

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-81頁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，以供收錄於本文件。



致福建森達電氣股份有限公司董事及興證國際金融集團有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就載於第I-4至I-81頁的福建森達電氣股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。載於第I-4至I-81頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，經編製以供收錄於 貴公司於[日期]就 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]而刊發的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

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

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「HKICPA」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史

附錄一

會計師報告

財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德準則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料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中肯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，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈報方式。

我們相信，我們獲取的證據屬充分及恰當，可為我們的意見提供基準。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製的歷史財務資料真實公允地反映 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)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

附錄一

會計師報告

股息

我們參考歷史財務資料附註27(b)，該附註包含 貴公司就往績記錄期間支付股息的相關資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[•]

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「**相關財務報表**」)，已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則按照與 貴公司達成的獨立業務條款進行審計。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「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	520,813	625,128	655,143
銷售成本		(338,781)	(375,872)	(411,730)
毛利.....		182,032	249,256	243,413
其他收益淨額.....	5	5,547	5,497	6,529
銷售開支		(24,435)	(30,408)	(31,922)
行政開支		(19,389)	(17,470)	(23,406)
研發開支		(19,943)	(23,695)	(23,805)
貿易及其他應收款項以及合 約資產減值虧損.....		(8,497)	(10,035)	(9,004)
經營利潤		115,315	173,145	161,805
融資成本	6(a)	(3,053)	(1,708)	(1,239)
稅前利潤	6	112,262	171,437	160,566
所得稅.....	7(a)	(14,077)	(22,103)	(20,640)
年內利潤及全面收益總額...		<u>98,185</u>	<u>149,334</u>	<u>139,926</u>
每股盈利				
基本及攤薄(人民幣元)	10	<u>0.63</u>	<u>0.96</u>	<u>0.90</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	11	142,211	137,498	156,466
無形資產.....	12	893	898	2,577
其他非流動資產.....	16	—	—	323
遞延稅項資產.....	24(b)	6,384	8,122	9,676
		<u>149,488</u>	<u>146,518</u>	<u>169,042</u>
流動資產				
存貨及其他合約成本.....	14	80,643	72,137	114,113
合約資產.....	15(a)	141,887	176,782	171,059
貿易及其他應收款項.....	16	198,420	182,998	289,821
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」)的金融資產.....	17	—	—	13,578
受限制銀行存款.....	18	9,535	12,784	33,127
現金及現金等價物.....	19(a)	211,874	197,549	187,947
		<u>642,359</u>	<u>642,250</u>	<u>809,645</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	20	202,491	199,041	348,193
合約負債.....	15(b)	5,724	6,959	16,143
計息借款.....	21	59,396	18,324	51,254
租賃負債.....	22	638	882	957
撥備.....	25	—	—	1,538
其他流動負債.....	23	6,087	3,215	4,189
即期稅項.....	24(a)	8,166	10,025	12,023
		<u>282,502</u>	<u>238,446</u>	<u>434,297</u>
流動資產淨值		<u>359,857</u>	<u>403,804</u>	<u>375,348</u>
資產總值減流動負債		<u>509,345</u>	<u>550,322</u>	<u>544,390</u>
非流動負債				
計息借款.....	21	10,307	—	—
租賃負債.....	22	1,682	3,828	3,280
撥備.....	25	1,722	2,703	2,022
遞延收入.....	26	3,017	2,640	2,233
		<u>16,728</u>	<u>9,171</u>	<u>7,535</u>
資產淨值		<u>492,617</u>	<u>541,151</u>	<u>536,855</u>
資本及儲備				
股本.....	27(c)	155,077	155,077	155,077
儲備.....	27(d)	337,540	386,074	381,778
權益總額		<u>492,617</u>	<u>541,151</u>	<u>536,855</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)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	11	142,170	136,875	155,907
無形資產.....	12	893	898	2,577
於附屬公司的投資.....	13	13,100	13,100	13,100
其他非流動資產.....	16	—	—	323
遞延稅項資產.....	24(b)	6,346	8,088	9,660
		<u>162,509</u>	<u>158,961</u>	<u>181,567</u>
流動資產				
存貨及其他合約成本.....	14	80,890	71,482	113,345
合約資產.....	15(a)	141,887	176,782	170,886
貿易及其他應收款項	16	197,537	182,429	288,056
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	17	—	—	13,578
受限制銀行存款.....	18	9,535	12,784	33,127
現金及現金等價物.....	19(a)	206,677	195,151	176,622
		<u>636,526</u>	<u>638,628</u>	<u>795,614</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	20	230,922	215,348	378,666
合約負債.....	15(b)	5,724	6,935	16,125
計息借款.....	21	40,841	18,324	31,011
租賃負債.....	22	638	882	957
撥備.....	25	—	—	1,538
其他流動負債.....	23	6,087	3,213	3,956
即期稅項.....	24(a)	8,135	9,974	11,862
		<u>292,347</u>	<u>254,676</u>	<u>444,115</u>
流動資產淨值		<u>344,179</u>	<u>383,952</u>	<u>351,499</u>
資產總值減流動負債		<u>506,688</u>	<u>542,913</u>	<u>533,066</u>
非流動負債				
計息借款.....	21	10,307	—	—
租賃負債.....	22	1,682	3,828	3,280
撥備.....	25	1,722	2,703	2,022
遞延收入.....	26	3,017	2,640	2,233
		<u>16,728</u>	<u>9,171</u>	<u>7,535</u>
資產淨值		<u>489,960</u>	<u>533,742</u>	<u>525,531</u>
資本及儲備				
股本.....	27(c)	155,077	155,077	155,077
儲備.....	27(d)	334,883	378,665	370,454
權益總額		<u>489,960</u>	<u>533,742</u>	<u>525,531</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	股本	股份溢價	中國法定儲備	保留利潤	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
		(附註27(c))	(附註27(d)(i))	(附註27(d)(ii))		
於2023年1月1日的結餘.....		155,077	26,224	31,164	212,982	425,447
2023年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額.....		—	—	—	98,185	98,185
轉撥至中國法定儲備.....	27(d)(ii)	—	—	9,648	(9,648)	—
已獲批准及派付予權益股東的 息.....	27(b)	—	—	—	(31,015)	(31,015)
於2023年12月31日的結餘.....		<u>155,077</u>	<u>26,224</u>	<u>40,812</u>	<u>270,504</u>	<u>492,617</u>

	附註	股本	股份溢價	中國法定儲備	保留利潤	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
		(附註27(c))	(附註27(d)(i))	(附註27(d)(ii))		
於2024年1月1日的結餘.....		155,077	26,224	40,812	270,504	492,617
2024年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額.....		—	—	—	149,334	149,334
轉撥至中國法定儲備.....	27(d)(ii)	—	—	14,469	(14,469)	—
已獲批准及派付予權益股東的 股息.....	27(b)	—	—	—	(100,800)	(100,800)
於2024年12月31日的結餘.....		<u>155,077</u>	<u>26,224</u>	<u>55,281</u>	<u>304,569</u>	<u>541,151</u>

附錄一

會計師報告

	附註	股本 人民幣千元 (附註27(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註27(d)(i))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註27(d)(ii))	保留利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....		155,077	26,224	55,281	304,569	541,151
2025年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額...		—	—	—	139,926	139,926
轉撥至中國法定儲備	27(d)(ii)	—	—	13,601	(13,601)	—
已獲批准及派付予權益股東 的股息	27(b)	—	—	—	(144,222)	(144,222)
於2025年12月31日的結餘....		<u>155,077</u>	<u>26,224</u>	<u>68,882</u>	<u>286,672</u>	<u>536,855</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(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
經營活動				
經營所得現金	19(b)	116,403	166,728	164,331
已付所得稅		(12,641)	(21,982)	(20,196)
經營活動所得現金淨額		103,762	144,746	144,135
[編纂]活動				
購置物業、廠房及設備以及無形資產 的付款		(3,838)	(5,633)	(21,752)
出售物業、廠房及設備[編纂]		20	6	93
收購以公允價值計量且其變動計入損 益的金融資產的付款		(675,123)	(722,491)	(1,310,628)
贖回以公允價值計量且其變動計入損 益的金融資產[編纂]		676,320	723,447	1,298,402
[編纂]活動所用現金淨額		(2,621)	(4,671)	(33,885)
融資活動				
已付租賃租金的資本部分	19(c)	(718)	(641)	(1,059)
已付租賃租金的利息部分	19(c)	(89)	(97)	(132)
新增計息借款[編纂]	19(c)	38,055	49,392	97,613
償還計息借款	19(c)	(49,117)	(100,727)	(64,920)
已付利息	19(c)	(2,919)	(1,527)	(893)
支付[編纂]		—	—	(6,239)
向 貴公司權益股東派發股息	27(b)	(31,015)	(100,800)	(144,222)
融資活動所用現金淨額		(45,803)	(154,400)	(119,852)
現金及現金等價物變動淨額		55,338	(14,325)	(9,602)
年初現金及現金等價物		156,536	211,874	197,549
年末現金及現金等價物	19(a)	211,874	197,549	187,947

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

福建森達電氣股份有限公司（「貴公司」）於1995年5月31日在中華人民共和國（「中國」）福建省福州市根據中國法律成立為一家有限責任公司。貴公司於2014年5月13日改制為一家股份有限責任公司。

貴公司及其附屬公司（統稱為「貴集團」）主要從事高低壓成套開關設備、其他電氣產品及創新數字及能源基礎設施的開發、生產及銷售。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表乃根據中國財政部發佈的企業會計準則編製及由華興會計師事務所（特殊普通合夥）審核。

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於以下附屬公司（全部為私人公司）擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立及業務地點 以及成立日期	已發行及繳足資本／ 註冊資本詳情	擁有權權益比例		主要活動
			由 貴公司	由附屬公司	
			持有	持有	
福清森達電氣有限公司(「福清森達」)(附註(a)及(b))	中國／2022年11月15日	人民幣10,000,000元／人民幣10,000,000元	100%	—	開關設備製造與充電樁運營
福建陸司科技有限公司(「福建陸司」)(附註(a)及(b))	中國／2021年3月22日	人民幣3,100,000元／人民幣10,000,000元	100%	—	投資控股

