

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製載於第I-1頁至I-108頁的報告全文，以供載入本文件。



致深圳麥格米特電氣股份有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司及花旗環球金融亞洲有限公司的歷史財務資料會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-108頁所載深圳麥格米特電氣股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，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」)的綜合損益表、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-3至I-108頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，其乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[•]的文件(「本文件」)。

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1所載的編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料，以及實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」進行工作。此準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及履程序以獲取有關歷史財務資料所載數額及披露的證據。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料中由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對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，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

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

有關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)條例項下事項的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註33(b)，當中載有 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

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

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料的基礎)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，按與 貴公司訂立的個別委聘條款進行審核(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	4	6,754,241	8,172,486	9,402,840
銷售成本		(5,095,399)	(6,147,082)	(7,349,244)
毛利		1,658,842	2,025,404	2,053,596
其他收入及收益淨額	5	380,272	161,278	161,194
研發費用		(770,574)	(984,042)	(1,122,337)
銷售及營銷開支		(310,028)	(368,965)	(413,684)
行政開支		(245,600)	(293,561)	(382,673)
應收款項及合約資產減值虧損	6	(12,848)	(16,306)	(17,836)
商譽減值虧損	16	(25,039)	(11,624)	(24,365)
於一間聯營公司投資的減值虧損		—	—	(2,159)
經營溢利		675,025	512,184	251,736
財務成本	7(a)	(36,328)	(51,244)	(32,881)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	19	(1,785)	(7,072)	960
除稅前溢利	7	636,912	453,868	219,815
所得稅(開支)/抵免	8	(11,801)	4,823	(22,738)
年內溢利		625,111	458,691	197,077
以下各方應佔：				
貴公司權益股東		629,322	436,122	145,752
非控股權益		(4,211)	22,569	51,325
年內溢利		625,111	458,691	197,077
每股盈利	11			
基本(人民幣元)		1.27	0.87	0.27
攤薄(人民幣元)		1.19	0.83	0.26

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	625,111	458,691	197,077
年內其他全面收益			
其後會或可能重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	(74)	5,140	(20,693)
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的債務投資－公允價值變動淨額	296	35	(34)
年內其他全面收益	222	5,175	(20,727)
年內全面收益總額	625,333	463,866	176,350
以下各方應佔：			
貴公司權益股東	629,531	441,285	125,029
非控股權益	(4,198)	22,581	51,321
年內全面收益總額	625,333	463,866	176,350

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	12	1,850,873	2,411,707	2,888,777
使用權資產	13	392,893	344,029	373,714
投資物業	14	81,286	84,596	100,079
無形資產	15	25,639	27,104	33,422
商譽	16	73,465	61,841	37,476
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)計量的金融資產	17	850,778	903,749	1,063,470
於聯營公司的權益	19	181,732	211,924	297,811
預付款項及其他應收款項	22	101,059	70,242	217,524
遞延稅款資產	30(b)	93,626	186,470	266,691
大額存單	23	321,001	241,524	20,988
		3,972,352	4,543,186	5,299,952
流動資產				
存貨及其他合約成本	20	1,917,671	2,416,000	2,774,715
按公允價值計入其他全面收益的債務工具	21	352,826	231,371	322,161
貿易應收款項及應收票據	21	2,340,771	2,731,609	2,944,053
預付款項及其他應收款項	22	173,253	205,835	286,738
合約資產	24	23,683	22,992	41,500
按公允價值計入損益計量的金融資產	17	737,351	179,875	815,790
大額存單	23	—	353,467	227,731
受限制銀行存款	25	752	201	3,670
現金及現金等價物	25	594,756	1,301,054	828,780
		6,141,063	7,442,404	8,245,138
流動負債				
合約負債	24	53,807	64,809	92,978
貿易應付款項及應付票據	26	3,272,757	3,722,133	4,414,036
應計費用及其他應付款項	27	424,612	516,531	516,063
銀行貸款及其他借款	28	343,865	1,112,786	993,478
租賃負債	29	48,004	43,347	45,489
即期稅項	30(a)	38,716	44,367	31,672
		4,181,761	5,503,973	6,093,716
流動資產淨值		1,959,302	1,938,431	2,151,422
資產總值減流動負債		5,931,654	6,481,617	7,451,374

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	28	1,252,760	243,300	928,604
其他應付款項	27	15,090	33,152	56,528
租賃負債	29	99,718	65,820	72,607
遞延稅款負債	30(b)	8,389	—	—
遞延收入	31	15,187	24,182	42,628
		<u>1,391,144</u>	<u>366,454</u>	<u>1,100,367</u>
資產淨值		<u>4,540,510</u>	<u>6,115,163</u>	<u>6,351,007</u>
資本及儲備				
股本	33(c)	501,102	545,625	550,112
庫存股份	33(d)	(69,995)	(70,475)	(70,150)
儲備	33(e)	3,985,905	5,539,297	5,736,832
貴公司權益股東應佔總權益		4,417,012	6,014,447	6,216,794
非控股權益		<u>123,498</u>	<u>100,716</u>	<u>134,213</u>
總權益		<u>4,540,510</u>	<u>6,115,163</u>	<u>6,351,007</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

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	12	147,297	180,324	235,851
使用權資產	13	122,688	96,283	80,550
投資物業	14	27,835	26,938	29,080
無形資產	15	23,288	24,354	29,206
按公允價值計入損益計量的金融資產	17	850,578	903,549	1,063,270
於附屬公司的投資	18	3,283,898	4,156,645	4,925,107
於聯營公司的權益	19	181,732	211,924	297,811
預付款項及其他應收款項	22	9,198	6,476	15,577
遞延稅款資產	30(b)	—	85,981	124,838
大額存單	23	184,043	231,068	20,988
		4,830,557	5,923,542	6,822,278
流動資產				
存貨及其他合約成本	20	353,991	489,073	881,605
按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具	21	110,537	142,587	191,003
貿易應收款項及應收票據	21	868,527	1,216,368	1,640,786
預付款項及其他應收款項	22	1,319,762	937,989	987,543
合約資產	24	7,004	8,099	21,964
按公允價值計入損益計量的金融資產	17	177,409	48,453	754,830
大額存單	23	—	81,729	216,965
受限制銀行存款	25	—	—	2,917
現金及現金等價物	25	143,458	725,953	435,804
		2,980,688	3,650,251	5,133,417
流動負債				
合約負債	24	52,225	43,361	56,817
貿易應付款項及應付票據	26	1,606,961	1,913,011	1,681,746
應計費用及其他應付款項	27	274,507	969,619	2,188,115
銀行貸款及其他借款	28	49,496	310,761	161,773
租賃負債	29	14,570	15,386	14,173
		1,997,759	3,252,138	4,102,624
流動資產淨值		982,929	398,113	1,030,793
資產總值減流動負債		5,813,486	6,321,655	7,853,071

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	28	1,252,760	243,300	928,604
其他應付款項	27	5,652	8,227	10,298
租賃負債	29	38,036	16,264	7,604
遞延稅款負債	30(b)	8,389	—	—
遞延收入	31	1,144	2,267	1,499
		<u>1,305,981</u>	<u>270,058</u>	<u>948,005</u>
資產淨值		<u>4,507,505</u>	<u>6,051,597</u>	<u>6,905,066</u>
資本及儲備				
股本	33(c)	501,102	545,625	550,112
庫存股份	33(d)	(69,995)	(70,475)	(70,150)
儲備	33(e)	<u>4,076,398</u>	<u>5,576,447</u>	<u>6,425,104</u>
總權益		<u>4,507,505</u>	<u>6,051,597</u>	<u>6,905,066</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔									
	可換股					公允價值				
	公司債券 -									
	股本	庫存股份	資本儲備	權益部分	法定儲備	匯兌儲備	儲備	保留溢利	小計	非控股權益
	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
	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(e))	(附註33(e))	(附註33(e))	(附註33(e))	(附註33(e))			
於2023年1月1日的結餘	497,570	(69,995)	1,039,234	200,244	122,466	(1,055)	-	1,915,485	3,703,949	127,696
2023年權益變動：										
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	629,322	629,322	(4,211)
其他全面收益	-	-	-	-	-	(87)	296	-	209	13
全面收益總額	-	-	-	-	-	(87)	296	629,322	629,531	(4,198)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	92,119	-	-	(92,119)	-	-
轉換可換股公司債券	2	-	73	(12)	-	-	-	-	63	-
行使購股權	3,530	-	58,810	-	-	-	-	-	62,340	-
沒收購股權	-	-	(1,663)	-	-	-	-	-	(1,663)	-
以權益結算的股份支付開支	-	-	36,277	-	-	-	-	-	36,277	-
遞延稅項對以權益結算的購股權的影響	-	-	9,014	-	-	-	-	-	9,014	-
與非控股股東的股權交易	-	-	2,225	-	-	-	-	-	2,225	-
就上一年度批准及派付的股息(附註33(b))	-	-	-	-	-	-	-	(24,724)	(24,724)	-
於2023年12月31日的結餘	501,102	(69,995)	1,143,970	200,232	214,585	(1,142)	296	2,427,964	4,417,012	123,498

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔									
	可換股					公允價值				
	公司債券－									
	股本	庫存股份	資本儲備	權益部分	法定儲備	匯兌儲備	儲備	保留溢利	小計	非控股權益
	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
	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(c))	(附註33(c))	(附註33(e))	(附註33(c))	(附註33(e))			
於2024年1月1日的結餘	501,102	(69,995)	1,143,970	200,232	214,585	(1,142)	296	2,427,964	4,417,012	123,498
2024年權益變動：										
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	436,122	436,122	22,569
其他全面收益	-	-	-	-	-	5,128	35	-	5,163	12
全面收益總額	-	-	-	-	-	5,128	35	436,122	441,285	22,581
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	38,262	-	-	(38,262)	-	-
轉換可換股公司債券	39,844	-	1,304,088	(199,995)	-	-	-	-	1,143,937	-
贖回可換股公司債券	-	-	152	(237)	-	-	-	-	(85)	-
行使購股權	5,532	-	91,394	-	-	-	-	-	96,926	-
沒收購股權	-	-	(2,386)	-	-	-	-	-	(2,386)	-
以權益結算的股份支付開支	-	-	26,803	-	-	-	-	-	26,803	-
遞延稅項對以權益結算的購股權的影響	-	-	40,863	-	-	-	-	-	40,863	-
與非控股股東的股權交易	-	-	(20,400)	-	-	-	-	-	(20,400)	(15,686)
股份回購	-	(20,494)	-	-	-	-	-	-	(20,494)	-
根據股本削減註銷庫存股份	(853)	20,014	(19,161)	-	-	-	-	-	-	-
就上一年度批准及派付的股息(附註33(b))	-	-	-	-	-	-	-	(109,014)	(109,014)	-
向非控股權益宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,260)
收購成本調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,417)
於2024年12月31日的結餘	545,625	(70,475)	2,565,323	-	252,847	3,986	331	2,716,810	6,014,447	100,716

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔									
	公允價值									
	股本	庫存股份	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	儲備	保留溢利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註33(c))	人民幣千元 (附註33(d))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(e))	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	545,625	(70,475)	2,565,323	252,847	3,986	331	2,716,810	6,014,447	100,716	6,115,163
2025年權益變動：										
年內溢利	-	-	-	-	-	-	145,752	145,752	51,325	197,077
其他全面收益	-	-	-	-	(20,689)	(34)	-	(20,723)	(4)	(20,727)
全面收益總額	-	-	-	-	(20,689)	(34)	145,752	125,029	51,321	176,350
轉撥至法定儲備	-	-	-	22,209	-	-	(22,209)	-	-	-
行使購股權	4,522	-	74,213	-	-	-	-	78,735	-	78,735
註銷有關沒收受限制股份的庫存股份	(35)	805	(770)	-	-	-	-	-	-	-
沒收購股權	-	-	(1,322)	-	-	-	-	(1,332)	-	(1,332)
以權益結算的股份支付開支	-	-	27,034	-	-	-	-	27,034	-	27,034
遞延稅項對以權益結算的購股權的影響	-	-	27,736	-	-	-	-	27,736	-	27,736
來自非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000
與非控股股東的股權交易	-	-	(28,105)	-	-	-	-	(28,105)	(19,824)	(47,929)
就上一年度批准及派付的股息(附註33(b))	-	-	-	-	-	-	(27,230)	(27,230)	-	(27,230)
庫存股份變動	-	(480)	960	-	-	-	-	480	-	480
於2025年12月31日的結餘	550,112	(70,150)	2,665,059	275,056	(16,703)	297	2,813,123	6,216,794	134,213	6,351,007

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度		
	附註	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				
經營活動所產生／(所用)現金	25(c)	341,605	193,863	(49,863)
已付所得稅	30(a)	(31,675)	(56,169)	(89,468)
經營活動所產生／(所用)				
現金淨額		309,930	137,694	(139,331)
投資活動				
購買物業、廠房及設備、無形資產及投資物業的付款		(380,217)	(349,813)	(438,236)
出售物業、廠房及設備以及無形資產項目所得款項		2,670	17	223
從按公允價值計入損益計量的金融資產收取的股息－權益證券		1,559	1,257	233
從聯營公司收取的股息		—	—	12,236
出售聯營公司所得款項		—	2,983	6,410
出售按公允價值計入損益計量的金融資產的所得款項－權益證券		—	30,536	65
收購按公允價值計入損益計量的金融資產的付款－權益證券		(88,100)	(68,000)	(73,408)
對聯營公司的投資		(58,050)	(38,006)	(105,800)
購買理財產品的付款		(4,357,142)	(3,304,103)	(3,547,060)
出售理財產品所得款項		4,837,206	3,838,548	2,916,365
存放大額存單		(345,127)	(361,592)	(50,000)
提取大額存單		95,304	100,350	406,935
出售一間附屬公司的現金流入淨額	25(f)	—	28	—
投資活動所用現金淨額				
		(291,897)	(147,795)	(872,037)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動				
銀行貸款及其他借款所得款項	25(d)	808,766	1,781,471	2,374,061
償還銀行貸款及其他借款	25(d)	(693,750)	(911,665)	(1,804,600)
已付利息	25(d)	(13,787)	(34,651)	(28,299)
已付租賃租金的資本部分	25(d)	(37,796)	(49,159)	(48,446)
已付租賃租金的利息部分	25(d)	(6,832)	(5,683)	(5,109)
向貴公司權益股東派付的股息		(24,724)	(109,014)	(27,230)
向非控股權益派付的股息		—	(2,380)	(6,880)
收購非控股權益的付款		(2,041)	(37,993)	(47,929)
購回股份的付款		—	(20,494)	(802)
以股份結算的支付計劃項下授出 受限制股份及行使購股權所得 款項		61,313	96,615	150,754
來自非控股權益的注資		—	—	2,000
融資活動產生的其他現金流量		(8,658)	8,924	(3,689)
融資活動所產生的現金淨額		82,491	715,971	553,831
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額				
		100,524	705,870	(457,537)
外匯匯率變動的影響		6,200	428	(14,737)
年初現金及現金等價物		488,032	594,756	1,301,054
年末現金及現金等價物	25(a)	594,756	1,301,054	828,780

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(除非另有說明，否則以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

深圳麥格米特電氣股份有限公司(「貴公司」)於2003年7月29日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國廣東省深圳成立為一家有限公司。2010年9月，貴公司改制為股份有限公司。2017年3月6日，貴公司A股於深圳證券交易所上市(「A股上市」)。

貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)主要從事提供電力電子及相關控制技術，應用領域廣泛，包括電源、新能源交通、工業自動化、智慧生活、智能裝備，以及磁電精造。

貴公司及其附屬公司的財務報表需按法定要求根據其註冊成立及／或成立所在國家中適用於實體的相關會計規則及法規而編製。貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表，均由中匯會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於2023年、2024年及2025年12月31日，以及截至本報告日期，貴公司在下列主要附屬公司中擁有直接或間接權益，該等附屬公司均為私營公司：

公司名稱	註冊成立／登記地點 及日期	註冊／繳足資本詳情	貴集團持有的實際權益 於12月31日			於本報告 日期	主要業務／ 營運地點
			2023年	2024年	2025年		
深圳麥米電氣供應鏈管理 有限公司(「深圳麥米供應鏈」) (i)(ii)	中國內地， 2024年1月19日	人民幣500,000,000元／ 人民幣500,000,000元	-	100%	100%	100%	採購及中國內地進 出口貿易
湖南麥格米特電氣技術有限公司(i) (iii)	中國內地， 2018年10月18日	人民幣600,000,000元／ 人民幣600,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國內地製造、 研發及銷售產品
株洲麥格米特電氣有限責任公司(i) (iv)	中國內地， 2010年12月15日	人民幣1,600,000,000元／ 人民幣1,600,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國內地製造、 研發及銷售產品
浙江怡和衛浴有限公司(「浙江怡和 衛浴」)(i)(v)	中國內地， 2011年1月10日	人民幣80,000,000元／ 人民幣40,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國內地研發、 製造及銷售衛浴產 品
深圳市麥格米特焊接技術有限公司 (i)(iii)	中國內地， 2017年9月6日	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	53.70%	53.70%	53.70%	53.70%	於中國內地研發及 銷售智能焊接產品
Megmeet Electrical India Private Limited(vi)	印度， 2018年11月28日	30,000,000印度盧比／ 30,000,000印度盧比	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	於印度製造及銷售 產品
Megmeet Hong Kong Limited(vii)	香港， 2010年6月3日	28,001,000美元／ 28,001,000美元	100%	100%	100%	100%	於香港進行投資控 股、跨境貿易及銷 售產品

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 該等公司的正式名稱為中文，公司名稱的英文譯名僅供參考。該等公司均為根據中國公司法成立的有限公司。
- (ii) 由於該實體於2024年成立，故未就截至2023年12月31日止年度編製財務報表。該實體截至2024年及2025年12月31日止年度的財務報表為按照中國財政部頒佈的企業會計準則(適用於中國內地的企業)(「**中國企業會計準則**」)編製，並經深圳市深業會計師事務所(普通合夥)審核。
- (iii) 該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表根據中國企業會計準則編製，並經深圳市深業會計師事務所(普通合夥)審核。
- (iv) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表根據中國企業會計準則編製，並經中匯會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所審核。
- (v) 該實體截至2023年及2025年12月31日止年度的財務報表根據中國企業會計準則編製，並經中匯會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所審核。該實體截至2024年12月31日止年度的財務報表根據中國企業會計準則編製，並經深圳市深業會計師事務所(普通合夥)審核。
- (vi) 該實體根據印度會計準則編製財務報表。該實體截至2023年及2024年3月31日止年度的法定財務報表由DRKS & ASSOCIATES Chartered Accountants審核。截至本報告日期為止，該實體截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未公佈。
- (vii) 該實體根據香港財務報告準則會計準則編製財務報表。該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由吳孫劉會計師事務所有限公司審核。截至本報告日期為止，該實體截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未公佈。

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**」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。有關所採納重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已採納所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。有關於2025年1月1日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註37。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文所載會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所列的所有期間。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近之千元(「**人民幣千元**」)。

