

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文（載於第I-3至I-[49]頁），以供收錄於本文件。



致格雷博智能動力科技股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹就第I-3至第I-[49]頁所載格雷博智能動力科技股份有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表、截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度（「往績記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同主要會計政策資料和其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至第I-[49]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司日期為[日期]的文件（「文件」），以配合 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。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聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在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1所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但並非

附錄一

會計師報告

旨在就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

申報會計師的責任（續）

我們相信，我們所取得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

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

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

謹請參閱歷史財務資料附註28(b)，其中指出 貴公司概無就往績記錄期間派付任何股息。

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（歷史財務資料之依據）乃由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司訂立的獨立委聘條款，並按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「相關財務報表」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	314,098	737,911	3,628,233
營收成本		(335,355)	(730,418)	(3,366,715)
(毛損)／毛利		(21,257)	7,493	261,518
其他開支淨額	5	(918)	(2,860)	(427)
銷售及營銷開支		(4,727)	(5,317)	(11,656)
行政開支		(51,290)	(61,013)	(88,156)
研發成本		(77,189)	(93,352)	(111,324)
貿易及其他應收款項減值虧損 撥回／(確認)		1,274	(428)	350
經營(虧損)／利潤		(154,107)	(155,477)	50,305
融資成本	6(a)	(8,299)	(16,434)	(17,358)
贖回負債賬面值變動	26	(107,992)	(173,207)	(321,090)
除稅前虧損	6	(270,398)	(345,118)	(288,143)
所得稅	7	—	—	—
年內虧損		(270,398)	(345,118)	(288,143)
其他全面收益		—	—	—
全面收益總額		(270,398)	(345,118)	(288,143)
每股虧損				
基本及攤薄(人民幣元)	10	(2.21)	(2.76)	(2.09)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	247,550	303,381	423,991
使用權資產	12	55,125	48,337	89,595
無形資產	13	2,985	4,176	3,623
其他應收款項	16	—	—	1,864
預付款項及其他資產	17	5,914	31,404	49,044
		<u>311,574</u>	<u>387,298</u>	<u>568,117</u>
流動資產				
存貨	15	56,721	137,242	224,068
貿易及其他應收款項	16	292,482	542,912	1,364,616
預付款項及其他資產	17	2,140	3,767	16,050
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	18	—	—	60,145
受限制現金	19(a)	8,789	6,000	27,545
現金及現金等價物	19(a)	22,837	64,330	212,830
		<u>382,969</u>	<u>754,251</u>	<u>1,905,254</u>
流動負債				
貸款及借款	22	114,108	213,722	91,975
貿易及其他應付款項	20	316,752	711,232	1,797,275
合約負債	21	2	13,809	2,027
租賃負債	23	6,681	6,551	10,106
撥備	24	2,507	3,621	3,628
贖回負債	26	585,296	858,503	1,479,593
		<u>1,025,346</u>	<u>1,807,438</u>	<u>3,384,604</u>
流動負債淨額		<u>(642,377)</u>	<u>(1,053,187)</u>	<u>(1,479,350)</u>
資產總值減流動負債		<u>(330,803)</u>	<u>(665,889)</u>	<u>(911,233)</u>
非流動負債				
貸款及借款	22	182,644	167,038	216,378
其他應付款項	20	—	5,856	2,183
租賃負債	23	26,577	20,839	18,041
撥備	24	8,642	11,890	14,790
其他非流動負債	25	34,187	54,170	54,170
		<u>252,050</u>	<u>259,793</u>	<u>305,562</u>
負債淨額		<u>(582,853)</u>	<u>(925,682)</u>	<u>(1,216,795)</u>
資本及儲備				
實繳資本	28(c)	122,286	129,079	146,681
儲備		<u>(705,139)</u>	<u>(1,054,761)</u>	<u>(1,363,476)</u>
虧絀總額		<u>(582,853)</u>	<u>(925,682)</u>	<u>(1,216,795)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	1,172	950	724
無形資產	13	—	730	982
預付款項及其他資產	17	—	—	4,245
於附屬公司的權益	14	85,942	112,540	202,432
		87,114	114,220	208,383
流動資產				
存貨	15	13,175	24,465	5,558
貿易及其他應收款項	16	251,433	493,368	1,340,225
預付款項及其他資產	17	—	170	692
受限制現金	19(a)	8,000	6,000	—
現金及現金等價物	19(a)	14,448	13,872	154,737
		287,056	537,875	1,501,212
流動負債				
貸款及借款	22	10,026	16,104	30,000
貿易及其他應付款項	20	218,792	466,292	1,375,812
合約負債	21	—	13,744	1,857
贖回負債	26	585,296	858,503	1,479,593
		814,114	1,354,643	2,887,262
流動負債淨額		(527,058)	(816,768)	(1,386,050)
資產總值減流動負債		(439,944)	(702,548)	(1,177,667)
非流動負債				
貸款及借款	22	8,869	—	—
其他應付款項	20	—	—	2,183
		8,869	—	2,183
負債淨額		(448,813)	(702,548)	(1,179,850)
資本及儲備				
實繳資本	28(c)	122,286	129,079	146,681
儲備		(571,099)	(831,627)	(1,326,531)
虧絀總額		(448,813)	(702,548)	(1,179,850)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	貴公司權益股東應佔			
		實繳資本	資本儲備	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於 2023年1月1日 的結餘.....		122,150	(71,777)	(362,828)	(312,455)
2023年權益變動					
年內虧損.....		—	—	(270,398)	(270,398)
其他全面收益.....		—	—	—	—
全面收益總額.....		—	—	(270,398)	(270,398)
有贖回權的投資者之出資.....	26	136	1,864	—	2,000
於授出贖回權時確認贖回負債...	26	—	(2,000)	—	(2,000)
於 2023年12月31日 及					
2024年1月1日 的結餘.....		122,286	(71,913)	(633,226)	(582,853)
2024年權益變動					
年內虧損.....		—	—	(345,118)	(345,118)
其他全面收益.....		—	—	—	—
全面收益總額.....		—	—	(345,118)	(345,118)
有贖回權的投資者之出資.....	26	6,793	93,207	—	100,000
於授出贖回權時確認贖回負債...	26	—	(100,000)	—	(100,000)
以權益結算的股份支付交易.....	27	—	2,289	—	2,289
於 2024年12月31日 及					
2025年1月1日 的結餘.....		129,079	(76,417)	(978,344)	(925,682)
年內虧損.....		—	—	(288,143)	(288,143)
其他全面收益.....		—	—	—	—
全面收益總額.....		—	—	(288,143)	(288,143)
有贖回權的投資者之出資.....	26	17,602	282,398	—	300,000
於授出贖回權時確認贖回負債...	26	—	(300,000)	—	(300,000)
出資相關的交易成本.....		—	(2,970)	—	(2,970)
於 2025年12月31日 的結餘.....		146,681	(96,989)	(1,266,487)	(1,216,795)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
經營(所用)／所得現金	19(b)	(196,921)	(56,321)	198,912
已付所得稅		—	—	(3,913)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(196,921)	(56,321)	194,999
投資活動				
購買物業、廠房及設備付款		(126,902)	(73,715)	(115,621)
購買無形資產付款		(3,176)	(2,126)	(553)
收購附屬公司付款，扣除已購現金	29	—	—	(38,238)
購買理財產品付款		—	—	(310,000)
出售理財產品所得款項		—	—	250,449
受限制存款變動		—	—	(3,728)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	—	7
投資活動所用現金淨額		(130,078)	(75,841)	(217,684)
融資活動				
銀行貸款所得款項	19(c)	241,669	144,712	575,710
償還銀行貸款	19(c)	(38,450)	(99,220)	(603,013)
已付銀行貸款利息	19(c)	(6,520)	(13,022)	(12,168)
已付租金之本金部分	19(c)	(7,751)	(5,868)	(7,502)
已付租金之利息部分	19(c)	(1,797)	(1,489)	(1,317)
售後租回交易項下借款所得款項	19(c)	31,360	63,100	30,000
支付售後租回交易產生之責任的本金部分	19(c)	(10,562)	(25,836)	(72,901)
支付售後租回交易產生之責任的利息部分	19(c)	(2,242)	(3,445)	(5,007)
有贖回權的投資者之出資	26	2,000	100,000	300,000
支付出資相關的交易成本		—	—	(3,000)
來自非金融機構的其他借款所得款項	19(c)	—	21,954	10,961
償還來自非金融機構的其他借款及利息	19(c)	—	(7,231)	(14,897)
受限制存款變動		—	—	(25,681)
融資活動所得現金淨額		207,707	173,655	171,185
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(119,292)	41,493	148,500
外幣匯率變動的影響		—	—	—
於1月1日的現金及現金等價物	19(a)	142,129	22,837	64,330
於12月31日的現金及現金等價物	19(a)	22,837	64,330	212,830

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

GLB Intelligent Power Technologies Co., Ltd. 格雷博智能動力科技股份有限公司（「貴公司」），前稱格雷博智能動力科技有限公司，於2010年5月13日根據中國公司法在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。經 貴公司股東會批准，貴公司於2026年4月30日由有限責任公司改制為股份有限公司。

於往續記錄期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事新能源汽車動力域解決方案的設計、研發及銷售。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則（「中國會計準則」）編製，並分別由立信會計師事務所（特殊普通合夥）及利安達會計師事務所（特殊普通合夥）上海分所審計。貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表正在編製中，於本報告日期尚未完成。貴集團附屬公司的財務報表（對此有法定要求）乃根據其註冊成立及／或成立所在國家適用於實體的相關會計規則及法規編製，其詳情於附註14披露。

儘管 貴集團於2025年12月31日的流動負債淨額為人民幣1,479,350,000元及負債淨額為人民幣1,216,795,000元（主要由於人民幣1,479,593,000元的贖回負債（附註26）所致），歷史財務資料乃假設 貴集團將持續經營而編製。貴公司董事認為，預期毋須就結算贖回負債作出任何付款，因為根據於2026年5月簽署的股東協議，貴公司贖回權將於 貴公司首次向聯交所遞交H股首次[編纂]時不可撤回地終止，因此贖回負債將由負債重新分類為權益。計及上述因素，連同 貴集團管理層編製的自本報告日期起計十二個月的現金流量預測，貴公司董事認為，貴集團擁有充足財務資源於自2025年12月31日起計至少未來十二個月內持續經營。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

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

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已採納所有於往續記錄期間適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於往續記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於往續記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註33。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露規定。

下文所載的會計政策已於歷史財務資料所呈報的所有期間一貫採用。

歷史財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產則如下文所載會計政策所述。

(b) 所用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據歷史經驗及其他被認為在當前情況下合理的各種因素作出，其結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基礎，而該等價值並非從其他來源顯而易見。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續進行審查。會計估計的修訂若僅影響該期間，則在修訂估計的期間內確認；若修訂影響當前及未來期間，則在修訂的期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷及主要估計不確定性來源在附註3中論述。

附錄一

會計師報告

(c) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與實體而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且有能力透過其對實體的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止當日計入歷史財務資料。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生任何未變現收入及開支（外幣交易之收益或虧損除外），將予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下按與對銷未變現收益相同的方法對銷。

倘 貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則終止確認附屬公司的資產及負債。任何產生的收益或虧損將於損益確認。失去控制權時，以公允價值計量於前附屬公司的任何保留權益。

於 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（參閱附註2(h)(ii)）列賬，除非其分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售集團）。