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立及業務地點 以及成立日期	已發行及繳足資本／ 註冊資本詳情	擁有權權益比例		主要活動
			由 貴公司	由附屬公司	
			持有	持有	
陸司科技(福州) 有限公司(「陸 司科技」)(附 註(a)及(b))	中國／2021年4 月1日	人民幣3,000,000 元／人民幣 3,000,000元	—	100%	元器件採購、銷 售及批發[編纂]

附註：

(a) 該等實體的官方名稱為中文。該等實體為於中國成立的有限責任公司。

(b) 於往績記錄期間概無就該等實體編製任何經審核財務報表。

構成 貴集團的所有公司均已採納12月31日作為其財政年度結算日。

歷史財務資料已按照所有適用的香港財務報告準則會計準則編製，該統稱涵蓋香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。於編製本歷史財務資料時，貴集團已採納所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟尚未就2025年1月1日開始的會計期間生效的任何新準則或詮釋除外。已頒佈但尚未就2025年1月1日開始的會計期間生效的經修訂及新訂會計準則與詮釋載於附註32。

歷史財務資料同時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。

附錄一

會計師報告

下述會計政策已一貫應用於歷史財務資料所示的所有期間。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列示，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千元(人民幣千元)。組成 貴集團的所有公司均於中國營運，其功能貨幣為人民幣。人民幣乃 貴集團的列報貨幣。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的若干金融資產除外(見附註2(d))。

(b) 使用估計及判斷

遵照香港財務報告準則會計準則編製歷史財務資料，需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設基於以往的經驗及在有關情況下被視為合理的多項其他因素作出，其結果構成對無法從其他來源輕易確定的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能會有別於該等估計。

估計和相關假設按持續基準予以審閱。若會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；若會計估計的修訂對當期及未來期間均產生影響，則會在修訂當期及未來期間內確認。

管理層應用對歷史財務資料具有重大影響的香港財務報告準則會計準則所作出的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3中進行討論。

附錄一

會計師報告

(c) 附屬公司

附屬公司為受 貴集團控制的實體。當 貴集團通過參與相關實體的相關活動而對可變回報承擔風險或享有權利，並且有能力運用對相關實體的權力影響其回報金額時， 貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日止載入綜合財務報表。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)抵銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

貴集團於附屬公司權益的變動如不會導致失去控制權，則作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司的資產及負債。任何所得收益或虧損於損益中確認。於失去控制權時在該前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

在 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(見附註2(h))。

(d) 其他證券投資

貴集團有關證券投資(於附屬公司的投資除外)的政策載列於下文。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認證券投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列報，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，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關 貴集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註28(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

附錄一

會計師報告

(i) 非股本投資

非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(r)(ii)(a)）、匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損於損益確認。
- 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），倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤銷成本的差額於其他全面收益確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入損益，倘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。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(e) 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目（包括資本化借款成本）乃按成本減去累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(h)）：

- 租賃持有的土地及樓宇的權益且 貴集團為該等物業權益的登記擁有人（見附註2(g)）；及
- 廠房及設備項目，包括相關廠房及設備租賃所產生的使用權資產（見附註2(g)）。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工、拆卸及遷移該等項目及恢復所處地點原狀的最初估計成本（倘相關），以及按比例計入的生產間接費用與借款成本（見附註2(t)）。

附錄一

會計師報告

倘物業、廠房及設備項目的重要組成部分具有不同使用年期，則該等組成部分須作為獨立項目(主要組成部分)入賬。

處置物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損均於損益中確認。

折舊乃將物業、廠房及設備項目成本減其估計剩餘價值(如有)，按其估計可使用年期內以直線法計算而撇銷，且一般於損益中確認。

估計可使用年期如下：

- | | |
|---|-----------------|
| — 貴集團位於以租賃持有土地的樓宇權益按租賃未屆滿年期及樓宇的估計可使用年限(由建成日起計不超過50年)之較短者計提折舊。 | |
| — 其他自用租賃物業 | 於租期內 |
| — 汽車 | 5至10年 |
| — 機器 | 5至14年 |
| — 辦公室及其他設備 | 3至20年 |
| — 租賃裝修 | 租期或資產的估計可用年期孰短者 |

折舊方式、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行檢討及調整(如適用)。

(f) 無形資產

研究活動開支於產生期間在損益確認。僅當開支能夠可靠計量、產品或程序在技術及商業上可行、有可能獲得未來經濟利益且 貴集團有意並有充足資源完成開發工作及動用或出售有關資產，則開發開支作資本化處理。否則，其於產生期間在損益確認。資本化開發開支其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購且可使用年期有限的其他無形資產(包括專利權及軟件)按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(見附註2(h))。

附錄一

會計師報告

有關內部產生的商譽及品牌的開支於產生期間在損益確認。

攤銷以直線法將無形資產的成本減其估計剩餘價值在其估計可使用年期內撇銷(如有)，一般於損益確認。

估計可使用年期如下：

— 專利權	12.67至20年
— 軟件	5至10年

專利權可使用年期根據專利權的保護期評估。

軟件可使用年期時根據相關軟件保持預期功能的預期服務期限評估。

攤銷方式、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行檢討及調整(如適用)。

(g) 租賃資產

貴集團於合約初始生效時評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘 貴集團認為一項合約的附帶權利可在一段協定期限內取得可辨認資產的使用權，則該合約屬於或包含租賃。當客戶可支配一項或多項可識別資產的使用活動，並取得幾乎來自該使用活動所有經濟收益，即可認為取得控制權。

(i) 作為承租人

當合約包含租賃組成部分和非租賃組成部分時，貴集團選擇不將非租賃組成部分分開，並將所有租賃的每個租賃組成部分和任何關聯的非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

於租賃起始日，貴集團確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期限等於或低於12個月的短期租賃以及低價值項目(例如打印機)租賃除外。當 貴集團就一項低價值資產簽訂租賃協議時，貴集團決定是否通過逐項租賃的方式將其資本化。如不進行資本化，則相關租賃付款在租賃期內按有系統基準在損益確認。

附錄一

會計師報告

在租賃資本化情況下，該租賃負債以租賃期內應付租賃付款額的現值進行初始計量，並使用該租賃的內含利率進行貼現，倘該利率無法輕易釐定則使用相關的增量借款利率。初始確認後，該租賃負債按攤銷成本計量，利息費用採用實際利率法計算。不依賴於指數或利率的可變租賃付款額不包括在租賃負債的計量中，並於實際發生時計入損益。

租賃資本化確認的使用權資產按成本初始計量，包括租賃負債初始金額，就生效日期或之前支付的任何租賃付款額作出調整，加上任何發生的初始直接成本以及拆卸及移除標的資產，復原標的資產或其所在場地的估算成本，扣減收到的租賃獎勵。使用權資產後續以成本扣減累計折舊和減值虧損進行列示（見附註2(e)及2(h)(ii)）。

可退還租賃按金依據適用於按攤銷成本計量的非權益類證券投資的會計政策（見附註2(d)(i)、2(r)(ii)(a)及2(h)(i)），獨立於使用權資產進行核算。按金面值超過初始公允價值的差額按額外租賃付款處理，計入使用權資產成本。

倘指數或利率改變導致未來租賃付款額發生變化，倘 貴集團對剩餘價值擔保下預計應付金額發生變化，或倘 貴集團對行使購買、延期或終止的選擇權評估發生變化，將對租賃負債重新計量。使用該方式對租賃負債重新計量時，對使用權資產的賬面價值進行相應調整，倘使用權資產賬面價值減至為零則計入損益。

當發生租賃修訂，即租賃範圍發生變化或租賃的代價發生變化時，租賃負債也重新計量，該租賃合約原本未在租賃合約中規定，但該修訂未作為單獨的租賃入賬。在此情況下，根據修訂後的租賃付款額和租賃期限，在修改生效日使用修訂後的折現率重新計量租賃負債。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分確定為應於報告期後十二個月內結算的合約付款的現值。

附錄一

會計師報告

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃初始時判斷其為融資租賃或經營租賃。倘標的資產的風險與報酬隨著所有權逐漸轉移至承租人，則將其歸類為融資租賃。反之則為經營租賃。

倘合約包含租賃要素與非租賃要素，貴集團以相對獨立的銷售[編纂]為基準將合約金額分攤至各個要素。經營租賃的租金收入確認方式與附註2(r)(ii)(c)一致。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及合約資產的信貸虧損

貴集團對以下項目的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）確認虧損撥備：

- 以攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易及其他應收款項）；
- 香港財務報告準則第15號界定的合約資產（見附註2(j)）；及
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可劃轉）的非權益類證券（見附註2(d)(i)）。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是對信貸虧損所作的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約及預期金額之間的預期現金短缺的現值計量。

如果貼現的影響重大，則使用以下貼現率貼現預期現金短缺：

- 貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

附錄一

會計師報告

估計預期信貸虧損時，考慮的最長期間為 貴集團須承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損乃按下列任一基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：因報告日期後12個月內(或如工具的預期可使用年期少於12個月，則較短期間)可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：適用預期信貸虧損模式的項目在其預期可使用年期內因所有可能發生的違約事件而預期將引致的虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下各項按12個月的預期信貸虧損計量：

- 釐定於報告日期具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即於金融工具的預期可使用年期內的違約風險)自初步確認以來並無大幅增加的其他金融工具(包括已發行貸款承諾)。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備始終以等於全期預期信貸虧損金額計量。

信貸風險顯著增加

當釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加以及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮合理可靠且在無需付出過多成本或努力下即可獲得的相關資料。其包括基於 貴集團過往經驗及知情信貸評估(含前瞻性資料)的定量及定性資料以及分析。

倘逾期超過30天，貴集團假設金融資產的信貸風險已顯著增加。

附錄一

會計師報告

於下列情況，貴集團將金融資產視為違約：

- 債務人不大可能全額支付其對貴集團的信用義務，而貴集團未採取追索行動，如變現擔保(如有)等行為時；或
- 該金融資產逾期90天。

預期信貸虧損於各報告日進行重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均在損益內確認為減值收益或損失。貴集團確認所有金融工具的減值收益或損失，並通過虧損撥備賬戶對其賬面金額進行相應調整，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可轉回)的非權益類證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認及於公允價值儲備(可轉回)累計，並不會降低財務狀況表內金融資產的賬面值。

信貸減值金融資產

於各報告日，貴集團評估金融資產是否發生信貸減值。發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，金融資產便發生信貸減值。