附錄一

會計師報告

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟若干金融資產按其公允價值計量(見附註2(f))。

(b) 所用估計及判斷

按照國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計和假設，這些會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的列報金額。估計和相關假設基於歷史經驗以及在有關情況下被認為合理的其他各種因素，其結果構成了對資產及負債賬面值作出判斷的基礎，而這些賬面值從其他來源並非顯而易見。實際結果可能與這些估計有所不同。

各項估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內予以確認；倘該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間予以確認。

有關管理層於採用國際財務報告準則會計準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源，於附註3討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受 貴集團控制的實體。 貴集團對參與某實體所得之可變回報承擔風險或享有權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均納入綜合財務報表中。

集團內公司間的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)均對銷。集團內公司間的交易產生的未變現虧損以與未變現收益的相同方法對銷，惟僅以無減值跡象者為限。

就各業務合併而言， 貴集團選擇按非控股權益(「**非控股權益**」)分佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量非控股權益。非控股權益會在綜合財務狀況表的權益中，與 貴公司權益股東應佔權益分開呈報。 貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表中呈列，作為該年度非控股權益與 貴公司權益股東之間的損益總額及全面收益總額分配。

貴集團於附屬公司權益的變動如不會導致失去控制權，則按權益交易方式入賬。

當失去對附屬公司的控制權時， 貴集團會終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關的非控股權益及其他權益部分。任何因此產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於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，對附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))，除非分類為持作出售(或計入被分類為持作出售的出售組別)。

(d) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其具有重大影響力，但對其管理(包括參與財務和經營政策決策)並無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益使用權益法入賬。有關權益初始以成本確認，包括交易成本。其後，綜合財務報表包括 貴集團分佔有關被投資公司的損益及其他全面收益(「**其他全面收益**」)，直至喪失重大影響力或共同控制權當日止。

附錄一

會計師報告

倘 貴集團應佔聯營公司虧損超越其應佔權益，則 貴集團的權益將減至零，並會停止確認進一步虧損，惟 貴集團已招致法律或推定責任或代被投資公司付款則除外。因此， 貴集團的權益為權益法下計量的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團對聯營公司投資淨額的任何其他長期權益(就有關其他長期權益(倘適用)應用預期信貸虧損模式後(見附註2(k)(i))。

因與權益入賬被投資公司進行交易所產生的未變現收益按 貴集團在被投資公司的權益與投資相抵銷。未變現虧損按未變現收益的相同方法作抵銷，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

於 貴公司之財務狀況表內，於聯營公司的投資乃按權益法入賬，除非其分類為持作出售(或計入分類為持作出售是出售組別)。

(e) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試(見附註2(k)(ii))。

(f) 其他投資

貴集團有關投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策載列如下。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認其他投資。投資初始以公允價值加直接應佔交易成本呈列，惟按公允價值計入損益的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益確認。有關 貴集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註34(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- － 攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為本金及利息付款。預期信貸虧損及使用實際利率法計算的利息收入(見附註2(v)(ii)(b))於損益確認。終止確認所產生任何收益或虧損於損益確認。
- － 按公允價值計入其他全面收益－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。預期信貸虧損及利息收入(使用實際利率法計算)於損益確認及按猶如金融資產按攤銷成本計量的相同方式計算。公允價值與攤銷成本的差額於其他全面收益確認。當投資被終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- － 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。

(ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認時， 貴集團不可撤銷地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘於出售時就特定投資作出該選擇，於公允價值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益賬劃轉。股本證券投資(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益)產生的股息於損益確認為其他收入(見附註2(v)(ii)(d))。

附錄一

會計師報告

(g) 投資性房地產

投資性房地產初始按成本計量。初始確認後，貴集團選擇成本模式計量其所有投資性房地產。

折舊以直線法計算，以於其估計可使用年期內將成本撇銷至其剩餘價值。估計可使用年期如下：

樓宇	20至40年
----	--------

當出現事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，採用成本法計量的投資性房地產的賬面值會進行減值測試。

出售投資性房地產的任何收益或虧損於在損益中確認。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本列示，包括資本化借款成本，減去累計折舊及任何減值虧損(見附註2(k)(ii))。

倘物業、廠房及設備項目的主要部分有不同的可使用年期，該等部分會作為單獨項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

折舊採用直線法計算，以撇銷物業、廠房及設備項目的成本(減去其估計剩餘價值，如有)，並在其估計可使用年期內分攤，通常於損益確認。估計可使用年期如下：

— 永久業權土地不折舊。	
— 樓宇及建築物	20至40年
— 廠房及機器	10年
— 運輸設備	4年
— 電子設備	3年
— 辦公室設備及其他	3至5年
— 模具	3年
— 租賃物業裝修	1至5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行審閱並作出調整(倘適用)。

在建工程按成本減去減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。成本包括直接建造成本，以及在建造及安裝期間資本化的利息開支。當為使資產達到預定用途所需的大部分活動完成時，即停止將該等成本資本化，並將在建工程轉撥至物業、廠房及設備。在建工程在完工並可投入預定用途之前，不予計提折舊。

(i) 無形資產(商譽除外)

研發活動的支出於產生的期間於損益確認。

貴集團所取得且擁有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(見附註2(k)(ii))。

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(如有)撇銷計算，並一般在損益確認。

附錄一

會計師報告

下列具有有限可使用年限的無形資產，自可供使用之日起攤銷，其估計可使用年限如下：

－ 軟件	10年
－ 專利及非專利技術	10年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行審閱並作出調整(倘適用)。

(j) 租賃資產

於訂立合約時，貴集團評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約賦予控制權，可於一段時間內控制已識別資產的使用權以換取代價，則屬於此情況。倘客戶同時有權指示可識別資產的用途及從該用途獲得絕大部分經濟利益，則表示合約給予了控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不分開非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值項目的租賃除外。貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團會按租賃基準決定是否將該租賃進行資本化。倘未資本化，則相關租賃付款於租期按系統基準於損益確認。

當租賃資本化確認時，租賃負債初始按租賃期內應付租賃款項的現值確認，並使用租賃的內隱利率進行貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。不取決於指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，並於產生時自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，包括就於開始日期或之前的任何租賃付款作出調整的租賃負債的初始金額，另加所產生的任何初始直接成本以及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或復原相關資產所在地而產生的估計成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

根據適用於按攤銷成本計量的非股本證券投資的會計政策(見附註2(f)(i))，可退還租金按金與使用權資產分開入賬。按金面值超出初始公允價值的任何部分均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當未來租賃付款因一項指數或比率變動而發生變動，貴集團根據剩餘價值擔保估計預期應付金額有變，或倘貴集團改變其對是否行使購買、續租或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。按該方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益入賬。

租賃負債亦於出現租賃修訂時重新計量。租賃修訂指租賃範圍或租賃對價(並非原先於租賃合約中撥備)出現變動，而倘該修訂並非作為一項單獨租賃入賬。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期根據經修訂租賃付款及租賃期使用經修訂貼現率重新計量。

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

附錄一

會計師報告

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃初始時釐定各項租賃是否融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產的所有權附帶的絕大部分風險及報酬至承租人，則該租賃被分類為融資租賃。否則，該租賃被分類為經營租賃。

倘合約包括租賃及非租賃部分，貴集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。經營租賃的租金收入按照附註2(v)(ii)(a)進行確認。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的債務工具及合約資產確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額將採用以下比率貼現：

- 固定利率金融資產、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：當前有效利率；
- 租賃應收款項：用於計量租賃應收款項的貼現率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為貴集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內(或為更短期間，若工具的預計存續期少於12個月)可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模型適用項目的預計存續期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團以相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，下列以12個月的預期信貸虧損計量者除外：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即在金融工具的預期存續期內發生違約的風險)自初始確認以來並未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及應收票據、合約資產及租賃應收款項的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損金額計量。

附錄一

會計師報告

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須付出不合理成本或努力即可獲得合理且有理據的相關資料。此包括根據貴集團之過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料以及分析(包括前瞻性資料)。

貴集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險會大幅增加。

在下列情況下，貴集團認為金融資產出現違約：

- 若貴集團無迫索權採取諸如變現抵押(如持有)等法律行動，債務人不大可能全面履行其對貴集團承擔的信貸義務；或
- 該金融資產逾期超過90日。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作出相應調整，惟於按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)的非股本證券的投資除外。有關投資的虧損撥備於其他全面收益內確認並於公允價值儲備中累計(可劃轉)，不會減少財務狀況表內金融資產的賬面值。

信貸減值的金融資產

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

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約行為，如拖欠；
- 貴集團以其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 某證券因發行人面臨財政困難而失去活躍市場。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，貴集團則會撤銷該金融資產、租賃應收款項及合約資產的賬面總值。該情況通常出現在貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

其後收回先前撤銷的資產於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，貴集團審查其非金融資產(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。倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行一次減值測試。

對於減值測試，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。自業務合併產生的商譽分配至預期獲益於合併協同效應的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本之間的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量而定，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。

減值虧損於損益中確認。減值虧損首先用於削減該現金產生單位所獲分配的任何商譽的賬面值，其後按比例削減該現金產生單位內其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不會撥回。就其他資產而言，減值虧損撥回僅限於由此產生的賬面值不超過在未確認減值虧損的情況下扣除折舊或攤銷後釐定的賬面值。

(i) 存貨及其他合約成本

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者計量。

成本以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運送至現址並維持其現狀所產生的其他成本。

可變現淨值指於正常業務過程中的估計售價減完成時估計成本以及進行銷售所需估計成本。

(ii) 其他合約成本

其他合約成本為取得客戶合約之增量成本或為履行客戶合約之成本，其並無資本化為存貨(見附註2(1)(i))、物業、廠房及設備(見附註2(h))或無形資產(見附註2(i))。

倘有關收益之成本將在未來報告期內確認，而成本預期可收回，則取得合約之增量成本(如銷售佣金)會予以資本化。取得合約之其他成本於產生時支銷。

倘履行合約之成本與現有合約或可識別之預期合約直接有關；產生或提升將於未來用於提供產品或服務之資源；並預期可收回，則會資本化。否則，履行合約之成本(其並無資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)於產生時支銷。

資本化之合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。當與資產有關之收益獲確認時，資本化之合約成本攤銷於損益確認(見附註2(v)(i))。

附錄一

會計師報告

(m) 貿易及其他應收款項

應收款項在貴集團有無條件收取代價的權利時，且在支付代價到期之前僅需要經過一段時間時確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初始按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本呈列(見附註2(k)(i))。

(n) 現金及現金等價物及受限制銀行存款

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款以及可隨時轉換為已知金額現金且所面臨價值變動風險很小並在購買時於三個月內到期的其他短期、高流動性投資。

被限制使用的保證金在財務狀況表中單獨列示為「受限制銀行存款」。在綜合現金流量表中，受限銀行存款不計入現金及現金等價物。

現金及現金等價物以及受限制銀行存款需根據附註2(k)(i)所載之政策進行預期信貸虧損評估。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本呈列，如貼現影響並不重大，則以發票金額呈列。

(p) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款以實際利率法按攤銷成本呈列。利息開支根據附註2(x)確認。

(q) 包含權益部分的可換股票據

貴集團發行的複合金融工具包括以人民幣計值的可換股票據，持有人可選擇將其轉換為普通股，當中將予發行的股份數目為固定且不會隨公允價值變動而變動。

複合金融工具的負債部分初始按並無權益兌換選擇權的類似負債的公允價值確認。權益部分初始按複合金融工具整體公允價值與負債部分公允價值之間的差額確認。任何直接應佔交易成本按其初始賬面值百分比分配至負債及權益部分。

於初始確認後，負債部分採用實際利率法按攤銷成本計量。利息於損益確認。在票據獲轉換之前，權益部分不再重新計量並於可換股公司債券－權益部分確認。

倘票據獲轉換，可換股公司債券－權益部分連同轉換時負債部分的賬面值將轉撥至股本及股份儲備，作為已發行股份的代價。

(r) 合約資產及合約負債

在貴集團有權無條件獲取合約所載條款代價前確認收益時確認合約資產(見附註2(v)(i))。合約資產就預期信貸虧損而獲評估(見附註2(k)(i))，並在代價權利成為無條件時獲重新分類至應收款項(見附註2(m))。

附錄一

會計師報告

貴集團確認相關收益前，合約負債在客戶支付不可退還代價時確認(見附註2(v)(i))。倘 貴集團有無條件權利在 貴集團確認相關收益前收取不可退還代價，則合約負債亦會獲確認。在後者情況下，相應應收款項亦會獲確認(見附註2(m))。

當合約包括重大融資部分時，合約結餘則計入按實際利率法累計之利息(附註2(v)(ii)(b))。

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時列作支出。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而須承擔現時法律或推定責任支付該金額，且該責任能可靠估計，則就預期支付的金額確認負債。

對定額供款退休計劃供款的責任乃於提供相關服務時列作支出。

(ii) 股份支付

根據授予僱員的購股權計劃，以權益結算的股份支付於授出日期的公允價值採用柏力克－舒爾斯購股權定價模式計量。該金額一般於獎勵歸屬期內確認為開支，並於權益中相應增加。確認為開支的金額會作調整以反映預期符合相關服務條件的獎勵數目，以致最終確認的金額乃基於歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目。

(iii) 離職福利

離職福利會在 貴集團不能再撤回該等福利的要約及確認重組成本時(以較早者為準)列為開支。

(t) 所得稅

所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅開支於損益確認，惟其與業務合併或直接於權益確認或於其他全面收益確認的項目有關者則除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的預期應付或應收稅項，以及就以往年度對應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收即期稅項的金額為預期將予支付或收取稅項金額的最佳估計，該金額反映與所得稅有關的不明朗因素。即期稅項按報告日期已頒佈或實質上頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息導致的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

遞延稅項就用作財務申報目的之資產及負債的賬面值與作稅務用途金額之間的暫時性差額確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- － 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅溢利均無影響，亦不會產生同等的應課稅及可扣稅暫時性差額的交易的資產或負債所產生的暫時性差額；
- － 與於附屬公司及聯營公司的投資有關，而 貴集團能控制暫時性差額撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時性差額；
- － 初始確認商譽所產生的應課稅暫時性差額；及
- － 該等與為實施經濟合作與發展組織所頒佈的支柱二模型規則而已頒佈或實質上已頒佈的稅法所產生的所得稅有關者。

附錄一

會計師報告

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損及可扣減暫時性差額而確認，惟以可能有未來應課稅利潤可動用作抵銷為限。未來應課稅利潤乃根據撥回相關應課稅暫時性差額釐定。倘應課稅暫時性差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤，並就撥回現有暫時性差額作出調整。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能變現時予以削減；有關削減於未來應課稅利潤的可能性改善時撥回。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

(u) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃通過按稅前利率對預期未來現金流量進行貼現來釐定，稅前利率反映了當前市場對貨幣時間價值與負債特定風險的評估。

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。

如經濟效益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，便會將責任披露為或然負債，惟經濟效益外流的可能性極低則除外。如可能的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟效益外流的可能性極低則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

(v) 收益及其他收入

貴集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或他人根據租賃使用貴集團資產產生的收入分類為收益。

有關貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

(i) 客戶合約收益

貴集團為其收益交易的主事人，並按總額基準確認收益。於釐定貴集團是否作為主事人或代理人時，貴集團會考慮其有否於向客戶轉交產品前取得產品控制權。控制權是指貴集團能夠主導該產品的使用並從中取得幾乎全部的剩餘利益。

貴集團於產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收益，惟不包括代第三方收取的款項(例如增值稅(「**增值稅**」)或其他銷售稅款)。

銷售產品

(a) 內銷

- 若無需安裝，則於產品按銷售訂單或銷售合約指定地點交付予客戶時確認收益。
- 如需安裝，則於安裝及調試完成且客戶接納產品時確認收益。

附錄一

會計師報告

- 以寄售方式供應部件的銷售收益，於接獲客戶的耗用時確認。

(b) 外銷

海外商品銷售產生的收益在按照合約條款及相關交付條款將商品的控制權轉移予客戶時予以確認，有關條款通常會參考各批次貨物適用的國際商業條款釐定。

(ii) 其他來源的收益及其他收入

(a) 經營租賃租金收入

經營租賃之租金收入於租期內以直線法於損益確認。授出的租賃優惠於租期內確認為租金收入總額的組成部分。

(b) 利息收入

利息收入以實際利率法確認。「實際利率」為將於金融資產的預期存續期內估計的未來現金收入準確貼現至該金融資產的總賬面值的比率。於計算利息收入時，將實際利率應用於資產的總賬面值(當資產並無信貸減值時)。然而，就初始確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再信貸減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

(c) 政府補助

政府補助於可合理確保 貴集團將收取政府補助且將遵守其所附帶條件時於財務狀況表初步確認。

用於彌補 貴集團已產生開支的補助在開支產生的相同期間有系統地於損益內確認為收入。

用於彌補 貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，其後則於該資產的可使用年期有系統地於損益內確認。

(d) 股息

股息收入在 貴集團收取派發的款項的權利確立當日於損益確認。

(w) 外幣換算

外幣交易按交易日期之匯率換算為 貴集團公司各功能貨幣。

於報告日期以外幣計值之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。

海外業務之資產及負債按報告日期之匯率換算為人民幣。海外業務之收入及開支按交易日期之匯率換算為人民幣。

外匯差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備內累計，惟分配至非控股權益的換算差額除外。

附錄一

會計師報告

倘全部或部分出售海外業務而失去控制權、重大影響力或共同控制權，與該海外業務有關的匯兌儲備累計金額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。出售包括海外業務的附屬公司時，有關歸屬於非控股權益的與該海外業務的累計匯兌差額金額將終止確認，但不得重新分類至損益。倘 貴集團出售其於附屬公司的部分權益但仍保留控制權，則累計金額的相關部分將重新歸屬於非控股權益。倘 貴集團僅出售聯營公司的一部分，而仍保留重大影響力或共同控制權，則累計金額的相關部分重新分類至損益。

(x) 借款成本

借款成本於產生期間支銷。其他直接歸屬於收購或建造一項資產(該資產必定需要較長時間方可達到預定可使用狀態)的借款成本，均資本化為該資產成本的一部分。

(y) 關聯方

(a) 倘屬以下情況，則某人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

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

(b) 倘符合以下任何條件，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) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均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 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理成員服務。

任何人士的近親是指預期在與該實體交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(z) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目的金額，乃根據就分配資源予 貴集團各業務分部及地區及評估其表現而定期提供予 貴集團最高行政管理層的財務資料而確定。

附錄一

會計師報告

就財務報告而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則個別重大經營分部不會進行合併計算。個別非重大的經營分部如符合該等大部份標準，則可進行合併計算。

3 重大會計判斷、估計及假設

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷、估計及假設，對財務報表的已確認金額影響至為重大：

(a) 預期信貸虧損的虧損撥備

貴集團根據相關金融工具的信貸風險估計貿易應收款項及應收票據及其他應收款項預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。評估相關金融工具的信貸風險涉及較大程度的估計及不確定因素。若實際未來現金流量低於預期或高於預期，可能會因此產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