(d) 其他債務及股本證券投資

貴集團的債務及股本證券投資政策（於附屬公司的投資除外）載列如下。

債務及股本證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資之日確認／終止確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註30(d)。該等投資其後按其分類列賬如下。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本（倘持有該投資乃為收取純粹為本金及利息付款的合約現金流量）。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(s)(iii)）、匯兌收益及虧損均計入損益。終止確認時的任何收益或虧損均計入損益。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）— 可劃轉（如果投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且該投資是在其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式下持有）。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益中確認，計算方式與金融資產按攤銷成本計量相同。公允價值與攤銷成本之間的差額在其他全面收益中確認。終止確認投資時，其他全面收益中累計的金額從權益撥回至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入損益（如果投資不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可劃轉）的標準）。投資（包括利息）的公允價值變動於損益確認。

(ii) 股權投資

股本證券投資被分類為以公允價值計量且其變動計入損益，除非投資並非為交易目的而持有，並且在初始確認投資時， 貴集團不可撤銷地選擇指定該投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（不可劃轉），使其後的公允價值變動於其他全面收益確認。該等選擇以個別工具為基準作出，惟僅於發行人認為投資符合股權的定義方可作出。如果對特定投資作出有關選擇，於出售時，公允價值儲備（不可劃轉）的累計金額轉撥至保留盈利且不會透過損益撥回。股本證券投資的股息，不論分類為以公允價值計量且其變動計入損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均於損益中確認為其他收入。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括自租賃相關樓宇及設備產生的使用權資產（見附註2(g)））按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬（見附註2(h)(ii)）。

倘物業、廠房及設備項目的重要組成部分有不同的可使用年期，則作為個別項目（主要組成部分）入賬。

物業、廠房及設備成本包括其購買價及將資產送抵營運地點且使其達致營運狀態作擬定用途的任何直接應佔成本。在超過現有資產原先評估的表現水準的未來經濟效益很可能流入 貴集團時，與已確認物業、廠房及設備項目有關的後續支出便會加入資產的賬面值。所有其他後續支出均在其產生期間於損益中確認為開支。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的任何損益以出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益確認。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目於其估計可使用年期限內使用直線法計算折舊，以撇銷其成本減估計剩餘價值（如有），並一般確認於損益。物業、廠房及設備的估計可使用年期限如下：

樓宇	30年
機械及電子設備	5至10年
辦公設備	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	估計可使用年期限與 餘下租期兩者中 較短者

折舊方法、可使用年期限及剩餘價值於各報告日期進行檢討，並作出調整（如適當）。

在建工程指建造中的物業、廠房及設備以及待安裝的設備，乃按成本減減值虧損（請參閱附註2(h)(ii)）列賬。當資產大致可作擬定用途時，會終止將在建工程的成本資本化，而在建工程將轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可投入作擬定用途前，不會就有關在建工程計提折舊。

(f) 無形資產

研究活動支出於產生時於損益確認。開發支出僅在支出能夠可靠計量、產品或流程在技術及商業方面均為可行、可能獲得未來經濟利益，且 貴集團有意及有足夠資源完成開發以及使用或出售產生的資產時，方會予以資本化。否則，其將於產生時於損益確認。資本化開發支出隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購的可使用年期限有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損（請參閱附註2(h)(ii)）計量。

無形資產於其估計可使用年期限內使用直線法計算攤銷，以撇銷其成本減估計剩餘價值（如有），並一般確認於損益。無形資產的估計可使用年期限如下：

軟件	5年
無專利技術	10年

攤銷方法、可使用年期限及剩餘價值於各報告日期進行檢討，並作出調整（如適當）。

(g) 租賃

於合約開始時， 貴集團評估該合約是否屬或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合約屬或包含租賃。當客戶有權主導已識別資產的使用及從該使用中獲取絕大部分經濟利益時，即擁有控制權。

於租賃開始之日， 貴集團確認一項使用權資產及一項租賃負債，但租期不超過12個月的短期租賃及低價值項目租賃除外。當 貴集團就低價值項目訂立租約時， 貴集團會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未予資本化，則相關租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

當租賃資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則按相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，並於其產生時在損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額（就開始日期或之前作出的任何租賃付款予以調整），加上所產生的任何初始直接成本，以及關於拆卸及移除相關資產或復建相關資產或該資產所在地盤而產生的估計成本，扣減任何所收的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（請參閱附註2(h)(ii)）。

當指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，或當 貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額發生變化，或當 貴集團就會否行使購買、續租或終止選擇權的評估產生變化時，租賃負債會重新計量。當以此方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則會於損益中列賬。

附錄一

會計師報告

當發生租賃修改（指租賃範疇或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化），且此修改未作為單獨的租賃入賬時，亦會對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

就售後租回交易而言，我們會考慮向買方－出租人初始轉讓相關資產是否為出售。我們應用國際財務報告準則第15號釐定是否發生出售。

如向買方－出租人的轉讓屬出售，我們終止確認相關資產並對租回應用承租人會計模型－我們按原賬面值的留存部分（即按成本）計量使用權資產並僅確認與向出租人轉讓的權利有關的任何損益金額。

如向買方－出租人轉讓並非屬出售，我們繼續確認相關資產並就自買方－出租人收取的任何款項確認金融負債。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具及合約資產的信貸虧損

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

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約與預期金額之間所有預期現金差額及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非權益投資（包括貿易及其他應收款項）的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在毋需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料。此包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損採用以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內（或較短期間，如工具預計年期少於12個月）可能發生的違約事件而導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟於以下情況則按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期認定為信貸風險較低的金融工具；及
- 自初步確認以來信貸風險（即於金融工具預期年內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產之預期信貸虧損乃根據 貴集團之過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣估計，並就債務人特定因素以及對於報告日期的當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整。

信貸風險顯著增加

當確定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加，及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在毋需付出過多成本或努力下即可獲得的相關合理可靠資料。此包括根據 貴集團的歷史經驗和已知信貸評估得出的定量和定性資料以及分析，包括前瞻性資料。

貴集團認為金融資產於下列情況下為違約：(i)債務人不大可能在 貴集團無追索權採取變現抵押品（如持有）等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信貸債務；或(ii)該金融資產逾期超過60天。

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬相應調整其賬面值。

計算利息收入的基準

根據附註2(s)(iii)確認的利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產即出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如支付利息或本金發生違約或拖欠；
- 貴集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撇銷政策

倘屬日後收回不可實現的金融資產或合約資產，則其賬面總值會被撇銷。該情況通常出現在貴集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撇銷的金額。

倘先前撇銷的資產其後收回，則在發生收回的期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團檢討其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以確定是否出現減值跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計該資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產集合為從持續使用中產生現金流入，而所產生的現金流入乃大致獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入之最小資產組別。

一項資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值根據估計未來現金流量，按反映目前市場所評估的貨幣時間價值及資產或現金產生單位的特定風險之稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益內確認，並按比例減少該現金產生單位內資產的賬面值。

減值虧損僅在撥回後的賬面值不超過假設並無確認減值虧損而本應釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷後）的範圍內予以撥回。

(i) 存貨及其他合約成本

(i) 存貨

存貨指在日常業務過程中持作出售、處於為該等出售而生產的過程，或生產過程或提供服務將予消耗的材料或物料形式的資產。

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者計量。

成本採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本及將存貨運達目前地點及使其達到目前狀態所發生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售所需的估計成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值於確認相關收入的期間內確認為開支。

附錄一

會計師報告

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損，均於撇減或虧損發生期間確認為開支。任何存貨撇減的撥回金額，均於撥回發生期間確認為已確認為開支的存貨金額的扣減。

(ii) 其他合約成本

其他合約成本為履行與客戶合約的成本，而該等成本未有資本化為物業、廠房及設備（見附註2(e)）或無形資產（見附註2(f)），並於產生時支銷。

倘履行合約的成本與現有合約或可明確識別的預期合約直接相關；產生或增加日後將用於提供貨物或服務的資源；且預期可收回，則該等成本予以資本化。與現有合約或可明確識別的預期合約直接相關的成本可包括直接勞工、直接材料、成本分攤、明確可向客戶收取的成本及僅因貴集團訂立該合約而產生的其他成本（例如支付予分包商的款項）。否則，未有資本化為物業、廠房及設備或無形資產的履行合約成本，於產生時支銷。

資本化的合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。資本化的合約成本的攤銷於確認與該資產相關的收入時在損益內確認（見附註2(s)）。

(j) 合約負債

當客戶於貴集團確認相關收入前支付不可退還的代價時，即確認合約負債（見附註2(s)）。倘貴集團於確認相關收入前擁有收取不可退還代價的無條件權利，亦會確認合約負債。在後一種情況下，亦會確認相應的應收款項（見附註2(k)）。

(k) 貿易及其他應收款項

當貴集團擁有收取代價的無條件權利，且僅需時間推移該代價便到期支付，即確認應收款項。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(h)(i)）。

倘投資的合約現金流量純粹為支付本金及利息，且持有該投資的業務模式旨在透過收取合約現金流量及出售來達致目標，則該投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益－可轉撥。公允價值變動於其他全面收益內確認，惟預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）及匯兌損益於損益內確認。終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額由權益轉撥至損益。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金及價值變動風險極小的收購時到期日為三個月以內的其他短期高流動性投資。現金及現金等價物須評估預期信貸虧損（見附註2(h)(i)）。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟貼現影響並不重大則按發票金額列賬。

(n) 贖回負債

包含以現金或其他金融資產購買貴公司自身權益工具責任的合約會就贖回金額產生金融負債，即使貴公司的購買責任是以交易對手行使贖回權為條件。贖回負債按貴公司不時可能被要求支付的最高贖回金額（按現值基準）計量。因重新計量贖回負債而產生之贖回負債賬面值的任何變動，乃於損益內的「贖回負債賬面值變動」中確認。於交易對手的贖回權終止時，贖回負債當時的賬面值會重新分類為權益。

由於貴公司於報告日期無權將該負債的結算延期至報告日期起計至少12個月，故贖回負債分類為流動負債。

(o) 計息借款

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

附錄一

會計師報告

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、定額供款退休計劃供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度內應計。倘付款或結算遞延且影響重大，則該等金額按其現值列賬。根據中國相關勞工規則及法規向有關當地定額供款退休計劃作出的供款於產生時在損益內確認為開支。

(ii) 以權益結算的股份支付

貴集團設有股份獎勵計劃，旨在向對貴集團營運之成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團僱員（包括董事）收取股份支付形式的薪酬，據此，僱員提供服務作為換取權益工具之代價（「以權益結算的交易」）。

以權益結算的交易成本於達成表現及／或服務條件的期間內確認為僱員福利開支，而權益亦相應增加。於各往績記錄期間末直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的程度及貴集團對將予最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於損益扣除或計入的款項指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

於釐定獎勵的授出日期公允價值時，並不計及服務及非市場表現條件，惟條件獲達成的可能性被評定為貴集團對將予最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並導致獎勵即時支銷，惟同時存在服務及／或表現條件則除外。

就有關因未能達成非市場表現及／或服務條件而未有最終歸屬的獎勵而言，不確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要達成所有其他表現及／或服務條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，有關交易均被視作已歸屬。倘以權益結算的獎勵被註銷，則視作其已於註銷日期歸屬，且有關該獎勵尚未確認的任何開支將即時確認。這包括未能達成在貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件的任何獎勵。

(iii) 辭退福利

辭退福利於貴集團不能再撤回提供該等福利之要約時與貴集團確認重組成本時（以較早者為準）支銷。

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及對過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收即期稅項金額為預期將予支付或收取之稅項的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定因素。該等稅項乃按於報告日期已頒佈或實質已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括因股息而產生的任何稅項。

