

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就上海聯泰科技股份有限公司編製的報告全文，以供載入本文件。

[插入會計師事務所信頭]

致上海聯泰科技股份有限公司列位董事及海通國際資本有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[•]至[•]頁所載的上海聯泰科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於該等日期的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第[•]至[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)內。

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2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並落實董事認為屬必要的內部控制，以使所編製的歷史財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料出具意見，並向 閣下報告。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展我們的工作。該準則要求我們須遵守道德規範，並計劃及執行我們的工作，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。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料因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，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體的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的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們已取得充分而適當的憑證，作為我們出具意見的依據。

附錄一

會計師報告

意見

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

就《聯交所證券上市規則》及公司(清盤及雜項條文)條例規定的事項發表報告

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)作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，其中述明 貴公司於有關期間並無派付任何股息。

[•]

執業會計師

香港

[編纂]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

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

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	515,320	521,090	563,114
銷售成本		<u>(362,362)</u>	<u>(400,368)</u>	<u>(398,429)</u>
毛利		152,958	120,722	164,685
其他收入及收益	5	25,062	28,473	25,434
銷售及分銷開支		(69,027)	(77,152)	(77,423)
行政開支		(38,537)	(45,663)	(39,378)
研發開支		(47,650)	(53,790)	(51,377)
金融及合約資產減值虧損淨額	6	(1,424)	(11,995)	(3,658)
其他開支		<u>(769)</u>	<u>(952)</u>	<u>(966)</u>
經營利潤／(虧損)		20,613	(40,357)	17,317
財務成本	7	(1,219)	(3,311)	(5,669)
贖回負債利息	29	<u>(42,237)</u>	<u>(42,508)</u>	<u>(41,796)</u>
除稅前虧損	6	(22,843)	(86,176)	(30,148)
所得稅(開支)／抵免	10	<u>(6,165)</u>	<u>1,403</u>	<u>(1,243)</u>
年內虧損及年內全面虧損總額		<u><u>(29,008)</u></u>	<u><u>(84,773)</u></u>	<u><u>(31,391)</u></u>
應佔：				
母公司擁有人		(29,183)	(84,875)	(31,527)
非控股權益		<u>175</u>	<u>102</u>	<u>136</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元)	12	<u><u>(0.24)</u></u>	<u><u>(0.71)</u></u>	<u><u>(0.27)</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	207,099	208,263	213,779
使用權資產	14(a)	25,852	29,531	17,597
其他無形資產	15	2,671	3,460	3,388
遞延稅項資產	17	7,519	10,971	11,842
長期貿易應收款項	21	76,414	79,602	75,495
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	31,970	21,596	15,311
非流動資產總值		351,525	353,423	337,412
流動資產				
存貨	18	103,292	86,703	97,182
貿易應收款項及應收票據	19	142,696	156,296	172,076
可收回稅項		876	966	948
合約資產	20	1,104	1,653	1,427
長期貿易應收款項，即期部分	21	67,848	84,203	84,147
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	54,379	72,699	57,165
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	—	—	20,000
受限制現金	24	17,771	3,791	2,826
現金及現金等價物	24	124,886	155,821	148,721
流動資產總值		512,852	562,132	584,492
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	25	218,804	134,911	142,786
其他應付款項及應計費用	26	31,469	32,752	28,999
計息銀行借款	28	—	112,995	37,185
租賃負債	14(b)	10,362	11,110	8,937
合約負債	27	9,906	14,219	9,774
應付稅款		2,422	2,128	1,785
贖回負債	29	515,879	588,387	580,462
流動負債總額		788,842	896,502	809,928
流動負債淨額		(275,990)	(334,370)	(225,436)
總資產減流動負債		75,535	19,053	111,976

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				
計息銀行借款	28	—	24,000	156,400
租賃負債	14(b)	15,855	18,523	8,789
遞延稅項負債	17	<u>2,127</u>	<u>3,549</u>	<u>4,996</u>
非流動負債總額		<u>17,982</u>	<u>46,072</u>	<u>170,185</u>
資產／(負債)淨值		<u>57,553</u>	<u>(27,019)</u>	<u>(58,209)</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	30	118,516	120,294	117,442
儲備	31	<u>(61,901)</u>	<u>(148,918)</u>	<u>(177,487)</u>
		56,615	(28,624)	(60,045)
非控股權益		<u>938</u>	<u>1,605</u>	<u>1,836</u>
權益總額／(資產虧絀)		<u>57,553</u>	<u>(27,019)</u>	<u>(58,209)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔								
	股本	資本儲備*	以股份為 基礎的付款 儲備*	法定儲備*	其他儲備*	保留盈利*	總計	非控股 權益	權益總額
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	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	121,204	667,360	—	13,956	(428,417)	(289,680)	84,423	—	84,423
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(29,183)	(29,183)	175	(29,008)
以股份為基礎的付款	—	—	1,375	—	—	—	1,375	—	1,375
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	763	763
股份歸屬時以股份為基礎的付款儲備轉撥	—	1,375	(1,375)	—	—	—	—	—	—
已購回股份	(2,688)	2,688	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	118,516	671,423	—	13,956	(428,417)	(318,863)	56,615	938	57,553

