

## 致華院計算技術(上海)股份有限公司列位董事、中國銀河國際證券(香港)有限公司及建銀國際金融有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒言

我們謹此就華院計算技術(上海)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，並載於第I-[●]至I-[●]頁，其中包括於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況報表及 貴公司財務狀況表，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」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製乃為收錄於 貴公司日期為[●]有關 貴公司股份在[編纂](「[編纂]」)[編纂]首次[編纂]的文件(「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所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執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2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下適當的程序，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列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-3頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，其中提及 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

執業會計師

香港

[編纂]

## I 歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料據此編製）已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，除另有說明外，所有金額均四捨五入至最近千位（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	65,574	134,663	473,615
銷售成本.....		(43,361)	(91,406)	(298,228)
毛利 .....		22,213	43,257	175,387
其他收入及收益 .....	5	13,753	7,685	7,081
銷售及營銷開支 .....		(31,292)	(44,328)	(62,102)
行政開支.....		(39,570)	(40,638)	(40,613)
研發開支.....		(83,228)	(107,252)	(114,292)
金融及合約資產減值虧損淨額.....		(1,042)	(8,982)	(11,738)
其他開支.....		(2)	(135)	(206)
財務成本.....	7	(4,432)	(5,541)	(6,275)
除稅前虧損.....	6	(123,600)	(155,934)	(52,758)
所得稅開支.....	10	—	—	—
年內虧損及全面虧損總額.....		(123,600)	(155,934)	(52,758)
以下應佔虧損：				
母公司擁有人.....		(123,600)	(155,934)	(52,758)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元) .....	12	(1.19)	(1.49)	(0.48)

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
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13	3,701	2,111	8,861
使用權資產	14	6,647	3,296	7,881
其他無形資產	15	2,832	3,064	2,685
按公允價值計入損益的金融資產	23	113,826	117,551	118,609
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	1,300	–	1,938
<b>非流動資產總值</b>		<b>128,306</b>	<b>126,022</b>	<b>139,974</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	18	49,399	46,735	49,098
貿易應收款項及應收票據	19	43,979	54,983	273,634
合約資產	22	686	1,219	3,786
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	20	282	4,607	300
應收關聯方款項	35	1,506	1,506	1,506
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	24,800	15,778	15,091
按公允價值計入損益的金融資產	23	8,008	8,215	24,406
受限制現金	24	162	9,535	278
現金及現金等價物	24	52,840	142,466	95,730
<b>流動資產總值</b>		<b>181,662</b>	<b>285,044</b>	<b>463,829</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	25	18,183	43,963	202,435
其他應付款項及應計費用	26	26,779	19,767	16,155
合約負債	28	55,592	65,748	21,909
租賃負債	14	3,359	1,721	2,761
計息銀行借款	27	95,497	163,931	219,525
<b>流動負債總額</b>		<b>199,410</b>	<b>295,130</b>	<b>462,785</b>
<b>流動(負債淨額)/資產淨值</b>		<b>(17,748)</b>	<b>(10,086)</b>	<b>1,044</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>110,558</b>	<b>115,936</b>	<b>141,018</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	14	2,252	328	6,245
計息銀行借款	27	–	13,333	6,667
撥備	29	–	–	1,043
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,252</b>	<b>13,661</b>	<b>13,955</b>
<b>資產淨值</b>		<b>108,306</b>	<b>102,275</b>	<b>127,063</b>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本	30	104,265	108,420	109,865
儲備	32	4,041	(6,145)	17,198
<b>權益總額</b>		<b>108,306</b>	<b>102,275</b>	<b>127,063</b>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	股本	股份溢價*	以股份為 基礎的付款 儲備*	累計虧損*	權益總額
	人民幣千元 附註30	人民幣千元 附註32	人民幣千元 附註31	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	104,265	199,451	59,228	(162,355)	200,589
年內虧損及全面虧損總額	—	—	—	(123,600)	(123,600)
以股份為基礎的付款(附註31)	—	—	31,317	—	31,317
於2023年12月31日	<u>104,265</u>	<u>199,451</u>	<u>90,545</u>	<u>(285,955)</u>	<u>108,306</u>

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	股本	股份溢價*	以股份為 基礎的付款 儲備*	累計虧損*	權益總額
	人民幣千元 附註30	人民幣千元 附註32	人民幣千元 附註31	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	104,265	199,451	90,545	(285,955)	108,306
年內虧損及全面虧損總額	—	—	—	(155,934)	(155,934)
以股份為基礎的付款(附註31)	—	—	34,903	—	34,903
股東出資	4,155	110,845	—	—	115,000
於2024年12月31日	<u>108,420</u>	<u>310,296</u>	<u>125,448</u>	<u>(441,889)</u>	<u>102,275</u>

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	股本	股份溢價*	以股份為 基礎的付款 儲備*	累計虧損*	權益總額
	人民幣千元 附註30	人民幣千元 附註32	人民幣千元 附註31	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	108,420	310,296	125,448	(441,889)	102,275
年內虧損及全面虧損總額	—	—	—	(52,758)	(52,758)
以股份為基礎的付款(附註31)	—	—	37,546	—	37,546
股東出資	1,445	38,555	—	—	40,000
於2025年12月31日	<u>109,865</u>	<u>348,851</u>	<u>162,994</u>	<u>(494,647)</u>	<u>127,063</u>

\* 該等儲備賬指分別於2023年、2024年及2025年12月31日綜合財務狀況表中的綜合儲備總額人民幣4,041,000元、人民幣(6,145,000)元及人民幣17,198,000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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金流量				
除稅前虧損.....		(123,600)	(155,934)	(52,758)
就下列各項所作調整：				
物業、廠房及設備折舊.....	6、13	3,403	2,005	2,439
使用權資產折舊.....	6、14	4,271	4,187	5,131
其他無形資產攤銷.....	6、15	134	343	379
以股份為基礎的薪酬開支.....	6、31	31,317	34,903	37,546
金融及合約資產減值虧損淨額.....	6	1,042	8,982	11,738
就存貨確認的減值虧損.....	6、18	619	314	1,055
財務成本.....	7	4,432	5,541	6,275
利息收入.....	5、6	(170)	(128)	(111)
理財產品的公允價值收益.....	5、6	(1,215)	(211)	(547)
非上市股權投資的公允價值收益淨額.....	5、6	(5,797)	(3,725)	(1,058)
出售物業、廠房及設備項目以及其他 無形資產的虧損.....	6	-	-	66
		<u>(85,564)</u>	<u>(103,723)</u>	<u>10,155</u>
存貨(增加)/減少.....		(28,795)	2,350	(3,418)
貿易應收款項及應收票據增加.....		(6,684)	(20,022)	(230,269)
合約資產增加.....		(711)	(584)	(2,725)
按公允價值計入其他全面收益的應收票據 (增加)/減少.....		(282)	(4,325)	4,307
預付款項、其他應收款項及其他資產減 少/(增加).....		6,165	2,139	(1,213)
受限制現金(增加)/減少.....		(162)	(9,373)	9,257
貿易應付款項增加.....		276	25,780	158,472
其他應付款項及應計費用(減少)/增加..		(1,057)	2,788	(3,412)
合約負債增加/(減少).....		<u>48,924</u>	<u>10,156</u>	<u>(43,839)</u>
經營活動所用現金流量淨額.....		<u>(67,890)</u>	<u>(94,814)</u>	<u>(102,685)</u>
投資活動所得/(所用)現金流量				
出售物業、廠房及設備項目的所得款項..		-	-	4
購買物業、廠房及設備項目.....		(1,309)	(415)	(9,259)
購買其他無形資產.....		(3,297)	-	-
購買理財產品.....		(64,000)	(8,000)	(162,000)
出售理財產品的所得款項.....		92,995	8,004	146,356
關聯方償還貸款.....		3,300	-	-
向非控股股東墊付貸款.....		(7,695)	-	-
非控股股東償還貸款.....		-	7,695	-
已收利息.....		<u>170</u>	<u>128</u>	<u>111</u>

附錄一

會計師報告

	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
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額....		20,164	7,412	(24,788)
融資活動現金流量				
股東注資.....		–	115,000	40,000
租賃付款.....		(5,146)	(4,701)	(2,246)
新增銀行借款.....		115,340	177,078	234,462
償還銀行借款.....		(84,440)	(95,380)	(185,556)
來自第三方的貸款.....		10,000	200	–
向第三方償還貸款.....		–	(10,000)	(200)
已付利息.....		(3,951)	(5,169)	(5,723)
融資活動所得現金流量淨額.....		31,803	177,028	80,737
現金及現金等價物(減少)／增加淨額....		(15,923)	89,626	(46,736)
年初現金及現金等價物.....		68,763	52,840	142,466
年末現金及現金等價物.....		52,840	142,466	95,730
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....	24	53,002	152,001	96,008
減：受限制現金.....	24	162	9,535	278
現金流量表及財務狀況表所列現金及 現金等價物.....		52,840	142,466	95,730

## 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
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13	3,550	1,844	8,464
使用權資產	14	6,204	2,546	7,026
其他無形資產	15	2,832	3,064	2,685
於附屬公司的投資	16	186,344	191,203	222,946
按公允價值計入損益的金融資產	23	113,034	117,539	118,609
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	1,300	–	1,874
<b>非流動資產總值</b>		<b>313,264</b>	<b>316,196</b>	<b>361,604</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	18	30,032	42,010	33,539
貿易應收款項及應收票據	19	27,382	47,576	241,809
合約資產	22	686	1,219	3,786
按公允價值計入其他全面收益的				
應收票據	20	282	4,607	300
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	15,506	8,247	8,233
按公允價值計入損益的金融資產	23	–	–	13,161
應收附屬公司款項	35	16,196	8,720	21,684
受限制現金	24	162	9,535	278
現金及現金等價物	24	11,845	121,744	59,847
<b>流動資產總值</b>		<b>102,091</b>	<b>243,658</b>	<b>382,637</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	25	11,396	32,247	147,266
其他應付款項及應計費用	26	22,361	16,392	11,898
應付附屬公司款項	35	7,537	11,323	21,323
合約負債	28	31,137	50,384	19,543
租賃負債	14	3,019	1,419	2,300
計息銀行借款	27	65,564	144,009	199,606
<b>流動負債總額</b>		<b>141,014</b>	<b>255,774</b>	<b>401,936</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(38,923)</b>	<b>(12,116)</b>	<b>(19,299)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>274,341</b>	<b>304,080</b>	<b>342,305</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	14	2,239	–	5,940
計息銀行借款	27	–	13,333	6,667
撥備	29	–	–	1,043
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,239</b>	<b>13,333</b>	<b>13,650</b>
<b>資產淨值</b>		<b>272,102</b>	<b>290,747</b>	<b>328,655</b>
<b>權益</b>				
股本	30	104,265	108,420	109,865
儲備	32	167,837	182,327	218,790
<b>權益總額</b>		<b>272,102</b>	<b>290,747</b>	<b>328,655</b>

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司及集團資料

貴公司(前稱華院數據技術(上海)有限公司、上海德盈數據技術有限公司及上海華院數據技術有限公司)於2002年4月23日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限公司並於2020年12月30日改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國(上海)自由貿易試驗區中科路1750號1幢23層。