金融資產發生信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期超過90天；
- 貴集團於其他情況下不會考慮重組貴集團提供的貸款或墊款的條款；
- 債務人很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。

附錄一

會計師報告

撤銷政策

若日後收回不可實現，金融資產或合約資產的賬面總值將撤銷。該情況通常出現在貴集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還撤銷金額時。

過往撤銷資產的後續收回在收回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，貴集團審閱非金融資產(存貨及其他合約成本、合約資產及遞延稅項資產除外)的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本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。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及公允價值減去出售成本之較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，按能反映現時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的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。

減值虧損於損益確認。其獲分配以按比例削減該現金產生單位內資產的賬面值。

倘並無確認減值虧損，僅在產生的賬面值不超過應已釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)的情況下撥回減值虧損。

附錄一

會計師報告

(i) 存貨及其他合約成本

(i) 存貨

存貨為持作於日常業務過程中出售、在有關銷售的生產過程中或以材料或供應品的形式在生產過程中或提供服務時消耗的資產。

存貨按成本及可變現淨值之較低者入賬。

成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至當前地點及達致當前狀況產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計銷售[編纂]扣除完成的估計成本及進行銷售必要的估計成本。

售出存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間確認為開支。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有損失於撇減或損失發生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額於撥回發生期間確認為已確認為開支的存貨金額減少。

(ii) 其他合約成本

其他合約成本乃向客戶履行合約的成本，該等成本不會資本化為存貨（見附註2(i)(i)）。

倘履約成本直接與現有合約或特定可識別預期合約相關；會產生或增加未來將用於提供貨品或服務的資源；及預期可被收回，則予以資本化。其他履行合約的成本（不會資本化為存貨）於產生時列作支出。

資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。倘合約成本資產的賬面值超過(i) 貴集團預期收取以交換有關該資產的產品或服務的餘下代價金額，減(ii)直接有關提供該等產品或服務，而未確認為開支的任何成本的淨額，則會確認減值虧損。

附錄一

會計師報告

資本化合約成本的攤銷於確認資產相關收入時計入損益（見附註2(r)(i)）。

(j) 合約資產及合約負債

倘 貴集團於根據合約所載的付款條款符合資格無條件收取代價之前確認收入（見附註2(r)(i)），則確認為合約資產。對合約資產評估預期信貸虧損（見附註2(h)(i)），並於收取代價的權利成為無條件時被重新分類至應收款項（見附註2(k)）。

倘客戶於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還代價，則確認為合約負債（見附註2(r)(i)）。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收入之前收取不可退還代價，亦將確認為合約負債。在該等後者情況下，亦將確認為相應的應收款項（見附註2(k)）。

當合約包括重大融資部分，則合約結餘包括根據實際利率法應計的利息（見附註2(r)(ii)）。

(k) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團獲得收取代價的無條件權利時確認，且代價只需經過一段時間即會成為到期應付。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易[編纂]計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。除以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的若干應收票據外，應收款項隨後按攤銷成本列賬（見附註2(h)(i)）。

(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、存放於銀行及其他金融機構的活期存款及可隨時轉換為已知數額現金及價值變動風險不大而於購入後三個月內到期的短期高流動性投資。對現金及現金等價物評估預期信貸虧損（見附註2(h)(i)）。

附錄一

會計師報告

(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。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非折現影響並不重大，否則在此情況下按發票金額列賬。

(n) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。隨後，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(t)確認。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利於相關服務提供時支銷。若 貴集團因僱員過往提供的服務而產生支付該款項的現行法定或推定義務，且該義務能可靠估算，則就預期支付金額確認負債。

定額供款退休計劃的供款義務於相關服務提供時支銷。

(ii) 辭退福利

辭退福利乃於 貴集團不再可以撤回所提供的相關福利時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

(p) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益確認。

即期稅項包括就期內應課稅收入或虧損而估計的應付或應收稅項，以及就過往年度的應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項的金額為預期將支付或收取稅項金額之最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不確定因素。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。即期稅項亦包括宣派股息導致的任何稅項。

附錄一

會計師報告

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後抵銷。

遞延稅項根據財務報告所用的資產及負債的賬面值與納稅所用的金額之間的暫時差額予以確認。不就下列確認遞延稅項：

- 初步確認交易中的資產或負債的暫時差額，該交易並非業務合併且不影響會計或應課稅損益，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；
- 有關投資附屬公司、聯營公司及合營企業的暫時差額，前提是貴集團能控制暫時差額的撥回時間且於可預見未來很可能不會撥回。

貴集團就其租賃負債及使用權資產單獨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稅暫時差額確認，惟以有可能動用未來應課稅溢利的情況為限。未來應課稅溢利乃基於撥回相關應課稅暫時差額而確定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團內各附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅溢利，並根據現有暫時差額的撥回進行調整。遞延稅項資產於各報告日審閱，倘不再可能變現相關稅項利益時，則予以減少；當未來應課稅溢利可能提高時，將撥回有關減少。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期時預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式會帶來的稅務影響。

遞延稅項資產及負債僅於達成若干條件後抵銷。

(q) 撥備及或然負債

一般而言，撥備由反映貨幣時間價值的現行市場評估及負債特定風險的稅前利率貼現預期未來現金流而釐定。

附錄一

會計師報告

保修撥備於潛在產品或服務出售時確認，乃基於過往保養數據及權衡可能出現的結果及有關的可能性。

當須付出經濟效益的可能性不大，或其金額未能可靠估計時，便會將該責任披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。倘可能責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(r) 收入及其他收益

貴集團將其日常業務過程中源自銷售貨品及提供服務，或其他根據租賃使用 貴集團資產的收益分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情載列如下：

(i) 客戶合約收入

貴集團於貨品或服務的控制權轉移予客戶時按 貴集團預期有權收取的承諾代價確認客戶合約收入，惟不包括代第三方收取的款項（例如增值稅或其他銷售稅款）。

(a) 銷售貨品

貴集團主要向客戶供應高低壓成套開關設備、其他電氣產品及創新數字及能源基礎設施。

貴集團為其收入交易的主事人及按總額基準確認收入，不包括銷售外購的高低壓成套開關設備。在釐定 貴集團為主事人或代理人時，其會考慮其是否在產品轉移予客戶前已取得該等產品的控制權。控制權指 貴集團有能力主導產品的使用並獲取其幾乎全部剩餘效益。

附錄一

會計師報告

收入於客戶取得產品所有權及驗收時確認。付款條款及條件因客戶而異，並根據與客戶訂立的合約或採購訂單中所載的付款時間表釐定。

(b) 提供安裝服務

貴集團按照客戶的規格提供高低壓成套開關設備安裝服務。有關收入於服務提供期間確認。

(ii) 其他來源收入及其他收益

(a) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。「實際利率」為將金融資產預計年期內的估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面總值的利率。

(b) 政府補助

倘有合理保證 貴集團將獲得政府補助，而 貴集團亦將會遵守政府補助附帶條件，則政府補助將於財務狀況表初步確認。

補償 貴集團所產生開支的補助，會於開支產生的同一期間內有系統地於損益確認為收益。

補償 貴集團資產成本的補助於財務狀況表中初步確認為遞延收入，並隨後於資產的可使用年期內於損益中進行確認。

(c) 經營租賃的租金收益

經營租賃的租金收益按直線法在租賃期內於損益中確認。獲授予的租賃獎勵作為總租金收益的組成部分在租賃期內確認。不依賴指數或利率的可變租賃付款在賺取的會計期間確認為收益。

附錄一

會計師報告

(s) 外幣兌換

外幣交易按交易當日的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣金額。

於報告日期以外幣計值的貨幣資產及負債按當日匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量的外幣計值的非貨幣資產及負債按該公允價值釐定的匯率換算為功能貨幣。以外幣列值按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易當日的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

(t) 借款成本

借款成本於產生的期間支銷。

(u) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親屬與 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 貴集團母公司主要管理人員的成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體屬成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均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。

附錄一

會計師報告

- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員的成員。
- (viii) 該實體或該實體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。

某人士的近親屬指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額，乃從為向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估表現而定期向 貴集團最高級別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性質及服務、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分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進行合算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可進行合算。

3 關鍵會計判斷及估計

附註28(e)載有涉及金融工具的假設及其相關風險因素。其他重大估計不確定性來源如下：

應收款項及合約資產的預期信貸虧損

貿易及其他應收款項以及合約資產的信貸虧損乃基於有關預期虧損率的假設。 貴集團在作出該等假設及選擇減值計算所用輸入數據時運用判斷，該等假設及輸入數據

附錄一

會計師報告

乃根據 貴集團過往的收款歷史、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計。有關所用主要假設及輸入數據的詳情，請參閱附註28(a)。該等假設及估計的變動可能對評估結果構成重大影響，而 貴集團可能須於未來期間作出額外虧損撥備。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要活動為高低壓成套開關設備、其他電氣產品及創新數字及能源基礎設施的開發、生產及銷售。

收入分類

	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
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
按主要產品或服務線分類：			
低壓成套開關設備.....	346,442	424,146	361,589
高壓成套開關設備.....	146,990	143,214	188,093
其他電氣產品.....	24,054	51,571	98,821
其他.....	3,215	6,079	6,145
小計.....	520,701	625,010	654,648
其他來源收入：			
租金.....	112	118	495
總計.....	<u>520,813</u>	<u>625,128</u>	<u>655,143</u>

附錄一

會計師報告

按收入確認時間分類的客戶合約收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間分類			
時間點.....	520,644	624,952	654,438
隨時間.....	57	58	210
	<u>520,701</u>	<u>625,010</u>	<u>654,648</u>

來自主要客戶的收入(佔 貴集團收入的10%或以上)載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	149,237	175,480	176,459
客戶B	148,985	204,570	238,542
客戶C	*	79,701	80,648

* 低於 貴集團於各年度收入的10%。

貴集團已將香港財務報告準則第15號第121(a)段的實務權宜方法應用於其初始預期期限為一年或以下的合約，並未披露與分配至剩餘履約義務的交易[編纂]總額相關的資料。

(b) 分部報告

貴集團所有業務營運均具有相似的經濟特徵。因此，執行董事(作為主要經營決策者)將 貴集團的表現作為一個單一業務分部進行審閱。並無按可呈報分部對分部業績進行單獨分析。

