

附錄一

會計師報告

下文為自本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)接獲的報告全文(載於第I-1頁至第I-62頁)，以供收錄於本文件。



就歷史財務資料致大秦數字能源技術股份有限公司及國泰君安融資有限公司董事的會計師報告

緒言

吾等謹此就第I-3至I-62頁所載大秦數字能源技術股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括於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日止各年度(「往續記錄期間」)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，以及重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-62頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其乃為載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)而編製，文件與 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]有關。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製真實而中肯地反映情況的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在因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。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內歷史財務資料的會計師報告」進行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序，以獲取有關歷史財務資料中的金額及披露的憑證。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。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製

附錄一

會計師報告

真實而中肯地反映情況的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對實體的內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲取的憑證乃屬充分及適當，可為吾等的意見提供依據。

意見

吾等認為，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，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

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)條例事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等謹提述歷史財務資料附註29(b)，當中指出 貴公司並無派付與往績記錄期間有關的股息。

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

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料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(歷史財務資料乃據此編製)(「**相關財務報表**」)乃由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司訂立的獨立委聘條款，並按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	4	722,868	733,607	2,525,485
銷售成本		<u>(703,503)</u>	<u>(879,670)</u>	<u>(1,940,821)</u>
毛利／(毛損)		19,365	(146,063)	584,664
其他淨收入	5	36,574	34,624	88,961
銷售及分銷開支		(90,192)	(129,285)	(195,639)
行政開支		(64,222)	(48,660)	(85,749)
研發成本		(58,527)	(81,630)	(103,876)
貿易及其他應收款項減值撥回／(虧損)		<u>3,864</u>	<u>(4,279)</u>	<u>(46,366)</u>
經營(虧損)／溢利		<u>(153,138)</u>	<u>(375,293)</u>	<u>241,995</u>
附有優先權的金融工具的賬面值變動	26	(61,923)	(90,889)	(90,640)
其他融資成本	6(a)	<u>(6,121)</u>	<u>(5,991)</u>	<u>(1,769)</u>
融資成本		<u>(68,044)</u>	<u>(96,880)</u>	<u>(92,409)</u>
分佔聯營公司虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(466)</u>
除稅前(虧損)／溢利	6	(221,182)	(472,173)	149,120
所得稅利益／(開支)	7(a)	<u>38,928</u>	<u>94,456</u>	<u>(23,846)</u>
年度(虧損)／溢利		<u>(182,254)</u>	<u>(377,717)</u>	<u>125,274</u>
應佔：				
貴公司權益股東		(182,254)	(377,717)	125,274
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年度(虧損)／溢利		<u>(182,254)</u>	<u>(377,717)</u>	<u>125,274</u>
每股(虧損)／盈利				
基本(人民幣元)	10	(1.81)	(3.37)	1.12
攤薄(人民幣元)		<u>(1.81)</u>	<u>(3.37)</u>	<u>1.12</u>

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度(虧損)/溢利	(182,254)	(377,717)	125,274
年度其他全面收益(稅後)	31,149	(16,325)	(13,203)
其後或會重新分類至損益的項目：			
折算以下各項產生的匯兌差額：			
— 海外附屬公司的財務報表	31,149	(16,325)	(13,203)
年度全面收益總額	<u>(151,105)</u>	<u>(394,042)</u>	<u>112,071</u>
以下各項應佔：			
貴公司權益股東	(151,105)	(394,042)	112,071
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年度全面收益總額	<u>(151,105)</u>	<u>(394,042)</u>	<u>112,071</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11(a)	27,878	28,898	76,929
使用權資產	11(b)	8,682	9,662	39,713
無形資產	12	198	435	734
於聯營公司的權益	14	—	20,000	22,613
貿易及其他應收款項	16(a)	—	444	216
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產				
遞延稅項資產	17	5,000	9,000	19,000
其他非流動資產	7(c)	51,747	146,182	137,497
定期存款	18	—	—	2,012
		—	—	150,000
		93,505	214,621	448,714
流動資產				
存貨	15	812,454	511,096	781,092
貿易及其他應收款項	16(a)	99,372	245,540	551,041
預付款項	16(b)	86,939	93,002	211,207
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產				
受限制定期存款	17	395,000	267,580	—
定期存款	19	220,566	338,772	1,152,490
現金及現金等價物	20	378,438	102,580	347,810
		114,133	274,746	282,970
		2,106,902	1,833,316	3,326,610
流動負債				
貿易及其他應付款項	21	702,623	637,289	1,935,032
合約負債	22	51,570	40,178	85,507
計息借款	23	162,517	342,056	392,104
租賃負債	25	5,836	5,786	12,019
當期稅項		235	—	14,682
附有優先權的金融工具	26	—	—	1,381,859
		922,781	1,025,309	3,821,203
流動資產／（負債）淨值		1,184,121	808,007	(494,593)
總資產減流動負債		1,277,626	1,022,628	(45,879)

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
租賃負債	25	4,233	3,215	30,915
撥備	24	20,434	26,320	55,881
其他應付款項	21	—	254	189
遞延收入		—	2,971	5,173
附有優先權的金融工具	26	1,200,330	1,291,219	—
		1,224,997	1,323,979	92,158
資產／(負債)淨值		52,629	(301,351)	(138,037)
資本及儲備				
股本	29(d)	112,024	112,024	112,024
儲備	29(e)	(59,395)	(413,375)	(262,478)
貴公司權益股東應佔權益／(虧絀)總額		52,629	(301,351)	(150,454)
非控股權益		—	—	12,417
權益／(虧絀)總額		52,629	(301,351)	(138,037)

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11(a)	10,901	11,697	18,350
使用權資產	11(b)	5,809	3,255	18,897
無形資產		198	435	716
於附屬公司的投資	13	234,972	241,084	263,852
於聯營公司的權益	14	—	20,000	22,613
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產	17	5,000	9,000	19,000
遞延稅項資產		6,731	19,631	15,015
定期存款		—	—	90,000
		263,611	305,102	448,443
流動資產				
存貨	15	135,423	129,593	217,464
貿易及其他應收款項	16(a)	841,437	732,364	1,038,451
預付款項		124,047	116,545	144,356
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產	17	245,000	187,580	—
受限制定期存款	19	101,191	85,542	744,827
定期存款		—	14,760	94,050
現金及現金等價物	20	42,191	103,725	158,923
		1,489,289	1,370,109	2,398,071
流動負債				
貿易及其他應付款項	21	533,767	433,225	1,425,775
合約負債	22	9,316	2,434	11,359
計息借款	23	8,017	35,012	20,100
租賃負債	25	2,417	2,037	7,547
附有優先權的金融工具	26	—	—	1,381,859
		553,517	472,708	2,846,640
流動資產／（負債）淨值		935,772	897,401	(448,569)
總資產減流動負債		1,199,383	1,202,503	(126)

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				
租賃負債	25	2,993	956	11,606
撥備		1,621	2,967	667
遞延收入		—	2,971	5,173
附有優先權的金融工具	26	<u>1,200,330</u>	<u>1,291,219</u>	<u>—</u>
		<u>1,204,944</u>	<u>1,298,113</u>	<u>17,446</u>
負債淨值		<u>(5,561)</u>	<u>(95,610)</u>	<u>(17,572)</u>
資本及儲備				
股本	29(d)	112,024	112,024	112,024
儲備	29(e)	<u>(117,585)</u>	<u>(207,634)</u>	<u>(129,596)</u>
虧絀總額		<u>(5,561)</u>	<u>(95,610)</u>	<u>(17,572)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

		實繳資本	股本	資本儲備	匯兌儲備	保留溢利／ (累計虧損)	權益總額
		人民幣千元 (附註29(c))	人民幣千元 (附註29(d))	人民幣千元 (附註29(e))	人民幣千元 (附註29(e))	人民幣千元	人民幣千元
附註							
於2023年1月1日的結餘		21,627	—	101,105	(4)	120,301	243,029
年度虧損		—	—	—	—	(182,254)	(182,254)
其他全面收益		—	—	—	31,149	—	31,149
年度全面收益總額		—	—	—	31,149	(182,254)	(151,105)
股東出資	29	4,238	—	6,247	—	—	10,485
附有優先權的投資者出資		4,974	12,024	988,002	—	—	1,005,000
確認附有優先權的金融工具	26	—	—	(1,086,212)	—	—	(1,086,212)
以權益結算的以股份為基礎的 交易	27	—	—	31,432	—	—	31,432
改制為股份有限公司	29(c)	(30,839)	100,000	(100,422)	—	31,261	—
於2023年12月31日的結餘		—	112,024	(59,848)	31,145	(30,692)	52,629

		股本	資本儲備	匯兌儲備	保留 溢利／(累計 虧損)	權益總額
		人民幣千元 (附註29(d))	人民幣千元 (附註29(e))	人民幣千元 (附註29(e))	人民幣千元	人民幣千元
附註						
於2024年1月1日的結餘		112,024	(59,848)	31,145	(30,692)	52,629
年度虧損		—	—	—	(377,717)	(377,717)
其他全面收益		—	—	(16,325)	—	(16,325)
年度全面收益總額		—	—	(16,325)	(377,717)	(394,042)
以權益結算的以股份為基礎的 交易	27	—	40,062	—	—	40,062
於2024年12月31日的結餘		112,024	(19,786)	14,820	(408,409)	(301,351)

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

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔					
附註		股本	資本儲備	匯兌儲備	保留溢利／(累計虧損)	總計	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
		(附註29(d))	(附註29(e))	(附註29(e))			
	於2025年1月1日的結餘	112,024	(19,786)	14,820	(408,409)	(301,351)	—
	年度溢利	—	—	—	125,274	125,274	—
	其他全面收益	—	—	(13,203)	—	(13,203)	—
	年度全面收益總額	—	—	(13,203)	125,274	112,071	—
	收購一間擁有非控股權益的附屬公司	—	—	—	—	—	12,417
27	以權益結算的以股份為基礎的交易	—	38,826	—	—	38,826	—
	於2025年12月31日的結餘	112,024	19,040	1,617	(283,135)	(150,454)	12,417

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
經營業務：				
	經營業務(所用)／所得現金	(183,774)	(375,984)	82,062
	已付所得稅	(29,736)	(979)	(757)
	經營活動(所用)／所得現金淨額	20(b) (213,510)	(376,963)	81,305
投資活動：				
	購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款	(23,778)	(12,562)	(25,804)
	收購未上市投資的付款	(5,000)	(4,000)	(10,000)
	收購聯營公司權益的付款	—	(20,000)	(3,080)
	購買定期存款的付款	(378,438)	—	(395,230)
	購買理財產品的付款	(395,000)	—	—
	出售物業、廠房及設備所得款項	56	29	—
	出售理財產品所得款項	7,491	133,392	269,907
	出售定期存款所得款項	984	276,276	—
	收購附屬公司產生的現金流入淨額	28 —	—	109
	出售於一間聯營公司的權益所得款項	14 179	—	—
	出售於附屬公司的權益所得款項	20(e) 1,784	—	—
	投資活動(所用)／所得現金淨額	(791,722)	373,135	(164,098)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
融資活動：				
股東出資		10,485	—	—
附有優先權的投資者出資		1,005,000	—	—
已付租賃租金的本金部分	20(c)	(10,532)	(8,393)	(6,604)
已付租賃租金的利息部分	20(c)	(692)	(502)	(333)
計息借款所得款項	20(c)	549,970	746,985	359,910
償還計息借款	20(c)	(478,820)	(567,446)	(319,862)
已付計息借款利息	20(c)	(5,429)	(5,489)	(1,436)
融資活動所得現金淨額		1,069,982	165,155	31,675
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		64,750	161,327	(51,118)
匯率變動的影響		(223)	(714)	59,342
於1月1日的現金及現金等價物		49,606	114,133	274,746
於12月31日的現金及現金等價物		114,133	274,746	282,970

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

大秦數字能源技術股份有限公司(「貴公司」)，前稱江蘇大秦新能源科技有限公司，於2017年8月17日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為一間有限責任公司。於2023年5月，貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事各類儲能產品的銷售、研發及製造，主要包括戶用儲能系統(「戶用ESS」)及工商業儲能系統(「工商業ESS」)。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製，並由中興財光華會計師事務所(特殊普通合夥)審計。於本報告日期，貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。