僅在符合若干標準的情況下，即期稅項資產與負債方會予以抵銷。

遞延稅項乃就用於財務報告目的的資產及負債的賬面值與用於稅務目的的金額兩者之間的暫時性差異而確認。概不就下列各項確認遞延稅項：

- 在並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生的暫時性差異，且既不影響會計利潤或虧損亦不影響應課稅利潤或虧損，並且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差異；
- 與於附屬公司及聯營公司的投資有關的暫時性差異，惟以貴集團能夠控制暫時性差異的撥回時間，且在可見將來可能不會撥回者為限；
- 因初步確認商譽而產生的應課稅暫時性差異；及
- 與就實施經濟合作與發展組織發佈的全球反稅基侵蝕示範規則（「支柱二示範規則」）而已頒佈或實質已頒佈的稅法產生的所得稅有關者。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差異而確認，惟以很有可能未來應課稅利潤可用作抵銷該等項目為限。未來應課稅利潤乃基於相關應課稅暫時性差異的撥回而釐定。倘應課稅暫時性差異的金

附錄一

會計師報告

額不足以全數確認遞延稅項資產，則會根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮使用經就現有暫時性差異的撥回作出調整後的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行審閱，並在不再很有可能變現相關稅務利益的情況下予以減少；當未來應課稅利潤的可能性改善時，則會撥回該等減少金額。

遞延稅項的計量反映 貴集團預期於報告日期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準時方會抵銷。

(r) 撥備

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

倘經濟利益外流的可能性較低，或無法可靠估計有關金額，則會將該責任披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低者除外。倘僅須視乎一項或多項未來事件是否發生方確定是否存在有關責任，則該項潛在責任亦會披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低者除外。

如果結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就幾乎肯定會獲得的任何預計償付確認為獨立資產。就該項償付所確認的金額僅限於該項撥備的賬面值。

(s) 收入確認及其他收入

當收入乃於 貴集團日常業務過程中因銷售貨物及提供服務而產生時， 貴集團將其分類為收入。

收入於產品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為 貴集團預期有權獲得的承諾代價金額，惟不包括代表第三方收取的金額（如增值稅或其他銷售稅）。

倘合約包含可變代價， 貴集團會估計其因轉讓承諾貨物予客戶而有權獲得的代價金額，並將部分或全部所估計的可變代價計入交易價格，因此，僅在已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大撥回的情況下，方會確認收入。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 新能源汽車動力域解決方案

貴集團提供的新能源汽車動力域解決方案的收入主要包括向客戶銷售解決方案產品及提供若干服務。銷售解決方案產品及提供服務的收入，均於 貴集團將控制權轉讓予客戶時（即客戶接受貨物或服務時）於某一時間點確認。

(ii) 新能源汽車動力域解決方案部件

新能源汽車動力域解決方案部件的收入主要指銷售零部件產品，其收入於 貴集團將零部件產品的控制權轉讓予客戶時（即客戶接受貨物時）於某一時間點確認。

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」指於金融資產預計年期內將估計未來現金收款準確貼現至金融資產總賬面值的利率。於計算利息收入時，實際利率會應用於資產的總賬面值（倘資產並無信貸減值）。然而，就於初步確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃按實際利率應用於金融資產的攤銷成本計算。倘資產不再有信貸減值，則利息收入的計算會恢復按總額基準計算。

(iv) 政府補助

政府補助須於可合理確保 貴集團能夠履行補助所附條件、且補助款項可順利收取時，方可予以確認。附有須履行約定條件之政府補助，於實際收款時確認為其他非流動負債。

用以補償 貴集團已產生開支之補助，按系統化方式於相關開支發生之同一會計期間，計入損益項下的其他淨開支。

用以補償 貴集團資產成本之補助，於資產負債表確認為遞延收益，並於相關資產的使用年限內，以合理且系統之方法分期計入其他淨開支。

附錄一

會計師報告

(t) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為 貴集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按外幣歷史成本計量的非貨幣資產及負債，按交易日期的匯率換算。外匯差額一般於損益內確認。

(u) 借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產需要一段長時間方可作其擬定用途或出售的資產的借款成本，均予以資本化為該等資產成本的一部分。其他借款成本於其產生期間支銷。

(v) 資產收購

對所收購的資產及所承擔的負債組別進行評估，以釐定其為業務收購還是資產收購。按逐項收購基準，當所收購總資產的絕大部分公允價值集中於單一可識別資產或一組類似的可識別資產時， 貴集團選擇應用簡化評估，以評估所收購的一組活動及資產為資產收購而非業務收購。

倘一組所收購的資產及所承擔的負債並不構成一項業務，則整體收購成本會根據收購日期的相對公允價值分配至個別可識別資產及負債。當個別可識別資產及負債的公允價值總和與整體收購成本不同時，則屬例外情況。在此情況下，按照 貴集團政策初始按成本以外金額計量的任何可識別資產及負債會據此進行計量，而剩餘收購成本則根據收購日期的相對公允價值分配至剩餘可識別資產及負債。

(w) 關聯方

(a) 某人士或其近親家庭成員滿足下列條件，則其與 貴集團有關聯：

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

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即視為與 貴集團有關聯：

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

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

(x) 分部報告

經營分部及歷史財務資料所呈報各分部項目的金額，乃為向 貴集團各業務線及地理位置分配資源及評估表現而定期向 貴集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作經銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會匯總。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可進行匯總。

附錄一

會計師報告

就資源分配及表現評估而言，貴集團最高行政管理層（即主要營運決策者）在作出有關分配資源的決策及評估貴集團整體表現時會審閱綜合業績，因此，於往績記錄期間，貴集團僅有一個可呈報分部，即從事新能源汽車動力域解決方案的設計、研發及銷售。

3 關鍵會計判斷及估計

附註27、24及26載有關於估計以權益結算的股份支付交易的公允價值、撥備的估計結果及贖回負債的公允價值計量的假設及其風險因素的資料。其他估計不確定因素的主要來源如下：

(a) 存貨可變現淨值

誠如附註2(i)所述，存貨可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計分銷開支。該等估計乃基於當前市場狀況及銷售類似性質產品的歷史經驗。其可能因競爭對手應對市場狀況變化而採取的行動而發生重大變動。

管理層於各報告日期重新評估該等估計，以確保存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

(b) 貿易及其他應收款項減值

貴集團管理層根據對所有預期現金短缺現值的評估，釐定貿易及其他應收款項預期信貸虧損的虧損撥備。該等估計乃基於有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。貴集團管理層於各報告期間末重新評估虧損撥備。

(c) 遞延稅項資產的確認

有關未動用稅項虧損、稅項抵免結轉及可扣減暫時性差異的遞延稅項資產，乃根據預期變現或結算資產賬面值的方式，採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，需對預期應課稅利潤作出估計，這涉及多項有關貴集團營運環境的假設，並需要董事行使重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，進而影響未來年度的淨利潤。

4 收入及分部報告

貴集團的主要業務為新能源汽車動力域解決方案的設計、研發及銷售。

(a) 收入

(i) 收入分拆

按主要服務線劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
按主要產品或服務線分拆：			
－ 新能源汽車動力域解決方案	312,006	730,024	3,496,341
－ 新能源汽車動力域解決方案部件	978	3,686	109,093
－ 其他	1,114	4,201	22,799
	<u>314,098</u>	<u>737,911</u>	<u>3,628,233</u>
按收入確認時間分拆：			
－ 於某一時間點	<u>314,098</u>	<u>737,911</u>	<u>3,628,233</u>

(ii) 有關主要客戶的資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，吉利相關集團及零跑汽車為個別對貴集團總收入貢獻超過10%的客戶。來自吉利相關集團的收入（包括向已知與該客戶受共同控制的一組實體作出的銷售）分別為人民幣190,860,000元、人民幣556,431,000元及人民幣3,162,069,000元，而來自零跑汽車的收入（包括向已知與該客戶受共同控制的一組實體作出的銷售）則分別為人民幣121,260,000元、人民幣177,327,000元及人民幣312,819,000元。

附錄一

會計師報告

(iii) 預期將於未來確認且來自報告日期存續的客戶合約的收入

貴集團已就其預期期限為一年或以下的產品或服務銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜方法，於貴集團履行該等合約項下餘下履約義務時，貴集團將有權獲得相關收入。

(b) 分部報告

貴集團的主要營運決策者（「主要營運決策者」，已確定為貴公司執行董事）於作出有關分配資源的決策及評估貴集團整體表現時，會審閱貴集團的內部報告。貴集團僅有一個營運分部，即汽車部件。因此，並無呈列可呈報分部資料。

由於貴集團的絕大部分收入、業務及資產均位於中國內地，故並無呈列地理資料。

5 其他開支淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行利息收入	267	167	295
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 已變現及未變現收益淨額	—	—	594
應收銀行承兌匯票貼現已變現虧損淨額	(387)	(1,201)	(1,480)
政府補助(i)	166	110	542
匯兌虧損淨額	—	(14)	—
出售長期資產(虧損)/收益淨額	(902)	(1,394)	7
其他	(62)	(528)	(385)
	<u>(918)</u>	<u>(2,860)</u>	<u>(427)</u>

(i) 政府補助主要指中國政府機關授予的現金獎勵。

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後得出：

(a) 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款利息	7,546	14,274	9,965
減：資本化利息開支	(3,286)	(3,538)	—
售後租回交易產生的長期應付款項利息	2,242	3,445	5,007
向非金融機構借款產生的其他應付款項利息	—	764	1,069
租賃負債利息	1,797	1,489	1,317
	<u>8,299</u>	<u>16,434</u>	<u>17,358</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	92,723	139,962	238,163
以權益結算的股份支付(附註27)	—	2,289	—
對界定供款計劃的供款(i)	8,243	10,058	12,308
辭退福利	1,866	451	175
	<u>102,832</u>	<u>152,760</u>	<u>250,646</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 貴集團的中國實體僱員須參與由當地市政府管理及運營的界定供款計劃。貴集團的中國實體按當地市政府同意的僱員薪資的一定比例向該計劃供款，以為僱員的退休福利提供資金。除上述年度供款外，貴集團並無其他與該等計劃有關的重大退休福利支付責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
折舊：			
— 物業、廠房及設備 (附註11)	14,446	23,727	31,375
— 使用權資產 (附註12)	7,063	6,788	8,436
無形資產攤銷 (附註13)	889	935	1,106
已售存貨成本 (附註15) (i)	335,355	730,418	3,366,715
研發成本(ii)	77,189	93,352	111,324
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已售存貨成本包括員工成本以及折舊及攤銷開支，分別為人民幣18,884,000元、人民幣45,957,000元及人民幣137,326,000元，該等金額亦納入上文單獨披露之相關總額中。
- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發成本包括員工成本及折舊，分別為人民幣56,674,000元、人民幣59,187,000元及人民幣74,287,000元，該等金額亦納入上文單獨披露之相關總額中。

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
當期稅項			
本年度撥備	—	—	—
— 中國所得稅	—	—	—
遞延稅項			
暫時差額之產生及回撥	—	—	—
總計	—	—	—

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)，貴公司及其於中國成立及營運的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅，另有規定者除外。

根據《企業所得稅法》及其實施條例的相關規定，格至控上海於往績記錄期間被認定為高新技術企業，享有15%的優惠企業所得稅稅率。格至達江蘇僅自2025年起被認定為高新技術企業，享有15%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團若干附屬公司符合小型微利企業的條件，於往績記錄期間符合資格享有豁免75%應納稅所得額的稅務優惠及適用20%的所得稅稅率。