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔								
	股本	資本儲備*	以股份為 基礎的付款 儲備*	法定儲備*	其他儲備*	保留盈利*	總計	非控股 權益	權益總額／ (資產虧蝕)
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	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	118,516	671,423	—	13,956	(428,417)	(318,863)	56,615	938	57,533
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(84,875)	(84,875)	102	(84,773)
以股份為基礎的付款	—	—	201	—	—	—	201	—	201
向非控股股東轉讓附屬公司股份	—	(565)	—	—	—	—	(565)	565	—
確認贖回負債 (附註29)	—	—	—	—	(30,000)	—	(30,000)	—	(30,000)
股東注資	1,778	28,222	—	—	—	—	30,000	—	30,000
於2024年12月31日	120,294	699,080	201	13,956	(458,417)	(403,738)	(28,624)	1,605	(27,019)

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

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						非控股 權益	資產虧絀 總額
	股本	資本儲備*	以股份為 基礎的付款 儲備*	法定儲備*	其他儲備*	保留盈利*		
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	120,294	699,080	201	13,956	(458,417)	(403,738)	(28,624)	1,605
年內虧損及年內全面虧損 總額	—	—	—	—	—	(31,527)	(31,527)	136
以股份為基礎的付款 向非控股股東轉讓附屬公 司股份	—	—	201	—	—	—	201	—
已購回股份	(2,852)	(36,251)	—	—	39,103	—	—	—
於2025年12月31日	117,442	662,734	402	13,956	(419,314)	(435,265)	(60,045)	1,836

* 該等儲備賬指於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表內分別為人民幣61,901,000元、人民幣148,918,000元及人民幣177,487,000元的綜合虧絀總額。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損		(22,843)	(86,176)	(30,148)
就以下項目作出的調整：				
財務成本	7	1,219	3,311	5,669
贖回負債利息	29	42,237	42,508	41,796
利息收入	5	(12,433)	(11,470)	(9,956)
來自按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融工具的其他利息收入	5	(1,221)	(170)	(926)
作為承租人終止租賃合約的虧損／(收益)	5,6	29	(857)	(307)
以股份為基礎的付款開支	6	1,375	201	201
物業、廠房及設備折舊	6,13	37,691	48,143	38,481
使用權資產折舊	6,14(a)	11,564	12,247	11,384
其他無形資產攤銷	6,15	385	516	605
金融及合約資產減值淨額	6	1,424	11,995	3,658
撇減存貨至可變現淨值	6	1,239	1,618	397
		60,666	21,866	60,854
存貨(增加)／減少		(11,514)	14,971	(19,776)
受限制現金減少		225	13,980	965
貿易應收款項及應收票據增加		(13,381)	(36,827)	(29,673)
長期貿易應收款項(增加)／減少		(67,669)	(21,615)	3,527
合約資產減少／(增加)		2,360	(604)	249
預付款項、其他應收款項及其他資產				
減少／(增加)		9,522	(10,294)	22,034
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		43,828	(66,927)	19,629
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		4,433	1,036	(3,988)
合約負債(減少)／增加		(2,550)	4,313	(4,445)
撥備增加		47	247	235
經營所得／(所用)現金		25,967	(79,854)	49,611
已收利息		12,433	11,470	9,956
已付所得稅		(6,870)	(1,011)	(992)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		31,530	(69,395)	58,575

附錄一

會計師報告

截至12月31日止年度				
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		711	1,744	196
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產到期所得款項		136,221	85,170	270,926
購買物業、廠房及設備項目		(87,450)	(52,205)	(36,782)
購買其他無形資產		(739)	(1,305)	(533)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		<u>(135,000)</u>	<u>(85,000)</u>	<u>(290,000)</u>
投資活動所用現金流量淨額		<u>(86,257)</u>	<u>(51,596)</u>	<u>(56,193)</u>
融資活動所得現金流量				
新增銀行貸款	32(b)	14,000	205,900	170,505
股東注資	32(b)	—	30,000	—
非控股股東注資		763	—	—
購回股份的付款	32(b)	—	—	(39,103)
租賃付款	32(b)	(12,520)	(12,773)	(12,048)
償還計息銀行借款	32(b)	(19,586)	(69,000)	(113,955)
已付利息	32(b)	<u>(226)</u>	<u>(2,096)</u>	<u>(15,249)</u>
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		<u>(17,569)</u>	<u>152,031</u>	<u>(9,850)</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(72,296)	31,040	(7,468)
年初現金及現金等價物		194,854	124,886	155,821
外匯匯率變動的影響，淨額		<u>2,328</u>	<u>(105)</u>	<u>368</u>
年末現金及現金等價物		<u>124,886</u>	<u>155,821</u>	<u>148,721</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		142,657	159,612	151,547
減：受限制現金		<u>(17,771)</u>	<u>(3,791)</u>	<u>(2,826)</u>
綜合現金流量表及綜合財務狀況表所述的				
現金及現金等價物	24	124,886	155,821	148,721