於2025年12月31日，貴公司在以下主要附屬公司中擁有直接或間接權益，所有該等附屬公司均為私人及有限責任公司：

公司名稱	註冊成立／成立／ 經營地點及日期	註冊資本及 繳足股本詳情	擁有權益比例		主要活動
			由 貴公司直 接持有	由 貴公司間 接持有	
西安大秦數字能源技術有限公司	中國，2017年6月7日	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	100%	—	ESS產品的銷售
大秦新能源科技(泰州)有限公司	中國，2020年3月6日	人民幣100,000,000元／ 人民幣100,000,000元	100%	—	ESS產品的研發及銷售
蘇州大秦新能國際發展有限公司	中國，2023年1月13日	人民幣10,000,000元／ 人民幣5,610,000元	100%	—	投資控股
深圳大秦儲能科技有限公司	中國，2023年6月26日	人民幣80,000,000元／ 人民幣80,000,000元	100%	—	工商業ESS產品的國內銷售
DYNESS EUROPE B.V.	荷蘭，2021年1月11日	100歐元／100歐元	—	100%	ESS產品的銷售
DYNESS SINGAPORE PTE. LTD.	新加坡，2023年3月8日	10,000新加坡元／ 10,000新加坡元	—	100%	ESS產品的銷售及投資 控股
CD ENERGY (PTY) LTD.	南非，2023年5月11日	1,000南非蘭特／ 1,000南非蘭特	—	100%	ESS產品的銷售

附註：

(i) 並無為該等附屬公司編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年度年結日。

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」)頒佈所有適用的國際財務報告準則會計準則編製。所採納重要會計政策資料的進一步詳情乃載於附註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。為編製本歷史財務資料，除於往績記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，貴集團已採納所有適用新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註34。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料乃假設 貴集團將繼續持續經營而編製，儘管 貴集團於2025年12月31日錄得負債淨額人民幣138,037,000元及流動負債淨額人民幣494,593,000元，此乃主要由於將附有優先權的金融工具人民幣1,381,859,000元確認為流動負債所致（見附註26）。授予投資者的所有特別權利將於 貴公司[編纂]後終止，而附有優先權的金融工具將轉換為權益，從而使流動負債淨額轉變為流動資產淨值。 貴公司董事經審閱 貴集團的現金流量預測，並考慮預期至少涵蓋自2025年12月31日起未來十二個月的營運資金需求後，信納 貴集團將擁有足夠的財務資源，以應付其到期財務責任及在可預見的未來持續營運。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。

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

下文所載會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，除非另有指明，否則所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

2 重要會計政策資料

(a) 計量基準

除金融資產及負債按下文所載會計政策所闡釋按其公平值列賬外，編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本法：

- 按公平值計入其他全面收益計量的應收票據，載於附註2(e)。
- 按公平值計入損益計量的理財產品，載於附註2(e)。
- 按公平值計入損益計量的未上市投資，載於附註2(e)。

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表，要求管理層作出會影響政策應用以及所呈報資產、負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及多項其他因素（相信在有關情況下屬合理）作出，其結果構成對無法從其他來源輕易得知的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂如僅影響修訂期間，則在該期間確認；如修訂對當前及未來期間均有影響，則在修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用對財務報表有重大影響的國際財務報告準則會計準則時所作的判斷，以及估計不確定性的主要來源，均於附註3中討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與實體業務而就可變回報承擔風險或享有權利，且有能力透過對實體的權力影響該等回報時，即控制該實體。附屬公司的財務報表由控制開始當日至控制終止當日，在綜合財務報表中入賬。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支（外幣交易收益或虧損除外），均予以對銷。因集團內公司間交易而產生的未變現虧損，其對銷方法與未變現收益相同，但僅以無減值證據者為限。

倘 貴集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬。

當 貴集團失去對一間附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產及負債以及權益的其他組成部分。任何因此產生的收益或虧損均於損益確認。於失去控制權時，於該前附屬公司保留的任何權益均按公平值計量。

在 貴公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（見附註2(i)(ii)）列賬，除非其被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。

附錄一

會計師報告

(d) 聯營公司及合營企業

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其財務及經營政策發揮重大影響的實體，惟並非控制或共同控制其財務及經營政策。

合營企業指 貴集團或 貴公司與其他訂約方訂立合約，協定對該安排擁有共同控制權，並對該安排的淨資產擁有權利的安排。

於一間聯營公司或一間合營公司之投資按權益法入賬，除非該投資分類為持作出售（或計入分類為持作出售之出售組別）。根據權益法，投資初步按成本記賬，並就 貴集團應佔被投資方於收購日期的可識別淨資產公平值超出投資成本的任何差額（如有）作出調整。投資成本包括購買價、收購投資直接應佔的其他成本，以及構成 貴集團於聯營公司或合營企業的權益投資一部分的任何直接投資。其後，該投資就 貴集團應佔被投資方的資產淨值於收購後的變動及與該投資有關的任何減值虧損（見附註2(i)(ii)）作出調整。任何於收購日期超出成本的差額、 貴集團應佔被投資方的收購後除稅後業績及年內任何減值虧損於綜合損益表確認，而 貴集團應佔被投資方其他全面收益的收購後除稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表確認。

如 貴集團應佔聯營公司或合營企業的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投資對象付款則除外。就此而言， 貴集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於聯營公司或合營企業的淨投資一部分的任何其他長期權益。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間交易所產生的未變現溢利及虧損，均以 貴集團於被投資方的權益為限予以對銷，惟倘未變現虧損提供所轉讓資產出現減值的證據，則即時於損益確認。

在所有其他情況下，當 貴集團不再對聯營公司擁有重大影響力或對合營企業擁有共同控制權時，則入賬列為出售於該被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響力或共同控制權當日，於該前被投資方保留的任何權益按公平值確認，而該金額被視為金融資產初始確認時的公平值（見附註2(e)(ii)）。

(e) 於證券之其他投資

貴集團就證券投資（附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外）的政策載列如下：

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初始按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益計量的投資除外，其交易成本直接於損益中確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公平值的說明，見附註30(e)。該等投資其後視乎其分類按下列方式列賬。

(i) 非權益投資

非權益投資歸入以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，而該等現金流量僅為本金及利息付款。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入（見附註2(t)(ii)）以及匯兌損益均於損益中確認。任何終止確認的收益或虧損均於損益中確認。
- 按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）——可重新分類，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且該投資乃於一個業務模式內持有，而該業務模式的目標是透過收取合約現金流量及出售兩者來實現。
- 按公平值計入損益（「按公平值計入損益」），倘投資不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（可重新分類）計量的標準。投資的公平值變動（包括利息）於損益確認。

(ii) 權益投資

權益證券投資分類為按公平值計入損益，除非該投資並非為交易目的而持有，且於初始確認時， 貴集團作出不可撤銷的選擇，將該投資指定為按公平值計入其他全面收益（不可重新分類），以使公平值的後續變動於其

附錄一

會計師報告

他全面收益中確認。該等選擇按個別工具作出，但僅在投資符合發行人角度的權益定義時方可作出。倘就某項特定投資作出該選擇，則於出售時，於公平值儲備(不可重新分類)中累計的金額將轉撥至保留溢利，而不會透過損益重新分類。來自權益證券投資的股息(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益)均於損益確認為其他收入。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括因租賃相關廠房及設備而產生的使用權資產(見附註2(h))，按成本減累計折舊及任何累計減值虧損(見附註2(i)(ii))列賬。如物業、廠房及設備項目中的重大部分有不同的可使用年期，則計作獨立項目(主要組成部分)。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工、拆卸及移除項目以及還原項目所在場地的成本的初步估計(如適用)，以及適當比例的生產間接費用及借款成本(見附註2(v))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損，按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益中確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，並一般於損益確認。本期間及比較期間的估計可使用年期如下：

— 機器及設備	5至10年
— 車輛	4年
— 其他設備及傢俱	3至5年
— 租賃物業裝修	可使用年期或租期(以較短者為準)

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討並於適當時作出調整。

在建工程指在建的物業、廠房及設備以及待安裝的設備，按成本減減值虧損(見附註2(i)(ii))列賬。當為使資產達到擬定用途而進行的絕大部分必要活動完成時，在建工程成本的資本化即告停止，而在建工程則轉撥為物業、廠房及設備。

在建工程在大致上完工及投入擬定用途前並不計提任何折舊。

(g) 無形資產

研究活動的開支於產生時於損益中確認。開發開支僅在該開支能可靠計量、產品或工序在技術上及商業上可行、未來經濟利益很可能產生，且貴集團擬並有足夠資源完成開發及使用或出售所產生的資產時，方會予以資本化。否則，其在產生時於損益中確認。資本化開發開支隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損(見附註2(i)(ii))列賬。

攤銷乃按無形資產的估計可使用年期(如有)，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值計算，並一般於損益確認。

軟件的估計可使用年期乃參考預期服務年期、預期受益年期及適用法律規定的有效年期中的最短期間釐定。本期間及比較期間的估計可使用年期如下：

— 軟件	3至10年
------	-------

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審閱，並在適當時作出調整。

(h) 租賃資產

於合約訂立時，貴集團評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而在一段時間內轉讓對已識別資產使用的控制權，則屬此情況。倘客戶同時擁有主導已識別資產使用的權利及從該使用中獲取絕大部分經濟利益的權利，則控制權已轉讓。

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入賬。

附錄一

會計師報告

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃，以及手提電腦及辦公室傢俱等低價值項目租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘不予資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統基準於損益確認。

倘租賃已資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並按租賃內含利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則按相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，並於產生時於損益中扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，當中包括經就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債初始金額，加上任何已產生的初始直接成本，以及拆卸及移除相關資產或修復相關資產或其所在場地的估計成本，減去任何已收取的租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損（見附註2(i)(ii)）列賬。折舊乃於未屆滿租期內以直線法計算。

可退還租賃按金根據適用於按攤銷成本列賬的非權益證券投資的會計政策（見附註2(e)(i)及2(i)(i)），與使用權資產分開入賬。按金的名義價值超出其初始公平值的任何差額，均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產的成本。

倘因指數或利率變動導致未來租賃付款發生變動，或倘貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計發生變動，或倘貴集團改變其是否會行使購買、續期或終止選擇權的評估，則租賃負債會被重新計量。倘以該方式重新計量租賃負債，則會對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益中入賬。

倘有租賃修訂（即租賃範圍或租賃代價發生租賃合約原先並無訂明的變動（「租賃修訂」）），而該修訂並非作為一項獨立租賃入賬，則租賃負債亦會重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，採用於修訂生效日的經修訂貼現率重新計量。

在財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期間後十二個月內結算的合約付款現值。

貴集團將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為「使用權資產」，並於財務狀況表中分別呈列租賃負債。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、到期日超過三個月的定期存款、受限制定期存款以及貿易及其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。

按公平值計量的其他金融資產不受預期信貸虧損評估的規限。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間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利率貼現：

- 固定利率金融資產及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其約數；及
- 浮動利率金融資產：現行實際利率。

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理且有依據的資料。此包括有關過往事件、現時狀況及對未來經濟狀況預測的資料。

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損按以下其中一個基準計量：

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

除以下按12個月預期信貸虧損計量的項目外，貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備：

- 於報告日期被確定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 自初始確認以來信貸風險(即於金融工具的預期年內發生違約的風險)並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備一概按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加以及在計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的相關及合理且有依據的資料。此包括基於貴集團的過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料及分析，當中包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產逾期超過30天，其信貸風險已顯著增加。

貴集團認為，倘(i)債務人不大可能在集團不採取變現抵押品(如有)等追索行動的情況下向集團悉數支付其信貸責任；或(ii)金融資產逾期90天，則該金融資產屬違約。

當金融工具的信貸風險評級相當於全球公認的「投資級別」定義，或倘無外部評級，資產的內部評級為「履約中」，則貴集團認為該金融工具的信貸風險較低。履約中指交易對手方財務狀況穩健且並無逾期款項。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自信貸風險初始確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益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，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

信貸減值金融資產

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的估計未來現金流量有不利影響的事件時，該金融資產即屬信貸減值。

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；
- 違反合約，例如違約或逾期超過90天；
- 貴集團按其在其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 因發行人出現財務困難而導致證券的活躍市場消失。