於有關期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事提供認知智能產品。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司(均為私營有限責任公司)中擁有直接及間接權益，主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／註冊及 經營地點及日期	註冊資本 (千元)	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
				直接 %	間接 %	
華院分析技術(上海)有限公司.....	(1)	中國／中國內地／ 2002年12月20日	人民幣56,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案
數尊信息科技(上海)有限公司.....	(1)	中國／中國內地／ 2014年10月13日	人民幣10,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案
株洲華院計算技術有限公司.....	(3)	中國／中國內地／ 2024年9月18日	人民幣20,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案
合肥華院計算技術有限公司.....	(4)	中國／中國內地／ 2025年7月29日	人民幣20,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案
酷護神生物技術(上海)有限公司.....	(2)	中國／中國內地／ 2022年12月12日	人民幣5,000元	-	100	研發及提供認知 智能解決方案
上海數育信息科技有限公司.....	(2)	中國／中國內地／ 2017年3月3日	人民幣2,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案
南通數育信息科技有限公司.....	(2)	中國／中國內地／ 2019年10月17日	人民幣10,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案
數資信息技術(上海)有限公司.....	(2)	中國／中國內地／ 2014年9月12日	人民幣1,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案
數願(上海)信息科技有限公司.....	(2)	中國／中國內地／ 2016年7月18日	人民幣1,000元	100	-	研發及提供認知 智能解決方案

附註：

- (1) 根據中國企業會計準則及有關法規編製的截至2023年及2024年12月31日止年度財務報表已由容誠會計師事務所(特殊普通合伙)(於中國註冊的註冊會計師事務所)審計。截至本報告日期，截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。
- (2) 概無就該等實體編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表，因為該等實體毋須遵守相關規則及法規下的任何法定審計規定。
- (3) 由於該實體於2024年新成立，故並無就截至2023年12月31日止年度為該實體編製經審核財務報表。由於該實體根據相關規則及法規無須遵守任何法定審核要求，故並無就截至2024年及2025年12月31日止年度為該實體編製經審核財務報表。
- (4) 由於該實體於2025年新成立，故並無就截至2023年及2024年12月31日止年度為該實體編製經審核財務報表。由於該實體根據相關規則及法規無須遵守任何法定審核要求，故並無就截至2025年12月31日止年度為該實體編製經審核財務報表。

## 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製，該等準則包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。貴集團於編製歷史財務資料時，已貫徹採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入其他全面收益的應收票據及按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量除外。

歷史財務資料乃按持續經營基準編製，儘管貴集團於有關期間分別錄得淨虧損人民幣123,600,000元、人民幣155,934,000元及人民幣52,758,000元，以及經營活動所用現金流量淨額人民幣67,890,000元、人民幣94,814,000元及人民幣102,685,000元，主要由於其大部分新研發業務仍處於尚未產生收入階段。經考慮貴集團管理層編製的涵蓋自2025年12月31日起不少於十二個月期間的現金流量預測，以及於2025年12月31日可供滿足貴集團流動資金需求的未動用銀行融資人民幣100,750,000元，貴公司董事認為，貴集團擁有充足財務資源，可於未來十二個月持續經營。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

### 綜合入賬基準

歷史財務資料包括於有關期間貴集團的財務報表。

附屬公司指貴公司對其直接或間接有控制權的實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與被投資方而承受或享有可變回報，並有能力透過其對被投資方的權力(即賦予貴集團現時能力以主導被投資方相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

按照一般推定，多數投票權即形成控制權。當貴公司擁有被投資方少於大多數的投票權或類似權利，貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自貴集團獲得控制權當日起作綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益錄得虧絀結餘。關於貴集團成員公司間交易的所有集團內部各公司之間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制權元素中一項或多項元素出現變動，貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。附屬公司的所有權權益出現變動（並無失去控制權）作為一項權益交易入賬。

倘貴集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備；並於損益確認任何保留投資的公允價值及由此產生的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的貴集團應佔部分，按假設貴集團已直接出售相關資產或負債的情況下須採用的相同基準，重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中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會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時（如適用）應用該等準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任的附屬公司：披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債 <sup>4</sup>
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	金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
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	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通脹呈列貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 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 <sup>1</sup>

- 1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納
- 4 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於初始應用時的影響。國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。雖然若干章節沿用國際會計準則第1號（僅有有限變動），但國際財務報告準則第18號引入損益表內呈列的新要求，包括指明的總數及小計。實體須於損益表內將所有收入及開支分類為以下五個類別其中一類：經營、投資、融資、所得稅及終止經營，並呈列兩項新界定的小計，亦要求在單一附註中披露有關管理層界定的表現計量，並在主要財務報表及附註中引入對資料分組（匯總及拆分）及資料位置的強化要求。國際會計準則第1號先前載列的部分要求已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤*，並更名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基準*。由於頒佈國際財務報告準則第18號，因此對國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*作出有限但適用廣泛的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並獲允許提前採用。該準則須追溯應用。根據初步評估，採納國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的經營業績及財務狀況造成任何影響，但預期會對貴集團財務報表的呈列及披露產生影響。

貴集團已開始評估其他與貴集團的業務相關的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。根據董事作出的初步評估，預期該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成任何重大影響。

## 2.3 重大會計政策

### 公允價值計量

貴集團於各報告期末計量其若干按公允價值計入其他全面收益的應收票據、理財產品及非上市股權投資。公允價值乃市場參與者於計量日期進行有序交易時出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於該資產或負債的最有利市場進行。主要市場或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

貴集團採用在有關情況下屬適當且有足夠數據可供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中按公允價值計量或披露的所有資產及負債，均基於對公允價值計量整體而言屬重要的最低層級輸入數據，按下文所述分類至公允價值層級：

- 第一級 — 基於活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）
- 第二級 — 根據對公允價值計量有重大影響的最低層級輸入數據可直接或間接被觀察的估值方法
- 第三級 — 根據對公允價值計量有重大影響的最低層級輸入數據不可觀察的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重要的最低層級輸入數據），以確定公允價值層級各層級之間是否發生轉移。

#### 非金融資產減值

除存貨、合約資產及遞延稅項資產外，倘出現任何減值跡象或須就資產進行年度減值檢測時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值兩者的較高者減出售成本計算，並就個別資產而釐定，惟以資產不會產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入為限，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

資產的賬面值超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計日後現金流量乃使用可反映貨幣時間價值的現有市場評估及該資產特有風險的除稅前貼現率而貼現至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益中扣除。

於各報告期末均會評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。倘該等跡象存在，則估計可收回金額。過往就資產（商譽除外）確認的減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有所變動時撥回，惟撥回金額不得高於倘並無於過往年度就該資產確認減值虧損而可能釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回會計入產生期間的損益，除非資產以重估金額入賬，而在此情況下，減值虧損撥回根據重估資產的有關會計政策列賬。

#### 關聯方

倘符合下列一項，則被視為 貴集團的關聯方：

- (a) 有關方為一名人士或該人士的近親，而該人士：
  - (i) 擁有 貴集團的控制權或共同控制權；
  - (ii) 對 貴集團產生重大的影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理成員；
- 或
- (b) 有關方為符合下列任何一項條件的實體：
  - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、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) 一家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) 該實體為以 貴集團或 貴集團相關實體僱員的利益設立的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的贊助僱主；
  - (vi) 該實體受(a)項所識別人士的控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或在該實體（或該實體的母公司）擔任主要管理成員；及
  - (viii) 該實體或實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

**物業、廠房及設備以及折舊**

物業、廠房及設備（在建工程除外）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將資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的維修及保養等開支，一般於其產生期間自損益扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支會於資產賬面值撥充資本為重置成本。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，並對其相應計提折舊。

折舊按直線法計算，以將各物業、廠房及設備項目的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值。就此目的所採用的主要年率如下：

租賃物業裝修.....	33.33%
電子設備.....	19.00%至31.67%
辦公設備.....	19.00%至31.67%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目的成本合理分配至各個部分，而各個部分個別計提折舊。至少須在各財政年度末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行檢討，並在合適情況下進行調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重要部分）於出售時或預期日後使用或出售將不會產生任何經濟利益時終止確認。於終止確認資產當年的損益中確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

**無形資產（商譽除外）**

個別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。具有有限使用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評估減值。具有有限使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度結束時進行檢討。

**軟件**

購入的軟件乃按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期3至10年以直線法攤銷，該年期主要參考外購軟件的授權期間釐定。

**研發成本**

產生的所有研究成本均自損益中扣除。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。不符合上述標準的產品開發支出於發生時列作開支。

**租賃**

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

**貴集團作為承租人**

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產（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當日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、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任何已收租賃獎勵。使用權資產按直線法基準於租期及如下資產的估計可使用年期（以較短者為準）折舊：

廠房及物業.....	2至5年
------------	------

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價，及倘租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權時，就終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃付款而減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃付款變更(例如指數或利率的變更導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權的評估變更)，則重新計量租賃負債的眼面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於廠房及物業以及電子設備的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為低價值的電子設備及辦公設備租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認與計量

於初始確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益計量及按公允價值計入損益計量。

初始確認金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及 貴集團管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資成分或 貴集團已採用實際權宜法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項及應收票據以及合約資產外， 貴集團按其公允價值初步計量金融資產，而倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加交易成本。未包含重大融資成分或 貴集團已採用實際權宜法的貿易應收款項及應收票據以及合約資產乃根據下文所載「收入確認」相關政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

金融資產需要產生僅為償還本金及未償還本金利息(「僅為償還本金及利息」)的現金流量，方可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。現金流量並非僅為償還本金及利息的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量，而不論業務模式。

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因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而引起。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於以持有以收取合約現金流量及出售為目標的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

購買或出售須在一般按市場規例或慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

### 其後計量

金融資產的其後計量取決於其如下分類：

#### 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使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損會於損益中確認。

#### 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應收票據而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，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，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動重新分類至損益。

### 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以公允價值列示於財務狀況表，而公允價值的淨變動於損益中確認。

此類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇分類為按公允價值計入其他全面收益的理財產品及非上市股權投資。股權投資的股息亦於支付權確立時於損益確認為其他收入。

### 終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）部分金融資產或一組同類金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即自 貴集團綜合財務狀況表中移除）：

- 收取資產所得現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團已根據「轉付」安排轉讓其收取資產所得現金流量的權利，或已承擔在無重大延誤下向第三方全額支付所收現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利，或已訂立轉付安排，則會評估其是否保留該項資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。當 貴集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權， 貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以已轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原賬面值與 貴集團可能被要求償還的最高代價之間的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃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之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸加強措施產生的現金流量。

### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估有關金融工具的信貸風險是否自初始確認起已大幅增加。在進行評估時， 貴集團將金融工具於報告日期發生的違約風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無須花費不必要成本或精力即可獲得的合理且具有理據支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期90天以上時，信貸風險會顯著增加。

貴集團會在合約付款逾期180天時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團任何現有信貸加強措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

當並無合理預期可收回合約現金流量時，則撇銷金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產，須根據一般方法可予減值，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及應收票據以及合約資產除外。

- 第一階段 — 自初始確認起信貸風險未顯著增加的金融工具，虧損撥備以等同12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第二階段 — 自初始確認起信貸風險顯著增加但並非已信貸減值之金融資產的金融工具，虧損撥備以等同全期預期信貸虧損的金額計量
- 第三階段 — 就於報告日期已信貸減值的金融資產（並非購入或源自信貸減值者），虧損撥備以等同全期預期信貸虧損的金額計量

### 簡化方法

就未包含重大融資成分或當 貴集團採用實際權宜法不調整重大融資成分影響時的貿易應收款項及應收票據以及合約資產而言， 貴集團採用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已將貿易應收款項及應收票據以及合約資產劃分為兩個集體組合進行評估。就按賬齡組別基準而言， 貴集團已建立基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣。就按行業組別基準而言，預期虧損率乃基於歷史付款情況、按行業劃分的歷史信貸虧損率及外部信用評級機構發佈的數據釐定。該兩個組別亦會就債務人及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 首次確認及計量

首次確認時，金融負債分類為貸款及借款或應付款項（倘適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，而如屬應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