(b) 存貨及其他合約成本的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價，減去完成的估計成本及銷售開支計算。該等估計乃基於目前市況以及製造及銷售類似性質產品的過往經驗。假設的任何變動將增加或減少過往年度作出的存貨撇減的金額或有關撇減撥回，並影響 貴集團的資產淨值。 貴集團每年重新評估該等估計。管理層於每個財務狀況表日期計量該等估計。

(c) 遞延稅項資產

倘日後很可能有應課稅溢利可用於抵扣暫時性差額，則將所有暫時性差額確認為遞延稅項資產。於評估日後是否有暫時性差額可用於抵扣時， 貴集團需要對其各附屬公司於未來年度產生應課稅收入的能力作出判斷及估計。 貴集團基於當前稅收規則及法規以及其目前的最佳估計及假設確認遞延稅項。倘稅收規則及法規或相關情況日後出現變動，則可能需要對遞延稅項作出調整，從而影響 貴集團之業績或財務狀況。

(d) 物業、廠房及設備的可使用年期

物業、廠房及設備在經計及估計剩餘價值後，在估計可使用年內按直線法折舊。 貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定應在任何報告期間內記錄的折舊開支金額。可使用年期乃基於 貴集團對類似資產的過往經驗及考慮到預期技術革新而釐定。倘若過往估計出現重大改變，未來期間的折舊開支則會作前瞻性調整。

(e) 商譽減值

釐定商譽是否發生減值需要估計商譽分配的現金產生單位的使用價值。使用價值計算需要 貴集團估計預期將自現金產生單位產生的未來現金流量及合適的貼現率，以計算現值。

使用價值使用貼現現金流量法釐定。由於與估計未來現金流量的時間及規模相關的固有風險，資產的估計可收回金額可能與其實際可收回金額不同，且 貴集團的損益可能受估計準確性的影響。事實及情況的變動可能導致可收回金額估計的修訂，從而影響未來年度的損益。

附錄一

會計師報告

(f) 採用估值技術對金融工具進行公允價值計量

並非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。估值技術包括市場可比模型、經調整近期交易價格等。貴集團通過判斷選擇各種方法，並就主要基於各報告期末的現有市況作出假設。使用不同的估值技術或輸入數據可能會導致公允價值估計的重大差異。估值技術產生的公允價值亦會根據市場慣例與相同或類似金融工具在可觀察市場的交易進行驗證。

4 收益及分部報告

(a) 收益

貴集團的主營業務為提供電力電子及相關控制技術，應用領域廣泛，包括電源、新能源交通、工業自動化、智慧生活、智能裝備，以及磁電精造。有關貴集團主營業務的進一步詳情披露於附註4(b)。

(i) 收益分拆明細

按主要產品及服務劃分的與客戶合約的收益分拆明細如下：

	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
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收益			
電源	2,121,965	2,353,307	2,680,005
新能源交通	710,248	548,724	1,144,891
工業自動化	584,126	627,031	876,920
智慧生活	2,619,071	3,737,942	3,558,978
智能裝備	365,889	462,443	605,284
磁電精造	315,552	381,067	449,088
其他	31,128	57,416	81,456
	6,747,979	8,167,930	9,396,622
其他來源收益			
租賃收入	6,262	4,556	6,218
	6,754,241	8,172,486	9,402,840

附錄一

會計師報告

按收益確認時間劃分的與客戶合約的收益分拆明細如下：

	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
來自客戶合約的收益			
於某一時間點	6,728,768	8,124,734	9,340,124
於某一時間段	19,211	43,196	56,498
	<u>6,747,979</u>	<u>8,167,930</u>	<u>9,396,622</u>

貴集團的客戶群體多元化，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年，貴集團概無任何客戶所貢獻交易金額佔貴集團總收益之10%以上。

(ii) 於報告日期存續，預期於日後確認的來自客戶合約的收益

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團現有合約項下分配予餘下履約責任的交易價格總額分別為人民幣零元、人民幣4,794,000元及人民幣9,016,000元。貴集團將於服務提供時確認預期未來收入，該等服務預期將於各報告日期後1至3年內提供。

貴集團亦已應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜法，未披露分配至其他現有合約餘下履約責任的交易價格，原因為貴集團幾乎所有合約的原預定期限均為一年內。

(b) 分部報告

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，貴集團高級管理層根據各分部之經營業績作出決策。由於貴集團高級管理層並未就資源分配及表現評估而定期審閱該等資料，故並無呈列分部資產及分部負債之分析，僅呈列分部收益及分部業績。該等分部劃分為貴集團根據國際財務報告準則第8號經營分部報告其分部資料的基礎。

貴集團按分部管理其業務，而各分部乃按業務線(產品及服務)組合劃分。貴集團呈列以下七個可呈報分部。

- **電源**

電源業務主要包括網絡電源產品(包括通信及數據中心電源)、儲充系統的核心元件、顯示電源(包括商業顯示電源及LED顯示電源)，醫療設備電源、電力電源及工控電源等產品。

- **新能源交通**

新能源交通業務主要涵蓋集成電控系統、集成電源解決方案、車載壓縮機、熱管理集成模塊、主動液壓懸架系統及分佈式電驅系統。此外，亦為高鐵、城市軌道交通及地鐵系統提供空調電動壓縮機、控制器及其他電氣部件。

- **工業自動化**

核心產品組合主要包括PLC、溫控器、伺服及變頻器、服務液壓泵、直線電機及高精度氣浮平台。

附錄一

會計師報告

• 智慧生活

智慧生活產品組合包括暖通空調驅動及控制解決方案、智能衛浴整機及部件，以及其他智慧生活產品。

• 智能裝備

智能裝備業務主要包括智能數字化焊機及智能採油設備。

• 磁電精造

磁電精造主要包括異形電磁線、同軸線、超微細扁平線、柔性扁平排線及柔性電路板。

• 其他

該分部主要包括研發服務、租賃服務，以及工裝製具及測試模具。

收益及開支乃參考該等分部所產生之收益及發生之開支分配予可呈報分部。可呈報分部業績的計量方式為毛利。貴集團的其他營業收入及開支(如其他收入及收益淨額、銷售及營銷開支、行政開支、研發開支、應收款項及合約資產減值虧損、商譽減值虧損、於一間聯營公司的投資減值虧損，以及應佔聯營公司(虧損)/溢利及財務成本)以及資產及負債並非按單一分部計量。有關合約資產、商譽減值虧損、於一間聯營公司的投資減值虧損、應佔聯營公司(虧損)/溢利、分部資產及負債以及資本開支的資料均無呈列。

(i) 分部業績

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之可呈報分部之資料(有關資料為資源分配及分部表現評估而提供予貴集團最高管理層)載列如下。

截至2023年12月31日止年度

	電源	新能源交通	工業自動化	智慧生活	智能裝備	磁電精造	其他	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
來自客戶合約的收益								
於某一時間點	2,121,965	710,248	584,126	2,619,071	365,889	315,552	11,917	6,728,768
於某一時間段	—	—	—	—	—	—	19,211	19,211
	2,121,965	710,248	584,126	2,619,071	365,889	315,552	31,128	6,747,979
其他來源收益								
租賃收入	—	—	—	—	—	—	6,262	6,262
	2,121,965	710,248	584,126	2,619,071	365,889	315,552	37,390	6,754,241
可呈報分部收益	2,121,965	710,248	584,126	2,619,071	365,889	315,552	37,390	6,754,241
可呈報分部業績	505,454	159,183	185,535	663,262	102,213	21,994	21,201	1,658,842

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	電源	新能源交通	工業自動化	智慧生活	智能裝備	磁電精造	其他	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
來自客戶合約的收益								
於某一時間點	2,353,307	548,724	627,031	3,737,942	462,443	381,067	14,220	8,124,734
於某一時間段	—	—	—	—	—	—	43,196	43,196
	2,353,307	548,724	627,031	3,737,942	462,443	381,067	57,416	8,167,930
其他來源收益								
租賃收入	—	—	—	—	—	—	4,556	4,556
	2,353,307	548,724	627,031	3,737,942	462,443	381,067	61,972	8,172,486
可呈報分部收益	<u>2,353,307</u>	<u>548,724</u>	<u>627,031</u>	<u>3,737,942</u>	<u>462,443</u>	<u>381,067</u>	<u>61,972</u>	<u>8,172,486</u>
可呈報分部業績	<u>589,975</u>	<u>115,495</u>	<u>185,939</u>	<u>920,402</u>	<u>172,245</u>	<u>17,467</u>	<u>23,881</u>	<u>2,025,404</u>

截至2025年12月31日止年度

	電源	新能源交通	工業自動化	智慧生活	智能裝備	磁電精造	其他	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
來自客戶合約的收益								
於某一時間點	2,680,005	1,144,891	876,920	3,558,978	605,284	449,088	24,958	9,340,124
於某一時間段	—	—	—	—	—	—	56,498	56,498
	2,680,005	1,144,891	876,920	3,558,978	605,284	449,088	81,456	9,396,622
其他來源收益								
租賃收入	—	—	—	—	—	—	6,218	6,218
	2,680,005	1,144,891	876,920	3,558,978	605,284	449,088	87,674	9,402,840
可呈報分部收益	<u>2,680,005</u>	<u>1,144,891</u>	<u>876,920</u>	<u>3,558,978</u>	<u>605,284</u>	<u>449,088</u>	<u>87,674</u>	<u>9,402,840</u>
可呈報分部業績	<u>592,555</u>	<u>163,447</u>	<u>238,363</u>	<u>783,882</u>	<u>226,934</u>	<u>18,836</u>	<u>29,579</u>	<u>2,053,596</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 可呈報分部收益及損益之對賬

	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
可呈報分部業績	1,658,842	2,025,404	2,053,596
銷售及營銷開支	(310,028)	(368,965)	(413,684)
行政開支	(245,600)	(293,561)	(382,673)
研發費用	(770,574)	(984,042)	(1,122,337)
應收款項及合約資產減值虧損	(12,848)	(16,306)	(17,836)
商譽減值虧損	(25,039)	(11,624)	(24,365)
於一間聯營公司的投資減值虧損	—	—	(2,159)
其他收入及收益淨額	380,272	161,278	161,194
財務成本	(36,328)	(51,244)	(32,881)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(1,785)	(7,072)	960
除稅前綜合溢利	<u>636,912</u>	<u>453,868</u>	<u>219,815</u>

(iii) 地理資料

下表載列有關(a) 貴集團來自外部客戶的收益及(b) 貴集團非流動資產(不包括按公允價值計入損益計量的金融工具資產及遞延稅項資產)的地理位置資料。客戶地理位置按發票開立之所在地釐定。特定非流動資產的地理位置，就物業、廠房及設備以及投資物業而言，以資產之實際所在地為準；就無形資產及商譽而言，以該等資產所屬營運所在地為準；就於聯營公司的權益而言，以營運所在地為準。

(a) 按地理市場分析的外部客戶收益：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	4,852,028	5,527,519	6,669,550
海外	1,902,213	2,644,967	2,733,290
– 印度	1,245,258	1,831,547	1,587,091
– 其他國家/地區(附註(i))	<u>656,955</u>	<u>813,420</u>	<u>1,146,199</u>
	<u>6,754,241</u>	<u>8,172,486</u>	<u>9,402,840</u>

附註(i)： 主要包括位於亞洲、北美洲及歐洲的若干其他國家及地區。

附錄一

會計師報告

(b) 按資產位置分析的非流動資產(不包括按公允價值計入損益計量的金融資產及遞延稅項資產)：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	2,928,022	3,268,205	3,586,577
海外	99,926	184,762	383,214
– 印度	46,128	49,082	66,889
– 其他國家／地區(附註(i))	53,798	135,680	316,325
	<u>3,027,948</u>	<u>3,452,967</u>	<u>3,969,791</u>

附註(i)： 主要包括位於亞洲、北美洲及歐洲的若干其他國家及地區。

貴集團大部分其他國家／地區的非流動資產歸屬於泰國地區之營運。

5 其他收入及收益淨額

	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
其他收入：			
財務收入	18,467	31,043	55,862
政府補助(附註(a))	59,238	72,612	61,084
增值稅額外扣減(附註(b))	24,945	59,371	4,902
按公允價值計入損益計量的金融資產的 股息收入－權益證券	<u>1,559</u>	<u>1,257</u>	<u>233</u>
	<u>104,209</u>	<u>164,283</u>	<u>122,081</u>
其他收益淨額：			
按公允價值計入損益計量的金融資產的 收益／(虧損)淨額－權益證券	276,190	(15,347)	86,327
按公允價值計入損益計量的金融資產的 (虧損)／收益淨額－理財產品	(558)	7,823	5,264
出售一間聯營公司的收益／(虧損)	—	2,241	(68)
貼現票據虧損淨額	(8,574)	(3,371)	(579)
業務收購成本調整收益	—	20,393	—
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的 虧損	(935)	(1,533)	(8,006)
匯兌收益／(虧損)淨額	1,492	(15,208)	(45,529)
其他	<u>8,448</u>	<u>1,997</u>	<u>1,704</u>
	<u>276,063</u>	<u>(3,005)</u>	<u>39,113</u>
	<u>380,272</u>	<u>161,278</u>	<u>161,194</u>

附錄一

會計師報告

(a) 政府補助

政府補助指中國內地的地方政府機關授予 貴集團的各種形式的獎勵及補貼。

(b) 增值稅額外扣減

根據中國財政部(「**財政部**」)及國家稅務總局(「**稅務總局**」)頒佈的《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的通告》，先進製造業企業於2023年1月1日至2027年12月31日期間，可根據可抵扣進項增值稅享有5%的加計抵減。 貴公司及其若干附屬公司合資格為先進製造業企業，及於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度均享有該項扣減。

6 應收款項及合約資產減值虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	10,926	15,060	17,038
按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具	365	62	(59)
其他應收款項	287	(70)	206
合約資產	1,270	1,254	651
	<u>12,848</u>	<u>16,306</u>	<u>17,836</u>

7 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

(a) 財務成本

	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
銀行貸款及其他借款利息淨額	60,762	77,968	27,772
租賃負債利息	6,832	5,683	5,109
減：利息開支資本化為發展中物業	(31,266)	(32,407)	—
	<u>36,328</u>	<u>51,244</u>	<u>32,881</u>

截至2023年及2024年12月31日止年度，其他借款成本已按年利率6.50%資本化。

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本(包括董事及監事酬金)

	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	1,103,188	1,405,041	1,683,757
界定供款退休計劃之供款	59,698	77,943	92,702
以權益結算的股份付款開支	34,614	24,417	25,702
	<u>1,197,500</u>	<u>1,507,401</u>	<u>1,802,161</u>

貴集團的中國內地實體參與中國市級及省級政府部門組織的界定供款退休福利計劃(「計劃」)，中國內地實體須按不同地方政府機關規定的係數作出供款。地方政府部門負責計劃項下所覆蓋退休僱員的退休金發放義務。

貴集團於上述供款外並無其他退休金繳付的重大責任。

(c) 其他項目

	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
折舊支出及攤銷			
– 物業、廠房及設備	144,865	194,949	247,437
– 使用權資產	51,588	60,565	60,249
– 投資物業	2,228	2,313	2,486
– 無形資產	4,940	4,252	5,423
	<u>203,621</u>	<u>262,079</u>	<u>315,595</u>
核數師薪酬	2,200	2,200	2,200
已售存貨的成本(附註20(b))	4,988,584	5,971,419	7,135,744
商譽減值虧損	25,039	11,624	24,365
投資物業的租賃收入	(6,262)	(4,556)	(6,218)
減：投資物業的直接支出	<u>2,228</u>	<u>2,313</u>	<u>2,486</u>
	<u>(4,034)</u>	<u>(2,243)</u>	<u>(3,732)</u>

(i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支，該等金額亦已計入上文或附註7(b)分別披露之相關總額內。

附錄一

會計師報告

8 綜合損益表內所得稅

(a) 綜合損益表內之稅項指：

	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			
年內計提			
中國所得稅	50,136	31,022	1,070
其他司法權區	14,147	32,711	42,825
	<u>64,283</u>	<u>63,733</u>	<u>43,895</u>
就過往年度(超額撥備)/撥備不足			
中國所得稅	3,043	(6,661)	25,274
其他司法權區	(6,083)	—	7,343
	<u>(3,040)</u>	<u>(6,661)</u>	<u>32,617</u>
遞延稅項			
撥回暫時性差額	(49,442)	(61,895)	(53,774)
	<u>11,801</u>	<u>(4,823)</u>	<u>22,738</u>

(b) 按適用稅率計算之稅項開支/(抵免)與會計溢利的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	<u>636,912</u>	<u>453,868</u>	<u>219,815</u>
按相關稅項司法權區適用之稅率就除稅前溢利 計算之適用國家稅項	90,310	74,674	36,043
合資格研發成本的加計扣減	(101,144)	(127,136)	(138,916)
不可扣稅開支的影響	4,932	6,857	3,662
所得稅豁免	(24)	(2,298)	—
動用暫時性差額及先前未確認稅項虧損的影響	(1,593)	(297)	(1,283)
暫時性差額及未確認稅項虧損的影響	31,462	49,893	90,654
過往年度的(超額撥備)/撥備不足	(3,040)	(6,661)	32,617
其他	<u>(9,102)</u>	<u>145</u>	<u>(39)</u>
實際稅項開支/(抵免)	<u>11,801</u>	<u>(4,823)</u>	<u>22,738</u>

貴集團除稅前溢利之所得稅按 貴公司及其附屬公司適用之稅率計算，經計及各自適用之優惠稅率。

附錄一

會計師報告

根據中國企業所得稅法，於中國成立的企業(下述實體除外)須按法定稅率25%繳納企業所得稅。

- 根據中國企業所得稅法及相關規則及規例，本公司及其合資格為高新技術企業的若干附屬公司，有權享有15%之優惠所得稅稅率。
- 貴集團若干附屬公司合資格為小微企業，可享有適用稅率減免至5%。
- 根據中國相關稅項法規，合資格且盈利的軟件企業(「軟件企業」)，可自首個盈利年度起享有兩年企業所得稅豁免，其後三年按法定稅率減半徵收。貴公司附屬公司成都市麥米電氣有限公司合資格為軟件企業，於截至2024年及2025年12月31日止年度獲豁免企業所得稅。
- 截至2025年12月31日止年度，深圳麥米供應鏈可根據《財政部稅務總局關於延續深圳前海深港現代服務業合作區企業所得稅優惠政策的通知(財稅[2021]30號)》享有15%之優惠稅率，其適用於2021年1月1日至2025年12月31日期間於中國前海註冊成立的公司，並須滿足符合優惠稅率的若干先決條件。因此，於截至2025年12月31日止年度，深圳麥米供應鏈按15%之稅率繳納企業所得稅。

根據中國相關稅項規例，就所得稅而言，貴集團的合資格研發成本於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，享有額外100%之扣減。