撤銷政策

金融資產的賬面總額在沒有實際收回可能性的情況下予以撤銷。此情況通常發生在貴集團釐定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還須予撤銷的款項時。

其後收回先前已撤銷的資產，於收回期間於損益中確認為減值撥回。

附錄一

會計師報告

(ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計該資產的可收回金額。

為進行減值測試，資產會被歸入可從持續使用中產生現金流入的最小資產組別，而該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃根據估計未來現金流量，採用反映當時市場對貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值計算。

倘資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。減值虧損首先分配以減少分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例分配以減少現金產生單位中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，減值虧損的撥回僅以撥回後的賬面值不超過假設過往年度並無確認減值虧損而應已釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）為限。

(j) 存貨及其他合約成本

(i) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

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

(ii) 其他合約成本

其他合約成本指為取得客戶合約而產生的增量成本或為履行客戶合約而產生的成本，該等成本並未資本化為存貨（見附註2(j)(i)）、物業、廠房及設備（見附註2(f)）或無形資產（見附註2(g)），而是在產生時支銷。

(k) 貿易及其他應收款項

當貴集團擁有無條件權利收取代價，且在該代價到期支付前僅需時間流逝時，應收款項即獲確認。

不含重大融資成分的貿易應收款項，初始按其交易價格計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(i)(i)）。

(l) 合約負債

合約負債於客戶在貴集團確認相關收入（見附註2(t)）前支付不可退還的對價時確認。倘貴集團有無條件權利在貴集團確認相關收入前收取不可退還的對價，則合約負債亦會獲確認。在後述情況下，亦會確認相應的應收賬款（見附註2(k)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款、由律師持有用作應付短期現金承擔的物業預售所得款項，以及可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期高流動性投資（於收購時起計三個月內到期）。就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括按要求償還且構成貴集團現金管理不可分割組成部分的銀行透支。現金及現金等價物按預期信貸虧損進行評估（見附註2(i)(i)）。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響輕微，在此情況下則按發票金額列賬。

附錄一

會計師報告

(o) 附有優先權的金融工具

有關合約如包含為換取現金或其他金融資產而購買 貴公司權益工具的責任，即使 貴公司的購回責任須待對手方行使贖回權方可生效，該合約仍會就贖回金額產生一項金融負債。附有優先權的金融工具應按 貴公司隨時可能被要求支付的最高贖回金額(按現值基準計算)進行計量。因重新計量贖回金額而導致的附帶優先權的金融工具賬面值變動，應於損益中確認。當對手方的贖回權終止時，贖回負債的賬面值應重新分類至權益。

(p) 計息借款

計息借款初始按公平值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(v)確認。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付此款項，且該責任能可靠地估計，則就預期支付的金額確認負債。

向界定供款退休計劃供款的責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

貴集團授出受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)，以嘉許及獎勵對 貴集團營運成功作出貢獻的合資格參與者。 貴集團僱員(包括董事)以該等以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員提供服務以換取權益工具(「**以權益結算的交易**」)。

與僱員進行的以權益結算的交易成本，乃參考於授出日期的受限制股份單位的公平值計量。授出的購股權或受限制股份單位的公平值確認為開支，權益內的資本儲備亦相應增加。公平值乃於授出日期採用購股權或受限制股份單位定價模型計量，並已計及授出購股權或受限制股份單位的條款及條件。在釐定購股權或受限制股份單位的授出日期公平值時，服務及非市場表現條件不予考慮，但該等條件獲達成的可能性會作為 貴集團對最終將歸屬的購股權或受限制股份單位數量的最佳估計的一部分進行評估。

倘承授人須在無條件享有購股權或受限制股份單位前符合歸屬條件，則購股權或受限制股份單位的估計公平值總額，乃經考慮購股權或受限制股份單位將歸屬的可能性後，於歸屬期內支銷。於歸屬期間，會對預期將歸屬的購股權或受限制股份單位數目進行審閱。對過往年度已確認的累計公平值作出的任何調整，均於審閱年度的損益扣除／計入，除非原開支合資格確認為資產，則對資本儲備作相應調整。

於歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬的以權益結算的股份支付獎勵的實際數目(並對資本儲備作出相應調整)。

倘以權益結算的獎勵條款被修訂，則至少會確認一筆開支，猶如條款未被修訂且獎勵的原有條款獲達成。此外，任何增加以股份為基礎的付款總公平值的修訂，或按修訂日期計量對僱員有利的修訂，均會確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，則視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就該獎勵確認的開支均即時確認。此包括在 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而，倘以新獎勵取代已註銷獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷獎勵及新獎勵將被視為對原獎勵的修訂處理。

(iii) 終止福利

終止福利於 貴集團不能取消提供該等福利時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

(r) 所得稅

所得稅開支包括當期稅項及遞延稅項。其於損益確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益(「**其他全面收益**」)確認的項目相關者除外。

附錄一

會計師報告

當期稅項包括就年度應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。當期應付或應收稅款金額是預期繳納或收取的稅款金額的最佳估計，反映了與所得稅相關的任何不確定性。其按於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。當期稅項亦包括因股息產生的任何稅項。

當期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

遞延稅項就資產及負債的賬面值(作財務報告用途)與稅務用途金額之間的暫時差額確認。遞延稅項不就下列各項確認：

- 在並非業務合併且不影響會計或應課稅溢利或虧損的交易中，初始確認資產或負債時產生的暫時差額，且該等差額不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的暫時差額，惟以貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間，且該等差額於可見將來很可能不會撥回為限；
- 初始確認商譽時產生的應課稅暫時差額；及
- 與因頒佈或實質頒佈的稅法以實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模板而產生的所得稅有關。

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。

遞延稅項資產就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差額予以確認，惟以很可能有未來應課稅溢利可用作抵銷為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則會根據貴集團內各附屬公司的業務計劃，考慮經現有暫時差額撥回調整後的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行審閱，並在相關稅務利益不再很可能實現時予以調減；當未來應課稅溢利的可能性提高時，該等調減會被撥回。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準時方可抵銷。遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準時方可抵銷。

(s) 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任很可能需要流出經濟利益，且能作出可靠估計時，則確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，撥備會以履行責任預期所需支出的現值列報。

當相關產品或服務售出時，根據過往保修數據及各種可能結果與其相關概率的加權，確認保修撥備。

倘經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低。其存在僅能由一項或多項未來事件的發生或不發生來確認的可能責任，亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

(t) 收益及其他收入

當收入來自貴集團日常業務過程中的貨品銷售時，貴集團將其分類為收益。

當產品的控制權以貴集團預期有權收取的承諾代價金額轉移予客戶時，收益即獲確認，當中不包括代第三方收取的款項，如增值稅或其他銷售稅。

附錄一

會計師報告

貴集團的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 銷售儲能產品

當客戶佔有並接納產品時，即確認儲能產品銷售。

當若干儲能產品主要客戶的採購達到協定門檻時，貴集團會向其提供追溯性銷量回贈。該等銷量回贈產生可變對價。貴集團採用預期價值法，根據貴集團當前及未來的業績預期及所有合理可得的資料估計可變對價。該估計金額包含在交易價格中，前提是當與可變代價相關的不確定因素得以解決時，已確認的累計收入極其可能不會發生重大撥回。於銷售儲能產品時，貴集團在計及因上述回贈而產生的交易價格調整後確認收益。

(ii) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。實際利率是將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入，準確貼現至該金融資產賬面總額的利率。在計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總額（當資產未發生信貸減值時）。然而，就於初始確認後已發生信貸減值的金融資產而言，利息收入乃透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再發生信貸減值，則利息收入的計算將恢復為總額基準。

(iii) 政府補助

當有合理保證將會收到政府補助且貴集團將遵守其附帶條件時，政府補助初步於財務狀況表中確認。

補償 貴集團已產生開支的補助金，於產生開支的相同期間按系統基準於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助金，初步確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內以直線法於損益攤銷為收入。

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日的匯率換算為貴集團各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產與負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公平值計量以外幣計值的非貨幣資產及負債按該公平值釐定時的匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債，按交易日期的匯率換算。匯兌差額一般於損益確認。海外業務之收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備累計。

匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備累計。

(v) 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產需要相當長時間才能作擬定用途或銷售的資產的借款成本，會資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於其產生期間支銷。

(w) 關聯方

(a) 在下列情況下，一名人士或該人士的近親即與貴集團有關聯：

- (i) 對貴集團擁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人員。

(b) 倘若符合以下任何條件，一間實體與貴集團有關聯：

- (i) 該實體與貴集團為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互有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業）。

附錄一

會計師報告

- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力，或是該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
- (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人員服務。

某名人士的近親指在該人士與實體交易時，預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

(x) 分部報告

營運分部及於財務報表呈報的各分部項目金額，乃根據為分配資源予 貴集團各業務線及地理位置以及評估其表現而定期向 貴集團最高級行政管理層提供的財務資料識別。

個別重大的營運分部不會為財務報告目的而匯總，除非該等分部具有類似的經濟特徵，且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法以及監管環境性質方面相似。倘個別非重大的經營分部符合上述大部分標準，則可進行合算。

3 會計判斷及估計

附註27及30(c)載有關於以權益結算的以股份為基礎的交易及其他金融資產的公平值的假設及風險因素的資料。估計不確定因素的其他主要來源如下：

(i) 貿易及其他應收款項的虧損撥備

貴集團透過評估預期信貸虧損，估計貿易及其他應收款項的虧損撥備。此舉需要使用估計及判斷。預期信貸虧損乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素作出調整，以及對報告期末的當前及預測整體經濟狀況作出評估而釐定。倘估計與先前的估計不同，該差額將影響貿易及其他應收款項的賬面值，從而影響作出該估計變動期間的減值虧損。 貴集團於貿易及其他應收款項的預計年內持續評估其預期信貸虧損。

(ii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為在正常業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及銷售費用。該等估計乃根據現行市況和分銷及銷售類似性質產品的過往經驗作出。由於競爭對手為應對嚴峻的行業週期或其他市況變動而採取的行動，可變現淨值可能會發生重大變動。管理層於各報告日期重新評估該等估計。

(iii) 數量回佣的可變代價

貴集團針對附帶回佣的產品銷售，估計應計入交易價格的可變代價。 貴集團按個別客戶基準，針對設有特定數量門檻的合約分析其數量回佣。判定客戶是否可能享有回佣，取決於客戶截至當日的累計採購量。 貴集團每季度更新其對預期數量回佣的評估。預期數量回佣的估計對情況變化較為敏感，且 貴集團過往有關回佣權利的經驗，未必能代表客戶未來實際享有的回佣權利。

(iv) 保修撥備

誠如附註24所闡釋， 貴集團根據其近期索償經驗，就其銷售儲能產品所提供的保修作出撥備。由於 貴集團不斷升級其產品設計及推出新型號，近期的索償經驗可能無法反映其就過往銷售將收到的未來索償。撥備的任何增減將影響未來年度的損益。

附錄一

會計師報告

4 收益及分部報告

(a) 收益

(i) 收益的分解

按主要產品劃分的客戶合約收益分解如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶			
合約收益			
按主要產品分解			
— 銷售戶用ESS	717,593	625,936	1,911,437
— 銷售工商業ESS	1,599	89,403	603,373
— 銷售其他產品	3,676	18,268	10,675
	<u>722,868</u>	<u>733,607</u>	<u>2,525,485</u>

按收益確認時間劃分的客戶合約收益分解載列如下：

	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
— 於某個時間點	<u>722,868</u>	<u>733,607</u>	<u>2,525,485</u>
	<u>722,868</u>	<u>733,607</u>	<u>2,525,485</u>

(ii) 預期將於未來確認的因於報告日期已存在的客戶合約而產生的收益。

貴集團已將國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜方法應用於其銷售合約，即 貴集團在滿足原預計期限為一年或以下的儲能產品銷售合約項下剩餘履約責任時，將有權獲得的收益。

(b) 分部報告

國際財務報告準則第8號「營運分部」規定，須根據 貴集團主要營運決策者為分配資源及評估表現而定期審閱的內部財務報告，識別及披露營運分部資料。基於此， 貴集團已釐定其僅有一個營運分部，即銷售儲能產品。

(i) 地區資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收益的地理位置資料。客戶的地理位置乃根據貨物交付的地點而定。

