累計攤銷的金額。

### 優先股

優先股初步按公允價值確認。貴集團並未將嵌入式衍生工具與主合約分開入賬，並將各優先股指定為整體按公允價值計入損益的金融負債，且公允價值變動於損益的「優先股公允價值變動」內確認。

對於指定為按公允價值計入損益的金融負債，該金融負債的公允價值變動中歸屬於該負債信貸風險變動的部分，應於其他全面收益中確認，除非在其他全面收益中確認該負債信貸風險變動的影響會導致或擴大損益中的會計錯配。對於含有嵌入式衍生工具的金融負債，在確定應於其他全面收益中呈列的金額時，應排除嵌入式衍生工具的公允價值變動。歸屬於金融負債信貸風險的公允價值變動若已於其他全面收益中確認，後續不得重新分類至損益；該變動應於終止確認該金融負債時轉入保留盈餘。

### 認沽期權產生的責任

包含以現金或其他金融資產購買貴集團附屬公司權益工具義務的合約會產生一項按贖回金額現值計量的金融負債。於初始確認時，貴集團將總負債確認為一項金融負債，其金額等於贖回金額的現值，並相應借記權益。該金融負債其後按攤銷成本計量，其利息增值隨時間確認並計入損益的「融資成本」。

### 衍生金融工具

認購優先股的認股權證初步按於認股權證訂立日期的公允價值確認，其後於各報告期末以其公允價值重新計量。所產生的收益或虧損於損益確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### 匯兌收益及虧損

就於各報告期末以外幣計值且按攤銷成本計量的金融負債而言，匯兌收益及虧損按工具的攤銷成本釐定。該等匯兌收益及虧損於損益的「其他淨收益／(虧損)」內確認(附註7)。

以外幣計值的金融負債公允價值按該外幣釐定，並按報告期末的即期匯率換算。對於按公允價值計入損益計量的金融負債，匯兌部分構成公允價值收益或虧損的一部分並於損益中確認。

### 終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務被解除、取消或屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

### 3.16 研發成本

所有研發成本均於產生時自損益表及其他全面收益表扣除。當無法確認內部產生的無形資產時，開發支出應於發生期間於損益確認。

## 4. 估計不確定因素的主要來源

應用 貴集團的會計政策時，董事須就資產及負債無法從其他來源直接獲取的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設基於過往經驗及視為相關的其他因素作出。實際結果或會與該等估計不同。

貴集團持續審查有關估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂於該期間確認；或倘修訂影響當前及未來期間，則會於修訂期間及未來期間確認。

### 估計不確定因素的主要來源

以下為各報告期末有重大風險可能導致於未來十二個月內須對資產及負債賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。

### 估計優先股公允價值

貴公司發行的優先股並無於活躍市場交易，其各自的公允價值採用估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴公司的相關股權價值，並採用清算價值及贖回價值釐定優先股的公允價值。主要假設及關鍵輸入數據的詳情載於附註37。於2023年、2024年及2025

## 附錄一

## 會計師報告

年12月31日，優先股的公允價值分別為人民幣1,389,986,000元、人民幣1,639,916,000元及人民幣2,033,772,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益確認優先股公允價值的變動虧損分別為人民幣185,529,000元、人民幣239,145,000元及人民幣241,461,000元。

### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

已發生信貸減值的貿易應收款項單獨進行預期信貸虧損評估。此外，貴集團在估計未使用撥備矩陣作單獨評估的貿易應收款項預期信貸虧損時採用實際權宜之法。撥備率基於按不同應收賬款組別劃分的應收賬款賬齡，當中計及貴集團的歷史違約率以及毋須過多成本或精力即可獲得的合理支持性前瞻性資料。於各報告期末，會重新評估歷史觀察違約率，並考慮前瞻性資料的變動（包括國內生產總值比率預測、消費者物價指數預測及其他相關因素）。預期信貸虧損撥備對估計變動具敏感性。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項的賬面值（扣除預期信貸虧損撥備）分別為人民幣109,884,000元、人民幣115,043,000元及人民幣130,705,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益確認貿易應收款項預期信貸虧損模式下的減值分別為減值人民幣24,340,000元、減值撥回人民幣14,056,000元及減值人民幣502,000元。

### 存貨減值

若商品滯銷或商品損壞，貴集團會根據過往及預測的消費需求及促銷環境等因素進行調整以減記存貨成本至預計可變現淨值。於2023年、2024年及2025年12月31日，存貨的賬面值分別為人民幣133,770,000元、人民幣114,630,000元及人民幣185,965,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益確認存貨撇減分別為人民幣15,034,000元、人民幣14,180,000元及人民幣10,895,000元。

### 非流動資產（合營企業權益、按公允價值計入損益的金融資產及遞延稅項資產除外）估計減值

非流動資產（合營企業權益、按公允價值計入損益的金融資產及遞延稅項資產除外）按成本減累計折舊及（如有）減值列賬。貴集團在確定資產是否發生減值時，須運用判斷並作出估計，尤其須評估以下事項：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或任何指標；(2)資產的賬面值是否可由其可收回金額支持（就使用價值而言，可收回金額指基於資產持續使用而估計的未來現金流量淨現值）；及(3)估計可收回金額時所採用的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當折現率，或用於投資物業的收入法。若無法估計單項資產的可收回金額，貴集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額；如能建立合理且一致的分攤基礎，則會將公司資產分攤至該現金產生單位，否則將按已分攤相關公司資產的最小現金產生單位組別確定可收回金額。變更各項假設及估計（包括折現率或現金流量預測中的增長率）可能對可收回金額造成重大影響。

於2023年、2024年及2025年12月31日，物業、廠房及設備賬面值分別為人民幣35,800,000元、人民幣24,509,000元及人民幣29,841,000元；使用權資產賬面值分別為人民幣31,253,000、

## 附錄一

## 會計師報告

人民幣21,180,000元及人民幣13,196,000元；及無形資產賬面值分別為人民幣9,451,000元、人民幣8,041,000元及人民幣6,670,000元。於對該等資產進行減值評估後，釐定於往績記錄期間概無確認任何減值。

於2023年及2024年12月31日，經計及截至2023年及2024年12月31日止年度計提的分別為人民幣3,610,000元及零的減值虧損後，須進行減值評估的投資物業賬面金額分別為人民幣12,665,000元及人民幣12,043,000元。投資物業減值的詳情披露於附註19。

### 5. 收入及分部資料及合約負債

#### (a) 收入

##### (i) 來自客戶合約的收入明細

|                       | 截至12月31日止年度    |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>銷售產品(於某時間點確認)：</b> |                |                |                |
| 農業畜牧業設備.....          | 470,348        | 443,177        | 497,536        |
| 建築設備.....             | 41,027         | 82,807         | 118,890        |
| 物業管理設備.....           | 12,610         | 32,174         | 89,696         |
| 軟件.....               | 5,629          | 11,679         | 33,796         |
| 總計.....               | <u>529,614</u> | <u>569,837</u> | <u>739,918</u> |

##### (ii) 客戶合約的履約義務及收入確認政策

###### 銷售產品收入

貴集團主要向經銷商提供農業畜牧業設備、建築設備、物業管理設備及軟件。

貴集團於履約義務達成時(或達成過程中)確認收入，即當特定履約義務所涉及之貨品的「控制權」轉移予客戶時。

收入於客戶取得特定貨品控制權的某時間點確認。

###### 可變代價

就包含可變代價的合約而言，貴集團使用預期價值法估計其將有權收取的代價金額(該方法更能預測貴集團將有權收取的代價金額)。

僅於與可變代價相關之不確定因素於隨後獲解決，致使有關金額計入於未來不會導致重大收入撥回時，可變代價的估計金額方會計入交易價格。

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末，貴集團更新估計交易價格(包括更新其對可變代價估計是否受限的評估)，以真實反映報告期末的情況及報告期內的情況變動。

對於向客戶提供於產品損壞時退貨的權利的合約，採用預期價值法估計將不會退回的產品，因為該方法最能預測貴集團有權獲得的可變代價金額。應用國際財務報告準則第15號關於約束可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。就預期將被退回的產品相關退款而言，確認退款負債而非收入。退貨權資產(及對收入成本的相應調整)亦就貴集團向客戶收回產品的權利予以確認。

### **(iii) 分配至客戶合約之餘下履約義務的交易價格**

貴集團與客戶簽訂的所有合約期限均為一年或以下。如國際財務報告準則第15號許可，分配至該等未達成合約的交易價格不予披露。

### **(b) 分部資料**

就資源分配及分部表現評估向貴集團主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)(即貴集團的首席執行官(「**首席執行官**」))報告的資料著重於所提供之貨品或服務的類型，此亦與貴集團的組織架構基礎一致。

貴集團在國際財務報告準則第8號「經營分部」下的經營及報告分部如下：

- (i) 農業畜牧業設備
- (ii) 建築設備
- (iii) 物業管理設備
- (iv) 軟件

主要經營決策者根據各分部的毛利作出決策。概無呈列分部資產及分部負債分析，因為主要經營決策者並無就資源分配及表現評估定期審閱有關資料。因此，僅呈列分部收入及分部毛利。

## 附錄一

## 會計師報告

|                  |                |               |              |              | 截至2023年<br>12月31日<br>止年度<br>綜合 |
|------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------------------------|
|                  | 農業<br>畜牧業設備    | 建築設備          | 物業管理<br>設備   | 軟件           |                                |
|                  | 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                          |
| 分部收入 .....       | 470,348        | 41,027        | 12,610       | 5,629        | 529,614                        |
| 分部開支 .....       | (225,560)      | (12,017)      | (8,200)      | —            | (245,777)                      |
| 分部毛利 .....       | <u>244,788</u> | <u>29,010</u> | <u>4,410</u> | <u>5,629</u> | 283,837                        |
| 未分配公司支出 .....    |                |               |              |              | (569,808)                      |
| 其他未分配收入 .....    |                |               |              |              | 8,141                          |
| 優先股公允價值變動 .....  |                |               |              |              | (185,529)                      |
| 按公允價值計入損益之       |                |               |              |              |                                |
| 金融資產公允價值 .....   |                |               |              |              | (1,682)                        |
| 認股權證公允價值變動 ..... |                |               |              |              | (4,782)                        |
| 融資成本 .....       |                |               |              |              | (5,422)                        |
| 稅前虧損 .....       |                |               |              |              | <u>(475,245)</u>               |

  

|                  |                |               |               |               | 截至2024年<br>12月31日<br>止年度<br>綜合 |
|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|
|                  | 農業<br>畜牧業設備    | 建築設備          | 物業管理<br>設備    | 軟件            |                                |
|                  | 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                          |
| 分部收入 .....       | 443,177        | 82,807        | 32,174        | 11,679        | 569,837                        |
| 分部開支 .....       | (162,647)      | (22,294)      | (17,445)      | —             | (202,386)                      |
| 分部毛利 .....       | <u>280,530</u> | <u>60,513</u> | <u>14,729</u> | <u>11,679</u> | 367,451                        |
| 未分配公司支出 .....    |                |               |               |               | (448,763)                      |
| 其他未分配收入 .....    |                |               |               |               | 24,488                         |
| 優先股公允價值變動 .....  |                |               |               |               | (239,145)                      |
| 按公允價值計入損益之       |                |               |               |               |                                |
| 金融資產公允價值 .....   |                |               |               |               | (14,142)                       |
| 認股權證公允價值變動 ..... |                |               |               |               | (9,235)                        |
| 應佔一間合營企業業績 ..... |                |               |               |               | 436                            |
| 融資成本 .....       |                |               |               |               | (11,011)                       |
| 稅前虧損 .....       |                |               |               |               | <u>(329,921)</u>               |

## 附錄一

## 會計師報告

|                              | 截至2025年<br>12月31日<br>止年度<br>綜合 |               |               |                  |
|------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|------------------|
|                              | 農業<br>畜牧業設備                    | 建築設備          | 物業管理<br>設備    | 軟件               |
|                              | 人民幣千元                          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元            |
| 分部收入 .....                   | 497,536                        | 118,890       | 89,696        | 33,796           |
| 分部開支 .....                   | (183,198)                      | (36,275)      | (33,595)      | —                |
| 分部毛利 .....                   | <u>314,338</u>                 | <u>82,615</u> | <u>56,101</u> | <u>33,796</u>    |
| 未分配公司支出 .....                |                                |               |               | (504,109)        |
| 其他未分配收入 .....                |                                |               |               | 11,818           |
| 優先股公允價值變動 .....              |                                |               |               | (241,461)        |
| 按公允價值計入損益之金融資產<br>公允價值 ..... |                                |               |               | (20,772)         |
| 認股權證公允價值變動 .....             |                                |               |               | (2,627)          |
| 應佔一間合營企業業績 .....             |                                |               |               | (472)            |
| 融資成本 .....                   |                                |               |               | (10,959)         |
| 稅前虧損 .....                   |                                |               |               | <u>(281,732)</u> |

經營分部的會計政策與附註3所述的貴集團會計政策相同。此乃呈報予主要經營決策者作資源分配及表現評估的計量方法。

### 地區資料

有關貴集團來自外部客戶的收入之資料乃按客戶地點呈列。貴集團客戶位於下列地理區域，儘管其採取全球化管理。

|              | 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          |
| 歐洲 .....     | 220,807        | 301,076        | 396,973        |
| 亞洲 .....     | 245,857        | 187,537        | 223,749        |
| 美國 .....     | 51,016         | 66,777         | 87,593         |
| 全球其他地區 ..... | 11,934         | 14,447         | 31,603         |
| 總計 .....     | <u>529,614</u> | <u>569,837</u> | <u>739,918</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，基於客戶位置的相應年度貢獻總收入超過10%的國家所產生的收入如下：

|                     | 截至12月31日止年度 |         |         |
|---------------------|-------------|---------|---------|
|                     | 2023年       | 2024年   | 2025年   |
|                     | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 中華人民共和國(「中國」) ..... | 171,435     | 129,874 | 138,925 |
| 德國 .....            | 不適用         | 66,863  | 不適用     |

基於資產位置的非流動資產(不包括於合營企業的權益、金融工具及遞延稅項資產)如下所示：

|           | 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  |
| 中國 .....  | 78,979  | 58,379 | 43,051 |
| 瑞典 .....  | 10,190  | 7,394  | 5,564  |
| 新加坡 ..... | —       | —      | 1,092  |
| 總計 .....  | 89,169  | 65,773 | 49,707 |

### 有關主要客戶的資料

於各報告期間，概無來自單一客戶的收入佔相關年度總收入超過10%。

### (c) 合約負債

貴集團主要就銷售產品及服務向客戶預收款項。貴集團已於「合約負債」項下確認以下與客戶合約相關的負債：

|            | 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  |
| 合約負債 ..... | 47,227  | 36,408 | 37,599 |

於2023年1月1日，合約負債約為人民幣28,974,000元。董事認為，根據貴集團盡早向客戶交付產品的義務，於2023年、2024年及2025年12月31日的全部合約負債結餘將在一年內變現，並被分類為流動負債。

## 附錄一

## 會計師報告

下表顯示，於往績記錄期間已確認的收入金額與年初結轉的合約負債有關：

|                            | 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         |
| 計入年初合約負債結餘的<br>已確認收入 ..... | <u>28,974</u> | <u>47,227</u> | <u>36,408</u> |

### 6. 其他收入

|                | 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         |
| 利息收入 .....     | 1,356        | 2,111         | 7,882         |
| 政府補助(附註) ..... | 29           | 29            | 29            |
| — 資產相關 .....   | 5,775        | 21,162        | 3,292         |
| — 開支項目相關 ..... | 850          | 567           | —             |
| 租金收入           |              |               |               |
| 其他 .....       | 131          | 619           | 615           |
| 總計 .....       | <u>8,141</u> | <u>24,488</u> | <u>11,818</u> |

附註：政府補助主要為香港及中國地方政府當局提供的激勵，包括各種形式的政府財政激勵，以獎勵貴集團於技術研發方面的貢獻。於各報告期末，該等政府補助概無未達成條件或有事項。