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表

	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	13	78,464	91,278	100,134
使用權資產	14(a)	12,074	9,744	5,082
其他無形資產	15	2,671	4,139	3,996
於附屬公司的投資	16	240,407	241,675	270,365
長期貿易應收款項	21	76,414	79,602	75,495
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	1,443	1,329	1,352
非流動資產總值		411,473	427,767	456,424
流動資產				
存貨	18	65,716	53,903	70,948
貿易應收款項及應收票據	19	204,224	137,386	124,579
合約資產	20	1,104	1,653	1,427
長期貿易應收款項，即期部分	21	67,848	84,203	84,147
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	150,438	228,966	190,557
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	—	—	20,000
受限制現金	24	17,771	3,791	2,826
現金及現金等價物	24	84,740	114,022	109,134
流動資產總值		591,841	623,924	603,618
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	25	199,233	122,773	138,279
其他應付款項及應計費用	26	32,995	21,900	30,680
計息銀行借款	28	—	92,984	7,168
租賃負債	14(b)	4,283	4,361	3,993
合約負債	27	4,553	20,313	6,412
贖回負債	29	515,879	588,387	580,462
流動負債總額		756,943	850,718	766,994
流動負債淨額		(165,102)	(226,794)	(163,376)
總資產減流動負債		246,371	200,973	293,048
非流動負債				
計息銀行借款	28	—	24,000	156,400
租賃負債	14(b)	7,399	5,010	1,175
非流動負債總額		7,399	29,010	157,575
資產淨值		238,972	171,963	135,473
權益				
股本	30	118,516	120,294	117,442
儲備	31	120,456	51,669	18,031
權益總額		238,972	171,963	135,473

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

貴公司於2000年7月3日在中華人民共和國(「中國」)上海成立為一家有限責任公司，並於2015年12月18日改制為一家股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國上海漕河涇開發區松江高科技園區莘磚公路258號40幢102室。

於有關期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事銷售3D打印設備及材料，以及提供打印服務。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限責任公司(或倘在香港境外註冊成立，則具有與在香港註冊成立的私人公司大致類似的特徵)，主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主要業務活動
			直接	間接	
東莞匯盈通打印科技有限公司* (附註(a))	中國／中國內地／ 2021年9月26日	人民幣 53,000,000元	100.00%	—	打印服務
峻宸智造科技(上海)有限公司* (附註(a))	中國／中國內地／ 2021年8月4日	人民幣 33,000,000元	100.00%	—	打印服務
佛山匯聯智通打印科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2021年9月29日	人民幣 13,650,000元	—	100.00%	打印服務
中山匯聯智通打印科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2021年10月12日	人民幣 4,900,000元	—	100.00%	打印服務
佛山福考琳科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2019年7月25日	人民幣500,000 元	—	100.00%	打印服務
景寧匯盈通打印科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2022年7月20日	人民幣100,000 元	—	100.00%	打印服務
上海優聯智造科技有限公司* (附註(a))	中國／中國內地／ 2020年6月24日	人民幣 10,000,000元	—	95.00%	打印服務
UTnext 3D Texas LLC (附註(b))	美利堅合眾國／ 2023年1月31日	500,000美元	100.00%	—	打印設備銷售
浙江優聯智造有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2022年8月19日	人民幣 84,000,000元	100.00%	—	打印服務
福建聯麒科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2024年3月26日	人民幣 50,000,000元	100.00%	—	打印服務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主要業務活動
			直接	間接	
深圳優聯智造有限公司* (附註(a))	中國／中國內地／ 2020年1月20日	人民幣 10,000,000元	—	100.00%	打印服務
上海聯再科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2020年6月19日	人民幣 10,000,000元	100.00%	—	打印設備銷售
峻宸智造科技(蘇州)有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2021年10月21日	人民幣 3,000,000元	—	100.00%	打印服務
東莞市尚鑫手板模型科技有限 公司*(附註(b))	中國／中國內地 2014年1月15日	人民幣 1,000,000元	—	100.00%	打印服務
奕宸貿易(景寧)有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2022年7月18日	人民幣100,000 元	—	100.00%	打印服務
上海信斯帝克新材料有限公司* (附註(a))	中國／中國內地／ 2019年3月26日	人民幣 10,500,000元	95.24%	—	打印材料銷售
優聯三維打印科技發展(上海)有限 公司* (附註(a))	中國／中國內地／ 2014年12月11日	人民幣 5,250,000元	95.24%	—	打印服務
信聯聚科(上海)新材料有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2024年5月13日	人民幣 2,000,000元	—	100.00%	打印材料銷售
嘉興優聯智造科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2024年5月31日	人民幣 45,000,000元	—	100.00%	打印服務
江蘇聯順智造科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地／ 2025年12月15日	人民幣 10,000,000元	—	100.00%	打印服務
Union Tech GmbH (附註(b))	德意志聯邦共和國／ 2017年6月7日	400,000歐元	100.00%	—	打印設備銷售
UTnext 3D, Inc. (附註(b))	美利堅合眾國／ 2022年2月25日	500,000美元	100.00%	—	打印服務