	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
歐洲	143,478	363,675	1,541,115
中東	30,250	84,732	320,405
非洲	98,355	116,181	263,202
亞太(不包括中國內地)	24,156	66,299	233,396
中國內地	411,435	87,892	122,743
美洲	15,194	14,828	44,624
	<u>722,868</u>	<u>733,607</u>	<u>2,525,485</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，佔 貴集團收益10%或以上的各主要客戶的收益載列如下：

	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
— 客戶A	335,540	89,162	不適用*
— 客戶B	89,794	不適用*	不適用*

* 於相關年度少於 貴集團收益的10%。

貴集團的非流動資產絕大部分位於中國內地。因此，並無就往績記錄期間提供按地理位置劃分的非流動資產分析。

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行利息收入	12,839	16,765	11,582
政府補助(附註(i))	11,287	12,618	16,533
按公平值計入損益的金融資產的已變現或未變現收益淨額	10,450	5,972	3,260
出售物業、廠房及使用權資產的虧損淨額	(142)	—	—
出售一間聯營公司及附屬公司的虧損淨額	(130)	—	—
匯兌收益／虧損淨額	(223)	(714)	59,342
其他	2,493	(17)	(1,756)
	<u>36,574</u>	<u>34,624</u>	<u>88,961</u>

(i) 政府補助主要包括來自政府增值稅加計抵減政策的優惠待遇，以及支持可再生能源企業發展而提供的各項研發與創新、產業發展及出口獎勵的政府補助。

6 除稅前(虧損)／溢利

除稅前(虧損)／溢利乃經扣除下列各項後達致：

(a) 其他融資成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計息借款利息	5,429	5,489	1,436
租賃負債利息	692	502	333
其他融資成本總額	<u>6,121</u>	<u>5,991</u>	<u>1,769</u>

(b) 員工成本

	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
薪金、工資及其他福利		73,152	104,027	153,311
向界定供款計劃的供款(i)		5,823	7,365	10,857
以權益結算的股份支付開支	27	31,432	40,062	38,826
		<u>110,407</u>	<u>151,454</u>	<u>202,994</u>

附錄一

會計師報告

(i) 界定供款計劃

貴集團的僱員須參與由當地市政府管理及營運的界定供款退休計劃。

貴公司及其在中國的附屬公司按當地市政府協定的僱員平均工資的若干百分比向該計劃供款，以撥付僱員的退休福利。

貴集團所有其他海外附屬公司均須遵守其所在國家／司法管轄區法律下的法定企業供款退休計劃。

除上述年度供款外，貴集團概無與該計劃相關的其他重大退休福利支付責任。

(c) 其他項目

	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
已售存貨成本(i)	15(b)	682,313	846,932	1,833,752
折舊：				
— 自有物業、廠房及設備	11(a)	3,866	7,977	13,236
— 使用權資產	11(b)	5,005	6,346	7,057
無形資產攤銷成本	12	59	115	191
研發成本(ii)		58,527	81,630	103,876
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]

(i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已售存貨成本分別包括員工成本、折舊開支及攤銷開支人民幣15,915,000元、人民幣30,341,000元及人民幣50,422,000元，該等金額亦已計入上文單獨披露的各總額內。

(ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發成本分別包括員工成本、折舊開支及攤銷開支人民幣24,391,000元、人民幣43,605,000元及人民幣63,198,000元，該等金額亦已計入上文單獨披露的各總額內。

7 損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
當期稅項：			
年內中國所得稅撥備	7,749	—	12,246
年內海外所得稅撥備	—	—	2,436
	7,749	—	14,682
遞延稅項：			
暫時差額的產生及撥回	(46,677)	(94,456)	9,164
	(38,928)	(94,456)	23,846

附錄一

會計師報告

貴公司及 貴集團於中國內地的附屬公司一般須就根據中國所得稅法釐定的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，惟以下各項除外：

附屬公司名稱	稅率
大秦數字能源技術股份有限公司 (附註(i))	15%
大秦新能源科技(泰州)有限公司 (附註(i))	15%

附註：

- (i) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》第28章，國家重點扶持的高新技術企業可享受15%的優惠所得稅稅率。大秦數字能源技術股份有限公司於2022年取得高新技術企業認證，並於2025年續展該認證。因此，其於2022年至2027年有權享有15%的優惠所得稅稅率。大秦新能源科技(泰州)有限公司於2022年取得高新技術企業認證，並於2025年續展該認證。因此，其於2022年至2027年期間有權享有15%的優惠所得稅稅率。

海外附屬公司的稅項乃按相關國家的現行適用稅率徵收。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(221,182)	(472,173)	149,120
按有關司法管轄區適用稅率計算的除稅前(虧損)/溢利的名義稅項(i)	(56,001)	(120,335)	38,029
優惠稅率的影響(a)(i)	14,491	18,783	(15,405)
研發加計扣除的影響(ii)	(7,331)	(9,861)	(14,467)
其他不可扣減開支的稅項影響	339	283	742
附有優先權的金融工具的不可扣稅利息的稅務影響	9,288	13,633	13,596
未確認的暫時差額及稅項虧損的遞延稅項資產的影響	286	3,041	1,351
實際稅項(利益)/開支	(38,928)	(94,456)	23,846

- (i) 根據《中華人民共和國企業所得稅(「企業所得稅」)法》(「企業所得稅法」)，除另有指明外， 貴公司及其在中國成立及經營的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。
- (ii) 根據企業所得稅法及其相關法規，於往績記錄期間，合資格研發成本可獲100%額外稅項扣除。
- (iii) 附屬公司的稅項按各自所在國家的現行稅率計算，並按獨立基準計算。

附錄一

會計師報告

(c) 年內遞延稅項資產／(負債)的變動

	信貸虧損撥備	存貨撥備	累計稅項虧損	以權益結算的 以股份為基礎 的交易	應計款項	使用權資產	公司間交易的 未變現虧損	超過相關折舊 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
於2023年1月1日	2,864	518	—	1,631	2,020	(788)	—	(1,175)	5,070
自損益(扣除)／計入損益	(2,505)	12,218	10,510	5,248	1,351	988	18,632	235	46,677
於2023年12月31日及2024年1月1日	359	12,736	10,510	6,879	3,371	200	18,632	(940)	51,747
註銷一間分公司	(21)	—	—	—	—	—	—	—	(21)
計入損益／自損益(扣除)	(41)	11,330	86,856	6,331	1,656	(299)	(11,545)	168	94,456
於2024年12月31日及2025年1月1日	297	24,066	97,366	13,210	5,027	(99)	7,087	(772)	146,182
收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	479	—	—	479
計入損益／自損益(扣除)	12,974	(22,379)	(32,523)	6,218	7,885	70	18,424	167	(9,164)
於2025年12月31日	13,271	1,687	64,843	19,428	12,912	450	25,511	(605)	137,497

(d) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(r)所載的會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司及其附屬公司並未就分別為人民幣1,282,000元、人民幣15,418,000元及人民幣9,565,000元的累計稅項虧損確認遞延稅項資產，原因是在相關稅務司法管轄區內，很可能於結轉期內沒有未來應課稅溢利可用作抵銷該等虧損。

8 董事及監事酬金

於綜合財務報表記錄的董事及監事酬金載列如下：

截至2023年12月31日止年度	董事袍金	薪金、工資及 其他福利	酌情花紅	界定供款退 休計劃	小計	以權益 結算的股份 支付(d)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
雷純波	—	521	—	14	535	41	576
柳華勤	—	568	25	9	602	55	657
柳金山(a)	—	578	46	38	662	144	806
柳揚	—	693	—	40	733	404	1,137
嶽雷	—	—	—	—	—	—	—
張清	—	—	—	—	—	—	—
顧銳(c)	—	—	—	—	—	—	—
獨立董事							
黃中生	49	—	—	—	49	—	49
龐守林	49	—	—	—	49	—	49
夏小雄	49	—	—	—	49	—	49
監事							
艾聰華	—	405	40	50	495	148	643
童建成	—	377	224	31	632	—	632
朱曉輝	—	331	—	8	339	134	473
許謙(b)	—	521	—	9	530	—	530
	147	3,994	335	199	4,675	926	5,601

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度	董事袍金	工資及其他福利	酌情花紅	界定供款退休計劃	小計	以權益結算的股份支付(d)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
雷純波	—	572	144	15	731	41	772
柳華勤	—	595	104	9	708	55	763
柳金山	—	685	163	47	895	144	1,039
柳揚	—	586	—	42	628	404	1,032
嶽雷	—	—	—	—	—	—	—
張清	—	—	—	—	—	—	—
獨立董事							
黃中生	80	—	—	—	80	—	80
龐守林	80	—	—	—	80	—	80
夏小雄	80	—	—	—	80	—	80
監事							
艾聰華	—	430	119	44	593	148	741
童建成	—	539	233	47	819	—	819
朱曉輝	—	440	74	9	523	134	657
	<u>240</u>	<u>3,847</u>	<u>837</u>	<u>213</u>	<u>5,137</u>	<u>926</u>	<u>6,063</u>

截至2025年12月31日止年度	董事袍金	工資及其他福利	酌情花紅	界定供款退休計劃	小計	以權益結算的股份支付(d)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
雷純波	—	646	—	15	661	41	702
柳華勤	—	642	582	13	1,237	55	1,292
柳金山	—	721	600	48	1,369	144	1,513
柳揚	—	604	514	42	1,160	404	1,564
嶽雷	—	—	—	—	—	—	—
張清	—	—	—	—	—	—	—
獨立董事							
黃中生	80	—	—	—	80	—	80
龐守林	80	—	—	—	80	—	80
夏小雄	80	—	—	—	80	—	80
監事							
艾聰華	—	536	300	46	882	148	1,030
童建成	—	576	1,173	48	1,797	—	1,797
朱曉輝	—	530	278	9	817	134	951
	<u>240</u>	<u>4,255</u>	<u>3,447</u>	<u>221</u>	<u>8,163</u>	<u>926</u>	<u>9,089</u>

附註：

- 柳金山於2023年5月獲委任為 貴公司執行董事。
- 許謙於2023年6月辭任 貴公司監事。
- 顧銳於2023年6月辭任 貴公司職務。
- 此指根據 貴公司購股權計劃授予董事及行政總裁的購股權的估計價值。該等購股權的價值乃按照附註27所載 貴集團對以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，並根據該政策，若於歸屬前沒收所授予的權益工具，則包括調整以撥回過往年度所計提的金額。以股份為基礎的付款詳情（包括主要條款及已授出購股權數目）披露於附註27。

附錄一

會計師報告

- (e) 雷純波、嶽雷、張清於2026年5月辭任董事。龐守林於2026年5月辭任獨立董事。艾聰華於2026年1月辭任 貴公司監事。
- (f) 於2026年5月，童建成、朱曉輝及孫智瓊獲委任為 貴公司董事，梁展銓獲委任為 貴公司獨立董事。
- (g) 貴公司已於2026年1月廢除監事會。

於往績記錄期間，概無董事或監事已放棄或同意放棄任何酬金，且 貴公司並無向董事及監事或下文附註9所載任何五名最高薪酬人士支付或應付任何款項，作為吸引其加入或於其加入 貴公司時的獎勵，或作為離職補償。

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬人士中，分別有兩名、三名及四名為董事或監事，其酬金於附註8披露。於往績記錄期間，餘下三名、兩名及一名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、工資及其他福利	2,321	1,465	647
酌情花紅	362	60	583
界定供款退休計劃	152	92	10
以權益結算的股份支付	294	294	—
	<u>3,129</u>	<u>1,911</u>	<u>1,240</u>

並非董事或監事的最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
港元(「港元」)			
1,000,001港元至1,500,000港元	3	2	1

10 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據 貴公司普通股權益股東應佔(虧損)/溢利及各年度已發行或視為已發行普通股的加權平均數計算。

如附註29(d)所述， 貴公司於2023年5月改制為股份有限公司，並發行100,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。為計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利， 貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行的普通股加權平均數，乃假設改制為股份有限公司於2023年1月1日已經發生，並按2023年5月改制時所設定的換股比率釐定。

附錄一

會計師報告

(i) 貴公司普通股權益股東應佔(虧損)/溢利

	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
貴公司所有權益股東應佔年度(虧損)/溢利	(182,254)	(377,717)	125,274
應佔附有優先權的普通股的年度(虧損)/溢利分配	59,173	142,080	(47,123)
貴公司普通股權益股東應佔年度(虧損)/溢利	<u>(123,081)</u>	<u>(235,637)</u>	<u>78,151</u>