#### 後續計量

金融負債按其分類的後續計量如下：

#### 按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

於首次確認後，貿易及其他應付款項及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，貼現的影響輕微的情況除外，而在此情況下則按成本列賬。在終止確認負債時及於按實際利率進行攤銷過程中，收益及虧損於損益中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購時的任何折讓或溢價，以及構成實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本。

#### 終止確認金融資產

當金融負債項下責任已解除或取消或屆滿，即會終止確認該負債。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方而大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額於損益中確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本首次按成本列賬。存貨成本包括所有採購成本及其他成本。可變現淨值乃根據估計售價減任何完工及出售時產生的估計成本計算。

### 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及銀行現金，以及一般於三個月內到期且可即時轉換為已知數額現金而價值變動風險不大並為滿足短期現金承擔而持有的短期高度流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及上述定義的短期存款，減須按要求償還的銀行透支，並構成 貴集團現金管理的不可缺少部分。

### 撥備

倘因過去事件而產生現有責任（法定或推定），且履行該責任很可能需要流出資源，並能可靠估計該責任的金額時，即會確認撥備。

倘折現的影響重大，確認為撥備的金額為預期履行該責任所需未來開支於報告期末的現值。因時間推移而引致的折現現值增加，乃計入損益內的財務成本。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅乃在損益以外於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關退回或向稅務機關支付的金額，並根據於報告期末前已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）計量，並經考慮 貴集團經營所在國家當前的詮釋及常規。

遞延稅項使用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因首次確認一項交易（並非業務合併）的商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益，且不會產生相等的應課稅和可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來很可能不會撥回。

就所有可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。遞延稅項資產乃於可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因首次確認一項交易（並非業務合併）的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益，且不會產生相等的應課稅和可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及可能有應課稅溢利可用以抵銷暫時差額的情況下予以確認。

貴集團於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末前已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法），以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

當且僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一稅務實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅有關，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可予以抵銷。

## 政府補助

當可合理保證將收取政府補助且 貴集團將符合所附的全部條件時，政府補助以公允價值予以確認。如屬與開支項目相關的補助，則於擬補償成本支銷期間系統地確認為收入，或從相關開支中扣除。

## 收益確認

### 來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益乃於貨品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於 貴集團向客戶交換或轉讓貨品而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益撥回。

#### (a) 提供認知智能產品

貴集團向客戶提供認知智能產品，主要包括認知智能算法平台、工業級智能體及運營決策智能體。認知智能產品主要按以下形式交付：(i) 安裝於終端用戶服務器的授權軟件；及(ii) 預裝軟件的一體化服務器或其他相關硬件。來自授權軟件及預裝軟件的一體化服務器或其他相關硬件的收益，乃於資產控制權轉移予客戶的時點（一般為客戶驗收時）確認。

(b) 提供技術及其他服務

貴集團提供的技術及其他服務主要包含數字化相關服務，包括軟件開發工具包（「SDK」）、定制化應用開發及其他技術支持服務。提供SDK及定制化應用開發的收入，在客戶接受服務控制權的時點確認。提供其他技術支持服務的收入隨時間確認，原因為客戶會同時獲取並消耗 貴集團提供的收益。貴集團以與客戶協定的月度對賬單，作為衡量進度、確定交易價格的基準。該方法最真實描述了服務的同時消耗及交付。每月末，交易對價會根據客戶銷售額而固定，因此無需對報告期外的交易價格進行估計。

其他收入

利息收入按累計基準使用實際利率法確認，所用的比率實際上會於金融工具預計年期或較短期間（如適用）將估計未來收到現金貼現至金融資產的賬面淨值。

合約資產

倘 貴集團在根據合約條款擁有無條件收取對價的權利前通過向客戶轉讓商品或服務履約，則就有條件賺取的對價確認合約資產。合約資產受限於減值評估，其詳情載入就金融資產減值的會計政策。當收取對價的權利成為無條件時，其被重新分類至貿易應收款項。

合約負債

於 貴集團轉讓有關商品或服務前自客戶已收付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約（即向客戶轉讓有關商品或服務的控制權）時確認為收益。

合約成本

除撥充資本的存貨、物業、廠房及設備以及無形資產成本外，倘符合下列所有條件，則履行客戶合約應計成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與訂立之合約或實體可特定識別之預期合約有直接關係；
- (b) 有關成本令實體將用於完成（或持續完成）日後履行責任之資源得以產生或有所增加；及
- (c) 預期有關成本可收回。

資本化合約成本按系統性基準（與資產相關的商品或服務轉移至客戶的一致方式）於損益攤銷及扣除。其他合約成本於產生時列為開支。

以股份為基礎付款

受限制股份計劃旨在為對 貴集團營運成功做出貢獻的合格參與者提供激勵及獎勵。貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎付款形式收取酬金，而僱員則提供服務交換權益工具（「權益結算交易」）。與僱員權益結算交易之成本乃參考授出當日之公允價值計量。受限制股份的公允價值由外部估值師使用貼現現金流法（「貼現現金流法」）及期權定價法釐定。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

權益結算交易之成本在績效及／或服務條件達成之期間，連同權益之相應升幅一併於僱員福利開支確認。就權益結算交易於各報告期間末時至歸屬日期間確認之累計開支，反映歸屬期屆滿之程度以及 貴集團就最終將會歸屬之權益工具數目之最佳估計。期內在損益扣除或計入之金額，指於該期間期初及期末所確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為 貴集團對最終將會歸屬權益工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件（但不帶有服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為歸屬。

倘權益結算獎勵之條款被修訂，如原獎勵條款獲履行，則確認最低開支，猶如條款未被修改。此外，如於修訂日期計算，修訂是增加以股份為基礎付款之公允價值總額，或對僱員有利，則任何修訂將確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，而未就獎勵確認之任何開支則即時確認。

#### 其他僱員福利

##### 退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其僱員基本薪金的若干百分比向該中央退休金計劃作出供款。於供款根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時於損益中扣除。

##### 住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律法規為其僱員參與界定社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險供款。該等供款按應計基準自損益扣除。貴集團對這些基金的責任僅限於每個報告期間應繳納的供款。

#### 借款成本

直接歸屬於收購、建築或生產合資格資產（即必須長時間預備作擬定用途或銷售的資產）的借款成本乃資本化為該等資產的部分成本。當此等資產幾近全部完成可作其擬定用途或銷售之時，該等借款成本將停止資本化。所有其他借款成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

#### 外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團的各個實體自行決定其功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目則用該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄的外幣交易初步按交易日其各自的功能貨幣匯率換算入賬。於報告期間末時以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣的適用匯率換算。貨幣項目結算或換算產生之差額於損益確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，均採用初始交易日的匯率換算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

釐定初步確認有關資產的匯率，以及釐定終止確認與預收預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入匯率時，初始交易日為貴集團初步確認預收預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款項，貴集團須釐定每筆預付或預收對價的交易日期。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製貴集團的財務報表要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其相關披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不明朗因素可能導致須對於未來受影響的資產或負債的賬面金額作出重大調整。

#### 判斷

於應用貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對在財務報表中確認的數額有重大影響的判斷：

##### 遞延稅項資產

僅在很可能取得應課稅利潤作抵銷虧損的情況下，方會就所有未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅利潤的水準連同未來稅項計劃策略，作出重要的管理層判斷。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的結轉累計稅項虧損合計分別為人民幣367,900,000元、人民幣539,274,000元及人民幣605,065,000元。該等虧損與貴公司及曾錄得虧損的附屬公司有關，尚未到期且不得用於抵銷貴集團其他地方的應課稅收入。為此，貴集團釐定其不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

有關遞延稅項的進一步詳情於歷史財務資料附註17中披露。

#### 確認收益時作為主事人或代理人

認知智能產品可能涉及第三方提供的硬件。釐定貴集團收益是否按「總額」或「淨額」呈報基於對多項因素的持續評估。在釐定貴集團向客戶提供商品或服務上擔任主事人或代理人時，貴集團首先需確定向客戶轉讓指定商品或服務前控制該等商品或服務的人士。若貴集團取得下列任何一項的控制權：(i)其自另一方獲取而隨後轉讓予客戶的商品或另一項資產；(ii)享受另一方提供服務的權利，使實體能夠指示該方代表實體向客戶提供服務；或(iii)自另一方獲取的商品或服務，隨後與其他商品或服務相結合，從而為其客戶創造指定的商品或服務，則貴集團以主事人身份行事，並按總額基準入賬收益。否則，貴集團按淨額入賬收益作為佣金。

貴集團得出結論，其通常為整合業務的主事人，原因為(i)貴集團從外部採購硬件，對客戶適用不同供應商的硬件及軟件的實施控制，並承擔存貨風險，因為無論最終是否實現銷售，均已產生成本；(ii)貴公司承擔向客戶轉移服務的主要責任，作為項目交付及後續維護的第一責任方；及(iii)貴集團有權獨立釐定與供應商交易的服務價格，且銷售及採購合約分開簽署。

#### 估計不明朗因素

以下為於報告期間末時有關未來的主要假設及其他估計不明朗因素的主要來源，存在導致下一個財政年度內資產及負債賬面金額重大調整的重大風險。

#### 以股份為基礎付款

僱員激勵計劃旨在向貴公司董事及貴集團僱員提供獎勵。受限制股份的授予日公允價值由外部估值師使用貼現現金流法及期權定價法釐定。估值技術在用於估值前須經獨立估值師核實認證，並經校準確保輸出結果可反映市場狀況。部分輸入數據（如缺乏市場流通性貼現率「DLOM」、貼現率及波動率）需要管理層進行估計。若任何估計或假設發生變動，可能會導致應計入損益的公允價值發生變動。進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

#### 貿易應收款項及應收票據以及合約資產預期信貸虧損撥備

對於已知有財務困難或收款有重大疑慮的客戶，其貿易應收款項將另行進行減值撥備評估。其餘貿易應收款項及應收票據以及合約資產則分為兩個集體組合進行評估。對於按賬齡分類的應收賬款，貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有相似虧損模式的各類客戶群的貿易應收款項及應收票據以及合約資產的賬齡。對於按行業分類的應收賬款，預期虧損率基於歷史付款情況、各行業的歷史信貸虧損率以及外部信貸評級機構發佈的數據。這兩類應收賬款也會根據債務人及經濟環境的前瞻性因素進行調整。

撥備矩陣初步基於貴集團過往觀察所得違約率而計算。貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟情況（即國內生產總值）預期將於未來一年惡化，從而可能導致製造行業違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率予以更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟情況及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對狀況變化及預測經濟情況相當敏感。貴集團歷史信貸虧損經驗及預測經濟情況亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項及應收票據以及合約資產預期信貸虧損的資料分別於歷史財務資料附註19及22披露。

#### 非流動資產（商譽除外）減值

貴集團於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產賬面值可能無法收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時即存在減值。公允價值減出售成本乃根據來自同類資產公平交易的具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

非上市股權投資的公允價值

貴集團於部分非上市公司進行投資，該等投資列為按公允價值計入損益的金融資產。該等投資的公允價值使用估值技術釐定，貴集團運用其判斷選擇多種方法，並主要根據各報告期間末時的市況作出假設。進一步詳情載於歷史財務資料附註23。倘任何估計及假設出現變動，則可能導致該等金融資產各自的公允價值出現重大變動。

4. 經營分部資料

董事會作出資源分配決策及評估貴集團業績時，會審查貴集團的綜合業績。董事會認為，貴集團於一個業務分部中營運，分部業績的衡量乃基於綜合損益及其他全面收益表所呈現的經營利潤。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

