

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[在此處插入公司信頭]

就歷史財務資料致廣東同亞科技有限公司及東方融資(香港)有限公司董事的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-62頁所載廣東同亞科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「有關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及財務狀況表，以及重要會計政策資料及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-62頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]之文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並落實董事認為必需的內部監控，以確保編製的歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

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，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」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取得合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定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。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。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呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，歷史財務資料真實公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中載有有關 貴公司就有關期間已付股息的資料。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有價值乃約整至最接近的千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	172,176	206,308	303,443
銷售成本	6	(121,512)	(143,646)	(227,242)
毛利		50,664	62,662	76,201
其他收入及收益	5	1,817	5,295	5,573
銷售及營銷開支		(2,222)	(2,922)	(3,888)
行政開支		(7,342)	(9,295)	(14,686)
研發開支	6	(4,416)	(5,082)	(8,254)
金融資產減值虧損撥備	6	(10)	(18)	(50)
其他開支	5	(554)	(428)	(516)
財務成本	7	(891)	(1,034)	(929)
除稅前溢利		37,046	49,178	53,451
所得稅開支	10	(5,089)	(7,235)	(6,347)
年內溢利		31,957	41,943	47,104
以下人士應佔：				
母公司擁有人		31,957	41,943	47,104
非控股權益		—	—	—
		31,957	41,943	47,104
母公司普通股權持有人應佔每股盈利				
基本及攤薄(人民幣)：		2.04	2.47	2.36

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註28(b)。

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內溢利	31,957	41,943	47,104
其他全面收益			
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：			
匯兌差額：			
換算海外業務的匯兌差額	—	325	698
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益淨額	—	325	698
年內其他全面收益(扣除稅項)	—	325	698
年內全面收益總額	31,957	42,268	47,802
以下人士應佔：			
母公司擁有人	31,957	42,268	47,802
非控股權益	—	—	—
	<u>31,957</u>	<u>42,268</u>	<u>47,802</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	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	13	49,655	63,150	92,212
使用權資產	14	10,440	9,029	6,203
無形資產	15	111	1,962	2,054
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	2,961	3,316	3,577
指定為按公允價值計入其他全面收益的 股權投資	19	—	—	3,000
定期存款	23	—	30,780	—
非流動資產總值		63,167	108,237	107,046
流動資產				
存貨	20	31,990	42,869	85,931
貿易應收款項及應收票據	21	92,204	108,013	169,065
預付款項、其他應收款項及其他資產		2,123	3,742	8,213
按公允價值計入損益的金融資產	22	20,000	189,932	4,548
定期存款	23	—	—	91,813
現金及現金等價物	23	31,262	41,066	65,368
流動資產總值		177,579	385,622	424,938
流動負債				
貿易應付款項	24	9,054	19,359	27,608
其他應付款項及應計費用	25	20,817	15,407	13,030
計息銀行借款	26	20,523	30,028	16,013
租賃負債	14	3,298	4,369	2,433
應付稅項		6,800	5,556	5,068
流動負債總額		60,492	74,719	64,152
流動資產淨值		117,087	310,903	360,786
總資產減流動負債		180,254	419,140	467,832

附錄一

會計師報告

		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				
非流動負債				
租賃負債	14	4,936	2,456	1,237
遞延稅項負債	18	765	473	318
遞延收益	27	—	1,647	1,439
非流動負債總額		5,701	4,576	2,994
資產淨值		174,553	414,564	464,838
權益				
實繳資本	28	14,940	17,901	17,901
儲備	29	159,613	396,663	446,937
權益總額		174,553	414,564	464,838

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註28(b)。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

		實繳資本	資本儲備*	法定盈餘 儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	保留溢利*	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註	附註28	附註29	附註29	附註29		
於2023年1月1日		13,676	13,162	1,973	1,438	59,269	89,518
年內溢利		—	—	—	—	31,957	31,957
年內全面收益總額		—	—	—	—	31,957	31,957
權益持有人注資	28	1,264	61,396	—	—	—	62,660
轉撥至法定盈餘儲備		—	—	3,173	—	(3,173)	—
宣派股息	11	—	—	—	—	(10,000)	(10,000)
以權益結算以股份為 基礎的付款	30	—	—	—	418	—	418
於2023年12月31日		<u>14,940</u>	<u>74,558</u>	<u>5,146</u>	<u>1,856</u>	<u>78,053</u>	<u>174,553</u>

* 該等儲備賬包括於2023年12月31日的綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣159,613,000元。

		實繳資本	資本儲備*	法定盈餘 儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	匯兌波動 儲備*	保留溢利*	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註	附註28	附註29	附註29	附註29	附註29		
於2024年1月1日		14,940	74,558	5,146	1,856	—	78,053	174,553
年內溢利		—	—	—	—	—	41,943	41,943
年內其他全面收益：								
有關海外業務的匯兌 差額		—	—	—	—	325	—	325
年內全面收益總額		—	—	—	—	325	41,943	42,268
權益持有人注資	28	2,961	193,289	—	—	—	—	196,250
轉撥至法定盈餘儲備		—	—	4,250	—	—	(4,250)	—
以權益結算以股份為 基礎的付款	30	—	—	1,493	—	—	1,493	—
於2024年12月31日		<u>17,901</u>	<u>267,847</u>	<u>9,396</u>	<u>3,349</u>	<u>325</u>	<u>115,746</u>	<u>414,564</u>

* 該等儲備賬包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣396,663,000元。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

		股本	資本儲備*	法定盈餘 儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	匯兌波動 儲備*	保留溢利*	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註	附註28	附註29	附註29	附註29	附註29		
於2025年1月1日		17,901	267,847	9,396	3,349	325	115,746	414,564
年內溢利		—	—	—	—	—	47,104	47,104
年內其他全面收益：								
有關海外業務的匯兌								
差額		—	—	—	—	698	—	698
年內全面收益總額		—	—	—	—	698	47,104	47,802
轉撥至法定盈餘儲備		—	—	3,894	—	—	(3,894)	—
以權益結算以股份為								
基礎的付款開支	30	—	—	—	2,472	—	—	2,472
於2025年12月31日		<u>17,901</u>	<u>267,847</u>	<u>13,290</u>	<u>5,821</u>	<u>1,023</u>	<u>158,956</u>	<u>464,838</u>

* 該等儲備賬包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣446,937,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動現金流量				
除稅前溢利		37,046	49,178	53,451
調整項目：				
財務成本	7	891	1,034	929
利息收入	5	(171)	(298)	(1,209)
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	(14)	(225)	(68)
終止租賃收益	21	—	(117)	—
金融資產減值虧損撥備		10	18	50
存貨減值虧損撥備		584	37	2,545
物業、廠房及設備折舊	13	4,794	6,531	9,642
使用權資產折舊	14	2,754	3,638	4,309
無形資產攤銷	15	27	282	470
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值變動收益淨額	5	(49)	(1,437)	(2,428)
以股份為基礎的付款開支	30	418	1,493	2,472
		46,290	60,134	70,163
存貨增加		(8,062)	(10,916)	(45,607)
貿易應收款項及應收票據增加		(51,460)	(15,827)	(61,102)
預付款項及其他流動資產減少／(增加)		1,695	(1,142)	(4,227)
其他應付款項及應計費用增加		592	1,837	904
貿易應付款項增加		13	10,305	8,249
遞延收入增加／(減少)		—	1,647	(208)
經營(所用)／所得現金		(10,932)	46,038	(31,828)
已收利息		171	298	176
已付所得稅		(2,142)	(8,771)	(6,990)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(12,903)	37,565	(38,642)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動現金流量				
購買指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資				
		—	—	(3,000)
購買物業、廠房及設備項目				
		(18,522)	(27,129)	(36,417)
購買按公允價值計入損益的金融資產				
		(30,000)	(408,000)	(400,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項				
		20,049	239,505	587,812
出售物業、廠房及設備項目所得款項				
		119	1,063	1,236
存入已抵押定期存款				
		—	(30,780)	(60,000)
應收關聯方款項減少				
		—	—	1,122
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(28,354)	(225,341)	90,753
融資活動現金流量				
股東注資				
		66,000	200,000	—
股本發行費用				
		(3,340)	(1,785)	(1,965)
新增計息銀行借款				
31(b)		20,500	30,000	16,000
償還計息銀行借款				
31(b)		(10,483)	(20,495)	(30,015)
租賃付款的本金部分				
31(b)		(2,647)	(3,519)	(4,640)
已付股息				
31(b)		(3,000)	(3,500)	(6,000)
就過往年度按合併會計法收購附屬公司已付的代價				
		—	(2,116)	—
支付[編纂]開支				
		[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付利息				
31(b)		(891)	(1,034)	(929)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		66,139	197,551	(28,041)

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
附註				
現金及現金等價物增加淨額		24,882	9,775	24,070
年初現金及現金等價物	23	6,376	31,262	41,066
匯率變動的影響		4	29	232
年末現金及現金等價物	23	<u>31,262</u>	<u>41,066</u>	<u>65,368</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		31,262	71,846	157,181
減：購入時原到期日超過三個月的 定期存款		<u>—</u>	<u>(30,780)</u>	<u>(91,813)</u>
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列的 現金及現金等價物	23	<u>31,262</u>	<u>41,066</u>	<u>65,368</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	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	13	31,534	39,928	60,270
使用權資產	14	7,391	4,713	1,522
無形資產	15	111	1,962	2,054
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	2,961	2,379	1,867
於附屬公司的投資	17	13,365	32,001	59,747
指定為按公允價值計入其他全面收益的 股權投資	19	—	—	3,000
定期存款	23	—	30,780	—
非流動資產總值		55,362	111,763	128,460
流動資產				
存貨	20	31,535	38,702	74,586
貿易應收款項及應收票據	21	92,127	107,559	154,307
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	1,759	2,926	5,600
按公允價值計入損益的金融資產	22	20,000	189,932	4,548
應收附屬公司款項		979	2,687	17,903
定期存款	23	—	—	91,813
現金及現金等價物	23	30,894	36,365	48,796
流動資產總值		177,294	378,171	397,553
流動負債				
貿易應付款項	24	8,294	15,031	22,316
其他應付款項及應計費用	25	18,208	13,752	8,975
計息銀行借款	26	15,017	30,028	16,013
應付附屬公司款項		4,270	6,723	17,469
租賃負債	14	3,298	3,829	1,791
應付稅項		4,552	3,231	2,657
流動負債總額		53,639	72,594	69,221
流動資產淨值		123,655	305,577	328,332
總資產減流動負債		179,017	417,340	456,792