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計虧損之對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損	(270,398)	(345,118)	(288,143)
按適用於相關司法權區虧損的稅率計算的			
除稅前虧損[國家]稅項	(67,600)	(86,280)	(72,036)
優惠稅率的稅務影響	9,280	12,474	(6,787)
不可扣稅開支的影響	6,810	11,001	20,299

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
使用過往年度未確認遞延稅項資產的可扣除虧損的影響 . . .	—	—	(7,595)
暫時差額及本年度未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 的稅務影響	51,510	62,805	66,119
實際稅項開支	—	—	—

(c) 遞延稅項

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

	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
遞延稅項資產	4,460	3,521	4,330
遞延稅項負債	(4,460)	(3,521)	(4,330)
	—	—	—

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產／(負債) 及其變動：

	使用權資產	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(5,440)	5,440	—
於損益扣除	980	(980)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	(4,460)	4,460	—
於損益扣除	939	(939)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	(3,521)	3,521	—
於損益扣除	(809)	809	—
於2025年12月31日	(4,330)	4,330	—

(d) 未確認遞延稅項資產：

根據附註2(q)所載會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司及其附屬公司並未分別就其累計稅項虧損人民幣582,929,000元、人民幣671,489,000元及人民幣766,989,000元以及暫時差額人民幣436,129,000元、人民幣557,449,000元及人民幣655,656,000元確認遞延稅項資產，是由於彼等多年來一直處於虧損狀態，且在可見將來不大可能有應課稅利潤可供抵銷稅項虧損。於中國內地營運產生的稅項虧損可予結轉，以抵銷自產生年度起計其後最多五年或十年（就高新技術企業而言）內的應課稅利潤。

8 董事酬金

董事酬金披露如下：

	截至2023年12月31日止年度						
	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付#	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
董事長兼執行董事：							
管博先生	—	455	410	143	1,008	—	1,008
執行董事：							
潘順波先生	—	485	250	143	878	—	878
殷浩先生	—	486	300	143	929	—	929

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付#	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
非執行董事：							
徐隆亞先生.....	—	—	—	—	—	—	—
富欣女士.....	—	—	—	—	—	—	—
楊燁照先生.....	—	—	—	—	—	—	—
袁鋒先生.....	—	—	—	—	—	—	—
監事：							
項曉驍先生.....	—	—	—	—	—	—	—
于希政先生.....	—	—	—	—	—	—	—
李龍梅女士.....	—	220	39	66	325	—	325
鄧昇先生.....	—	344	63	117	524	—	524
馬雲濤先生.....	—	—	—	—	—	—	—
蘇劍波先生.....	—	—	—	—	—	—	—
	—	1,990	1,062	612	3,664	—	3,664

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付#	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
董事長兼執行董事：							
管博先生.....	—	455	745	145	1,345	—	1,345
執行董事：							
潘順波先生.....	—	486	300	145	931	1,144	2,075
殷浩先生.....	—	486	350	145	981	1,145	2,126
鄧昇先生（於2024年 11月獲委任）.....	—	396	86	128	610	—	610
非執行董事：							
徐隆亞先生.....	—	—	—	—	—	—	—
富欣女士.....	—	—	—	—	—	—	—
楊燁照先生（於2024年 2月辭任）.....	—	—	—	—	—	—	—
袁鋒先生.....	—	—	—	—	—	—	—
江傳敏先生（於2024年 2月獲委任）.....	—	—	—	—	—	—	—
郭彬先生（於2024年 11月獲委任）.....	—	—	—	—	—	—	—
監事：							
項曉驍先生.....	—	—	—	—	—	—	—
于希政先生.....	—	—	—	—	—	—	—
李龍梅女士.....	—	224	34	82	340	—	340
馬雲濤先生.....	—	—	—	—	—	—	—
蘇劍波先生（於2024年 2月辭任）.....	—	—	—	—	—	—	—
鄧昇先生（於2024年 11月辭任）.....	—	—	—	—	—	—	—
茅海敏女士（於2024年 2月獲委任）.....	—	—	—	—	—	—	—
張政偉先生（於2024年 11月獲委任）.....	—	461	77	145	683	—	683
	—	2,508	1,592	790	4,890	2,289	7,179

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	股份支付#	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
董事長兼執行董事：							
管博先生.....	—	455	1,410	146	2,011	—	2,011
執行董事：							
潘順波先生.....	—	485	500	146	1,131	—	1,131
殷浩先生.....	—	485	500	146	1,131	—	1,131
鄧昇先生.....	—	409	90	140	639	—	639
任平志先生(於2025年 7月獲委任).....	—	654	200	146	1,000	—	1,000
非執行董事：							
徐隆亞先生.....	—	—	—	—	—	—	—
富欣女士.....	—	—	—	—	—	—	—
袁鋒先生(於2025年 7月辭任).....	—	—	—	—	—	—	—
江傳敏先生.....	—	—	—	—	—	—	—
郭彬先生.....	—	—	—	—	—	—	—
牛傑先生(於2025年 7月獲委任).....	—	—	—	—	—	—	—
賀花女士(於2025年 12月獲委任).....	—	—	—	—	—	—	—
項曉驍先生(i).....	—	—	—	—	—	—	—
監事：							
項曉驍先生(i).....	—	—	—	—	—	—	—
于希政先生.....	—	—	—	—	—	—	—
李龍梅女士.....	—	237	41	85	363	—	363
馬雲濤先生.....	—	—	—	—	—	—	—
茅海敏女士.....	—	—	—	—	—	—	—
張政偉先生.....	—	487	88	146	721	—	721
	—	3,212	2,829	955	6,996	—	6,996

附註：

(i) 項曉驍先生於2026年5月辭任 貴公司監事並獲委任為 貴公司非執行董事。

指轉讓予 貴公司兩名董事的轉讓股份於授出日期的公允價值超出所付代價的金額(附註27)。該等轉讓股份的價值乃根據附註2(p)(ii)所載 貴集團有關股份支付交易的會計政策計量。股份獎勵的詳情披露於附註27。

於往績記錄期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團概無支付或應付予董事及最高行政人員任何款項，以作為吸引其加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或作為其失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

9 最高薪酬人士

於往績記錄期間，五名最高薪酬人士中，分別有三名、三名及三名為董事，其薪酬披露於附註8。其餘人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,216	1,750	1,800
酌情花紅.....	278	410	437
退休金計劃供款.....	246	290	292
	1,740	2,450	2,529

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，兩名、兩名及兩名最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	1	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1	1

於往績記錄期間，概無支付或應付予上述人士任何款項，以作為吸引其加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或作為其失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於往績記錄期間的每股基本虧損按呈列年度 貴公司普通權益股東應佔虧損除以視作已發行普通股的加權平均數計算。

誠如附註34所披露， 貴公司於2026年4月改制為股份有限公司，並發行146,681,000股每股面值人民幣1元的普通股。就計算每股基本及攤薄虧損而言， 貴公司改制為股份公司前的視作已發行普通股的加權平均數乃假設改制為股份公司已自2023年1月1日起發生，並按2026年4月改制時確定的轉換比例釐定。

貴公司普通權益股東應佔虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司所有權益股東應佔虧損	(270,398)	(345,118)	(288,143)
分配至附帶贖回權的普通股應佔虧損 (附註26)	174,118	225,073	197,343
貴公司普通權益股東應佔虧損	(96,280)	(120,045)	(90,800)

視作已發行普通股的加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於年初的視作已發行普通股	122,150	122,286	129,079
視作已發行股份的影響 (附註28(c))	109	2,866	9,066
附帶贖回權的普通股的影響 (附註26)	(78,726)	(81,619)	(94,612)
於年末的視作已發行普通股的加權平均數	43,533	43,533	43,533

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司普通權益股東應佔虧損 (人民幣千元)	(96,280)	(120,045)	(90,800)
視作已發行普通股的加權平均數 (千股)	43,533	43,533	43,533
每股基本虧損 (以每股人民幣元呈列)	(2.21)	(2.76)	(2.09)

(b) 每股攤薄虧損

附帶贖回權的普通股 (附註26) 並無計入每股攤薄虧損的計算，原因為計入將具有反攤薄效應。因此，往績記錄期間各年的每股攤薄虧損與相關年度每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機械及 電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	—	83,518	705	528	9,516	78,003	172,270
添置	—	17,602	296	635	7,380	103,946	129,859
轉撥自在建工程	—	23,323	—	—	—	(23,323)	—
出售	—	(2,299)	—	—	—	—	(2,299)
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	—	122,144	1,001	1,163	16,896	158,626	299,830
添置	—	20,852	574	131	997	58,399	80,953
轉撥自在建工程	139,448	57,199	—	—	—	(196,647)	—
出售	—	(7,166)	(88)	(69)	—	—	(7,323)
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	139,448	193,029	1,487	1,225	17,893	20,378	373,460
添置	12,787	86,766	619	1,959	4,180	45,966	152,277
轉撥自在建工程	—	20,284	—	—	—	(20,284)	—
出售	—	—	—	(95)	(551)	—	(646)
於2025年12月31日	152,235	300,079	2,106	3,089	21,522	46,060	525,091
累計折舊：							
於2023年1月1日	—	(32,465)	(641)	(248)	(5,577)	—	(38,931)
年內計提	—	(10,872)	(36)	(160)	(3,378)	—	(14,446)
出售時撥回	—	1,097	—	—	—	—	1,097
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	—	(42,240)	(677)	(408)	(8,955)	—	(52,280)
年內計提	(2,090)	(16,889)	(89)	(181)	(4,478)	—	(23,727)
出售時撥回	—	5,809	84	35	—	—	5,928
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	(2,090)	(53,320)	(682)	(554)	(13,433)	—	(70,079)
年內計提	(4,780)	(24,022)	(205)	(267)	(2,101)	—	(31,375)
出售時撥回	—	—	—	91	263	—	354
於2025年12月31日	(6,870)	(77,342)	(887)	(730)	(15,271)	—	(101,100)
賬面淨值：							
於2023年12月31日	—	79,904	324	755	7,941	158,626	247,550
於2024年12月31日	137,358	139,709	805	671	4,460	20,378	303,381
於2025年12月31日	145,365	222,737	1,219	2,359	6,251	46,060	423,991

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面值分別為人民幣71,751,000元、人民幣66,951,000元及人民幣59,516,000元的若干物業、廠房及設備已被抵押作為銀行貸款的抵押品（附註22）。

貴集團根據售後租回安排向第三方金融機構抵押其若干物業、廠房及設備，以獲取為期1至3年的融資。貴集團釐定，向買方兼出租人作出的轉讓不被視為國際財務報告準則第15號項下的銷售，因此貴集團繼續確認相關資產，並根據附註2(g)所載會計政策就已收代價確認金融負債。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無就售後租回交易確認任何收益或虧損。於2023年、2024年及2025年12月31日，為上述售後租回交易抵押的物業、廠房及設備賬面值分別為人民幣57,876,000元、人民幣56,121,000元及人民幣79,557,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	機械及電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年1月1日	5,317	440	172	5,929
出售	(33)	(79)	—	(112)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,284	361	172	5,817
添置	7	—	—	7
出售	—	—	(43)	(43)
於2025年12月31日	5,291	361	129	5,781
累計折舊：				
於2023年1月1日	(3,796)	(422)	(125)	(4,343)
年內計提	(384)	—	(30)	(414)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(4,180)	(422)	(155)	(4,757)
年內計提	(208)	—	(10)	(218)
出售時撥回	32	76	—	108
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,356)	(346)	(165)	(4,867)
年內計提	(231)	—	—	(231)
出售時撥回	—	—	41	41
於2025年12月31日	(4,587)	(346)	(124)	(5,057)
賬面淨值：				
於2023年12月31日	1,137	18	17	1,172
於2024年12月31日	928	15	7	950
於2025年12月31日	704	15	5	724