### 7. 其他收益／(虧損)，淨額

|                                | 截至12月31日止年度  |             |              |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------------|
|                                | 2023年        | 2024年       | 2025年        |
|                                | 人民幣千元        | 人民幣千元       | 人民幣千元        |
| 匯兌(虧損)／收益，淨額 .....             | (2,802)      | 314         | 2,800        |
| 金融擔保收益 .....                   | 5,192        | 392         | —            |
| 租賃修訂虧損 .....                   | (736)        | (327)       | —            |
| 出售及撤銷物業、廠房及設備<br>收益／(虧損) ..... | 407          | (377)       | (2,396)      |
| 豁免應付一名供應商款項 .....              | 3,053        | —           | —            |
| [撤銷應收進項增值稅] .....              | —            | —           | (1,292)      |
| 其他 .....                       | 960          | (26)        | (74)         |
| 總計 .....                       | <u>6,074</u> | <u>(24)</u> | <u>(962)</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 財務費用

|                  | 截至12月31日止年度  |               |               |
|------------------|--------------|---------------|---------------|
|                  | 2023年        | 2024年         | 2025年         |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 非控制性權益認沽期權所產生負債的 |              |               |               |
| 利息開支 .....       | 1,126        | 5,030         | 6,000         |
| 借款利息開支 .....     | 1,956        | 4,356         | 4,090         |
| 租賃負債的利息開支 .....  | 2,340        | 1,338         | 849           |
| 供應鏈融資利息開支 .....  | —            | 287           | 20            |
| 總計 .....         | <u>5,422</u> | <u>11,011</u> | <u>10,959</u> |

### 9. 預期信貸虧損模式下(減值虧損)減值撥回淨值

|                  | 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      |
| 扣除撥回後已確認減值虧損：    |                 |               |            |
| — 貿易應收款項 .....   | (24,340)        | 14,056        | (502)      |
| — 其他應收款項 .....   | (1,828)         | (105)         | (82)       |
| — 財務擔保合約負債 ..... | (16,973)        | 1,140         | 1,146      |
| 總計 .....         | <u>(43,141)</u> | <u>15,091</u> | <u>562</u> |

有關減值評估的詳情載於附註41.2。

### 10. 所得稅抵免／(開支)及遞延稅項資產

#### 所得稅

##### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司於開曼群島註冊成立，毋須繳納所得稅或資本利得稅。

##### 英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，於英屬維爾京群島成立的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

##### 瑞典

根據企業稅務法案，貴集團的瑞典附屬公司須按20.6%的稅率繳納法定企業所得稅，適用於住所地位於瑞典的實體所得的全球收入

## 附錄一

## 會計師報告

### 香港

根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2百萬港元（「港元」）溢利將按8.25%的稅率繳稅，超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率繳稅。不符合利得稅兩級制的集團實體溢利將持續按16.5%的均一稅率繳稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅就首筆估計應課稅溢利2百萬港元按8.25%計算，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利則按16.5%計算。

### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，貴集團的中國附屬公司適用25%的法定企業所得稅稅率，惟部分附屬公司若符合自2008年1月1日起生效的企業所得稅法項下「高新技術企業」資格，則可享受15%的優惠稅率（有效期三年，經重新申請並符合資格後可續期三年）。截至2023年、2024年及2025年12月31日，豐疆智能（深圳）有限公司、豐疆智能科技股份有限公司、豐疆智能軟件科技（南京）有限公司及豐疆智能科技研究院（常州）有限公司均持有有效高新技術企業資格，惟豐疆智能科技股份有限公司於2023年11月未完成資格續期，導致其於2024年10月重新取得高新技術企業資格前於2023財政年度適用稅率恢復至25%，於2024年11月適用優惠稅率15%。附屬公司的高新技術企業資格須持續接受稅務機關的定期覆核。

於往績記錄期間，貴集團若干中國附屬公司符合中國企業所得稅制度下小微企業資格，可按5%的企業所得稅率繳納稅項。

### 未分配股息的預扣稅

根據企業所得稅法，若外商投資企業（「外資企業」）於中國內地向其直接非中國居民控股公司派發股息，而該控股公司於中國內地並無設立機構或營業場所，或股息與該等機構無關，則須按10%繳納預扣稅。然而，根據2006年8月訂立的《內地和香港特別行政區關於對所得避免所得稅和防止偷漏稅的安排》，若內地外資企業向其香港居民直接控股公司派發股息，而外商投資者直接持有該外資企業不少於25%股份，則預扣稅率上限為5%。由於貴公司於可見未來並無宣派、派付或計劃派付股息，故並無就中國附屬公司之溢利產生或記錄任何預扣稅。

|                  | 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      |
| 即期所得稅開支：         |              |                |            |
| 中國企業所得稅.....     | —            | —              | —          |
| 海外稅項.....        | —            | —              | (258)      |
| 遞延所得稅抵免（開支）..... | 4,184        | (3,587)        | 900        |
| 總計.....          | <u>4,184</u> | <u>(3,587)</u> | <u>642</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

根據綜合損益及其他全面收益表，年度所得稅抵免／(開支)與除稅前虧損的對賬如下：

|                         | 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     |
| 除所得稅前虧損.....            | (475,245)   | (329,921) | (281,732) |
| 按境內所得稅稅率25%計算的          |             |           |           |
| 稅額.....                 | (118,811)   | (82,480)  | (70,433)  |
| 以下項目的稅務影響：              |             |           |           |
| 應佔合營企業業績.....           | —           | (109)     | 118       |
| 不可扣稅開支.....             | 78,596      | 150,628   | 151,143   |
| 毋須課稅收入.....             | (56,976)    | (77,945)  | (102,192) |
| 研發開支加計扣除.....           | (33,769)    | (28,367)  | (33,890)  |
| 未確認的稅務虧損.....           | 118,952     | 49,430    | 55,887    |
| 未確認的可抵扣暫時性差額.....       | 12,629      | 7,314     | 4,670     |
| 動用以往未確認的可抵扣暫時性差額.....   | (4,044)     | (6,952)   | (6,434)   |
| 免稅實體.....               | 1,334       | (1,389)   | 4,526     |
| 於其他地區營運的附屬公司適用不同稅率..... | (2,095)     | (6,543)   | (4,037)   |
| 所得稅(抵免)／開支總額.....       | (4,184)     | 3,587     | (642)     |

### 遞延稅項

#### 貴集團

為於綜合財務狀況表中呈報，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。

下列為於往績記錄期間的已確認遞延稅項資產(負債)及相關變動：

|                  | 預期信貸    |       |         |         |         |         | 總計      |
|------------------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                  | 稅項虧損    | 虧損撥備  | 存貨撥備    | 使用權資產   | 租賃負債    | 其他      |         |
|                  | 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.....  | 4,464   | 1,359 | 3,158   | (5,496) | 5,865   | 1,463   | 10,813  |
| 計入／(扣除自)損益..     | 6,222   | 1,699 | (2,895) | 1,802   | (1,873) | (771)   | 4,184   |
| 於2023年12月31日.... | 10,686  | 3,058 | 263     | (3,694) | 3,992   | 692     | 14,997  |
| (扣除自)／計入損益..     | (4,817) | 225   | 49      | 1,363   | (1,522) | 1,115   | (3,587) |
| 於2024年12月31日.... | 5,869   | 3,283 | 312     | (2,331) | 2,470   | 1,807   | 11,410  |
| 計入／(扣除自)損益..     | 569     | 919   | 976     | 1,066   | (1,143) | (1,487) | 900     |
| 於2025年12月31日.... | 6,438   | 4,202 | 1,288   | (1,265) | 1,327   | 320     | 12,310  |

## 附錄一

## 會計師報告

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

|               | 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            |
| 稅項虧損 .....    | 1,593,946        | 1,791,665        | 2,015,215        |
| 可抵扣暫時性差額..... | 81,906           | 83,351           | 76,296           |
|               | <u>1,675,852</u> | <u>1,875,016</u> | <u>2,091,511</u> |

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團擁有可用於抵扣未來利潤的未動用稅務虧損約人民幣1,665,186,000元、人民幣1,830,794,000元及人民幣2,058,140,000元可用於抵銷未來利潤。已就上述虧損分別確認遞延稅項資產約人民幣71,240,000元、人民幣39,129,000元及人民幣42,925,000元。由於未來利潤流難以預測，其餘約人民幣1,593,946,000元、人民幣1,791,665,000元及人民幣2,015,215,000元之稅務虧損並無確認遞延稅項資產。未確認稅務虧損包括虧損約人民幣1,525,343,000元、人民幣1,707,009,000元及人民幣1,924,291,000元，其到期日詳見下表。其餘虧損可無限期結轉。

|             | 2023年<br>12月31日  | 2024年<br>12月31日  | 2025年<br>12月31日  |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
|             | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 2024年 ..... | 482              | —                | —                |
| 2025年 ..... | 3,268            | 3,268            | —                |
| 2026年 ..... | 1,063            | 1,063            | 1,063            |
| 2027年 ..... | 49,049           | 49,049           | 49,049           |
| 2028年 ..... | 161,185          | 161,185          | 161,185          |
| 2029年 ..... | 202,623          | 229,850          | 229,850          |
| 2030年 ..... | 308,157          | 308,157          | 365,684          |
| 2031年 ..... | 214,791          | 214,791          | 214,791          |
| 2032年 ..... | 303,574          | 303,574          | 303,574          |
| 2033年 ..... | 281,151          | 281,151          | 281,151          |
| 2034年 ..... | —                | 154,921          | 154,921          |
| 2035年 ..... | —                | —                | 173,136          |
|             | <u>1,525,343</u> | <u>1,707,009</u> | <u>1,924,291</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 11. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

|                   | 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   |
| 所出售的存貨成本.....     | 230,743     | 188,206 | 242,173 |
| 存貨撇銷淨額.....       | 15,034      | 14,180  | 10,895  |
| 僱員福利費用(附註12)..... | 383,719     | 346,046 | 353,315 |
| 物業、廠房及設備折舊.....   | 14,799      | 7,873   | 7,893   |
| 投資物業折舊.....       | 801         | 622     | 311     |
| 無形資產攤銷.....       | 1,633       | 1,410   | 1,335   |
| 使用權資產折舊.....      | 21,967      | 17,669  | 14,193  |
| 核數師酬金.....        | 843         | 420     | 420     |

### 12. 僱員福利開支

|                 | 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   |
| 薪金及花紅.....      | 292,910     | 258,359 | 268,780 |
| 以股份為基礎的付款.....  | 10,420      | 13,798  | 8,988   |
| 福利、醫療及其他福利..... | 80,389      | 73,889  | 75,547  |
| 總計.....         | 383,719     | 346,046 | 353,315 |

僱員福利開支包括於往績記錄期間附註13所披露董事的薪酬。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 董事薪酬

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例所披露之董事酬金如下：

#### (a) 董事酬金載列如下：

| 姓名                                 | 截至2023年12月31日止年度 |            |                     |                       |                |              |
|------------------------------------|------------------|------------|---------------------|-----------------------|----------------|--------------|
|                                    | 薪金及其他酬金          | 花紅         | 以股份為<br>基礎的<br>薪酬開支 | 退休金成本<br>— 界定供款<br>計劃 | 福利、醫療及<br>其他福利 | 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        |
| <b>執行董事兼首席執行官：</b>                 |                  |            |                     |                       |                |              |
| 吳迪先生 <sup>1</sup> .....            | 2,686            | —          | —                   | 63                    | 78             | 2,827        |
| <b>執行董事兼財務總監：</b>                  |                  |            |                     |                       |                |              |
| 張琦女士 <sup>2</sup> .....            | 1,730            | —          | —                   | 16                    | —              | 1,746        |
| <b>執行董事：</b>                       |                  |            |                     |                       |                |              |
| 秦碩先生 <sup>3</sup> .....            | 755              | 100        | 2,097               | 63                    | 97             | 3,112        |
| <b>非執行董事：</b>                      |                  |            |                     |                       |                |              |
| Gao Shangyu先生 <sup>4</sup> .....   | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Lyu Feng先生 <sup>5</sup> .....      | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Lyu Yapeng先生 <sup>6</sup> .....    | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Diao Guangyun先生 <sup>7</sup> ..... | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Ding Shaobin先生 <sup>8</sup> .....  | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Yin Cong先生 <sup>9</sup> .....      | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| 總計 .....                           | <u>5,171</u>     | <u>100</u> | <u>2,097</u>        | <u>142</u>            | <u>175</u>     | <u>7,685</u> |

  

| 姓名                                 | 截至2024年12月31日止年度 |            |                     |                       |                |              |
|------------------------------------|------------------|------------|---------------------|-----------------------|----------------|--------------|
|                                    | 薪金及其他酬金          | 花紅         | 以股份為<br>基礎的<br>薪酬開支 | 退休金成本<br>— 界定供款<br>計劃 | 福利、醫療及<br>其他福利 | 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        |
| <b>執行董事兼首席執行官：</b>                 |                  |            |                     |                       |                |              |
| 吳迪先生 <sup>1</sup> .....            | 2,713            | —          | —                   | 70                    | 71             | 2,854        |
| <b>執行董事兼財務總監：</b>                  |                  |            |                     |                       |                |              |
| 張琦女士 <sup>2</sup> .....            | 1,751            | —          | —                   | 16                    | —              | 1,767        |
| <b>執行董事：</b>                       |                  |            |                     |                       |                |              |
| 秦碩先生 <sup>3</sup> .....            | 809              | 100        | 3,220               | 70                    | 93             | 4,292        |
| <b>非執行董事：</b>                      |                  |            |                     |                       |                |              |
| Diao Guangyun先生 <sup>7</sup> ..... | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Ding Shaobin先生 <sup>8</sup> .....  | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Yin Cong先生 <sup>9</sup> .....      | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Bian Lishan先生 <sup>10</sup> .....  | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| 總計 .....                           | <u>5,273</u>     | <u>100</u> | <u>3,220</u>        | <u>156</u>            | <u>164</u>     | <u>8,913</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

| 姓名                                | 截至2025年12月31日止年度 |            |                     |                       |                |              |
|-----------------------------------|------------------|------------|---------------------|-----------------------|----------------|--------------|
|                                   | 薪金及其他酬金          | 花紅         | 以股份為<br>基礎的<br>薪酬開支 | 退休金成本<br>— 界定供款<br>計劃 | 福利、醫療及<br>其他福利 | 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        |
| <b>執行董事兼首席執行官：</b>                |                  |            |                     |                       |                |              |
| 吳迪先生 <sup>1</sup> .....           | 2,690            | —          | —                   | 46                    | 36             | 2,772        |
| <b>執行董事兼財務總監：</b>                 |                  |            |                     |                       |                |              |
| 張琦女士 <sup>2</sup> .....           | 1,757            | —          | —                   | 16                    | —              | 1,773        |
| <b>執行董事：</b>                      |                  |            |                     |                       |                |              |
| 秦碩先生 <sup>3</sup> .....           | 1,028            | 100        | 2,030               | 57                    | 62             | 3,277        |
| <b>非執行董事：</b>                     |                  |            |                     |                       |                |              |
| Diao Guanyun先生 <sup>7</sup> ..... | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Yin Cong先生 <sup>9</sup> .....     | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Bian Lishan先生 <sup>10</sup> ..... | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| Huang Zeyu先生 <sup>11</sup> .....  | —                | —          | —                   | —                     | —              | —            |
| <b>總計</b> .....                   | <b>5,475</b>     | <b>100</b> | <b>2,030</b>        | <b>119</b>            | <b>98</b>      | <b>7,822</b> |

附註：

1. 自2021年7月獲委任為執行董事兼首席執行官。上述披露的酬金包括吳迪先生作為 貴集團首席執行官所提供服務的酬金。
2. 自2021年7月獲委任為執行董事兼財務總監。上述披露的酬金包括張琦女士作為 貴集團財務總監所提供服務的酬金。
3. 自2021年9月獲委任為執行董事。秦碩先生有權收取根據 貴集團若干主要財務表現釐定的獎金。
4. 自2021年9月獲委任為非執行董事，並於2023年10月辭任。
5. 自2021年9月獲委任為非執行董事，並於2023年10月辭任。
6. 自2021年9月獲委任為非執行董事，並於2023年12月辭任。
7. 自2023年10月獲委任為非執行董事，並於2025年5月辭任。
8. 自2023年10月獲委任為非執行董事，並於2024年9月辭任。
9. 自2023年12月獲委任為非執行董事，並於2025年9月辭任。
10. 自2024年9月獲委任為非執行董事，並於2025年9月辭任。
11. 自2025年5月獲委任為非執行董事，並於2025年9月辭任。

上文所示執行董事的酬金乃有關彼等管理 貴集團的事務而提供的服務。

吳迪先生及張琦女士亦分別為 貴集團之首席執行官及財務總監，上文所披露之彼等酬金已包括其分別擔任首席執行官及財務總監職務之酬金。

於往績記錄期間， 貴集團並無向董事支付任何酬金作為加入 貴集團或於加入 貴集團時之獎勵或離職時之補償。於往績記錄期間概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