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
租賃負債	14	4,936	1,613	—
遞延稅項負債	18	639	391	253
遞延收益	27	—	1,647	1,439
非流動負債總額		<u>5,575</u>	<u>3,651</u>	<u>1,692</u>
資產淨值		<u>173,442</u>	<u>413,689</u>	<u>455,100</u>
權益				
實繳資本	28	14,940	17,901	17,901
儲備	29	<u>158,502</u>	<u>395,788</u>	<u>437,199</u>
權益總額		<u>173,442</u>	<u>413,689</u>	<u>455,100</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

廣東同亞科技有限公司（「貴公司」，前稱東莞市同亞電子科技有限公司）於2010年2月2日在中華人民共和國（「中國」）成立為有限公司。經於2026年1月27日舉行的股東大會批准後，貴公司根據中華人民共和國公司法改制為股份有限公司，並更名為廣東同亞科技股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於廣東省東莞市萬江街道新村新河路51號。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事高精密線纜導體及精密金屬絲繩的研發、生產及銷售。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，該等附屬公司均為私營有限公司，貴公司附屬公司的詳情載列如下：

實體名稱	附註	註冊成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行 普通股面值／ 註冊股本	貴公司應佔股本權益		主要活動
				百分率 直接 %	間接 %	
江西同亞科技有限公司	a)	中華人民共和國 （「中國」）／中國內地 2019年3月15日	人民幣 10,000,000元	100	—	生產及銷售精密線纜 導體及精密金屬 絲繩
TOYA TECHNOLOGY PTE. LTD.	a)	新加坡 2023年12月5日	1,500,000美元	100	—	投資控股
TOYA ELECTRONICS TECHNOLOGY (THAILAND) CO., LTD	b)	泰國 2024年1月12日	80,280,000泰銖	0.0005	99.9995	生產及銷售精密線纜 導體
青島同亞科技有限公司	a)	中華人民共和國 （「中國」）／中國內地 2025年2月28日	人民幣 10,000,000元	100	—	銷售精密線纜導體
東莞市華睿天辰設備有限公司	a)	中華人民共和國 （「中國」）／中國內地 2025年7月7日	人民幣5,000,000 元	100	—	設備組裝
同亞新材料(東莞)有限公司	a)	中華人民共和國 （「中國」）／中國內地 2025年9月3日	人民幣2,800,000 元	100	—	生產及銷售精密線纜 導體

附註：

- a) 該等實體並無編製經審核財務報表。
- b) 該實體根據泰國非公眾利益實體財務報告準則編製的截至2025年12月31日止年度的法定財務報表，已由在泰國註冊的執業會計師Accounts and Taxes Table Co., Ltd.審計。

2.1 編製基準

就向[編纂]前投資者發行的普通股而言，根據貴公司與[編纂]前投資者就終止貴公司授予的若干特別權利（包括贖回權及清盤優先權，誠如本報告附註28(b)所述，該等權利自始無效）而訂立的補充協議，經考慮貴公司司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律後，董事認為於整個有關期間將[編纂]前投資呈列為權益乃屬恰當。有關財務影響之詳情，請參閱本報告附註28(b)。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則編製。貴集團在編製整個有關期間的歷史財務資料時，已提早採納自2025年1月1日或之後開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則以及相關過渡條文。

除按公允價值計量的應收票據及按公允價值計入損益的金融資產外，歷史財務資料已按歷史成本常規法編製。

附錄一

會計師報告

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於有關期間的財務報表。附屬公司為一間由 貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當 貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力（即 貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司擁有少於投資對象多數投票權或類似權利，於評估其是否對投資對象擁有權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益各部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即便此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。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悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則 貴集團重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。 貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按 貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則生效時（如適用）予以應用。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	並無公眾問責的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類與計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號的修訂本	換算為惡性通脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則的年度改進 — 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂本 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

貴集團正就該等新訂及經修訂國際財務報告準則於首次應用時的影響進行詳細評估。截至目前， 貴集團認為除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則可能會導致若干會計政策出現變動，且預計於首次應用期間不會對 貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。國際財務報告準則第18號的應用預計不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響損益表及現金流量表的呈列（額外披露將載於財務報表）。 貴集團將持續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

附錄一

會計師報告

2.3 主要會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期間末按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據、按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計量的股權投資。公允價值是指市場參與者在計量日進行的有序交易中出售一項資產所能收到或轉移一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易在資產或負債的主要市場進行，或在無主要市場的情況下在資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可觸及的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者均按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量考慮了市場參與者通過使用資產的最高和最佳用途或通過將其出售給將使用資產的最高和最佳用途的另一個市場參與者來產生經濟利益的能力。

貴集團使用於有關情況下適用及有足夠數據計量公允價值的估值技術，盡量使用相關可觀察輸入數據，並盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債基於對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據分為不同的公允價值層級，如下所述：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)
- 第二層級 — 基於使用可直接或間接觀察的對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術
- 第三層級 — 基於使用不可觀察的對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期間末通過重新評估分類(基於對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據)釐定層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

如有跡象表明出現減值或須對資產(存貨除外)進行年度減值測試，則對該資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃該資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值(以較高者為準)減出售成本計算，並就個別資產而確定，除非有關資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。在對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理及一致的基準分配，則會將公司資產(例如總部大樓)的部分賬面值分配至個別現金產生單位，否則分配至最小組別的現金產生單位。

減值虧損僅在資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率折算為現值。減值虧損於產生期間從損益表中在與已減值資產功能一致的支出類別中扣除。

於各報告期間末會評估是否有跡象表明先前已確認的減值虧損不再存在或減少。如存在該等跡象，則估計可收回金額。先前確認的資產(商譽除外)減值虧損僅在用以確定資產可收回金額的估計改變時撥回，但撥回後的金額不得高於假設以往年度並未對資產確認減值虧損的情況下的賬面值(扣除任何折舊／攤銷之後)。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

附錄一

會計師報告

關連方

倘屬下列情況，有關方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或該名人士的近親，而該名人士

(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；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一間實體為另一間實體(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體是以 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其工作狀態及擬定用途位置的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生的開支(如維修及保養)一般於產生期間計入損益。在滿足確認條件的情況下，主要檢查的支出在資產的賬面值中資本化作為置換。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊使用直線法進行計算，在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。用於此目的的主要年率如下：

樓宇	5%
機器及設備	10%至20%
汽車	20%至25%
租賃物業裝修	20%至33.3%

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售後或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。在資產終止確認年度於損益確認的任何出售或報廢收益或虧損為相關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬，且不予折舊。當竣工且可供使用時，其將重新分類至物業、廠房及設備之適當類別。

附錄一

會計師報告

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末作檢討。

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度末進行檢討。

軟件

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並使用直線法於估計可使用年期5年內攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益表中扣除。

新產品開發項目所產生的開支，僅於貴集團能夠證明完成該無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、具有完成該資產的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產產生未來經濟利益的方式、擁有足夠的資源支持以完成該項目並能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發支出於發生時列作開支。

租賃

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團會確認租賃負債(以作出租賃付款)及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於租賃開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收到的租賃優惠。使用權資產按直線法在租期與資產估計可使用年期的較短者內折舊如下：使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於資產的租期與估計可使用年期的較短者內按直線法折舊，詳情如下：

土地使用權	50年
樓宇	1.1至4.0年
車輛	2.1至3.0年

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將予作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、依據某指數或利率而定的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由貴集團行使購買權的行使價及終止租賃的罰款(倘租期反映貴集團行使終止租賃權)。並非依據某指數或利率而定的可變租賃付款於觸發有關付款的事件或情況發生期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，貴集團使用租賃開始日期的增量借貸利率，乃因租賃隱含的利率不能輕易釐定。於開始日期後，貴集團藉增加租賃負債金額反映利息增加，並藉減少有關金額反映所作出的租賃付款。此外，如有修改、租期變動、租賃付款變動(如因某指數或利率變動所導致的未來租賃付款變動)或對相關資產購買選擇權的評估變動，則租賃負債的賬面值將會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團應用短期租賃確認豁免於樓宇的短期租賃(即自開始日期起計租賃期為十二個月或以下的租賃，且不包括購買權)。

短期租賃的租賃付款於租賃年期內以直線法確認為開支。

附錄一

會計師報告

投資及其他金融資產

初始確認與計量

金融資產在初始確認時乃分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益以及按公允價值計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於其合約現金流量特徵以及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重要融資成分的貿易應收款項及應收票據或貴集團就貿易應收款項及應收票據採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法外，貴集團初始按其公允價值加交易成本(如屬並非按公允價值計入損益的金融資產)計量金融資產。不包含重要融資成分或貴集團已就其採取可行權宜方法的貿易應收款項及應收票據，根據香港財務報告準則第15號按下文「收入確認」所載列政策釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生就未償還本金的純粹本息付款(「純粹本息付款」)的現金流量。不論業務模式如何，現金流量並非純粹本息付款的金融資產，均按公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者同時進行。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃根據目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產，則在以同時持有以收取合約現金流量及出售為目標的業務模式下持有。並非根據上述業務模式持有的金融資產則按公允價值計入損益進行分類及計量。

須於規例或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產購買或出售，於交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。

其後計量

金融資產的其後計量視乎以下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須進行減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回均於損益表確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。於終止確認時，於其他全面收益確認的累計公允價值變動會轉回至損益表。

指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股權投資)

於初始確認時，貴集團可選擇於股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下之股權定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被轉撥至損益表。當支付權確立時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況，該等收益於其他全面收益入賬。指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資毋須進行減值評估。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產於財務狀況表內按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益表內確認。