附錄一

會計師報告

地理資料

貴集團的收入主要於中國產生，且其非流動資產全部位於中國。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，產生自中國境外的收入分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣8,210,000元。

5 其他收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產投資收益及公允價值變動 淨額.....	1,197	949	1,319
利息收入	601	1,291	422
政府補助 (附註(i))	1,152	763	1,533
進項增值稅(「增值稅」)額外扣除 (附註(ii))	2,781	3,203	3,487
其他.....	(184)	(709)	(232)
	<u>5,547</u>	<u>5,497</u>	<u>6,529</u>

- (i) 政府補助由若干地方政府機關發放，以表彰 貴集團對地方經濟的貢獻。
- (ii) 根據財政部及國家稅務總局《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》(財政部及國家稅務總局公告2023年第43號)第一條，自2023年1月1日起至2027年12月31日止，貴公司獲認定為先進製造業企業及獲准從應納增值稅額中額外抵扣當期可抵扣進項增值稅額的5%。

附錄一

會計師報告

6 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除以下各項而得出：

	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
(a) 融資成本			
計息借款利息 (附註19(c))	2,964	1,611	1,107
租賃負債利息 (附註19(c))	89	97	132
	<u>3,053</u>	<u>1,708</u>	<u>1,239</u>
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(b) 員工成本			
薪金、工資及其他福利	47,032	54,966	62,699
定額供款退休計劃供款	1,849	2,755	3,676
	<u>48,881</u>	<u>57,721</u>	<u>66,375</u>

根據中國相關勞動法規，貴集團在中國境內的實體參加由中國市政府當局組織的定額供款退休計劃（「計劃」），據此 貴集團須按參與員工的薪金、花紅及若干津貼的一定百分比向計劃繳款。地方政府當局負責向退休僱員支付全部退休金義務。 貴集團除上述供款外並無其他重大支付退休金福利的義務。

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
(c) 其他項目			
無形資產攤銷(附註12)	260	283	303
折舊支出(附註11)			
— 自有物業、廠房及設備	8,973	8,858	8,659
— 使用權資產	1,327	1,128	1,445
貿易及其他應收款項以及合約資產的減值虧損			
— 合約資產	1,807	3,347	2,160
— 貿易及其他應收款項	6,690	6,688	6,844
H股[編纂]	—	—	1,849
核數師薪酬	283	283	283
存貨成本 [#] (附註14)	344,927	379,793	413,038
研發開支	19,943	23,695	23,805

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，存貨成本包括與員工成本及折舊有關的人民幣32,219,000元、人民幣35,046,000元及人民幣32,687,000元，有關金額亦計入上文或附註6(b)分別披露的各類開支總額。

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 中國企業所得稅			
(「中國企業所得稅」)			
年內撥備	15,046	23,841	22,194
遞延稅項			
暫時性差額的產生及撥回			
(附註24(b))	(969)	(1,738)	(1,554)
	<u>14,077</u>	<u>22,103</u>	<u>20,640</u>

中國法定企業所得稅稅率為25%。

附錄一

會計師報告

中國企業所得稅法允許企業申請「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)證書，符合認定標準的合資格企業可享受15%的優惠所得稅稅率。貴公司具備高新技術企業資格，並於往績記錄期間享受15%的優惠所得稅稅率。

根據中國相關稅法規定，合資格研發支出可享受企業所得稅額外扣除優惠，自2021年1月1日起，該等支出的額外100%可予以扣除。於往績記錄期間，貴集團適用上述優惠政策。

貴集團的若干附屬公司已登記為小型微利企業。於往績記錄期間，該等合資格附屬公司享有5%的優惠所得稅稅率。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤	<u>112,262</u>	<u>171,437</u>	<u>160,566</u>
稅前利潤按有關司法權區適用稅率計算的名義稅項	28,066	42,859	40,142
不可扣減開支的稅務影響	580	436	430
合資格研發開支的額外扣減的稅務影響	(4,883)	(5,797)	(5,643)
動用先前未確認稅項虧損	(9)	—	—
未確認未動用的稅項虧損的稅務影響	1	*	1
法定稅收優惠	<u>(9,678)</u>	<u>(15,395)</u>	<u>(14,290)</u>
實際稅項開支	<u>14,077</u>	<u>22,103</u>	<u>20,640</u>

* 該金額指金額低於人民幣500元。

附錄一

會計師報告

8 董事及監事酬金

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的董事及監事酬金如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	董事及	薪金、		退休	
	監事袍金	津貼及 實物福利	酌情花紅	計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席兼執行董事					
周海珠先生	—	400	200	11	611
執行董事					
林發光先生	—	266	130	11	407
陳澤銀先生	—	330	80	11	421
康泉水先生	—	392	139	11	542
傅靈雁女士	—	305	116	11	432
獨立非執行董事					
肖平先生	30	—	—	—	30
黃可可先生	30	—	—	—	30
劉靜鳳女士	30	—	—	—	30
監事					
江建忠先生	—	266	65	11	342
陳大椿先生	—	189	60	11	260
陳娟女士	—	110	14	11	135
	<u>90</u>	<u>2,258</u>	<u>804</u>	<u>88</u>	<u>3,240</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度					
	董事及 監事袍金	薪金、 津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席兼執行董事					
周海珠先生	—	400	200	13	613
執行董事					
林發光先生	—	267	130	13	410
陳澤銀先生	—	330	80	13	423
康泉水先生	—	363	139	13	515
傅靈雁女士	—	282	116	13	411
獨立非執行董事					
肖平先生	30	—	—	—	30
黃可可先生	30	—	—	—	30
劉靜鳳女士	30	—	—	—	30
監事					
江建忠先生	—	266	100	13	379
陳大椿先生 (附註(i))	—	94	—	6	100
陳娟女士	—	116	15	13	144
魏珍珠女士 (附註(i))	—	83	26	7	116
	<u>90</u>	<u>2,201</u>	<u>806</u>	<u>104</u>	<u>3,201</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度					
	董事及 監事袍金	薪金、 津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席兼執行董事					
周海珠先生	—	657	143	14	814
執行董事					
林發光先生	—	607	143	14	764
陳澤銀先生	—	617	143	14	774
康泉水先生	—	639	143	14	796
傅靈雁女士	—	586	143	14	743
獨立非執行董事					
肖平先生	30	—	—	—	30
黃可可先生	30	—	—	—	30
劉靜鳳女士(附註(ii))	22	—	—	—	22
彭永康先生(附註(ii))	29	—	—	—	29
監事(附註(iii))					
江建忠先生	—	178	—	10	188
陳娟女士	—	83	10	10	103
魏珍珠女士	—	94	29	10	133
	<u>111</u>	<u>3,461</u>	<u>754</u>	<u>100</u>	<u>4,426</u>

- (i) 於2024年6月12日，陳大椿先生辭任，而魏珍珠女士於同日獲委任為 貴公司監事。
- (ii) 於2025年9月10日，劉靜鳳女士辭任，而彭永康先生於同日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (iii) 根據中國證券監督管理委員會最新法律法規， 貴公司股東於2025年8月舉行的股東大會上通過決議，即時撤銷 貴公司監事會。上述金額並未反映撤銷監事會後彼等的酬金。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金， 貴集團並無已付或應付董事及監事款項，作為促使彼等加盟 貴集團或在彼等加盟 貴集團時的獎勵或作為因 貴集團任何成員公司的事務管理而離職的補償。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度五名最高薪酬人士中的董事、監事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
董事及監事	4	4	5
其他僱員	1	1	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事及監事的薪酬披露於附註8。有關其餘最高薪酬非董事及非監事個人的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他酬金	304	342	—
酌情花紅	114	64	—
退休計劃供款	11	12	—
	<u>429</u>	<u>418</u>	<u>—</u>

其餘最高薪酬非董事及監事個人的薪酬介於以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
港元(「港元」)			
零至1,000,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股基本盈利乃按各年度 貴公司權益股東應佔利潤及已發行普通股加權平均數計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司權益股東應佔利潤 (人民幣千元)	98,185	149,334	139,926
已發行普通股加權平均數(千股)	155,077	155,077	155,077
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.63</u>	<u>0.96</u>	<u>0.90</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴公司並無任何發行在外的潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

貴集團

	持作自用 租賃土地及 樓宇的 所有權權益 人民幣千元	其他自用 租賃物業 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	租賃物業 改良 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	137,056	2,624	28,462	2,361	6,468	3,881	117	180,969
添置	376	1,823	233	—	296	308	64	3,100
出售	—	—	(12)	(185)	(3)	—	—	(200)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	137,432	4,447	28,683	2,176	6,761	4,189	181	183,869
添置	—	3,086	584	230	364	90	1,872	6,226
自在建工程轉撥	1,351	—	578	—	—	—	(1,929)	—
出售	(728)	(2,158)	(104)	(323)	(84)	—	(117)	(3,514)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	138,055	5,375	29,741	2,083	7,041	4,279	7	186,581
添置	2,130	471	5,463	271	291	1,937	18,933	29,496
自在建工程轉撥	761	—	—	—	—	—	(761)	—
轉撥至在建工程	(11,226)	—	(134)	—	—	—	4,527	(6,833)
出售	—	—	(1,728)	—	(297)	—	(160)	(2,185)
於2025年12月31日	129,720	5,846	33,342	2,354	7,035	6,216	22,546	207,059
累計折舊：								
於2023年1月1日	(14,584)	(1,260)	(10,267)	(1,384)	(1,737)	(2,279)	—	(31,511)
年度支出	(5,554)	(859)	(2,548)	(155)	(688)	(496)	—	(10,300)
於出售時撤回	—	—	10	140	3	—	—	153
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(20,138)	(2,119)	(12,805)	(1,399)	(2,422)	(2,775)	—	(41,658)
年度支出	(5,411)	(660)	(2,578)	(127)	(690)	(520)	—	(9,986)
於出售時撤回	93	2,008	94	291	75	—	—	2,561
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(25,456)	(771)	(15,289)	(1,235)	(3,037)	(3,295)	—	(49,083)
年度支出	(5,369)	(978)	(2,273)	(138)	(690)	(656)	—	(10,104)
轉撥至在建工程	6,712	—	121	—	—	—	—	6,833
於出售時撤回	—	—	1,494	—	267	—	—	1,761
於2025年12月31日	(24,113)	(1,749)	(15,947)	(1,373)	(3,460)	(3,951)	—	(50,593)
賬面淨值：								
於2023年12月31日	117,294	2,328	15,878	777	4,339	1,414	181	142,211
於2024年12月31日	112,599	4,604	14,452	848	4,004	984	7	137,498
於2025年12月31日	105,607	4,097	17,395	981	3,575	2,265	22,546	156,466