於往績記錄期間， 貴公司並未委任任何獨立非執行董事。

## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 五名最高薪酬人士

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括三名、三名、三名董事，其於往績記錄期間的酬金詳情分別載於附註13。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應付其餘兩名、兩名、兩名於往績記錄期間既非董事亦非 貴公司首席執行官人士的薪酬如下：

|                   | 截至12月31日止年度  |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 薪金及其他酬金.....      | 1,772        | 1,928        | 2,038        |
| 花紅.....           | 70           | 173          | 178          |
| 以股份為基礎的付款.....    | 1,271        | 1,878        | 1,321        |
| 退休金成本—界定供款計劃..... | 118          | 133          | 140          |
| 福利、醫療及其他福利.....   | 210          | 208          | 213          |
| 總計.....           | <u>3,441</u> | <u>4,320</u> | <u>3,890</u> |

五名最高薪僱員人數包含董事，其薪酬分佈於下列區間：

|                              | 人數          |          |          |
|------------------------------|-------------|----------|----------|
|                              | 截至12月31日止年度 |          |          |
|                              | 2023年       | 2024年    | 2025年    |
|                              | 僱員數目        | 僱員數目     | 僱員數目     |
| 薪酬範圍(以港元計)                   |             |          |          |
| 1,500,001港元至2,000,000港元..... | 2           | 2        | 2        |
| 2,000,001港元至2,500,000港元..... | 1           | —        | —        |
| 2,500,001港元至3,000,000港元..... | —           | 1        | 1        |
| 3,000,001港元至3,500,000港元..... | 2           | 1        | 1        |
| 3,500,001港元至4,000,000港元..... | —           | —        | 1        |
| 4,500,001港元至5,000,000港元..... | —           | 1        | —        |
| 總計.....                      | <u>5</u>    | <u>5</u> | <u>5</u> |

於往績記錄期間， 貴集團並無向五名最高薪酬僱員支付任何酬金，作為吸引彼等加盟 貴集團或加盟後的獎勵或離職補償。

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股虧損乃根據下列數據計算：

|                     | 截至12月31日止年度      |                  |                  |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|
|                     | 2023年            | 2024年            | 2025年            |
|                     | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| <b>分子：</b>          |                  |                  |                  |
| 用以計算每股基本虧損之 貴公司     |                  |                  |                  |
| 擁有人應佔年度虧損 .....     | (469,371)        | (333,785)        | (281,997)        |
| 加：非控制性權益認沽期權所產生負    |                  |                  |                  |
| 債的調整 .....          | (564)            | —                | —                |
| 用以計算每股攤薄虧損的虧損 ..... | <u>(469,935)</u> | <u>(333,785)</u> | <u>(281,997)</u> |
| <b>分母：</b>          |                  |                  |                  |
| 用以計算                |                  |                  |                  |
| 每股基本及攤薄虧損之          |                  |                  |                  |
| 普通股加權平均數(千股) .....  | <u>518,975</u>   | <u>535,376</u>   | <u>535,376</u>   |
| 貴公司擁有人應佔每股基本        |                  |                  |                  |
| 虧損(每股人民幣) .....     | <u>(0.90)</u>    | <u>(0.62)</u>    | <u>(0.53)</u>    |
| 貴公司擁有人應佔每股攤薄        |                  |                  |                  |
| 虧損(每股人民幣) .....     | <u>(0.91)</u>    | <u>(0.62)</u>    | <u>(0.53)</u>    |

截至2023年、2024年及2025年每股攤薄虧損的計算並無假設 貴公司發行在外的優先股獲轉換及股份獎勵歸屬，因為假設獲行使及歸屬將導致每股虧損減少。

截至2024年及2025年12月31日止年度每股攤薄虧損的計算並無假設附屬公司非控股股東所持認沽期權獲行使，因為假設其獲行使將導致每股虧損減少。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 於一間合營企業的權益

#### 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 |
| 於合營企業的投資成本 .....            | —       | 36    | 36    |
| 應佔收購後利潤及全面收益(經扣除已收股息) ..... | —       | 436   | (36)  |
|                             | —       | 472   | —     |

於2025年12月31日，貴集團已取消確認應佔此合營企業虧損約人民幣842,000元。

合營企業的一般資料如下：

| 實體名稱                              | 註冊成立／<br>營業地點 | 已發行及繳足<br>普通股股本 | 貴公司持有的已發行股本<br>面值比例 |                  |                  | 主要業務 |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|---------------------|------------------|------------------|------|
|                                   |               |                 | 於2023年<br>12月31日    | 於2024年<br>12月31日 | 於2025年<br>12月31日 |      |
| Lighthouse Inno-Lab Limited ..... | 香港            | 100,000港元       | —                   | 40%              | 40%              | 產品研發 |

2024年3月20日，貴集團就投資合營企業與一名獨立第三方訂立協議。根據該協議，合營企業的主要業務決定須經雙方一致同意。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 物業、廠房及設備

|                    | 物業     | 機器及設備    | 電腦及<br>其他設備 | 租賃物業<br>裝修 | 汽車    | 在製品     | 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    |
| 成本                 |        |          |             |            |       |         |          |
| 於2023年1月1日 .....   | —      | 34,359   | 21,799      | 10,128     | 1,160 | 27      | 67,473   |
| 添置.....            | —      | 5,439    | 2,524       | 4,775      | 97    | 1,092   | 13,927   |
| 出售.....            | —      | (3,994)  | (944)       | —          | (51)  | (28)    | (5,017)  |
| 轉撥.....            | —      | 1,039    | —           | —          | —     | (1,039) | —        |
| 匯兌調整 .....         | —      | 117      | 67          | —          | —     | —       | 184      |
| 於2023年12月31日 ..... | —      | 36,960   | 23,446      | 14,903     | 1,206 | 52      | 76,567   |
| 添置.....            | —      | 4,111    | 3,434       | 393        | 6     | 383     | 8,327    |
| 出售及撇銷 .....        | —      | (15,298) | (1,233)     | (1,525)    | (82)  | (52)    | (18,190) |
| 轉撥.....            | —      | 383      | —           | —          | —     | (383)   | —        |
| 匯兌調整 .....         | —      | (139)    | (81)        | —          | —     | —       | (220)    |
| 於2024年12月31日 ..... | —      | 26,017   | 25,566      | 13,771     | 1,130 | —       | 66,484   |
| 添置.....            | —      | 2,816    | 1,725       | 255        | 18    | —       | 4,814    |
| 出售及撇銷 .....        | —      | (6,202)  | (1,097)     | (2,556)    | (373) | —       | (10,228) |
| 轉撥自投資物業.....       | 11,732 | —        | —           | —          | —     | —       | 11,732   |
| 匯兌調整 .....         | —      | 219      | 166         | —          | —     | —       | 385      |
| 於2025年12月31日 ..... | 11,732 | 22,850   | 26,360      | 11,470     | 775   | —       | 73,187   |
| 折舊及減值              |        |          |             |            |       |         |          |
| 於2023年1月1日 .....   | —      | 14,233   | 9,276       | 4,432      | 469   | —       | 28,410   |
| 年內撥備 .....         | —      | 3,977    | 4,597       | 6,039      | 186   | —       | 14,799   |
| 出售.....            | —      | (2,203)  | (383)       | —          | (11)  | —       | (2,597)  |
| 匯兌調整 .....         | —      | 102      | 53          | —          | —     | —       | 155      |
| 於2023年12月31日 ..... | —      | 16,109   | 13,543      | 10,471     | 644   | —       | 40,767   |
| 年內撥備 .....         | —      | 2,376    | 3,582       | 1,806      | 109   | —       | 7,873    |
| 出售及撇銷 .....        | —      | (5,142)  | (841)       | (470)      | (23)  | —       | (6,476)  |
| 匯兌調整 .....         | —      | (124)    | (65)        | —          | —     | —       | (189)    |
| 於2024年12月31日 ..... | —      | 13,219   | 16,219      | 11,807     | 730   | —       | 41,975   |
| 年內撥備 .....         | 312    | 4,326    | 2,799       | 356        | 100   | —       | 7,893    |
| 出售及撇銷 .....        | —      | (4,721)  | (755)       | (1,051)    | (328) | —       | (6,855)  |
| 匯兌調整 .....         | —      | 199      | 134         | —          | —     | —       | 333      |
| 於2025年12月31日 ..... | 312    | 13,023   | 18,397      | 11,112     | 502   | —       | 43,346   |
| 賬面值                |        |          |             |            |       |         |          |
| 於2023年12月31日 ..... | —      | 20,851   | 9,903       | 4,432      | 562   | 52      | 35,800   |
| 於2024年12月31日 ..... | —      | 12,798   | 9,347       | 1,964      | 400   | —       | 24,509   |
| 於2025年12月31日 ..... | 11,420 | 9,827    | 7,963       | 358        | 273   | —       | 29,841   |

## 附錄一

## 會計師報告

上述物業、廠房及設備項目(在製品除外)在考慮殘值後，按以下年率以直線法折舊：

|         |              |
|---------|--------------|
| 物業      | 4%           |
| 機器及設備   | 8.33%至20%    |
| 電腦及其他設備 | 20%          |
| 汽車      | 12.5%至33.33% |
| 租賃物業裝修  | 租賃條款         |

於2025年12月31日，賬面值為人民幣11,420,000元的物業抵押作為銀行融資人民幣20,000,000元的抵押品。

附註：於2025年7月1日，貴集團全部投資物業在自用後均已轉撥至物業、廠房及設備。

### 18. 租賃

貴集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室和倉庫，租期協商為1至9年。

#### (a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及於往績記錄期的變動如下：

|                 | 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         |
| 年初賬面值 .....     | 42,938        | 31,253        | 21,180        |
| 添置 .....        | 14,276        | 15,455        | 5,837         |
| 減少及修訂(附註) ..... | (4,620)       | (7,151)       | —             |
| 折舊費用 .....      | (21,967)      | (17,669)      | (14,193)      |
| 匯兌調整 .....      | 626           | (708)         | 372           |
| 年末賬面值 .....     | <u>31,253</u> | <u>21,180</u> | <u>13,196</u> |

附註：截至2023年及2024年12月31日止年度使用權資產的減少及變更主要系協商中的租賃合約提前終止及修改，經與出租人共同協議後修改或提前終止租賃，截至2023年及2024年12月31日止年度於損益分別確認虧損人民幣736,000元及人民幣327,000元

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 租賃負債

貴集團租賃負債的賬面值及於往績記錄期間的變動如下：

|               | 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         |
| 年初賬面值 .....   | 45,837        | 33,880        | 22,402        |
| 新訂租賃 .....    | 14,276        | 15,455        | 5,837         |
| 已確認利息增值 ..... | 2,340         | 1,338         | 849           |
| 付款 .....      | (25,396)      | (20,190)      | (15,557)      |
| 減少及修訂 .....   | (3,884)       | (6,824)       | —             |
| 匯兌調整 .....    | 707           | (1,257)       | 1,114         |
| 年末賬面值 .....   | <u>33,880</u> | <u>22,402</u> | <u>14,645</u> |
| 應付租賃負債現值：     |               |               |               |
| — 一年內 .....   | 16,407        | 11,630        | 9,124         |
| — 一至兩年 .....  | 9,061         | 6,555         | 3,788         |
| — 兩至五年 .....  | 8,412         | 4,217         | 1,733         |
| — 五年以上 .....  | —             | —             | —             |
|               | <u>33,880</u> | <u>22,402</u> | <u>14,645</u> |
| 分析為：          |               |               |               |
| 非流動 .....     | 17,473        | 10,772        | 5,521         |
| 流動 .....      | <u>16,407</u> | <u>11,630</u> | <u>9,124</u>  |

租賃負債按尚未支付的租賃付款現值，採用增量借款利率計量。貴集團於2023年、2024及2025年12月31日採用的加權平均折現率分別為4.75%、4.5%及4.5%。

### 19. 投資物業

|                   | 於12月31日       |               |          |
|-------------------|---------------|---------------|----------|
|                   | 2023年         | 2024年         | 2025年    |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元    |
| 成本                |               |               |          |
| 於年初 .....         | 20,078        | 20,078        | 20,078   |
| 轉撥至物業、廠房及設備 ..... | —             | —             | (20,078) |
| 於年末 .....         | <u>20,078</u> | <u>20,078</u> | <u>—</u> |
| 累計折舊及減值           |               |               |          |
| 於年初 .....         | 3,002         | 7,413         | 8,035    |
| 減值 .....          | 3,610         | —             | —        |
| 年內扣除 .....        | 801           | 622           | 311      |
| 轉撥至物業、廠房及設備 ..... | —             | —             | (8,346)  |
| 於年末 .....         | <u>7,413</u>  | <u>8,035</u>  | <u>—</u> |
| 賬面淨值              |               |               |          |
| 於年末 .....         | <u>12,665</u> | <u>12,043</u> | <u>—</u> |

辦公室單位以直線法按25年計提折舊。

## 附錄一

## 會計師報告

所有投資物業均已抵押作為 貴集團於2023年及2024年12月31日獲授銀行融資的抵押品（附註33及46）。相關借款已於2023年悉數償還，截至2023年及2024年12月31日，該項融資額度尚餘人民幣20,000,000元可用。

誠如下文所載，於2023年及2024年12月31日投資物業的公允價值是根據收益法確定的，即對物業所有可出租單位的市場租金進行評估，並根據投資者對此類物業預期的市場收益率進行折現。市場租金乃參考該物業可出租單位的租金水平以及鄰近地區其他類似物業的出租情況而評估。折現率則參考分析武漢市類似商業物業銷售變化得出的收益率而釐定，並根據物業投資者的市場預期進行調整，以反映 貴集團投資物業的特定因素。

在估計物業的公允價值時，物業的最高及最佳用途為其目前的用途。

於2023年12月31日，因武漢房地產市場及租賃市場下行，已計提減值撥備人民幣3,610,000元。

截至各報告期末， 貴集團投資物業明細及公允價值層級資料如下：

| 位於武漢的辦公室單位       | 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 |
| 賬面值.....         | 12,665  | 12,043 | —     |
| 按第三級列示的公允價值..... | 12,665  | 11,633 | —     |

投資物業的公允價值由董事釐定。

## 20. 無形資產

|           | 於12月31日 |        |        |
|-----------|---------|--------|--------|
|           | 2023年   | 2024年  | 2025年  |
|           | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 成本        |         |        |        |
| 年初.....   | 14,631  | 15,165 | 15,165 |
| 添置.....   | 574     | —      | —      |
| 撤銷.....   | (40)    | —      | (195)  |
| 年末.....   | 15,165  | 15,165 | 14,970 |
| 累計折舊      |         |        |        |
| 年初.....   | 4,098   | 5,714  | 7,124  |
| 年內扣除..... | 1,633   | 1,410  | 1,335  |
| 撤銷.....   | (17)    | —      | (159)  |
| 年末.....   | 5,714   | 7,124  | 8,300  |
| 賬面淨值      |         |        |        |
| 年末.....   | 9,451   | 8,041  | 6,670  |

無形資產指軟件，按每年10%至20%以直線法攤銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 按公允價值計入損益的金融資產

|                                | 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  |
| 於一間非上市實體以公允價值計量的<br>股權投資 ..... | 48,318  | 34,176 | 13,404 |

#### 於一間非上市實體以公允價值計量的股權投資

貴集團投資一家非上市實體，佔該實體約2.01%股權權益。該非上市實體由貴集團一名股東所控制。貴集團持有此項投資的策略乃基於長期目的，並旨在實現其長遠的業績潛力。貴集團對該非上市實體既無控制權，亦無重大影響力，並以按公允價值計入損益計量該投資。金融資產公允價值詳情載於附註41.4。

### 22. 貿易應收款項及應收票據

|                    | 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    |
| 來自第三方的貿易應收款項 ..... | 160,603  | 151,706  | 169,640  |
| 減：預期信貸虧損撥備 .....   | (50,719) | (36,663) | (38,935) |
|                    | 109,884  | 115,043  | 130,705  |
| 應收票據 .....         | —        | 319      | 55       |
|                    | 109,884  | 115,362  | 130,760  |

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項及應收票據，扣除信貸虧損撥備後金額約為人民幣121百萬元。