該類別包括理財產品。

附錄一

會計師報告

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產其中一部分或一組類似的金融資產其中一部分)主要在下列情況下終止確認(即從貴集團綜合財務狀況表中剔除)：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 當貴集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利，或已承擔責任，根據「轉遞」安排，在無重大延誤的情況下，將所收到的現金流量悉數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

當貴集團在已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已訂立一項轉遞安排時，需評估是否及在何種程度上保留該資產擁有權的風險及回報。當並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權時，則貴集團繼續確認所轉讓資產，惟以貴集團持續參與為限。於此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映貴集團保留的權利及義務的基準計量。

採用為該已轉讓資產提供擔保的形式持續參與，乃按該資產原賬面值或貴集團可能被要求支付代價的最大金額(以較低者為準)計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售為合約條款組成部分的抵押品或其他信貸增強措施所得現金流量。

一般模式

預期信貸虧損於兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信貸虧損為就未來十二個月可能發生的違約事件產生的信貸虧損計提撥備(十二個月預期信貸虧損)。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險而言，不論何時違約，均須於風險剩餘年期內就預期信貸虧損計提虧損撥備(整個存續期的預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。倘合約付款逾期超過三十天，貴集團認為信貸風險已顯著增加。

倘合約付款逾期九十天，貴集團視金融資產為違約。然而，於若干情況下，貴集團亦可能在計及貴集團持有的任何信貸增值前，於有內部或外部資料顯示貴集團可能無法悉數收回未償還合約款項時視金融資產為違約。當概無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

根據一般方法，按攤銷成本列賬的金融資產須計提減值並按下列階段分類以計量預期信貸虧損，惟貿易應收款項則除外，該等項目採用下文詳述之簡化方法計量。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同十二個月預期信貸虧損金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 就自初始確認以來信貸風險明顯增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同整個存續期的預期信貸虧損金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 就於報告日期已發生信貸減值(但非購入或原本已發生信貸減值)及虧損撥備按等同整個存續期的預期信貸虧損金額計量的金融資產 |

附錄一

會計師報告

簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並不記錄信貸風險的變動，而是根據各報告日期整個存續期的預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

分類為權益或金融負債

債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a)(i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)(i)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合約，且實體有責任或可能須就此交付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合約，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合約除外。

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合約。

金融負債

初始確認與計量

金融負債於初始確認時分類為計息銀行借款及應付款項(如適用)。

所有金融負債以公允價值進行初始確認，倘為貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行借款及其他負債。

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項及其他應付款項以及借款)

於初始確認後，貿易應付款項及其他應付款項、計息貸款及其他負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響不大，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及透過實際利率法攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本乃經計及任何收購折讓或溢價以及構成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益內的財務成本。

終止確認金融負債

於負債的責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一貸款人以大致上不同條款的負債取代時，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認原有負債及確認為一項新負債，而各項賬面值之間的差額乃於損益中確認。

抵銷金融工具

倘目前具有合法可執行權利以抵銷確認金額及有意按淨額基準償付，或變現資產與清償負債同時進行，則金融資產及金融負債予以抵銷及淨額於綜合財務狀況表內呈報。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減去為達至完工及出售而將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結餘，以及一般於三個月內到期的高流動性短期存款，該等短期存款可隨時轉換為已知金額的現金，乃為應對短期現金承擔而持有，價值變動風險很小。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結餘以及上文界定的短期存款，扣除須按要求償還並構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備

撥備乃於現時責任(法定或推定)因過往事件產生且可能將需要未來資源流出以清償該責任時予以確認，惟須可就責任金額作出可靠估計。

當折現的影響為重大時，就撥備確認的金額為於報告期末預期需要清償該責任的未來開支的現值。隨著時間流逝而增加的已折現現值金額乃計入綜合損益表內的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，可於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃根據已實施或於報告期末已大致實施的稅率(及稅法)，並考慮 貴集團經營所在國家當時的詮釋及慣例，按預期將從稅務機構收回或將支付予稅務機構的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法就於報告期末的資產與負債的稅基與其用作財務申報的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

除以下情況外，已就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 倘遞延稅項負債乃源自初始確認交易(不屬於業務合併)所產生的資產或負債，而於交易發生時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 對於有關附屬公司投資的應課稅暫時性差異，倘撥回時間可控制，且在可預見將來不會撥回相關應課稅暫時性差異。

已就所有可抵扣暫時性差異、結轉的未使用稅項抵免及未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。倘很可能有應課稅溢利可用以抵銷可抵扣暫時性差異、結轉的未使用稅項抵免及未使用稅項虧損，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產乃源自初始確認交易(不屬於業務合併)所產生的資產或負債，而於交易發生時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 有關附屬公司投資的可抵扣暫時性差異，僅於可預見將來很可能撥回暫時性差異且有應課稅溢利可用以抵銷相關暫時性差異時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以審閱，倘若認為可能再無足夠應課稅溢利以供扣減全部或部分遞延稅項資產，則遞延稅項資產的賬面值會予以削減。於報告期末重新評估未確認遞延稅項資產，倘若認為可能有足夠應課稅溢利，可收回全部或部分遞延稅項資產，則未確認遞延稅項資產會予以確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期於資產變現或負債結算期間適用的稅率計量。

遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷，當且僅當 貴集團有可合法執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或不同應稅實體徵收的所得稅相關，而該等實體擬在各未來期間(預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回)按淨額基準結算即期稅務負債及資產，或同時變現資產及結算負債。

政府補助

政府補助於合理保證將可收取補助且符合所有附帶條件的情況下，按其公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，則擬用作補償成本的補助按系統基準於支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年內按年等額分期撥入損益表。

收入確認

來自客戶合約的收入

客戶合約收入於產品／貨品的控制權轉讓予客戶時確認，其金額反映了 貴集團預期於交換該等產品／貨品時有權享有的代價。

倘合約代價包含可變金額，則其根據 貴集團於就交換向客戶轉讓貨物或服務時將享有的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性於其後解除時，有關累計已確認收入金額的重大收入撥回極可能不會產生時方可解除。

銷售產品

銷售產品的收入，於資產控制權轉移予客戶的時間點(通常為客戶驗收產品時)確認。

若干銷售產品的合約為客戶提供退貨權，產生可變代價。

退貨權

對於向客戶提供在指定期間內退貨權利的合約， 貴集團採用預期價值法估計不會被退回的貨物，因為此方法能最準確地預測 貴集團將有權獲得的可變代價金額。國際財務報告準則第15號中有關約束可變代價估計的規定，乃用於釐定可計入交易價格的可變代價金額。就預期將會退回的貨品而言，會確認為退款負債，而非收入。退貨權資產(及相應調整銷售成本)亦就自客戶收回產品的權利確認。

其他收入

利息收入按累計基準，使用實際利率法以將金融工具預計有效期內或較短期間(視情況而定)的估計未來現金收入折現至金融資產賬面淨值的利率確認。

合約負債

合約負債乃於 貴集團轉移產品／貨品前已從客戶收到付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團根據合約履行(即向客戶轉移相關產品／貨品)時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設有股份激勵計劃。 貴集團僱員(包括董事)以股份支付形式收取酬金，即僱員提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。與僱員之間的權益結算交易的成本參考授出日期的公允價值計算。公允價值由外聘估值師以二項式模型釐定，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

附錄一

會計師報告

權益結算交易的成本連同權益的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前於報告期末就權益結算交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某期間損益表的扣減或進賬，指該期間期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為貴集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日期的公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公允價值若當中不包含服務及／或表現條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認支銷。倘包括一項市場或非歸屬條件的獎勵，無論市場條件或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件達成。

倘若以權益結算的獎勵條款被修訂，只要原訂獎勵條款達成，則至少仍會確認開支，猶如條款並無修訂。此外，倘若作出任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂當日的公允價值總額增加，或修訂對僱員有其他形式的好處，則會確認開支。倘若註銷以權益結算的獎勵，則獎勵按註銷當日歸屬處理，尚未確認的任何開支將即時確認。

僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地營運的公司僱員須參與由地方政府所運作的中央退休金計劃。該等公司須對中央退休金計劃作出其薪資成本若干比例的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則須予支付時自損益中扣除。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要較長時間以備作擬定用途或銷售的資產)直接應計的借款成本撥充該等資產成本的一部分。當資產大致可作其擬定用途或銷售時，有關借款成本不再撥充資本。在特定借款用於合資格資產支出前作出的臨時投資所賺取的投資收入，會從資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括利息及實體因借入資金而產生的其他成本。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於獲授權發出日期前收到有關於報告期末存在之條件的資料，則其將評估有關資料會否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件相關的披露。對於報告期後的非調整事項，貴集團不會更改其財務報表中已確認的金額，惟將披露該等非調整事項的性質及對其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。

由於貴公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力，故中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息在建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣(貴公司之功能貨幣)呈列。貴集團內之實體各自決定其功能貨幣，其財務報表項目均以所定功能貨幣計量。貴集團內之實體之外幣交易初步按交易日有關功能貨幣之當時匯率換算入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期末之匯率換算。結算或換算貨幣項目之差額於損益中確認。

附錄一

會計師報告

按歷史成本列賬以外幣計量之非貨幣項目，採用初步交易日之匯率換算。按公允價值列賬以外幣計量之非貨幣項目，採用計量公允價值之日之匯率換算。換算按公允價值計量之非貨幣項目之盈虧與該項目之公允價值變更之盈虧確認（即公允價值盈虧於其他全面收益確認或損益亦分別於其他全面收益或損益確認之項目之換算差額）一併處理。

海外附屬公司之功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末匯率換算為人民幣，其損益表則按有關期間的平均匯率換算為人民幣。

所產生匯兌差額於其他全面收益確認並累積計入匯兌波動儲備，除非該等差額乃歸屬於非控股權益。出售海外業務時，該海外業務相關之儲備之累計金額於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量乃按現金流量日期之匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整年內之持續現金流量則按本年度之加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團財務報表時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債的列報金額與相關隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致受到影響的資產或負債的賬面值於未來作出重大調整。