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	持作自用 租賃土地及 樓宇的 所有權權益	其他自用 租賃物業	機器	汽車	辦公室及 其他設備	租賃物業 改良	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於2023年1月1日	137,056	2,624	28,462	2,361	6,468	3,881	117	180,969
添置	376	1,823	233	—	252	308	64	3,056
出售	—	—	(12)	(185)	(3)	—	—	(200)
於2023年12月31日及2024年1月1日	137,432	4,447	28,683	2,176	6,717	4,189	181	183,825
添置	—	3,086	570	230	354	90	1,294	5,624
自在建工程轉撥	1,351	—	—	—	—	—	(1,351)	—
出售	(728)	(2,158)	(104)	(323)	(84)	—	(117)	(3,514)
於2024年12月31日及2025年1月1日	138,055	5,375	29,149	2,083	6,987	4,279	7	185,935
添置	2,130	471	5,463	271	291	1,937	18,794	29,357
自在建工程轉撥	761	—	—	—	—	—	(761)	—
轉撥至在建工程	(11,226)	—	(134)	—	—	—	4,527	(6,833)
出售	—	—	(1,728)	—	(297)	—	(21)	(2,046)
於2025年12月31日	129,720	5,846	32,750	2,354	6,981	6,216	22,546	206,413
累計折舊：								
於2023年1月1日	(14,584)	(1,260)	(10,267)	(1,384)	(1,737)	(2,279)	—	(31,511)
年度支出	(5,554)	(859)	(2,548)	(155)	(685)	(496)	—	(10,297)
於出售時撤回	—	—	10	140	3	—	—	153
於2023年12月31日及2024年1月1日	(20,138)	(2,119)	(12,805)	(1,399)	(2,419)	(2,775)	—	(41,655)
年度支出	(5,411)	(660)	(2,566)	(127)	(682)	(520)	—	(9,966)
於出售時撤回	93	2,008	94	291	75	—	—	2,561
於2024年12月31日及2025年1月1日	(25,456)	(771)	(15,277)	(1,235)	(3,026)	(3,295)	—	(49,060)
年度支出	(5,369)	(978)	(2,218)	(138)	(681)	(656)	—	(10,040)
轉撥至在建工程	6,712	—	121	—	—	—	—	6,833
於出售時撤回	—	—	1,494	—	267	—	—	1,761
於2025年12月31日	(24,113)	(1,749)	(15,880)	(1,373)	(3,440)	(3,951)	—	(50,506)
賬面淨值：								
於2023年12月31日	117,294	2,328	15,878	777	4,298	1,414	181	142,170
於2024年12月31日	112,599	4,604	13,872	848	3,961	984	7	136,875
於2025年12月31日	105,607	4,097	16,870	981	3,541	2,265	22,546	155,907

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團已透過租賃協議取得若干辦公樓宇的使用權。有關租約一般初步為期3至10年。概無該等租約載有可變租賃付款。

於2023年、2024年及2025年12月31日，持作貴集團及貴公司自用的賬面值分別為人民幣115,818,000元、人民幣111,103,000元及人民幣124,230,000元的若干租賃土地、樓宇及在建工程已獲抵押以取得貴集團的銀行貸款及應付票據（附註21）。

附錄一

會計師報告

(b) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入「物業、廠房及設備」：			
於中國按折舊成本列賬持作自用租賃			
土地的所有權權益.....	19,790	19,321	18,854
其他按折舊成本列賬持作自用租賃			
物業.....	2,328	4,604	4,097
	<u>22,118</u>	<u>23,925</u>	<u>22,951</u>

貴集團在中國已取得土地使用權，其獲授予的租賃期限不超過50年。

貴集團通過租賃協議取得其他物業的使用權，用作生產設施及行政辦公場所。租賃通常初始期限為3至10年。概無自用租賃物業包含租約期滿後續租的選擇權。

附錄一

會計師報告

與租賃相關且於損益中確認的開支項目分析如下：

貴集團及 貴公司

	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
按相關資產類別劃分的使用權資產的折舊支出：			
— 持作自用租賃土地的所有權權益...	468	468	467
— 其他自用租賃物業	859	660	978
	<u>1,327</u>	<u>1,128</u>	<u>1,445</u>
租賃負債利息 (附註6(a))	89	97	132
與短期租賃有關的開支	270	727	1,059
與低價值資產租賃 (不包括低價值資產的短期租賃) 有關的開支	79	79	106

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，使用權資產添置分別為人民幣1,823,000元、人民幣3,086,000元及人民幣471,000元。該金額主要涉及新租賃協議項下的資本化應付租賃付款。

租賃的現金流出總額詳情及租賃負債的到期情況分析分別載於附註19(d)及28(b)。

附錄一

會計師報告

12 無形資產

貴集團及 貴公司

	專利權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	94	2,055	2,149
添置	—	152	152
於2023年12月31日及2024年1月1日	94	2,207	2,301
添置	—	288	288
於2024年12月31日及2025年1月1日	94	2,495	2,589
添置	283	1,699	1,982
於2025年12月31日	377	4,194	4,571
累計攤銷：			
於2023年1月1日	(24)	(1,124)	(1,148)
年度支出	(5)	(255)	(260)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(29)	(1,379)	(1,408)
年度支出	(5)	(278)	(283)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(34)	(1,657)	(1,691)
年度支出	(8)	(295)	(303)
於2025年12月31日	(42)	(1,952)	(1,994)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	<u>65</u>	<u>828</u>	<u>893</u>
於2024年12月31日	<u>60</u>	<u>838</u>	<u>898</u>
於2025年12月31日	<u>335</u>	<u>2,242</u>	<u>2,577</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的攤銷支出計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支內。

附錄一

會計師報告

13 於附屬公司的投資

貴公司於附屬公司的投資賬面值列示如下：

	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
於附屬公司的投資.....	13,100	13,100	13,100

有關 貴集團附屬公司的進一步詳情載於附註1。

14 存貨及其他合約成本

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
存貨			
原材料.....	44,607	34,799	34,865
在製品.....	22,799	18,657	26,798
製成品.....	5,567	11,224	7,967
在途貨品	6,721	6,412	43,434
週轉材料	699	763	709
	80,393	71,855	113,773
其他合約成本	250	282	340
	80,643	72,137	114,113

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
存貨			
原材料.....	44,609	34,802	34,873
在製品.....	22,988	17,857	26,817
製成品.....	5,591	11,355	8,019
在途貨品	6,753	6,423	42,587
週轉材料	699	763	709
	80,640	71,200	113,005
其他合約成本	250	282	340
	80,890	71,482	113,345

確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨賬面值.....	333,483	370,633	405,266
確認為研發開支的存貨賬面值.....	11,075	8,578	7,169
存貨撇減	369	582	603
	344,927	379,793	413,038

附錄一

會計師報告

15 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

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
合約資產			
因履行客戶合約而產生	154,788	193,030	189,467
減：虧損撥備	(12,901)	(16,248)	(18,408)
	<u>141,887</u>	<u>176,782</u>	<u>171,059</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
合約資產			
因履行客戶合約而產生	154,788	193,030	189,285
減：虧損撥備	(12,901)	(16,248)	(18,399)
	<u>141,887</u>	<u>176,782</u>	<u>170,886</u>

貴集團通常同意保留合約價值的3%至10%作為保留金。保留期通常為工程完成後一至六年。該等金額於保留期結束前計入合約資產，因為貴集團收取該等最終款項的權利取決於貴集團的項目在保留期內保持正常運作。於2023年、2024年及2025年12月31日，合約資產(減值虧損確認前)分別為人民幣23,955,000元、人民幣23,343,000元及人民幣20,262,000元，與保留金相關。

附錄一

會計師報告

貴集團的合約資產亦涉及 貴集團就已完成但於報告日尚未達到開賬里程碑的工程獲得代價的權利。於2023年、2024年及2025年12月31日，合約資產(減值虧損確認前)分別為人民幣130,833,000元、人民幣169,687,000元及人民幣169,205,000元，將於達到開賬里程碑後收回。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團金額分別為人民幣53,072,000元、人民幣85,981,000元及人民幣74,520,000元的合約資產預期將於一年後收回。當該等權利成為無條件權利時，合約資產將轉入貿易應收款項。

(b) 合約負債

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
合約負債			
預收款項	<u>5,724</u>	<u>6,959</u>	<u>16,143</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
合約負債			
預收款項	<u>5,724</u>	<u>6,935</u>	<u>16,125</u>

合約負債主要指來自客戶的預付款項(不包括銷項增值稅)，而相關貨品尚未提供。預付款項中包含的銷項增值稅已分類至其他流動負債。

附錄一

會計師報告

合約負債變動

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘	12,909	5,724	6,959
因於年內確認於年初計入合約負債的 收入而令合約負債減少	(11,973)	(5,102)	(6,048)
於年內收到客戶預付款項而令合約負 債增加.....	4,788	6,337	15,232
	<u>5,724</u>	<u>6,959</u>	<u>16,143</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
於1月1日的結餘	12,940	5,724	6,935
因於年內確認於年初計入合約負債的 收入而令合約負債減少	(11,973)	(5,102)	(6,042)
於年內收到客戶預付款項而令合約負 債增加.....	4,757	6,313	15,232
	<u>5,724</u>	<u>6,935</u>	<u>16,125</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司的合約負債預計將於一年內確認為收益。

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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	201,079	189,795	290,661
按攤銷成本計量的應收票據	13,888	20,531	8,584
減：預期信貸虧損撥備	(28,451)	(34,786)	(41,975)
	186,516	175,540	257,270
其他應收款項	3,311	3,844	4,604
減：預期信貸虧損撥備	(1,207)	(1,354)	(1,009)
	2,104	2,490	3,595
預付款項	3,524	3,284	4,187
預付[編纂]	—	—	[編纂]
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	6,276	1,684	18,853
	198,420	182,998	290,144
減：非流動部分			
— 購買物業、廠房及設備的預付款項	—	—	(323)
流動部分	198,420	182,998	289,821