* 該等實體的英文名稱乃由 貴公司董事盡力翻譯其中文名稱而成，因其並無英文名稱，該等英文名稱僅供參考。該等實體乃根據中國法律註冊為內資有限責任公司。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 該等實體根據中國《企業會計準則》編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由中國註冊執業會計師上海衡定會計師事務所（普通合夥）審計。該等實體尚未就截至2025年12月31日止年度編製法定財務報表。
- (b) 由於該等實體無須遵守其成立或註冊成立司法權區的相關規則及規例項下的任何法定審計規定，故並無編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表。

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》（包括所有《國際財務報告準則》、《國際會計準則》（「《國際會計準則》」）及詮釋）編製。貴集團在編製歷史財務資料時已一貫採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告會計準則》以及相關的過渡性條文。

除按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產乃按公允價值計量外，歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製。

歷史財務資料已按持續經營基準編製，儘管於2025年12月31日，貴集團分別錄得流動負債淨額及負債淨額人民幣225,436,000元及人民幣58,209,000元，主要是由於貴公司在[編纂]前自擁有贖回權的投資者進行融資而產生高達人民幣580,462,000元的重大贖回負債。貴公司董事認為，自2025年12月31日起十二個月內，預計無需支付任何款項以結清該等贖回負債，原因是根據貴公司與贖回負債投資者（定義見下文附註29）於2026年[日期]訂立的補充協議，贖回權已自貴公司首次向聯交所主板遞交上市申請之日的前一日起暫停，且僅當歷史財務資料附註29所披露的條件達成時方會恢復。此外，待貴公司H股於聯交所主板完成合資格[編纂]後，相關贖回權將會終止，且贖回負債將轉換為權益。

貴公司董事亦已審閱貴集團的現金流量預測，該預測涵蓋自2025年12月31日起計至少十二個月的期間。董事認為，貴集團將具備充足的營運資金，以應付其於到期時的財務負債及責任，並於自2025年12月31日起的未來12個月維持營運。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恰當之舉。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司為由貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與投資對象業務而對其可變回報承擔風險或享有權利，且有能力透過其對該投資對象的權力（即賦予貴集團現有能力以主導投資對象相關活動的既有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，假定擁有大多數投票權即構成控制權。當貴公司擁有少於投資對象大多數的投票權或類似權利時，貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃採用與貴公司一致的會計政策按相同報告期間編製。附屬公司之業績自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並會繼續綜合入賬直至失去該控制權之日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使由此引致非控股權益出現虧絀結餘。所有與本集團成員公司之間交易有關的集團內部資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量，均於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制要素中的一項或多項發生變化，貴集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。在未失去控制權的情況下，附屬公司所有權權益的變動按權益交易進行會計處理。

附錄一

會計師報告

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）及負債；並確認任何保留投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧損並計入損益。先前於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分，乃按倘 貴集團已直接出售有關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留盈利（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告會計準則》

貴集團並未在歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》。

貴集團擬於該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》生效時（如適用）予以應用。

《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列及披露 ²
《國際財務報告準則》第19號及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	金融工具的分類及計量之修訂 ¹
《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
《國際會計準則》第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
《國際財務報告會計準則》之年度改進—第11卷	《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第7號（修訂本） ¹

¹ 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 自2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未確定強制生效日期，但可供採納

貴集團正在詳細評估該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》於首次應用時的影響。到目前為止， 貴集團認為，除《國際財務報告準則》第18號可能導致若干會計政策變動外，該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》於首次應用期間對 貴集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。《國際財務報告準則》第18號取代《國際會計準則》第1號「財務報表的呈列」。雖然《國際會計準則》第1號中的許多章節在進行有限修改後得以沿用，但《國際財務報告準則》第18號引入了於損益表內呈列的新規定，包括指定的總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新的已界定小計。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效計量指標，並對主要財務報表及附註中資料的組合（匯總及分拆）和位置提出更嚴格的規定。《國際會計準則》第1號先前包含的部分規定已移至《國際會計準則》第8號「會計政策、會計估計變更及錯誤」，並更名為《國際會計準則》第8號「財務報表的編製基準」。由於頒佈《國際財務報告準則》第18號，因此對《國際會計準則》第7號「現金流量表」、《國際會計準則》第33號「每股盈利」及《國際會計準則》第34號「中期財務報告」作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他《國際財務報告會計準則》亦有相應的輕微修訂。《國際財務報告準則》第18號及其對其他《國際財務報告會計準則》的相應修訂，將自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。須予追溯應用。