估計不確定因素

於報告期末，涉及未来的主要假設以及估計不確定因素的其他主要來源，存在可能導致對下個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，載述如下。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團採用預期信貸虧損模型評估貿易應收款項的減值。預期信貸虧損模型的應用需要作出重大判斷及估計，且必須考慮所有合理及有理據的資料，包括前瞻性資料。於作出該等判斷及估計時，貴集團根據歷史還款數據，結合經濟狀況、宏觀經濟指標、行業風險及其他因素，推斷債務人信用風險的預期變動。不同的估計可能會影響已確認的減值撥備金額，而已確認的減值撥備可能不等於未來的實際減值虧損。

有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註21披露。

存貨減值

貴集團存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者計量。就成本超過可變現淨值的存貨而言，確認存貨跌價準備。於各報告期末，貴公司會重新評估存貨是否已陳舊或滯銷以及可變現淨值是否低於存貨成本。倘重新評估結果與現有估計有所不同，該等差異將影響修訂估計期間的存貨賬面值。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值

貴集團的理財產品並非在活躍市場上交易，其各自的公允價值乃採用估值技術釐定。進一步詳情載於歷史財務資料附註22及附註36。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

管理層監察 貴集團業務(包括銷售精密線纜導體及精密金屬絲繩)的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。為進行資源分配及表現評估而向 貴集團主要經營決策者匯報的資料，側重於 貴集團的整體經營業績，因為 貴集團的資源已整合，且並無獨立的經營分部資料可供提供。因此，並無呈列經營分部資料。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收益

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
中國內地	167,127	192,559	260,765
泰國	—	5,352	34,209
其他	5,049	8,397	8,469
總計	172,176	206,308	303,443

上述收益資料乃基於客戶所在地編製。

(b) 非流動資產

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
中國內地	63,167	70,125	95,447
泰國	—	7,332	8,599
總計	63,167	77,457	104,046

以上非流動資產資料乃按資產所在地區劃分，惟不包括金融工具。

(c) 有關主要客戶的資料

於有關期間，來自佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
客戶A	60,475	35,685	47,829
客戶B	17,582	33,355	40,096
客戶C	不適用	20,721	不適用
客戶D	不適用	不適用	30,482

5. 收入、其他收入及收益以及其他開支

收入分析如下：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
來自客戶合約的收入	172,176	206,308	303,443

附錄一

會計師報告

來自客戶合約的收入

(a) 分拆收入資料

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
貨品類型			
精密線纜導體	165,043	197,718	282,387
精密金屬絲繩	378	1,240	1,267
其他*	6,755	7,350	19,789
總計	172,176	206,308	303,443
	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
收入確認時間			
於某個時間點轉讓的貨品	172,176	206,308	303,443

* 該金額主要包括來自出售廢料的收入。

於各有關期間末，並無分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格。

(b) 履約責任

銷售產品

履約責任於客戶驗收產品時達成，而款項一般須於發票日期後90日內支付。

其他收入及收益分析如下：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
其他收入及收益			
利息收入	171	298	1,209
政府補助*	—	173	208
與資產相關	—	173	208
與收益相關	714	2,023	546
金融投資公允價值收益	49	1,437	2,428
匯兌收益淨額	—	65	—
增值稅加計抵減**	859	957	1,111
出售物業、廠房及設備項目的收益	14	225	68
終止租賃收益	—	117	—
其他	10	—	3
其他收入及收益總額	1,817	5,295	5,573
其他開支			
匯兌虧損淨額	9	—	98
其他	545	428	418
其他開支總額	554	428	516

* 與收益相關的政府補助主要為中國地方政府機關提供的財政激勵。與資產相關的政府補助與購買物業、廠房及設備有關。與資產相關的補助在相關資產的可使用年期內於損益確認。概無與該等補助相關的未達成條件或或然事項。

** 根據財政部及國家稅務總局的規定，貴集團內的若干實體可就進項增值稅(「增值稅」)按5%的稅率享受加計抵減，從應納增值稅中扣除。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

		截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
	附註			
出售存貨成本*		121,512	143,646	227,242
物業、廠房及設備折舊	13	4,794	6,531	9,642
使用權資產折舊	14(a)	2,754	3,638	4,309
無形資產攤銷	15	27	282	470
研發成本**		4,416	5,082	8,254
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	63	90	69
核數師酬金		239	176	68
出售廠房及設備收益	5	(14)	(225)	(68)
終止租賃收益		—	(117)	—
金融投資公允價值收益		(49)	(1,437)	(2,428)
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金 (附註8))：				
工資、薪金及其他津貼		12,605	17,378	29,357
以權益結算以股份為基礎的付款開支	29	418	1,493	2,472
退休金計劃供款及社會福利		1,162	1,684	2,922
		14,185	20,555	34,751
貿易應收款項減值虧損撥備	20	10	18	50
存貨撇減至可變現淨值		584	37	2,545
匯兌差額淨額	5	9	(65)	98
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]

* 此處所述的已售存貨成本金額包括折舊及攤銷開支、員工成本及存貨撇減至可變現淨值，該等金額亦已分別計入上文「僱員福利開支」、「存貨撇減至可變現淨值」、「物業、廠房及設備折舊」、「使用權資產」折舊及「無形資產攤銷」各自披露的總額內。

** 研發開支金額包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的開支，該等金額亦已分別計入上文就各類開支獨立披露的總額內。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
銀行及其他借款的利息	556	743	752
租賃負債的利息	335	291	177
總計	891	1,034	929

附錄一

會計師報告

8. 董事及主要行政人員酬金

貴公司各董事及主要行政人員的酬金載列如下：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
袍金：	—	—	—
其他酬金：			
薪金、獎金、津貼及實物福利	1,390	1,519	1,556
退休金計劃供款及社會福利	39	46	50
總計	1,429	1,565	1,606

(a) 獨立非執行董事

於有關期間結束後，任召輝先生、陳佑晨先生及白蕊女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無應付獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事及主要行政人員

於有關期間， 貴公司各董事及主要行政人員的薪酬載列如下：

		薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
鄧祥先生	(ii)	408	14	422
陳銳先生	(iii)	196	7	203
龍雄偉先生	(iv)	354	4	358
趙剛先生	(i)	432	14	446
總計		1,390	39	1,429
截至2024年12月31日止年度				
執行董事：				
鄧祥先生	(ii)	464	15	479
陳銳先生	(iii)	220	8	228
龍雄偉先生	(iv)	348	8	356
秦詩春先生	(v)	—	—	—
趙剛先生	(i)	487	15	502
總計		1,519	46	1,565

附錄一

會計師報告

		薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事：				
鄧祥先生	(ii)	465	16	481
陳銳先生	(iii)	231	10	241
龍雄偉先生	(iv)	371	8	379
秦詩春先生	(v)	—	—	—
趙剛先生	(i)	489	16	505
總計		1,556	50	1,606

於有關期間，並無任何安排致使董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

- (i) 趙剛先生於2015年5月8日獲委任為行政總裁。
- (ii) 鄧祥先生於2023年10月20日獲委任為執行董事。
- (iii) 陳銳先生於2023年10月20日獲委任為執行董事。
- (iv) 龍雄偉先生於2023年10月20日獲委任為執行董事。
- (v) 秦詩春先生於2024年12月9日獲委任為非執行董事。

9. 五名最高薪酬僱員

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四名、三名及兩名董事。有關該等董事的薪酬詳情載於上文附註8。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘一名、兩名及三名既非 貴公司董事亦非主要行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
薪金、獎金、津貼及實物福利	191	458	955
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	215	1,060
退休金計劃供款及社會福利	7	17	31
總計	198	690	2,046

截至2024年及2025年12月31日止年度，分別有兩名及三名非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員就彼等為 貴集團提供的服務獲受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註30的披露。該等受限制股份的公允價值已於歸屬期內在損益表中確認，並已於授出日期釐定，而歷史財務資料所載金額已計入上述非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露中。

薪酬介乎以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	1	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1
總計	1	2	3

附錄一

會計師報告

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及營運所在司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，惟須繳納下文所載優惠稅項者除外：

貴公司被認定為高新技術企業，因此於有關期間享有15%的優惠稅率。該資質每三年須經中國相關稅務部門審核。

江西同亞根據中國稅務法規獲認定為小微企業，並於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度享有5%的優惠稅率。

貴集團在新加坡註冊成立的附屬公司須就於有關期間在新加坡產生的任何估計應課稅溢利按17%的稅率繳納新加坡所得稅。

根據泰國現行法律，於有關期間， 貴公司於泰國註冊成立的附屬公司無需繳納所得稅或資本利得稅。

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
當期稅項			
中國內地	5,248	7,527	6,500
其他	—	—	2
遞延稅項 (附註18)	(159)	(292)	(155)
年度稅項支出總額	<u>5,089</u>	<u>7,235</u>	<u>6,347</u>

按法定稅率適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之對賬如下：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
除稅前溢利	<u>37,046</u>	<u>49,178</u>	<u>53,451</u>
按25%的法定稅率計算的稅項	9,262	12,295	13,363
就特定省份或由地方當局頒佈的較低稅率	(3,732)	(4,729)	(6,516)
對過往期間即期稅項調整	4	—	—
不可扣稅開支	184	332	540
研發開支的額外扣除*	(629)	(663)	(1,093)
未確認稅項虧損	—	—	53
所得稅開支	<u>5,089</u>	<u>7,235</u>	<u>6,347</u>

* 於2023年3月，根據中華人民共和國財政部（「財政部」）、國家稅務總局（「稅務總局」）及科學技術部（「科技部」）頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業自2023年1月1日起，有權就其研發開支按200%享受加計扣除。

11. 股息

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
宣派股息	<u>10,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內母公司擁有人應佔溢利及已發行普通股的加權平均數計算。

由於 貴集團於有關期間並無任何已發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄對所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

有關期間內發行在外的普通股加權平均數乃假設 貴公司的實繳資本已於各項實繳資本出資予 貴公司之日，按相同轉換比例悉數轉換為股本而釐定。

每股基本及攤薄盈利乃根據下列基準計算：

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
盈利：			
歸屬於母公司所有者的年內溢利	31,957	41,943	47,104
	截至2023年 12月31日止年度	截至2024年 12月31日止年度	截至2025年 12月31日止年度
股份數目：			
已發行普通股的加權平均數	15,682,036	17,009,204	20,000,000