於有關期間，貴集團的絕大部分收益來自中國內地。

(b) 非流動資產

於有關期間，貴集團的絕大部分非流動資產位於中國內地。

主要客戶的資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自為貴集團貢獻總收益10%以上的外部客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶F .....	*	18,635	*
客戶D .....	*	16,279	*
客戶G .....	*	13,827	*

\* 少於貴集團收益的10%。

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶合約收益 .....	65,574	134,663	473,615

客戶合約收益

(a) 收益分拆資料

商品或服務類別	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
認知智能產品 .....	59,330	119,231	467,079
技術及其他服務 .....	6,244	15,432	6,536
總計 .....	65,574	134,663	473,615

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收益確認時間</b>			
於某一時點轉讓商品／服務 .....	63,849	129,974	472,408
於一段時間轉讓服務 .....	1,725	4,689	1,207
<b>總計</b> .....	<u>65,574</u>	<u>134,663</u>	<u>473,615</u>

下表載列計入各有關期間初合約負債，於先前期間履行義務後確認並於有關期間確認的收益金額：

	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
計入報告期間初合約負債的已確認收益：.....	<u>13,654</u>	<u>55,592</u>	<u>65,748</u>

(b) 履約義務

有關 貴集團的履約義務資料概述如下：

*提供認知智能產品*

履約義務於預裝軟件的軟件產品或一體機服務器或其他相關硬件被客户驗收時達成。付款時間因合約而異，通常為收到發票後30至180天內。

*提供技術及其他服務*

與提供SDK及定制化應用程序開發有關的履約義務於接納後履行。其他技術服務相關的履約義務於一段時間內達成，使用產出法計量服務迄今對客戶的價值，一經使用概無退貨權。付款時間因合約而異，通常為收到發票後30至50天內。

(c) 就合約負債確認的收益

由於 貴集團客戶合約的原有預期期限為一年或以內， 貴集團採用不披露交易價格分配至餘下履約義務的可行權宜方法。

其他收入及收益分析如下：

	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
<b>其他收入</b>			
政府補助 .....	6,571	3,621	5,331
銀行利息收入 .....	170	128	111
其他 .....	—	—	34
<b>其他收入總額</b> .....	<u>6,741</u>	<u>3,749</u>	<u>5,476</u>
<b>收益</b>			
非上市股權投資的公允價值收益淨額 .....	5,797	3,725	1,058
理財產品的公允價值收益 .....	1,215	211	547
<b>總計</b> .....	<u>13,753</u>	<u>7,685</u>	<u>7,081</u>

## 6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	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
銷售成本*		42,742	91,092	297,173
物業、廠房及設備折舊	13	3,403	2,005	2,439
使用權資產折舊	14	4,271	4,187	5,131
其他無形資產攤銷	15	134	343	379
研發開支*		83,228	107,252	114,292
金融及合約資產減值虧損淨額		1,042	8,982	11,738
已確認存貨減值虧損	18	619	314	1,055
理財產品公允價值收益	5	(1,215)	(211)	(547)
非上市股權投資的公允價值收益淨額		(5,797)	(3,725)	(1,058)
匯兌差額淨額		-	-	40
出售物業、廠房及設備項目及其他無形資產的虧損		-	-	66
銀行利息收入	5	(170)	(128)	(111)
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬(附註8))：				
工資及薪金		81,108	92,425	95,101
退休金計劃供款及社會福利		18,892	19,373	18,101
以股份為基礎付款開支	31	31,317	34,903	37,546

\* 銷售成本及研發開支包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷及員工成本有關的開支，亦包括上文就該等各類開支分別披露的相應總額。此外，就存貨確認的減值虧損不計入上述「銷售成本」。

## 7. 財務成本

財務成本分析如下：

	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
租賃負債利息	364	303	530
計息銀行借款及其他借款利息	4,068	5,238	5,745
總計	4,432	5,541	6,275

## 8. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司董事及最高行政人員於有關期間已付或應付的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	-	-	-
其他酬金：			
薪金、花紅、津貼及實物福利*	2,424	2,909	2,950
以股份為基礎付款開支	9,764	11,367	4,532
退休金計劃供款及社會福利	430	435	304
小計	12,618	14,711	7,786
袍金及其他酬金總額	12,618	14,711	7,786

\* 貴公司若干執行董事有權收取按主要表現指標釐定的花紅。

## 附錄一

## 會計師報告

上文所披露的薪酬包括若干董事在獲委任為 貴公司董事之前所收取的薪酬。

於有關期間，若干董事因其向 貴集團提供的服務，根據 貴公司的僱員激勵計劃獲授受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。授出股份的公允價值與認購價之間的差額計入權益內的以股份為基礎付款的儲備，以及相應的歸屬期內損益中的「以股份為基礎付款開支」。於有關期間以股份為基礎付款開支的金額計入上述董事及最高行政人員薪酬的披露內。

貴集團已付／應付 貴公司各董事於有關期間的薪酬（包括成為 貴公司董事之前為集團實體僱員提供服務的酬金）載列如下：

	薪金、花紅、 津貼及福利	退休金計劃供款 及社會福利	以股份為基礎 付款開支	總薪酬
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
董事：				
許荻楓女士	748	143	4,013	4,904
Jia Xinming先生	741	144	5,751	6,636
翁翠女士	—	—	—	—
鄭慶生先生	—	—	—	—
董事及最高行政人員：				
宣曉華博士	935	143	—	1,078
總計	2,424	430	9,764	12,618
截至2024年12月31日止年度				
董事：				
許荻楓女士	997	145	5,616	6,758
Jia Xinming先生	725	145	5,751	6,621
翁翠女士	—	—	—	—
鄭慶生先生	—	—	—	—
董事及最高行政人員：				
宣曉華博士	1,187	145	—	1,332
總計	2,909	435	11,367	14,711
截至2025年12月31日止年度				
董事：				
許荻楓女士	920	12	4,532	5,464
Wei Tang博士	1,095	146	—	1,241
翁翠女士	—	—	—	—
鄭慶生先生	—	—	—	—
董事及最高行政人員：				
宣曉華博士	935	146	—	1,081
總計	2,950	304	4,532	7,786

宣曉華博士於2002年4月23日獲委任為董事兼最高行政人員。

Jia Xinming先生於2020年12月31日獲委任為董事，並於2025年6月19日起辭任該職位。

許荻楓女士於2017年9月8日獲委任為董事。

鄭慶生先生於2016年4月27日獲委任為董事。

Wei Tang博士於2025年6月30日獲委任為董事。

翁翠女士於2020年12月23日獲委任為董事。

於有關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 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2、2及1名董事，其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，3名、3名及4名最高薪酬僱員（非 貴公司董事及最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	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
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	2,149	2,562	3,159
以股份為基礎的付款開支.....	8,799	6,266	7,379
退休金計劃供款及社保福利.....	429	435	536
總計.....	11,377	9,263	11,074

下列薪酬範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,001 港元至2,000,000 港元.....	–	–	1
2,000,001 港元至3,000,000 港元.....	1	1	1
3,000,001 港元至4,000,000 港元.....	–	1	2
4,000,001 港元至5,000,000 港元.....	1	1	–
5,000,001 港元至6,000,000 港元.....	1	–	–
	3	3	4

於有關期間，一名最高薪酬僱員就其為 貴集團提供服務而獲授受限制股份，進一步詳情於歷史財務資料附註31披露。有關受限制股份的公允價值已於歸屬期的損益確認及乃於授出日期釐定，而有關期間的歷史財務資料所載金額計入上文有關非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬的披露資料內。

## 10. 所得稅

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司註冊及營運所在司法權區產生或獲得的溢利繳納所得稅。

### 中國內地

在中國內地註冊成立／的公司，須就根據自2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定的應課稅利潤，按25%的法定稅率納稅，但享有以下稅收優惠政策的公司除外：

貴公司根據中國稅收法規註冊為高新技術企業，於有關期間有權享有15%優惠所得稅率。華院分析技術(上海)有限公司於2021年取得「高新技術企業」資格，並於2025年重續該資格，故其於截至2023年及2025年12月31日止年度享有15%優惠稅率。

部分符合小型微利企業標準且年度應課稅所得額低於人民幣3,000,000元的附屬公司，其應納稅所得額按實際年度應課稅所得額的25%計算，並自2023年1月1日起至2027年12月31日期間享有20%的企業所得稅優惠稅率。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項.....	-	-	-
遞延稅項(附註17).....	-	-	-
本年度稅項開支總額.....	-	-	-

按 貴公司及其附屬公司所處及／或經營所在司法權區的法定稅率計算的除稅前虧損適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損.....	(123,600)	(155,934)	(52,758)
按法定稅率計算的稅項.....	(30,900)	(38,984)	(13,190)
優惠稅率的影響.....	12,314	15,998	5,343
不可扣稅開支(a).....	473	432	237
加計扣除研發開支(b).....	(8,184)	(8,406)	(7,381)
未確認可扣減暫時差額.....	4,521	5,063	5,338
未確認稅項虧損.....	21,776	25,897	9,653
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支.....	-	-	-

(a) 不可扣稅開支主要包括不可扣稅的商務招待開支的稅務影響。

(b) 加計扣除撥備適用於合資格的研發成本。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定報告期間的應課稅利潤時，有權將其因此產生的研發開支的200%申報為可扣稅開支。

### 11. 股息

貴公司於有關期間概無派付或宣派任何股息。

### 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額根據母公司普通股權益持有人應佔有關期間虧損以及於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的已發行普通股加權平均數104,265,000股、104,321,000股及109,564,000股計算，並予以調整以反映有關期間內的供股。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
<b>虧損</b>			
母公司普通權益持有人應佔虧損(人民幣千元).....	(123,600)	(155,934)	(52,758)
<b>股份</b>			
年內已發行普通股加權平均數(千股).....	104,265	104,321	109,564
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄(人民幣元).....	(1.19)	(1.49)	(0.48)

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
於2023年1月1日：				
成本 .....	1,145	11,117	228	12,490
累計折舊 .....	(1,012)	(5,543)	(140)	(6,695)
賬面淨值 .....	133	5,574	88	5,795
於2023年1月1日，扣除累計折舊 .....	133	5,574	88	5,795
添置 .....	-	1,274	35	1,309
年內計提的折舊 .....	(133)	(3,210)	(60)	(3,403)
於2023年12月31日，扣除累計折舊 .....	-	3,638	63	3,701
於2023年12月31日：				
成本 .....	1,145	12,391	263	13,799
累計折舊 .....	(1,145)	(8,753)	(200)	(10,098)
賬面淨值 .....	-	3,638	63	3,701
	租賃裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日：				
成本 .....	1,145	12,391	263	13,799
累計折舊 .....	(1,145)	(8,753)	(200)	(10,098)
賬面淨值 .....	-	3,638	63	3,701
於2024年1月1日，扣除累計折舊 .....	-	3,638	63	3,701
添置 .....	-	377	38	415
年內計提的折舊 .....	-	(1,987)	(18)	(2,005)
於2024年12月31日，扣除累計折舊 .....	-	2,028	83	2,111
於2024年12月31日：				
成本 .....	1,145	12,768	301	14,214
累計折舊 .....	(1,145)	(10,740)	(218)	(12,103)
賬面淨值 .....	-	2,028	83	2,111
	租賃裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日：				
成本 .....	1,145	12,768	301	14,214
累計折舊 .....	(1,145)	(10,740)	(218)	(12,103)
賬面淨值 .....	-	2,028	83	2,111
於2025年1月1日，扣除累計折舊 .....	-	2,028	83	2,111
添置 .....	8,402	622	235	9,259
處置 .....	-	(65)	(5)	(70)
年內計提的折舊 .....	(1,311)	(1,113)	(15)	(2,439)
於2025年12月31日，扣除累計折舊 .....	7,091	1,472	298	8,861
於2025年12月31日：				
成本 .....	8,402	12,190	430	21,022
累計折舊 .....	(1,311)	(10,718)	(132)	(12,161)
賬面淨值 .....	7,091	1,472	298	8,861