貴集團向其貿易客戶授予信貸期介乎90天至180天。

以下為基於各報告期末所示根據貿易應收款項的收入確認日期就貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)作出的賬齡分析：

|              | 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   |
| 3個月內 .....   | 54,960  | 67,199  | 86,855  |
| 3至6個月 .....  | 17,726  | 7,335   | 7,142   |
| 6個月至1年 ..... | 20,316  | 26,787  | 13,381  |
| 1年以上 .....   | 16,882  | 13,722  | 23,327  |
|              | 109,884 | 115,043 | 130,705 |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團之貿易應收款項結餘分別包含賬面總值為人民幣37,848,000元、人民幣42,508,000元及人民幣28,960,000元之於各報告期日期已逾期但並無信貸減值之債務人款項。於上述已逾期結餘分別有人民幣26,719,000元、人民幣38,930,000元及人民幣24,325,000已逾期90天或以上，經考慮該等債務人之信譽及過往還款記錄後，並未被視為違約。貴集團並未持有任何針對該等結餘之抵押品。貿易應收賬款的減值評估載於附註41.2。

### 23. 預付款項、按金及其他應收款項

#### 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         |
| 可收回增值稅及預付稅款 ..... | 38,534        | 28,563        | 40,167        |
| 預付款項及預付開支 .....   | 14,789        | 11,397        | 19,122        |
| 租金及其他按金 .....     | 6,264         | 4,801         | 5,544         |
| 由支付平台持有的資金 .....  | 2,648         | 3,335         | 4,497         |
| 向員工墊資 .....       | 907           | 657           | 488           |
| 遞延股份發行成本 .....    | —             | —             | 4,312         |
| 應收利息 .....        | —             | —             | 3,480         |
| 其他 .....          | 7,906         | 8,880         | 10,417        |
|                   | 71,048        | 57,633        | 88,027        |
| 減：信貸虧損撥備 .....    | (618)         | (796)         | (878)         |
|                   | <u>70,430</u> | <u>56,837</u> | <u>87,149</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        |
| 應收利息     | —        | —        | 1,068        |
| 遞延股份發行成本 | —        | —        | 4,312        |
|          | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>5,380</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 應收關聯方／附屬公司款項

#### 貴集團

|                           | 於12月31日              |                      |                      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                           | 2023年                | 2024年                | 2025年                |
|                           | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                |
| <b>應收關聯方款項：</b>           |                      |                      |                      |
| <b>貿易性質</b>               |                      |                      |                      |
| 貴集團股東控制的實體 .....          | 1,195                | 21,060               | 23,022               |
| 貴集團一間合營企業 .....           | —                    | 3,312                | 1,922                |
| 對 貴集團合營企業擁有共同控制權的實體 ..... | —                    | 1,977                | —                    |
|                           | <u>1,195</u>         | <u>26,349</u>        | <u>24,944</u>        |
| <b>非貿易性質 (附註)</b>         |                      |                      |                      |
| 貴公司股東                     | 50,000               | —                    | —                    |
| 貴集團股東控制的實體 .....          | 822                  | 825                  | 825                  |
|                           | <u>50,822</u>        | <u>825</u>           | <u>825</u>           |
|                           | <u><u>52,017</u></u> | <u><u>27,174</u></u> | <u><u>25,769</u></u> |

附註：該金額屬無抵押、免息且需按要求償還。[據董事表示，應收關連方之非貿易款項將於 貴公司股份於[編纂][編纂]前結清。]

於2023年1月1日，屬貿易性質及非貿易性質的應收關聯方款項分別約為人民幣3,324,000元及1,300,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，屬非貿易性質的最高未償還餘額分別為人民幣50,822,000元、人民幣50,822,000元及人民幣825,000元。

以下為基於各報告期末收入確認日期所示，屬貿易性質的應收關聯方款項賬齡分析。

|              | 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         |
| 3個月內 .....   | —            | 16,291        | 3,041         |
| 3至6個月 .....  | —            | 8,037         | 4,261         |
| 6個月至1年 ..... | —            | —             | 14,482        |
| 1年以上 .....   | 1,195        | 2,021         | 3,160         |
| 總計 .....     | <u>1,195</u> | <u>26,349</u> | <u>24,944</u> |

授予關聯方之正常信貸期為3至6個月。於2023年、2024年及2025年12月31日，已逾期金額分別為人民幣1,195,000元、人民幣10,058,000元及人民幣20,034,000元。已逾期結餘中，人民幣1,195,000元、人民幣2,021,000元及人民幣15,406,000元已逾期超過90天，而經考慮關聯方的過往還款記錄並無被視為已違約。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 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   |
| 應收附屬公司款項       |         |         |         |
| 非貿易性質(附註)..... | 353,959 | 475,497 | 473,071 |

附註：應收附屬公司款項屬無抵押、免息且按要求償還。該等結餘預計自各報告期末12個月後變現。

### 25. 存貨

|             | 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.....    | 80,312   | 84,362   | 113,125  |
| 半成品.....    | 18,116   | 19,092   | 17,109   |
| 製成品.....    | 73,511   | 63,180   | 102,983  |
|             | 171,939  | 166,634  | 233,217  |
| 減：存貨撥備..... | (38,169) | (52,004) | (47,252) |
| 總計.....     | 133,770  | 114,630  | 185,965  |

### 26. 現金及銀行結餘

#### 26(a) 受限制銀行存款

#### 貴集團

|              | 於12月31日 |         |         |
|--------------|---------|---------|---------|
|              | 2023年   | 2024年   | 2025年   |
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 受限制銀行存款..... | 21,373  | 124,353 | 104,594 |
| 其他.....      | 359     | 902     | 1,584   |
| 總計.....      | 21,732  | 125,255 | 106,178 |

受限制銀行存款乃作為 貴集團獲授予一般銀行融資或擔保融資書(附註33及46)之抵押按金。

以 貴集團內各實體的外幣計值的受限制銀行存款如下：

|               | 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  |
| 美元(「美元」)..... | —       | 107,826 | 70,288 |

## 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 |
| 受限制銀行存款..... | —       | —     | 25    |

### 26(b) 現金及現金等價物

### 貴集團

|              | 於12月31日 |         |         |
|--------------|---------|---------|---------|
|              | 2023年   | 2024年   | 2025年   |
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 現金及銀行結餘..... | 208,662 | 124,995 | 244,306 |

以 貴集團內各實體的外幣計值的現金及現金等價物如下：

|               | 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          |
| 美元.....       | 135,622        | 37,472        | 156,648        |
| 歐元(「歐元」)..... | 21,707         | 32,755        | 27,989         |
| 克朗(「克朗」)..... | —              | 2             | 2              |
| 澳元(「澳元」)..... | 635            | 2,557         | 1,215          |
| 港元.....       | 924            | 3,644         | 2,122          |
| 其他.....       | 1,512          | 2,692         | 7,189          |
|               | <u>160,400</u> | <u>79,122</u> | <u>195,165</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          |
| 現金及銀行結餘..... | <u>117,965</u> | <u>10,791</u> | <u>129,792</u> |

以 貴公司的外幣計值的現金及現金等價物如下：

|         | 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          |
| 美元..... | <u>117,940</u> | <u>10,766</u> | <u>129,792</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 股本

#### 貴公司

|                                         | 股份數目                    | 股本<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------|
| 每股普通股0.000001美元                         |                         |             |
| 法定                                      |                         |             |
| 於2023年1月1日 .....                        | 49,419,062,056          | 300         |
| 轉換至B-1輪優先股 .....                        | (37,655,201)            | —           |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 .....            | 49,381,406,855          | 300         |
| 轉換至B-1輪優先股 .....                        | (3,053,124)             | —           |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 .....            | 49,378,353,731          | 300         |
| 轉換至B-1輪優先股 .....                        | [(58,009,364)]          | —           |
| 於2025年12月31日 .....                      | <u>[49,320,344,367]</u> | <u>300</u>  |
| 已發行及繳足                                  |                         |             |
| 於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日 .... | <u>689,882,742</u>      | <u>8</u>    |

於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日，Future Sharing International Limited（貴公司的員工持股激勵平台）分別持有173,040,193股、154,506,454股、154,506,454股及154,506,454股普通股作為貴公司庫存股。

### 28. 儲備

#### 貴公司

|                     | 以股份為基礎<br>的付款儲備 | 其他儲備           | 留存盈利／<br>(累計虧損)  | 總計               |
|---------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
|                     | 人民幣千元           | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 截至2023年1月1日 .....   | 172,998         | 356,483        | 7,181            | 536,662          |
| 年內虧損及全面開支總額 .....   | —               | —              | (195,752)        | (195,752)        |
| 確認以股份為基礎的付款開支 ..... | 10,420          | —              | —                | 10,420           |
| 截至2023年12月31日 ..... | 183,418         | 356,483        | (188,571)        | 351,330          |
| 年內虧損及全面開支總額 .....   | —               | —              | (244,801)        | (244,801)        |
| 確認以股份為基礎的付款開支 ..... | 13,798          | —              | —                | 13,798           |
| 截至2024年12月31日 ..... | 197,216         | 356,483        | (433,372)        | 120,327          |
| 年內虧損及全面開支總額 .....   | —               | —              | (265,964)        | (265,964)        |
| 確認以股份為基礎的付款開支 ..... | 8,988           | —              | —                | 8,988            |
| 截至2025年12月31日 ..... | <u>206,204</u>  | <u>356,483</u> | <u>(699,336)</u> | <u>(136,649)</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 長期激勵計劃

#### [編纂]前股份獎勵計劃

於往績記錄期間，貴集團的若干員工可參與貴公司於2021年12月30日採納的[編纂]前股份獎勵計劃。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，根據[編纂]前股份獎勵計劃已授予僱員且尚未行使的股份獎勵數目分別為23,312,203份、20,040,174份及91,614,905份，分別佔當時貴集團已發行普通股與優先股總數的1.79%、1.53%及6.75%。

#### (i) 目的

[編纂]前股份獎勵計劃旨在認可若干僱員之貢獻，並激勵彼等繼續為貴集團效力，以及吸引合適人選推動貴集團的進一步發展。

#### (ii) 合資格承授人

[編纂]前股份獎勵計劃的合資格承授人包括任何貴集團僱員（包括但不限於任何執行董事）。

#### (iii) 股份總數

於採納[編纂]前股份獎勵計劃之日期，根據[編纂]前股份獎勵計劃已授出或將授出的股份獎勵相關的股份數目不得超過[154,506,454]股股份。

#### (iv) 期限

除董事會決定提前終止外，[編纂]前股份獎勵計劃自[編纂]前股份獎勵計劃採納日期起10年內有效及生效。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司[編纂]前股份獎勵計劃的變動詳情載列如下：

截至2023年12月31日止年度

|    | 授出年度  | 歸屬年度  | 於授出日期的<br>每股公允價值 | 於2023年<br>1月1日<br>發行在外 | 年內獎勵              | 年內歸屬               | 年內沒收               | 於2023年<br>12月31日<br>發行在外 |
|----|-------|-------|------------------|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| 董事 | 2021年 | 2023年 | 人民幣0.79元         | 1,050,000              | —                 | (1,050,000)        | —                  | —                        |
| 董事 | 2021年 | 2024年 | 人民幣0.79元         | 1,050,000              | —                 | —                  | —                  | 1,050,000                |
| 僱員 | 2021年 | 2023年 | 人民幣0.79元         | 4,435,500              | —                 | (3,535,500)        | (900,000)          | —                        |
| 僱員 | 2021年 | 2024年 | 人民幣0.79元         | 4,345,500              | —                 | —                  | (990,000)          | 3,355,500                |
| 僱員 | 2021年 | 2025年 | 人民幣0.79元         | 45,000                 | —                 | —                  | —                  | 45,000                   |
| 僱員 | 2021年 | 2026年 | 人民幣0.79元         | 45,000                 | —                 | —                  | —                  | 45,000                   |
| 僱員 | 2022年 | 2023年 | 人民幣0.80元         | 2,703,924              | —                 | (2,703,924)        | —                  | —                        |
| 僱員 | 2022年 | 2024年 | 人民幣0.80元         | 2,149,747              | —                 | —                  | (307,500)          | 1,842,247                |
| 僱員 | 2022年 | 2025年 | 人民幣0.80元         | 2,149,747              | —                 | —                  | (307,500)          | 1,842,247                |
| 僱員 | 2022年 | 2026年 | 人民幣0.80元         | 487,209                | —                 | —                  | (7,500)            | 479,709                  |
| 董事 | 2023年 | 2024年 | 人民幣1.00元         | —                      | 750,000           | —                  | —                  | 750,000                  |
| 董事 | 2023年 | 2025年 | 人民幣1.00元         | —                      | 750,000           | —                  | —                  | 750,000                  |
| 董事 | 2023年 | 2026年 | 人民幣1.00元         | —                      | 750,000           | —                  | —                  | 750,000                  |
| 董事 | 2023年 | 2027年 | 人民幣1.00元         | —                      | 750,000           | —                  | —                  | 750,000                  |
| 僱員 | 2023年 | 2023年 | 人民幣1.00元         | —                      | 62,739            | (62,739)           | —                  | —                        |
| 僱員 | 2023年 | 2024年 | 人民幣1.00元         | —                      | 2,993,125         | —                  | —                  | 2,993,125                |
| 僱員 | 2023年 | 2025年 | 人民幣1.00元         | —                      | 2,993,125         | —                  | —                  | 2,993,125                |
| 僱員 | 2023年 | 2026年 | 人民幣1.00元         | —                      | 3,003,125         | —                  | —                  | 3,003,125                |
| 僱員 | 2023年 | 2027年 | 人民幣1.00元         | —                      | 2,663,125         | —                  | —                  | 2,663,125                |
|    |       |       |                  | <u>18,461,627</u>      | <u>14,715,239</u> | <u>(7,352,163)</u> | <u>(2,512,500)</u> | <u>23,312,203</u>        |

## 附錄一

## 會計師報告

截至2024年12月31日止年度

|    | 授出年度  | 歸屬年度  | 於授出日期的<br>每股公允價值 | 於2024年<br>1月1日<br>發行在外 | 年內獎勵             | 年內歸屬               | 年內沒收               | 於2024年<br>12月31日<br>發行在外 |
|----|-------|-------|------------------|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| 董事 | 2021年 | 2024年 | 人民幣0.79元         | 1,050,000              | —                | (1,050,000)        | —                  | —                        |
| 僱員 | 2021年 | 2024年 | 人民幣0.79元         | 3,355,500              | —                | (2,258,500)        | (1,097,000)        | —                        |
| 僱員 | 2021年 | 2025年 | 人民幣0.79元         | 45,000                 | —                | —                  | (20,000)           | 25,000                   |
| 僱員 | 2021年 | 2026年 | 人民幣0.79元         | 45,000                 | —                | —                  | (20,000)           | 25,000                   |
| 僱員 | 2022年 | 2024年 | 人民幣0.80元         | 1,842,247              | —                | (1,814,747)        | (27,500)           | —                        |
| 僱員 | 2022年 | 2025年 | 人民幣0.80元         | 1,842,247              | —                | —                  | (105,030)          | 1,737,217                |
| 僱員 | 2022年 | 2026年 | 人民幣0.80元         | 479,709                | —                | —                  | (62,500)           | 417,209                  |
| 董事 | 2023年 | 2024年 | 人民幣1.00元         | 750,000                | —                | (750,000)          | —                  | —                        |
| 董事 | 2023年 | 2025年 | 人民幣1.00元         | 750,000                | —                | —                  | —                  | 750,000                  |
| 董事 | 2023年 | 2026年 | 人民幣1.00元         | 750,000                | —                | —                  | —                  | 750,000                  |
| 董事 | 2023年 | 2027年 | 人民幣1.00元         | 750,000                | —                | —                  | —                  | 750,000                  |
| 僱員 | 2023年 | 2024年 | 人民幣1.00元         | 2,993,125              | —                | (2,993,125)        | —                  | —                        |
| 僱員 | 2023年 | 2025年 | 人民幣1.00元         | 2,993,125              | —                | —                  | (353,625)          | 2,639,500                |
| 僱員 | 2023年 | 2026年 | 人民幣1.00元         | 3,003,125              | —                | —                  | (353,625)          | 2,649,500                |
| 僱員 | 2023年 | 2027年 | 人民幣1.00元         | 2,663,125              | —                | —                  | (353,625)          | 2,309,500                |
| 董事 | 2024年 | 2025年 | 人民幣2.23元         | —                      | 500,000          | —                  | —                  | 500,000                  |
| 董事 | 2024年 | 2026年 | 人民幣2.23元         | —                      | 500,000          | —                  | —                  | 500,000                  |
| 董事 | 2024年 | 2027年 | 人民幣2.23元         | —                      | 500,000          | —                  | —                  | 500,000                  |
| 董事 | 2024年 | 2028年 | 人民幣2.23元         | —                      | 500,000          | —                  | —                  | 500,000                  |
| 僱員 | 2024年 | 2025年 | 人民幣2.23元         | —                      | 1,814,159        | —                  | (317,347)          | 1,496,812                |
| 僱員 | 2024年 | 2026年 | 人民幣2.23元         | —                      | 1,814,159        | —                  | (317,347)          | 1,496,812                |
| 僱員 | 2024年 | 2027年 | 人民幣2.23元         | —                      | 1,814,159        | —                  | (317,347)          | 1,496,812                |
| 僱員 | 2024年 | 2028年 | 人民幣2.23元         | —                      | 1,814,159        | —                  | (317,347)          | 1,496,812                |
|    |       |       |                  | <u>23,312,203</u>      | <u>9,256,636</u> | <u>(8,866,372)</u> | <u>(3,662,293)</u> | <u>20,040,174</u>        |