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	4,617	33,349	514	3,805	2,519	44,804
累積折舊	(457)	(7,207)	(386)	—	(252)	(8,302)
賬面淨值	4,160	26,142	128	3,805	2,267	36,502
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊	4,160	26,142	128	3,805	2,267	36,502
添置	—	15,484	351	2,217	—	18,052
處置	—	(105)	—	—	—	(105)
年內折舊撥備 (附註6)	(284)	(3,731)	(78)	—	(701)	(4,794)
轉撥	2,739	2,386	—	(5,125)	—	—
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊	6,615	40,176	401	897	1,566	49,655
於2023年12月31日：						
成本	7,356	51,003	865	897	2,518	62,639
累積折舊	(741)	(10,827)	(464)	—	(952)	(12,984)
賬面淨值	6,615	40,176	401	897	1,566	49,655

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	7,356	51,003	865	897	2,518	62,639
累計折舊及減值	(741)	(10,827)	(464)	—	(952)	(12,984)
賬面淨值	<u>6,615</u>	<u>40,176</u>	<u>401</u>	<u>897</u>	<u>1,566</u>	<u>49,655</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊	6,615	40,176	401	897	1,566	49,655
添置	—	13,732	147	6,166	824	20,869
處置	—	(838)	—	—	—	(838)
年內折舊撥備 (附註6)	(349)	(5,217)	(104)	—	(861)	(6,531)
轉撥	—	4,822	—	(5,447)	625	—
匯兌調整	—	(2)	—	—	(3)	(5)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>6,266</u>	<u>52,673</u>	<u>444</u>	<u>1,616</u>	<u>2,151</u>	<u>63,150</u>
於2024年12月31日：						
成本	7,356	68,623	985	1,616	3,967	82,547
累積折舊	(1,090)	(15,950)	(541)	—	(1,816)	(19,397)
賬面淨值	<u>6,266</u>	<u>52,673</u>	<u>444</u>	<u>1,616</u>	<u>2,151</u>	<u>63,150</u>
	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本	7,356	68,623	985	1,616	3,967	82,547
累積折舊	(1,090)	(15,950)	(541)	—	(1,816)	(19,397)
賬面淨值	<u>6,266</u>	<u>52,673</u>	<u>444</u>	<u>1,616</u>	<u>2,151</u>	<u>63,150</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊及減值	6,266	52,673	444	1,616	2,151	63,150
添置	—	22,681	700	15,319	897	39,597
處置	—	(1,168)	—	—	—	(1,168)
年內折舊撥備 (附註6)	(350)	(7,614)	(147)	—	(1,531)	(9,642)
轉撥	—	9,610	—	(10,077)	467	—
匯兌調整	—	224	7	8	36	275
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>5,916</u>	<u>76,406</u>	<u>1,004</u>	<u>6,866</u>	<u>2,020</u>	<u>92,212</u>
於2025年12月31日：						
成本	7,356	99,127	1,692	6,866	5,371	120,412
累積折舊	(1,440)	(22,721)	(688)	—	(3,351)	(28,200)
賬面淨值	<u>5,916</u>	<u>76,406</u>	<u>1,004</u>	<u>6,866</u>	<u>2,020</u>	<u>92,212</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣2,674,000元、零及零的若干樓宇已抵押，作為若干銀行及其他借款(附註26)的擔保。

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	25,189	513	1,583	2,079	29,364
累積折舊	(5,704)	(386)	—	(185)	(6,275)
賬面淨值	19,485	127	1,583	1,894	23,089
於2023年1月1日，扣除累計折舊及減值	19,485	127	1,583	1,894	23,089
添置	9,950	350	1,700	—	12,000
處置	(105)	—	—	—	(105)
年內折舊撥備 (附註6)	(2,818)	(78)	—	(554)	(3,450)
轉撥	2,386	—	(2,386)	—	—
於2023年12月31日，扣除累計折舊	28,898	399	897	1,340	31,534
於2023年12月31日：					
成本	37,309	863	897	2,079	41,148
累積折舊	(8,411)	(464)	—	(739)	(9,614)
賬面淨值	28,898	399	897	1,340	31,534
	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	37,309	863	897	2,079	41,148
累積折舊	(8,411)	(464)	—	(739)	(9,614)
賬面淨值	28,898	399	897	1,340	31,534
於2024年1月1日，扣除累計折舊	28,898	399	897	1,340	31,534
添置	7,187	—	6,006	—	13,193
處置	(221)	—	—	—	(221)
年內折舊撥備 (附註6)	(3,828)	(102)	—	(648)	(4,578)
轉撥	4,822	—	(5,447)	625	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊	36,858	297	1,456	1,317	39,928
於2024年12月31日：					
成本	49,130	836	1,456	2,704	54,126
累積折舊	(12,272)	(539)	—	(1,387)	(14,198)
賬面淨值	36,858	297	1,456	1,317	39,928

附錄一

會計師報告

	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	49,130	836	1,456	2,704	54,126
累積折舊	(12,272)	(539)	—	(1,387)	(14,198)
賬面淨值	<u>36,858</u>	<u>297</u>	<u>1,456</u>	<u>1,317</u>	<u>39,928</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	36,858	297	1,456	1,317	39,928
添置	16,229	64	11,408	—	27,701
處置	(837)	—	—	—	(837)
年內折舊撥備 (附註6)	(5,374)	(84)	—	(1,064)	(6,522)
轉撥	<u>9,610</u>	<u>—</u>	<u>(9,867)</u>	<u>257</u>	<u>—</u>
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>56,486</u>	<u>277</u>	<u>2,997</u>	<u>510</u>	<u>60,270</u>
於2025年12月31日：					
成本	73,513	900	2,997	2,962	80,372
累積折舊	(17,027)	(623)	—	(2,452)	(20,102)
賬面淨值	<u>56,486</u>	<u>277</u>	<u>2,997</u>	<u>510</u>	<u>60,270</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

(a) 使用權資產

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	7,985	422	3,116	11,523
添置	1,671	—	—	1,671
折舊費用	(2,509)	(178)	(67)	(2,754)
於2023年12月31日	<u>7,147</u>	<u>244</u>	<u>3,049</u>	<u>10,440</u>
於2024年1月1日	7,147	244	3,049	10,440
添置	3,504	—	—	3,504
折舊費用	(3,424)	(147)	(67)	(3,638)
終止確認	(1,265)	—	—	(1,265)
匯兌調整	<u>(12)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(12)</u>
於2024年12月31日	<u>5,950</u>	<u>97</u>	<u>2,982</u>	<u>9,029</u>
於2025年1月1日	5,950	97	2,982	9,029
添置	1,431	—	—	1,431
折舊費用	(4,145)	(97)	(67)	(4,309)
匯兌調整	<u>52</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52</u>
於2025年12月31日	<u>3,288</u>	<u>—</u>	<u>2,915</u>	<u>6,203</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	截至12月31日 止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	9,210	8,234	6,825
新租賃	1,671	3,504	1,431
年內已確認的利息增加	335	291	177
款項	(2,982)	(3,810)	(4,817)
終止確認	—	(1,382)	—
匯兌調整	—	(12)	54
於12月31日的賬面值	8,234	6,825	3,670
分析為：			
即期部分	3,298	4,369	2,433
非流動負債部分	4,936	2,456	1,237

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日 止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2025年 人民幣千元
租賃負債的利息	335	291	177
使用權資產折舊費用	2,754	3,638	4,309
短期租賃相關開支	63	90	69
損益中確認款項總額	3,152	4,019	4,555

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	7,985	422	8,407
添置	1,671	—	1,671
折舊費用	(2,509)	(178)	(2,687)
於2023年12月31日	7,147	244	7,391
於2024年1月1日	7,147	244	7,391
添置	1,904	—	1,904
折舊費用	(3,170)	(147)	(3,317)
終止確認	(1,265)	—	(1,265)
於2024年12月31日	4,616	97	4,713
於2025年1月1日	4,616	97	4,713
添置	441	—	441
折舊費用	(3,535)	(97)	(3,632)
於2025年12月31日	1,522	—	1,522

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，貴公司租賃負債的賬面值及變動如下：

	截至12月31日 止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	9,210	8,234	5,442
新租賃	1,671	1,904	441
年內已確認的利息增加款項	335	268	135
終止確認	(2,982)	(3,582)	(4,227)
	—	(1,382)	—
於12月31日的賬面值	8,234	5,442	1,791
分析為：			
即期部分	3,298	3,829	1,791
非流動負債部分	4,936	1,613	—

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日 止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2025年 人民幣千元
租賃負債的利息	335	268	135
使用權資產折舊費用	2,687	3,317	3,632
短期租賃相關開支	63	90	69
損益中確認款項總額	3,085	3,675	3,836

15. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
原價	84
累計攤銷	(10)
賬面淨值	74
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	74
添置	64
攤銷	(27)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	111
於2023年12月31日：	
原價	148
累計攤銷	(37)
賬面淨值	111

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
原價	148
累計攤銷	(37)
賬面淨值	111
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	111
添置	2,133
攤銷	(282)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	1,962
於2024年12月31日：	
原價	2,281
累計攤銷	(319)
賬面淨值	1,962
	軟件 人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日：	
原價	2,281
累計攤銷	(319)
賬面淨值	1,962
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	1,962
添置	562
攤銷	(470)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	2,054
於2025年12月31日：	
原價	2,843
累計攤銷	(789)
賬面淨值	2,054

附錄一

會計師報告

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
流動			
預付款項	1,032	1,666	3,246
按金	—	—	1,782
退貨權資產	192	73	510
應收控股股東款項	—	1,085	—
預付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
待抵扣進項稅額	827	659	1,758
其他應收款項	72	259	425
	2,123	3,742	8,213
非流動			
預付物業、廠房及設備款項	1,026	1,858	2,993
按金	893	1,458	584
應收控股股東款項	1,042	—	—
	2,961	3,316	3,577
減值虧損	—	—	—
總計	5,084	7,058	11,790

貴集團採用一般方法計算其他應收款項的預期信貸虧損。其他應收款項及按金分類為第一階段，自初始確認起信貸風險並無顯著增加。其可收回性參考債務人的信貸狀況進行評估，而於各有關期間結算的預期信貸虧損被認為並不重大。