根據現行香港《稅務條例》，本集團之香港附屬公司須就其香港營運產生之應課稅收入，按16.5%之稅率繳納香港利得稅。兩級制利得稅制度於2018年出台，即公司首200萬港元的應課稅溢利按現行稅率之50%(即8.25%)課稅，而餘下溢利將繼續按16.5%課稅。貴集團設有防止碎片化設施，同一集團僅可指定集團內的一間公司享有該等累進稅率。

中國內地及香港以外附屬公司的即期稅項，按各附屬公司經營所在地司法權區的現行稅率計算。於印度註冊成立之企業須按25.168%之企業所得稅稅率繳稅。

(c) 第二支柱所得稅

本集團所屬的跨國企業集團須遵守經濟合作暨發展組織發佈之《全球反稅基侵蝕模型規則》(「**第二支柱模型規則**」)。本集團已採用暫時性強制豁免，免於確認及披露與第二支柱所得稅相關之遞延稅項資產及負債資訊，並於該等稅項產生時按即期稅項處理。

於截至2024年12月31日止期間，本集團於德國及韓國設有實體，該等國家已實施第二支柱所得稅法例。在德國、韓國及其他尚未實施第二支柱所得稅法例的司法權區(包括泰國、美國及巴西)，由於已符合過渡性國別報告安全港條件，故本集團無須繳納補充稅。

香港已頒布《2025年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低稅)條例》，並自2025年1月1日起生效。於截至2025年12月31日止期間，本集團預期不會就截至2025年12月31日止年度承擔重大補充稅。

附錄一

會計師報告

9 董事及監事酬金

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，董事及監事的酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事及 監事費用	薪金、津貼及 其他福利	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					
童永勝	—	960	200	54	1,214
執行董事					
張志	—	892	144	46	1,082
王雪芬	—	646	410	22	1,078
獨立非執行董事					
楚攀	120	—	—	—	120
柳建華	120	—	—	—	120
監事					
梁敏	—	586	144	22	752
趙萬棟	—	392	270	45	707
毛棟材	—	468	206	46	720
	<u>240</u>	<u>3,944</u>	<u>1,374</u>	<u>235</u>	<u>5,793</u>

截至2024年12月31日止年度

	董事及 監事費用	薪金、津貼及 其他福利	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					
童永勝	—	956	200	54	1,210
執行董事					
張志	—	892	144	46	1,082
王雪芬	—	653	650	24	1,327
獨立非執行董事					
楚攀	120	—	—	—	120
柳建華	120	—	—	—	120
監事					
梁敏	—	631	144	23	798
趙萬棟	—	394	270	43	707
毛棟材	—	476	206	46	728
	<u>240</u>	<u>4,002</u>	<u>1,614</u>	<u>236</u>	<u>6,092</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	董事及 監事費用	薪金、津貼及 其他福利	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					
童永勝	—	713	—	—	713
執行董事					
張志	—	689	144	24	857
王雪芬	—	699	660	26	1,385
非執行董事					
毛棟材(職工代表董事，於 2025年11月14日獲委任)	—	57	22	3	82
獨立非執行董事					
楚攀*	120	—	—	—	120
柳建華 (於2025年11月14日辭任)	120	—	—	—	120
沈華玉(於2025年11月14日 獲委任)	—	—	—	—	—
監事					
梁敏	—	524	125	21	670
趙萬棟	—	331	212	21	564
毛棟材(於2025年11月14日 辭任)	—	389	149	21	559
	<u>240</u>	<u>3,402</u>	<u>1,312</u>	<u>116</u>	<u>5,070</u>

* 楚攀於2026年5月27日辭任。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團概無向任何董事或監事支付酬金，作為加入貴集團或加入貴集團後的誘因或作為離職補償。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無董事或監事豁免或同意豁免任何酬金。

10 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，概無董事，其薪酬披露於附註9。

五名最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他酬金	4,394	4,988	5,878
酌情花紅	3,047	3,340	5,205
退休計劃供款	199	199	117
以股份支付	<u>4,082</u>	<u>3,560</u>	<u>1,686</u>
	<u>11,722</u>	<u>12,087</u>	<u>12,886</u>

附錄一

會計師報告

上述最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
1,500,001港元–2,000,000港元	1	–	–
2,000,001港元–2,500,000港元	2	4	1
2,500,001港元–3,000,000港元	1	–	3
4,000,001港元–4,500,000港元	1	1	1

11 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，每股基本盈利乃根據 貴公司普通權益股東應佔溢利及各年度已發行普通股的加權平均數計算得出。

	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
貴公司普通權益股東應佔年內溢利	629,322	436,122	145,752

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
普通股加權平均數：			
年初已發行普通股	497,570	501,102	545,625
庫存股份的影響(附註33(d))	(3,089)	(3,089)	(3,092)
已行使購股權的影響(附註33(c))	1,547	1,736	1,980
可換股公司債券轉換為普通股的影響 (附註33(c))	1	4,372	–
年末普通股加權平均數	496,029	504,121	544,513

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利已根據 貴公司普通權益股東應佔下列溢利及就所有攤薄潛在普通股的影響作出調整後的加權平均數計算得出。

	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
貴公司普通權益股東應佔溢利(攤薄)：			
貴公司普通權益股東應佔年內溢利	629,322	436,122	145,752
加：可換股公司債券的利息開支	17,139	14,880	—
貴公司普通權益股東應佔年內溢利(攤薄)	<u>646,461</u>	<u>451,002</u>	<u>145,752</u>
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
普通股加權平均數(攤薄)：			
年末普通股加權平均數	496,029	504,121	544,513
可換股公司債券的影響(附註28(c))	39,430	35,521	—
受限制股份的影響(附註32(b))	—	—	534
購股權的影響(附註32(a))	5,566	4,868	5,454
年末普通股加權平均數(攤薄)	<u>541,025</u>	<u>544,510</u>	<u>550,501</u>

附錄一

會計師報告

12 物業、廠房及設備

貴集團：

	樓宇及			辦公設備及						
	永久業權土地	建築物	廠房及機器	運輸設備	電子設備	其他	模具	在建工程	租賃裝潢	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
成本：										
於2023年1月1日	17,172	423,365	371,651	16,933	188,440	95,569	59,009	352,482	66,610	1,591,231
添置	–	4,495	108,227	3,412	67,915	19,948	10,732	545,877	11,478	772,084
轉撥自在建工程	–	330,911	18,818	–	6,211	643	11,280	(374,294)	6,431	–
出售	–	–	(7,082)	(1,252)	(8,134)	(3,518)	(2,284)	–	–	(22,270)
匯兌差額	291	–	312	6	116	50	1	–	63	839
於2023年12月31日	17,463	758,771	491,926	19,099	254,548	112,692	78,738	524,065	84,582	2,341,884
添置	–	14,799	99,189	3,134	100,398	33,204	11,779	489,407	16,623	768,533
轉撥自在建工程	–	361,970	23,477	–	4,606	9,290	3,080	(408,708)	6,285	–
轉撥至投資物業	–	–	–	–	–	–	–	(5,623)	–	(5,623)
出售	–	–	(7,731)	(848)	(8,208)	(5,902)	(4,808)	–	–	(27,497)
匯兌差額	261	–	327	21	57	12	2	6	73	759
於2024年12月31日	17,724	1,135,540	607,188	21,406	351,401	149,296	88,791	599,147	107,563	3,078,056
添置	–	4,465	160,454	4,137	118,427	42,242	26,950	387,943	12,027	756,645
轉撥自在建工程	–	513,976	45,747	–	15,843	1,923	6,632	(587,060)	2,939	–
轉撥至投資物業	–	(15,874)	–	–	–	–	–	–	–	(15,874)
出售	–	–	(10,793)	(1,653)	(12,526)	(5,013)	(3,501)	–	–	(33,486)
匯兌差額	(394)	–	(2,264)	(52)	(887)	(42)	(92)	(1,946)	(246)	(5,923)
重新分類	–	(5,538)	10,477	–	(10,477)	5,538	–	–	–	–
於2025年12月31日	17,330	1,632,569	810,809	23,838	461,781	193,944	118,780	398,084	122,283	3,779,418

附錄一

會計師報告

	樓宇及					辦公設備及			總計	
	永久業權土地	建築物	廠房及機器	運輸設備	電子設備	其他	模具			
	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			
累計折舊：										
於2023年1月1日	-	59,143	73,148	10,714	108,177	52,649	34,402	-	24,586	362,819
年內開支	-	13,601	41,923	2,476	39,628	19,510	11,654	-	16,073	144,865
出售撤回	-	-	(6,044)	(993)	(5,321)	(2,420)	(2,062)	-	-	(16,840)
匯兌差額	-	-	35	2	82	37	-	-	11	167
於2023年12月31日	-	72,744	109,062	12,199	142,566	69,776	43,994	-	40,670	491,011
年內開支	-	21,661	52,418	2,655	60,023	24,450	14,346	-	19,396	194,949
出售撤回	-	-	(4,051)	(706)	(6,510)	(4,563)	(3,869)	-	-	(19,699)
匯兌差額	-	-	43	4	21	(4)	-	-	24	88
於2024年12月31日	-	94,405	157,472	14,152	196,100	89,659	54,471	-	60,090	666,349
年內開支	-	36,727	60,814	2,872	83,086	28,948	16,026	-	18,964	247,437
轉撥至投資物業	-	(946)	-	-	-	-	-	-	-	(946)
出售撤回	-	-	(6,297)	(1,242)	(6,473)	(3,983)	(3,379)	-	-	(21,374)
匯兌差額	-	-	(490)	(14)	(125)	(12)	(10)	-	(174)	(825)
重新分類	-	(2,017)	4,020	-	(4,020)	2,017	-	-	-	-
於2025年12月31日	-	128,169	215,519	15,768	268,568	116,629	67,108	-	78,880	890,641
賬面淨值：										
於2023年12月31日	17,463	686,027	382,864	6,900	111,982	42,916	34,744	524,065	43,912	1,850,873
於2024年12月31日	17,724	1,041,135	449,716	7,254	155,301	59,637	34,320	599,147	47,473	2,411,707
於2025年12月31日	17,330	1,504,400	595,290	8,070	193,213	77,315	51,672	398,084	43,403	2,888,777

於2023年、2024年及2025年12月31日，位於中國內地的若干樓宇的賬面淨值分別為人民幣12,314,000元、人民幣11,261,000元及人民幣10,560,000元，並且尚未辦理登記，且未取得產權契據。董事認為，缺乏正式產權並不影響該等樓宇的價值，而 貴集團有權使用及處置該等樓宇，並相信相關所有權證書將在適時獲授出。

附錄一

會計師報告

貴公司：

	樓宇及 建築物	廠房及機器	運輸設備	電子設備	辦公設備及 其他	模具	在建工程	租賃裝潢	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
成本：									
於2023年1月1日	28,286	3,152	3,715	67,321	22,839	664	53,984	20,548	200,509
添置	170	2,288	406	22,335	6,025	216	19,831	2,883	54,154
轉撥自在建工程	-	375	-	3,451	-	-	(3,826)	-	-
出售	-	(111)	(380)	(1,592)	(319)	-	-	-	(2,402)
於2023年12月31日	28,456	5,704	3,741	91,515	28,545	880	69,989	23,431	252,261
添置	-	1,456	298	26,089	5,274	2,116	26,384	4,735	66,352
轉撥自在建工程	-	-	-	1,168	466	-	(1,634)	-	-
出售	(422)	(57)	(258)	(1,422)	(1,730)	(572)	-	-	(4,461)
於2024年12月31日	28,034	7,103	3,781	117,350	32,555	2,424	94,739	28,166	314,152
添置	-	2,144	821	21,240	4,750	5,193	53,457	2,516	90,121
轉撥自在建工程	-	103	-	-	-	-	(103)	-	-
出售	-	(135)	(659)	(849)	(585)	-	-	-	(2,228)
於2025年12月31日	28,034	9,215	3,943	137,741	36,720	7,617	148,093	30,682	402,045

累計折舊：

於2023年1月1日	8,005	1,260	3,082	41,933	15,217	633	-	11,462	81,592
年內開支	1,355	497	369	14,923	4,255	35	-	3,861	25,295
出售撤回	-	(35)	(356)	(1,235)	(297)	-	-	-	(1,923)
於2023年12月31日	9,360	1,722	3,095	55,621	19,175	668	-	15,323	104,964
年內開支	1,342	733	211	20,149	4,712	156	-	4,436	31,739
出售撤回	(77)	(25)	(229)	(1,351)	(937)	(256)	-	-	(2,875)
於2024年12月31日	10,625	2,430	3,077	74,419	22,950	568	-	19,759	133,828
年內開支	1,335	820	278	22,152	4,784	1,095	-	3,561	34,025
出售撤回	-	(26)	(360)	(749)	(524)	-	-	-	(1,659)
於2025年12月31日	11,960	3,224	2,995	95,822	27,210	1,663	-	23,320	166,194

賬面淨值：

於2023年12月31日	19,096	3,982	646	35,894	9,370	212	69,989	8,108	147,297
於2024年12月31日	17,409	4,673	704	42,931	9,605	1,856	94,739	8,407	180,324
於2025年12月31日	16,074	5,991	948	41,919	9,510	5,954	148,093	7,362	235,851

附錄一

會計師報告

13 使用權資產

貴集團：

	土地使用權	樓宇	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	281,649	156,424	438,073
添置	—	89,138	89,138
出售	—	(11,813)	(11,813)
於2023年12月31日	281,649	233,749	515,398
添置	—	26,004	26,004
出售	—	(39,029)	(39,029)
於2024年12月31日	281,649	220,724	502,373
添置	32,816	69,226	102,042
出售	—	(60,760)	(60,760)
於2025年12月31日	314,465	229,190	543,655
累計折舊：			
於2023年1月1日	28,066	51,246	79,312
年內開支	7,255	44,333	51,588
出售	—	(8,395)	(8,395)
於2023年12月31日	35,321	87,184	122,505
年內開支	7,255	53,310	60,565
出售	—	(24,726)	(24,726)
於2024年12月31日	42,576	115,768	158,344
年內開支	7,690	52,559	60,249
出售	—	(48,652)	(48,652)
於2025年12月31日	50,266	119,675	169,941
賬面淨值：			
於2023年12月31日	246,328	146,565	392,893
於2024年12月31日	239,073	104,956	344,029
於2025年12月31日	264,199	109,515	373,714

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司的租賃土地的土地使用權均位於中國內地。折舊按土地使用權的各自年期以直線法於損益內確認。

貴集團租賃其他物業的租期介乎1至9年。部分租賃包含於所有條款獲重新磋商時可續租的選擇權。概無租賃包含可變租賃付款。

有關租賃於 貴集團損益中確認的開支項目分析如下：

	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
使用權資產折舊開支	51,588	60,565	60,249
租賃負債的利息	6,832	5,683	5,109
短期租賃及租賃低價值項目相關開支	5,752	4,359	5,333

租賃現金流總額及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註25(e)及附註29。

貴公司：

	土地使用權	樓宇	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	74,023	74,626	148,649
添置	—	18,596	18,596
於2023年12月31日	74,023	93,222	167,245
添置	—	3,844	3,844
出售	—	(16,028)	(16,028)
於2024年12月31日	74,023	81,038	155,061
添置	—	5,214	5,214
出售	—	(700)	(700)
於2025年12月31日	74,023	85,552	159,575

累計折舊：

於2023年1月1日	6,671	21,475	28,146
年內開支	2,582	13,829	16,411
於2023年12月31日	9,253	35,304	44,557
年內開支	2,582	17,859	20,441
出售	—	(6,220)	(6,220)
於2024年12月31日	11,835	46,943	58,778
年內開支	2,582	18,365	20,947
出售	—	(700)	(700)
於2025年12月31日	14,417	64,608	79,025

賬面淨值：

於2023年12月31日	64,770	57,918	122,688
於2024年12月31日	62,188	34,095	96,283
於2025年12月31日	59,606	20,944	80,550

貴公司租賃其他物業的租期介乎1至5年。部分租賃包含於所有條款獲重新磋商時可續租的選擇權。概無租賃包含可變租賃付款。

附錄一

會計師報告

14 投資物業

貴集團：

	樓宇
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日、2023年12月31日	93,796
轉撥自在建工程	5,623
於2024年12月31日	99,419
轉撥自物業、廠房及設備	14,928
添置	3,041
於2025年12月31日	117,388
累計折舊：	
於2023年1月1日	10,282
年內開支	2,228
於2023年12月31日	12,510
年內開支	2,313
於2024年12月31日	14,823
年內開支	2,486
於2025年12月31日	17,309
賬面淨值：	
於2023年12月31日	81,286
於2024年12月31日	84,596
於2025年12月31日	100,079

貴集團以經營租賃方式出租投資物業。該等租賃的初步租期通常介乎3至5年，可於該日後選擇續租，屆時所有條款將獲重新磋商。租賃付款通常反映市場租金。概無租賃包含可變租賃付款。

附錄一

會計師報告

- (a) 於報告日期已訂立的不可撤銷經營租賃項下的未貼現租賃付款將由 貴集團於未來期間應收如下：

	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
少於1年	3,863	3,822	3,375
1年後但2年內	3,358	2,523	3,375
2年後但3年內	2,059	2,523	3,375
3年後但4年內	2,059	2,523	3,375
4年後但5年內	2,059	309	2,532
	<u>13,398</u>	<u>11,700</u>	<u>16,032</u>

- (b) 貴集團的投資物業於綜合財務狀況表中按成本減累計折舊及減值虧損列賬。該等投資物業於2023年、2024年及2025年12月31日的公允價值分別為人民幣82,000,000元、人民幣84,700,000元及人民幣100,700,000元。

貴公司：

	樓宇
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年12月31日 添置	<u>37,779</u> <u>3,041</u>
於2025年12月31日	<u>40,820</u>
累計折舊：	
於2023年1月1日 年內開支	<u>9,047</u> <u>897</u>
於2023年12月31日 年內開支	<u>9,944</u> <u>897</u>
於2024年12月31日 年內開支	<u>10,841</u> <u>899</u>
於2025年12月31日	<u>11,740</u>
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>27,835</u>
於2024年12月31日	<u>26,938</u>
於2025年12月31日	<u>29,080</u>

附錄一

會計師報告

15 無形資產

貴集團：

	軟件 人民幣千元	專利及非專利技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	32,802	3,815	36,617
添置	9,113	—	9,113
出售	(2,146)	—	(2,146)
於2023年12月31日	39,769	3,815	43,584
添置	6,197	—	6,197
出售	(1,055)	—	(1,055)
於2024年12月31日	44,911	3,815	48,726
添置	12,206	—	12,206
出售	(442)	(1,522)	(1,964)
於2025年12月31日	56,675	2,293	58,968
累計攤銷：			
於2023年1月1日	13,225	1,411	14,636
年內計提	4,567	373	4,940
出售時撥回	(1,631)	—	(1,631)
於2023年12月31日	16,161	1,784	17,945
年內計提	3,762	490	4,252
出售時撥回	(575)	—	(575)
於2024年12月31日	19,348	2,274	21,622
年內計提	5,109	314	5,423
出售時撥回	(418)	(1,081)	(1,499)
於2025年12月31日	24,039	1,507	25,546
賬面淨值：			
於2023年12月31日	23,608	2,031	25,639
於2024年12月31日	25,563	1,541	27,104
於2025年12月31日	32,636	786	33,422