(ii) 普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年 千股	2024年 千股	2025年 千股
於1月1日已發行或視為已發行的普通股	70,129	112,024	112,024
具有優先權的普通股的影響(附註26)	(32,766)	(42,138)	(42,138)
已發行或視作已發行股份的影響	30,790	—	—
於12月31日的普通股加權平均數	<u>68,153</u>	<u>69,886</u>	<u>69,886</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

具有優先權的普通股(附註26)並未計入每股攤薄(虧損)/盈利的計算，由於其影響具有反攤薄效應。因此，各年度的每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備以及使用權資產

(a) 賬面值對賬

貴集團

	機器及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	其他設備及傢俱 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2023年1月1日	9,169	1,281	2,259	—	—	12,709
添置	2,062	2,370	8,395	6,472	1,488	20,787
自在建工程轉入	32	—	—	—	(32)	—
處置	—	(30)	(193)	—	—	(223)
滙兌調整	—	—	(8)	—	—	(8)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	11,263	3,621	10,453	6,472	1,456	33,265
添置	3,672	198	1,819	2,067	1,287	9,043
自在建工程轉入	1,593	—	61	—	(1,654)	—
處置	—	—	(34)	—	—	(34)
滙兌調整	—	(20)	—	—	—	(20)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	16,528	3,799	12,299	8,539	1,089	42,254
添置	1,595	2,117	5,981	5,604	7,689	22,985
收購一間附屬公司	25,314	1,460	244	10,989	241	38,249
自在建工程轉入	751	—	1,377	—	(2,128)	—
處置	—	—	—	—	—	—
滙兌調整	—	56	—	—	—	56
於2025年12月31日	44,188	7,432	19,901	25,132	6,891	103,544
累計折舊：						
於2023年1月1日	(1,042)	(133)	(519)	—	—	(1,694)
年度開支	(1,165)	(527)	(1,219)	(955)	—	(3,866)
於處置時撥回	—	28	145	—	—	173
滙兌調整	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(2,207)	(632)	(1,593)	(955)	—	(5,387)
年度開支	(1,447)	(718)	(2,435)	(3,377)	—	(7,977)
於處置時撥回	—	—	4	—	—	4
滙兌調整	—	2	2	—	—	4
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(3,654)	(1,348)	(4,022)	(4,332)	—	(13,356)
年度開支	(3,160)	(975)	(3,270)	(5,831)	—	(13,236)
於處置時撥回	—	—	—	—	—	—
滙兌調整	—	(14)	(9)	—	—	(23)
於2025年12月31日	(6,814)	(2,337)	(7,301)	(10,163)	—	(26,615)
賬面淨值：						
於2023年12月31日	9,056	2,989	8,860	5,517	1,456	27,878
於2024年12月31日	12,874	2,451	8,277	4,207	1,089	28,898
於2025年12月31日	37,374	5,095	12,600	14,969	6,891	76,929

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器及設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	其他設備及傢俱 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2023年1月1日	—	—	499	—	—	499
添置	—	—	6,705	5,547	—	12,252
自在建工程轉入	—	—	—	—	—	—
處置	—	—	(188)	—	—	(188)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	—	7,016	5,547	—	12,563
添置	1,722	—	2,210	875	229	5,036
自在建工程轉入	—	—	—	—	—	—
處置	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日及 2025年1月1日	1,722	—	9,226	6,422	229	17,599
添置	327	56	1,464	2,608	6,824	11,279
自在建工程轉入	180	—	847	—	(1,027)	—
處置	—	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	2,229	56	11,537	9,030	6,026	28,878
累計折舊：						
於2023年1月1日	—	—	(290)	—	—	(290)
年度開支	—	—	(678)	(834)	—	(1,512)
於處置時撥回	—	—	140	—	—	140
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	—	(828)	(834)	—	(1,662)
年度開支	(25)	—	(1,640)	(2,575)	—	(4,240)
於處置時撥回	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(25)	—	(2,468)	(3,409)	—	(5,902)
年度開支	(162)	(4)	(2,045)	(2,415)	—	(4,626)
於處置時撥回	—	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	(187)	(4)	(4,513)	(5,824)	—	(10,528)
賬面淨值：						
於2023年12月31日	—	—	6,188	4,713	—	10,901
於2024年12月31日	1,697	—	6,758	3,013	229	11,697
於2025年12月31日	2,042	52	7,024	3,206	6,026	18,350

附錄一

會計師報告

(b) 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：		
於2023年1月1日	13,132	13,132
添置	5,470	5,470
處置	(919)	(919)
於2023年12月31日及2024年1月1日	17,683	17,683
添置	7,326	7,326
於2024年12月31日及2025年1月1日	25,009	25,009
添置	21,589	21,589
收購一間附屬公司	15,519	15,519
處置	(4,545)	(4,545)
於2025年12月31日	57,572	57,572
累計折舊：		
於2023年1月1日	(4,302)	(4,302)
年度開支	(5,005)	(5,005)
於處置時撥回	306	306
於2023年12月31日及2024年1月1日	(9,001)	(9,001)
年度開支	(6,346)	(6,346)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(15,347)	(15,347)
年度開支	(7,057)	(7,057)
於處置時撥回	4,545	4,545
於2025年12月31日	(17,859)	(17,859)
賬面淨值：		
於2023年12月31日	8,682	8,682
於2024年12月31日	9,662	9,662
於2025年12月31日	39,713	39,713

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：		
於2023年1月1日	4,137	4,137
添置	<u>3,515</u>	<u>3,515</u>
於2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	7,652	7,652
添置	18,600	18,600
處置	<u>(4,002)</u>	<u>(4,002)</u>
於2025年12月31日	<u>22,250</u>	<u>22,250</u>
累計折舊：		
於2023年1月1日	(246)	(246)
年度開支	<u>(1,597)</u>	<u>(1,597)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(1,843)	(1,843)
年度開支	<u>(2,554)</u>	<u>(2,554)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,397)	(4,397)
年度開支	(2,958)	(2,958)
於處置時撥回	<u>4,002</u>	<u>4,002</u>
於2025年12月31日	<u>(3,353)</u>	<u>(3,353)</u>
賬面淨值：		
於2023年12月31日	<u>5,809</u>	<u>5,809</u>
於2024年12月31日	<u>3,255</u>	<u>3,255</u>
於2025年12月31日	<u>18,897</u>	<u>18,897</u>

與於損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	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
使用權資產按相關資產類別劃分的折舊費用：			
自用租賃物業	<u>5,005</u>	<u>6,346</u>	<u>7,057</u>
	<u>5,005</u>	<u>6,346</u>	<u>7,057</u>
租賃負債利息 (附註6(a))	692	502	333
與短期租賃有關的開支	4,891	6,965	12,087

租賃現金流出總額、租賃負債到期日分析及尚未開始的租賃所產生的未來現金流出的詳情，分別載於附註20(c)、25及30(b)。

(i) 自用租賃物業

貴集團已透過租賃協議取得物業使用權。租賃的初始租期一般為2至5年。

部分租賃包括於合約期滿前終止租賃的選擇權。貴集團於租賃開始日期認為合理確定不會行使提前終止選擇權。

附錄一

會計師報告

12 無形資產

	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：		
於2023年1月1日	—	—
添置	256	256
於2023年12月31日及2024年1月1日	256	256
添置	353	353
於2024年12月31日及2025年1月1日	609	609
添置	472	472
收購一間附屬公司	18	18
於2025年12月31日	1,099	1,099
累計攤銷：		
於2023年1月1日	—	—
年度開支	(59)	(59)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(59)	(59)
年度開支	(115)	(115)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(174)	(174)
年度開支	(191)	(191)
於2025年12月31日	(365)	(365)
賬面淨值：		
於2023年12月31日	198	198
於2024年12月31日	435	435
於2025年12月31日	734	734

13 於附屬公司的投資

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於附屬公司的投資，按成本計	234,972	241,084	263,852

附屬公司的詳情載於附註1。

14 於聯營公司的權益

下表僅載列重大聯營公司詳情，其為未上市企業實體，並無市場報價：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及 營業地點	已發行及繳足／ 註冊資本	於2024年及2025年12月31日 擁有權益比例			主要業務
				貴集團實際 權益	貴公司持有	由一間附屬 公司持有	
天津朝鈺股權投資合夥 企業	註冊成立	中國	人民幣 45,000,000元／ 人民幣 45,000,000元	44.44%	44.44%	—	投資組合管理

於2024年11月，貴公司透過注資人民幣20,000,000元，投資天津朝鈺股權投資合夥企業（有限合夥）（「天津朝鈺」）44.44%的股權。天津朝鈺為一間未上市有限合夥企業，主要從事投資組合管理。

該聯營公司採用權益法於綜合財務報表入賬。

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

附錄一

會計師報告

重大聯營公司的財務資料概要(已就收購時的公平值及與 貴集團會計政策的任何差異作出調整，並與綜合財務報表內的賬面值對賬)披露如下。

	天津朝鈺		
	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
聯營公司總額			
流動資產	—	45,001	43,950
權益總額	—	45,001	43,950
持續經營業務溢利	—	1	(1,051)
全面收益總額	—	1	(1,051)
與 貴集團於聯營公司的權益對賬			
資產淨值總額	—	45,001	43,950
貴集團應佔聯營公司資產淨值	—	20,000	19,533
於綜合財務報表中的賬面值	—	20,000	19,533

個別非重大聯營公司的匯總資料：

	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
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
個別非重大聯營公司於綜合財務報表中的賬面總值	—	—	3,080
貴集團應佔聯營公司總額	—	—	—
來自持續經營業務的虧損	—	—	—
全面收益總額	—	—	—

貴集團於2023年6月出售於一間聯營公司廈門韋邇能源科技有限公司的權益，導致出售該投資產生虧損人民幣130,000元。

15 存貨

(a) 財務狀況表內的存貨包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	111,897	104,146	173,801
在製品	3,046	4,422	36,004
製成品	736,322	482,383	520,803
在途貨品	11,760	27,558	56,848
減：存貨撥備	(50,571)	(107,413)	(6,364)
	812,454	511,096	781,092

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
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	70,714	65,327	95,714
在製品	916	591	1,634
製成品	57,811	67,837	98,232
在途貨品	5,982	10	22,714
減：存貨撥備	—	(4,172)	(830)
	135,423	129,593	217,464

附錄一

會計師報告

(b) 已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	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
已售存貨的賬面值	631,742	762,322	1,843,789
存貨減值虧損／(撥回)	50,571	84,610	(10,037)
	<u>682,313</u>	<u>846,932</u>	<u>1,833,752</u>

16 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項

(a) 貿易及其他應收款項：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期			
貿易應收款項，扣除虧損撥備	90,037	221,149	463,098
按攤銷成本計量的應收票據	—	1,747	12,757
按公平值計入其他全面收益計量的應收票據	55	123	2,313
應收出口退稅	2,476	17,239	60,757
其他應收款項及按金，扣除虧損撥備	<u>6,804</u>	<u>5,282</u>	<u>12,116</u>
	<u>99,372</u>	<u>245,540</u>	<u>551,041</u>
非即期			
貿易應收款項，扣除虧損撥備	<u>—</u>	<u>444</u>	<u>216</u>

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，貴集團預期將於一年後收回的貿易應收款項分別為零、人民幣444,000元及人民幣216,000元。所有其他貿易及其他應收款項均為應收第三方款項，並預期於一年內收回。

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
即期			
貿易應收款項，扣除虧損撥備			
— 附屬公司	47,570	360,082	751,054
— 第三方	10,987	48,889	93,956
按攤銷成本計量的應收票據	—	30,945	21,527
按公平值計入其他全面收益計量的應收票據	—	123	4,307
其他應收款項及按金，扣除虧損撥備			
— 附屬公司	780,316	290,457	159,706
— 第三方	<u>2,564</u>	<u>1,868</u>	<u>7,901</u>
	<u>841,437</u>	<u>732,364</u>	<u>1,038,451</u>

附錄一

會計師報告

賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)按發票日期及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	90,037	185,798	433,418
1年以上但2年以下	—	35,351	29,680
	<u>90,037</u>	<u>221,149</u>	<u>463,098</u>