有關應收控股股東款項的詳情載於歷史財務資料附註33。

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
流動			
預付款項	829	1,580	2,463
按金	—	—	1,782
退貨權資產	192	74	510
應收控股股東款項	—	1,085	—
預付[編纂]開支	—	—	492
待抵扣進項稅額	667	35	74
其他應收款項	71	152	279
	1,759	2,926	5,600
非流動			
預付物業、廠房及設備款項	1,026	1,369	1,867
按金	893	1,010	—
應收控股股東款項	1,042	—	—
	2,961	2,379	1,867
減值虧損	—	—	—
總計	4,720	5,305	7,467

附錄一

會計師報告

17. 於附屬公司的投資

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
投資，按成本	13,365	32,001	59,747

於有關期間末的附屬公司詳情載於歷史財務資料附註1。

18. 遞延稅項

貴集團

遞延稅項資產

	金融資產 減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	69	1,381	—	—	1,450
年內計入／(扣自)綜合損益表的 遞延稅項	2	19	(146)	—	—	(125)
於2023年12月31日及2024年1月1日 的遞延稅項資產總額	2	88	1,235	—	—	1,325
年內計入／(扣自)綜合損益表的 遞延稅項	3	5	(419)	247	—	(164)
於2024年12月31日及2025年1月1日 的遞延稅項資產總額	5	93	816	247	—	1,161
年內計入／(扣自)綜合損益表的 遞延稅項	7	84	(547)	(31)	—	(487)
於2025年12月31日的遞延稅項資產 總額	12	177	269	216	—	674

遞延稅項負債

	(b)遞延稅項負債 公允價值變動 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	1,113	1,261	2,374
年內計入綜合損益表的遞延稅項	—	(132)	(152)	(284)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	—	981	1,109	2,090
年內自綜合損益表扣除／(計入)的 遞延稅項	80	(134)	(402)	(456)
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延負債總額	80	847	707	1,634
年內計入綜合損益表的遞延稅項	(58)	(107)	(477)	(642)
於2025年12月31日的遞延負債總額	22	740	230	992

附 錄 一

會 計 師 報 告

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。(c)以下為 貴集團就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	765	473	318
並未就以下項目確認遞延稅項資產：			
	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
未確認稅項虧損	—	—	212

於2025年12月31日， 貴集團有稅務虧損人民幣212,000元，該等虧損將於一至五年內到期，可用以抵銷未來應課稅溢利。

由於虧損來自一直處於虧損狀態的一間附屬公司，且 貴公司認為將有應課稅溢利可用以抵銷稅項虧損的機會不大，因此並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

貴公司

遞延稅項資產

	金融資產 減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	69	1,381	—	1,450
年內計入／(扣自)綜合損益表的遞延稅項	2	19	(146)	—	(125)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項資產總額	2	88	1,235	—	1,325
貴公司年內計入／(扣自)損益表的 遞延稅項	3	5	(419)	247	(164)
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項資產總額	5	93	816	247	1,161
貴公司年內計入／(扣自)損益表的 遞延稅項	7	84	(548)	(31)	(488)
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	12	177	268	216	673

附錄一

會計師報告

貴公司

遞延稅項負債

	(b)遞延稅項負債 公允價值變動 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	945	1,261	2,206
年內計入綜合損益表的遞延稅項	—	(90)	(152)	(242)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	—	855	1,109	1,964
年內自綜合損益表扣除／(計入)的 遞延稅項	80	(90)	(402)	(412)
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延負債總額	80	765	707	1,552
年內計入綜合損益表的遞延稅項	(58)	(90)	(478)	(626)
於2025年12月31日的遞延負債總額	22	675	229	926

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為貴公司就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	639	391	253

19. 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資 非上市股權投資，按公允價值	—	—	3,000

由於貴集團認為該等投資屬策略性質，故上述股權投資已不可撤回地指定為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」）。

20. 存貨

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
原材料	13,285	20,095	34,875
製成品	15,419	14,099	32,964
在製品	3,286	8,675	18,092
總計	31,990	42,869	85,931

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
原材料	12,979	19,328	32,907
製成品	15,270	11,517	25,736
在製品	3,286	7,857	15,943
總計	31,535	38,702	74,586

21. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
貿易應收款項	86,372	99,609	157,611
應收票據	5,845	8,435	11,535
減值	(13)	(31)	(81)
總計	92,204	108,013	169,065

貿易應收款項及應收票據主要產生自產品銷售。貴集團致力嚴格控制尚未償還應收款項，並已設立信貸監控部以將信貸風險減至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況以及貴集團的應收款項及應收票據分別涉及大量多元化客戶及銀行，故並無重大信貸風險集中情況。貿易應收款項及應收票據並不計息。

應收票據的可收回性乃參考債務人的信貸狀況評估，而於各有關期間末的預期信貸虧損被視為並不重大。

於各有關期間末，貴集團貿易應收款項的賬齡分析（基於發票日期並扣除撥備）如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
1年內	86,304	99,559	157,496
1至2年	55	1	34
2至3年	—	18	—
總計	86,359	99,578	157,530

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
於年初	3	13	31
年內減值	10	18	50
於年末	13	31	81

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據多項具有類似虧損模式的客戶分部的分組的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

附錄一

會計師報告

下文載列有關 貴集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2023年12月31日	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值 人民幣千元
1年內	0.01%	86,310	5
1至2年	11.67%	62	8
總計	0.02%	86,372	13
於2024年12月31日	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值 人民幣千元
1年內	0.01%	99,573	14
1至2年	26.20%	1	—
2至3年	46.67%	35	17
總計	0.03%	99,609	31
於2025年12月31日	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	減值 人民幣千元
1年內	0.02%	157,528	32
1至2年	28.91%	48	14
3年以上	100.00%	35	35
總計	0.05%	157,611	81

未完全終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團分別向若干銀行背書由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「已背書票據」），賬面值分別為人民幣3,180,000元、人民幣790,000元及人民幣1,331,000元。董事認為， 貴集團已保留絕大部分風險及回報，當中包括與該等已背書票據有關的違約風險，因此，其繼續全額確認已背書票據及已結算的相關貿易應付款項的賬面值。背書後， 貴集團並無保留任何使用已背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押已背書票據。

已完全終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團分別背書由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認票據」），賬面總值分別為人民幣1,227,000元、人民幣797,000元及人民幣5,807,000元。於各有關期間末，已終止確認票據的到期日介乎一至五個月。根據中華人民共和國票據法，已終止確認票據的持有人可對就已終止確認票據承擔責任的任何、若干或所有人士（包括 貴集團）行使追索權，而不論優先次序（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行沒有違約的情況下， 貴集團被已終止確認票據持有人索償的風險極低。 貴集團已轉移與已終止確認票據有關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認已終止確認票據的全額賬面值。 貴集團因持續參與已終止確認票據而面臨的最大虧損風險，以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量，均相等於其賬面值。董事認為， 貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
貿易應收款項	86,295	99,500	144,208
應收票據	5,845	8,090	10,177
減值	(13)	(31)	(78)
總計	92,127	107,559	154,307

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，貴集團貿易應收款項的賬齡分析（基於發票日期並扣除撥備）如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
1年內	86,227	99,450	144,096
1至2年	55	—	34
2至3年	—	19	—
總計	86,282	99,469	144,130

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
於年初	2	13	31
年內減值	11	18	47
於年末	13	31	78

下文載列有關貴公司採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2023年12月31日	預期信貸虧損率 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	減值
1年內	0.01%	86,233	5
1至2年	11.67%	62	8
總計	0.02%	86,295	13
於2024年12月31日	預期信貸虧損率 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	減值
1年內	0.01%	99,464	14
1至2年	26.20%	1	—
2至3年	46.67%	35	17
總計	0.03%	99,500	31
於2025年12月31日	預期信貸虧損率 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	減值
1年內	0.02%	144,125	29
1至2年	28.91%	48	14
3年以上	100.00%	35	35
總計	0.05%	144,208	78

附錄一

會計師報告

22. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
按公允價值計量的理財產品	20,000	189,932	4,548

23. 現金及現金等價物以及定期存款

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	31,262	41,066	65,368
定期存款	—	30,780	91,813
	31,262	71,846	157,181
減：			
原到期日超過三個月的銀行存款	—	(30,780)	(91,813)
現金及現金等價物	31,262	41,066	65,368
以人民幣計值	31,021	37,555	48,627
以美元計值	241	3,228	3,313
以泰銖計值	—	283	13,428
	31,262	41,066	65,368

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	30,894	36,365	48,796
定期存款	—	30,780	91,813
	30,894	67,145	140,609
減：			
原到期日超過三個月的銀行存款	—	(30,780)	(91,813)
現金及現金等價物	30,894	36,365	48,796
以人民幣計值	30,653	35,002	46,179
以美元計值	241	1,363	2,617
	30,894	36,365	48,796

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款期限由一天至六個月不等，視乎貴集團的即時現金需求而定，並以相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款都存入近期無違約記錄的可靠銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應付款項

貴集團

於各有關期間末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
1年內	9,050	19,265	27,514
1至2年	4	90	58
2至3年	—	4	36
總計	9,054	19,359	27,608

貿易應付款項為不計息，且通常於90日內結清。

貴公司

於各有關期間末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
1年內	8,294	14,942	22,224
1至2年	—	89	57
2至3年	—	—	35
總計	8,294	15,031	22,316

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
應付股息	10,000	6,500	500
應付工資及福利	1,828	2,227	3,738
退還負債	287	110	715
物業、廠房及設備的其他應付款項	4,080	785	5,662
其他應付稅項	356	1,741	176
其他應付款項	4,266	4,044	2,239
總計	20,817	15,407	13,030

其他應付款項為無抵押及須按要求償還。

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
應付股息	10,000	6,500	500
應付工資及福利	1,453	1,868	3,264
退還負債	287	110	715
物業、廠房及設備的其他應付款項	2,531	785	3,517
其他應付稅項	329	1,677	122
其他應付款項	3,608	2,812	857
總計	18,208	13,752	8,975