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	201,079	189,795	289,710
按攤銷成本計量的應收票據	13,888	20,531	8,236
減：預期信貸虧損撥備	(28,451)	(34,786)	(41,927)
	186,516	175,540	256,019
其他應收款項	3,234	3,505	4,361
減：預期信貸虧損撥備	(1,207)	(1,354)	(1,008)
	2,027	2,151	3,353
預付款項	2,718	3,054	4,004
預付[編纂]	—	—	[編纂]
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	6,276	1,684	18,764
	197,537	182,429	288,379
減：非流動部分			
— 購買物業、廠房及設備的預付款項	—	—	(323)
流動部分	197,537	182,429	288,056

附錄一

會計師報告

所有貿易及其他應收款項的流動部分預期將於一年內收回或確認為開支，或可按要求收回。

賬齡分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，基於收入確認日期及扣除虧損撥備後，按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據（計入貿易及其他應收款項）的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	123,314	134,170	210,278
超過一年但於兩年內	41,233	22,919	28,244
超過兩年但於三年內	15,051	13,654	13,312
超過三年但於四年內	5,858	3,239	4,700
超過四年但於五年內	1,060	1,558	736
	<u>186,516</u>	<u>175,540</u>	<u>257,270</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
一年以內	123,314	134,170	209,027
超過一年但於兩年內	41,233	22,919	28,244
超過兩年但於三年內	15,051	13,654	13,312
超過三年但於四年內	5,858	3,239	4,700
超過四年但於五年內	1,060	1,558	736
	<u>186,516</u>	<u>175,540</u>	<u>256,019</u>

應收賬款自開票日期計5至184天內到期。有關 貴集團的信貸政策及因貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險的進一步詳情載於附註28(a)。

附錄一

會計師報告

17 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	—	—	13,578

該等理財產品設有預期回報率(不保證)，取決於相關金融工具的[編纂]，主要包括外匯、債券、信用債及其他金融資產。

18 受限制銀行存款

銀行存款已獲抵押作為應付票據(見附註20)及保函的擔保。已抵押銀行存款將在相關應付票據結清及保函到期後予以解除。

19 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 綜合現金流量表中的現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	211,874	197,549	187,947

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	206,677	195,151	176,622

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有現金及現金等價物均位於中國內地。將資金匯出中國內地須遵守相關外匯管制的法規及規例。

(b) 稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤		112,262	171,437	160,566
調整：				
折舊	6(c)	10,300	9,986	10,104
無形資產攤銷	6(c)	260	283	303
融資成本	6(a)	2,968	1,580	1,262
出售物業、廠房及設備的虧損		30	818	186
貿易及其他應收款項以及合約資產 的減值虧損	6(c)	8,497	10,035	9,004
存貨撇減		369	582	603
運營資金變動：				
存貨及其他合約成本減少／(增加) .		20,592	7,924	(42,579)
合約資產(增加)／減少		(9,708)	(38,241)	3,562
貿易及其他應收款項(增加)／減少 .		(33,850)	9,342	(109,000)
受限制銀行存款減少／(增加)		25,867	(3,249)	(20,343)
貿易及其他應付款項(減少)／增加 .		(14,014)	(2,736)	140,055
合約負債(減少)／增加		(7,185)	1,235	9,184
遞延收入減少		(377)	(377)	(407)
撥備(減少)／增加		(805)	981	857
其他流動負債增加／(減少)		1,197	(2,872)	974
經營所得現金		<u>116,403</u>	<u>166,728</u>	<u>164,331</u>

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債指其現金流量已列或將列於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

附錄一

會計師報告

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註21)	(附註22)	
於2023年1月1日	80,805	1,405	82,210
融資現金流量變動：			
新增計息借款[編纂]	38,055	—	38,055
償還計息借款	(49,117)	—	(49,117)
已付租賃租金的資本部分	—	(718)	(718)
已付租賃租金的利息部分	—	(89)	(89)
已付利息	(2,919)	—	(2,919)
融資現金流量變動總額	(13,981)	(807)	(14,788)
其他變動：			
年內訂立新租約的租賃負債增加	—	1,633	1,633
利息開支(附註6(a))	2,879	89	2,968
其他變動總額	2,879	1,722	4,601
於2023年12月31日	<u>69,703</u>	<u>2,320</u>	<u>72,023</u>

附錄一

會計師報告

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元
於2024年1月1日	69,703	2,320	72,023
融資現金流量變動：			
新增計息借款[編纂]	49,392	—	49,392
償還計息借款	(100,727)	—	(100,727)
已付租賃租金的資本部分	—	(641)	(641)
已付租賃租金的利息部分	—	(97)	(97)
已付利息	(1,527)	—	(1,527)
融資現金流量變動總額	(52,862)	(738)	(53,600)
其他變動：			
年內訂立新租約的租賃負債增加	—	3,159	3,159
租賃合約提前終止	—	(128)	(128)
利息開支 (附註6(a))	1,483	97	1,580
其他變動總額	1,483	3,128	4,611
於2024年12月31日	18,324	4,710	23,034

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元
於2025年1月1日	18,324	4,710	23,034
融資現金流量變動：			
新增計息借款[編纂]	97,613	—	97,613
償還計息借款	(64,920)	—	(64,920)
已付租賃租金的資本部分	—	(1,059)	(1,059)
已付租賃租金的利息部分	—	(132)	(132)
已付利息	(893)	—	(893)
融資現金流量變動總額	31,800	(1,191)	30,609
其他變動：			
年內訂立新租約的租賃負債增加	—	471	471
預付租金	—	115	115
利息開支 (附註6(a))	1,130	132	1,262
其他變動總額	1,130	718	1,848
於2025年12月31日	51,254	4,237	55,491

附錄一

會計師報告

(d) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括下列各項(與已付租賃租金有關)：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入經營現金流量.....	349	806	1,165
計入融資現金流量.....	807	738	1,191
	<u>1,156</u>	<u>1,544</u>	<u>2,356</u>

20 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	85,544	64,138	138,429
應付票據.....	89,481	111,940	186,893
應付薪金及福利.....	9,094	11,018	11,446
其他應付稅項.....	11,153	5,012	5,586
其他應付款項及應計費用.....	7,219	6,933	5,839
	<u>202,491</u>	<u>199,041</u>	<u>348,193</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	96,276	83,358	158,681
應付票據.....	108,036	109,888	197,478
應付薪金及福利.....	8,616	10,458	11,133
其他應付稅項.....	10,798	4,726	5,531
其他應付款項及應計費用.....	7,196	6,918	5,843
	<u>230,922</u>	<u>215,348</u>	<u>378,666</u>

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結算或須應要求償還。有關關聯方擔保的貿易應付款項及應付票據的進一步詳情載列於附註30(d)。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，基於發票日期，貿易應付款項及應付票據（計入貿易及其他應付款項）的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	165,104	159,780	319,474
超過一年但於兩年內	4,688	7,418	1,706
超過兩年但於三年內	3,081	3,665	197
超過三年	2,152	5,215	3,945
	<u>175,025</u>	<u>176,078</u>	<u>325,322</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
一年以內	194,391	176,949	350,353
超過一年但於兩年內	4,688	7,417	1,665
超過兩年但於三年內	3,081	3,665	196
超過三年	2,152	5,215	3,945
	<u>204,312</u>	<u>193,246</u>	<u>356,159</u>

21 計息借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
銀行貸款 (附註(a))	40,841	18,324	34,013
應付票據 (融資性質) (附註(b))	18,555	—	17,241
	<u>59,396</u>	<u>18,324</u>	<u>51,254</u>
非即期			
銀行貸款 (附註(a))	10,307	—	—
	<u>69,703</u>	<u>18,324</u>	<u>51,254</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
銀行貸款(附註(a)).....	40,841	18,324	31,011
非即期			
銀行貸款(附註(a)).....	10,307	—	—
	<u>51,148</u>	<u>18,324</u>	<u>31,011</u>

(a) 銀行貸款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
有抵押及有擔保.....	40,841	18,324	34,013
非即期			
有抵押及有擔保.....	10,307	—	—
	<u>51,148</u>	<u>18,324</u>	<u>34,013</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
即期			
有抵押及有擔保.....	40,841	18,324	31,011
非即期			
有抵押及有擔保.....	10,307	—	—
	<u>51,148</u>	<u>18,324</u>	<u>31,011</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣41,639,000元、人民幣13,323,000元及人民幣16,003,000元的銀行貸款已由貴集團及貴公司賬面淨值總額分別為人民幣115,818,000元、人民幣111,103,000元及人民幣124,230,000元的物業、廠房及設備作抵押。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日的所有銀行貸款均由控股股東及其近親家屬擔保（見附註30(d)）。

銀行貸款償還時間表分析如下：

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
一年以內或按要求.....	40,841	18,324	34,013
一年後但於兩年內.....	10,307	—	—
	<u>51,148</u>	<u>18,324</u>	<u>34,013</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
一年以內或按要求.....	40,841	18,324	31,011
一年後但於兩年內.....	10,307	—	—
	<u>51,148</u>	<u>18,324</u>	<u>31,011</u>

貴公司若干銀行融資安排須遵守契諾。當中若干與 貴公司財務指標相關的契諾（會定期進行測試）常見於與金融機構的貸款安排。若 貴公司違反該等契諾，相關貸款將須應要求支付。 貴公司並無發現任何遵守契諾的困難。有關 貴公司在受契諾約束情況下的流動資金風險管理的進一步詳情載於附註28(b)。於2023年、2024年及2025年12月31日，概無與已提取融資相關的契諾遭違反。

(b) 應付票據(融資性質)

應付票據(融資性質)由以人民幣計價、按攤銷成本計量及於一年內應償還的匯票及信用證作抵押。

附錄一

會計師報告

22 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，租賃負債應償還情況如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	638	882	957
一年後但於兩年內.....	257	803	976
兩年後但於五年內.....	518	2,303	1,784
五年後.....	907	722	520
	1,682	3,828	3,280
	2,320	4,710	4,237

23 其他流動負債

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
待確認銷項增值稅.....	427	374	1,582
與已背書但尚未取消確認的承兌票據 有關的負債	5,660	2,841	2,607
	6,087	3,215	4,189