應用《國際財務報告準則》第18號預期不會對 貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。 貴集團將持續評估《國際財務報告準則》第18號對 貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。公允價值是指市場參與者於計量日在有序交易中出售一項資產所能收取或轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量乃基於假定出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（在無主要市場的情況下）於對資產或負債最有利的市場進行。主要市場或最有利市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者透過將該資產用於其最高及最佳用途，或將其出售予將該資產用於其最高及最佳用途的其他市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用在有關情況下屬適當且具備充足數據以計量公允價值的估值技術，從而盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

附錄一

會計師報告

所有於歷史財務資料中計量或披露公允價值的資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，分類至如下所述的公允價值層級：

- | | | |
|-----|---|--|
| 第一級 | — | 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整) |
| 第二級 | — | 基於估值技術，而其對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為可直接或間接觀察的數據 |
| 第三級 | — | 基於估值技術，而其對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為不可觀察的數據 |

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末重新透過評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)，以釐定各層級之間是否已發生轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當資產需要進行年度減值測試時(存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者，並按個別資產釐定，除非該資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時方予確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照能反映當前市場對貨幣時間價值和該資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。減值虧損在產生的期間內計入損益，並列入與減值資產功能相符的開支類別。

於各報告期末，會評估是否有任何跡象表明先前已確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘存在該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)已確認的減值虧損僅於釐定該資產的可收回金額所用的估計出現變動時方予撥回，惟撥回後的金額不得高於在假設過往年度並無就該資產確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。

關聯方

符合以下條件的各方被視為與貴集團有關聯：

(a) 有關方為一名人士或該人士的關係密切家庭成員，而該人士：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (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層人員；

或

(b) 該方為實體且符合下列任何一項條件：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 其中一實體為第三方的合營企業，而另一實體為該同一第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團相關實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)中定義之人士控制或共同控制；

附錄一

會計師報告

(vii) (a)(i)所定義之人士對該實體具有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層人員；及

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

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致操作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生維修保養等支出，一般於其產生期間自損益扣除。倘達到確認標準，重大檢修的開支於該資產的賬面值中資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備須定期替換其重大部分，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的獨立資產，並相應對此進行折舊。

折舊乃按直線法計算，以在其估計可使用年期內將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其剩餘價值。就此所用的主要年率如下：

樓宇	2.50%
機器及模具	10%至33⅓%
汽車	25%至33⅓%
電子及辦公設備	20%至33⅓%
傢俬及裝置	20%至33⅓%
租賃物業裝修	按租期與10%兩者中的較短者

倘物業、廠房及設備項目的部份的可使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部份，而各部份均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何初步確認的重大部分)於出售時或當預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的出售或報廢所產生的任何收益或虧損，為相關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程乃按成本減任何減值虧損列賬，但不會計提折舊。其於完工且可供使用時將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。在業務合併中收購的無形資產成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象表明該無形資產可能減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並在其3至10年的估計可使用年期內以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支，僅於 貴集團能證明以下各項時，方予以資本化並遞延：完成該無形資產以使其可供使用或銷售在技術上屬可行；有完成該無形資產的意圖並有能力使用或出售該資產；該資產將如何產生未來經濟利益；具備可用資源以完成該項目；以及有能力可靠地計量開發期間的開支。不符合此等標準的產品開發開支於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

租賃

貴集團於合約訂立時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而在一段時間內轉讓控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認和計量方法。貴集團確認用於支付租賃付款的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及資產估計可使用年期的較短者內按直線法計提折舊如下：

廠房及物業	13至72個月
機器及設備	72個月

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移予貴集團，或成本反映行使購買選擇權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按於租賃期內將予作出之租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。租賃付款亦包括合理確定貴集團將予行使購買選擇權之行使價，及倘租賃期反映貴集團行使終止租賃選擇權，則包括就終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生之期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃所隱含的利率不易釐定，則貴集團使用於租賃開始日期之增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出租賃付款而減少。此外，如有修改、租賃期變動、租賃付款變動(如因指數或利率變動而導致之未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權的評估變動，則租賃負債的眼面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於機器及設備之短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。貴集團亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人時，其於租賃開始時(或當有租賃修訂時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團將並未轉移資產所有權附帶的絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分，貴集團會按各部分相對獨立的銷售價格基準將合約中的代價分配至各部分。租金收入因其經營性質於租期內按直線法入賬並計入損益的其他收入及收益。磋商及安排經營租賃所產生的初步直接成本計入租賃資產賬面值，並按與租金收入相同的基準於租賃期內確認。或有租金於其賺取的期間確認為收入。