有關 貴集團信貸政策及因貿易及其他應收款項而產生的信貸風險的詳情載於附註30(a)。

(b) 預付款項：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付款項：			
— 原材料	66,632	76,567	173,216
— 開支	<u>20,307</u>	<u>16,435</u>	<u>37,991</u>
	<u>86,939</u>	<u>93,002</u>	<u>211,207</u>

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
預付款項：			
— 原材料	118,291	112,408	134,375
— 開支	<u>5,756</u>	<u>4,137</u>	<u>9,981</u>
	<u>124,047</u>	<u>116,545</u>	<u>144,356</u>

17 按公平值計入損益計量的金融資產

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
即期			
按公平值計入損益計量的金融資產			
— 理財產品	<u>395,000</u>	<u>267,580</u>	<u>—</u>
非即期			
按公平值計入損益計量的金融資產			
— 非上市投資	<u>5,000</u>	<u>9,000</u>	<u>19,000</u>

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
即期			
按公平值計入損益計量的金融資產			
— 理財產品	<u>245,000</u>	<u>187,580</u>	<u>—</u>
非即期			
按公平值計入損益計量的金融資產			
— 非上市投資	<u>5,000</u>	<u>9,000</u>	<u>19,000</u>

附錄一

會計師報告

按公平值計入損益計量的金融資產結餘指理財產品及於中國若干未上市實體的股權。理財產品主要包括由中國內地各銀行發行的結構性存款，其浮動回報將於到期日連同本金一併支付。

18 其他非流動資產

	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
商譽	—	—	2,012

商譽乃因收購海四達數字能源技術(廣東)有限公司而產生，有關收購詳情於附註28披露。

19 受限制定期存款

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
發行銀行承兌匯票的擔保存款	220,566	338,772	1,152,490
	<u>220,566</u>	<u>338,772</u>	<u>1,152,490</u>

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
發行銀行承兌匯票的擔保存款	101,191	85,542	744,827
	<u>101,191</u>	<u>85,542</u>	<u>744,827</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的受限制定期存款主要為銀行發行承兌匯票的存款。

20 現金及現金等價物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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>114,133</u>	<u>274,746</u>	<u>282,970</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>42,191</u>	<u>103,725</u>	<u>158,923</u>

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前溢利與經營業務所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利		(221,182)	(472,173)	149,120
調整項目：				
— 貿易及其他應收款項減值虧損/(撥回)		(3,864)	4,279	46,366
— 物業、廠房及設備折舊	6(c)	3,866	7,977	13,236
— 使用權資產折舊	6(c)	5,005	6,346	7,057
— 無形資產攤銷	6(c)	59	115	191
— 出售物業、廠房及設備及使用權資產的虧損淨額	5	142	—	—
— 其他融資成本	6(a)	6,121	5,991	1,769
— 以權益結算的股份支付開支	6(b)	31,432	40,062	38,826
— 按公平值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額	5	(10,450)	(5,972)	(3,260)
— 出售一間聯營公司的虧損淨額	5	130	—	—
— 分佔聯營公司虧損		—	—	466
— 附有優先權的金融工具的賬面值變動	6	61,923	90,889	90,640
— 存貨撤減/(撥回)	15	50,571	84,610	(10,037)
營運資金變動：				
存貨(增加)/減少		(366,532)	244,517	(168,947)
受限制定期存款減少/(增加)		44,183	(118,206)	(813,718)
定期存款增加		(984)	(418)	—
貿易及其他應收款項減少/(增加)		242,400	(181,703)	(576,480)
撥備增加		6,888	5,886	29,561
遞延收入增加		—	2,971	2,202
貿易及其他應付款項(減少)/增加		(33,482)	(91,155)	1,275,070
經營業務(所用)/所得現金		(183,774)	(375,984)	82,062

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列 貴集團因融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所產生現金流量的負債。

	計息借款 人民幣千元 (附註23)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	附有優先權的 金融工具 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	91,367	17,033	52,195	160,595
融資現金流量變動：	—	—	—	—
已付租賃租金的本金部分	—	(10,532)	—	(10,532)
已付租賃租金的利息部分	—	(692)	—	(692)
計息借款所得款項	549,970	—	—	549,970
償還計息借款	(478,820)	—	—	(478,820)
附有優先權的投資者出資	—	—	1,005,000	1,005,000
已付計息借款利息	(5,429)	—	—	(5,429)
融資現金流量變動總額	65,721	(11,224)	1,005,000	1,059,497
其他變動：	—	—	—	—
年內訂立新租賃而增加的 租賃負債	—	3,568	—	3,568
利息開支	5,429	692	—	6,121
租賃負債終止	—	—	—	—
確認附有優先權的金融工具	—	—	81,212	81,212
附有優先權的金融工具的 賬面值變動 (附註26)	—	—	61,923	61,923
其他變動總額	5,429	4,260	143,135	152,824
於2023年12月31日	162,517	10,069	1,200,330	1,372,916

附錄一

會計師報告

	計息借款	租賃負債	附有優先權的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2024年1月1日	162,517	10,069	1,200,330	1,372,916
融資現金流量變動：				
已付租賃租金的本金部分	—	(8,393)	—	(8,393)
已付租賃租金的利息部分	—	(502)	—	(502)
計息借款所得款項	746,985	—	—	746,985
償還計息借款	(567,446)	—	—	(567,446)
已付計息借款利息	(5,489)	—	—	(5,489)
融資現金流量變動總額	174,050	(8,895)	—	165,155
其他變動：				
年內訂立新租賃而增加的				
租賃負債	—	7,325	—	7,325
利息開支	5,489	502	—	5,991
附有優先權的金融工具的賬面值 變動 (附註26)	—	—	90,889	90,889
其他變動總額	5,489	7,827	90,889	104,205
於2024年12月31日	342,056	9,001	1,291,219	1,642,276

附錄一

會計師報告

	計息借款 人民幣千元 (附註23)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	附有優先權的 金融工具 人民幣千元 (附註26)	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	342,056	9,001	1,291,219	1,642,276
融資現金流量變動：				
已付租賃租金的本金部分	—	(6,604)	—	(6,604)
已付租賃租金的利息部分	—	(333)	—	(333)
計息借款所得款項	359,910	—	—	359,910
償還計息借款	(319,862)	—	—	(319,862)
已付計息借款利息	(1,436)	—	—	(1,436)
融資現金流量變動總額	38,612	(6,937)	—	31,675
其他變動：				
年內訂立新租賃而增加的 租賃負債	—	40,537	—	40,537
利息開支	1,436	333	—	1,769
透過收購附屬公司而增加 (附註28)	10,000	—	—	10,000
附有優先權的金融工具的眼面值 變動 (附註26)	—	—	90,640	90,640
其他變動總額	11,436	40,870	90,640	142,946
於2025年12月31日	392,104	42,934	1,381,859	1,816,897

(d) 租賃現金流出總額

就租賃計入現金流量表的金額包括以下各項：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於融資現金流量內	(11,224)	(8,895)	(6,937)
	(11,224)	(8,895)	(6,937)

該等金額與已付租賃租金有關。

(e) 出售附屬公司產生的現金流入淨額

於2023年3月，貴公司以現金代價人民幣1,784,000元向第三方出售其於若干附屬公司的100%股權。於附屬公司出售日期的已確認現金及現金等價物金額包括如下：

	2023年 人民幣千元
所得代價	1,784
出售附屬公司權益的所得款項	1,784

附錄一

會計師報告

21 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
即期			
貿易應付款項及應付票據	637,435	588,339	1,792,378
應計工資	13,194	12,858	38,307
應付稅項	7,752	4,589	3,639
其他應付款項及應計費用	44,242	31,503	100,708
	<u>702,623</u>	<u>637,289</u>	<u>1,935,032</u>
非即期			
長期應付款項	—	254	189

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
貿易應付款項及應付票據	376,033	340,887	1,280,827
應計工資	4,425	7,386	18,948
應付稅項	496	1,065	2,375
其他應付款項及應計費用			
— 附屬公司	144,026	79,495	92,405
— 第三方	8,787	4,392	31,220
	<u>533,767</u>	<u>433,225</u>	<u>1,425,775</u>

所有貿易及其他應付款項(包括應付關聯方款項)預計將於一年內結清或須按要求償付。

截至報告期末，貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)按發票日期計算的賬齡分析如下：

	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	634,469	586,748	1,789,957
1年以上但2年以下	2,966	1,349	1,431
2年以上	—	242	990
	<u>637,435</u>	<u>588,339</u>	<u>1,792,378</u>

22 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
客戶預付款	<u>51,570</u>	<u>40,178</u>	<u>85,507</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款	<u>9,316</u>	<u>2,434</u>	<u>11,359</u>

附錄一

會計師報告

合約負債的變動

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的結餘	57,680	51,570	40,178
因確認年內收益(計入年初合約負債)而產生的合約負債減少	(47,989)	(50,326)	(35,787)
因年內收到客戶預付款而導致的合約負債增加	41,879	38,934	81,116
於12月31日的結餘	51,570	40,178	85,507

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的結餘	10,268	9,316	2,434
因確認年內收益(計入年初合約負債)而產生的合約負債減少	(10,268)	(9,316)	(1,968)
因年內收到客戶預付款而導致的合約負債增加	9,316	2,434	10,893
於12月31日的結餘	9,316	2,434	11,359

23 計息借款

(a) 計息借款包括：

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
即期			
有擔保銀行貸款(i)	4,510	10	10,104
無抵押銀行貸款	8,007	5,046	—
貼現票據項下的銀行墊款	150,000	337,000	382,000
	162,517	342,056	392,104

- (i) 於2023年12月31日，有擔保銀行貸款包括主要來自上海浦東發展銀行唐延路支行(西安唐延路支行)的多筆貸款，本金總額為人民幣4,500,000元。該借款由 貴公司董事柳揚先生(「柳先生」)、柳先生配偶範雪姣女士及一家第三方擔保公司擔保。該借款已於2024年償還。於2025年12月31日，有擔保銀行貸款包括主要來自珠海華潤銀行珠海分行的多筆貸款，本金總額為人民幣10,000,000元。該貸款將於2026年6月16日到期，並由 貴公司一個附有優先權的投資者江蘇海四達電源有限公司擔保。

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
即期			
有擔保短期銀行貸款	10	10	100
無抵押短期銀行貸款	8,007	5,002	—
貼現票據項下的銀行墊款	—	300,000	20,000
	8,017	35,012	20,100

附錄一

會計師報告

以上所有計息借款均按攤銷成本列賬。於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行貸款結餘為有擔保或無抵押銀行貸款，利率介乎0.5%至5.07%之間。

(b) 截至各報告期末，計息借款應償還情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	162,517	342,056	392,104
	<u>162,517</u>	<u>342,056</u>	<u>392,104</u>

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
1年內	8,017	35,012	20,100
	<u>8,017</u>	<u>35,012</u>	<u>20,100</u>

24 撥備

貴集團

	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	13,546
已計提額外撥備	7,846
已動用撥備	<u>(958)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘	20,434
已計提額外撥備	10,675
已動用撥備	<u>(4,789)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	26,320
已計提額外撥備	35,283
已動用撥備	<u>(5,722)</u>
於2025年12月31日的結餘	<u>55,881</u>

貴公司

	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	—
已計提額外撥備	1,741
已動用撥備	<u>(120)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘	1,621
已計提額外撥備	2,731
已動用撥備	<u>(1,385)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	2,967
已計提額外撥備	1,872
已動用撥備	<u>(4,172)</u>
於2025年12月31日的結餘	<u>667</u>

附錄一

會計師報告

貴集團對產品提供保修，並承諾維修或更換性能不佳的產品。已就於各往績記錄期間結束時仍在保修期內的已售產品的估計保修索賠作出撥備。保修撥備的金額乃根據銷量及過往的維修和退貨水平的經驗估計。估計基準會持續審閱，並於適當時修訂。

25 租賃負債

截至各報告期末，應償還租賃負債如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	5,836	5,786	12,019
1年後但2年內	2,906	3,215	11,053
2年後但5年內	1,327	—	12,425
5年後	—	—	7,437
	4,233	3,215	30,915
	10,069	9,001	42,934