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的攤銷費用已計入綜合損益表的銷售及營銷開支、行政開支、研發開支及銷售成本內。

附錄一

會計師報告

貴公司：

	軟件	專利及非專利技術	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	28,164	971	29,135
添置	8,763	—	8,763
出售	(1,399)	—	(1,399)
於2023年12月31日	35,528	971	36,499
添置	5,020	—	5,020
出售	(326)	—	(326)
於2024年12月31日	40,222	971	41,193
添置	9,591	—	9,591
於2025年12月31日	49,813	971	50,784

累計攤銷：

於2023年1月1日	10,436	372	10,808
年內計提	3,544	97	3,641
出售時撥回	(1,238)	—	(1,238)
於2023年12月31日	12,742	469	13,211
年內計提	3,701	97	3,798
出售時撥回	(170)	—	(170)
於2024年12月31日	16,273	566	16,839
年內計提	4,642	97	4,739
於2025年12月31日	20,915	663	21,578

賬面淨值：

於2023年12月31日	22,786	502	23,288
於2024年12月31日	23,949	405	24,354
於2025年12月31日	28,898	308	29,206

附錄一

會計師報告

16 商譽

人民幣千元

成本：

於2023年1月1日及2023年12月31日	143,831
清算一間附屬公司	(1,428)

於2024年及2025年12月31日	142,403
--------------------	---------

累計減值虧損：

於2023年1月1日	45,327
減值虧損	25,039

於2023年12月31日	70,366
減值虧損	11,624
清算一間附屬公司	(1,428)

於2024年12月31日	80,562
減值虧損	24,365

於2025年12月31日	104,927
--------------	---------

賬面值：

於2023年12月31日	73,465
--------------	--------

於2024年12月31日	61,841
--------------	--------

於2025年12月31日	37,476
--------------	--------

收購產生的商譽分配至 貴集團的現金產生單位，以進行減值測試。 貴集團每年按現金產生單位層面對商譽進行減值測試，倘有事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值，則進行更頻繁的測試。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日分配至各現金產生單位的商譽賬面值載列如下：

	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
成本：			
浙江怡和衛浴	15,711	15,711	15,711
杭州辰控智能控制技術有限公司			
(「杭州辰控」)	9,042	9,042	9,042
蘇州直為精驅控制技術有限公司			
(「蘇州直為」)	6,572	6,572	6,572
廣東麥米電工技術有限公司(「廣東麥米」)	9,594	9,594	9,594
廣東田津電子技術有限公司及其附屬公司			
(「廣東田津」)	61,028	61,028	61,028
深圳市麥格米特能源技術有限公司			
(「深圳麥格米特能源」)	7,632	7,632	7,632
杭州辰控智能控制技術有限公司			
(「杭州辰控」)	14,834	14,834	14,834
沃爾吉國際科技發展(深圳)有限公司			
(「沃爾吉國際」)	16,990	16,990	16,990
北京萊特微能科技有限公司(「北京萊特」)	1,428	—	—
廣東力茲微電氣技術有限公司			
(「廣東力茲微」)	1,000	1,000	1,000
累計減值虧損：			
蘇州直為	(1,156)	(1,156)	(1,156)
廣東麥米	(2,287)	(2,287)	(2,287)
深圳麥格米特能源	(7,632)	(7,632)	(7,632)
廣東田津	(25,039)	(36,663)	(61,028)
杭州辰控	(14,834)	(14,834)	(14,834)
沃爾吉國際	(16,990)	(16,990)	(16,990)
北京萊特	(1,428)	—	—
廣東力茲微	(1,000)	(1,000)	(1,000)
	<u>73,465</u>	<u>61,841</u>	<u>37,476</u>

包含商譽的現金產生單位減值測試

管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」於2023年、2024年及2025年12月31日進行商譽減值測試。現金產生單位的可收回金額乃由貴公司董事在獨立估值師的協助下，根據使用價值(「使用價值」)計算釐定。

就減值審閱而言，各現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值(「使用價值」)計算釐定。該等計算乃採用以管理層批准的財務預算為基礎的現金流量預測，有關預算涵蓋為期五年的預測期。超出五年期的現金流量則採用0%估計永續增長率推算。所採用的貼現率為稅前，並反映與相關行業、現金產生單位本身以及相關地區宏觀環境有關的特定風險。

附錄一

會計師報告

包含商譽的現金產生單位減值測試

重大金額商譽的關鍵假設載列如下：

	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
收益年增長率			
－ 浙江怡和衛浴	13.78%-42.14%	13.78%-42.14%	4.54%-8.95%
－ 杭州辰控	5.56%-22.25%	5.56%-20.22%	9.79%-10.00%
－ 蘇州直為	25.46%-160.66%	6.38%-41.33%	10.94%-54.92%
－ 廣東麥米	3.09%-319.59%	5.23%-101.71%	2.19%-9.73%
－ 廣東田津	6.92%-87.57%	6.39%-42.66%	11.26%-28.81%
毛利率			
－ 浙江怡和衛浴	20.22%-21.99%	19.50%-20.65%	12.21%-12.73%
－ 杭州辰控	28.00%-29.00%	28.00%-29.00%	27.00%-29.00%
－ 蘇州直為	19.82%-22.32%	18.56%-21.83%	21.45%-22.79%
－ 廣東麥米	18.53%-19.04%	17.51%-38.57%	28.64%-35.60%
－ 廣東田津	14.84%-16.96%	10.41%-18.10%	7.51%-16.69%
稅前貼現率			
－ 浙江怡和衛浴	14.61%	12.32%	10.30%
－ 杭州辰控	12.20%	11.10%	12.20%
－ 蘇州直為	12.80%	11.40%	13.10%
－ 廣東麥米	13.90%	12.10%	12.00%
－ 廣東田津	13.20%	14.40%	14.30%

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，管理層重新評估若干現金產生單位商譽減值測試的關鍵假設，並認為收益增長率及利潤率低於預期。根據包含商譽的現金產生單位減值測試結果，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，若干現金產生單位的賬面值分別被釐定為高於其可收回金額人民幣25,039,000元、人民幣11,624,000元及人民幣24,365,000元，而相同金額的減值虧損已於往績記錄期間於損益中確認。

根據各現金產生單位於2023年、2024年及2025年12月31日的可收回金額扣除其賬面值及已分配商譽後計算得出的緩衝空間詳情載列如下：

	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
浙江怡和衛浴	595,732	322,281	318,757
杭州辰控	114,181	106,663	108,408
蘇州直為	188	490	19,372
廣東麥米	443	9,024	14,360
	<u>710,544</u>	<u>438,458</u>	<u>460,897</u>

附錄一

會計師報告

管理層已就商譽減值測試進行敏感度分析。下表載列年增長率、毛利率及稅前貼現率的假設變動（在各項假設單獨變動的情況下，該等變動將分別徹底消除餘下的緩衝空間）：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
收入年增長率			
– 浙江怡和衛浴	-67.22%	-47.87%	-58.84%
– 杭州辰控	-75.00%	-61.27%	-62.17%
– 蘇州直為	-0.48%	-1.04%	-21.17%
– 廣東麥米	-1.62%	-15.75%	-21.38%
毛利率			
– 浙江怡和衛浴	-5.28%	-3.86%	-2.62%
– 杭州辰控	-7.50%	-6.32%	-6.17%
– 蘇州直為	-0.02%	-0.05%	-1.14%
– 廣東麥米	-0.14%	-1.29%	-2.92%
稅前貼現率			
– 浙江怡和衛浴	22.98%	11.24%	15.46%
– 杭州辰控	20.23%	13.76%	14.75%
– 蘇州直為	0.03%	0.07%	1.53%
– 廣東麥米	0.14%	1.97%	3.25%

除蘇州直為及廣東麥米外，貴公司董事認為，關鍵參數的合理可能變動，不會導致相關現金產生單位於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值超過其各自的可收回金額。

17 按公允價值計入損益計量的金融資產

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
非流動			
非上市股權證券(i)	850,778	903,749	1,063,470
流動			
上市股權證券	30,898	44	—
理財產品(ii)	706,453	179,831	815,790
	<u>737,351</u>	<u>179,875</u>	<u>815,790</u>

附錄一

會計師報告

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
非流動			
非上市股權證券(i)	850,578	903,549	1,063,270
流動			
上市股權證券	30,898	44	—
理財產品(ii)	146,511	48,409	754,830
	<u>177,409</u>	<u>48,453</u>	<u>754,830</u>

上述金融資產的公允價值計量分析載於附註34(e)。

附註：

- (i) 按公允價值計入損益的非上市股權證券指於中國內地註冊成立的私人公司的非上市股權投資。
- (ii) 理財產品乃由銀行發行，具有浮動投資收益，且可按要求或於短期內贖回。

18 於附屬公司的投資

貴公司於下列附屬公司投資的賬面值：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司投資的成本	3,315,886	4,188,633	4,957,095
減：減值虧損	(31,988)	(31,988)	(31,988)
	<u>3,283,898</u>	<u>4,156,645</u>	<u>4,925,107</u>

貴集團主要附屬公司的詳情載於附註1。

附錄一

會計師報告

19 於聯營公司的股權

所有聯營公司均為非上市法人實體，並無可得之市場報價。

所有聯營公司於歷史財務資料中均採用股權法入賬。以下載列 貴集團聯營公司的詳情：

聯營公司名稱	註冊成立及營業地點	貴集團所持實際權益			主要業務
		於12月31日	於12月31日	於12月31日	
		2023年	2024年	2025年	
廣東國研新材料有限公司 (「新材料」)(a)(b)	中國內地	22.72%	30.72%	30.72%	產品的製造、研發及銷售
應雪汽車科技(常熟)有限公司 (「常熟應雪」)(a)(c)	中國內地	31.60%	30.77%	38.77%	產品的製造、研發及銷售
重慶森亞特新能源科技發展有限公司 (「重慶森亞」)(a)(d)	中國內地	13.00%	23.28%	23.28%	產品的製造、研發及銷售
龍泉夏芝熱管理系統有限公司 (「龍泉夏芝」)(a)(e)	中國內地	不適用	不適用	15.69%	產品的製造、研發及銷售

附註：

- (a) 該等中國內地實體為有限責任公司。該等公司之英文名稱僅供識別。該等公司之正式名稱以中文為準。
- (b) 於截至2024年12月31日止年度， 貴集團向新材料注資人民幣18,400,000元。於注資完成後， 貴集團於新材料之股權增至30.72%。
- (c) 於截至2023年12月31日止年度， 貴集團向常熟應雪注資人民幣30,000,000元。於注資完成後， 貴集團於常熟應雪之股權增至31.60%。於截至2025年12月31日止年度， 貴集團向常熟應雪注資人民幣20,800,000元。於注資完成後， 貴集團於常熟應雪之股權增至38.77%。
- (d) 於截至2024年12月31日止年度， 貴集團向重慶森亞注資人民幣10,000,000元。於注資完成後， 貴集團於重慶森亞之股權增至23.28%，且該投資分類為聯營公司，採用股權法入賬。

附錄一

會計師報告

- (e) 於截至2025年12月31日止年度，貴集團向龍泉夏芝注資人民幣80,000,000元。於注資完成後，貴集團收購龍泉夏芝15.69%股權。龍泉夏芝董事會五名成員中之一名為貴集團代表，因此貴集團能夠對龍泉夏芝施加重大影響，並將龍泉夏芝作為聯營公司入賬。

非個別重大聯營公司的匯總資料披露如下：

貴集團及 貴公司：

	於12月31日／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
綜合財務報表中個別不重大聯營公司的賬面總值	181,732	211,924	297,811
貴集團應佔該等聯營公司的經營(虧損)／溢利	(1,785)	(7,072)	960
其他全面收益	—	—	—
全面收益總額	(1,785)	(7,072)	960

20 存貨及其他合約成本

- (a) 財務狀況表內的存貨及其他合約成本包括：

貴集團：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	1,000,073	1,267,756	1,459,693
製成品	500,610	649,662	741,547
在製品	305,630	307,981	409,309
在途商品	165,260	276,151	286,935
	1,971,573	2,501,550	2,897,484
減：存貨撇減	(54,503)	(86,447)	(124,118)
	1,917,070	2,415,103	2,773,366
其他合約成本	601	897	1,349
	1,917,671	2,416,000	2,774,715

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
原材料	156,317	163,172	376,558
在途商品	90,019	187,928	236,121
製成品	73,880	98,212	212,651
在製品	41,270	50,379	102,050
	361,486	499,691	927,380
減：存貨撇減	(7,800)	(11,056)	(46,484)
	353,686	488,635	880,896
其他合約成本	305	438	709
	<u>353,991</u>	<u>489,073</u>	<u>881,605</u>

其他合約成本指為履行與客戶的銷售合約的資本化成本。其他合約成本於相關收益確認的期間於綜合損益表內確認為銷售成本。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

貴集團：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨賬面值(附註7(c))	4,988,584	5,971,419	7,135,744
確認為開支的存貨賬面值	102,587	121,589	156,237
存貨撇減	10,583	31,944	42,202
	<u>5,101,754</u>	<u>6,124,952</u>	<u>7,334,183</u>

附錄一

會計師報告

21 貿易應收款項及應收票據／按公允價值計入其他全面收益的債務工具

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			
– 第三方	2,234,070	2,603,412	2,881,528
– 關聯方	37,669	27,566	91,305
減：虧損撥備	(42,604)	(54,748)	(62,012)
	<u>2,229,135</u>	<u>2,576,230</u>	<u>2,910,821</u>
應收票據	112,764	156,948	33,568
減：虧損撥備	(1,128)	(1,569)	(336)
	<u>111,636</u>	<u>155,379</u>	<u>33,232</u>
	<u>2,340,771</u>	<u>2,731,609</u>	<u>2,944,053</u>
按公允價值計入其他全面收益的債務工具 (附註(ii)(iii))	<u>352,826</u>	<u>231,371</u>	<u>322,161</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
貿易應收款項	735,027	947,186	1,240,902
– 第三方	3,378	19,927	71,463
– 關聯方	60,160	130,820	335,633
減：虧損撥備	(10,705)	(15,697)	(19,721)
	<u>787,860</u>	<u>1,082,236</u>	<u>1,628,277</u>
應收票據	81,225	134,239	12,552
減：虧損撥備	(558)	(107)	(43)
	<u>80,667</u>	<u>134,132</u>	<u>12,509</u>
	<u>868,527</u>	<u>1,216,368</u>	<u>1,640,786</u>
按公允價值計入其他全面收益的債務工具 (附註(ii))	<u>110,537</u>	<u>142,587</u>	<u>191,003</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 貿易應收款項及應收票據預期將於一年內收回。
- (ii) 按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具指由若干信譽良好銀行開立的應收票據及無追索權數位應收債權憑證，被視為於通過出售及收取合約現金流來達成目標的業務模式下持有。應收票據主要是到期日少於一年的銀行承兌匯票。
- (iii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具項下已背書或貼現但尚未到期的應收票據已終止確認，金額分別為人民幣1,271,941,000元、人民幣1,398,075,000元及人民幣1,631,183,000元。根據中國內地相關法律，倘出票銀行違約未能付款，該等應收票據的持有人有權向 貴集團追索。 貴公司董事認為， 貴集團已轉移與該等應收票據相關的所有權的幾乎所有風險及收益，故已將應收票據的賬面金額悉數予以終止確認。 貴集團就該等已背書及貼現應收票據所承擔的持續參與所引致的最大虧損風險(如有)將以其賬面金額為限。 貴公司董事認為， 貴集團於已終止確認應收票據中的持續參與之公允價值極低。
- (iv) 於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團應收關聯方貿易款項之虧損撥備分別為人民幣1,502,000元、人民幣4,047,000元及人民幣11,295,000元。

賬齡分析

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

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
1年內	2,330,453	2,714,967	2,934,943
1年以上2年以內	37,752	43,228	34,896
2年以上3年以內	2,356	18,218	13,117
3年以上	13,942	11,513	23,445
	2,384,503	2,787,926	3,006,401
減：虧損撥備	(43,732)	(56,317)	(62,348)
	<u>2,340,771</u>	<u>2,731,609</u>	<u>2,944,053</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
1年內	870,742	1,206,526	1,631,171
1年以上2年以內	5,856	21,549	21,473
2年以上3年以內	410	3,219	4,866
3年以上	2,782	878	3,040
	879,790	1,232,172	1,660,550
減：虧損撥備	(11,263)	(15,804)	(19,764)
	868,527	1,216,368	1,640,786

有關 貴集團的信貸政策及貿易應收款項及應收票據所產生的信貸風險之進一步資料載於附註34(a)。

22 預付款項及其他應收款項

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
流動			
其他應收款項－第三方	12,729	13,961	12,549
減：虧損撥備	(636)	(698)	(614)
	12,093	13,263	11,935
可收回增值稅	69,132	112,796	156,466
商品預付款項	69,288	52,688	84,885
按金，扣除撥備	14,682	13,488	15,412
即期稅項資產	4,942	11,215	12,765
其他	3,116	2,385	5,275
	173,253	205,835	286,738
非流動			
購置物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款項	101,059	70,242	217,524

附錄一

會計師報告

貴公司：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
其他應收款項			
– 第三方	3,929	4,335	3,249
– 附屬公司	1,258,077	913,839	941,806
減：虧損撥備	(196)	(217)	(149)
	1,261,810	917,957	944,906
商品預付款項	22,990	14,854	11,953
可收回增值稅	24,086	–	24,652
按金，扣除撥備	6,277	5,178	4,909
即期稅項資產	3,192	–	317
其他	1,407	–	806
	1,319,762	937,989	987,543
非流動			
購置物業、廠房及設備以及使用權資產的 預付款項	9,198	6,476	15,577

預付款項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。

23 大額存單

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
大額存單(附註)	321,001	594,991	248,719
分析為：			
流動	–	353,467	227,731
非流動	321,001	241,524	20,988
	321,001	594,991	248,719

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
大額存單(附註)	184,043	312,797	237,953
分析為：			
流動	—	81,729	216,965
非流動	184,043	231,068	20,988
	<u>184,043</u>	<u>312,797</u>	<u>237,953</u>

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日，該結餘是指從中國內地信譽良好的持牌銀行購買的大額存單，固定年利率分別為3.00%至3.51%、1.35%至3.51%及2.95%至3.40%，原訂到期期限分別為17至37個月、3至37個月及23至37個月。該等大額存單可予贖回，且定期存款的合約條款規定於指定日期產生的現金流量僅用於支付本金及未償還本金利息，並以獲取合約現金流量為目標的業務模式持有。因此，該大額存單入賬列作按攤銷成本計量的金融資產。

24 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
來自銷售工業化產品的合約資產	27,786	28,348	47,507
減：虧損撥備	(4,103)	(5,356)	(6,007)
	<u>23,683</u>	<u>22,992</u>	<u>41,500</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
來自銷售工業化產品的合約資產	7,900	9,761	24,237
減：虧損撥備	(896)	(1,662)	(2,273)
	<u>7,004</u>	<u>8,099</u>	<u>21,964</u>