附錄一

會計師報告

將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移予承租人的租賃入賬列為融資租賃。

於租賃期開始日，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款(包括初始直接成本)的現值予以資本化，並以等於租賃投資淨額的金額列報為應收款項。租賃淨投資的財務收入在損益確認，以便在租賃期內提供固定的定期回報率。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益以及以公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理其的業務模式。除不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜之計不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，貴集團初步以公允價值加(倘若金融資產並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。不含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜之計的貿易應收款項，根據下文「收入確認」所載政策，按照《國際財務報告準則》第15號釐定之交易價計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的方法分類及計量，需要產生對未償還本金的純粹作本金及利息的付款(「SPPI」)的現金流量。無論業務模式如何，現金流量並非SPPI的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼之而產生。按攤銷成本分類和計量的金融資產以目的是持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的是既要收取合約現金流量又要出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式的金融資產，以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

須在市場規定或慣例一般訂定的期間內交付資產的金融資產買賣乃於交易日(即貴集團承諾買賣資產的日期)確認。

其後計量

金融資產的其後計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能須作出減值。當資產取消確認、被修訂或出現減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益內確認，並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下公允價值變動於其他全面收益內確認。於終止確認時，於其他全面收益內確認的累計公允價值變動會轉回至損益。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於財務狀況表內按公允價值列賬，而公允價值變動淨額於損益內確認。

附錄一

會計師報告

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該資產的現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該資產的現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔責任向第三方全數支付所收取的現金流量，而並無重大延誤；且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其收取資產的現金流量的權利或訂立轉付安排，其將評估其是否保留該資產的擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘其並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則以 貴集團持續參與的程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保的形式持續參與的資產，按該資產的原賬面值及 貴集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸增級措施所產生的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起信貸風險未有顯著增加的信貸風險敞口而言，須就未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。就自初步確認起信貸風險已顯著增加的信貸風險敞口而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初步確認起是否已顯著增加。在進行該評估時， 貴集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初步確認日起金融工具發生之違約風險進行比較，並會考慮合理且可支持的資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時信貸風險已大幅增加。

當合約付款已逾期90日，則 貴集團視金融資產已出現違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料表明於計及 貴集團所持任何信貸增級措施前 貴集團不大可能全數收回未償還合約金額時， 貴集團亦可視金融資產已出現違約。

當並無合理預期能收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

附錄一

會計師報告

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，且其須於以下計量預期信貸虧損的各階段內分類，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無大幅增加及虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 信貸風險自初步確認以來已大幅增加但並非已出現信貸減值的金融資產，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值(但亦非購入時或原先已出現信貸減值)及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產 |

簡化方法

就並無包含重大融資成分或當貴集團應用可行權宜之計不調整重大融資成分影響的貿易應收款項及合約資產，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並不追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已確立一套根據其歷史信貸虧損經驗作出的撥備矩陣，經對債務人及經濟環境特定適用的前瞻性因素作出調整。

就包含重大融資成分的長期貿易應收款項而言，貴集團選擇採納上述簡化法計算預期信貸虧損作為其會計政策。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於首次確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始時均按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、計息銀行借款及贖回負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、借款及贖回負債)

初步確認後，貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、計息借款及贖回負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。當負債終止確認且按實際利率攤銷過程計算時，收益及虧損於損益確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購時的折讓或溢價，以及屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷已計入損益中的融資成本。

就贖回負債而言，貴集團將於各有關期間結束時評估贖回金額的現值，而初步確認後因贖回權負債現值產生的任何變動均於損益內確認。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任已解除、取消或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被來自同一貸款人但條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值之間的差額於損益中確認。

附錄一

會計師報告

金融工具抵銷

倘現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且有意圖按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債可予抵銷，並將淨額於財務狀況表中呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以加權平均成本基準釐定，及如屬在製品及成品，包括直接材料、直接勞工及適當比例的經常費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售時將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

當一項現時義務(法定或推定)由於過往事件而產生且很可能需要未來資源外流來履行該項義務時，則確認一項撥備，前提是能夠可靠地估計該項義務的金額。

當折現影響重大時，就撥備確認的金額為預計結算該項義務所需的未來支出於報告期末的現值。隨時間推移而產生的折現現值金額的增加計入損益中的融資成本。

貴集團就銷售若干產品提供保修，以對保修期內發生的缺陷進行一般維修。貴集團授出的該等保證類保修的撥備，初步根據銷量及過往的維修及退貨水平經驗確認。每年修訂與保修有關的成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外確認項目有關的所得稅於損益外的其他全面收益內確認，或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債是根據於報告期結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期將自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量並經考慮貴集團業務所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於報告期結束時資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的眼面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初步確認非業務合併交易中的商譽或資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就涉及於附屬公司投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅務虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅務虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及