附錄一

會計師報告

26. 計息銀行借款

貴集團

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際利率 利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率 利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率 利率(%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行借貸 — 有抵押	3.5%-3.8%	2024年	20,523	3.0%	2025年	30,028	2.4%	2026	10,008
銀行借貸 — 無抵押			—			—	2.4%	2026	6,005
總計			<u>20,523</u>			<u>30,028</u>			<u>16,013</u>

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
--	---------------------------	---------------------------	---------------------------

分析為：

須償還的銀行借貸：

一年內

20,523 30,028 16,013

總計

20,523 30,028 16,013

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有借款均以人民幣計價。

於2023年12月31日，銀行借貸以專利權質押作抵押，並由趙剛先生、鄧祥先生及其各自的配偶共同擔保，以及以貴集團的樓宇作抵押，於2023年12月31日，該等樓宇的賬面淨值約為人民幣2,674,000元。

於2024年12月31日，銀行借貸以專利權質押作抵押，並由趙剛先生、鄧祥先生及其各自的配偶共同擔保。

於2025年12月31日，銀行借貸由貴公司、趙剛先生、鄧祥先生及其各自的配偶共同擔保。

貴公司

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際利率 利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率 利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率 利率(%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行借貸 — 有抵押	3.55%-3.8%	2024年	15,017	3.0%	2025年	30,028	2.4%	2026	10,008
銀行借貸 — 無抵押			—			—	2.4%	2026	6,005
總計			<u>15,017</u>			<u>30,028</u>			<u>16,013</u>

27. 遞延收入

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
於年初	—	—	1,647
添置	—	1,820	—
撥入損益	—	(173)	(208)
於年末	<u>—</u>	<u>1,647</u>	<u>1,439</u>

遞延收入主要指遞延的政府補助。政府補助將於所附條件達成時，或在物業、廠房及設備的預計可使用年內按直線法確認入損益。

附錄一

會計師報告

28. 實繳資本

(a) 實繳資本

貴集團及 貴公司

		實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日		13,676
股東注資	a)	1,264
於2023年12月31日		14,940
股東注資	b)	2,961
於2024年12月31日及2025年12月31日		17,901

a) 於2023年，貴公司收到現金注資人民幣66,000,000元，其中人民幣1,264,000元計入貴公司的實繳資本，人民幣64,736,000元計入貴公司的資本儲備。

與上述注資相關的股本發行開支人民幣3,340,000元已計入貴公司的資本儲備。

b) 於2024年，貴公司收到現金注資人民幣200,000,000元，其中人民幣2,961,000元已計入貴公司的實繳資本，人民幣197,039,000元已計入貴公司的資本儲備。

與上述注資相關的股本發行開支人民幣3,750,000元已計入貴公司的資本儲備。

(b) [編纂]前投資者的特別權利

根據於2026年3月25日訂立的股東協議（統稱「該等協議」），貴公司向[編纂]前投資者授予特別權利（「特別權利」），其中包括贖回權及清盤優先權。

概無[編纂]前投資者行使其贖回權或清盤優先權。

於2026年6月，貴公司與[編纂]前投資者訂立補充協議，同意貴公司授予[編纂]前投資者的若干特別權利（包括贖回權及清盤優先權）已不可撤銷地終止，且自始無效。經考慮貴公司司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律後，董事認為於整個有關期間將[編纂]前投資呈列為權益乃屬恰當。

倘貴公司授予[編纂]前投資者的特別權利在訂立補充協議前，已按贖回金額現值計量為金融負債入賬，則贖回金融負債、流動負債總額、流動資產淨值、非流動負債總額及資產淨值應為：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
贖回金融負債	81,487	327,613	352,078
流動負債總額	60,492	74,719	416,230
流動資產淨值	117,087	310,903	8,708
非流動負債總額	87,188	332,189	2,994
資產淨值	93,066	86,951	112,760

贖回金融負債賬面值的變動、年內度溢利淨額、每股基本及攤薄盈利將分別為：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
贖回金融負債賬面值變動	2,487	11,043	26,952
淨溢利總額	29,470	30,900	20,152
每股基本及攤薄盈利	1.88	1.82	1.01

附錄一

會計師報告

29. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

(i) 資本儲備

資本儲備指 貴公司權益持有人出資額超出實繳資本的部分。資本儲備變動的詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(ii) 法定盈餘儲備

根據中華人民共和國公司法，在中國內地註冊的公司須將除稅後利潤的10%撥入法定儲備，直至儲備的累計總額達到公司註冊資本的50%。在符合中華人民共和國公司法所載若干限制的情況下，部分儲備基金可轉換為註冊資本，前提是轉換後餘下結餘須不低於註冊資本的25%。

(iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括所有因換算功能貨幣非人民幣的業務的財務報表而產生的所有外匯差額。

(iv) 以股份為基礎的付款儲備

貴集團的以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註30所載的以權益結算以股份為基礎的付款。

貴公司

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	24,527	1,973	1,438	47,025	74,963
年內溢利	—	—	—	31,725	31,725
年內全面收益總額	—	—	—	31,725	31,725
權益持有人注資	61,396	—	—	—	61,396
轉撥至法定盈餘儲備	—	3,173	—	(3,173)	—
宣派股息	—	—	—	(10,000)	(10,000)
以權益結算以股份為基礎的付款	—	—	418	—	418
於2023年12月31日	<u>85,923</u>	<u>5,146</u>	<u>1,856</u>	<u>65,577</u>	<u>158,502</u>

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 貴公司以 股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	85,923	5,146	1,856	65,577	158,502
年內溢利	—	—	—	42,504	42,504
年度全面溢利總額	—	—	—	42,504	42,504
權益持有人注資	193,289	—	—	—	193,289
轉撥至法定盈餘儲備	—	4,250	—	(4,250)	—
以權益結算以股份為基礎的付款	—	—	1,493	—	1,493
於2024年12月31日	<u>279,212</u>	<u>9,396</u>	<u>3,349</u>	<u>103,831</u>	<u>395,788</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	資本儲備	法定盈餘儲備	以股份為基礎的以股份為基礎的付款儲備	保留盈利	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
於2025年1月1日	279,212	9,396	3,349	103,831	395,788
年內溢利	—	—	—	38,939	38,939
年度全面虧損總額	—	—	—	38,939	38,939
轉撥至法定盈餘儲備	—	3,894	—	(3,894)	—
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	—	2,472	—	2,472
於2025年12月31日	279,212	13,290	5,821	138,876	437,199

30. 股份激勵計劃

貴公司採納一項股份激勵計劃，旨在吸引及留住為貴集團業務成功作出貢獻的優秀人才。股份激勵計劃的合資格參與者包括貴公司關鍵管理人員及貴集團員工。

為實施股份激勵計劃，已成立一家有限合夥企業並將其指定為員工持股平台，以持有特別授予合資格參與者（作為最終實益擁有人）的股份。

已授出之受限制股份詳情如下：

授出日期	已授出股份數目	每股認購價 人民幣
2023年9月11日	154,539	7.31
2024年3月10日	32,822	7.31
2024年11月27日	38,308	13.05
2025年4月1日	91,939	13.05
2025年10月25日	18,388	13.05
2025年9月25日	57,462	13.05
總計	393,458	

已授出的受限制股份須遵守服務條件。具體而言，該等股份激勵要求受授人自授予日期起滿足為期五年的服務條件。因此，以股份為基礎的付款開支於歸屬期內攤銷。

承授人須根據協定的時間表繳付受限制股份的認購價格。倘僱員未能支付相應代價，員工持股平台有權收回已授予的股份。該類別下授出的受限制股份的公允價值，乃參考當時來自第三方的融資交易價格或採用貼現現金流量模型釐定。下表列出於計量日期的公允價值，以及所使用的公允價值模型之重大輸入數據：

	截至12月31日 止年度 2025年
貼現率(%)	12.24

附錄一

會計師報告

於有關期間，尚未行使的受限制股份的變動如下：

	權平均認購價 每股人民幣	股份數目
於2023年1月1日	—	—
於年內授出	7.31	154,539
於2023年12月31日	7.31	154,539
於年內授出	10.40	71,130
於2024年12月31日	8.29	225,669
於年內授出	13.05	167,789
年內沒收	7.31	(8,206)
於2025年12月31日	10.38	385,252

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，以權益結算以股份為基礎的付款開支分別為人民幣418,000元、人民幣1,493,000元及人民幣2,472,000元，並已自損益扣除。

31. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就樓宇及汽車租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣1,671,000元、人民幣3,504,000元及人民幣1,431,000元。

(b) 融資活動所產生負債的變動

	銀行及其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	計入其他應付款 項及應計費用的 應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	10,506	9,210	3,000	22,716
融資現金流量的變動	9,461	(2,982)	(3,000)	3,479
宣派股息	—	—	10,000	10,000
新增租賃	—	1,671	—	1,671
年內已確認的利息增加	556	335	—	891
於2023年12月31日	20,523	8,234	10,000	38,757
	銀行及其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	計入其他應付款 項及應計費用的 應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	20,523	8,234	10,000	38,757
融資現金流量的變動	8,762	(3,810)	(3,500)	1,452
新增租賃	—	3,504	—	3,504
終止租賃	—	(1,382)	—	(1,382)
年內已確認的利息增加	743	291	—	1,034
匯率變動的影響	—	(12)	—	(12)
於2024年12月31日	30,028	6,825	6,500	43,353

附錄一

會計師報告

	銀行及其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	計入其他應付款 項及應計費用的 應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	30,028	6,825	6,500	43,353
融資現金流量的變動	(14,767)	(4,817)	(6,000)	(25,584)
新增租賃	—	1,431	—	1,431
年內已確認的利息增加	752	177	—	929
匯率變動的影響	—	54	—	54
於2025年12月31日	<u>16,013</u>	<u>3,670</u>	<u>500</u>	<u>20,183</u>
(c) 租賃現金流出總額				
	截至12月31日 止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2025年 人民幣千元	
於經營活動內	63	90	69	
於融資活動內	<u>2,982</u>	<u>3,810</u>	<u>4,817</u>	
總計	<u>3,045</u>	<u>3,900</u>	<u>4,886</u>	