附錄一

會計師報告

根據銷售合約，國內客戶通常會保留合約總代價的5%至10%作為保留金，直至保修期屆滿為止。於 貴集團及 貴公司無條件取得該筆款項之前，該保留金列作合約資產。

(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
預收款項	53,807	64,809	92,978

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
預收款項	52,225	43,361	56,817

一般而言， 貴集團要求客戶支付部分合約金額作為預付款，大部分合約負債預期於一年內轉為收益。

合約負債變動如下：

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
年初結餘	49,947	53,807	64,809
年初確認列入合約負債的年度收入所導致的合約負債減少	(49,947)	(53,807)	(64,809)
預收銷售活動賬單所導致的合約負債增加	53,807	64,809	92,978
年末結餘	53,807	64,809	92,978

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
年初結餘	20,272	52,225	43,361
年初確認列入合約負債的年度收入所導致的合約負債減少	(20,272)	(52,225)	(43,361)
預收銷售活動賬單所導致的合約負債增加	52,225	43,361	56,817
年末結餘	52,225	43,361	56,817

25 現金及現金等價物、受限制銀行存款及其他現金流量資料

(a) 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	595,508	1,301,255	832,450
減：受限制銀行存款	(752)	(201)	(3,670)
綜合現金流量表內的現金及現金等價物	594,756	1,301,054	828,780

於2023年、2024年及2025年12月31日，存入中國內地銀行的現金分別為人民幣445,646,000元、人民幣1,066,649,000元及人民幣512,041,000元。將資金匯出中國內地須遵守相關外匯管制規則及法規。

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
銀行及手頭現金	143,458	725,953	438,721
減：受限制銀行存款	—	—	(2,917)
	<u>143,458</u>	<u>725,953</u>	<u>435,804</u>
貴公司財務狀況表內的現金及現金等價物	<u>143,458</u>	<u>725,953</u>	<u>435,804</u>

(b) 受限制銀行存款

貴集團：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
因訴訟而凍結的現金	—	—	3,161
銀行承兌保證金	751	200	500
其他受限制存款	1	1	9
	<u>752</u>	<u>201</u>	<u>3,670</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
因訴訟而凍結的現金	—	—	2,917
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,917</u>

附錄一

會計師報告

(c) 除稅前溢利與經營所產生／(所用)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
除稅前溢利		636,912	453,868	219,815
就下列各項作出調整：				
折舊支出及攤銷	7(c)	203,621	262,079	315,595
應收款項及合約資產的減值虧損	6	12,848	16,306	17,836
存貨撇減	20(b)	10,583	31,944	42,202
按公允價值計入損益計量的金融資產 的(收益)／虧損淨額－股本證券	5	(276,190)	15,347	(86,327)
按公允價值計入損益計量的金融資產 虧損／(收益)淨額－理財產品	5	558	(7,823)	(5,264)
應佔聯營公司虧損／(溢利)	19	1,785	7,072	(960)
出售聯營公司的(收益)／虧損	5	—	(2,241)	68
財務成本	7(a)	36,328	51,244	32,881
財務收入		(6,780)	(12,748)	(10,663)
出售物業、廠房及設備以及使用權資 產的虧損	5	935	1,533	8,006
按公允價值計入損益計量的金融資產 的股息收入－權益證券	5	(1,559)	(1,257)	(233)
業務收購成本調整收益	5	—	(20,393)	—
商譽減值虧損	16	25,039	11,624	24,365
投資一間聯營公司減值虧損		—	—	2,159
以權益結算的股份支付開支	7(b)	34,614	24,417	25,702
營運資金變動：				
存貨及其他合約成本增加		(17,264)	(530,274)	(400,917)
貿易應收款項及應收票據／ 按公允價值計入其他全面收益的 債務工具增加		(909,853)	(649,833)	(751,013)
預付款項及其他應收款項增加		(11,538)	(31,732)	(84,028)
合約資產增加		(6,279)	(563)	(19,159)
受限制現金(增加)／減少		(751)	550	(3,469)
貿易應付款項及應付票據增加		502,452	449,735	617,134
應計費用及其他應付款項增加／ (減少)		109,686	105,010	(40,208)
合約負債增加		3,860	11,002	28,169
遞延收入(減少)／增加		(7,402)	8,996	18,446
經營所產生／(所用)現金		341,605	193,863	(49,863)

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動所產生的負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債指現金流或未來現金流於 貴集團綜合現金流量表分類為來自融資活動現金流量的負債。

	銀行貸款及其他 借款(不包括可換 股公司債券)	可換股公司債券	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
	(附註28)	(附註28)	(附註29)	
於2023年1月1日的結餘	397,369	1,027,486	98,716	1,523,571
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借款				
所得款項	808,766	—	—	808,766
償還銀行貸款及其他借款	(693,750)	—	—	(693,750)
已付利息	(10,127)	(3,660)	—	(13,787)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(37,796)	(37,796)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(6,832)	(6,832)
融資現金流量變動總額	104,889	(3,660)	(44,628)	56,601
其他變動：				
利息開支	9,332	68,333	6,832	84,497
分類為投資現金流量的				
已付利息	—	(31,266)	—	(31,266)
資本化利息(附註7(a))	—	31,266	—	31,266
到期銀行承兌票據終止確認	(7,061)	—	—	(7,061)
年內因訂立新租賃而增加的				
租賃負債	—	—	89,138	89,138
出售使用權資產	—	—	(2,334)	(2,334)
轉換為股份	—	(63)	—	(63)
匯兌調整	—	—	(2)	(2)
其他變動總額	2,271	68,270	93,634	164,175
於2023年12月31日的結餘	504,529	1,092,096	147,722	1,744,347

附錄一

會計師報告

	銀行貸款及其他 借款	可換股公司債券	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
	(附註28)	(附註28)	(附註29)	
於2024年1月1日的結餘	504,529	1,092,096	147,722	1,744,347
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借款				
所得款項	1,781,471	—	—	1,781,471
償還銀行貸款及其他借款	(910,230)	(1,435)	—	(911,665)
已付利息	(28,086)	(6,565)	—	(34,651)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(49,159)	(49,159)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(5,683)	(5,683)
融資現金流量變動總額	843,155	(8,000)	(54,842)	780,313
其他變動：				
利息開支	28,040	59,761	5,683	93,484
分類為投資現金流量的已付利息	—	(32,407)	—	(32,407)
資本化利息(附註7(a))	—	32,407	—	32,407
到期銀行承兌票據終止確認	(19,638)	—	—	(19,638)
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	—	—	26,004	26,004
出售使用權資產	—	—	(15,695)	(15,695)
轉換為股份	—	(1,143,937)	—	(1,143,937)
可換股公司債券贖回	—	80	—	80
匯兌調整	—	—	295	295
其他變動總額	8,402	(1,084,096)	16,287	(1,059,407)
於2024年12月31日的結餘	1,356,086	—	109,167	1,465,253

附錄一

會計師報告

	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註28)	(附註29)	
於2025年1月1日的結餘	1,356,086	109,167	1,465,253
融資現金流量變動：			
銀行貸款及其他借款所得款項	2,374,061	—	2,374,061
償還銀行貸款及其他借款	(1,804,600)	—	(1,804,600)
已付利息	(28,299)	—	(28,299)
已付租賃租金的資本部分	—	(48,446)	(48,446)
已付租賃租金的利息部分	—	(5,109)	(5,109)
融資現金流量變動總額	541,162	(53,555)	487,607
其他變動：			
利息開支	27,772	5,109	32,881
到期銀行承兌票據終止確認	(5,000)	—	(5,000)
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	—	69,226	69,226
出售使用權資產	—	(12,880)	(12,880)
匯兌調整	2,062	1,029	3,091
其他變動總額	24,834	62,484	87,318
於2025年12月31日的結餘	1,922,082	118,096	2,040,178
(e) 租賃現金流出總額			

租賃計入綜合現金流量表的金額包括下列各項，相關金額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
於經營現金流量內	5,752	4,359	5,333
於投資現金流量內	32,816	—	—
於融資現金流量內	44,628	54,842	53,555
	83,196	59,201	58,888

附錄一

會計師報告

(f) 出售一間附屬公司

於截至2024年12月31日止年度內，貴集團將其於附屬公司MEGMEET SWEDEN AB的100%股權，以現金代價23,000美元(相當於人民幣164,000元)出售予第三方，該筆款項於本年度內結清。此項交易完成後，該實體不再為貴集團的附屬公司。

	人民幣千元
流動資產	411
貴集團應佔已出售資產淨額	411
總代價	164
已出售現金及現金等價物	(136)
現金流出淨額	28

(g) 非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別動用來自客戶的貿易應收款項及應收票據人民幣426,230,000元、人民幣345,082,000元及人民幣230,365,000元，以清償因購置物業、廠房及設備以及投資物業所產生的應付款項。

26 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			
– 第三方	2,203,676	2,833,742	3,262,015
– 關聯方	6,065	7,595	5,333
應付票據	1,063,016	880,796	1,146,688
	3,272,757	3,722,133	4,414,036

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			
– 第三方	346,078	502,558	395,145
– 附屬公司	287,239	492,058	423,337
– 關聯方	1,958	1,857	264
應付票據	971,686	916,538	863,000
	1,606,961	1,913,011	1,681,746

所有貿易應付款項及應付票據預期將於一年內結清或按要求償還。

附錄一

會計師報告

截至各報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

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
一年內	3,257,849	3,695,136	4,377,906
一年以上但兩年內	11,119	20,060	30,188
兩年以上但三年內	2,802	4,973	3,363
三年以上	987	1,964	2,579
	<u>3,272,757</u>	<u>3,722,133</u>	<u>4,414,036</u>

貴公司：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,606,265	1,912,700	1,681,004
一年以上但兩年內	9	202	700
兩年以上但三年內	74	1	42
三年以上	613	108	—
	<u>1,606,961</u>	<u>1,913,011</u>	<u>1,681,746</u>

附錄一

會計師報告

27 應計費用及其他應付款項

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
流動			
票據背書未終止確認的負債	34,444	130,158	30,725
附追索權應收款項憑證未終止確認的負債	20,907	16,546	30,288
應計費用及其他	22,631	26,354	42,397
按金	9,147	9,394	11,589
應計薪資及其他福利	234,905	288,144	289,168
其他應付稅項	93,370	33,802	38,671
應付代價	6,172	1,907	—
應付股息	—	6,880	—
收取已授出但尚未歸屬股份	—	—	69,998
待確認銷項稅額	3,036	3,346	3,227
	<u>424,612</u>	<u>516,531</u>	<u>516,063</u>
非流動			
其他應付款項	<u>15,090</u>	<u>33,152</u>	<u>56,528</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
流動			
應付附屬公司款項	107,223	687,998	1,968,130
票據背書未終止確認的負債	25,538	128,053	11,861
附追索權應收款項憑證未終止確認的負債	30,261	15,668	27,604
應計費用及其他	3,560	5,086	10,270
按金	699	188	1,476
應計薪資及其他福利	101,199	123,340	94,349
其他應付稅項	2,246	7,682	2,815
收取已授出但尚未歸屬股份	—	—	69,998
待確認銷項稅額	3,781	1,604	1,612
	<u>274,507</u>	<u>969,619</u>	<u>2,188,115</u>
非流動			
其他應付款項	<u>5,652</u>	<u>8,227</u>	<u>10,298</u>

應計費用及其他應付款項均屬免息且無擔保。所有該等應付款項預期將於一年內結清或可應要求償還或依照合約條款償還。

28 銀行貸款及其他借款

(a) 銀行貸款及其他借款的還款時間表分析如下：

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
1年內或按要求	343,865	1,112,786	993,478
1年後但2年內	18,000	145,500	113,316
2年後但5年內	1,234,760	97,800	815,288
	<u>1,596,625</u>	<u>1,356,086</u>	<u>1,922,082</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
1年內或按要求	49,496	310,761	161,773
1年後但2年內	18,000	145,500	113,316
2年後但5年內	1,234,760	97,800	815,288
	<u>1,302,256</u>	<u>554,061</u>	<u>1,090,377</u>

附錄一

會計師報告

(b) 銀行貸款及其他借款類別的分析如下：

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
無質押及無擔保短期銀行貸款	125,073	319,000	138,705
有質押短期銀行貸款(附註(i))	1,050	40,000	—
以應收票據及信用證作抵押之銀行借款 (附註(ii))	198,268	735,000	693,000
無質押及無擔保長期銀行貸款之流動部分	18,138	18,786	161,773
可換股公司債券之流動部分(附註(c))	1,336	—	—
	<u>343,865</u>	<u>1,112,786</u>	<u>993,478</u>
非流動			
無質押及無擔保銀行貸款	162,000	243,300	928,604
可換股公司債券(附註(c))	1,090,760	—	—
	<u>1,252,760</u>	<u>243,300</u>	<u>928,604</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
流動			
無質押及無擔保短期銀行貸款	30,022	291,975	—
無質押及無擔保長期銀行貸款之流動部分	18,138	18,786	161,773
可換股公司債券之流動部分	1,336	—	—
	<u>49,496</u>	<u>310,761</u>	<u>161,773</u>
非流動			
無質押及無擔保銀行貸款	162,000	243,300	928,604
可換股公司債券(附註(c))	1,090,760	—	—
	<u>1,252,760</u>	<u>243,300</u>	<u>928,604</u>

附註：

- (i) 於2023年12月31日，銀行貸款人民幣1,050,000元以智能裝備合約項下金額為人民幣7,424,000元的收入權益質押作為擔保。於2024年12月31日，其他借款人民幣40,000,000元以若干自主研發專利質押作為擔保。

附錄一

會計師報告

(ii) 貴集團透過貼現若干應收票據及信用證取得上述銀行借款。

(iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司附屬公司所持應收票據及信用證之賬面值分別為人民幣188,000,000元、人民幣730,000,000元及人民幣693,000,000元，均由貴集團實體開立。有關附屬公司已將該等集團內應收票據及信用證向銀行貼現，以取得短期融資。該等應收票據及信用證於綜合賬目時已全數對銷。貴集團已保留與該等集團內票據相關的絕大部分風險與回報(包括違約風險)。因此，貴集團將轉讓應收票據及信用證所收取之現金確認為銀行貸款。

(c) 可換股公司債券

經中國相關監管機構批准，貴公司於2022年10月13日公開發行人民幣1,220,000,000元A股可換股公司債券。可換股公司債券期限為六年，自2022年10月13日起至2028年10月12日止，票面利率分別為第一年年利率0.3%、第二年年利率0.5%、第三年年利率1.0%、第四年年利率1.5%、第五年年利率2.0%及第六年年利率2.5%。該等可換股公司債券之轉換期自發行完成日(2023年4月19日)起滿六個月後的首個交易日起至到期日(2028年10月12日)止。

根據可換股公司債券文件所載之計算方式，可換股公司債券之初始轉股價為每股30.99元，於特定情況下，可換股公司債券之價格將予以調整，以反映現金股息及實收資本增加所產生的攤薄影響。由於2022年及2023年年度現金股息已宣派及派發，可換股公司債券之轉股價已分別調整為每股人民幣30.94元及人民幣30.58元。

該等可換股公司債券設有條件贖回條款。於轉股期內，倘貴公司A股收市價於任意連續三十個交易日之中，有至少十五個交易日不低於當時轉股價之130%(含)，或倘未轉換債券之未償還結餘少於人民幣30,000,000元，貴公司董事會有權按面值加計應計利息，贖回全部或部分流通在外之可換股公司債券。此外，於可換股公司債券最後兩個計息年度內，倘貴公司A股收市價於任意連續三十個交易日低於當時轉股價之70%，債券持有人有權按面值加計應計利息，將其持有之全部或部分可換股公司債券售回貴公司。

	負債	權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行可換股公司債券的面值	1,018,650	201,350	1,220,000
直接發行費用	(5,596)	(1,106)	(6,702)
於發行日期餘額	1,013,054	200,244	1,213,298
於2023年1月1日	1,027,486	200,244	1,227,730
攤銷	68,333	—	68,333
已付利息	(3,660)	—	(3,660)
已轉換債券之金額	(63)	(12)	(75)
於2023年12月31日	1,092,096	200,232	1,292,328
攤銷	59,761	—	59,761
支付應付利息	(6,565)	—	(6,565)
已轉換債券金額	(1,143,937)	(199,995)	(1,343,932)
已贖回債券金額	(1,355)	(237)	(1,592)
於2024年12月31日	—	—	—

截至2023年12月31日止年度，面值為人民幣72,600元的可換股公司債券已轉換為2,331股A股。截至2024年12月31日止年度，面值為人民幣1,218,493,000元的可換股公司債券已轉換為39,843,778股A股。

附錄一

會計師報告

29 租賃負債

於各報告期末，租賃負債的還款安排如下：

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	48,004	43,347	45,489
1年後但2年內	35,996	35,238	29,543
2年後但5年內	63,722	30,582	43,064
	99,718	65,820	72,607
	147,722	109,167	118,096

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	14,570	15,386	14,173
1年後但2年內	15,365	11,417	7,364
2年後但5年內	22,671	4,847	240
	38,036	16,264	7,604
	52,606	31,650	21,777

附錄一

會計師報告

30 財務狀況表中的所得稅

(a) 財務狀況表中的即期稅項包括：

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
於年初	5,712	33,774	33,152
本年度撥備	64,283	63,733	43,895
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(3,040)	(6,661)	32,617
已付所得稅	(31,675)	(56,169)	(89,468)
即期稅項扣減	(1,506)	(1,525)	(1,289)
於年末	<u>33,774</u>	<u>33,152</u>	<u>18,907</u>
財務狀況表中的即期稅項包括：			
即期稅項資產(附註22)	(4,942)	(11,215)	(12,765)
即期稅項	<u>38,716</u>	<u>44,367</u>	<u>31,672</u>
	<u>33,774</u>	<u>33,152</u>	<u>18,907</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於財務狀況表中確認的遞延稅項資產及負債之組成部分及本年度之變動如下：

貴集團：

	信貸 虧損撥備	資產減值 虧損撥備	撥備及其他 應計費用	稅項虧損	以股份支付	政府補助	未變現利潤	租賃負債	使用權資產	公允價值 變動及其他	超出 相關折舊的 折舊撥備	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日之餘額	4,841	6,345	1,470	56,272	2,247	1,795	2,143	425	-	(43,239)	(4,012)	28,287
於損益計入／(扣除)	1,529	1,599	554	52,186	3,195	(778)	29,679	14,854	(14,356)	(40,712)	1,692	49,442
於儲備扣除	-	-	-	6,014	3,000	-	-	-	-	-	-	9,014
即期稅項扣減	-	-	-	(1,506)	-	-	-	-	-	-	-	(1,506)
於2023年12月31日之餘額	6,370	7,944	2,024	112,966	8,442	1,017	31,822	15,279	(14,356)	(83,951)	(2,320)	85,237
於損益計入／(扣除)	2,011	10,168	820	54,969	141	2,483	(11,934)	(4,890)	5,048	3,648	(569)	61,895
於儲備扣除	-	-	-	5,474	35,389	-	-	-	-	-	-	40,863
即期稅項扣減	-	-	-	(1,525)	-	-	-	-	-	-	-	(1,525)
於2025年1月1日之餘額	8,381	18,112	2,844	171,884	43,972	3,500	19,888	10,389	(9,308)	(80,303)	(2,889)	186,470
於損益計入／(扣除)	1,185	2,845	(40)	67,523	(1,552)	918	(5,231)	(699)	686	(12,802)	941	53,774
於儲備扣除	-	-	-	18,662	9,074	-	-	-	-	-	-	27,736
即期稅項扣減	-	-	-	(1,289)	-	-	-	-	-	-	-	(1,289)
於2025年12月31日之餘額	9,566	20,957	2,804	256,780	51,494	4,418	14,657	9,690	(8,622)	(93,105)	(1,948)	266,691