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
待確認銷項增值稅.....	427	372	1,579
與已背書但尚未取消確認的承兌票據 有關的負債	5,660	2,841	2,377
	6,087	3,213	3,956

附錄一

會計師報告

基於現金管理需求，貴集團可能決定向其供應商背書銀行承兌票據，以結清相同金額的貿易應付款項。該等銀行承兌票據的到期日不超過12個月。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已背書但未取消確認的承兌票據金額分別為人民幣5,660,000元、人民幣2,841,000元及人民幣2,607,000元。就該等承兌票據而言，貴集團於其他流動負債中確認相等金額的相關負債。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司已背書但未取消確認的承兌票據金額分別為人民幣5,660,000元、人民幣2,841,000元及人民幣2,377,000元。就該等承兌票據而言，貴公司於其他流動負債中確認相等金額的相關負債。

24 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	5,761	8,166	10,025
年內撥備	15,046	23,841	22,194
已付稅項	(12,641)	(21,982)	(20,196)
應付中國企業所得稅	<u>8,166</u>	<u>10,025</u>	<u>12,023</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
於年初.....	5,737	8,135	9,974
年內撥備	14,960	23,642	21,939
已付稅項	(12,562)	(21,803)	(20,051)
應付中國企業所得稅	<u>8,135</u>	<u>9,974</u>	<u>11,862</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債的各組成部分變動

貴集團

	信貸		未變現集團		產品保修		已購合資格			
	虧損撥備	存貨撇減	遞延收入	間溢利	撥備	租賃負債	使用權資產	合約成本	機器及設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項產生的遞延稅項：										
於2023年1月1日	5,208	280	509	3	379	210	(205)	(59)	(910)	5,415
自損益中扣除／(計入) ..	1,176	(161)	(56)	34	(121)	138	(144)	22	81	969
於2023年12月31日及										
2024年1月1日	6,384	119	453	37	258	348	(349)	(37)	(829)	6,384
自損益中扣除／(計入) ..	1,474	82	(56)	(4)	147	359	(342)	(5)	83	1,738
於2024年12月31日及										
2025年1月1日	7,858	201	397	33	405	707	(691)	(42)	(746)	8,122
自損益中扣除／(計入) ..	1,345	79	(62)	(20)	129	(71)	76	(9)	87	1,554
於2025年12月31日	<u>9,203</u>	<u>280</u>	<u>335</u>	<u>13</u>	<u>534</u>	<u>636</u>	<u>(615)</u>	<u>(51)</u>	<u>(659)</u>	<u>9,676</u>

貴公司

	信貸		產品保修		已購合資格				
	虧損撥備	存貨撇減	遞延收入	撥備	租賃負債	使用權資產	合約成本	機器及設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項產生的遞延稅項：									
於2023年1月1日	5,208	280	509	379	210	(205)	(59)	(910)	5,412
自損益中扣除／(計入)	1,176	(161)	(56)	(121)	137	(144)	22	81	934
於2023年12月31日及2024年1月1日....	6,384	119	453	258	347	(349)	(37)	(829)	6,346
自損益中扣除／(計入)	1,474	82	(56)	147	359	(342)	(5)	83	1,742
於2024年12月31日及2025年1月1日....	7,858	201	397	405	706	(691)	(42)	(746)	8,088
自損益中扣除／(計入)	1,342	79	(62)	129	(70)	76	(9)	87	1,572
於2025年12月31日	9,200	280	335	534	636	(615)	(51)	(659)	9,660

附錄一

會計師報告

(ii) 與綜合財務狀況表及財務狀況表的對賬

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項 資產淨值	6,384	8,122	9,676

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於財務狀況表中確認的遞延稅項資產 淨值	6,346	8,088	9,660

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(p)所載的會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團就福建陸司產生的累計稅務虧損並未確認遞延稅項資產，該等累計稅項虧損分別為人民幣3,000元、人民幣2,000元及人民幣3,000元，並可在未來五年內從應納稅利潤中抵扣。

附錄一

會計師報告

25 撥備

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	2,527	1,722	2,703
已計提額外撥備.....	3,804	6,843	6,256
已動用撥備.....	(4,609)	(5,862)	(5,399)
產品保修撥備.....	1,722	2,703	3,560
減：非流動部分			
— 產品保修撥備.....	(1,722)	(2,703)	(2,022)
流動部分.....	—	—	1,538

根據 貴集團銷售協議的條款， 貴集團為其產品提供保修。保修撥備的金額乃根據銷量及過往的維修及退貨水平經驗估計。估計基準會持續進行檢討，並在適當情況下作出修訂。

26 遞延收入

貴集團及 貴公司

	截至12月31日 止年度
	人民幣千元
於2023年1月1日.....	3,394
年內損益內的攤銷.....	(377)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	3,017
年內損益內的攤銷.....	(377)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	2,640
年內損益內的攤銷.....	(407)
於2025年12月31日.....	2,233

附錄一

會計師報告

2022年，貴集團及貴公司收到一項用於房屋租賃的政府補助，金額為人民幣3,771,000元。該補助按10年遞延。攤銷金額於綜合損益及其他全面收益表中確認為「其他收入」。

27 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司權益的個別組成部分變動詳情載列如下：

	附註	股本	股份溢價	中國法定儲備	保留利潤	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘...		155,077	26,224	31,164	212,030	424,495
2023年的權益變動：						
年內利潤及全面收益						
總額.....		—	—	—	96,480	96,480
轉撥至中國法定儲備.....	27(d)(ii)	—	—	9,648	(9,648)	—
已獲批准及派付予權益						
股東的股息.....	27(b)	—	—	—	(31,015)	(31,015)
於2023年12月31日的						
結餘.....		<u>155,077</u>	<u>26,224</u>	<u>40,812</u>	<u>267,847</u>	<u>489,960</u>
	附註	股本	股份溢價	中國法定儲備	保留利潤	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘...		155,077	26,224	40,812	267,847	489,960
2024年的權益變動：						
年內利潤及全面收益						
總額.....		—	—	—	144,582	144,582
轉撥至中國法定儲備.....	27(d)(ii)	—	—	14,469	(14,469)	—
已獲批准及派付予權益						
股東的股息.....	27(b)	—	—	—	(100,800)	(100,800)
於2024年12月31日的						
結餘.....		<u>155,077</u>	<u>26,224</u>	<u>55,281</u>	<u>297,160</u>	<u>533,742</u>

附錄一

會計師報告

	附註	股本	股份溢價	中國法定儲備	保留利潤	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....		155,077	26,224	55,281	297,160	533,742
2025年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額.....		—	—	—	136,011	136,011
轉撥至中國法定儲備.....	27(d)(ii)	—	—	13,601	(13,601)	—
已獲批准及派付予權益股東的股息.....	27(b)	—	—	—	(144,222)	(144,222)
於2025年12月31日的結餘.....		<u>155,077</u>	<u>26,224</u>	<u>68,882</u>	<u>275,348</u>	<u>525,531</u>

(b) 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司分別向其股權股東批准及派付股息人民幣31,015,000元（每股人民幣0.20元）、人民幣100,800,000元（每股人民幣0.65元）及人民幣144,222,000元（每股人民幣0.93元）。

(c) 股本

	已發行及繳足 普通股數目 (千股)	股本 人民幣千元
於2023年、2024年及2025年12月31日每股面值 人民幣1.00元的普通股.....	<u>155,077</u>	<u>155,077</u>

權益股東有權收取貴公司不時宣派的股息，並有權在貴公司會議上就每股權益股份享有一票表決權。所有權益股份就貴公司剩餘資產享有同等地位。

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價指股份發行所得款項總額超出股份面值總額的部分。

附錄一

會計師報告

股份溢價賬的運用受中國公司法規管。

(ii) 中國法定儲備

根據 貴集團中國公司的組織章程細則及相關法定規例，須按根據中國會計規則及條例釐定的稅後利潤的10%撥入法定儲備金，直至儲備結餘達註冊資本的50%為止。該儲備金可用作抵銷中國公司的累計虧損或增加其資本，惟轉撥後結餘不得低於其註冊資本的25%，且除清盤情況外，此儲備金僅不得作分派用途。

綜合權益變動表中的中國法定儲備指 貴公司的法定儲備。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，以便能夠通過對產品和服務進行與風險水準相稱的定價以及確保以合理的成本獲得資金，繼續為權益股東提供回報，並為其他利益相關者帶來裨益。

貴集團積極並定期審查及管理其資本結構，以便在較高的借款水準可能帶來的較高股東回報與健全的資本狀況所帶來的優勢與安全之間保持平衡，並根據經濟條件的變化對資本結構進行調整。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團的整體策略維持不變。 貴集團參照其債務狀況監控資本結構。 貴集團的策略是維持股本與債務的平衡狀況，並確保擁有充足的營運資金以償付其債務責任。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的資產負債率(即 貴集團負債總額除以資產總額)分別為38%、31%及45%。

貴公司及其任何附屬公司均不受外部施加的資本規定所規限。

28 金融工具的金融風險管理及公允價值

貴集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金及利率風險。下文說明了 貴集團面臨該等風險的敞口及 貴集團管理該等風險所採用的金融風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約義務而使 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據以及合約資產。 貴集團面臨來自現金及現金等價物、受限制銀行存款及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的信貸風險敞口有限，原因是，對手方為 貴集團認為信貸風險為低的銀行及金融機構。

貴集團不提供可能令 貴集團承受信貸風險的任何擔保。

貿易應收款項及應收票據以及合約資產

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，信貸要求超過特定金額的所有客戶須進行個別信貸評估。此等評估側重關注客戶過往到期付款記錄及當前支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶業務所處經濟環境有關的資料。貿易應收款項自開票日期起5至184天內到期。 貴集團通常不會從客戶處獲得抵押品。

貴集團於客戶經營所屬行業或所在國家並無重大信貸風險集中。重大信貸風險集中主要於 貴集團面臨重大個人客戶風險時產生。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據以及合約資產總額中的57.2%、73.0%及67.2%分別應收自 貴集團五名最大客戶，而貿易應收款項及應收票據以及合約資產總額中的7.7%、32.1%及34.9%應收自 貴集團的最大客戶。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項、按攤銷成本計量的應收票據及合約資產的虧損撥備(使用撥備矩陣計算)。由於 貴集團的歷史信貸虧損經驗並無表明不同類型客戶的虧損模式存在顯著差異，故 貴集團不同客戶類型基於逾期狀況的虧損撥備未作區分。