## 附錄一

## 會計師報告

根據國際會計準則第36號的規定，貴集團於各報告期末釐定是否有任何跡象顯示非金融資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產）可能出現減值。倘出現減值跡象，貴集團會估計其可收回金額並進行減值測試。可收回金額為現金產生單位的公允價值減去處置成本與現金產生單位的估計未來現金流量現值兩者中的較高者。

於2023年、2024年及2025年12月31日，非金融資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產）的賬面值分別為人民幣13,180,000元、人民幣8,471,000元及人民幣19,427,000元。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算並採用涵蓋該等非金融資產預期可使用年期的現金流量預測釐定。

根據 貴公司管理層進行的評估，於2023年、2024年及2025年12月31日毋須計提減值撥備。

### 貴公司

	租賃物業裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
於2023年1月1日：				
成本 .....	1,145	10,190	208	11,543
累計折舊 .....	(1,012)	(4,663)	(122)	(5,797)
賬面淨值 .....	<u>133</u>	<u>5,527</u>	<u>86</u>	<u>5,746</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊 .....	133	5,527	86	5,746
添置 .....	–	933	–	933
年內計提折舊 .....	(133)	(2,968)	(28)	(3,129)
於2023年12月31日，扣除累計折舊 .....	<u>–</u>	<u>3,492</u>	<u>58</u>	<u>3,550</u>
於2023年12月31日：				
成本 .....	1,145	11,123	208	12,476
累計折舊 .....	(1,145)	(7,631)	(150)	(8,926)
賬面淨值 .....	<u>–</u>	<u>3,492</u>	<u>58</u>	<u>3,550</u>
	租賃物業裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日：				
成本 .....	1,145	11,123	208	12,476
累計折舊 .....	(1,145)	(7,631)	(150)	(8,926)
賬面淨值 .....	<u>–</u>	<u>3,492</u>	<u>58</u>	<u>3,550</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊 .....	–	3,492	58	3,550
添置 .....	–	236	–	236
年內計提折舊 .....	–	(1,931)	(11)	(1,942)
於2024年12月31日，扣除累計折舊 .....	<u>–</u>	<u>1,797</u>	<u>47</u>	<u>1,844</u>
於2024年12月31日：				
成本 .....	1,145	11,359	208	12,712
累計折舊 .....	(1,145)	(9,562)	(161)	(10,868)
賬面淨值 .....	<u>–</u>	<u>1,797</u>	<u>47</u>	<u>1,844</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日：				
成本	1,145	11,359	208	12,712
累計折舊	(1,145)	(9,562)	(161)	(10,868)
賬面淨值	–	1,797	47	1,844
於2025年1月1日，扣除累計折舊				
添置	8,402	360	235	8,997
出售	–	(62)	(5)	(67)
年內計提折舊	(1,311)	(986)	(13)	(2,310)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	7,091	1,109	264	8,464
於2025年12月31日：				
成本	8,402	10,556	348	19,306
累計折舊	(1,311)	(9,447)	(84)	(10,842)
賬面淨值	7,091	1,109	264	8,464

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運中使用的各項廠房及物業以及電子設備訂有租賃合約。廠房及物業的租期通常為2至5年。一般而言，貴集團不可向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。其他租賃協議的租期一般為12個月或更短，或個別價值較低。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	廠房及物業 人民幣千元
於2023年1月1日	3,493
添置	7,425
折舊開支	(4,271)
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,647
添置	836
折舊開支	(4,187)
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,296
添置	9,716
折舊開支	(5,131)
於2025年12月31日	7,881

貴公司

	廠房及物業 人民幣千元
於2023年1月1日	2,498
添置	7,425
折舊開支	(3,719)
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,204
折舊開支	(3,658)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,546
添置	9,114
折舊開支	(4,634)
於2025年12月31日	7,026

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	2,968	5,611	2,049
新租賃	7,425	836	8,673
年內確認的利息增加	364	303	530
付款	(5,146)	(4,701)	(2,246)
於12月31日的賬面值	5,611	2,049	9,006
分析為：			
流動部分	3,359	1,721	2,761
非流動部分	2,252	328	6,245

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
於1月1日的賬面值	1,979	5,258	1,419
新租賃	7,425	–	8,071
年內確認的利息增加	316	276	477
付款	(4,462)	(4,115)	(1,727)
於12月31日的賬面值	5,258	1,419	8,240
分析為：			
流動部分	3,019	1,419	2,300
非流動部分	2,239	–	5,940

租賃負債的到期分析於附註38披露。

(c) 於損益中就租賃確認的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	364	303	530
使用權資產折舊開支	4,271	4,187	5,131
與短期租賃及低價值資產相關的開支	480	1,038	277
於損益中確認的總額	5,115	5,528	5,938

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
租賃負債利息	316	276	477
使用權資產折舊開支	3,719	3,658	4,634
與短期租賃及低價值資產相關的開支	246	766	187
於損益中確認的總額	4,281	4,700	5,298

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 其他無形資產

#### 貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日：	
成本 .....	539
累計攤銷 .....	(295)
賬面淨值 .....	244
2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	244
添置 .....	2,722
年內計提攤銷 .....	(134)
於2023年12月31日 .....	2,832
於2023年12月31日及於2024年1月1日：	
成本 .....	3,261
累計攤銷 .....	(429)
賬面淨值 .....	2,832
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	2,832
添置 .....	575
年內計提攤銷 .....	(343)
於2024年12月31日 .....	3,064
於2024年12月31日及於2025年1月1日：	
成本 .....	3,836
累計攤銷 .....	(772)
賬面淨值 .....	3,064
2025年12月31日	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	3,064
年內計提攤銷 .....	(379)
於2025年12月31日 .....	2,685
於2025年12月31日：	
成本 .....	3,836
累計攤銷 .....	(1,151)
賬面淨值 .....	2,685

### 16. 於附屬公司的投資

#### 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
投資，按成本 .....	195,204	200,063	231,806
減值 .....	(8,860)	(8,860)	(8,860)
於附屬公司的投資 .....	186,344	191,203	222,946

由於業務調整及若干附屬公司業績欠佳，管理層斷定存在減值跡象，並對該等於附屬公司的投資進行減值評估。根據評估，於該等附屬公司的投資已於有關期間之前悉數減值。

貴公司與附屬公司的未清償結餘於附註35披露。

附錄一

會計師報告

17. 遞延稅項

貴集團

遞延稅項資產及負債於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

	可供抵銷未來應 課稅利潤的虧損	存貨減值	金融資產減值	租賃負債	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	14,013	–	1,697	455	16,165
年內於損益中計入／(扣除)的 遞延稅項	2,196	93	(1,359)	387	1,317
於2023年12月31日的遞延稅項 資產總值	16,209	93	338	842	17,482
年內於損益中(扣除)／計入的 遞延稅項	(749)	47	1,293	(535)	56
於2024年12月31日的遞延稅項 資產總值	15,460	140	1,631	307	17,538
年內於損益中(扣除)／計入的 遞延稅項	(2,079)	18	1,873	1,087	899
於2025年12月31日的遞延稅項 資產總值	13,381	158	3,504	1,394	18,437

遞延稅項負債

	按公允價值計入 損益的金融資產	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	15,615	550	16,165
年內於損益中扣除的遞延稅項	870	447	1,317
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	16,485	997	17,482
年內於損益中扣除／(計入)的遞延稅項	559	(503)	56
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	17,044	494	17,538
年內於損益中扣除的遞延稅項	158	741	899
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	17,202	1,235	18,437

為呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下乃就財務報告目的所作出的 貴集團遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	–	–	–
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	–	–	–
總計	–	–	–

並無就下列項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	367,900	539,274	605,065
可抵扣暫時性差額	90,545	125,448	162,994
總計	458,445	664,722	768,059

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的累計稅項虧損分別為人民幣367,900,000元、人民幣539,274,000元及人民幣605,065,000元，該等虧損將於一至十年內屆滿，可用作抵銷未來應課稅利潤。由於預期不大可能有應課稅利潤可用作抵銷稅項虧損，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

### 18. 存貨

#### 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
履約成本.....	47,523	42,556	49,761
硬件.....	2,495	5,112	392
	50,018	47,668	50,153
減：存貨撥備.....	(619)	(933)	(1,055)
總計.....	49,399	46,735	49,098

於2023年、2024年及2025年12月31日，存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

#### 撥備變動

	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
於1月1日的賬面值.....	—	619	933
已確認減值虧損(附註6).....	619	314	1,055
撤銷金額.....	—	—	(933)
於12月31日的賬面值.....	619	933	1,055

#### 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
履約成本.....	29,478	37,831	34,202
硬件.....	1,173	5,112	392
	30,651	42,943	34,594
減：存貨撥備.....	(619)	(933)	(1,055)
總計.....	30,032	42,010	33,539

於2023年、2024年及2025年12月31日，存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

#### 撥備變動

	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
於1月1日的賬面值.....	—	619	933
已確認減值虧損(附註6).....	619	314	1,055
撤銷金額.....	—	—	(933)
於12月31日的賬面值.....	619	933	1,055

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項.....	44,624	59,613	294,446
銀行票據應收款項.....	1,391	685	1,844
商業票據應收款項.....	—	5,723	—
	46,015	66,021	296,290
減：減值虧損.....	(2,036)	(11,038)	(22,656)
總計.....	43,979	54,983	273,634

貴集團主要以信貸方式與客戶訂立貿易條款。信貸期一般為30天至180天。每名客戶均設有最高信貸限額。貴集團力求對其未收回應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項及應收票據不計息。

於各有關期間末，貴集團貿易應收款項及應收票據（基於確認日期並扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內.....	39,752	42,221	247,405
1至2年.....	3,241	10,612	22,052
2至3年.....	—	2,150	3,283
3至4年.....	986	—	894
總計.....	43,979	54,983	273,634

貿易應收款項及應收票據的減值虧損變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初.....	940	2,036	11,038
減值虧損淨額.....	1,157	9,018	11,618
撤銷為無法收回的金額(a).....	(61)	(16)	—
於年末.....	2,036	11,038	22,656

銀行票據應收款項由信譽良好的銀行發行且到期日較短。因此，於各有關期間末，已識別的減值虧損並不重大。

貴集團在計算貿易應收款項及商業票據應收款項的預期信貸虧損時應用簡化方法。與同其他客戶不具有類似信貸風險的客戶相關的貿易應收款項及商業票據應收款項（例如已知出現財務困難或收回存在重大疑慮的客戶）會進行個別評估以計提減值撥備。餘下的貿易應收款項及商業票據應收款項分為兩組以評估減值撥備。

根據賬齡基準，於各報告期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡分析釐定。該計算反映了結餘的賬齡、爭議的存在、近期的過往付款模式、有關對手方信譽的任何其他可用資料以及宏觀經濟的影響。根據行業基準，於各報告期末使用估計虧損率進行減值分析，以計量預期信貸虧損。估計虧損率乃基於債務預期年期內的過往可觀察違約率、對外部機構就每個特定行業的信貸評級的研究，以及外部機構就不同信貸評級的違約及收回數據，並就無需花費不必要的成本或精力即可獲得的前瞻性資料（例如中國的預測經濟增長率，其反映債務人營運所在行業的整體經濟狀況）進行調整。

有關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有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有理據支持的資料。一般而言，當管理層預期貿易應收款項及商業票據應收款項無法收回時，會將其撇銷。