貴公司：

	信貸 虧損撥備	資產減值 虧損撥備	撥備及其他 應計費用	稅項虧損	以股份支付	政府補助	租賃負債	使用權資產	公允價值 變動及其他	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
於2023年1月1日之餘額	1,543	5,050	748	18,972	1,479	796	247	-	(42,517)	(13,682)
於損益計入／(扣除)	225	1,053	100	36,565	2,647	(624)	7,644	(7,556)	(41,373)	(1,319)
於儲備扣除	-	-	-	4,347	2,265	-	-	-	-	6,612
於2023年12月31日之餘額	1,768	6,103	848	59,884	6,391	172	7,891	(7,556)	(83,890)	(8,389)
於損益計入／(扣除)	676	603	386	63,770	(376)	168	(3,143)	3,070	3,602	68,756
於儲備扣除	-	-	-	3,716	21,898	-	-	-	-	25,614
於2025年1月1日之餘額	2,444	6,706	1,234	127,370	27,913	340	4,748	(4,486)	(80,288)	85,981
於損益計入／(扣除)	582	5,730	311	26,338	142	(115)	(1,481)	1,470	(12,793)	20,184
於儲備扣除	-	-	-	11,508	7,165	-	-	-	-	18,673
於2025年12月31日之餘額	3,026	12,436	1,545	165,216	35,220	225	3,267	(3,016)	(93,081)	124,838

附錄一

會計師報告

(ii) 與財務狀況表之對賬

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
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	93,626	186,470	266,691
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	(8,389)	—	—
	<u>85,237</u>	<u>186,470</u>	<u>266,691</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
於財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	—	85,981	124,838
於財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	(8,389)	—	—
	<u>(8,389)</u>	<u>85,981</u>	<u>124,838</u>

(iii) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(t)所載之會計政策，針對若干未動用之稅項虧損及可抵扣之暫時性差額，並未確認遞延稅項資產。未確認為遞延稅項資產之稅項虧損及可抵扣之暫時性差額如下。

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
稅項虧損	499,610	942,558	1,367,935
可抵扣之暫時性差額	<u>38,924</u>	<u>85,311</u>	<u>99,387</u>
	<u>538,534</u>	<u>1,027,869</u>	<u>1,467,322</u>

未確認為遞延稅項資產的稅項虧損，主要為 貴公司及其附屬公司於中國內地產生的稅項虧損。就符合高新技術企業資格的實體而言，該等稅項虧損將自產生年度起計10年後失效；就其他實體而言，則自產生年度起計5年後失效。

附錄一

會計師報告

(iv) 未確認的遞延稅項負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，就與附屬公司未分派盈餘相關之暫時性差額(金額分別為人民幣89,410,000元、人民幣199,275,000元及人民幣349,343,000元)而言，並未確認任何遞延稅項負債。由於貴集團能夠控制暫時性差額之撥回時機，且該等差額於可見將來不大可能撥回，故並無就該等差額確認任何負債。

31 遞延收入

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
年初	22,589	15,187	24,182
增加額	1,777	11,359	22,251
計入損益	(9,179)	(2,364)	(3,805)
年末	<u>15,187</u>	<u>24,182</u>	<u>42,628</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
年初	5,304	1,144	2,267
增加額	—	2,201	—
計入損益	(4,160)	(1,078)	(768)
年末	<u>1,144</u>	<u>2,267</u>	<u>1,499</u>

遞延收入指已收取之政府補助，該等補助主要用作興建物業、廠房及設備。與資產補償相關之政府補助會於相關資產之預計可使用年期內，按直線法確認為其他收入。

32 以權益結算的股份支付

貴公司已採納多項以股份為基礎之激勵計劃，該等計劃之參與者包括核心管理人員及技術人員。於往績記錄期間確認之以股份支付開支載列如下：

	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
購股權	34,614	24,417	12,569
受限制股份	—	—	13,133
	<u>34,614</u>	<u>24,417</u>	<u>25,702</u>

附錄一

會計師報告

(a) 購股權計劃

第一階段購股權計劃

貴公司設有第一階段購股權計劃，據此，貴公司董事於2022年5月23日獲授權，可酌情邀請貴集團僱員以每份獲授購股權人民幣17.87元的代價認購貴公司股份。於2022年6月9日，根據第一階段購股權計劃，合共向605名合資格參與者授出18,142,000份普通股購股權。其後，因應2022年、2023年及2024年分別宣派之股息，每份購股權之行使價分別於2023年、2024年及2025年調整為人民幣17.66元、人民幣17.44元及人民幣17.39元。

第二階段購股權計劃

貴公司設有第二階段購股權計劃，據此，貴公司董事於2023年5月18日獲授權，可酌情邀請貴集團僱員以每份獲授購股權人民幣17.71元的代價認購貴公司股份。於2023年5月18日，根據第二階段購股權計劃，合共向80名合資格參與者授出1,858,000份普通股購股權。其後，因應2023年及2024年分別宣派之股息，每份股份之行使價分別於2024年及2025年調整為人民幣17.44元及人民幣17.39元。

(i) 各項授出之條款及條件載列如下：

購股權授出日期	購股權數目	歸屬條件	購股權合約有效期
2022年6月9日	18,142,000	在達成貴公司績效目標及個人績效評核之前提下，自授出日期起計滿12個月、24個月、36個月及48個月後，分別有25%、25%及25%之已授出購股權獲歸屬。	歸屬期加計12個月
2023年5月18日	1,858,000	在達成貴公司績效目標及個人績效評核之條件下，自授出日期起計滿12個月、24個月及36個月後，分別有40%、30%及30%之已授出購股權獲歸屬。	歸屬期加計12個月

附錄一

會計師報告

(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目
	人民幣元		人民幣元		人民幣元	
年初尚未行使	17.71	17,744,000	17.66	15,528,479	17.44	9,778,905
年內授出	17.71	1,858,000	–	–	–	–
年內失效	–	–	17.44	(7,500)	17.39	(1)
年內沒收	17.66	(543,500)	17.44	(210,200)	17.39	(66,900)
年內行使	17.66	(3,530,021)	17.53	(5,531,874)	17.41	(4,521,654)
年末尚未行使	17.66	<u>15,528,479</u>	17.44	<u>9,778,905</u>	17.39	<u>5,190,350</u>
年末可行使	17.66	<u>857,579</u>	17.44	<u>135,705</u>	17.39	<u>350,100</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未行使的購股權的加權平均剩餘合約有效期分別為1.5年、1.0年及0.49年。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內行使之購股權，其行使當日的加權平均股價分別為人民幣17.66元、人民幣17.53元及人民幣17.41元。

(iii) 購股權之公允價值及假設：

就授出購股權所收取服務之公允價值，乃參照已授出購股權之公允價值計量。已授出購股權之公允價值估計，乃採用布萊克－舒爾斯期權定價模型計算。購股權詳情及該模型所採用之主要輸入數據載列如下：

購股權授出日期	已授出購股權之公允 價值及假設
	2023年5月18日
授出日期之公允價值(每份購股權人民幣元)	17.71
行使價(每份購股權人民幣元)	17.39 – 17.44
購股權有效期(年)	2 – 4年
預期歸屬時間(年)	1 – 3年
預期股息	0.61%
預期波動率	13.8% – 16.16%
無風險利率	1.50% – 2.75%

倘分派股息或已發行股份數目出現變動，則購股權之行使價須作出調整。

附錄一

會計師報告

預期波動率乃根據指數波動率(按購股權之加權平均剩餘有效期計算)釐定，並根據公開可得資料就未來波動率之任何預期變動作出調整。預期股息乃根據歷史股息計算。主觀輸入數據假設之變動或會對公允價值估計產生重大影響。

購股權乃按服務條件授出。於授出日期對所獲服務進行公允價值計量時，並未將此條件納入考量。購股權授出並無附帶任何市場條件。

(b) 限制性股份計劃

於2025年5月29日，貴公司董事批准及採納限制性股份計劃，並據此於2025年6月17日按人民幣22.97元之價格，向253名合資格參與者授出3,089,000股股份。

在達成歸屬條件之前提下(包括達成貴公司績效目標及個人績效評核)，根據限制性股份計劃授出之股份分三批歸屬：自股份轉撥至計劃之日起計，分別於12個月、24個月及36個月後，分別有30%、30%及40%之股份獲歸屬。

(i) 受限制股份數目及加權平均授出日期公允價值

	年末可行使	
	2025年	
	加權平均授出 日期公允價值	受限制股份數目
	人民幣元	
年初尚未行使	—	—
年內授出	22.97	3,089,000
年內沒收	22.97	(35,000)
	<u>22.97</u>	<u>3,054,000</u>
年末尚未行使	22.97	3,054,000
	<u>22.97</u>	<u>3,054,000</u>
年末可行使	不適用	—
	<u>不適用</u>	<u>—</u>

倘未達成歸屬條件，貴公司須按經已宣派股息或已發行股份數目變動(如有)調整後之授出價回購股份。

根據限制性股份計劃授出股份之公允價值，乃按授出價及貴公司股份於授出日期之收市價計算。

附錄一

會計師報告

33 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

貴集團綜合權益的各部分於期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。有關 貴公司個別權益部分的變動詳情載列如下：

	股本	庫存股份	資本儲備	可換股 公司債券 - 權益部分	法定儲備	公允價值 儲備	保留溢利	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	497,570	(69,995)	1,961,484	200,244	122,466	-	795,568	3,507,337
2023年的權益變動：								
年內溢利	-	-	-	-	-	-	921,191	921,191
其他全面收益	-	-	-	-	-	72	-	72
全面收益總額	-	-	-	-	-	72	921,191	921,263
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	92,119	-	(92,119)	-
轉換可換股公司債券	2	-	73	(12)	-	-	-	63
行使購股權	3,530	-	58,810	-	-	-	-	62,340
沒收購股權	-	-	(1,663)	-	-	-	-	(1,663)
以權益結算的股份支付開支	-	-	36,277	-	-	-	-	36,277
遞延稅項對以權益結算的購股權的影響	-	-	6,612	-	-	-	-	6,612
收購成本調整	-	-	-	-	-	-	(24,724)	(24,724)
於2023年12月31日的結餘	501,102	(69,995)	2,061,593	200,232	214,585	72	1,599,916	4,507,505

附錄一

會計師報告

	股本	庫存股份	資本儲備	可換股 公司債券－ 權益部分	法定儲備	公允價值 儲備	保留溢利	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	501,102	(69,995)	2,061,593	200,232	214,585	72	1,599,916	4,507,505
2024年的權益變動：								
年內溢利	-	-	-	-	-	-	382,625	382,625
其他全面收益	-	-	-	-	-	166	-	166
全面收益總額	-	-	-	-	-	166	382,625	382,791
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	38,262	-	(38,262)	-
轉換可換股公司債券	39,844	-	1,304,088	(199,995)	-	-	-	1,143,937
贖回可換股公司債券	-	-	152	(237)	-	-	-	(85)
行使購股權	5,532	-	91,394	-	-	-	-	96,926
沒收購股權	-	-	(2,386)	-	-	-	-	(2,386)
以權益結算的股份支付開支	-	-	26,803	-	-	-	-	26,803
遞延稅項對以權益結算的購股權的影響	-	-	25,614	-	-	-	-	25,614
股份回購	-	(20,494)	-	-	-	-	-	(20,494)
因減資註銷庫存股份	(853)	20,014	(19,161)	-	-	-	-	-
就過往年度批准及派付的股息(附註33(b))	-	-	-	-	-	-	(109,014)	(109,014)
於2024年12月31日的結餘	545,625	(70,475)	3,488,097	-	252,847	238	1,835,265	6,051,597

附錄一

會計師報告

	股本	庫存股份	資本儲備	法定儲備	公允價值儲備	保留溢利	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	545,625	(70,475)	3,488,097	252,847	238	1,835,265	6,051,597
2025年的權益變動：							
年內溢利	-	-	-	-	-	757,189	757,189
其他全面收益	-	-	-	-	(80)	-	(80)
全面收益總額	-	-	-	-	(80)	757,189	757,109
轉撥至法定儲備	-	-	-	22,209	-	(22,209)	-
行使購股權	4,522	-	74,213	-	-	-	78,735
註銷與已沒收的受限制股份有關的庫存股份	(35)	805	(770)	-	-	-	-
沒收購股權	-	-	(1,332)	-	-	-	(1,332)
以權益結算的股份支付開支	-	-	27,034	-	-	-	27,034
遞延稅項對以權益結算的購股權的影響	-	-	18,673	-	-	-	18,673
就過往年度批准及派付的股息 (附註33(b))	-	-	-	-	-	(27,230)	(27,230)
庫存股份變動	-	(480)	960	-	-	-	480
於2025年12月31日的結餘	550,112	(70,150)	3,606,875	275,056	158	2,543,015	6,905,066

(b) 股息

(i) 年內應付 貴公司權益股東的股息

	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
普通股 A 股			
於報告期末後建議的末期股息(含稅)	109,014	27,230	17,448

截至2023年12月31日止年度每10股人民幣2.2元(含稅)的末期股息已於2024年5月21日舉行的 貴公司股東週年大會上獲批准。於截至2023年12月31日止年度結束後建議的該末期股息，並無於該年度年末確認為負債。

截至2024年12月31日止年度每10股人民幣0.5元(含稅)的末期股息已於2025年5月20日舉行的 貴公司股東週年大會上獲批准。於截至2024年12月31日止年度結束後建議的該末期股息，並無於該年度年末確認為負債。

截至2025年12月31日止年度每10股人民幣0.3元(含稅)的末期股息已於2026年5月27日的 貴公司股東週年大會上獲批准。截至2025年12月31日止年度後建議的末期股息並無於年末確認為負債。

附錄一

會計師報告

(ii) 年內已批准及派付的上一財政年度應付 貴公司權益股東的股息

	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
普通股 A 股			
年內已批准及派付的上一財政年度末期股息(含稅)	24,724	109,014	27,230

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，就上一年度宣派及派付的末期股息分別為每十股人民幣0.5元、人民幣2.2元及人民幣0.5元(含稅)。

(c) 股本

	股份數目(千股)	人民幣千元
已發行及繳足普通股：		
於2023年1月1日	497,570	497,570
轉換可換股公司債券 行使購股權	2 3,530	2 3,530
於2023年12月31日及2024年1月1日	501,102	501,102
將可換股債券轉換為普通股 行使購股權 購回及註銷庫存股份	39,844 5,532 (853)	39,844 5,532 (853)
於2024年12月31日及2025年1月1日	545,625	545,625
行使購股權 購回及註銷受限制股份	4,522 (35)	4,522 (35)
於2025年12月31日	550,112	550,112

附錄一

會計師報告

(d) 庫存股份

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司購回其自身普通股A股的情況如下：

	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	(69,995)	(69,995)	(70,475)
就員工持股計劃購回股份	—	(20,494)	—
因減資註銷庫存股份	—	20,014	—
就員工持股計劃註銷受限制股份	—	—	805
其他	—	—	(480)
於年末	<u>(69,995)</u>	<u>(70,475)</u>	<u>(70,150)</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司分別持有其自身普通股A股3,089,000股、3,109,000股及3,054,000股。

截至2024年12月31日止年度，貴公司於深圳證券交易所購回852,300股股份，總代價為人民幣20,494,000元。購回資料詳情如下：

年份	已購回 股份數目	每股股份支付 的最高價格	每股股份支付 的最低價格	已付總價
		人民幣	人民幣	人民幣千元
2024年	852,300	24.44	22.20	(20,494)

(e) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括因股份發行、與非控制性股東之間就收購一間附屬公司的權益所進行之交易、以股份支付的交易及轉換可換股公司債券所產生的款項。

(ii) 法定儲備

根據中國法律，貴集團及貴公司的中國附屬公司須設立法定儲備基金。法定儲備基金乃透過按中國法規釐定撥出該實體年度除稅後溢利至少10%而設立，直至該基金結餘相等於該實體註冊資本的50%為止。該基金可用於彌補往年的虧損或轉換為實收資本。合併層面之法定儲備金額僅包括貴公司之法定儲備。

(iii) 可換股公司債券－權益部分

可換股公司債券－權益部分指可換股公司債券權益組成部分之金額。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算貴集團附屬公司以人民幣以外的功能貨幣編製的財務報表所產生的所有外匯差額。

附錄一

會計師報告

(v) 公允價值儲備

該儲備指分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的累計公允價值變動，包括應收款項融資(應收票據及貿易應收款項)。該等金融資產的減值虧損亦於該儲備中確認。

(f) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，使其能夠透過按風險水平對產品及服務定價及以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極並定期檢閱及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並根據經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

34 財務風險管理及公允價值

貴集團在日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及外幣風險。下文載列 貴集團所面臨的該等風險及 貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合約責任，導致 貴集團出現財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及合約資產。 貴集團因現金及現金等價物、受限制銀行存款及存單而產生的信貸風險敞口屬有限，乃由於交易對手方為信貸評級穩健的銀行， 貴集團認為其信貸風險較低。

貴集團並無提供任何擔保，以致 貴集團面臨信貸風險。

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，據此對所有要求超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶過往於款項到期時的付款記錄以及現時的付款能力，並會考慮客戶本身及客戶經營所處經濟環境的具體信息。一般而言， 貴集團不會向客戶收取抵押品。

由於 貴集團的客戶基礎多元化， 貴集團並無集中於個別客戶或客戶經營所在行業或國家的重大信貸風險。

貴集團計量貿易應收款項及應收票據以及合約資產的虧損撥備，金額等於整個存續期預期信貸虧損。預期虧損率乃根據實際虧損經驗確定。會對該等比率進行調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況以及 貴集團對應收款項預期存續期內經濟狀況看法之間的差異。