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年12月31日止年度

|    | 授出年度  | 歸屬年度  | 於授出日期的<br>公允價值 | 於2025年<br>1月1日<br>發行在外 | 年內獎勵              | 年內歸屬               | 年內沒收               | 於2025年<br>12月31日<br>發行在外 |
|----|-------|-------|----------------|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| 僱員 | 2021年 | 2025年 | 人民幣0.79元       | 25,000                 | —                 | (25,000)           | —                  | —                        |
| 僱員 | 2021年 | 2026年 | 人民幣0.79元       | 25,000                 | —                 | —                  | —                  | 25,000                   |
| 僱員 | 2022年 | 2025年 | 人民幣0.80元       | 1,737,217              | —                 | (1,682,007)        | (55,210)           | —                        |
| 僱員 | 2022年 | 2026年 | 人民幣0.80元       | 417,209                | —                 | —                  | (72,727)           | 344,482                  |
| 董事 | 2023年 | 2025年 | 人民幣1.00元       | 750,000                | —                 | (750,000)          | —                  | —                        |
| 董事 | 2023年 | 2026年 | 人民幣1.00元       | 750,000                | —                 | —                  | —                  | 750,000                  |
| 董事 | 2023年 | 2027年 | 人民幣1.00元       | 750,000                | —                 | —                  | —                  | 750,000                  |
| 僱員 | 2023年 | 2025年 | 人民幣1.00元       | 2,639,500              | —                 | (2,053,750)        | (585,750)          | —                        |
| 僱員 | 2023年 | 2026年 | 人民幣1.00元       | 2,649,500              | —                 | —                  | (1,010,500)        | 1,639,000                |
| 僱員 | 2023年 | 2027年 | 人民幣1.00元       | 2,309,500              | —                 | —                  | (670,500)          | 1,639,000                |
| 董事 | 2024年 | 2025年 | 人民幣2.23元       | 500,000                | —                 | (500,000)          | —                  | —                        |
| 董事 | 2024年 | 2026年 | 人民幣2.23元       | 500,000                | —                 | —                  | —                  | 500,000                  |
| 董事 | 2024年 | 2027年 | 人民幣2.23元       | 500,000                | —                 | —                  | —                  | 500,000                  |
| 董事 | 2024年 | 2028年 | 人民幣2.23元       | 500,000                | —                 | —                  | —                  | 500,000                  |
| 僱員 | 2024年 | 2025年 | 人民幣2.23元       | 1,496,812              | —                 | (1,406,029)        | (90,783)           | —                        |
| 僱員 | 2024年 | 2026年 | 人民幣2.23元       | 1,496,812              | —                 | —                  | (178,171)          | 1,318,641                |
| 僱員 | 2024年 | 2027年 | 人民幣2.23元       | 1,496,812              | —                 | —                  | (178,171)          | 1,318,641                |
| 僱員 | 2024年 | 2028年 | 人民幣2.23元       | 1,496,812              | —                 | —                  | (178,171)          | 1,318,641                |
| 董事 | 2025年 | 2026年 | 人民幣2.64元       | —                      | 100,000           | —                  | —                  | 100,000                  |
| 董事 | 2025年 | 2027年 | 人民幣2.64元       | —                      | 100,000           | —                  | —                  | 100,000                  |
| 董事 | 2025年 | 2028年 | 人民幣2.64元       | —                      | 100,000           | —                  | —                  | 100,000                  |
| 董事 | 2025年 | 2029年 | 人民幣2.64元       | —                      | 100,000           | —                  | —                  | 100,000                  |
| 董事 | 2025年 | 2026年 | 人民幣3.58元       | —                      | 14,752,019        | —                  | —                  | 14,752,019               |
| 董事 | 2025年 | 2027年 | 人民幣3.58元       | —                      | 14,752,019        | —                  | —                  | 14,752,019               |
| 董事 | 2025年 | 2028年 | 人民幣3.58元       | —                      | 14,752,019        | —                  | —                  | 14,752,019               |
| 董事 | 2025年 | 2029年 | 人民幣3.58元       | —                      | 14,752,019        | —                  | —                  | 14,752,019               |
| 僱員 | 2025年 | 2026年 | 人民幣2.64元       | —                      | 773,299           | —                  | (65,193)           | 708,106                  |
| 僱員 | 2025年 | 2027年 | 人民幣2.64元       | —                      | 773,299           | —                  | (65,193)           | 708,106                  |
| 僱員 | 2025年 | 2028年 | 人民幣2.64元       | —                      | 773,299           | —                  | (65,193)           | 708,106                  |
| 僱員 | 2025年 | 2029年 | 人民幣2.64元       | —                      | 773,299           | —                  | (65,193)           | 708,106                  |
| 僱員 | 2025年 | 2026年 | 人民幣3.58元       | —                      | 4,692,750         | —                  | —                  | 4,692,750                |
| 僱員 | 2025年 | 2027年 | 人民幣3.58元       | —                      | 4,692,750         | —                  | —                  | 4,692,750                |
| 僱員 | 2025年 | 2028年 | 人民幣3.58元       | —                      | 4,692,750         | —                  | —                  | 4,692,750                |
| 僱員 | 2025年 | 2029年 | 人民幣3.58元       | —                      | 4,692,750         | —                  | —                  | 4,692,750                |
|    |       |       |                | <u>20,040,174</u>      | <u>81,272,272</u> | <u>(6,416,786)</u> | <u>(3,280,755)</u> | <u>[91,614,905]</u>      |

獎勵股份於授出日期的公允價值乃由與貴集團並無關連的獨立估值師Kroll (HK) Limited (估值師的地址為香港皇后大道東1號太古廣場三座3樓) 釐定。估值師採用現金流量預測釐定貴公司獎勵股份於各授予日期的公允價值，該價值將於相關歸屬期間支銷。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所授出股份的加權平均公允價值分別為每股人民幣1.00元、人民幣2.23元及人民幣3.53元。

對現金流量預測所用參數的重大判斷包括無風險利率、終期增長率及現金流入／流出估計(其中包含基於管理層對市場發展預期所制定的預算銷售額及毛利率)。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團經考慮其估計沒收後，按最終預期歸屬的獎勵於綜合損益表確認以股份為基礎的付款開支。沒收根據過往經驗估算，若實際沒收與估計存在差異，則於後續期間進行修訂。對非市場歸屬條件原始估計的修訂影響(如有)於剩餘歸屬期間在損益確認，並相應調整以股份為基礎的付款儲備。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團確認以股份為基礎的付款分別為人民幣10,420,000元、人民幣13,798,000元及人民幣8,988,000元。

### 30. 股息

於往績記錄期間，貴公司或其附屬公司並未派發或宣派任何股息，自往績記錄期結束以來，亦未曾建議派發任何股息。

### 31. 貿易應付款項及應付票據

|               | 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.....   | 63,645         | 32,797        | 70,875         |
| 應付票據(附註)..... | 37,926         | 29,013        | 48,363         |
| 總計.....       | <u>101,571</u> | <u>61,810</u> | <u>119,238</u> |

貿易應付款項不計息並通常在六個月內結算。

附註：該等款項涉及貴集團已向相關供應商開立票據以供未來結算貿易應付款項的貿易應付款項。貴集團繼續確認該等貿易應付款項，原因為相關銀行僅有義務於票據到期日按與供應商協定的相同條件付款且無進一步展期。於綜合現金流量表內，該等票據的結算按安排性質計入經營現金流量。

基於發票日期，貿易應付款項於各報告期末的賬齡分析如下：

|             | 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         |
| 3個月內.....   | 46,056        | 21,552        | 35,988        |
| 3至6個月.....  | 8,902         | 3,792         | 10,084        |
| 6至12個月..... | 2,554         | 1,457         | 12,925        |
| 12個月以上..... | 6,133         | 5,996         | 11,878        |
| 總計.....     | <u>63,645</u> | <u>32,797</u> | <u>70,875</u> |

### 32. 供應鏈融資項下的應付票據

貴集團已與銀行訂立若干供應商融資安排。根據該等安排，銀行按供應商提供的折扣於原到期日前提前向供應商支付貴集團所欠款項。相關銀行結算時，貴集團對供應商的義務即依法解除。其後貴集團於銀行結算後120至365日內與銀行結算，年利率於2024年

## 附錄一

## 會計師報告

及2025年分別為3.85%及零，可能延至各發票原到期日之後。利率與貴集團短期借款利率一致。於綜合現金流量表內，償還銀行款項按安排性質計入融資現金流量，而銀行向供應商付款(截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別為零、人民幣85,167,000元及人民幣117,497,000元)則披露為非現金交易。就貴集團對未與銀行訂立供應商融資安排的供應商的義務而言，貴集團按附註31披露的通常在六個月內與供應商結算。

|                   | 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  |
| 供應鏈融資項下的應付票據..... | —       | 46,197 | 48,994 |

### 33. 借款

|                 | 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   |
| 有抵押未擔保銀行貸款..... | —       | 50,000  | 67,000  |
| 無抵押未擔保銀行貸款..... | 85,961  | 82,347  | 70,000  |
| 總計.....         | 85,961  | 132,347 | 137,000 |

上述有抵押銀行貸款包括於2024年12月31日及2025年12月31日，分別以受限制銀行存款作抵押的人民幣50,000,000元及人民幣67,000,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，餘下貸款金額分別人民幣85,961,000元、人民幣82,347,000元及人民幣70,000,000元為無擔保及無抵押。

|                       | 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     |
| 上述借款的賬面值於下列期間償還：      |          |           |           |
| 一年內.....              | 75,961   | 132,347   | 137,000   |
| 一年以上但不超過兩年.....       | 10,000   | —         | —         |
|                       | 85,961   | 132,347   | 137,000   |
| 減：列作流動負債的一年內到期金額..... | (75,961) | (132,347) | (137,000) |
| 列作非流動負債的金額.....       | 10,000   | —         | —         |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行借款均為浮息借款。貴集團借款的實際利率(亦等同合約利率)範圍如下：

|               | 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     |
| 實際利率：         |           |           |           |
| 浮息借款(年率)..... | 3.4%至4.8% | 2.5%至4.8% | 2.5%至4.5% |

### 34. 其他應付款項及應計費用

應計費用及其他應付款項包括下列項目：

#### 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  |
| 應付薪金及福利.....  | 37,580  | 32,057 | 38,237 |
| 應計費用.....     | 4,591   | 7,096  | 1,146  |
| 應計服務費.....    | 5,537   | 2,136  | 1,322  |
| 其他應付稅項.....   | 25,349  | 7,224  | 6,938  |
| 應計[編纂].....   | [編纂]    | [編纂]   | [編纂]   |
| 應計股份發行成本..... | —       | —      | 704    |
| 其他.....       | 5,070   | 6,414  | 7,231  |
| 總計.....       | 78,127  | 54,927 | 58,316 |

#### 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 |
| 應計[編纂].....   | [編纂]    | [編纂]  | [編纂]  |
| 應計股份發行成本..... | —       | —     | 704   |
|               | —       | —     | 3,442 |

### 35. 財務擔保合約負債

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就若干獨立第三方向多家銀行及金融機構取得的貸款提供擔保，總貸款金額分別約為人民幣156,682,000元、人民幣157,110,000元及零。於2022年、2023年及2024年12月31日，未償還貸款本金分別約為人民幣13,786,000元、人民幣407,000元及。

貴集團於初始日確認該等擔保的公允價值，分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度於其他收益中確認金額約人民幣1,568,000元、人民幣19,000元及零(附註7)。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日，管理層已進行減值評估。財務擔保合約自初始確認以來的信貸風險變動，已於預期信貸虧損模型下的(減值虧損)/減值撥回(扣除撥回)確認。

### 36. 應付關聯方／附屬公司款項

#### 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  |
| 應收關聯方款項：           |         |        |        |
| 貿易性質(附註1)          |         |        |        |
| 貴集團股東控制的實體 .....   | 48,964  | 25,762 | 26,054 |
| 貴集團股東共同控制的實體 ..... | 64      | 64     | 64     |
|                    | 49,028  | 25,826 | 26,118 |
| 非貿易性質              |         |        |        |
| 貴公司董事 .....        | 1,099   | 1,016  | 792    |
|                    | 50,127  | 26,842 | 26,910 |

附註1：於截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，來自受 貴集團同一股東控制的實體的產品銷售相關可退還預付款項餘額分別為人民幣47,992,000元、人民幣24,790,000元及人民幣25,184,000元。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的屬貿易性質的應付關聯方款項的賬齡分析：

|              | 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 |
| 3個月內 .....   | —       | —     | —     |
| 3至6個月 .....  | 102     | —     | —     |
| 6至12個月 ..... | 20      | —     | —     |
| 12個月以上 ..... | 914     | 1,036 | 934   |
| 總計 .....     | 1,036   | 1,036 | 934   |

關聯方授予的正常信貸期為3至6個月。

#### 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 |
| 應付附屬公司款項：   |         |       |       |
| 非貿易性質 ..... | —       | —     | 4,663 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 37. 優先股／認股權證產生的金融負債

#### A-1輪優先股、A-2輪優先股、B輪優先股及B-1輪優先股

貴公司優先股概況如下：

|                           | 股份數目                          |                               |                              |                                |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|                           | 每股面值<br>0.000001美元的<br>A1輪優先股 | 每股面值<br>0.000001美元的<br>A2輪優先股 | 每股面值<br>0.000001美元的<br>B輪優先股 | 每股面值<br>0.000001美元的<br>B-1輪優先股 |
| <b>法定</b>                 |                               |                               |                              |                                |
| 於2023年1月1日 .....          | 152,100,000                   | 211,668,664                   | 217,169,280                  | —                              |
| 自普通股轉換 .....              | —                             | —                             | —                            | 37,655,201                     |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日... | 152,100,000                   | 211,668,664                   | 217,169,280                  | 37,655,201                     |
| 自普通股轉換 .....              | —                             | —                             | —                            | 3,053,124                      |
| 於2024年12月31日、2025年1月1日... | 152,100,000                   | 211,668,664                   | 217,169,280                  | 40,708,325                     |
| 自普通股轉換 .....              | —                             | —                             | —                            | 58,009,364                     |
| 於2025年12月31日 .....        | <u>152,100,000</u>            | <u>211,668,664</u>            | <u>217,169,280</u>           | <u>98,717,689</u>              |
| <b>已發行及繳足</b>             |                               |                               |                              |                                |
| 於2023年1月1日 .....          | 152,100,000                   | 211,668,664                   | 217,169,280                  | —                              |
| 自普通股轉換 .....              | —                             | —                             | —                            | 37,655,201                     |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日... | 152,100,000                   | 211,668,664                   | 217,169,280                  | 37,655,201                     |
| 自普通股轉換 .....              | —                             | —                             | —                            | 3,053,124                      |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日... | 152,100,000                   | 211,668,664                   | 217,169,280                  | 40,708,325                     |
| 行使認股權證 .....              | —                             | —                             | —                            | 38,672,909                     |
| 於2025年12月31日 .....        | <u>152,100,000</u>            | <u>211,668,664</u>            | <u>217,169,280</u>           | <u>79,381,234</u>              |

於2023年11月，貴公司訂立多份股份購買協議，據此，貴公司向一組獨立投資者配發及發行合共37,655,201股B-1輪優先股，每股價格為0.49美元（每股價格約人民幣3.15元）及總代價為18,500,000美元（約人民幣132,789,000元）已於2023年以現金收取。根據股份購買協議，貴公司亦向兩名獨立投資者各自發行30,531,244份認股權證。每份認股權證對每股新B-1輪優先股的認購價為0.49美元。