附錄一

會計師報告

使用撥備矩陣計算的 貴集團貿易應收款項及商業票據應收款項的信貸風險敞口資料載列如下：

於2023年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4年以上	總計
<i>賬齡基準：</i>						
預期信貸虧損率	0.89%	9.60%	—	54.46%	100.00%	4.98%
賬面總值(人民幣千元)	35,166	2,031	—	2,165	287	39,649
預期信貸虧損(人民幣千元)	312	195	—	1,179	287	1,973
<i>行業基準：</i>						
	金屬	科技	化學			總計
預期信貸虧損率	1.76%	0.90%	0.46%			1.27%
賬面總值(人民幣千元)	2,215	2,544	216			4,975
預期信貸虧損(人民幣千元)	39	23	1			63

於2024年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4年以上	總計
<i>賬齡基準：</i>						
預期信貸虧損率	2.32%	14.71%	28.95%	—	100.00%	14.91%
賬面總值(人民幣千元)	17,780	10,737	1,603	—	2,394	32,514
預期信貸虧損(人民幣千元)	412	1,579	464	—	2,394	4,849
<i>行業基準：</i>						
	金屬	科技	化學	商業		總計
預期信貸虧損率	1.72%	0.90%	0.65%	1.40%		1.26%
賬面總值(人民幣千元)	2,327	6,252	1,990	16,403		26,972
預期信貸虧損(人民幣千元)	40	56	13	230		339
<i>個別基準：</i>						
預期信貸虧損率						100.00%
賬面總值(人民幣千元)						5,850
預期信貸虧損(人民幣千元)						5,850

於2025年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4年以上	總計	
<i>賬齡基準：</i>							
預期信貸虧損率	4.39%	18.81%	37.01%	59.63%	100.00%	6.74%	
賬面總值(人民幣千元)	223,772	6,390	4,991	1,412	2,394	238,959	
預期信貸虧損(人民幣千元)	9,822	1,202	1,847	842	2,394	16,107	
<i>行業基準：</i>							
	金屬	科技	化學	商業	建築	金融	總計
預期信貸虧損率	1.72%	0.98%	0.74%	1.43%	1.84%	0.64%	1.41%
賬面總值(人民幣千元)	4,641	6,229	2,835	26,946	7,887	1,099	49,637
預期信貸虧損(人民幣千元)	80	61	21	385	145	7	699
<i>個別基準：</i>							
預期信貸虧損率							100.00%
賬面總值(人民幣千元)							5,850
預期信貸虧損(人民幣千元)							5,850

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
貿易應收款項	27,672	51,228	260,307
銀行票據應收款項	1,391	685	1,844
商業票據應收款項	–	5,723	–
	29,063	57,636	262,151
減：減值虧損	(1,681)	(10,060)	(20,342)
總計	27,382	47,576	241,809

於各有關期間末，貴公司貿易應收款項及應收票據（基於確認日期並扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	24,648	38,563	216,265
1至2年	1,751	7,865	21,962
2至3年	–	1,148	3,258
3至4年	983	–	324
總計	27,382	47,576	241,809

貿易應收款項及應收票據的減值虧損變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	137	1,681	10,060
減值虧損淨額	1,544	8,379	10,282
於年末	1,681	10,060	20,342

使用撥備矩陣計算的貴集團貿易應收款項及商業票據應收款項的信貸風險敞口資料載列如下：

於2023年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4年以上	總計
<b>賬齡基準：</b>						
預期信貸虧損率	0.89%	9.69%	–	53.19%	100.00%	7.13%
賬面總值（人民幣千元）	19,928	382	–	2,100	287	22,697
預期信貸虧損（人民幣千元）	177	37	–	1,117	287	1,618
<b>行業基準：</b>						
預期信貸虧損率	1.76%	0.90%	0.46%			1.27%
賬面總值（人民幣千元）	2,215	2,544	216			4,975
預期信貸虧損（人民幣千元）	39	23	1			63

## 附錄一

## 會計師報告

### 於2024年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4年以上	總計
<b>賬齡基準：</b>						
預期信貸虧損率	2.31%	14.70%	28.80%	—	100.00%	16.04%
賬面總值(人民幣千元)	14,035	7,516	191	—	2,387	24,129
預期信貸虧損(人民幣千元)	324	1,105	55	—	2,387	3,871
<b>行業基準：</b>						
	金屬	科技	化學	商業		總計
預期信貸虧損率	1.72%	0.90%	0.65%	1.40%		1.26%
賬面總值(人民幣千元)	2,327	6,252	1,990	16,403		26,972
預期信貸虧損(人民幣千元)	40	56	13	230		339
<b>個別基準：</b>						
預期信貸虧損率						100.00%
賬面總值(人民幣千元)						5,850
預期信貸虧損(人民幣千元)						5,850

### 於2025年12月31日

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4年以上	總計	
<b>賬齡基準：</b>							
預期信貸虧損率	4.39%	18.81%	37.00%	—	100.00%	6.73%	
賬面總值(人民幣千元)	191,203	6,279	4,951	—	2,387	204,820	
預期信貸虧損(人民幣千元)	8,393	1,181	1,832	—	2,387	13,793	
<b>行業基準：</b>							
	金屬	科技	化學	商業	建築	金融	總計
預期信貸虧損率	1.72%	0.98%	0.74%	1.43%	1.84%	0.64%	1.41%
賬面總值(人民幣千元)	4,641	6,229	2,835	26,946	7,887	1,099	49,637
預期信貸虧損(人民幣千元)	80	61	21	385	145	7	699
<b>個別基準：</b>							
預期信貸虧損率							100.00%
賬面總值(人民幣千元)							5,850
預期信貸虧損(人民幣千元)							5,850

## 20. 按公允價值計入其他全面收益的應收票據

### 貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	282	4,607	300

根據國際財務報告準則第9號，貴集團及貴公司已將同時持有以收取現金流量及出售的應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。按公允價值計入其他全面收益的應收票據主要為就日常資金管理目的而持有作貼現或背書的銀行承兌匯票，且於貼現或背書時符合終止確認的條件。

所有該等按公允價值計入其他全面收益的應收票據的賬齡均於六個月以內。於各有關期間末，已識別的減值虧損被評估為極低。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 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	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>流動：</b>			
預付供應商款項	6,218	4,169	4,810
其他可收回稅項	132	855	2,327
按金	9,863	9,958	7,227
向非控股股東提供的貸款	7,695	–	–
其他應收款項	1,091	908	801
	24,999	15,890	15,165
減值撥備	(199)	(112)	(74)
小計	24,800	15,778	15,091
<b>非流動：</b>			
租賃按金	725	–	1,938
軟件預付款項	575	–	–
	1,300	–	1,938
總計	26,100	15,778	17,029

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>流動：</b>			
預付供應商款項	5,784	3,240	4,704
其他可收回稅項	87	–	413
按金	1,534	4,498	2,655
向非控股股東提供的貸款	7,695	–	–
其他應收款項	528	569	493
	15,628	8,307	8,265
減值撥備	(122)	(60)	(32)
小計	15,506	8,247	8,233
<b>非流動：</b>			
租賃按金	725	–	1,874
軟件預付款項	575	–	–
	1,300	–	1,874
總計	16,806	8,247	10,107

於2023年12月31日，貴集團應收一名非控股股東（持有貴公司6.3755%股權）的未償還貸款結餘為人民幣7,695,000元。該筆貸款於2023年12月開始，為無抵押、不計息且須按要求償還。貴集團已於2024年4月收回該筆應收款項。

於各有關期間末，倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險有顯著增加，則基於12個月預期信貸虧損計量其預期信貸虧損。否則，該等資產乃基於全期預期信貸虧損計量。減值分析乃於各有關期間末進行。

其他應收款項為無抵押、不計息且無固定還款期限。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 合約資產

#### 貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以下各項產生的合約資產：			
產品銷售.....	711	1,295	4,020
減值.....	(25)	(76)	(234)
賬面淨值.....	686	1,219	3,786

合約資產乃就產品銷售賺取的收入初步確認，因為代價的收取取決於是否達成法定保修條款。產品銷售的合約資產中包括應收保證金。於法定保修條款達成時，確認為合約資產的金額將重新分類為貿易應收款項及應收票據。2025年及2024年合約資產增加，主要是由於各年年末進行中的產品銷售及法定保修服務增加所致。

貴集團將該等合約資產分類為流動資產，因為 貴集團預期將於其正常營運週期內變現該等資產。

合約資產的減值變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初.....	—	25	76
減值虧損淨額.....	25	51	158
於年末.....	25	76	234

貴集團應用簡化方法計算合約資產的預期信貸虧損。與同其他客戶不具有類似信貸風險的客戶相關的合約資產（例如已知出現財務困難或收回存在重大疑慮的客戶）會進行個別評估以計提減值撥備。餘下合約資產分為兩組以評估減值撥備。

根據賬齡基準，於各報告期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡分析釐定。該計算反映了結餘的賬齡、爭議的存在、近期的過往付款模式、有關對手方信譽的任何其他可用資料以及宏觀經濟的影響。根據行業基準，於各報告期末使用估計虧損率進行減值分析，以計量預期信貸虧損。估計虧損率乃基於債務預期年期內的過往可觀察違約率、對外部機構就每個特定行業的信貸評級的研究，以及外部機構就不同信貸評級的違約及收回數據，並就無需花費不必要的成本或精力即可獲得的前瞻性資料（例如中國的預測經濟增長率，其反映債務人營運所在行業的整體經濟狀況）進行調整。

### 23. 按公允價值計入損益的金融資產

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>非流動</b>			
非上市股權投資，按公允價值.....	113,826	117,551	118,609
<b>流動</b>			
理財產品，按公允價值.....	8,008	8,215	24,406
總計.....	121,834	125,766	143,015

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>			
非上市股權投資，按公允價值	113,034	117,539	118,609
<b>流動</b>			
理財產品，按公允價值	–	–	13,161
總計	113,034	117,539	131,770

於有關期間末，轉讓 貴公司金額分別為人民幣113,034,000元、人民幣117,539,000元及人民幣118,609,000元的非上市股權投資須經該被投資公司的若干投資者同意後方可作實。

### 24. 現金及現金等價物以及受限制現金

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	52,840	142,466	95,730
受限制現金	162	9,535	278
總計	53,002	152,001	96,008

於有關期間末，受限制現金指金額分別為人民幣162,000元、人民幣9,535,000元及人民幣278,000元的保證函。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物			
以人民幣計值	52,828	142,454	95,718
以美元（「美元」）計值	12	12	12
受限制現金			
以人民幣計值	162	9,535	278

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	11,845	121,744	59,847
受限制現金	162	9,535	278
總計	12,007	131,279	60,125

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及 貴公司評估現金及現金等價物以及受限制現金的信貸風險極低，原因為該等款項存放於信譽良好的金融機構。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 貿易應付款項

於各有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	18,157	40,121	202,316
1至2年 .....	26	3,842	119
總計 .....	18,183	43,963	202,435

#### 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
1年內 .....	11,396	28,436	147,147
1至2年 .....	–	3,811	119
總計 .....	11,396	32,247	147,266

貿易應付款項不計息，通常於收到增值稅發票後30至180日內結算。

### 26. 其他應付款項及應計費用

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利 .....	10,235	10,965	10,345
其他應付稅項 .....	4,490	6,796	1,291
來自第三方的貸款 .....	10,000	200	–
應計開支 .....	584	616	1,996
其他 .....	1,470	1,190	2,523
總計 .....	26,779	19,767	16,155

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利 .....	7,716	8,965	8,291
其他應付稅項 .....	3,051	5,526	679
來自第三方的貸款 .....	10,000	200	–
應計開支 .....	300	548	450
其他 .....	1,294	1,153	2,478
總計 .....	22,361	16,392	11,898