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
1年內	2,417	2,037	7,547
1年後但2年內	2,037	956	7,461
2年後但5年內	956	—	4,145
	2,993	956	11,606
	5,410	2,993	19,153

26 附有優先權的金融工具

自2022年2月至2023年6月，貴公司與若干投資者（「[編纂]投資者」）訂立多份增資及股份轉讓協議，據此，[編纂]投資者通過出資總額人民幣1,133,000,000元收購貴公司的股權。

根據股東協議，貴公司授予[編纂]投資者一項權利，可在若干或然事項發生時將其已收購的註冊資本售回貴公司，其主要條件為：於2026年12月31日前未發生的合資格公開[編纂]。

贖回價為投資者支付的投資金額，加上自投資金額的相關支付日起至投資者收到贖回付款日止期間按年單利率8%計算的利息，以及應佔投資者的任何未分配累計溢利。

由於並非所有觸發事件均在貴公司控制範圍內（例如，合資格[編纂]是否會在某個日期前進行），貴公司將其對擁有贖回權的該等投資者的責任確認為按攤銷成本計量的金融負債。該等金融負債乃根據附註2(o)核算。

於往績記錄期間，贖回負債的變動如下：

	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	52,195	1,200,330	1,291,219
確認附有優先權的金融工具	1,086,212	—	—
賬面值變動	61,923	90,889	90,640
於年末	1,200,330	1,291,219	1,381,859

附錄一

會計師報告

27 以權益結算的以股份為基礎的交易

根據2023年2月的協議，擔任供應鏈主管的艾聰華先生、擔任銷售主管的雷純波先生及擔任銷售副主管的許國民先生同意分別認購由一十米新能源充電服務(泰州)有限公司轉讓的貴公司註冊資本人民幣160,000元、人民幣200,000元及人民幣80,000元，認購價分別為每單位資本人民幣2.0元、人民幣1.0元及人民幣1.0元。每單位資本的公平值為人民幣100.52元，與2023年貴公司進行的B輪及B+輪融資價格一致。因此，貴集團將此交易確認為以權益結算的股份支付，以表彰艾聰華先生、雷純波先生及許國民先生對貴集團的貢獻。

於2023年4月3日(「採納日期」)，貴集團採納一項股份獎勵計劃(「楠樟梓桐受限制股份單位計劃」)，旨在透過授予貴公司普通股，表彰及獎勵合資格僱員對貴集團增長及發展作出的貢獻。受限制股份單位計劃的參與者透過員工持股平台(「平台」)投資於貴公司。除非另行註銷或修訂，否則受限制股份單位將於五年內歸屬。歸屬業績條件(主要包括合資格[編纂])須獲達成。

於2023年4月3日(「採納日期」)，貴集團採納一項額外的受限制股份單位股份獎勵計劃(「遠見道同受限制股份單位計劃」)，旨在透過授予貴公司普通股，表彰及獎勵合資格僱員對貴集團增長及發展作出的貢獻。遠見道同受限制股份單位計劃的參與者透過平台投資於貴公司。除服務條件(即遠見道同受限制股份單位計劃須於三年內歸屬)外，歸屬條件與楠樟梓桐受限制股份單位計劃相似。歸屬業績條件(主要包括合資格[編纂])須獲達成。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，受限制股份單位數目的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於年初尚未授出	—	5,032,300	5,032,300
已授出*	5,032,300	—	—
已歸屬	—	—	—
於年末尚未授出	5,032,300	5,032,300	5,032,300

* 貴公司改制為股份有限公司前授出的受限制股份單位數目已按2023年5月改制時所確立的換股比率進行調整。

為換取受限制股份單位而收到的服務的公平值，乃參考所授出受限制股份單位的公平值計量。所授出受限制股份單位的公平值估計，乃根據貴公司的公平值計量。楠樟梓桐受限制股份單位計劃及遠見道同受限制股份單位計劃的公平值，分別根據貴公司最近期的融資估值計量。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
每單位資本／每股股份的公平值			
於授出日期的公平值	人民幣100.52元	人民幣100.52元	人民幣100.52元
認購價	人民幣5.03元	人民幣5.03元	人民幣5.03元

相關僱員福利開支的詳情如下：

	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
銷售及分銷開支	9,840	12,336	13,428
行政開支	10,040	12,921	11,884
研發成本	11,552	14,805	13,514
總計	31,432	40,062	38,826

附錄一

會計師報告

28 收購一間附屬公司

於2025年12月，貴集團向若干第三方股東收購廣東大秦數字能源技術有限公司（前稱為海四達數字能源技術（廣東）有限公司）55%的股權，該公司於中華人民共和國（「中國」）廣東省珠海市註冊成立，主要從事儲能產品的製造。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債的公平值如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物	109
貿易及其他應收款項	3,743
存貨	2,945
物業、廠房及設備	38,249
使用權資產	15,519
無形資產	18
遞延稅項資產	479
計息借款	(10,000)
貿易及其他應付款項	(4,518)
租賃負債	(18,951)
所收購可識別資產淨值	<u>27,593</u>

商譽（計入其他非流動資產）的計算載列如下：

	人民幣千元
代價	—
— 於2025年支付的現金	—
— 將於未來支付的現金	<u>17,188</u>
總代價	17,188
減：所收購可識別資產淨值的公平值	(27,593)
非控股權益	<u>12,417</u>
商譽（附註18）	<u>2,012</u>

於收購時產生的現金流入淨額

	人民幣千元
已購現金	109
減：截至2025年12月31日止年度以現金方式支付的代價	<u>—</u>
	<u>109</u>

收購對貴集團業績的影響

自收購日起至2025年12月31日止，海四達數字能源技術（廣東）有限公司貢獻的收入為零及淨利潤為零。

假設該收購於2025年1月1日完成，則貴集團截至2025年12月31日止年度的綜合收入及淨利潤將分別為人民幣2,535,105,000元及人民幣113,009,000元。

附錄一

會計師報告

29 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動表。貴公司各權益組成部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

	實繳資本	股本	資本儲備	保留溢利／(累計虧損)	總計
	人民幣千元 (附註29(c))	人民幣千元 (附註29(d))	人民幣千元 (附註29(e))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	21,627	—	101,105	(12,643)	110,089
年度虧損	—	—	—	(76,355)	(76,355)
其他全面收益	—	—	—	—	—
年度全面收益總額	—	—	—	(76,355)	(76,355)
股東出資	4,238	—	6,247	—	10,485
附有優先權的投資者出資	4,974	12,024	988,002	—	1,005,000
確認附有優先權的金融工具	—	—	(1,086,212)	—	(1,086,212)
以權益結算的以股份為基礎的交易	—	—	31,432	—	31,432
減資及改制為股份有限公司	(30,839)	100,000	(100,422)	31,261	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘	—	112,024	(59,848)	(57,737)	(5,561)
年度虧損	—	—	—	(130,111)	(130,111)
其他全面收益	—	—	—	—	—
年度全面收益總額	—	—	—	(130,111)	(130,111)
以權益結算的以股份為基礎的交易	—	—	40,062	—	40,062
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	—	112,024	(19,786)	(187,848)	(95,610)
年度溢利	—	—	—	39,212	39,212
其他全面收益	—	—	—	—	—
年度全面收益總額	—	—	—	39,212	39,212
以權益結算的以股份為基礎的交易	—	—	38,826	—	38,826
於2025年12月31日的結餘	—	112,024	19,040	(148,636)	(17,572)

(b) 股息

貴公司或其任何附屬公司於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

(c) 註冊資本及實繳資本

	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	21,627
股東出資	4,238
附有優先權的投資者出資	4,974
改制為股份有限公司 (附註29(d))	(30,839)
於2023年12月31日的結餘	—

(d) 股本

	普通股數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足的普通股		
於2023年1月1日	—	—
改制為股份有限公司 (i)	100,000,000	100,000
附有優先權的投資者出資	12,023,809	12,024
於2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、 2025年1月1日及2025年12月31日	112,023,809	112,024

- (i) 於2023年5月，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日根據中國公認會計原則的資產淨值，被轉換為100,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。已轉換淨資產超出普通股面值的差額，已計入貴公司的資本儲備。

(e) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 未行使受限制股份單位的公平值；
- 與確認附有優先權的金融工具有關的金額 (見附註26)；
- 所收取的代價淨額與貴公司發行的實繳資本／股本面值之間的差額。

(ii) 中國法定儲備

中國法定儲備乃根據相關中國規則及規例以及貴公司章程細則設立。儲備撥款已獲各董事會批准。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算海外業務財務報表而產生的匯兌差額。

附錄一

會計師報告

(f) 資本管理

貴集團在管理資本時的主要目標為保障 貴集團能夠可持續經營，透過將產品及服務的價格訂於與風險相稱的水平及按合理成本籌措融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

貴集團積極及定期對其資本架構進行審閱和管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨之較高借款水平與穩健的資本狀況帶來的好處和保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

30 財務風險管理及金融工具的公平值

貴集團在正常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

下文闡述 貴集團所面對的該等風險，以及 貴集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及常規。

(a) 信貸風險

信貸風險為交易對手未能履行其合約責任，致令 貴集團遭受財務虧損的風險。 貴集團之信貸風險主要由貿易及其他應收款項所產生。

貴集團因現金及現金等價物、定期存款、受限制定期存款、應收票據而面臨的信貸風險有限，原因是交易對手為 貴集團認為信貸風險較低的國有銀行或信譽良好的商業銀行。

貿易應收款項

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。

該等評估側重於客戶過往到期付款的歷史及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶經營所在地的經濟環境。貿易應收款項須於發票日期起計30至120天內付清。一般而言， 貴集團不會向客戶索取抵押品。

信貸風險的重大集中主要發生在 貴集團對個別客戶有重大風險承擔時。於2023年、2024年及2025年12月31日，來自 貴集團五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的85%、44%及22%，而應收最大單一客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的19%、18%及11%。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，並根據不同的信貸風險特徵，在個別及集體組別基礎上進行減值評估。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶群的虧損模式有顯著差異，因此基於逾期狀況的虧損撥備並無在 貴集團不同客戶基礎之間作進一步區分。

下表提供有關 貴集團就貿易應收款項的信貸風險承擔及預期信貸虧損的資料：

	預期虧損率 %	2023年	
		賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年內	0.6%	90,593	556
採用撥備矩陣計量虧損撥備的貿易應收款項		90,593	556
按個別基準計量虧損撥備的貿易應收款項	100.0%	781	781
		91,374	1,337

附錄一

會計師報告

	預期虧損率 %	2024年	
		賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年內	0.0%	185,864	66
1年以上但2年以下	0.4%	35,488	137
使用撥備矩陣計量虧損撥備的貿易應收款項		221,352	203
按個別基準計量虧損撥備的貿易應收款項	100.0%	781	781
		222,133	984
	預期虧損率 %	2025年	
		賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年內	1.4%	439,703	6,285
1年以上但2年以下	18.6%	36,478	6,798
2年以上	100.0%	7,853	7,853
使用撥備矩陣計量虧損撥備的貿易應收款項		484,034	20,936
按個別基準計量虧損撥備的貿易應收款項	100.0%	30,483	30,483
		514,517	51,419

預期虧損率乃根據過往3年的實際虧損經驗釐定。該等比率會予以調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、現時狀況及貴集團對應收款項預計年期內的經濟狀況的看法之間的差異。

於往續記錄期間，貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的結餘	258	1,337	984
已撇銷款項	—	—	(1,949)
已確認／(撥回)的減值虧損	1,079	(353)	52,384
	1,337	984	51,419

其他應收款項及按金

其他應收款項及按金的信貸風險有限，因為結餘主要包括出口退稅及供應商按金。

貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項及按金的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已顯著增加，在此情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。貴集團評估，於2023年、2024年及2025年12月31日，並無根據國際財務報告準則第9號就其他應收款項及按金確認重大虧損撥備。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策為定期監察其流動資金需求及其對貸款契諾的遵守情況以及與融資提供方的關係，以確保維持充足的現金儲備及可隨時變現的有價證券，並從主要金融機構獲得足夠的承諾融資額度，以滿足其短期及長期的流動資金需求。