於2024年11月，貴公司與兩名獨立投資者其中一名訂立經修訂認股權證協議，據此，有權認購若干股份的B-1輪優先股數目由30,531,244股B-1輪優先股減少至27,478,120股B-1輪優先股。貴公司訂立股份購買協議，據此，貴公司以每股0.49美元（約每股人民幣3.53元）及總代價1,500,000美元（約人民幣10,785,000元）向一名獨立投資者配發及發行合共3,053,124股B-1輪優先股，於2024年以現金形式收取。

截至2025年12月31日止年度，38,672,909份認股權證獲行使，以按一比一的兌換比例認購B-1輪優先股，總代價為17,404,000美元（約人民幣135,751,000元）。餘下19,336,455份未行使的認股權證已於2025年8月6日失效。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日，可認購本公司B-1輪優先股的未行使認股權證分別為61,062,488份、58,009,364份及零份。本公司發行的認股權證分類為金融負債，因其不符合權益工具的定義。認股權證所產生的金融負債初始按公允價值確認，其後按公允價值計入損益計量，詳情於下文載述。

根據股東協議及 貴公司的組織章程大綱及細則，若干優先股持有人獲授予若干權利，包括知情權及查閱權、選舉董事及觀察員、保障條文及贖回權等。

根據股東協議，優先股股東被授予要求公司於若干觸發事件發生時以預先確定的退出對價回購其優先股的權利，觸發事件包括公司股份未能於2025年12月31日前在任何認可[編纂][編纂]。退出對價按優先股發行價加上按年利率12%計算的應計利息計算。

於2026年5月29日，根據股東決議案，優先股之贖回權已於首次提交[編纂]申請前暫停行使，並應於下列任何恢復贖回權事件最早發生時自動恢復： 貴公司[編纂]申請未獲接納、或被駁回、撤回、拒絕，或未獲相關證券監管機構或[編纂]批准，或 貴公司[編纂]申請被撤回或在上次申請失效後六(6)個月內未重新提交[編纂]申請，或於2027年12月31日前 貴公司未能完成[編纂]。

優先股股東亦被授予於優先股發行日期後隨時將其優先股轉換為 貴公司普通股的權利，惟須遵守若干的規定。

考慮到實質性贖回及清算特徵等優先權，董事認為該等優先股所附帶的權利與 貴公司普通股並非實質上相同，因此根據國際財務報告準則第9號，該等優先股歸類為按公允價值計入損益的金融負債進行會計處理。

於授出日期優先股的公允價值及認股權證產生的金融負債由與 貴集團並無關連的獨立估值師Kroll (HK) Limited (地址為香港皇后大道東1號太古廣場三座3樓)釐定。該估值師採用貼現現金流量法釐定 貴公司的相關權益價值，並採用期權定價方法及權益分配模式釐定優先股及認股權證產生的金融負債於各報告期末的公允價值。主要假設如下：

|                  | 於12月31日 |       |       |
|------------------|---------|-------|-------|
|                  | 2023年   | 2024年 | 2025年 |
| 清算概率 .....       | 30%     | 15%   | 10%   |
| 贖回概率 .....       | 30%     | 25%   | 10%   |
| [編纂]概率 .....     | [編纂]%   | [編纂]% | [編纂]% |
| 清算時間(年) .....    | 2.0     | 1.0   | 0.4   |
| 預期波幅 .....       | 34%     | 62%   | 52%   |
| 缺乏市場流通性的轉讓 ..... | 不適用     | 14%   | 8%    |

## 附錄一

## 會計師報告

貼現率按各估值日的加權平均資本成本估算。貴集團以估值日到期時間相同的政府債券收益率加國家風險利差估計無風險利率。缺乏市場流通性的轉讓以期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權(可對沖私人持有股份可出售前的價格變動)的成本被視為釐定缺乏市場適銷性折讓的基礎。波幅乃根據可資比較公司於各估值日期間的每日股價回報的年化標準差及類似到期日的時間跨度估算。除上述假設外，於各估值日釐定優先股公允價值時亦考慮貴公司對未來表現的預測。

### 38. 認沽期權產生的責任

於截至2023年12月31日止年度，貴集團附屬公司之一豐疆智能科技股份有限公司(「**豐疆湖北**」)與一名股東(「**非控股股東**」)訂立協議，非控股股東同意向豐疆湖北出資人民幣100,000,000元，以交換豐疆湖北約3.23%的股權。

根據該協議，倘豐疆湖北或其他直接或間接持有豐疆湖北股權的集團實體的股份於2028年12月31日前未在任何認可[**編纂**][**編纂**]，或FJD Inc.或於有關時間作為貴集團向上合併後的最終海外母公司的任何實體(統稱「**海外[編纂]實體**」)，擬於豐疆湖北[**編纂**]向任何國內或海外證券監管機構提交[**編纂**]申請，則非控股股東獲授權要求豐疆湖北按本金人民幣100,000,000元加上6%年息的應計利息計算的預定退出代價購回豐疆湖北的股份。非控制股東持有的認沽期權產生的責任已於貴集團的綜合財務狀況表中確認，並於貴集團的其他儲備中作相應借記。

由於貴公司已於[**編纂**]提交[**編纂**]申請，已觸發非控股股東的認沽期權，相關金額自此已分類為流動負債。

### 39. 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所載的與關聯方的餘額及交易外，貴集團於往績記錄期間曾與關聯方進行下列重大交易：

#### (a) 與關聯方的交易

於往績記錄期間，貴集團與關連人士進行以下交易。董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

## 附錄一

## 會計師報告

|                               | 截至12月31日止年度 |        |        |
|-------------------------------|-------------|--------|--------|
|                               | 2023年       | 2024年  | 2025年  |
|                               | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| <b>銷售商品及服務：</b>               |             |        |        |
| 貴集團一間合營企業 .....               | —           | 6,723  | 8,068  |
| 貴集團股東控制的實體 .....              | 2,257       | 39,996 | 17,188 |
| 對 貴集團合營企業擁有共同控制權的<br>實體 ..... | —           | —      | 629    |
| <b>利息收入：</b>                  |             |        |        |
| 貴集團股東控制的實體 .....              | 4           | 3      | 1      |
| <b>利息開支：</b>                  |             |        |        |
| 貴公司股東 .....                   | 1,126       | 5,030  | 6,000  |

### (b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員僅包括董事，向彼等支付的薪酬披露於附註13。

### 40. 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無重大資本承擔。

### 41. 金融工具

#### 41.1 按類別劃分的金融工具

|                 | 附註 | 於12月31日          |                  |                  |
|-----------------|----|------------------|------------------|------------------|
|                 |    | 2023年            | 2024年            | 2025年            |
|                 |    | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| <b>金融資產</b>     |    |                  |                  |                  |
| 按公允價值計量的        |    |                  |                  |                  |
| 金融資產：           |    |                  |                  |                  |
| 按公允價值計入損益的      |    |                  |                  |                  |
| 金融資產 .....      | 21 | 48,318           | 34,176           | 13,404           |
| 按攤銷成本計量的        |    |                  |                  |                  |
| 金融資產 .....      |    | 409,402          | 409,663          | 530,561          |
|                 |    | <u>457,720</u>   | <u>443,839</u>   | <u>543,965</u>   |
| <b>金融負債</b>     |    |                  |                  |                  |
| 按公允價值計量的        |    |                  |                  |                  |
| 金融負債：           |    |                  |                  |                  |
| 優先股 .....       | 37 | 1,389,986        | 1,639,916        | 2,033,772        |
| 認股權證 .....      |    | 4,782            | 14,017           | —                |
| 財務擔保合約負債 .....  | 35 | 392              | —                | —                |
| 租賃負債 .....      | 18 | 33,880           | 22,402           | 14,645           |
| 認沽期權產生的責任 ..... | 38 | 101,126          | 106,156          | 112,156          |
| 按攤銷成本計量的        |    |                  |                  |                  |
| 金融負債 .....      |    | 204,865          | 258,052          | 320,099          |
|                 |    | <u>1,735,031</u> | <u>2,040,543</u> | <u>2,480,672</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|             |    | 於12月31日   |           |           |
|-------------|----|-----------|-----------|-----------|
|             |    | 2023年     | 2024年     | 2025年     |
|             |    | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| <b>金融資產</b> |    |           |           |           |
| 按攤銷成本計量的    |    |           |           |           |
| 金融資產 .....  |    | 471,924   | 486,288   | 603,956   |
| <b>金融負債</b> |    |           |           |           |
| 按攤銷成本計量的    |    |           |           |           |
| 金融負債 .....  |    | —         | —         | 8,105     |
| 按公允價值計量的    |    |           |           |           |
| 金融負債：       |    |           |           |           |
| 優先股 .....   | 37 | 1,389,986 | 1,639,916 | 2,033,772 |
| 認股權證 .....  | 37 | 4,782     | 14,017    | —         |
|             |    | 1,394,768 | 1,653,933 | 2,041,877 |

### 41.2 財務風險管理

貴集團的活動面對各種財務風險，例如市場風險（包括匯兌風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求將對貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。風險管理由董事執行。

貴集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物、應收／(付)關聯方款項、優先股、借款、租賃負債、財務擔保合約負債、認沽期權產生的責任、貿易應付款項及應付票據、供應鏈融資應付票據以及其他應付款項。金融工具的詳情於相關附註中披露。如何減低該等風險的政策載於下文。董事管理及監察該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

貴集團主要金融工具包括應收附屬公司款項、應收利息、受限制銀行存款現金及現金等價物、其他應付款項、應付附屬公司款項優先股及認股權證。金融工具詳情已於相關附註披露。

#### (a) 市場風險

##### 外匯風險管理

貴集團及貴公司持有外幣計值貨幣資產及貨幣負債，使貴集團及貴公司面臨外匯風險。目前貴集團及貴公司未制定外匯對沖政策。貨幣風險敞口將獲持續監控，並致力將淨風險敞口維持在可接受水平。

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末，以外幣(非集團實體功能貨幣)計值之重大貨幣資產及貨幣負債賬面金額如下：

|            | 貴集團       |         |           |           |         |         |
|------------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|---------|
|            | 負債於12月31日 |         |           | 資產於12月31日 |         |         |
|            | 2023年     | 2024年   | 2025年     | 2023年     | 2024年   | 2025年   |
|            | 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   |
| 美元.....    | 878,316   | 980,293 | 1,218,965 | 177,315   | 178,868 | 263,326 |
| 歐元.....    | —         | —       | —         | 54,609    | 74,043  | 70,374  |
| 港元.....    | —         | —       | —         | 12,013    | 16,689  | 10,431  |
| 瑞典克朗 ..... | 2,635     | 3,693   | 6,710     | 5,434     | 6,242   | 6,250   |

|         | 貴公司       |         |           |           |        |         |
|---------|-----------|---------|-----------|-----------|--------|---------|
|         | 負債於12月31日 |         |           | 資產於12月31日 |        |         |
|         | 2023年     | 2024年   | 2025年     | 2023年     | 2024年  | 2025年   |
|         | 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   |
| 美元..... | 878,316   | 980,293 | 1,218,965 | 117,940   | 10,766 | 130,860 |

### 外幣敏感度

下表載列相關外幣兌各集團實體功能貨幣上升或下降5%的敏感度詳情。5%為管理層用於評估外幣匯率潛在變動所用的敏感度比率。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於期間結束時以外幣匯率變動5%調整其交易。

倘相關外幣兌各集團實體的功能貨幣升值5%，則年內虧損將增加／(減少)：

|            | 貴集團         |         |         | 貴公司         |        |        |
|------------|-------------|---------|---------|-------------|--------|--------|
|            | 截至12月31日止年度 |         |         | 截至12月31日止年度 |        |        |
|            | 2023年       | 2024年   | 2025年   | 2023年       | 2024年  | 2025年  |
|            | 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  |
| 美元.....    | 26,288      | 30,053  | 35,836  | 38,019      | 48,476 | 54,405 |
| 歐元.....    | (2,048)     | (2,777) | (2,639) | —           | —      | —      |
| 港元.....    | (450)       | (626)   | (391)   | —           | —      | —      |
| 瑞典克朗 ..... | (105)       | (96)    | 17      | —           | —      | —      |

倘相關外幣兌各集團實體的功能貨幣貶值5%，則對年內虧損的影響將相反。

### 利率風險

利率風險指金融工具的價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。浮動利率工具使 貴集團面臨現金流量利率風險，而定利率工具則使 貴集團面臨公允價值利率風險。

貴集團就現金及現金等價物、受限制銀行存款及借款面臨現金流量利率風險；另就租賃負債面臨公允價值利率風險。

## 附錄一

## 會計師報告

以下敏感度分析乃根據往績記錄期間各報告期末的利率風險敞口確定。該分析假設往績記錄期間各報告期末的未償還金融工具於全年均處於未償還狀態。

若利率上升／下降50個基點，且所有其他變量維持不變，則 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅後虧損將分別減少／增加約人民幣542,000元、人民幣442,000元及人民幣801,000元；此影響主要源於浮動利率現金及現金等價物、受限制銀行存款以及借款的利息收入增加／減少。

### 貴公司

若利率上升／下降50個基點，且所有其他變量維持不變，則 貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅後虧損將分別減少／增加約人民幣442,000元、人民幣40,000元及人民幣487,000元；此影響主要源於浮動利率現金及現金等價物的利息收入增加／減少。

### 價格風險

貴集團就其按公允價值計入損益的金融資產計量的私人公司權益投資、按公允價值計入損益的金融負債計量的認股權證及優先股面臨價格風險。上述金融工具因市場價格變動而面臨價格風險，而價格變動可能由特定於個別金融工具或其發行人的因素，或影響市場上所有類似金融工具的因素引致。有關敏感度分析已於附註41.4披露。

### (b) 信貸風險

信貸風險指交易對手方未能履行其根據金融工具或客戶合約承擔的義務，從而導致財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要與現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、財務擔保合約及應收關聯方款項相關。 貴公司的信貸風險主要與應收附屬公司款項、應收利息、受限制銀行存款以及現金及現金等價物相關。上述各類金融資產的賬面金額代表 貴集團及 貴公司就金融資產面臨的最大信貸風險敞口。

貴集團的現金及現金等價物與受限制銀行存款以及 貴公司的現金及現金等價物主要存放於中國內地的國有或知名金融機構，以及中國內地以外地區的知名國際金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。 貴集團及 貴公司認為該等工具的信貸風險較低，原因是其違約風險低，且交易對手方在短期內有足夠能力履行其合約現金流量義務。於往績記錄期間，已確認的信貸虧損並不重大。

為將信貸風險降至最低， 貴集團已指派信貸管理團隊制定並維持 貴集團貿易應收款項、應收票據、其他應收款項、財務擔保合約及應收關聯方款項的信貸風險等級劃分，按違約風險程度對風險敞口進行分類。信貸管理團隊利用公開可得的財務資料及 貴集團自身的交易記錄，對主要客戶及其他債務人進行評級。 貴集團持續監控其風險敞口及交易對手方的信貸評級，並將已達成交易的總額分散至經批准的交易對手方。

## 附錄一

## 會計師報告

下表載列 貴集團如何界定交易對手方的信貸風險等級，以及其確認預期信貸虧損的會計政策：

| 類別   | 貴集團對類別的界定                          | 確認預期信貸虧損的依據      |                           |
|------|------------------------------------|------------------|---------------------------|
|      |                                    | 貿易應收款項           | 其他應收款項及其他項目<br>(財務擔保合約負債) |
| 低風險  | 交易對手方違約風險低，且履行合約現金流量的能力強           | 全期預期信貸虧損—未發生信貸減值 | 12個月預期信貸虧損                |
| 關注名單 | 債務人經常在到期日後還款，但通常會全額清償              | 全期預期信貸虧損—未發生信貸減值 |                           |
| 存疑   | 以內部或外部資源獲得的資料顯示自初始確認以來信貸風險顯著增加     | 全期預期信貸虧損—未發生信貸減值 |                           |
| 虧損   | 有證據表明該資產已發生信貸減值                    | 全期預期信貸虧損—已發生信貸減值 |                           |
| 撤銷   | 有證據表明債務人財務狀況嚴重困難，且 貴集團收回款項的現實可能性極低 | 資產予以撤銷           |                           |

基於上述原則，於2023年、2024年及2025年12月31日，未發生信貸減值的貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

### 於2023年12月31日

|                           | 3個月內   | 3至6個月  | 超過6個月    | 總計       |
|---------------------------|--------|--------|----------|----------|
| <b>撥備矩陣</b>               |        |        |          |          |
| 全期預期信貸虧損率<br>(非信貸減值)..... | 0.54%  | 5.00%  | 38.27%   |          |
| 賬面總額(人民幣千元).....          | 55,257 | 18,659 | 60,264   | 134,180  |
| 虧損撥備(人民幣千元).....          | (297)  | (933)  | (23,066) | (24,296) |