貴集團獲第三方提供一筆金額為人民幣5,000,000元的無抵押貸款，年利率為10%，自2023年12月起計息。貴集團已於2024年9月結算該筆貸款。此外，貴集團分別於2023年12月及2024年5月獲得人民幣5,000,000元及人民幣200,000元的無抵押、不計息貸款，並分別於2024年4月及2025年1月償還。

其他應付款項不計息、無抵押且須按要求償還。

附錄一

會計師報告

27. 計息銀行借款

貴集團

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行借款－有抵押	3.50%至5.60%	2024年	95,497
總計			95,497
	於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行借款－有抵押	2.85%至4.00%	2025年	157,241
長期借款的流動部分－有抵押	3.8%	2025年	6,690
流動總計			163,931
非流動			
銀行借款－有抵押	3.8%	2026年至2027年	13,333
總計			177,264
	於2025年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行借款－有抵押	2.11%至3.65%	2026年	212,843
長期借款的流動部分－有抵押	3.8%	2026年	6,682
流動總計			219,525
非流動			
銀行借款－有抵押	3.8%	2027年	6,667
總計			226,192

貴公司

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行借款－有抵押	3.65%至4.45%	2024年	65,564
總計			65,564
	於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行借款－有抵押	2.85%至4.00%	2025年	137,319
長期借款的流動部分－有抵押	3.8%	2025年	6,690
流動總計			144,009
非流動			
銀行借款－有抵押	3.8%	2026年至2027年	13,333
總計			157,342

## 附錄一

## 會計師報告

	於2025年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行借款－有抵押	2.11%至3.65%	2026年	192,924
長期借款的流動部分－有抵押	3.8%	2026年	6,682
流動總計			199,606
非流動			
銀行借款－有抵押	3.8%	2027年	6,667
總計			206,273

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
須予以下時間償還的銀行借款：			
一年內	95,497	163,931	219,525
第二年	—	6,667	6,667
第三年	—	6,666	—
總計	95,497	177,264	226,192

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
須予以下時間償還的銀行借款：			
一年內	65,564	144,009	199,606
第二年	—	6,667	6,667
第三年	—	6,666	—
總計	65,564	157,342	206,273

於有關期間末，貴集團的計息銀行借款由宣曉華博士提供擔保，賬面值分別約為人民幣95,497,000元、人民幣177,264,000元及人民幣226,192,000元。

## 28. 合約負債

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合約負債	55,592	65,748	21,909

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合約負債	31,137	50,384	19,543

合約負債指就交付產品及服務而收取的預收款。截至2024年12月31日止年度合約負債增加，主要是由於2024年底與提供服務及產品有關的預收客戶款項增加。截至2025年12月31日止年度減少，主要是由於2025年底預收客戶款項減少以及履行更多服務及產品責任。

於各有關期間初計入合約負債結餘並於有關期間內確認的收入分析與結轉合約負債有關，其已於附註5披露。

## 29. 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
恢復成本.....	-	-	1,043

## 30. 股本

### 貴集團及 貴公司

#### 股份

	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
已發行及繳足：			
股本 .....	104,265	108,420	109,865

貴公司股本變動概要如下：

	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1月1日 .....	104,265	104,265	108,420
股東出資.....	-	4,155	1,445
於12月31日 .....	104,265	108,420	109,865

根據日期為2024年12月25日的股東決議案以及於2024年12月25日及2024年12月30日訂立的若干股東協議，貴公司向若干投資者發行4,155,000股每股面值人民幣1元的股份，總現金代價為人民幣115,000,000元。所得款項總額於2024年收取，其中人民幣4,155,000元及人民幣110,845,000元分別計入 貴公司股本及股份溢價。

根據日期為2024年12月25日的股東決議案以及於2024年12月25日、2024年12月31日及2025年4月27日訂立的股東協議，貴公司向若干投資者發行1,445,000股每股面值人民幣1元的股份，總現金代價為人民幣40,000,000元。所得款項總額於2025年收取，其中人民幣1,445,000元及人民幣38,555,000元分別計入 貴公司股本及股份溢價。

## 31. 以股份為基礎的付款

為表彰 貴集團主要員工的貢獻並激勵彼等進一步促進 貴集團的發展， 貴集團向僱員獎勵僱員持股平台的合夥權益，並採納僱員持股計劃。

貴集團於2012年採納一項股份激勵計劃（「僱員激勵計劃」），旨在吸引及挽留促進 貴集團業務成功的頂尖人才。僱員激勵計劃的合資格參與者包括 貴公司若干董事及 貴集團僱員。

於有關期間前，已授出17,065,300股受限制股份。於2023年1月1日、2024年1月1日及2025年1月1日，根據僱員激勵計劃，分別以受限制股份形式透過僱員持股平台向合資格參與者授出2,165,000股、1,250,000股及975,000股 貴公司股份。該等股份於授出日期的公允價值由外部估值師採用貼現現金流量法及期權定價法釐定。已授出股份的公允價值與認購價之間的差額計入權益內以股份為基礎的付款儲備，相應「以股份為基礎的付款開支」計入損益。

## 附錄一

## 會計師報告

所授出股份的詳情如下：

授出日期	受限制股份數目	每股認購價	相關股份的公允價值
2016/1/1 .....	5,291,700	人民幣0.1179元 – 人民幣0.1838元	人民幣9.61元
2018/1/1 .....	433,900	人民幣0.1686元 – 人民幣0.1729元	人民幣9.61元
2019/1/1 .....	668,900	人民幣0.1626元 – 人民幣0.1729元	人民幣9.61元
2020/1/1 .....	10,113,900	人民幣0.1609元 – 人民幣0.2425元	人民幣18.06元
2021/1/1 .....	6,900	人民幣0.1625元	人民幣18.06元
2022/1/1 .....	550,000	人民幣0.9591元	人民幣18.06元
2023/1/1 .....	2,165,000	人民幣1.1796元	人民幣18.06元
2024/1/1 .....	1,250,000	人民幣2.3670元	人民幣21.45元
2025/1/1 .....	975,000	人民幣2.7680元	人民幣27.63元
	21,455,300		

於有關期間授出的股份須符合服務要求，自授出日期起至(1)授出日期起計五年(「服務期」)；及(2) 貴公司成功進行[編纂]之日起計十二個月(「禁售期」)之較後者止。經考慮[編纂]的最佳估計，管理層基於上述服務要求釐定相關股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支於歸屬期內攤銷。

已授出權益股份數目及相關加權平均授出日期公允價值變動如下：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	加權平均授出日期公允價值 每股人民幣	股份數目	加權平均授出日期公允價值 每股人民幣	股份數目	加權平均授出日期公允價值 每股人民幣	股份數目
於1月1日 .....	14.33	13,942,275	15.55	15,132,275	16.28	16,297,475
年內授出 .....	23.73	2,165,000	25.31	1,250,000	28.79	975,000
年內沒收 .....	16.26	(975,000)	20.68	(84,800)	15.97	(2,249,300)
於12月31日 .....	15.55	15,132,275	16.28	16,297,475	17.13	15,023,175

有關期間確認的僱員相關以股份為基礎的付款開支如下：

	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
行政開支 .....	12,148	11,978	10,482
研發開支 .....	13,247	12,417	14,432
銷售及營銷開支 .....	5,922	10,508	12,632
總計 .....	31,317	34,903	37,546

於有關期間受限制股份的公允價值乃於授出日期採用貼現現金流量法及期權定價法估計。用於釐定普通股公允價值的主要輸入數據如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	預期波幅 .....	47.29%	50.86%
無風險利率 .....	2.84%	2.56%	1.68%
缺乏流通性折扣 .....	21.79%	21.14%	20.30%

## 附錄一

## 會計師報告

### 32. 儲備

#### 貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於歷史財務資料的綜合權益變動表中呈列。

#### (i) 股份溢價

貴集團的股份溢價主要指發行股份的溢價。

#### (ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註31所載以權益結算的股份獎勵。

#### 貴公司

	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日及2023年1月1日	199,451	59,228	(28,409)	230,270
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(93,750)	(93,750)
以股份為基礎的付款	–	31,317	–	31,317
於2023年12月31日及2024年1月1日	199,451	90,545	(122,159)	167,837
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(131,258)	(131,258)
股東出資	110,845	–	–	110,845
以股份為基礎的付款	–	34,903	–	34,903
於2024年12月31日及2025年1月1日	310,296	125,448	(253,417)	182,327
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(39,638)	(39,638)
股東出資	38,555	–	–	38,555
以股份為基礎的付款	–	37,546	–	37,546
於2025年12月31日	348,851	162,994	(293,055)	218,790

### 33. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團有關廠房及設備租賃安排的使用權資產非現金添置分別為人民幣7,425,000元、人民幣836,000元及人民幣9,716,000元，租賃負債分別為人民幣7,425,000元、人民幣836,000元及人民幣8,673,000元，及撥備分別為零、零及人民幣1,043,000元。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款	租賃負債	其他應付款項及 應計費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	64,480	2,968	–	67,448
融資現金流量變動	26,949	(5,146)	10,000	31,803
新租賃	–	7,425	–	7,425
利息開支	4,068	364	–	4,432
於2023年12月31日	95,497	5,611	10,000	111,108
融資現金流量變動	76,529	(4,701)	(9,800)	62,028
新租賃	–	836	–	836
利息開支	5,238	303	–	5,541
於2024年12月31日	177,264	2,049	200	179,513
融資現金流量變動	43,183	(2,246)	(200)	40,737
新租賃	–	8,673	–	8,673
利息開支	5,745	530	–	6,275
於2025年12月31日	226,192	9,006	–	235,198

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動.....	480	1,038	277
融資活動.....	5,146	4,701	2,246
總計 .....	<u>5,626</u>	<u>5,739</u>	<u>2,523</u>

### 34. 承擔

貴集團於各有關期間末的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約但未撥備：			
股權投資.....	<u>1,910</u>	<u>1,910</u>	<u>1,910</u>

### 35. 關聯方交易

董事認為，以下人士為有關期間與 貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

姓名	與 貴集團的關係		
宣曉華博士.....	實益權益持有人兼 貴公司董事		

#### (a) 與關聯方的交易：

除歷史財務資料其他部分詳述的交易外， 貴集團於有關期間與關聯公司的交易如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
關聯方償還貸款			
宣曉華博士.....	<u>3,300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

該等交易乃根據相關方之間共同協定的條款及條件進行。

#### (b) 與關聯方的未償還結餘：

##### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非貿易相關：			
董事貸款			
宣曉華博士.....	<u>1,506</u>	<u>1,506</u>	<u>1,506</u>

附錄一

會計師報告

根據香港公司條例第383(1)(d)條及《公司（披露董事利益資料）規例》第3部披露的董事貸款如下：

姓名	於2023年	年內	於2023年	年內	於2024年	年內	於2025年	所持抵押品
	1月1日	最高結欠	12月31日	最高結欠	12月31日	最高結欠	12月31日	
	人民幣千元	人民幣千元	及2024年	人民幣千元	及2025年	人民幣千元	及2025年	
	1月1日	金額	1月1日	金額	1月1日	金額	12月31日	
			人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
宣曉華博士.....	4,806	4,806	1,506	1,506	1,506	1,506	1,506	無