12 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析呈列如下：

貴集團

	土地使用權(a) 人民幣千元	自用租賃物業(b) 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	26,451	48,915	75,366
出售	—	(11,359)	(11,359)
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日	26,451	37,556	64,007
添置	197	8,259	8,456
收購附屬公司(附註29)	41,238	—	41,238
於2025年12月31日	67,886	45,815	113,701
累計折舊：			
於2023年1月1日	(529)	(12,649)	(13,178)
年內計提	(529)	(6,534)	(7,063)
出售時撥回	—	11,359	11,359
於2023年12月31日及2024年1月1日	(1,058)	(7,824)	(8,882)
年內計提	(529)	(6,259)	(6,788)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(1,587)	(14,083)	(15,670)
年內計提	(962)	(7,474)	(8,436)
於2025年12月31日	(2,549)	(21,557)	(24,106)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	25,393	29,732	55,125
於2024年12月31日	24,864	23,473	48,337
於2025年12月31日	65,337	24,258	89,595

附錄一

會計師報告

於損益確認的與租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產折舊開支			
— 土地使用權.....	529	529	962
— 自用租賃物業.....	6,534	6,259	7,474
	<u>7,063</u>	<u>6,788</u>	<u>8,436</u>
租賃負債利息 (附註6(a)).....	1,797	1,489	1,317
與短期租賃有關的開支.....	<u>1,002</u>	<u>809</u>	<u>4,832</u>

租賃的現金流出總額詳情及租賃負債的到期分析分別載於附註19(d)及附註23。

(a) 土地使用權

有關土地使用權的土地位於中國，於獲批出時的租賃期為49年。

(b) 自用租賃物業

貴集團透過租賃協議獲得物業的使用權。該等租賃的初始租期通常為3至6年。概無租賃包含可變租賃付款。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已抵押賬面金額分別為人民幣25,393,000元、人民幣24,864,000元及人民幣65,337,000元的租賃土地，以作為若干貸款及借款的擔保(附註22)。

13 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日.....	1,796	25,000	26,796
添置.....	3,176	—	3,176
可使用年期屆滿.....	(1,071)	—	(1,071)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>3,901</u>	<u>25,000</u>	<u>28,901</u>
添置.....	2,126	—	2,126
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>6,027</u>	<u>25,000</u>	<u>31,027</u>
添置.....	553	—	553
於2025年12月31日.....	<u>6,580</u>	<u>25,000</u>	<u>31,580</u>
累計攤銷：			
於2023年1月1日.....	(1,098)	(25,000)	(26,098)
年內計提.....	(889)	—	(889)
可使用年期屆滿.....	1,071	—	1,071
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>(916)</u>	<u>(25,000)</u>	<u>(25,916)</u>
年內計提.....	(935)	—	(935)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>(1,851)</u>	<u>(25,000)</u>	<u>(26,851)</u>
年內計提.....	(1,106)	—	(1,106)
於2025年12月31日.....	<u>(2,957)</u>	<u>(25,000)</u>	<u>(27,957)</u>
賬面淨值：			
於2023年12月31日.....	<u>2,985</u>	<u>—</u>	<u>2,985</u>
於2024年12月31日.....	<u>4,176</u>	<u>—</u>	<u>4,176</u>
於2025年12月31日.....	<u>3,623</u>	<u>—</u>	<u>3,623</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	480	25,000	25,480
添置	796	—	796
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,276	25,000	26,276
添置	450	—	450
於2025年12月31日	1,726	25,000	26,726
累計攤銷：			
於2023年1月1日	(392)	(25,000)	(25,392)
年內計提	(88)	—	(88)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(480)	(25,000)	(25,480)
年內計提	(66)	—	(66)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(546)	(25,000)	(25,546)
年內計提	(198)	—	(198)
於2025年12月31日	(744)	(25,000)	(25,744)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	—	—	—
於2024年12月31日	730	—	730
於2025年12月31日	982	—	982

於往績記錄期間，於損益扣除的攤銷開支金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
行政開支	889	935	1,106

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
行政開支	88	66	198

14 於附屬公司的權益

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資成本	130,782	157,380	247,272
減：減值撥備	(44,840)	(44,840)	(44,840)
	85,942	112,540	202,432

貴公司作出人民幣44,840,000元、人民幣44,840,000元及人民幣44,840,000元的減值撥備，以將其於一間附屬公司權益的賬面值降至各往績記錄期間結束時的可收回金額。

附錄一

會計師報告

貴公司於下列附屬公司擁有直接權益，所有該等公司均為私人公司。除非另有說明，否則所持的股份類別為普通股。

公司名稱	成立及營運 地點與日期	註冊及實繳 資本詳情	貴集團持有的實際權益			於本報告 日期	主要活動
			於12月31日				
			2023年	2024年	2025年		
格至控智能動力科技（上海）有限公司（附註(i)、(ii)、(v)及(vii)）.....	中國 2013年 11月27日	人民幣40,000,000元／ 人民幣40,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發
格至達智能科技（江蘇）有限公司（附註(i)、(ii)、(vi)及(vii)）...	中國 2021年 9月23日	人民幣100,000,000元／ 人民幣83,940,500元	100%	100%	100%	100%	生產及製造
格至驅智能科技（上海）有限公司（附註(i)、(iv)、(v)及(vii)）....	中國 2023年 3月28日	人民幣7,000,000元／ 人民幣7,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發
格至遠動力科技（上海）有限公司（附註(i)、(iii)及(vii)）.....	中國 2023年 6月27日	人民幣20,000,000元／ 人民幣180,000元	100%	100%	100%	100%	生產及製造
格雷博智能動力科技（寧波）有限公司（附註(i)、(iii)及(vii)）....	中國 2024年 7月11日	人民幣150,000,000元／ 人民幣150,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	生產及製造

- (i) 該等實體為於中國成立的有限責任公司。該等實體的法定名稱為中文。公司英文名稱翻譯僅供識別之用。
- (ii) 該等實體為有限責任公司，截至2023年12月31日止年度的財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製，並由立信會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (iii) 概無就該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度編製法定經審計財務報表。
- (iv) 概無就該實體截至2023年12月31日止年度編製法定經審計財務報表。
- (v) 該等實體為有限責任公司，截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製，並由利安達會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審核。
- (vi) 該實體為有限責任公司，截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製，並由江蘇中德信會計師事務所有限公司審核。
- (vii) 截至2025年12月31日止財政年度的法定財務報表正在編製中，於本報告日期尚未完成。

現時組成 貴集團的所有公司均已採納12月31日為其財政年度結算日。

附錄一

會計師報告

15 存貨

(a) 財務狀況表內的存貨包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	33,995	38,900	65,026
在製品	14,967	29,406	56,703
製成品	30,036	54,764	100,855
合約履約成本	—	18,533	3,028
	78,998	141,603	225,612
減：存貨減值撥備	(22,277)	(4,361)	(1,544)
	56,721	137,242	224,068

貴公司

	於12月31日		
	2023	2024	2025
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	1,729	—	12
製成品	14,616	3,869	2,777
合約履約成本	—	20,596	2,783
	16,345	24,465	5,572
減：存貨減值撥備	(3,170)	—	(14)
	13,175	24,465	5,558

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨賬面值	295,805	711,562	3,369,274
用於研發及營銷活動的存貨賬面值	13,624	17,054	20,878
存貨撇減／(撥回撇減)	39,550	18,856	(2,559)
	348,979	747,472	3,387,593

所有存貨預期將於一年內收回。

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及估計銷售所需成本。該等估計乃基於目前市場狀況及銷售類似性質產品的歷史經驗。其可能因競爭對手為應對市場狀況變化的行動而發生重大變動。

管理層於各報告期末重新評估該等估計，以確保存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者呈列。

附錄一

會計師報告

16 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動(i)			
貿易應收款項，扣除虧損撥備.....	221,830	372,204	842,356
應收票據			
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(ii).....	25,128	58,002	192,958
— 以攤銷成本計量(iii).....	20,517	79,846	302,570
可收回增值稅.....	18,518	11,116	10,340
按金及其他.....	6,489	21,744	16,392
	292,482	542,912	1,364,616
非流動			
按金.....	—	—	1,864
	292,482	542,912	1,366,480

- (i) 於各報告期末，貴集團及貴公司的所有流動貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。
- (ii) 應收票據主要指短期銀行承兌應收款項，賦予貴集團於到期時從銀行收取全額票面值的權利，到期日一般為自發行日期起計6個月內。過往，貴集團的應收票據並無發生信貸虧損。由於現金管理的需要，貴集團不時將應收票據背書予供應商以結清貿易應付款項，或將應收票據貼現以從商業銀行收回現金。應收票據的業務模式旨在收取合約現金流量及出售。因此，貴集團於各報告期末將人民幣25,128,000元、人民幣58,002,000元及人民幣192,958,000元的應收票據，分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據。於年內，該等按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的公允價值變動並不重大。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣20,517,000元、人民幣79,846,000元及人民幣302,570,000元的其他應收票據乃由銀行承兌匯票組成並按攤銷成本計量。
- (iv) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣9,000,000元、人民幣12,881,000元及人民幣30,000,000元的若干貿易應收款項及應收票據已作抵押，作為貴集團銀行貸款的擔保（附註22）。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動(i)			
貿易應收款項，扣除虧損撥備.....	221,787	372,064	842,185
應收票據，扣除虧損撥備.....	29,646	121,285	492,317
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益.....	25,128	55,540	189,747
— 以攤銷成本計量.....	4,518	65,745	302,570
按金及其他.....	—	19	5,723
	251,433	493,368	1,340,225

(a) 貿易應收款項賬齡分析

於各報告期末，基於發票日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項（計入貿易及其他應收款項）賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
一年內.....	221,830	372,204	842,194
一年後但兩年內.....	—	—	162
	221,830	372,204	842,356

附錄一

會計師報告

貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註30(a)。

17 預付款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
購買材料.....	1,337	2,359	6,398
購買服務及其他.....	803	1,408	5,112
預付企業所得稅.....	—	—	3,913
將予資本化的[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	2,140	3,767	16,050
非流動			
設備及其他預付款項.....	5,914	31,404	49,044
	8,054	35,171	65,094

貴公司

	於12月31日		
	2023	2024	2025
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
購買服務及其他.....	—	170	692
非流動			
設備及其他預付款項.....	—	—	4,245
	—	170	4,937

18 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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
理財產品(i).....	—	—	60,145

(i) 該金額指於中國內地信譽良好的金融機構發行的理財產品的投資。該等理財產品並無固定或可釐定的回報。

19 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 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
銀行現金.....	31,626	70,330	240,375
減：受限制現金(i).....	(8,789)	(6,000)	(27,545)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表內的現金及現金等價物...	22,837	64,330	212,830

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行現金.....	22,448	19,872	154,737
減：受限制現金(ii).....	(8,000)	(6,000)	—
財務狀況表及現金流量表內的現金及現金等價物.....	14,448	13,872	154,737

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣25,681,000元的受限制現金主要用作貸款抵押。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別為人民幣8,789,000元、人民幣6,000,000元及人民幣零元的受限制現金主要因訴訟受限制。人民幣零元、人民幣零元及人民幣1,864,000元的受限制現金因格雷博寧波的建設受限制。

(ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司分別為人民幣8,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣零元的受限制現金主要因訴訟受限制。

(b) 除稅前虧損與營運所用現金的對賬

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損.....		(270,398)	(345,118)	(288,143)
就以下各項調整：				
折舊.....	6(c)	21,509	30,515	39,811
攤銷.....	6(c)	889	935	1,106
存貨撤減／(撥回撤減).....	15	39,550	18,856	(2,559)
贖回負債賬面值變動.....	26	107,992	173,207	321,090
融資成本.....	6(a)	8,299	16,434	17,358
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 已變現及未變現收益淨額.....	5	—	—	594
出售長期資產虧損／(收益)淨額.....	5	902	1,394	(7)
貿易及其他應收款項(撥回)／確認的減值虧損...		(1,274)	428	(350)
以權益結算的股份支付交易.....	27(a)	—	2,289	—
營運資金變動：				
存貨減少／(增加).....		20,641	(80,521)	(86,826)
貿易及其他應收款項增加.....		(199,098)	(250,430)	(821,704)
預付款項減少／(增加).....		10,845	(1,628)	(12,283)
貿易及其他應付款項增加.....		57,640	340,739	1,034,743
合約負債(減少)／增加.....		(5,098)	13,807	(11,782)
其他非流動負債增加.....		19,187	19,983	—
受限制存款(增加)／減少.....		(8,507)	2,789	7,864
營運(所用)／所得現金.....		(196,921)	(56,321)	198,912

(c) 融資活動產生的負債對賬：

	貿易及其他 應付款項 人民幣千元 (附註20)	貸款及借款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日.....	—	71,709	42,567	475,304	589,580
融資現金流量變動：					
已付租賃款項的本金部分.....	—	—	(7,751)	—	(7,751)
已付租賃款項的利息部分.....	—	—	(1,797)	—	(1,797)
銀行貸款所得款項.....	—	241,669	—	—	241,669
售後租回交易借款所得款項.....	—	31,360	—	—	31,360
償還銀行貸款.....	—	(38,450)	—	—	(38,450)

附錄一

會計師報告

	貿易及其他 應付款項 人民幣千元 (附註20)	貸款及借款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
支付售後租回交易產生之責任的					
本金部分	—	(10,562)	—	—	(10,562)
已付銀行貸款利息	—	(6,520)	—	—	(6,520)
支付售後租回交易產生之責任的					
利息部分	—	(2,242)	—	—	(2,242)
附帶贖回權的投資者出資	—	—	—	2,000	2,000
融資現金流量變動總額	—	215,255	(9,548)	2,000	207,707
其他變動：					
年內終止租賃導致的租賃負債減少	—	—	(1,558)	—	(1,558)
租賃負債利息開支 (附註6(a))	—	—	1,797	—	1,797
銀行貸款利息 (附註6(a))	—	7,546	—	—	7,546
售後租回交易所產生長期應付款項的					
利息開支 (附註6(a))	—	2,242	—	—	2,242
贖回負債賬面值變動	—	—	—	107,992	107,992
其他變動總額	—	9,788	239	107,992	118,019
於2023年12月31日	—	296,752	33,258	585,296	915,306
	貿易及其他 應付款項 人民幣千元 (附註20)	貸款及借款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	—	296,752	33,258	585,296	915,306
融資現金流量變動：					
已付租賃款項的本金部分	—	—	(5,868)	—	(5,868)
已付租賃款項的利息部分	—	—	(1,489)	—	(1,489)
銀行貸款所得款項	—	144,712	—	—	144,712
售後租回交易借款所得款項	—	63,100	—	—	63,100
償還銀行貸款	—	(99,220)	—	—	(99,220)
支付售後租回交易產生之責任的					
本金部分	—	(25,836)	—	—	(25,836)
已付銀行貸款利息	—	(13,022)	—	—	(13,022)
支付售後租回交易產生之責任的					
利息部分	—	(3,445)	—	—	(3,445)
非金融機構其他借款所得款項	21,954	—	—	—	21,954
償還非金融機構其他借款及利息	(7,231)	—	—	—	(7,231)
附帶贖回權的投資者出資	—	—	—	100,000	100,000
融資現金流量變動總額	14,723	66,289	(7,357)	100,000	173,655
其他變動：					
租賃負債利息開支 (附註6(a))	—	—	1,489	—	1,489
銀行貸款利息 (附註6(a))	—	14,274	—	—	14,274
售後租回交易所產生長期應付款項的					
利息開支 (附註6(a))	—	3,445	—	—	3,445

附錄一

會計師報告

	貿易及其他 應付款項 人民幣千元 (附註20)	貸款及借款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
非金融機構借款產生的其他應付款項利息 (附註6(a))	764	—	—	—	764
贖回負債賬面值變動	—	—	—	173,207	173,207
其他變動總額	764	17,719	1,489	173,207	193,179
於2024年12月31日	15,487	380,760	27,390	858,503	1,282,140
	貿易及其他 應付款項 人民幣千元 (附註20)	貸款及借款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	15,487	380,760	27,390	858,503	1,282,140
融資現金流量變動：					
已付租賃款項的本金部分	—	—	(7,502)	—	(7,502)
已付租賃款項的利息部分	—	—	(1,317)	—	(1,317)
銀行貸款所得款項	—	575,710	—	—	575,710
售後租回交易借款所得款項	—	30,000	—	—	30,000
償還銀行貸款	—	(603,013)	—	—	(603,013)
支付售後租回交易產生之責任的					
本金部分	—	(72,901)	—	—	(72,901)
已付銀行貸款利息	—	(12,168)	—	—	(12,168)
支付售後租回交易產生之責任的					
利息部分	—	(5,007)	—	—	(5,007)
非金融機構其他借款所得款項	10,961	—	—	—	10,961
償還非金融機構其他借款及利息	(14,897)	—	—	—	(14,897)
附帶贖回權的投資者出資	—	—	—	300,000	300,000
融資現金流量變動總額	(3,936)	(87,379)	(8,819)	300,000	199,866
其他變動：					
年內訂立新租賃導致的租賃					
負債增加	—	—	8,259	—	8,259
租賃負債利息開支 (附註6(a))	—	—	1,317	—	1,317
銀行貸款利息 (附註6(a))	—	9,965	—	—	9,965
售後租回交易所產生長期應付款項的					
利息開支 (附註6(a))	—	5,007	—	—	5,007
非金融機構借款產生的其他應付款項					
利息 (附註6(a))	1,069	—	—	—	1,069
贖回負債賬面值變動	—	—	—	321,090	321,090
其他變動總額	1,069	14,972	9,576	321,090	346,707
於2025年12月31日	12,620	308,353	28,147	1,479,593	1,828,713

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
營運現金流量內	1,002	809	4,832
融資現金流量內	9,548	7,357	8,819
	<u>10,550</u>	<u>8,166</u>	<u>13,651</u>

20 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動			
貿易應付款項(i)	277,874	630,675	1,639,407
應計薪金及福利	17,881	29,280	42,113
應付稅項	2,031	7,494	43,702
應付設備及無形資產款項	15,843	29,975	49,515
向非金融機構借款產生的應付款項流動部分(ii)	—	9,631	10,437
其他應付款項及應計費用	3,123	4,177	12,101
	<u>316,752</u>	<u>711,232</u>	<u>1,797,275</u>
非流動			
非金融機構借款產生的應付款項(ii)	—	5,856	2,183
	<u>316,752</u>	<u>717,088</u>	<u>1,799,458</u>

於各報告期末，所有流動貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或確認為收入。

- (i) 貿易應付款項包括背書予供應商但不符合金融工具終止確認準則的應收票據，於2023年、2024年及2025年12月31日的金額分別為人民幣15,090,000元、人民幣66,965,000元及人民幣299,181,000元。
- (ii) 於2024年4月、2024年8月及2025年5月，貴集團已與某非金融機構訂立若干融資安排。相關未償還餘額已於其他應付款項中確認。貴集團須分別按6.96%、7.50%及7.38%的實際年利率，於12個月、24個月及24個月內按季分期付款。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動			
應付附屬公司貿易應付款項	213,916	430,609	1,169,151
應付第三方貿易應付款項(i)	1,500	13,307	70,688
應計薪金及福利	472	539	416
應付稅項	1,055	6,316	39,582
非金融機構借款產生的應付款項的流動部分(ii)	—	—	6,067
應付附屬公司其他應付款項	1,500	15,088	84,780
應付第三方其他應付款項	349	433	5,128
	<u>218,792</u>	<u>466,292</u>	<u>1,375,812</u>
非流動			
非金融機構借款產生的應付款項(ii)	—	—	2,183
	<u>218,792</u>	<u>466,292</u>	<u>1,377,995</u>

附錄一

會計師報告

於各報告期末，所有流動貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或確認為收入。

應付附屬公司款項為無抵押、不計息並須按要求償還。

賬齡分析

於報告期末，按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	249,430	562,433	1,413,525
一年後但兩年內	28,016	63,470	220,041
兩年後但三年內	127	4,364	4,107
三年後	301	408	1,734
	<u>277,874</u>	<u>630,675</u>	<u>1,639,407</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
一年內	215,310	443,757	1,239,211
一年後但兩年內	—	63	469
兩年後但三年內	—	—	63
三年後	106	96	96
	<u>215,416</u>	<u>443,916</u>	<u>1,239,839</u>

21 合約負債

貴集團

貴集團及貴公司的合約負債主要指客戶就銷售產品作出的預付款項，而相關產品及服務尚未提供。所有合約負債減少均是由於在一年內確認收入所致。

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
客戶墊款	<u>2</u>	<u>13,809</u>	<u>2,027</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
客戶墊款	<u>—</u>	<u>13,744</u>	<u>1,857</u>

附錄一

會計師報告

合約負債變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的結餘.....	5,100	2	13,809
客戶墊款導致合約負債增加.....	2	13,809	2,027
年內確認收入導致合約負債減少.....	(5,100)	(2)	(13,809)
於12月31日的結餘.....	2	13,809	2,027

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的結餘.....	—	—	13,744
客戶墊款導致合約負債增加.....	—	13,744	1,857
年內確認收入導致合約負債減少.....	—	—	(13,744)
於12月31日的結餘.....	—	13,744	1,857

22 貸款及借款

貴集團

貸款及借款賬面值分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動			
有抵押銀行貸款(i).....	86,050	99,314	30,000
長期有抵押銀行貸款流動部分(ii).....	3,246	52,596	24,230
售後租回交易產生的責任流動部分(iii).....	24,812	61,812	37,745
	114,108	213,722	91,975
非流動			
長期有抵押銀行貸款非流動部分(ii).....	160,138	144,268	212,442
售後租回交易產生的責任非流動部分(iii).....	22,506	22,770	3,936
	182,644	167,038	216,378
	296,752	380,760	308,353

於2023年、2024年及2025年12月31日，短期貸款及借款的年利率分別介乎1.45%至5.45%、0.98%至4.80%及為2.11%。

- (i) 於2023年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)由管博先生擔保的本金為人民幣9,000,000元的借款；(ii)由 貴公司及格至控上海擔保的本金為人民幣35,000,000元的借款；(iii)由 貴集團若干應收票據作抵押的本金為人民幣9,000,000元的借款；(iv)由 貴公司及管博先生擔保的本金為人民幣22,950,000元的借款；及(v)由 貴公司及管博先生擔保的本金為人民幣10,000,000元的借款。