### 於2024年12月31日

|                           | 3個月內   | 3至6個月 | 超過6個月   | 總計       |
|---------------------------|--------|-------|---------|----------|
| <b>撥備矩陣</b>               |        |       |         |          |
| 全期預期信貸虧損率<br>(非信貸減值)..... | 0.62%  | 5.00% | 19.16%  |          |
| 賬面總額(人民幣千元).....          | 67,618 | 8,144 | 49,611  | 125,373  |
| 虧損撥備(人民幣千元).....          | (419)  | (407) | (9,504) | (10,330) |

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

|                           | 3個月內   | 3至6個月 | 超過6個月   | 總計      |
|---------------------------|--------|-------|---------|---------|
| <b>撥備矩陣</b>               |        |       |         |         |
| 全期預期信貸虧損率<br>(非信貸減值)..... | 0.50%  | 5.00% | 18.45%  |         |
| 賬面總額(人民幣千元).....          | 87,291 | 7,518 | 45,014  | 139,823 |
| 虧損撥備(人民幣千元).....          | (436)  | (376) | (8,306) | (9,118) |

下表列示 貴集團需進行預期信貸虧損評估的主要金融資產的信貸風險敞口：

### 貴集團

|                     | 附註    | 外部<br>信貸評級 | 內部<br>信貸評級         | 12個月或<br>全期預期信貸虧損    | 2023年<br>12月31日<br>賬面總值<br>人民幣千元 | 2024年<br>12月31日<br>賬面總值<br>人民幣千元 | 2025年<br>12月31日<br>賬面總值<br>人民幣千元 |
|---------------------|-------|------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>按攤銷成本計量的金融資產</b> |       |            |                    |                      |                                  |                                  |                                  |
| 貿易應收款項.....         | 22    | 不適用        | 低風險/<br>關注名單<br>存疑 | 全期預期信貸虧損<br>—未發生信貸減值 | 95,301                           | 103,959                          | 108,895                          |
|                     |       |            |                    | 全期預期信貸虧損—未發<br>生信貸減值 | 38,879                           | 21,414                           | 30,928                           |
|                     |       |            | 虧損                 | 全期預期信貸虧損<br>—已發生信貸減值 | 26,423                           | 26,333                           | 29,817                           |
|                     |       |            |                    |                      | 160,603                          | 151,706                          | 169,640                          |
| 應收票據.....           | 22    | 不適用        | 低風險                | 12個月預期信貸虧損           | —                                | 319                              | 55                               |
| 應收關聯方款項.....        | 24    |            | 低風險                | 全期預期信貸虧損—未發<br>生信貸減值 | 1,195                            | 26,349                           | 24,944                           |
|                     | 24    |            | 低風險                | 12個月預期信貸虧損           | 50,822                           | 825                              | 825                              |
|                     |       |            |                    |                      | 52,017                           | 27,174                           | 25,769                           |
| 其他應收款項.....         | 23    | 不適用        | 低風險                | 12個月預期信貸虧損           | 11,461                           | 12,872                           | 15,402                           |
| 按金.....             | 23    | 不適用        | 低風險                | 12個月預期信貸虧損           | 6,264                            | 4,801                            | 5,544                            |
| 應收利息.....           | 23    | A-以上       | 不適用                | 12個月預期信貸虧損           | —                                | —                                | 3,480                            |
| 現金及現金等價物.....       | 26(b) | A-以上       | 不適用                | 12個月預期信貸虧損           | 208,662                          | 124,995                          | 244,306                          |
| 受限制銀行存款.....        | 26(a) | A-以上       | 不適用                | 12個月預期信貸虧損           | 21,732                           | 125,255                          | 106,178                          |
| 財務擔保合約負債(附註).....   | 35    | 不適用        | 低風險                | 12個月預期信貸虧損           | 13,786                           | 407                              | —                                |

附註：賬面總值指 貴集團於相關合約下所擔保的未償還貸款本金總額。

### 貴公司

|                     |       |      |     |            |         |         |         |
|---------------------|-------|------|-----|------------|---------|---------|---------|
| <b>按攤銷成本計量的金融資產</b> |       |      |     |            |         |         |         |
| 應收附屬公司款項.....       | 24    | 不適用  | 低風險 | 12個月預期信貸虧損 | 353,959 | 475,497 | 473,071 |
| 應收利息.....           | 23    | A-以上 | 不適用 | 12個月預期信貸虧損 | —       | —       | 1,068   |
| 現金及現金等價物.....       | 26(b) | A-以上 | 不適用 | 12個月預期信貸虧損 | 117,965 | 10,791  | 129,792 |
| 受限制銀行存款.....        | 26(a) | A-以上 | 不適用 | 12個月預期信貸虧損 | —       | —       | 25      |

## 附錄一

## 會計師報告

董事根據撥備矩陣估計貿易應收款項的全期預期信貸虧損金額，方法是將具有相似虧損模式的各類債務人進行分組，並考慮各貿易應收款項的賬齡、內部信用評級、還款記錄及／或逾期狀況。預估虧損率係基於債務人預期存續期間內的歷史觀察違約率，並就無須過度成本或努力即可取得的前瞻性資料進行調整。此外，已發生信貸減值的貿易應收款項將個別評估其預期信貸虧損。

下表載列按簡化法確認的貿易應收款項全期預期信貸虧損的變動情況。

|                     | 全期預期信貸虧損<br>(未發生<br>信貸減值) | 全期預期信貸虧損<br>(已發生<br>信貸減值) | 總計       |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|----------|
|                     | 人民幣千元                     | 人民幣千元                     | 人民幣千元    |
| 於2023年1月1日 .....    | 23,862                    | 2,517                     | 26,379   |
| 已確認減值虧損(扣除撥回) ..... | 434                       | 23,906                    | 24,340   |
| 於2023年12月31日 .....  | 24,296                    | 26,423                    | 50,719   |
| 已確認減值虧損(扣除撥回) ..... | (13,966)                  | (90)                      | (14,056) |
| 於2024年12月31日 .....  | 10,330                    | 26,333                    | 36,663   |
| 已確認減值虧損(扣除撥回) ..... | (794)                     | 3,484                     | 2,690    |
| 撤銷 .....            | (418)                     | —                         | (418)    |
| 於2025年12月31日 .....  | 9,118                     | 29,817                    | 38,935   |

此外，於截至2025年12月31日止年度，貴集團就過往年度撤銷之貿易應收款項確認減值虧損撥回人民幣2,188,000元。

並無就應收票據計提準備，因為往績記錄期間餘額均存於信貸風險較低的銀行。

於往績記錄期間，貴集團在貿易應收款項及應收票據方面並無集中的信貸風險。

就現金及現金等價物、已抵押銀行存款以及應收利息而言，信貸風險有限，因為交易對手均為國際信貸機構給予高信貸評級的信譽良好的銀行。貴集團及貴公司參考外部信貸評級機構所公佈各信貸評級的違約可能性及違約虧損相關資料，評估銀行結餘的12個月預期信貸虧損。基於此，現金及現金等價物以及受限制銀行存款的12個月預期信貸虧損被視為甚微。

就屬貿易性質的應收關聯方款項而言，貴集團定期監察關聯方的業務表現。貴集團已基於全期預期信貸虧損計提減值準備。就非貿易性質的應收關聯方款項而言，貴集團定期監察關聯方的業務表現。經考慮關聯方的過往付款記錄後，貴集團基於十二個月預期信貸虧損計提減值準備。

至於其他應收款項及按金，貴集團根據過往清還記錄、合理的定性信息(包括但不限於債務人的信用背景)以及前瞻性資料，對其他應收款項及按金的可收回程度進行定期的整體評估及個別評估。貴集團基於十二個月預期信貸虧損計提減值準備。

## 附錄一

## 會計師報告

此外，管理層認為，除已確認為信貸減值的款項外，逾期90天或以上的貿易應收款項並無發生違約情況；由於與該等客戶存在長期／持續的合作關係，且其償還記錄良好，故該等餘額仍被視為可全額收回。

就財務擔保合約而言，貴集團基於歷史結算記錄、合理之定性資料(包括但不限於債務人的信貸背景)及前瞻性資料，定期對預期支付款項之可收回性進行整體評估及個別評估，以補償持有人可能蒙受之信貸虧損。此外，已發生信貸減值之財務擔保合約將個別評估其預期信貸虧損。任何超出初始確認金額減去保證期內所確認累計攤銷的數額，均於報告期內根據預期虧損模型確認為減值虧損。

就應收附屬公司款項而言，貴公司定期監控附屬公司的業務表現。貴公司與附屬公司結餘的信貸風險透過該等實體持有的資產價值及參與該等實體相關活動的權力而減低。管理層認為，自初始確認以來，該等金額的信貸風險並無顯著增加。

### (c) 流動性風險

為管理流動性風險，貴集團監控及維持管理層認為足以撥付貴集團營運及減低現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

下表詳述貴集團金融負債及租賃負債的剩餘合約期限。下表乃基於貴集團可能須支付的最早日期按金融負債及租賃負債未貼現現金流量編製。到期日則基於協定還款日期釐定。

#### 貴集團

|              | 加權<br>平均利率 | 賬面值              | 按要求<br>或一年內    | 1至2年             | 2至5年           | 5年以上     | 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            |
| 於2023年12月31日 |            |                  |                |                  |                |          |                  |
| 貿易應付款項及      |            |                  |                |                  |                |          |                  |
| 應付票據.....    |            | 101,571          | 101,571        | —                | —              | —        | 101,571          |
| 其他應付款項.....  |            | 15,198           | 15,198         | —                | —              | —        | 15,198           |
| 應付關聯方款項..... |            | 2,135            | 2,135          | —                | —              | —        | 2,135            |
| 借款.....      | 3.89%      | 85,961           | 78,097         | 10,120           | —              | —        | 88,217           |
| 租賃負債.....    | 4.75%      | 33,880           | 17,614         | 9,596            | 8,526          | —        | 35,736           |
| 財務擔保合約負債.... |            | 392              | 13,786         | —                | —              | —        | 13,786           |
| 認沽期權產生的責任.   |            | 101,126          | —              | —                | 130,125        | —        | 130,125          |
| 優先股.....     | 不適用        | 1,389,986        | —              | 1,818,367        | —              | —        | 1,818,367        |
|              |            | <u>1,730,249</u> | <u>228,401</u> | <u>1,838,083</u> | <u>138,651</u> | <u>—</u> | <u>2,205,135</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                      | 加權<br>平均利率 | 賬面值<br>人民幣千元     | 按要求<br>或一年內<br>人民幣千元 | 1至2年<br>人民幣千元  | 2至5年<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|----------------------|------------|------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| 貿易應付款項及<br>應付票據..... |            | 61,810           | 61,810               | —              | —             | —             | 61,810           |
| 供應鏈融資<br>應付票據.....   |            | 46,197           | 46,197               | —              | —             | —             | 46,197           |
| 其他應付款項.....          |            | 15,646           | 15,646               | —              | —             | —             | 15,646           |
| 應付關聯方款項.....         |            | 2,052            | 2,052                | —              | —             | —             | 2,052            |
| 借款.....              | 3.45%      | 132,347          | 134,701              | —              | —             | —             | 134,701          |
| 租賃負債.....            | 4.50%      | 22,402           | 12,752               | 6,909          | 5,961         | —             | 25,622           |
| 財務擔保合約負債....         |            | —                | 407                  | —              | —             | —             | 407              |
| 認沽期權產生的責任 .          |            | 106,156          | —                    | 112,156        | —             | —             | 112,156          |
| 優先股.....             | 13.5%      | 1,639,916        | 1,830,604            | —              | —             | —             | 1,830,604        |
|                      |            | <u>2,026,526</u> | <u>2,104,169</u>     | <u>119,065</u> | <u>5,961</u>  | <u>—</u>      | <u>2,229,195</u> |
| 於2025年12月31日         |            |                  |                      |                |               |               |                  |
| 貿易應付款項及<br>應付票據..... |            | 119,238          | 119,238              | —              | —             | —             | 119,238          |
| 供應鏈融資<br>應付票據.....   |            | 48,994           | 48,994               | —              | —             | —             | 48,994           |
| 其他應付款項.....          |            | 13,141           | 13,141               | —              | —             | —             | 13,141           |
| 應付關聯方款項.....         |            | 1,726            | 1,726                | —              | —             | —             | 1,726            |
| 借款.....              | 2.89%      | 137,000          | 139,101              | —              | —             | —             | 139,101          |
| 租賃負債.....            | 4.50%      | 14,645           | 9,589                | 3,980          | 1,797         | —             | 15,366           |
| 認沽期權產生的責任 .          |            | 112,156          | 118,156              | —              | —             | —             | 118,156          |
| 優先股.....             | 13.0%      | 2,033,772        | 2,174,594            | —              | —             | —             | 2,174,594        |
|                      |            | <u>2,480,672</u> | <u>2,624,539</u>     | <u>3,980</u>   | <u>1,797</u>  | <u>—</u>      | <u>2,630,316</u> |

### 貴公司

|                      | 加權<br>平均利率 | 賬面值<br>人民幣千元     | 按要求<br>或一年內<br>人民幣千元 | 1至2年<br>人民幣千元    | 2至5年<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|----------------------|------------|------------------|----------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 於2023年12月31日         |            |                  |                      |                  |               |               |                  |
| 優先股.....             | 不適用        | <u>1,389,986</u> | <u>—</u>             | <u>1,818,367</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>1,818,367</u> |
| 於2024年12月31日         |            |                  |                      |                  |               |               |                  |
| 優先股.....             | 13.5%      | <u>1,639,916</u> | <u>1,830,604</u>     | <u>—</u>         | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>1,830,604</u> |
| 於2025年12月31日         |            |                  |                      |                  |               |               |                  |
| 其他應付款項<br>及應計費用..... |            | 3,442            | 3,442                | —                | —             | —             | 3,442            |
| 應付附屬公司款項....         |            | 4,663            | 4,663                | —                | —             | —             | 4,663            |
| 優先股.....             | 13.0%      | 2,033,772        | 2,174,594            | —                | —             | —             | 2,174,594        |
|                      |            | <u>2,041,877</u> | <u>2,182,699</u>     | <u>—</u>         | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>2,182,699</u> |

### 41.3 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，以為股東提供回報，同時為其他持份者帶來利益，並維持最佳資本結構以提升股東的長期價值。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團定期審核資本結構以監控資本(包括股本及儲備)。作為該審核的一部分，貴公司考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。貴集團或會調整向股東返還的資本金額、發行新股的數額、購回貴公司股份的數額及借入／償還的債務金額。董事認為，貴集團資本風險較低。

### 41.4 金融工具的公允價值計量

#### 釐定公允價值及公允價值層級

對於第三級金融工具，價格使用貼現現金流量模型以及其他類似技術等估值方法釐定。將公允價值計量分類進第三級估值層級內的決定，一般基於不可觀察因素對於整體公允價值計量的重要程度。

下表提供 貴集團金融資產及負債的公允價值計量層級：

|                    | 第一級<br>人民幣千元 | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 於2023年12月31日       |              |              |              |             |
| 資產：                |              |              |              |             |
| 按公允價值計入損益之金融資產：    |              |              |              |             |
| 於一間非上市實體的投資.....   | —            | —            | 48,318       | 48,318      |
| 負債：                |              |              |              |             |
| 認股權證產生的金融負債.....   | —            | —            | 4,782        | 4,782       |
| 優先股.....           | —            | —            | 1,389,986    | 1,389,986   |
| 於2024年12月31日 ..... |              |              |              |             |
| 資產：                |              |              |              |             |
| 按公允價值計入損益之金融資產：    |              |              |              |             |
| 於一間非上市實體的投資.....   | —            | —            | 34,176       | 34,176      |
| 負債：                |              |              |              |             |
| 認股權證產生的金融負債.....   | —            | —            | 14,017       | 14,017      |
| 優先股.....           | —            | —            | 1,639,916    | 1,639,916   |
| 於2025年12月31日 ..... |              |              |              |             |
| 資產：                |              |              |              |             |
| 按公允價值計入損益之金融資產：    |              |              |              |             |
| 於一間非上市實體的投資.....   | —            | —            | 13,404       | 13,404      |
| 負債：                |              |              |              |             |
| 優先股.....           | —            | —            | 2,033,772    | 2,033,772   |