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，授予董事的貸款為免息、無抵押及須按要求償還。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項：			
貿易相關：			
貿易應收款項.....	2,679	4,059	4,339
減值.....	(134)	(129)	(382)
小計.....	2,545	3,930	3,957
非貿易相關：			
應收附屬公司款項.....	13,802	4,843	17,911
減值.....	(151)	(53)	(184)
小計.....	13,651	4,790	17,727
總計.....	16,196	8,720	21,684
應付附屬公司款項：			
貿易相關：			
貿易應付款項.....	37	37	37
非貿易相關：			
應付附屬公司款項.....	7,500	11,286	21,286
總計.....	7,537	11,323	21,323

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有應付附屬公司的餘下結餘均為免息、無抵押及須按要求償還。

(c) 貴集團主要管理人員薪酬

	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、花紅、津貼及實物福利.....	6,748	7,770	7,656
退休金計劃供款及社會福利.....	1,258	1,259	1,132
以股份為基礎的付款開支.....	21,309	20,042	12,907
總計.....	29,315	29,071	21,695

有關董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

## 附錄一

## 會計師報告

### 36. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

#### 貴集團

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	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	總計
	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.....	-	-	43,979	43,979
按公允價值計入其他全面收益的應收票據.....	-	282	-	282
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	-	-	19,175	19,175
按公允價值計入損益的金融資產.....	121,834	-	-	121,834
應收關聯方款項.....	-	-	1,506	1,506
受限制現金.....	-	-	162	162
現金及現金等價物.....	-	-	52,840	52,840
總計.....	<u>121,834</u>	<u>282</u>	<u>117,662</u>	<u>239,778</u>

#### 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.....	18,183
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	12,054
計息銀行借款.....	95,497
總計.....	<u>125,734</u>

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	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	總計
	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.....	-	-	54,983	54,983
按公允價值計入其他全面收益的應收票據.....	-	4,607	-	4,607
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	-	-	10,754	10,754
按公允價值計入損益的金融資產.....	125,766	-	-	125,766
應收關聯方款項.....	-	-	1,506	1,506
受限制現金.....	-	-	9,535	9,535
現金及現金等價物.....	-	-	142,466	142,466
總計.....	<u>125,766</u>	<u>4,607</u>	<u>219,244</u>	<u>349,617</u>

#### 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.....	43,963
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	2,006
計息銀行借款.....	177,264
總計.....	<u>223,233</u>

## 附錄一

## 會計師報告

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	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	總計
	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.....	-	-	273,634	273,634
按公允價值計入其他全面收益的應收票據.....	-	300	-	300
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	-	-	9,892	9,892
按公允價值計入損益的金融資產.....	143,015	-	-	143,015
應收關聯方款項.....	-	-	1,506	1,506
受限制現金.....	-	-	278	278
現金及現金等價物.....	-	-	95,730	95,730
總計.....	143,015	300	381,040	524,355

### 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.....	202,435
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	4,519
計息銀行借款.....	226,192
總計.....	433,146

### 37. 金融工具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：

	賬面值			公允價值		
	於12月31日			於12月31日		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>						
計息銀行借款－非流動.....	-	13,333	6,667	-	13,027	6,475

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及短期計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的期限較短。

貴集團的財務部門由財務經理領導，其負責制訂金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動，並釐定估值所應用的主要輸入數據。財務總監審閱及批准估值。審核委員會每年兩次討論估值過程及結果，以作中期及年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（非強迫或清盤銷售）間當前交易下的可交換金額入賬。用於估計公允價值的方法及假設如下：

貴集團投資於按公允價值計入損益的金融投資，即中國內地銀行發行的理財產品。貴集團參考包括市價或比率波動在內的可觀察輸入數據，採用貼現現金流量估值模型估計該等理財產品的公允價值。

計入按公允價值計入損益的金融資產的非上市股權投資的公允價值，乃根據非上市股權投資的近期市場交易價格，使用基於市場的估值技術並假設並不存在可觀察市價或比率予以證明而進行估算。管理層已估計使用合理可能的替代數據作為估值模型輸入數據的潛在影響。

按公允價值計入其他全面收益的應收票據的公允價值，乃採用具有相若條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現行利率，對預期未來現金流量進行貼現計算。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團擁有由中國內地銀行發行的按公允價值計入其他全面收益的銀行承兌匯票。貴集團已採用貼現現金流估值模型並基於具有類似條款及風險的工具的市場利率估計該等銀行承兌匯票的公允價值。

計息銀行借款非流動部分的公允價值，乃採用具有相若條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現行利率，對預期未來現金流量進行貼現計算。於各有關期間末，貴集團自身的計息銀行及其他借款不履約風險導致的公允價值變動被評估為不重大。

以下為於2023年、2024年及2025年12月31日對金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析：

### 於2023年12月31日

按公允價值計入損益的金融資產	估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據	公允價值對輸入數據的敏感度
非上市股權投資 . . . . .	估值倍數	市銷率 (「市銷率」)	0.90至1.10	增加／減少10%將導致公允價值增加／減少10%
		缺乏流通性折扣 (「缺乏流通性折扣」)	30%	增加／減少10%將導致公允價值減少／增加4%
		融資最新價格法	不適用	不適用

### 於2024年12月31日

按公允價值計入損益的金融資產	估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據	公允價值對輸入數據的敏感度
非上市股權投資 . . . . .	估值倍數	市銷率(「市銷率」)	0.97至1.70	增加／減少10%將導致公允價值增加／減少10%
		缺乏流通性折扣(「缺乏流通性折扣」)	30%	增加／減少10%將導致公允價值減少／增加4%

### 於2025年12月31日

按公允價值計入損益的金融資產	估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據	公允價值對輸入數據的敏感度
非上市股權投資 . . . . .	最近融資價格法	不適用	不適用	不適用

### 公允價值層級

下表說明 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

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的金融資產 . . . . .	—	282	—	282
按公允價值計入損益的金融資產 . . . . .	—	121,042	792	121,834
總計 . . . . .	—	121,324	792	122,116

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 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	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的金融資產 .....	–	4,607	–	4,607
按公允價值計入損益的金融資產 .....	–	8,215	117,551	125,766
總計 .....	–	12,822	117,551	130,373

於2025年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 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	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的金融資產 .....	–	300	–	300
按公允價值計入損益的金融資產 .....	–	143,015	–	143,015
總計 .....	–	143,315	–	143,315

於有關期間第三級內的公允價值計量的變動如下：

	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日按公允價值計入損益的股權投資 .....	527	792	117,551
轉入第三級 .....	–	113,034	–
由第三級轉入第二級 .....	–	–	(117,539)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值收益／(虧損) .....	265	3,725	(12)
於12月31日 .....	792	117,551	–

截至2024年12月31日止年度，由於近期並無融資活動及缺乏可觀察市場數據，於一間非上市實體的特定投資由第二級轉撥至第三級。然而，截至2025年12月31日止年度，由於近期融資活動且可獲得可觀察市場數據，同一投資由第三級轉撥回第二級。除上述情況外，於有關期間，第一級與第二級之間並無其他公允價值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三級。

### 38. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款、現金及現金等價物、受限制現金以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團亦有其他各類直接因營運而產生的金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動性風險。董事會已審閱並批准管理以上各項風險的政策，概述如下。

#### 利率風險

貴集團所面對的市場利率變動風險，主要與 貴集團按浮動利率計算的非流動計息銀行借款有關。

貴集團的政策為混合使用定息及浮息債務管理其利息成本。截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的計息借款均無按浮動利率計息。因此，於各有關期間末， 貴集團並無面對任何重大現金流量利率風險。

## 附錄一

## 會計師報告

### 信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策為所有要求以信貸條款交易的客戶均須通過信用核證程序。此外，應收款項結餘獲持續監察。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團存在若干信貸風險集中情形，貴集團貿易應收款項的12.27%、26.21%、8.67%分別來自最大債務人，及貿易應收款項的28.16%、55.90%、33.12%分別來自五大債務人。除上述信貸風險集中情形外，貴集團的貿易應收款項與大量多元化客戶相關。

貴集團並無對貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強措施。貿易應收款項不計息。

### 最高風險及年末所處階段

下表列示按貴集團的信貸政策為基準的信貸質素及最大信貸風險敞口，除非毋須付出不必要成本或努力即可獲得其他資料，否則貴集團的信貸政策主要以逾期資料及年末分階段分類為基礎。所呈列的金額為金融資產的總賬面值。

#### 截至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
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	46,015	46,015
合約資產*	—	—	—	711	711
應收關聯方款項	1,506	—	—	—	1,506
按公允價值計入其他全面收益的 應收票據*	—	—	—	282	282
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	19,374	—	—	—	19,374
受限制現金					
— 尚未逾期	162	—	—	—	162
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	52,840	—	—	—	52,840
	73,882	—	—	47,008	120,890

#### 截至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 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	66,021	66,021
合約資產*	—	—	—	1,295	1,295
應收關聯方款項	1,506	—	—	—	1,506
按公允價值計入其他全面收益的 應收票據*	—	—	—	4,607	4,607
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	10,866	—	—	—	10,866
受限制現金					
— 尚未逾期	9,535	—	—	—	9,535
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	142,466	—	—	—	142,466
總計	164,373	—	—	71,923	236,296

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	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*	-	-	-	296,290	296,290
合約資產*	-	-	-	4,020	4,020
應收關聯方款項	1,506	-	-	-	1,506
按公允價值計入其他全面收益的 應收票據*	-	-	-	300	300
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	9,966	-	-	-	9,966
受限制現金					
— 尚未逾期	278	-	-	-	278
現金及現金等價物	95,730	-	-	-	95,730
— 尚未逾期					
總計	107,480	-	-	300,610	408,090

\* 就 貴集團採用減值簡化方法的貿易應收款項及應收票據以及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料於附註19及22披露。

\*\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在未到期且沒有信息表明該金融資產自初始確認後信貸風險顯著增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

流動性風險

貴集團監測並維持 貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以便為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

貴集團的目標為通過運用計息銀行借款及租賃負債，維持資金延續及彈性間的平衡。

於各有關期間末，以合約未貼現付款為基礎的 貴集團金融負債到期狀況如下：

	按要求或少					總計
	於1年	1至2年	2至3年	3至5年	超過5年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
租賃負債	3,648	2,291	-	-	-	5,939
計息銀行借款	96,363	-	-	-	-	96,363
貿易應付款項	18,183	-	-	-	-	18,183
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	12,054	-	-	-	-	12,054
總計	130,248	2,291	-	-	-	132,539
2024年12月31日						
租賃負債	1,799	336	-	-	-	2,135
計息銀行借款	165,595	6,862	6,861	-	-	179,318
貿易應付款項	43,963	-	-	-	-	43,963
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	2,006	-	-	-	-	2,006
總計	213,363	7,198	6,861	-	-	227,422

## 附錄一

## 會計師報告

	按要求或少				
	於1年	1至2年	2至3年	超過3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
2025年12月31日					
租賃負債.....	3,344	5,172	1,408	–	9,924
計息銀行借款.....	222,914	6,845	–	–	229,759
貿易應付款項.....	202,435	–	–	–	202,435
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	4,519	–	–	–	4,519
總計.....	<u>433,212</u>	<u>12,017</u>	<u>1,408</u>	<u>–</u>	<u>446,637</u>

### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本架構，並就經濟情況變動作出調整。 貴集團可向股東返還資本或發行新股以維持或調整資本架構。

貴集團使用資產負債比率監察其資本。資產負債比率以總負債除以總資產。截至2023年、2024年及2025年12月31日的資產負債比率如下：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總負債.....	201,662	308,791	476,740
總資產.....	309,968	411,066	603,803
資產負債比率.....	<u>65.06%</u>	<u>75.12%</u>	<u>78.96%</u>

### 39. 有關期間後事件

於有關期間後，並未發生須予披露或調整的重大事項。

### 40. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團現時旗下任何公司概無就2025年12月31日後的任何期間編製任何經審核財務報表。