於2024年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)由 貴公司及管博先生擔保的本金為人民幣56,329,000元的借款；(ii)由格至控上海的知識產權作抵押並由 貴公司及管博先生擔保的本金為人民幣20,000,000元的借款；(iii)由 貴公司及格至控上海擔保的本金為人民幣10,000,000元的借款；(iv)由 貴集團若干應收票據作抵押的本金為人民幣12,881,000元的借款。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括由 貴集團若干應收賬款作抵押的本金為人民幣30,000,000元的借款。

於2023年、2024年及2025年12月31日，長期貸款及借款的年利率分別介乎4.70%至7.65%、3.10%至8.35%及2.80%至4.30%。

- (ii) 於2023年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)由 貴公司及管博先生擔保的本金為人民幣18,250,000元的借款；(ii)由管博先生擔保的本金為人民幣9,000,000元的借款；及(iii)由格至達江蘇的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押，並由 貴公司及格至控上海擔保的本金為人民幣135,019,000元的借款。

於2024年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)由管博先生擔保的本金為人民幣8,000,000元的借款；(ii)由格至達江蘇的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押，並由 貴公司及格至控上海擔保的本金為人民幣146,250,000元的借款；及(iii)由 貴公司及管博先生擔保的本金為人民幣40,250,000元的借款。

於2025年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)由格至達江蘇的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押，並由 貴公司及格至控上海擔保的本金為人民幣134,368,000元的借款；(ii)由格雷博寧波的土地使用權作抵押並由 貴公司擔保的本金為人民幣72,040,000元的借款；及(iii)由 貴公司擔保的本金為人民幣30,000,000元的借款。

- (iii) 售後租回交易產生的責任

售後租回交易產生的責任的還款期如下：

	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
一年內	27,499	64,961	39,204
一年後但於兩年內	23,281	23,261	3,993
售後租回交易產生的未貼現責任總額	50,780	88,222	43,197
減：未來利息開支總額	(3,462)	(3,640)	(1,516)
	47,318	84,582	41,681

貴集團的銀行貸款乃以 貴集團的若干資產作抵押。該等資產賬面值的分析如下：

	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
物業、廠房及設備 (附註11)	129,627	123,072	139,073
土地使用權 (附註12)	25,393	24,864	65,337
貿易應收款項及應收票據 (附註16)	9,000	12,881	30,000
已抵押存款 (附註19(a))	—	—	25,681
	164,020	160,817	260,091

貴集團貸款及借款的還款期分析如下：

	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
一年內	114,108	213,722	91,975
一年後但兩年內	58,595	46,536	60,919
兩年後但五年內	67,087	83,482	97,259
五年後	56,962	37,020	58,200
	296,752	380,760	308,353

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
有抵押銀行貸款	9,012	6,000	30,000
長期有抵押銀行貸款流動部分	1,014	10,104	—
	10,026	16,104	30,000
非流動			
長期有抵押銀行貸款非流動部分	8,869	—	—
	18,895	16,104	30,000

23 租賃負債

貴集團

於各報告期末，租賃負債的還款期如下：

	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
一年內	6,681	6,551	10,106
一年後但於兩年內	5,738	7,249	10,418
兩年後但於五年內	20,839	13,590	7,623
	26,577	20,839	18,041
	33,258	27,390	28,147

24 撥備

	產品保修及索賠 人民幣千元
於2023年1月1日	1,666
作出額外撥備	11,303
動用撥備	(1,820)
於2023年12月31日	11,149
減：流動部分	(2,507)
非流動部分	8,642
於2024年1月1日	11,149
作出額外撥備	8,096
動用撥備	(3,734)
於2024年12月31日	15,511
減：流動部分	(3,621)
非流動部分	11,890
於2025年1月1日	15,511
作出額外撥備	6,161
動用撥備	(3,254)
於2025年12月31日	18,418
減：流動部分	(3,628)
非流動部分	14,790

產品保修及索賠

根據貴集團銷售協議的條款，貴集團須對產品缺陷負責。當收到原始設備製造商（「主機廠」）的產品質量索賠時，管理層會評估倘未來可能發生經濟利益流出，是否應計提撥備，當中會考慮各種因素，例如是否已發起召回、產品缺陷是否可予核實，或主機廠是否已提起訴訟等。

附錄一

會計師報告

25 其他非流動負債

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
非流動			
其他非流動負債	34,187	54,170	54,170

於各報告期末，其他非流動負債指收取的附帶條件及義務的政府補助。政府補助主要指營運補貼以及就資本開支（包括物業、廠房及設備或土地使用權的開發及建設）所得政府補助的攤銷。與該等補助相關的條件（即實現銷售及完成繳納若干稅項）已獲達成。

26 贖回負債

貴集團及 貴公司

自註冊成立日期起，貴公司已進行多輪融資，包括A輪、B輪、B+輪、B++輪、C輪、C+輪、C++輪及D輪融資，方式為向投資者發行註冊資本，並授予其於發生特定事件時，有權將以現金取得之註冊資本回售予徐隆亞先生及博衡新能源科技（上海）有限公司（「貴公司若干股東」）及 貴公司，該等特定事件包括但不限於：(i) 貴公司未有於2027年6月30日前在合資格交易所完成[編纂]（「合資格[編纂]」）；及(ii)創辦人或 貴公司嚴重違反投資協議或其他相關交易文件的條款（「贖回權」）。

贖回價須等於以下兩者的較高者：(i)投資者已付投資金額加投資金額的10%年度單利，以及任何已宣派但未支付的股息，或(ii)須予贖回附帶贖回權的註冊資本的市場公允價值。

貴公司於發生非 貴公司所能控制的事件時以現金贖回其註冊資本的合約義務，於綜合財務狀況表中確認為「贖回負債」（見附註2(n)）。

附帶贖回權的註冊資本的公允價值乃由董事參考由獨立合資格專業估值師進行的估值釐定。

附帶贖回權的註冊資本的變動載列如下：

	贖回負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	475,304
發行註冊資本時授出贖回權	2,000
贖回負債賬面值變動	107,992
於2023年12月31日	585,296
發行註冊資本時授出贖回權	100,000
贖回負債賬面值變動	173,207
於2024年12月31日	858,503
發行註冊資本時授出贖回權	300,000
贖回負債賬面值變動	321,090
於2025年12月31日	1,479,593

附帶贖回權的註冊資本的公允價值乃由 貴公司董事參考由獨立合資格專業估值師出具的估值報告釐定。貴公司採用貼現現金流量法釐定 貴公司的總股份價值，並應用權益分配模型釐定附帶贖回權的註冊資本於各報告期末贖回時的公允價值。

用於釐定股份公允市值的主要估值假設如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貼現率	18%	17%	16%
缺乏市場流通性折扣	15%	18%	16%

附錄一

會計師報告

於2026年5月，貴公司與貴公司若干股東及[編纂]前投資者訂立一份協議。根據協議，由貴公司授出予[編纂]前投資者的贖回權，須於首次向聯交所提交貴公司H股首次[編纂]時終止，且無恢復義務。於終止前，由於貴公司並無無條件權利避免該等義務，故應付該等投資者的贖回負債按贖回金額的現值計量。緊隨終止後，由於符合終止確認負債的規定，應付該等投資者的贖回負債重新分類為權益。

由貴公司若干股東授出予[編纂]前投資者的贖回權，亦須於貴公司首次提交[編纂]當日終止生效，惟於發生下列任何事件時，該終止生效將自動向貴公司若干股東恢復：(a) 貴公司自願撤回其[編纂]；(b)[編纂]遭相關監管機構拒絕；(c)[編纂]屆滿，且未有於先前[編纂]屆滿後六個月內重新提交[編纂]；或(d) 貴公司未能於首次提交[編纂]後18個月內通過香港聯交所的聆訊。貴公司董事已確認，(i) 貴公司概無任何義務履行由貴公司若干股東授出的贖回權；及(ii) 貴公司並無就貴公司若干股東授出的贖回權於彼等任何一方違約時提供任何擔保。

27 以權益結算的股份支付交易

(a) 股東作出的股份獎勵

於2024年10月10日，管博先生與貴公司兩名董事（「受讓人」）訂立股份轉讓協議，據此，管博先生同意向各受讓人無償轉讓152股博衡新能源科技（上海）有限公司的股份（相當於77,748股* 貴公司股份）（「轉讓股份」），該代價低於股份於授出日期按市價計量的公允價值（即每股人民幣14.72元）。由於轉讓股份乃按大幅折讓出售予亦為貴公司僱員的受讓人，該交易被視為構成僱員就其為貴公司提供服務所得薪酬的一部分，並根據國際財務報告準則第2號作為股份支付交易入賬。轉讓股份於授出日期的公允價值超出已付代價的差額（為人民幣2,289,000元），已於截至2024年12月31日止年度確認為股份支付開支。

* 貴公司於2026年4月改制為股份有限公司前的股份數目及每股公允價值，已按改制時釐定的換股比例予以調整。

28 資本及儲備

(a) 權益組成部分之變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。

貴公司個別權益組成部分的變動詳情載列如下：

貴公司

	附註	實繳資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		122,150	(71,777)	(252,384)	(202,011)
2023年權益變動：					
年內虧損		—	—	(246,802)	(246,802)
其他全面收益		—	—	—	—
全面收益總額		—	—	(246,802)	(246,802)
有贖回權的投資者之出資	26	136	1,864	—	2,000
於授出贖回權時確認贖回負債	26	—	(2,000)	—	(2,000)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘		122,286	(71,913)	(499,186)	(448,813)
2024年權益變動：					
年內虧損		—	—	(256,024)	(256,024)
其他全面收益		—	—	—	—
全面收益總額		—	—	(256,024)	(256,024)
有贖回權的投資者之出資	26	6,793	93,207	—	100,000
於授出贖回權時確認贖回負債	26	—	(100,000)	—	(100,000)
以權益結算的股份支付交易	27	—	2,289	—	2,289
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘		129,079	(76,417)	(755,210)	(702,548)

附錄一

會計師報告

	附註	實繳資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
2025年權益變動：					
年內虧損.....		—	—	(474,332)	(474,332)
其他全面收益.....		—	—	—	—
全面收益總額.....		—	—	(474,332)	(474,332)
有贖回權的投資者之出資.....	26	17,602	282,398	—	300,000
於授出贖回權時確認贖回負債.....	26	—	(300,000)	—	(300,000)
註冊資本的發行成本.....		—	(2,970)	—	(2,970)
於2025年12月31日的結餘.....		146,681	(96,989)	(1,229,542)	(1,179,850)

(b) 股息

於往績記錄期間，貴公司或其任何附屬公司概無派付或宣派任何股息。

(c) 實繳資本

	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	122,150
有贖回權的投資者之出資.....	136
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘.....	122,286
有贖回權的投資者之出資.....	6,793
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘.....	129,079
有贖回權的投資者之出資.....	17,602
於2025年12月31日的結餘.....	146,681

法定股本

於2023年1月1日及2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的法定股本分別包括122,285,834股、122,285,834股、129,079,491股及146,681,241股每股面值人民幣1元的普通股。

(d) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 貴公司股東注資及股份發行成本超出 貴公司已發行註冊資本面值的差額；
- 在授出贖回權後初始確認贖回負債的相關金額（見附註26）；及
- 股份支付儲備，即已授出股份的公允價值與 貴集團僱員已付代價之間的差額，該差額已根據附註2(p)(ii)所載的會計政策確認。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，從而可透過根據風險水平為產品及服務定價，以及以合理成本獲取融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極定期審閱及管理其資本結構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及安全性之間維持平衡，並根據經濟狀況的變化對資本結構作出調整。