## 附錄一

## 會計師報告

下表提供 貴公司金融負債的公允價值計量層級：

|                  | 第一級   | 第二級   | 第三級       | 總計        |
|------------------|-------|-------|-----------|-----------|
|                  | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 於2023年12月31日     |       |       |           |           |
| 負債：              |       |       |           |           |
| 認股權證產生的金融負債..... | —     | —     | 4,782     | 4,782     |
| 優先股.....         | —     | —     | 1,389,986 | 1,389,986 |
| 於2024年12月31日     |       |       |           |           |
| 負債：              |       |       |           |           |
| 認股權證產生的金融負債..... | —     | —     | 14,017    | 14,017    |
| 優先股.....         | —     | —     | 1,639,916 | 1,639,916 |
| 於2025年12月31日     |       |       |           |           |
| 負債：              |       |       |           |           |
| 優先股.....         | —     | —     | 2,033,772 | 2,033,772 |

下表提供有關如何釐定該金融資產之公允價值(尤其是估值方法及已使用輸入數據)的資料。

|                       | 於下列日期之公允價值 |        |        | 公允價值<br>層級 | 估值方法<br>及主要<br>輸入數據                                                                              | 重大<br>不可觀察<br>輸入數據 |
|-----------------------|------------|--------|--------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                       | 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  | 人民幣千元      |                                                                                                  |                    |
| 於非一間上市實體的<br>投資 ..... | 48,318     | 34,176 | 13,404 | 第三級        | 市場法，當中採用市場<br>倍數(如可資比較公司之<br>市值對銷售額比率)，該等<br>比率於2023年、2024年及<br>2025年12月31日分別為<br>5.77、5.89及3.01 | 可資比較公司<br>市值對銷售額比率 |

估值採用的可資比較公司市值對銷售額比率增加會導致股權投資的公允價值增加，反之亦然。於2023年、2024年及2025年12月31日，在市場倍數增加／減少5%而所有其他變數保持不變的情況下，收入法項下股權投資的賬面值將分別增加／減少人民幣733,000元、人民幣1,709,000元及人民幣670,000元。

由於優先股並非於活躍市場買賣，故 貴集團採用貼現現金流量法確定 貴公司的相關股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型確定優先股及認股權證產生的金融負債的公允價值。優先股及認股權證產生的金融負債的估值所用的主要假設載列於附註37。

## 附錄一

## 會計師報告

優先股及認股權證產生的金融負債的公允價值受 貴公司股權價值變動的影響。若 貴公司的股權價值上漲／下降10%而所有其他變量保持不變，則優先股及認股權證產生的金融負債的賬面值將增加／減少，詳情如下：

|                    | 優先股     | 認股權證產生的<br>金融負債 |
|--------------------|---------|-----------------|
|                    | 人民幣千元   | 人民幣千元           |
| 於2023年12月31日 ..... | 139,477 | 2,633           |
| 於2024年12月31日 ..... | 165,393 | 14,564          |
| 於2025年12月31日 ..... | 180,923 | —               |

於往績記錄期間，不同層級間的公允價值計量並無發生轉移。

貴集團金融資產以及 貴集團金融負債的賬面值按攤銷成本列值，與其公允價值相若。

第3層級公允價值計量的對賬：

|                                   | 按公允價值計入<br>損益的金融資產 | 認股權證     | 優先股       |
|-----------------------------------|--------------------|----------|-----------|
|                                   | 人民幣千元              | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 於2023年1月1日 .....                  | 50,000             | —        | 1,071,668 |
| 添置 .....                          | —                  | —        | 132,789   |
| 公允價值變動                            |                    |          |           |
| — 按公允價值計入損益的金融資產<br>的公允價值變動 ..... | (1,682)            | —        | —         |
| — 認股權證公允價值變動 .....                | —                  | 4,782    | —         |
| — 優先股公允價值變動 .....                 | —                  | —        | 185,529   |
| 於2023年12月31日 .....                | 48,318             | 4,782    | 1,389,986 |
| 添置 .....                          | —                  | —        | 10,785    |
| 公允價值變動                            |                    |          |           |
| — 按公允價值計入損益的金融資產<br>的公允價值變動 ..... | (14,142)           | —        | —         |
| — 認股權證公允價值變動 .....                | —                  | 9,235    | —         |
| — 優先股公允價值變動 .....                 | —                  | —        | 239,145   |
| 於2024年12月31日 .....                | 34,176             | 14,017   | 1,639,916 |
| 公允價值變動                            |                    |          |           |
| — 按公允價值計入損益的金融資產<br>的公允價值變動 ..... | (20,772)           | —        | —         |
| — 認股權證公允價值變動 .....                | —                  | 2,627    | —         |
| — 優先股公允價值變動 .....                 | —                  | —        | 241,461   |
| 行使認股權證 .....                      | —                  | (16,644) | 152,395   |
| 於2025年12月31日 .....                | 13,404             | —        | 2,033,772 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 42. 綜合現金流量表附註

#### 融資活動所產生負債之對賬

|                      | 銀行借款            | 供應鏈融資<br>應付票據   | 認股權證產生<br>的<br>金融負債 | 優先股             | 租賃負債            | 非控制性權益<br>認沽期權產生<br>的負債 | 應計股份<br>發行成本    | 總計        |
|----------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------|
|                      | 人民幣千元<br>(附註33) | 人民幣千元<br>(附註32) | 人民幣千元<br>(附註37)     | 人民幣千元<br>(附註37) | 人民幣千元<br>(附註18) | 人民幣千元<br>(附註38)         | 人民幣千元<br>(附註34) | 人民幣千元     |
| 於2023年1月1日 .....     | 56,054          | —               | —                   | 1,071,668       | 45,837          | —                       | —               | 1,173,559 |
| 新訂租賃 .....           | —               | —               | —                   | —               | 14,276          | —                       | —               | 14,276    |
| 租賃終止 .....           | —               | —               | —                   | —               | (3,884)         | —                       | —               | (3,884)   |
| 應計利息 .....           | 1,956           | —               | —                   | —               | 2,340           | 1,126                   | —               | 5,422     |
| 非控股權益注資 .....        | —               | —               | —                   | —               | —               | 100,000                 | —               | 100,000   |
| 優先股公允價值變動 ...        | —               | —               | —                   | 185,529         | —               | —                       | —               | 185,529   |
| 認股權證公允價值<br>變動 ..... | —               | —               | 4,782               | —               | —               | —                       | —               | 4,782     |
| 匯兌調整 .....           | (42)            | —               | —                   | —               | 707             | —                       | —               | 665       |
| 融資現金流量 .....         | 27,993          | —               | —                   | 132,789         | (25,396)        | —                       | —               | 135,386   |
| 於2023年12月31日 .....   | 85,961          | —               | 4,782               | 1,389,986       | 33,880          | 101,126                 | —               | 1,615,735 |
| 新訂租賃 .....           | —               | —               | —                   | —               | 15,455          | —                       | —               | 15,455    |
| 租賃終止 .....           | —               | —               | —                   | —               | (6,824)         | —                       | —               | (6,824)   |
| 應計利息 .....           | 4,356           | 287             | —                   | —               | 1,338           | 5,030                   | —               | 11,011    |
| 優先股公允價值變動 ...        | —               | —               | —                   | 239,145         | —               | —                       | —               | 239,145   |
| 認股權證公允價值<br>變動 ..... | —               | —               | 9,235               | —               | —               | —                       | —               | 9,235     |
| 匯兌調整 .....           | 29              | —               | —                   | —               | (1,257)         | —                       | —               | (1,228)   |
| 已發行應付票據 .....        | —               | 85,167          | —                   | —               | —               | —                       | —               | 85,167    |
| 融資現金流量 .....         | 42,001          | (39,257)        | —                   | 10,785          | (20,190)        | —                       | —               | (6,661)   |
| 於2024年12月31日 .....   | 132,347         | 46,197          | 14,017              | 1,639,916       | 22,402          | 106,156                 | —               | 1,961,035 |
| 於2025年1月1日 .....     | 132,347         | 46,197          | 14,017              | 1,639,916       | 22,402          | 106,156                 | —               | 1,961,035 |
| 新訂租賃 .....           | —               | —               | —                   | —               | 5,837           | —                       | —               | 5,837     |
| 應計利息 .....           | 4,090           | 20              | —                   | —               | 849             | 6,000                   | —               | 10,959    |
| 優先股公允價值變動 ...        | —               | —               | —                   | 241,461         | —               | —                       | —               | 241,461   |
| 認股權證公允價值<br>變動 ..... | —               | —               | 2,627               | —               | —               | —                       | —               | 2,627     |
| 行使認股權證 .....         | —               | —               | (16,644)            | 16,644          | —               | —                       | —               | —         |
| 匯兌調整 .....           | 78              | —               | —                   | —               | 1,114           | —                       | —               | 1,192     |
| 已發行應付票據 .....        | —               | 117,497         | —                   | —               | —               | —                       | —               | 117,497   |
| 已確認遞延發行成本 ...        | —               | —               | —                   | —               | —               | —                       | 4,312           | 4,312     |
| 融資現金流量 .....         | 485             | (114,720)       | —                   | 135,751         | (15,557)        | —                       | (3,608)         | 2,352     |
| 於2025年12月31日 .....   | 137,000         | 48,994          | —                   | 2,033,772       | 14,645          | 112,156                 | 704             | 2,347,271 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 43. 附屬公司詳情

下表載列 貴公司於各報告期間末及於本報告日期持有的附屬公司之詳情：

| 附屬公司名稱*                                             | 註冊成立／<br>登記／營運地點 | 註冊資本          | 貴公司應佔所有權權益比例 |       |       | 於本報告<br>日期 | 主要業務             |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------|--------------|-------|-------|------------|------------------|
|                                                     |                  |               | 12月31日       |       |       |            |                  |
|                                                     |                  |               | 2023年        | 2024年 | 2025年 |            |                  |
| 直接持有                                                |                  |               |              |       |       |            |                  |
| FJ Dynamics Holdings Limited (d).....               | 英屬維爾京<br>群島      | —             | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 控股公司             |
| 間接持有                                                |                  |               |              |       |       |            |                  |
| 豐疆國際控股有限公司(a).....                                  | 香港               | —             | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 控股公司             |
| 深圳市豐疆管理有限公司(d).....                                 | 中國內地             | 人民幣548,984元   | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 控股公司             |
| 豐疆自動化科技(西安)有限公司(d).....                             | 中國內地             | 人民幣10,000元    | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 製造及銷售產品          |
| 豐疆智能科技(福建)有限公司(d).....                              | 中國內地             | 人民幣50,000元    | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 製造及銷售產品          |
| 豐疆智能(深圳)有限公司(d).....                                | 中國內地             | 人民幣100,000元   | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 製造及銷售產品          |
| 豐疆智能科技股份有限公司(d).....                                | 中國內地             | 人民幣962,357元   | 97%          | 97%   | 97%   | 97%        | 一般採購以及研發         |
| 豐疆智能科技研究院(常州)<br>有限公司(d).....                       | 中國內地             | 人民幣85,000元    | 97%          | 97%   | 97%   | 97%        | 生產、銷售及研發<br>農業機械 |
| 豐疆智能軟件科技(南京)<br>有限公司(d).....                        | 中國內地             | 人民幣76,000元    | 97%          | 97%   | 97%   | 97%        | 研發               |
| 豐疆智能科技(武漢)有限公司(d).....                              | 中國內地             | 人民幣22,000元    | 97%          | 97%   | 97%   | 97%        | 提供物流服務           |
| VIRTUX Innovations Pte. Ltd. (b).....               | 新加坡              | 10,000美元      | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 控股公司             |
| FJD US LLC (d).....                                 | 美國               | —             | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 銷售產品             |
| 斯維壘(香港)有限公司(a).....                                 | 香港               | 20,281,530港元  | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 銷售產品             |
| 豐疆智能國際有限公司(a).....                                  | 香港               | 7,864,023港元   | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 銷售產品             |
| 斯維壘軟件開發(上海)有限公司(d).....                             | 中國內地             | 人民幣5,000,000元 | —            | 100%  | 100%  | 100%       | 生產、銷售及研發<br>農業機械 |
| Sveaverken Svea Agri AB (c).....                    | 瑞典               | 70,000克朗      | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 銷售產品             |
| 斯維壘智能科技(深圳)有限公司(d).....                             | 中國內地             | —             | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 銷售產品             |
| FJD Japan 株式會社(d).....                              | 日本               | 1,000,000日圓   | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 銷售產品             |
| FJDYNAMICS Europe Limited<br>Liability Company..... | 波蘭               | 5,000波蘭茲羅提    | —            | —     | 100%  | 100%       | 銷售產品             |
| Sveabot Tek AB (c).....                             | 瑞典               | 50,000克朗      | 100%         | 100%  | 100%  | 100%       | 銷售產品             |

\* 於中國成立的附屬公司的英文名稱是由其註冊中文名稱翻譯而來，僅供識別。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司持有的附屬公司的投票權與 貴公司持有的所有權權益相同。

- (a) 截至2023年12月31日止年度的法定財務報表，乃遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製，並經由註冊於香港的執業會計師羅兵咸永道審計。截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製，並經由註冊於香港的執業會計師德勤•關黃陳方會計師行審計。截至2025年度的法定財務報表尚未到期發佈。
- (b) 截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃遵照新加坡會計標準委員會頒佈的新加坡財務報告準則編製，並經由註冊於新加坡的執業會計師Lightspring Assurance and KBW Assurance LLP審計。截至2025年度的法定財務報表尚未到期發佈。
- (c) 截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃遵照瑞典會計準則委員會頒佈的瑞典會計準則編製，並經由註冊於瑞典的執業會計師LLE Auditing and Consulting AB審計。截至2025年度的法定財務報表尚未到期發佈。
- (d) 自公司註冊成立以來並未編製任何法定財務報表，因其註冊所在地司法管轄區無法定審計要求。

概無附屬公司於往績記錄期間發行任何債務債券。

### 貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司分別錄得於附屬公司的投資人民幣1,274,182,000元、人民幣1,287,980,000元及人民幣1,296,968,000元。於附屬公司的投資指貴公司就永久投資向附屬公司進行的注資及已確認以股份為基礎的付款開支。

### 44. 退休金成本

貴集團於中國的全職員工須參與由當地市政府管理及營運的界定供款退休計劃。貴集團按當地市政府設定的員工薪金的固定百分比(設有下列及上限)向當地每項計劃作出供款，以為員工的退休福利提供資金。

### 45. 或有事項

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何重大或有負債。

## 附錄一

## 會計師報告

### 46. 資產抵押

貴集團借款融資由 貴集團資產抵押作擔保，相關資產的賬面值如下：

|                | 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         |
| 投資物業 .....     | 12,665        | 12,043         | —             |
| 物業、廠房及設備 ..... | —             | —              | 11,420        |
| 受限制銀行存款 .....  | —             | 107,826        | 70,288        |
|                | <u>12,665</u> | <u>119,869</u> | <u>81,708</u> |

### 47. 主要非現金交易

於截至2023年12月31日止年度，貴集團進行一系列非現金交易，包括：i)訂立使用租賃物業的新租賃協議，於租賃開始時分別確認使用權資產及租賃負債人民幣14,276,000元；ii)註銷使用租賃物業的現有租賃協議，於租賃修改日分別終止確認使用權資產及租賃負債人民幣4,620,000元及人民幣3,884,000元；iii)附屬公司發行股份為數人民幣100,000,000元，其中人民幣50,000,000元由關聯方結付；iv)確認附屬公司非控股股東贖回權，於買賣協議日期分別確認認沽期權產生的負債及其他儲備人民幣100,000,000元。

於截至2024年12月31日止年度，貴集團進行一系列非現金交易，包括：i)訂立使用租賃物業的新租賃協議，於租賃開始時分別確認使用權資產及租賃負債人民幣15,455,000元；ii)註銷使用租賃物業的現有租賃協議，於租賃修改日期分別終止確認使用權資產及租賃負債人民幣7,151,000元及人民幣6,824,000元；iii)由銀行根據供應鏈融資向供應商還款人民幣85,167,000元。

於截至2025年12月31日止年度，貴集團訂立一系列非現金交易，包括i)使用租賃物業的新租賃協議，於租賃開始時分別確認使用權資產及租賃負債人民幣5,837,000元；ii)由銀行根據供應鏈融資向供應商還款人民幣117,497,000元；iii)於自用開始時，投資物業人民幣11,732,000元已轉撥至物業、廠房及設備；iv)行使認股權證購買B-1輪優先股，金額為人民幣152,348,000元(其中人民幣16,596,000元為行使時該等認股權證的公允價值)。

### 48. 期後事項

於2025年12月31日後，概無發生重大期後事項。

### 49. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。