貴集團將對具明顯不同信用風險特徵(例如債務人信用狀況明顯惡化、未來收回付款的可能性較低以及已發生信貸減值)的貿易應收款項進行單獨減值測試。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，損失率維持不變，乃由於 貴集團認為 貴集團的客戶基礎、過往虧損經驗或該等金融資產的賬齡模式並無重大變動。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損釐定如下：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總金額	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 – 國內客戶			
1年內	1.09%	1,825,978	19,991
超過1年但不超過2年	10.17%	36,764	3,740
超過2年但不超過3年	38.92%	2,356	917
超過3年	100.00%	13,942	13,942
		<u>1,879,040</u>	<u>38,590</u>
貿易應收款項 – 海外客戶			
1年內	1.00%	391,710	3,915
超過1年但不超過2年	10.01%	989	99
		<u>392,699</u>	<u>4,014</u>
		2,271,739	42,604
應收票據	1.00%	<u>112,764</u>	<u>1,128</u>
		<u>2,384,503</u>	<u>43,732</u>
合約資產	14.77%	27,786	4,103

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日			
	預期虧損率	賬面總金額	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 – 國內客戶			
1年內	0.98%	2,104,620	20,641
超過1年但不超過2年	14.86%	43,228	6,425
超過2年但不超過3年	45.95%	18,218	8,371
超過3年	100.00%	11,513	11,513
		2,177,579	46,950
貿易應收款項 – 海外客戶			
1年內	1.72%	453,399	7,798
		453,399	7,798
		2,630,978	54,748
應收票據	1.00%	156,948	1,569
		2,787,926	56,317
合約資產	18.89%	28,348	5,356

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日			
	預期虧損率	賬面總金額	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 – 國內客戶			
1年內	1.00%	2,393,132	23,931
超過1年但不超過2年	12.04%	34,423	4,145
超過2年但不超過3年	40.88%	13,117	5,362
超過3年	100.00%	23,445	23,445
		2,464,117	56,883
貿易應收款項 – 海外客戶			
1年內	1.00%	508,243	5,082
超過1年但不超過2年	9.94%	473	47
		508,716	5,129
		2,972,833	62,012
應收票據	1.00%	33,568	336
		3,006,401	62,348
合約資產	12.64%	47,507	6,007

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，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	39,377	47,835	61,673
已確認虧損撥備	12,196	16,314	17,689
核銷金額	(3,455)	(2,507)	(10,577)
匯兌調整	(283)	31	(430)
於年末	47,835	61,673	68,355

其他應收款項

貴公司董事認為，由於其他應收款項結餘主要為僱員貸款、已抵押存款及其他雜項經營應收款項，且 貴集團過往並無經歷重大實際虧損，故 貴集團因其他應收款項所面臨的信貸風險並不重大。

附錄一

會計師報告

(b) 流動性風險

貴集團監控並維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，從而為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

下表詳列 貴集團金融負債於報告期末的剩餘合約到期期限，此乃根據合約未貼現現金流量(包括按合約利率(或如為浮動利率，則按報告期末的當前利率)計算的利息付款)及 貴集團須償還有關負債的最早日期計算：

	於2023年12月31日				
	1年以內或	1年以上	2年以上	合約	賬面值
	按要求	但2年以內	但5年以內	未貼現現金 流量總額	
	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
貿易應付款項及應付票據	3,272,757	—	—	3,272,757	3,272,757
計入應計費用及其他應付款 項之金融負債	93,301	—	—	93,301	93,301
銀行貸款及其他借款(不包括 應付可換股公司債券)	348,568	21,828	146,479	516,875	504,529
應付可換股公司債券	6,100	12,199	1,445,614	1,463,913	1,092,096
租賃負債	53,678	43,539	65,257	162,474	147,722
	<u>3,774,404</u>	<u>77,566</u>	<u>1,657,350</u>	<u>5,509,320</u>	<u>5,110,405</u>
	於2024年12月31日				
	1年以內或	1年以上	2年以上	合約	賬面值
	按要求	但2年以內	但5年以內	未貼現現金 流量總額	
	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
貿易應付款項及應付票據	3,722,133	—	—	3,722,133	3,722,133
計入應計費用及其他應付款 項之金融負債	191,239	—	—	191,239	191,239
銀行貸款及其他借款	1,121,868	150,489	99,224	1,371,581	1,356,086
租賃負債	47,145	37,540	33,218	117,903	109,167
	<u>5,082,385</u>	<u>188,029</u>	<u>132,442</u>	<u>5,402,856</u>	<u>5,378,625</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	1年以內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	合約 未貼現現金 流量總額	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
貿易應付款項及應付票據	4,414,036	—	—	4,414,036	4,414,036
計入應計費用及其他應付款 項之金融負債	114,999	—	—	114,999	114,999
銀行貸款及其他借款	1,019,545	134,352	828,199	1,982,096	1,922,082
租賃負債	49,323	31,990	47,478	128,791	118,096
	<u>5,597,903</u>	<u>166,342</u>	<u>875,677</u>	<u>6,639,922</u>	<u>6,569,213</u>

(c) 利率風險

利率風險指金融工具之公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動之風險。貴集團主要面臨與浮動利率銀行結餘及銀行貸款有關之現金流量風險。貴公司董事認為，由於當前市場利率相對較低且穩定，浮動利率銀行結餘及銀行貸款所產生之現金流量利率風險並不重大。

(d) 外幣風險

貴集團主要透過銷售產生以外幣(即交易相關業務之功能貨幣以外之貨幣)計值之現金結餘、應收款項及應付款項，而面臨外幣風險。產生該風險之貨幣主要為人民幣、美元、歐元、港元、印度盧比、泰銖及韓元。貴集團管理該風險之方式如下：

(i) 貨幣風險淨敞口

下表詳列貴集團於報告期末就已確認資產及負債(以該等資產及負債所關聯實體的功能貨幣以外的貨幣計值)所面臨的貨幣風險。出於列示目的，該等風險金額已按期末日期的即期匯率換算為人民幣列示。

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日					
	美元	歐元	人民幣	印度盧比	泰銖	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產						
現金及現金等價物	180,952	144	—	—	972	61
貿易應收款項	99,638	917	—	—	—	3,975
公司間貿易應收款項	116,473	7,651	—	—	—	—
其他應收款項	—	—	—	—	728	1
公司間其他應收款項	—	16,307	—	—	—	—
	<u>397,063</u>	<u>25,019</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,700</u>	<u>4,037</u>
金融負債						
貿易應付款項	(200,875)	(4)	—	—	(1,328)	(17)
公司間貿易應付款項	(6,281)	—	—	—	—	—
其他應付款項	—	(34)	—	—	(72)	(87)
公司間其他應付款項	(40,958)	—	—	—	—	—
	<u>(248,114)</u>	<u>(38)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,400)</u>	<u>(104)</u>
	<u>148,949</u>	<u>24,981</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>300</u>	<u>3,933</u>
	於2024年12月31日					
	美元	歐元	人民幣	印度盧比	泰銖	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產						
現金及現金等價物	327,989	578	—	—	774	1,503
貿易應收款項	132,121	5,372	—	—	9	4,132
公司間貿易應收款項	571,533	9,246	—	801,275	—	—
其他應收款項	—	—	—	—	802	74
公司間其他應收款項	—	22,603	—	—	—	—
	<u>1,031,643</u>	<u>37,799</u>	<u>—</u>	<u>801,275</u>	<u>1,585</u>	<u>5,709</u>
金融負債						
貿易應付款項	(222,733)	(377)	—	—	(8,218)	(136)
公司間貿易應付款項	(11,726)	—	(340,012)	—	—	—
其他應付款項	—	—	—	—	(359)	—
公司間其他應付款項	(37,354)	—	—	—	—	—
	<u>(271,813)</u>	<u>(377)</u>	<u>(340,012)</u>	<u>—</u>	<u>(8,577)</u>	<u>(136)</u>
	<u>759,830</u>	<u>37,422</u>	<u>(340,012)</u>	<u>801,275</u>	<u>(6,992)</u>	<u>5,573</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日					
	美元	歐元	人民幣	印度盧比	泰銖	其他
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產						
現金及現金等價物	169,487	–	–	–	6,140	7,596
貿易應收款項	136,704	30,692	–	–	8,090	6,364
公司間貿易應收款項	730,503	23,873	–	494,668	–	–
其他應收款項	–	–	–	–	1,967	75
公司間其他應收款項	–	24,858	–	–	–	–
	<u>1,036,694</u>	<u>79,423</u>	<u>–</u>	<u>494,668</u>	<u>16,197</u>	<u>14,035</u>
金融負債						
貿易應付款項	(265,037)	–	–	–	(19,434)	(30)
公司間貿易應付款項	(26,965)	(102)	(300,901)	–	–	–
其他應付款項	–	–	–	–	(2,173)	(41)
公司間其他應付款項	(21,437)	–	–	–	–	–
	<u>(313,439)</u>	<u>(102)</u>	<u>(300,901)</u>	<u>–</u>	<u>(21,607)</u>	<u>(71)</u>
	<u>723,255</u>	<u>79,321</u>	<u>(300,901)</u>	<u>494,668</u>	<u>(5,410)</u>	<u>13,964</u>

(ii) 敏感度分析

下表列示 貴集團於報告期末假設所有其他風險變量保持不變而 貴集團擁有重大風險敞口的匯率產生變動的情況下可能發生的除稅後溢利(及保留溢利)的即時變化。

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	匯率增加/ (減少)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	匯率增加/ (減少)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	匯率增加/ (減少)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元
美元	5% (5%)	6,633 <u>(6,633)</u>	5% (5%)	30,488 <u>(30,488)</u>	5% (5%)	29,907 <u>(29,907)</u>
歐元	5% (5%)	1,049 <u>(1,049)</u>	5% (5%)	1,573 <u>(1,573)</u>	5% (5%)	3,379 <u>(3,379)</u>
人民幣	5% (5%)	– <u>–</u>	5% (5%)	(14,191) <u>14,191</u>	5% (5%)	(12,547) <u>12,547</u>
印度盧比	5% (5%)	– <u>–</u>	5% (5%)	33,441 <u>(33,441)</u>	5% (5%)	20,652 <u>(20,652)</u>
泰銖	5% (5%)	12.00 <u>(12.00)</u>	5% (5%)	(279.65) <u>279.65</u>	5% (5%)	(216.40) <u>216.40</u>

附錄一

會計師報告

上表呈列的分析結果列示 貴集團各實體以各自的功能貨幣計算之除稅後溢利及權益，其後出於列示目的於報告期末按有關匯率折算成人民幣的即時影響總和。上述分析撇除海外業務財務報表換算為 貴集團呈列貨幣導致的差額。

敏感度分析乃假設匯率變動已應用於重新計量 貴集團於報告期末持有之使 貴集團須承擔貨幣風險的金融工具。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，該分析乃按相同基準進行。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具於報告期末按經常性準則計量的公允價值，按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定分為三個公允價值層級。公允價值計量所歸入的等級參照估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

第一級估值： 僅使用第一級輸入數據，即相同資產或負債於計量日於活躍市場的未經調整報價計量的公允價值。

第二級估值： 使用第二級輸入數據，即不符合第一級標準的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據指並無可得市場數據的輸入數據。

第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

貴集團財務主管負責制定計量金融工具公允價值的政策及程序。財務主管直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務管理部分析金融工具的價值變動，並釐定用於估值的主要輸入值。估值由執行董事審閱及批准。

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2023年 12月31日 之公允價值	於2023年12月31日 之公允價值計量分為以下等級		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益計量的金融資產				
– 上市股權證券	30,898	30,898	–	–
– 非上市股權證券	850,778	–	788,009	62,769
– 理財產品	706,453	–	706,453	–
按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具				
– 應收票據	352,826	–	352,826	–
於2024年				
	12月31日 之公允價值	於2024年12月31日 之公允價值計量分為以下等級		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益計量的金融資產				
– 上市股權證券	44	44	–	–
– 非上市股權證券	903,749	–	660,483	243,266
– 理財產品	179,831	–	179,831	–
按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具				
– 應收票據	231,371	–	231,371	–

附錄一

會計師報告

	於2025年 12月31日 之公允價值	於2025年12月31日 之公允價值計量分為以下等級		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益計量的金融資產				
– 非上市股權證券	1,063,470	–	518,520	544,950
– 理財產品	815,790	–	815,790	–
按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具				
– 應收票據	322,161	–	322,161	–

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，由於可取得有關股權注資的有序公平交易價格，從而為公允價值計量提供可觀察市場輸入數據，因此，若干非上市股權投資在公允價值層級第三級與第二級之間轉撥。該等投資不再依賴重大不可觀察輸入數據。並無該等可觀察公平交易的其他非上市股權投資仍歸類為第三級，因其估值仍依賴貼現率及流動性折讓等重大不可觀察輸入數據。公允價值層級的等級間轉撥乃於報告期末確認。

有關第一級公允價值計量的資料

於2023年及2024年12月31日，於中國內地上市的股權證券的公允價值乃參考其於活躍證券交易所公開所報之股價釐定。

有關第二級公允價值計量的資料

若干第二級非上市股權證券之公允價值，乃按近期就相同資產進行之市場交易中所取得的可觀察價格計量。該等投資乃 貴集團近期收購或於市場上新近融資所得。

於2023年、2024年及2025年12月31日，理財產品之公允價值乃參考銀行所公佈理財產品之資產淨值釐定。

由於應收票據的期限較短，其公允價值與其面值相若。

有關第三級公允價值計量的資料

非上市股權投資之公允價值，乃採用市場倍數法等估值技術釐定。

下表載列第三級非上市股權投資之相關估值技術及重大不可觀察輸入數據。

附錄一

會計師報告

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
非上市股權證券	市場法(i)	缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)	33%	於2023年、2024年及2025年12月31日，缺乏市場流通性折讓下降／上升1%將分別導致 貴集團溢利增加或虧損減少人民幣701,000元、人民幣3,336,000元及人民幣8,119,000元，而缺乏市場流通性折讓上升1%，將產生相反影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第三級公允價值計量之非上市股權證券結餘變動如下：

	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	102,130	62,769	243,266
確認的公允價值變動	159,157	7,331	70,890
第二級與第三級之間的轉撥	(198,518)	181,166	230,794
轉撥至聯營公司	—	(8,000)	—
於年末	62,769	243,266	544,950

(ii) 按攤銷成本列賬之金融資產及負債之公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團以攤銷成本列賬之金融工具之賬面值與其公允價值並無重大差異。

35 承擔

於報告期末，尚未於綜合財務報表作出撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備以及使用權資產訂約	594,304	241,017	318,065

附錄一

會計師報告

36 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之薪酬(包括附註9所披露支付予貴公司董事及監事之金額及附註10所披露若干最高薪僱員之金額)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
董事及監事袍金	240	240	240
薪資、津貼及其他福利	5,730	5,783	5,016
酌情花紅	1,924	2,164	1,752
退休計劃供款	327	327	166
	<u>8,221</u>	<u>8,514</u>	<u>7,174</u>

總薪酬計入「員工成本」(請參閱附註7(b))。

(b) 關聯方名稱及與之關係

貴集團進行以下重大關聯方交易。

關聯方名稱	與貴集團之關係
浙江岩谷科技有限公司	童永勝控制之實體
安徽麥格米特電驅動技術有限公司	貴集團之聯營公司
北京華暉恒泰能源科技有限公司	貴集團之聯營公司
新材料	貴集團之聯營公司
杭州中麥智能裝備有限公司	貴集團之聯營公司
金華康揚環境科技有限公司	貴集團之聯營公司
龍泉夏芝熱管理系統有限公司	貴集團之聯營公司
南京迅傳智能工業技術有限公司	貴集團之聯營公司
江蘇邁相電源技術有限公司*	貴集團之聯營公司
蘇州瀚華智造智能技術有限公司	貴集團之聯營公司
蘇州西斯派克檢測科技有限公司	貴集團之聯營公司
唐山惠米智能家居科技有限公司	貴集團之聯營公司
應雪汽車科技(常熟)有限公司	貴集團之聯營公司
長沙市眾方機器人科技有限公司	貴集團之聯營公司
重慶森亞特新能源科技發展有限公司	貴集團之聯營公司
東莞市國研電熱材料有限公司	聯營公司之附屬公司

* 「上海邁相電源技術有限公司」已於2025年7月31日更名為「江蘇邁相電源技術有限公司」。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的交易

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內進行之重大關聯方交易，以及於2023年、2024年及2025年12月31日與關聯方之間之結餘載列如下。

	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
銷售商品及提供服務			
貴集團之聯營公司	66,263	46,816	81,540
童永勝控制之實體	661	—	25
	<u>66,924</u>	<u>46,816</u>	<u>81,565</u>
租賃服務			
貴集團之聯營公司	<u>3,369</u>	<u>3,086</u>	<u>3,032</u>
購買商品及服務			
貴集團之聯營公司	37,657	21,739	29,023
童永勝控制之實體	911	1,793	1,437
	<u>38,568</u>	<u>23,532</u>	<u>30,460</u>
與短期租賃相關之成本			
童永勝控制之實體	<u>1,154</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的結餘

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
貿易相關：			
貿易應收款項，扣除撥備			
貴集團之聯營公司	36,019	23,519	80,010
童永勝控制之實體	148	—	—
	<u>36,167</u>	<u>23,519</u>	<u>80,010</u>
預付款項			
貴集團之聯營公司	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合約資產			
童永勝控制之實體	<u>75</u>	<u>75</u>	<u>—</u>
貿易應付款項			
貴集團之聯營公司	6,065	7,594	5,284
童永勝控制之實體	—	1	49
	<u>6,065</u>	<u>7,595</u>	<u>5,333</u>
合約負債			
貴集團之聯營公司	<u>—</u>	<u>98</u>	<u>138</u>
其他應付款項			
貴集團之聯營公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>16</u>

附錄一

會計師報告

37 已頒佈但於2025年1月1日開始之會計期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能帶來的影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，其於截至2025年12月31日止年度尚未生效，且並未於歷史財務資料中採納。該等發展包括下文所述，其可能與 貴集團相關。

	於以下日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號(修訂本)，金融工具及國際財務報告準則第7號，金融工具：披露 – 涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)，金融工具及國際財務報告準則第7號，金融工具：披露 – 金融工具分類及計量(修訂本)	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報告的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，不具公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)，換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號，管制資產及管制負債	2029年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)，投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資	附註

附註：於2015年12月17日，國際會計準則理事會已延後其先前頒佈的國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號，投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資的小範圍修訂的生效日期，撤銷原定的生效日期2016年1月1日，並表示將於未來日期確定新的生效日期。

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，旨在提高實體財務表現資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須於財務報表的單一附註中提供有關管理層界定的績效衡量標準的具體披露。

貴集團並無計劃提前採納國際財務報告準則第18號，且國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，及預計不會對 貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

附錄一

會計師報告

38 重大未調整事件

- (a) 於報告期結束後，末期股息乃由股東於股東週年大會上批准。有關進一步詳情於附註33(b)披露。
- (b) 根據中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)的批准，貴公司已於2026年2月6日按每股發行價人民幣85.01元完成配售31,325,851股A股。該等新股已於同日於深圳證券交易所上市。

配售所得款項總額約為人民幣2,663.01百萬元，扣除發行成本後，所得款項淨額約為人民幣2,629.35百萬元。配售完成後，貴公司的已發行股本總額由550,152,641股股份增至581,478,492股股份。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司並未就2025年12月31日之後任何期間編製經審核財務報表。