附錄一

會計師報告

- 就涉及於附屬公司投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在報告期末進行審閱，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

於及僅於 貴集團有法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃有關同一稅務機關對同一課稅實體或有意按淨額基準結付即期稅項負債及資產或同步變現資產及結付負債的不同課稅實體（預期結付或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的各個未來期間）徵收的所得稅，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

倘有合理保證將可獲得政府補助，且符合所有附帶條件，則政府補助可按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則補助於擬補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年等額分期轉撥至損益表，或自該資產的賬面值扣除相關公允價值，並透過扣減折舊費用方式計入損益表。

收入確認

客戶合約收入

當貨品或服務的控制權轉移至客戶時，客戶合約收入按反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價之金額確認。

當合約代價包含可變金額，代價的金額按 貴集團就轉讓貨品或服務予客戶而有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受限制，直至可變代價相關的不確定性隨後獲解決時，已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回為止。

當合約包含融資組成部分，其向客戶提供重大利益，為轉讓貨品或服務予該客戶融資超過一年，則收入按應收款項的現值計量，並以於合約開始時 貴集團與該客戶之間的單獨融資交易反映的折現率折現。當合約包含融資組成部分，其向 貴集團提供重大融資利益超過一年，則合約下確認的收入包括實際利率法下累計合約負債的利息支出。對於客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間相隔一年或以下的合約， 貴集團會使用《國際財務報告準則》第15號的實際權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

(a) 設備及材料銷售

銷售貨品的收入於產品控制權轉移至客戶的時點確認，一般為根據銷售合約約定在產品交付或完成安裝並獲客戶驗收時。

(b) 提供打印服務

打印服務的收入於提供打印服務及客戶驗收打印產品的時間點確認。

附錄一

會計師報告

其他收入

利息收入利用實際利率法以應計基準確認，所用利率為於金融工具的預期年期或更短期間（如適用）內將估計未來現金收款準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

租金收入按時間比例基準於租期內確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

合約資產

倘 貴集團在根據合約條款無條件有權收取代價前，透過向客戶轉讓貨品或服務履行責任，則就有條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，其詳情載於金融資產減值的會計政策。當收取代價的權利變為無條件時，該等資產將重新分類為貿易應收款項。

合約負債

合約負債在 貴集團轉讓相關貨品或服務前向客戶收取款項或款項到期支付（以較早者為準）時確認。合約負債於 貴集團根據合約履約時（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴集團僱員以股份為基礎付款的形式收取酬金，僱員則提供服務以換取權益工具（「權益結算交易」）。與僱員的權益結算交易成本乃參考授出日期的公允價值計量。

權益結算交易成本連同相應增加的權益，在服務及／或表現條件達成的期間內確認為僱員福利開支。於各報告期末就直至歸屬日權益結算交易確認之累計開支，反映歸屬期之屆滿情況及 貴集團對最終將歸屬之權益工具數目之最佳估計。就某期間在損益內扣除或計入之金額，為該期間期初及期末確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場表現條件，惟會評估符合條件的可能性，作為 貴集團對最終將會歸屬權益工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件反映於授出當日之公允價值內。獎勵之任何其他附帶條件（但不帶有服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

倘獎勵因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終未有歸屬，則不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則只要所有其他表現及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬。

當權益結算獎勵之條款經改動，且倘符合獎勵之原有條款，則至少按照未修改條款的情況確認開支。此外，倘任何修改會導致以股份基礎之付款的總公允價值增加或按修改日期所計量對僱員有利，則確認開支。倘權益結算獎勵被註銷時，會被視作獎勵已於註銷當日歸屬處理，而獎勵尚未確認之任何開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及 貴集團於中國內地及海外經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府營運的中央退休金計劃。該等實體須按薪酬成本的特定百分比向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃的規則於應繳付時自損益中扣除。

附錄一

會計師報告

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律及法規為其僱員參與設定提存的社會保障計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。供款按應計基準在損益內扣除。貴集團對該等基金的責任僅限於各期間應付的供款。

借款成本

所有借款成本均於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

外幣

此等財務報表以人民幣列值，其為貴公司的功能貨幣。貴集團各旗下實體自行決定其自身的功能貨幣，列於各實體之財務報表之項目均以該功能貨幣計量。貴集團旗下實體錄得之外幣交易初始按其各自的功能貨幣於交易日期當日的匯率換算後入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按功能貨幣於報告期末之適用匯率換算，因貨幣項目之結清或折算而產生的差額在損益確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定性可能導致須對受影響資產或負債的眼面值於未來作出重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響的判斷：

遞延稅項資產

未動用稅務虧損在很可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損的情況下確認為遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額需要管理層基於未來應課稅溢利的可能時間及水平，以及未來的稅務規劃策略作出重大判斷。