附錄一

會計師報告

下表提供有關 貴集團面臨貿易應收款項、按攤銷成本計量的應收票據及合約資產的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

於2023年12月31日			
	預期虧損率	賬面總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(尚未逾期).....	3.5%	244,457	8,470
逾期一年以內.....	8.2%	81,061	6,657
逾期一至兩年.....	29.9%	21,600	6,451
逾期兩至三年.....	69.3%	9,320	6,457
逾期超過三年.....	100.0%	8,856	8,856
小計.....		365,294	36,891
個別撥備.....	100.0%	4,461	4,461
		<u>369,755</u>	<u>41,352</u>
於2024年12月31日			
	預期虧損率	賬面總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(尚未逾期).....	4.0%	279,660	11,049
逾期一年以內.....	7.4%	75,512	5,616
逾期一至兩年.....	32.2%	15,349	4,941
逾期兩至三年.....	77.5%	15,130	11,723
逾期超過三年.....	100.0%	11,426	11,426
小計.....		397,077	44,755
個別撥備.....	100.0%	6,279	6,279
		<u>403,356</u>	<u>51,034</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日			
	預期虧損率	賬面總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(尚未逾期).....	3.9%	350,468	13,759
逾期一年以內.....	8.4%	85,031	7,128
逾期一至兩年.....	32.6%	15,806	5,161
逾期兩至三年.....	66.3%	9,122	6,050
逾期超過三年.....	100.0%	17,906	17,906
小計.....		478,333	50,004
個別撥備.....	100.0%	10,379	10,379
		<u>488,712</u>	<u>60,383</u>

預期虧損率以近期過往年度的實際虧損經驗為基礎。該等比率經調整以反映已收集歷史數據的期間的經濟狀況、目前狀況與貴集團對應收款項預期年期的經濟狀況看法之間的差異。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度有關貿易應收款項及應收票據以及合約資產的虧損撥備賬目變動如下：

於12月31日			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初的結餘.....	33,501	41,352	51,034
已撤銷金額.....	(650)	(207)	*
已確認減值虧損.....	8,501	9,889	9,349
於年末的結餘.....	<u>41,352</u>	<u>51,034</u>	<u>60,383</u>

* 該金額指低於人民幣500元的金額。

(b) 流動資金風險

貴集團負責現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌集資金以滿足預期現金需求。貴集團的政策是定期監控其流動資金需求及其借貸契諾的遵守情況以及其與融

附錄一

會計師報告

資提供方的關係，確保維持充足的現金儲備及來自大型金融機構足夠的承諾資金額度，從而滿足其短期及長期流動資金需要。

下表顯示 貴集團非衍生金融負債於2023年、2024年及2025年12月31日的剩餘合約到期日，乃根據合約未貼現現金流量（包括按合約利率或（倘以浮動利率計算）於各報告期末的現行利率計算的利息款項）及 貴集團可能須支付的最早日期計算：

於2023年12月31日						
合約未貼現現金流出						綜合財務
	一年以內或	超過一年	超過兩年			狀況表上的
	按要求	但少於兩年	但少於五年	超過五年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款	60,589	10,525	—	—	71,114	69,703
貿易及其他應付款項 ..	182,244	—	—	—	182,244	182,244
租賃負債	730	330	684	1,007	2,751	2,320
	<u>243,563</u>	<u>10,855</u>	<u>684</u>	<u>1,007</u>	<u>256,109</u>	<u>254,267</u>
於2024年12月31日						
合約未貼現現金流出						綜合財務
	一年以內或	超過一年	超過兩年			狀況表上的
	按要求	但少於兩年	但少於五年	超過五年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款	18,542	—	—	—	18,542	18,324
貿易及其他應付款項 ..	183,011	—	—	—	183,011	183,011
租賃負債	1,012	911	2,498	779	5,200	4,710
	<u>202,565</u>	<u>911</u>	<u>2,498</u>	<u>779</u>	<u>206,753</u>	<u>206,045</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	合約未貼現現金流出					綜合財務 狀況表上的 賬面值
	一年以內或 按要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年	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
計息借款	51,507	—	—	—	51,507	51,254
貿易及其他應付款項 .	331,161	—	—	—	331,161	331,161
租賃負債	1,070	1,065	1,923	551	4,609	4,237
	<u>383,738</u>	<u>1,065</u>	<u>1,923</u>	<u>551</u>	<u>387,277</u>	<u>386,652</u>

(c) 利率風險

利率風險是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。貴集團的利率風險主要來自計息借款。按浮動利率及固定利率發放的計息借款令貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

下表詳列貴集團的計息借款及租賃負債於各報告期末的利率概況：

		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
定息工具：				
計息借款	21	40,228	18,324	51,254
租賃負債	22	2,320	4,710	4,237
		42,548	23,034	55,491
浮息工具：				
計息借款	21	29,475	—	—

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，估計利率整體上升／下降100個基點，而所有其他變量維持不變，則 貴集團稅後利潤及保留利潤將分別減少／增加約人民幣251,000元、人民幣零元及人民幣零元。

(d) 貨幣風險

貴集團並無任何重大的外匯風險敞口，原因是 貴集團幾乎所有交易以人民幣計值。

(e) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表列示 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並歸類至香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級。公允價值計量的分類層級參考估值技術中使用的輸入數據的可觀察性和重要性確定如下：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據計量的公允價值，即可識別資產或負債於計量日期於活躍市場上的未經調整報價。
- 第2級估值：使用第2級輸入數據(即未能符合第1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不可獲得市場數據的輸入數據。
- 第3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

於2023年、2024年及2025年12月31日金融工具的公允價值計量分析如下：

	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
分類為第2級			
資產：			
理財產品	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,578</u>
分類為第3級			
資產：			
以公允價值計量且其變動計入其他全			
面收益的應收票據.....	<u>6,276</u>	<u>1,684</u>	<u>18,853</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第1級與第2級之間並無任何轉撥，亦無轉入或轉出第3級。

就第2級以公允價值計量且其變動計入損益的銀行發行的理財產品而言，公允價值是根據發行銀行於各報告期末公佈的產品資產淨值釐定。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據而言，公允價值按未來現金流量的現值估算，並於各報告日期按市場利率貼現。公允價值計量與市場利率的不可觀察輸入數字呈負相關。

於2023年、2024年及2025年12月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，市場利率上升／下降5%，則貴集團稅後利潤及保留利潤將分別減少／增加約人民幣5,000元、人民幣1,000元及人民幣15,000元。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按攤銷成本列賬的金融資產及負債的賬面值與其公允價值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

29 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，於財務報表中並未撥備的未償還承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已就購置物業、廠房及設備訂約.....	51	5,605	2,747

30 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所披露向 貴公司董事及監事支付以及附註9所披露向若干最高薪僱員支付的金額)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、工資及其他福利	3,570	3,483	4,872
定額供款退休計劃供款	99	117	115
	3,669	3,600	4,987

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 名稱及與關聯方的關係

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，與下列各方的交易被認為屬關聯方交易。

附錄一

會計師報告

關聯方姓名／名稱	關係
周海珠先生	控股股東
王春平女士	控股股東的配偶
福建越眾科技發展有限公司（「福建越眾」）	控股股東控制的實體

(c) 與關聯方的交易

於往績記錄期間 貴集團與上述關聯方的交易詳情如下：

	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
貿易性質：			
購買貨品			
— 福建越眾 (附註(ii))	—	70	247
非貿易性質：			
支付租金予			
— 王春平女士 (附註(i))	—	30	60

(i) 於2024年11月，貴公司就自王春平女士租賃的租賃物業訂立一份三年期租約，作行政用途。貴集團根據該租約應付的租金金額為每月人民幣5,000元，此乃參考[編纂]釐定。於租約開始日期，貴公司確認使用權資產及租賃負債人民幣175,000元。

(ii) 於2025年3月，福建越眾向貴公司免費轉讓一項專利權。

附錄一

會計師報告

(d) 關聯方提供的擔保

	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
周海珠先生及王春平女士提供的擔保：			
應付票據	84,381	103,787	58,704
計息借款	69,703	18,324	42,076
擔保函.....	14,752	24,186	24,973
福建越眾提供的擔保：			
貿易應付款項.....	21,893	6,228	—

貴公司董事已確認，周海珠先生及王春平女士提供的擔保將於[編纂]前或[編纂]後由 貴集團全數清償。

31 直接及最終控股方

於2023年、2024年及2025年12月31日，董事認為 貴集團的直接及最終控股方為周海珠先生。

附錄一

會計師報告

32 已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，香港會計師公會已頒佈若干新訂或經修訂準則，該等準則於往績記錄期間尚未生效，且尚未於歷史財務資料中獲採納。該等變動中可能與貴集團相關者包括以下各項。

於以下日期或以後
開始的會計期間生效

香港財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及香港財務報告準則第7號(修訂本)， <i>金融工具：披露—金融工具分類及計量的修訂</i>	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)， <i>涉及依賴自然能源生產電力的合約</i>	2026年1月1日
香港財務報告準則年度改進—第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈列及披露</i>	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任附屬公司：披露</i>	2027年1月1日
香港會計準則第21號(修訂本)， <i>換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣</i>	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)， <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資</i>	待定

貴集團正評估該等發展於首次應用期間預計產生的影響。現階段其認為該等發展不大可能對歷史財務資料構成重大影響，惟以下情況除外：

香港財務報告準則第18號，*財務報表的呈列及披露*

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*，旨在提高實體財務報表信息的透明度及可比性。香港財務報告準則第18號對自2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

附錄一

會計師報告

在其他變動中，根據香港財務報告準則第18號，實體須將所有收入及開支在損益表中分為五個類別，即經營、**[編纂]**、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單獨附註中提供有關管理層定義的業績指標的特定披露。

貴集團不擬提前採納香港財務報告準則第18號，且根據初步評估結果，貴集團認為採納香港財務報告準則第18號將不會對貴集團的財務狀況及表現產生重大影響。

33 報告期後的期後事件

貴公司及其附屬公司於2025年12月31日以後的任何期間概無發生任何重大期後事件。

期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無就2025年12月31日以後的任何期間編製任何經審核財務報表。