29 通過收購附屬公司收購資產

於2025年7月，貴集團向一名獨立第三方收購格雷博寧波的100%股權，代價為人民幣42,750,000元。由於格雷博寧波尚未展開任何業務營運，故收購格雷博寧波構成資產收購而非業務收購。所收購的格雷博寧波總資產的公允價值絕大部分集中於其土地使用權。

附錄一

會計師報告

於收購日期所收購資產及所確認負債如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物	4,512
使用權資產	41,238
貿易及其他應付款項	(3,000)
	<u>42,750</u>

30 金融風險管理與金融工具公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性、利率及貨幣風險。

貴集團承受的該等風險以及 貴集團用以管理該等風險的金融風險管理政策及常規載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約責任而導致 貴集團蒙受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。 貴集團因現金及現金等價物、受限制存款及應收票據而承受的信貸風險有限，因為交易對手為信譽良好的銀行， 貴集團認為其信貸風險較低。

貴集團並無提供任何會令 貴集團承受信貸風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，會對所有要求超過一定信貸額的客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶到期付款的過往記錄及目前的付款能力，並計及該客戶的具體資料以及其營運所在經濟環境的相關資料。貿易應收款項於賬單日期起計30日至60日內到期。一般而言， 貴集團不會向客戶收取抵押品。

重大信貸集中風險乃主要於 貴集團就個別客戶承受重大風險時產生。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額的99.81%、99.90%及91.94%應收自 貴集團前兩大客戶。

貴集團按相當於全期預期信貸虧損（乃採用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的虧損模式存在重大差異，故按逾期狀況計提的虧損撥備並無在 貴集團的不同客戶基礎之間作進一步區分。

下表提供有關 貴集團所承受的信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
流動（非逾期）.....	0.00	192,862	—
逾期1年內	0.47	29,104	136
逾期1年以上2年以下	8.00	—	—
逾期2年以上3年以下	40.00	—	—
逾期3年以上	100.00	158	158
		<u>222,124</u>	<u>294</u>
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
流動（非逾期）.....	0.00	371,123	—
逾期1年內	5.18	1,140	59
逾期1年以上2年以下	8.00	—	—
逾期2年以上3年以下	40.00	—	—
逾期3年以上	100.00	158	158
		<u>372,421</u>	<u>217</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
流動（非逾期）.....	0.00	809,813	—
逾期1年內	0.02	32,387	6
逾期1年以上2年以下	12.90	186	24
逾期2年以上3年以下	40.00	—	—
逾期3年以上	100.00	158	158
		<u>842,544</u>	<u>188</u>

預期虧損率乃基於實際虧損經驗。該等比率會予以調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對應收款項預期年期內的經濟狀況看法之間的差異。

	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
年初結餘.....	303	294	217
年內撥回減值虧損	(9)	(77)	(29)
年末結餘.....	<u>294</u>	<u>217</u>	<u>188</u>

其他應收款項

其他應收款項的信貸風險有限，因為結餘主要包括按金及應收款項。

貴集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備，惟自初始確認以來信貸風險顯著增加除外，在此情況下，虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。

於往績記錄期間，其他應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	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
年初結餘.....	1,572	307	812
年內（撥回）／確認減值虧損	(1,265)	505	(321)
年末結餘.....	<u>307</u>	<u>812</u>	<u>491</u>

(b) 流動性風險

貴集團的政策為定期監察流動資金需求，並確保維持充足的現金儲備及足夠的主要金融機構承諾融資額度，以應付其短期及長期流動資金需求。

	於2023年12月31日					賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 5年以下	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	
貸款及借款.....	124,466	66,174	80,421	59,779	330,840	296,752
貿易及其他應付款項	296,840	—	—	—	296,840	296,840
贖回負債.....	585,296	—	—	—	585,296	585,296
租賃負債.....	7,357	6,928	22,255	—	36,540	33,258
	<u>1,013,959</u>	<u>73,102</u>	<u>102,676</u>	<u>59,779</u>	<u>1,249,516</u>	<u>1,212,146</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日						
	1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 5年以下	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款.....	224,821	53,134	93,775	37,928	409,658	380,760
貿易及其他應付款項....	675,030	5,947	—	—	680,977	680,314
贖回負債.....	858,503	—	—	—	858,503	858,503
租賃負債.....	6,928	8,093	14,162	—	29,183	27,390
	<u>1,765,282</u>	<u>67,174</u>	<u>107,937</u>	<u>37,928</u>	<u>1,978,321</u>	<u>1,946,967</u>
於2025年12月31日						
	1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 5年以下	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款.....	101,747	68,369	108,651	61,191	339,958	308,353
貿易及其他應付款項....	1,711,899	2,212	—	—	1,714,111	1,713,643
贖回負債.....	1,479,593	—	—	—	1,479,593	1,479,593
租賃負債.....	10,993	10,992	7,519	—	29,504	28,147
	<u>3,304,232</u>	<u>81,573</u>	<u>116,170</u>	<u>61,191</u>	<u>3,563,166</u>	<u>3,529,736</u>

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團因現金或現金等價物而承受的利率風險並不重大，因為預期銀行現金的利率不會有重大變動。貸款及借款以及租賃負債為固定利率工具，對市場利率的變動並不敏感。於各報告期末，貴集團並無浮息負債或貸款，因此並無承受重大利率風險。

於12月31日						
	2023年		2024年		2025年	
	利率	金額 人民幣千元	利率	金額 人民幣千元	利率	金額 人民幣千元
固定利率工具：						
貸款及借款.....	1.45%~6.00%	(133,368)	0.98%~6.00%	(159,931)	2.11%~6.00%	(93,475)
租賃負債.....	5.00%	(26,577)	5.00%	(20,839)	3.50%~5.00%	(18,041)
貿易及其他應付款項.....	—	—	6.96%~7.50%	(15,488)	7.38%~7.50%	(12,620)
小計.....		<u>(159,945)</u>		<u>(196,258)</u>		<u>(124,136)</u>
浮動利率工具：						
銀行現金.....	0.00%~0.20%	31,570	0.00%~0.10%	70,260	0.05%~0.10%	241,538
貸款及借款.....	4.70%~7.65%	(163,384)	3.10%~8.35%	(220,829)	2.80%~4.30%	(214,878)
小計.....		<u>(131,814)</u>		<u>(150,569)</u>		<u>26,660</u>
總計.....		<u>(291,759)</u>		<u>(346,827)</u>		<u>(97,476)</u>
淨固定利率工具佔工具 總數的百分比.....		<u>55%</u>		<u>57%</u>		<u>127%</u>

(d) 公允價值計量

貴集團金融工具的公允價值分類為國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三級公允價值層級。公允價值計量所歸類的級別，乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一層級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值。
- 第二級估值：使用第二層級輸入數據（即未能達致第一層級的可觀察輸入數據）且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

附錄一

會計師報告

貴集團設有團隊負責對歸類為公允價值層級第三級的金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官匯報。包含公允價值計量變動分析的估值評估由該團隊於各報告日期編製，並由首席財務官審閱及批准。

	於2023年12月31日 的公允價值	於2023年12月31日的公允價值計量分為		
		第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益				
的金融資產：				
一 應收票據	25,128	—	25,128	—
於2024年12月31日的公允價值計量分為				
	於2024年12月31日 的公允價值	第一級	第二級	第三級
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的				
金融資產：				
一 應收票據	58,002	—	58,002	—
於2025年12月31日的公允價值計量分為				
	於2025年12月31日 的公允價值	第一級	第二級	第三級
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的				
金融資產：				
一 應收票據	192,958	—	192,958	—
以公允價值計量且其變動計入損益：				
一 理財產品	60,145	—	60,145	—

於往續記錄期間，第一級與第二級之間並無任何轉移，亦無轉入或轉出第三級的情況。貴集團的政策為於轉移發生的各報告期末確認公允價值層級各級別之間的轉移。

第二級公允價值計量所用的估值技術及輸入數據

就以公允價值計量且其變動計入損益的由銀行發行的理財產品而言，其公允價值乃按商業銀行所公佈的該等產品於綜合財務狀況表日期的淨值釐定。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收銀行承兌匯票而言，其公允價值乃估計為未來現金流量的現值（按報告期末的市場利率貼現）。

31 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無在財務報表中計提的未償還資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產而訂約..	12,821	45,398	221,066

附錄一

會計師報告

32 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬（包括附註8所披露支付予 貴公司董事及附註9所披露若干最高薪酬僱員的金額）如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,426	1,427	1,425
酌情花紅	960	1,395	2,410
退休計劃供款	429	435	438
股份支付	—	2,289	—
	<u>2,815</u>	<u>5,546</u>	<u>4,273</u>

薪酬總額計入「員工成本」（附註6(b)）。

(b) 於往績記錄期間與 貴集團發生重大交易的關聯方名稱及關係

於往績記錄期間，董事認為下列公司為關聯方：

關聯方名稱	關係
吉利相關集團	由一名對 貴公司有重大影響力的人士控制
管博先生	貴公司董事長兼執行董事

(c) 關聯方提供的擔保

	截至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
為授出貸款及借款提供的擔保	<u>116,518</u>	<u>209,161</u>	<u>41,681</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團若干金額為人民幣116,518,000元、人民幣209,161,000元及人民幣41,681,000元的貸款及借款由 貴公司董事長兼執行董事管博先生提供擔保。

(d) 與關聯方的交易

於往績記錄期間， 貴集團與關聯方有以下交易：

	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
產品及服務銷售	190,860	556,431	3,162,069
產品及服務採購	6	1,468	83,811

(e) 關聯方結餘

於報告期末， 貴集團與關聯方的結餘如下：

	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
貿易相關：			
貿易應收賬款	137,714	295,047	672,457
合約負債	—	13,335	872
貿易及其他應付款項	8	151	84,313

附錄一

會計師報告

33 於往續記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈眾多修訂本，新準則及詮釋，該等準則於往續記錄期間尚未生效，且編製歷史財務資料並無採納。該等發展包括：

	於下列日期或之後開始 的會計期間生效
國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂－金融工具分類及計量之修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂－依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任附屬公司：披露」	2027年1月1日
國際會計準則第21號之修訂「換算為惡性通脹呈報貨幣」	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」	待定

貴集團現正評估該等發展於初次[編纂]期間預期產生的影響。貴集團目前認為採納該等發展不大可能對綜合財務報表產生重大影響，惟下列各項除外：

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提升實體財務報表資料之透明度與可比性。國際財務報告準則第18號適用於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間，並須追溯應用。

根據國際財務報告準則第18號，除其他變更外，實體須將所有收入與支出於損益表中分為五類：經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦須於財務報表單一附註中，針對管理層界定的績效衡量指標提供具體披露。

貴集團無意提前採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，惟預期不會對貴集團財務表現及狀況產生重大影響。

34 往續記錄期後重大非調整事項

於2026年4月，貴公司改制為股份有限公司，並按1:1的轉換比例向貴公司相應擁有人發行及配發146,681,000股每股面值人民幣1元的普通股。

於2026年5月，5,320,045份以同等數量貴公司股份為基礎的受限制股份單位乃通過上海博智控一號企業管理合夥企業（有限合夥）以代價人民幣14,303,000元授予僱員，服務期限至授予日期起計三或四年為止。倘僱員於服務期限內終止受僱於貴集團，管博先生有權按預定價格購回該等受限制股份單位。

於2026年5月，貴公司與多名投資者訂立E輪融資協議，合共10,740,991股股份將以人民幣330,000,000元的總代價獲認購。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司並無就2025年12月31日以後的任何期間編製經審計財務報表。