下表顯示貴集團於各報告期末的金融負債的剩餘合約到期情況，該等資料乃根據合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如屬浮動利率)按各報告期末的現行利率計算的利息付款)及貴集團可能被要求付款的最早日期編製。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日						
合約未貼現現金流出						資產負債表 賬面值 人民幣千元
1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 但5年以下	5年以上	總計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
計息借款	162,955	—	—	—	162,955	162,517
貿易及其他應付款項	681,677	—	—	—	681,677	681,677
附有優先權的金融工具	—	—	1,472,499	—	1,472,499	1,200,330
租賃負債	6,176	3,057	1,348	—	10,581	10,069
	850,808	3,057	1,473,847	—	2,327,712	2,054,593
於2024年12月31日						
合約未貼現現金流出						資產負債表 賬面值 人民幣千元
1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 但5年以下	5年以上	總計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
計息借款	342,233	—	—	—	342,233	342,056
貿易及其他應付款項	619,842	—	—	—	619,842	619,842
附有優先權的金融工具	—	1,472,499	—	—	1,472,499	1,291,219
租賃負債	6,123	3,383	—	—	9,506	9,001
	968,198	1,475,882	—	—	2,444,080	2,262,118
於2025年12月31日						
合約未貼現現金流出						資產負債表 賬面值 人民幣千元
1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 但5年以下	5年以上	總計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
計息借款	392,458	—	—	—	392,458	392,104
貿易及其他應付款項	1,893,086	—	—	—	1,893,086	1,893,086
附有優先權的金融工具	1,472,499	—	—	—	1,472,499	1,381,859
租賃負債	13,974	11,227	14,087	7,486	46,774	42,934
	3,772,017	11,227	14,087	7,486	3,804,817	3,709,983

(c) 利率風險

利率風險乃金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

貴集團的利率風險主要來自現金及現金等價物、原到期日超過三個月的定期存款、受限制定期存款、計息借款、租賃負債及附有優先權的金融工具。該等以浮動利率及固定利率發行的金融工具使貴集團分別面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的浮動利率計息金融工具主要為現金及現金等價物以及計息借款，以及因市場利率變動而產生的現金流量利率風險。

管理層所監察的貴集團利率概況載列如下。

附錄一

會計師報告

於各報告期末 貴集團的計息金融工具及利率載列如下：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
固定利率工具						
受限制定期存款	1.5%-2.58%	220,566	1.3%-2.93%	338,772	0.7%-1.28%	1,152,490
計息借款	0.5%-5.07%	(149,992)	0.5%-4.05%	(337,051)	0.5%-3.1%	(382,004)
附有優先權的金融工具	8.00%	(1,200,330)	8.00%	(1,291,219)	8.00%	(1,381,859)
租賃負債	3.45%	(10,069)	3.45%	(9,001)	3.50%	(42,934)
到期日超過三個月的定期存款	1.47%-3.1%	378,438	2.05%-2.9%	102,580	1.2%-3.1%	347,810
到期日超過一年的定期存款	不適用	—	不適用	—	1.55%-1.9%	150,000
		<u>(761,387)</u>		<u>(1,195,919)</u>		<u>(156,497)</u>
可變利率工具						
現金及現金等價物	不適用	114,133	不適用	274,746	不適用	282,970
	貸款市場報價		貸款市場報價		貸款市場報價	
	利率 —		利率 —		利率 —	
	0.35%至		0.25%至		0.2%	
計息借款	0.45%	<u>(12,525)</u>	0.65%	<u>(5,005)</u>	至0.25%	<u>(10,100)</u>
		<u>101,608</u>		<u>269,741</u>		<u>272,870</u>

(i) 敏感度分析

於2023年及2024年12月31日，據估計，在所有其他變數維持不變的情況下，利率普遍上升／下降100個基點，將導致 貴集團的稅後虧損及累計虧損減少／增加約人民幣854,000元及人民幣2,169,000元。於2025年12月31日，據估計，在所有其他變數維持不變的情況下，利率普遍上升／下降100個基點，將導致 貴集團的稅後溢利及累計虧損增加／減少約人民幣2,237,000元。

上述敏感度分析顯示，假設利率變動於報告期末發生，並已應用於重新計量 貴集團所持有並於報告期末使 貴集團面臨公平值利率風險的該等金融工具，則 貴集團的稅後虧損／溢利（及累計虧損）及權益其他組成部分將產生的即時變動。就 貴集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具所產生的現金流量利率風險而言，對 貴集團稅後虧損／溢利（及累計虧損）及權益其他組成部分的影響，乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響估計。

(d) 貨幣風險

就以功能貨幣以外的外幣計值的銀行現金及手頭現金、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項而言， 貴集團透過在必要時按即期匯率買賣外幣以應對短期失衡，確保其淨風險承擔維持在可接受水平。

貴集團面對的貨幣風險來自確認以相關經營功能貨幣以外的貨幣列值的資產或負債。引致此項風險的貨幣主要為美元、歐元及澳元。

	外幣風險承擔(以人民幣千元列示)								
	2023年			2024年			2025年		
	美元 人民幣 千元	歐元 人民幣 千元	澳元 人民幣 千元	美元 人民幣 千元	歐元 人民幣 千元	澳元 人民幣 千元	美元 人民幣 千元	歐元 人民幣 千元	澳元 人民幣 千元
貿易及其他應收款項	161,548	555,021	7,960	390,764	576,936	3,682	405,975	841,935	15,966
現金及現金等價物	6,500	4,288	24	20,275	345	1,428	6,405	37,472	16,722
貿易及其他應付款項	<u>(134,203)</u>	<u>(196)</u>	<u>—</u>	<u>(279,537)</u>	<u>(87,469)</u>	<u>(131)</u>	<u>(166,193)</u>	<u>(12,424)</u>	<u>(135)</u>
	<u>33,845</u>	<u>559,113</u>	<u>7,984</u>	<u>131,502</u>	<u>489,812</u>	<u>4,979</u>	<u>246,187</u>	<u>866,983</u>	<u>32,553</u>

附錄一

會計師報告

(i) 敏感度分析

下表顯示，倘 貴集團於報告期末有重大風險承擔的外匯匯率於該日發生變動，而所有其他風險變數保持不變，則 貴集團的稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他組成部分將產生的即時變動。

	外匯匯率增 加／(減少)	稅後虧損及累計 虧損減少／ (增加) 人民幣千元
於2023年12月31日		
美元	10%	2,885
	-10%	(2,885)
歐元	10%	47,328
	-10%	(47,328)
澳元	10%	679
	-10%	(679)
於2024年12月31日		
美元	10%	10,096
	-10%	(10,096)
歐元	10%	39,825
	-10%	(39,825)
澳元	10%	387
	-10%	(387)
於2025年12月31日		
美元	10%	18,981
	-10%	(18,981)
歐元	10%	65,663
	-10%	(65,663)
澳元	10%	2,683
	-10%	(2,683)

上表所呈列的分析結果，代表對 貴集團各實體的稅後溢利及權益(以各自的功能貨幣計量，然後為呈列目的按報告期末的適用匯率換算為人民幣)的即時影響總額。

敏感度分析假設，匯率變動已應用於重新計量 貴集團所持有並於報告期末使 貴集團面臨外幣風險的該等金融工具，包括以貸款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計值的集團內公司間應付款項及應收款項。該分析不包括因將海外業務的財務報表換算為 貴集團的呈列貨幣而產生的差額。

附錄一

會計師報告

(e) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產及負債

公平值層級

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公平值，並按國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三級公平值層級分類。公平值計量所屬的層級，乃參考估值技術中所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值： 僅使用第1級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債的活躍市場未經調整報價）計量的公平值
- 第2級估值： 使用第2級輸入數據（即未能符合第1級的可觀察輸入數據）且並無使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為市場上無法取得的輸入數據。
- 第3級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值

貴集團設有團隊，負責對歸入公平值層級第3級的金融工具進行估值。該團隊直接向財務總監匯報。該團隊於各報告日期編製附有公平值計量變動分析的估值評估，並由財務總監審閱及批准。

		於2023年12月31日按層級分類的公平值計量		
	於2023年 12月31日的 公平值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
按公平值計入損益的金融資產：				
— 非上市投資	5,000	—	—	5,000
— 理財產品	395,000	—	395,000	—
按公平值計入其他全面收益的金融資產：				
— 按公平值計入其他全面收益計量的 應收票據	55	—	55	—
		於2024年12月31日按層級分類的公平值計量		
	於2024年 12月31日的 公平值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
按公平值計入損益的金融資產：				
— 非上市投資	9,000	—	—	9,000
— 理財產品	267,580	—	267,580	—
按公平值計入其他全面收益的金融資產：				
— 按公平值計入其他全面收益計量的 應收票據	123	—	123	—
		於2025年12月31日按層級分類的公平值計量		
	於2025年 12月31日的 公平值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
按公平值計入損益的金融資產：				
— 非上市投資	19,000	—	—	19,000
按公平值計入其他全面收益的金融資產：				
— 按公平值計入其他全面收益計量的 應收票據	2,313	—	2,313	—

於往績記錄期間，第1級與第2級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第3級。 貴集團的政策是在發生轉移的各報告期末，確認公平值層級各級別之間的轉移。

附錄一

會計師報告

第2級公平值計量所用之估值技術及輸入數據

理財產品的公平值乃採用貼現現金流量估值模型，並參考具有類似條款及風險之工具的市場利率釐定。

按公平值計入其他全面收益的應收票據的公平值乃採用當前具有類似信貸風險及剩餘期限的其他金融工具之市場回報率，對預期未來現金流量進行貼現計算得出。

第3級公平值計量之相關資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
非上市投資	經調整可比較交易法／市場法	可比公司中等市場倍數之變動趨勢／可比公司中等市場倍數

若干非上市投資的公平值乃採用經調整可比較交易法或市場法而釐定，並就可比公司中等市場倍數之變動趨勢或可比公司中等市場倍數作出調整。公平值計量與可比公司中等市場倍數之變動趨勢或可比公司中等市場倍數呈正相關。據估計，在所有其他變數保持不變的情況下，可比公司中等市場倍數之變動或可比公司中等市場倍數增加／減少5%，將導致 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年度溢利增加／減少人民幣250,000元、人民幣450,000元及人民幣950,000元。

(ii) 按公平值以外的價值列賬的金融資產及負債的公平值。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

31 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，綜合財務報表未撥備的未履行承擔如下：

	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： 購置物業、廠房及設備	1,236	219	49

32 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬，包括支付予 貴集團董事(如附註8所披露)及若干最高薪酬僱員(如附註9所披露)的金額，如下所示：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	4,487	4,268	3,746
酌情花紅	433	704	3,452
定額供款計劃	261	263	180
以權益結算的股份支付開支	938	938	644
	6,118	6,172	8,021

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(b) 於往績記錄期間與 貴集團有重大交易的關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	關係性質
陝西尚華鑫建築工程有限公司	由 貴公司一名股東控制的實體
柳揚先生	董事

(c) 與關聯方的交易

	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
購買貨物／服務			
陝西尚華鑫建築工程有限公司	—	174	—

(d) 與關聯方的結餘

	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
貿易性質			
貿易及其他應收款項			
陝西尚華鑫建築工程有限公司	—	122	—

(e) 關聯方提供的擔保

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司董事柳揚先生及其配偶分別就若干計息借款提供擔保，該等借款金額分別為人民幣4,510,000元、人民幣10,000元及零。

33 報告期後非調整事項

於2025年12月31日後，並無發生會對 貴集團經營及財務表現構成重大影響的重大事件。

34 已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂、新訂準則及詮釋，該等修訂、新訂準則及詮釋於往績記錄期間尚未生效，且並未於編製歷史財務資料時採納。該等發展：

	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「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂 — 參考自然相關電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂 — 金融工具分類及計量的修訂	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「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「無公開責任的附屬公司：披露」	2027年1月1日
國際會計準則第21號的修訂「換算為高通脹呈列貨幣」	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」	待釐定

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團正在評估該等發展在初次應用期間的預期影響。迄今為止，貴集團的結論是，採納該等準則不大可能對貴集團綜合財務報表產生重大影響，惟以下方面除外：

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，旨在提高實體財務報表資料的透明度與可比較性。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，實體須將所有收入及開支於損益表中分類為五個類別，即經營類、投資類、融資類、已終止經營類及所得稅類。實體亦須於財務報表中以單獨附註方式，針對管理層定義的績效衡量指標提供特定披露。

貴集團不計劃提前採用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，但預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

期後財務報表

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