32. 資產抵押

有關 貴集團已抵押資產的詳情載於歷史財務資料附註13及26。

33. 關連方交易

(a) 關連方名稱及與 貴集團的關係

姓名	關係
趙剛先生	控股股東
鄧祥先生	控股股東
東莞通亞企業管理有限公司	控股股東
深圳亞美企業管理合夥企業(有限合夥)	主要股東

(b) 與關連方的交易

	截至12月31日 止年度 2023年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2025年 人民幣千元
來自以下各方的利息收入：			
控股股東	<u>44</u>	<u>44</u>	<u>37</u>
總計	<u>44</u>	<u>44</u>	<u>37</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與關連方的未償還結餘

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
貴集團應收關聯方款項：			
非貿易相關			
控股股東	1,060	1,104	—
總計	1,060	1,104	—
應付關連方款項：			
非貿易相關			
控股股東	10,005	5,128	394
主要股東	1,426	927	71
總計	11,431	6,055	465

應收關聯方款項按年利率4.6%計息，並已於2025年11月償還。

除應收關聯方款項外，所有結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
貴公司應收關聯方款項：			
非貿易相關			
控股股東	1,060	1,104	—
應收附屬公司款項	979	2,687	17,903
總計	2,039	3,791	17,903
應付關連公司款項：			
非貿易相關			
控股股東	394	5,128	10,005
主要股東	71	927	1,426
應付附屬公司款項	4,270	6,723	17,469
總計	4,735	12,778	28,900

所有結餘均為無抵押、免息及無固定還款期。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
短期僱員福利	1,696	1,870	2,547
離職後福利	54	63	86
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	37	110	788
支付予主要管理人員的薪酬總額	1,787	2,043	3,421

有關董事及最高行政人員酬金的詳情載於歷史財務資料附註8。

(e) 根據於2026年6月訂立的股東認購協議，控股股東已向[編纂]前投資者授予贖回權。就控股股東可能未能履行與控股股東授予的贖回權相關的義務，貴公司並未提供任何形式的擔保。因此，於往績記錄期間，貴公司並無就控股股東授予的贖回權記錄任何金融負債。

附錄一

會計師報告

34. 承擔

資本承擔

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備	—	2,467	9,094

35. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	總數 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	2,144	90,060	92,204
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	2,007	2,007
按公允價值計入損益的金融資產	20,000	—	—	20,000
現金及現金等價物	—	—	31,262	31,262
總計	20,000	2,144	123,329	145,473

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	9,054
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	18,346
計息銀行借款	20,523
總計	47,923

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	總數 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	5,824	102,189	108,013
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	2,802	2,802
按公允價值計入損益的金融資產	189,932	—	—	189,932
定期存款	—	—	30,780	30,780
現金及現金等價物	—	—	41,066	41,066
總計	189,932	5,824	176,837	372,593

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	19,359
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	11,329
計息銀行借款	30,028
總計	60,716

於2025年12月31日

金融資產

	按公允價值計入損益的金融資產 人民幣千元	按公允價值計入其他全面收益的金融資產	按攤銷成本計量的金融資產 人民幣千元	總數 人民幣千元
		債務投資 人民幣千元	股權投資 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	—	7,814	—	161,251
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	—	2,791
按公允價值計入損益的金融資產	4,548	—	—	—
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資	—	—	3,000	—
定期存款	—	—	—	91,813
現金及現金等價物	—	—	—	65,368
總計	4,548	7,814	3,000	321,223

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	27,608
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	8,401
計息銀行借款	16,013
總計	52,022

36. 金融工具的公允價值及公允價值層級

除賬面值與公允價值合理相若的金融工具外，貴集團金融工具的賬面值及公允價值如下：

於2023年12月31日

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的金融資產	20,000	20,000

於2024年12月31日

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的金融資產	189,932	189,932

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的金融資產	4,548	4,548
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資	3,000	3,000
總計	7,548	7,548

管理層已評估，現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、定期存款、計息銀行借款、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期日較短。

貴集團由財務經理領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。貴集團的財務經理直接向財務總監報告。於各報告日期，財務部會分析金融工具價值的變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務總監審核及批准。估值程序及結果每年就年度財務報告與財務總監討論一次。

金融資產及負債的公允價值按該工具在自願交易方（而非強迫或清盤銷售）之間於當前交易中可交換的金額入賬。

貴集團已採用基於具有類似條款及風險的工具的市場利率的貼現現金流量估值模型，估算應收票據的公允價值。

就計入按公允價值計入損益的金融資產的理財產品而言，貴集團已採用基於具有類似條款及風險的工具的市場利率的貼現現金流量估值模型，估計該等非上市投資的公允價值。

就按公允價值計入其他全面收益的非上市股權投資而言，其公允價值已採用近期交易法估計。

管理層認為，採用估值技術得出的估計公允價值（已計入綜合財務狀況表）及相關的公允價值變動屬合理，且為各有關期間末最合適的價值。

公允價值層級

下表闡述 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	採用以下各項的公允價值計量		
		活躍市場的報價 第一級 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 第二級 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 第三級 人民幣千元
應收票據	2,144	—	2,144	—
按公允價值計入損益的金融資產	20,000	—	20,000	—
總計	22,144	—	22,144	—

	於12月31日 人民幣千元	採用以下各項的公允價值計量		
		活躍市場的報價 第一級 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 第二級 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 第三級 人民幣千元
應收票據	5,824	—	5,824	—
按公允價值計入損益的金融資產	189,932	—	189,932	—
總計	195,756	—	195,756	—

附錄一

會計師報告

	於12月31日 2025年 人民幣千元	採用以下各項的公允價值計量		
		活躍市場的報價	重大可觀 察輸入數據	重大不可觀 察輸入數據
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
應收票據	7,814	—	7,814	—
按公允價值計入損益的金融資產	4,548	—	4,548	—
指定為按公允價值計入其他全面 收益的股權投資	3,000	—	3,000	—
總計	15,362	—	15,362	—

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第一級與第二級公允價值計量之間並無轉移，且並無第三級公允價值計量轉入及轉出。

37. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行借貸以及現金及定期存款。該等金融工具的主要目的在於為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，概述如下。

信貸風險

貴集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為所有擬以信貸條款交易的客戶均須通過信貸核實程序。此外，應收款項結餘會獲持續監察，故貴集團的壞賬風險並不重大。

最高風險及年結分級

下表載列根據貴集團的信貸政策(主要基於逾期資料，除非能輕易獲得其他資料)的信貸質素及最高信貸風險，以及於12月31日的年結分級。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	簡化方法 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	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	92,204	92,204
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	2,007	—	—	—	2,007
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	31,262	—	—	—	31,262
總計	33,269	—	—	92,204	125,473

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一級	第二級	第三級	簡化方法	
	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
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	108,013	108,013
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	2,802	—	—	—	2,802
定期存款					
— 尚未逾期	30,780	—	—	—	30,780
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	41,066	—	—	41,066	
總計	74,648	—	—	108,013	182,661

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一級	第二級	第三級	簡化方法	
	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
應收款項及應收票據*	—	—	—	169,065	169,065
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	2,791	—	—	—	2,791
定期存款					
— 尚未逾期	91,813	—	—	—	91,813
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	65,368	—	—	—	65,368
總計	159,972	—	—	169,065	329,037

* 就 貴集團應用簡化法作減值的貿易應收款項及應收票據而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註21披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，倘尚未逾期且無資料顯示該金融資產自初始確認以來的信貸風險已顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

信貸風險的集中度按客戶及地理區域管理。由於 貴集團貿易應收款項及應收票據的客戶群廣泛分散於不同地區， 貴集團內部並無重大信貸風險集中。

流動資金風險

貴集團透過監控流動比率(按流動資產與流動負債比較計算)來監察其流動資金風險。

貴集團的目標為透過使用計息貸款維持資金持續性與靈活性間的平衡。 貴集團的政策為所有借貸均須經財務總監批准。

附錄一

會計師報告

下表概述 貴集團於各有關期間末基於合約未貼現付款的金融負債的到期情況：

2023年12月31日

	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	21,003	—	—	21,003
貿易應付款項	9,054	—	—	9,054
其他應付款項及應計費用	18,346	—	—	18,346
租賃負債	3,557	5,104	—	8,661
總計	51,960	5,104	—	57,064

2024年12月31日

	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	30,725	—	—	30,725
貿易應付款項	19,359	—	—	19,359
其他應付款項及應計費用	11,329	—	—	11,329
租賃負債	5,190	2,912	—	8,102
總計	66,603	2,912	—	69,515

2025年12月31日

	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	16,343	—	—	16,343
貿易應付款項	27,608	—	—	27,608
其他應付款項及應計費用	8,401	—	—	8,401
租賃負債	2,474	1,277	—	3,751
總計	54,826	1,277	—	56,103

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是確保其維持穩健的信貸狀況及健康的資本比率，以支持其業務並為股東創造最大價值。

根據經濟狀況的變動，貴集團管理及調整其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。於有關期間，資本管理目標、政策及程序並無轉變。

貴集團採用負債權益比率監察資本，該比率為計息總負債除以總權益。於各有關期間末的負債權益比率如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	20,523	30,028	16,013
租賃負債	8,234	6,825	3,670
總債務	28,757	36,853	19,683
權益總額	174,553	414,564	464,838
負債權益比率	16%	9%	4%

附錄一

會計師報告

38. 有關期間後的事件

於2026年2月，貴公司根據中華人民共和國公司法改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日的資產淨值人民幣450,804,000元已轉換為20,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。已轉換資產淨值超出普通股面值的部分已計入貴公司的資本儲備。

於2026年4月，貴公司收到現金注資人民幣90,000,000元，其中人民幣960,000元已計入貴公司的股本，人民幣89,040,000元已計入貴公司的資本儲備。

於2026年5月18日，貴公司的註冊股本增至人民幣100,000,000元，由全體股東按彼等各自在貴公司的股權比例認購。

於2026年5月18日，貴公司股東批准就截至2025年12月31日止年度派發末期股息每股普通股人民幣0.24元，總額約人民幣5,000,000元。

39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司概無編製2025年12月31日後任何期間的經審核財務報表。