估計不確定性

於各報告期末有關未来的主要假設及其他估計不確定性的主要來源（其具有導致下個財政年度資產及負債的眼面值出現重大調整的重大風險）載述如下。

貿易應收款項、長期貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的各類客戶群的賬齡釐定（即按地理位置、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信用保險的覆蓋範圍（如適用））。

撥備矩陣初步基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團將校準該矩陣，以利用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期在下一年將惡化，從而可能導致製造業的違約數量增加，則會對歷史違約率作出調整。於各報告日期，會更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計的變動。

貴集團參考歷史虧損記錄，採用虧損率法估計長期貿易應收款項的預期信貸虧損。貴集團會視乎情況調整虧損率，以反映當前狀況及未來經濟狀況預測。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間相關性的評估屬於重大估計。預期信貸虧損的金額對情況及預測經濟狀況的變動敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必能代表客戶未來的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項、長期貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的資料分別於歷史財務資料附註19、附註21及附註20披露。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團並無按其服務及產品劃分業務單元，且僅有一個可呈報經營分部。

向董事會(即為最高運營決策者)呈報以作資源分配及表現評估之用的資料並不包含個別經營分部的財務資料，且董事審閱貴集團整體的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	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
中國內地	467,266	472,770	482,317
其他國家／地區	48,054	48,320	80,797
總計	515,320	521,090	563,114

上述收入資料乃根據客戶所在地釐定。

(b) 非流動資產

於各有關期間末，貴集團的大部分非流動資產均位於中國內地。因此，並無呈列分部資產之地理資料。

有關主要客戶的資料

來自佔貴集團收入10%或以上的主要客戶(如受共同控制則匯總計算)的收入載列如下：

	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	*	*	72,171

* 少於貴集團收入的10%

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	515,320	521,090	563,114

來自客戶合約的收入

(a) 分拆收入資料

	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
設備銷售	230,461	205,332	266,396
材料銷售	107,883	127,545	106,756
打印服務	176,976	188,213	189,962
總計	515,320	521,090	563,114

附錄一

會計師報告

地理市場

	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
中國內地	467,266	472,770	482,317
其他國家／地區	48,054	48,320	80,797
總計	515,320	521,090	563,114

收入確認時間	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
貨品及服務在某個時間點轉移	515,320	521,090	563,114

下表列示於有關期間確認且已計入各報告期初合約負債的收入金額：

	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
於報告期初計入合約負債並於期內確認的收入	8,925	9,906	14,219

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

設備銷售

履約義務在設備安裝完成及客戶驗收時履行。除部分客戶通常須預先付款外， 貴集團一般允許在該等完成後36個月期間內分期付款。

材料銷售

履約義務在材料交付及驗收時履行，付款一般於收到發票後6個月內支付。

打印服務

打印服務的收入於提供服務及客戶驗收的時間點確認。 貴集團通常向企業客戶授予30天至60天的信貸期。

貴集團與客戶訂立的合約原定預計存續期為一年或以下，因此並無披露 貴集團剩餘履約義務之相關資料。

其他收入、收益及虧損的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入			
銀行利息收入	561	665	605
租金收入	1,963	3,586	3,969
來自收入合約的利息收入	4,708	5,691	5,764
租賃淨投資的財務收入	7,164	5,114	3,587
政府補助	9,130	11,198	8,792
來自按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的其他利息收入	1,221	170	926
其他	315	1,192	1,336
	25,062	27,616	24,979
收益			
匯兌差額淨額	—	—	148
作為承租人終止租賃合約的收益	—	857	307
	—	857	455
	25,062	28,473	25,434

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後計算得出：

	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*		229,341	244,890	256,327
所提供服務成本*		133,021	155,478	142,102
物業、廠房及設備折舊	13	37,691	48,143	38,481
使用權資產折舊	14(a)	11,564	12,247	11,384
其他無形資產攤銷	15	385	516	605
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	2,567	2,743	1,426
作為承租人終止租賃合約的虧損／(收益)**		29	(857)	(307)
貿易應收款項及應收票據減值淨額	19	1,653	9,558	3,260
合約資產(減值撥回)／減值淨額	20	(59)	55	(23)
長期貿易應收款項(減值撥回)／減值淨額	21	(233)	2,072	636
其他應收款項減值／(減值撥回)淨額		63	310	(215)
撇減存貨至可變現淨值***		1,239	1,618	397
研發開支*		47,650	53,790	51,377
贖回負債的利息	29	42,237	42,508	41,796
僱員福利開支(包括董事酬金(附註8))：				
工資及薪金		87,264	96,634	91,958
以股份為基礎的付款****		1,375	201	201
退休金計劃供款		15,451	16,748	16,293
總計		104,090	113,583	108,452

* 已售存貨成本、所提供服務成本及研發開支包括與僱員福利開支、折舊及攤銷有關的開支，該等開支亦已計入上文就各類開支披露的各自總額中。

** 有關期間的該等項目已計入綜合損益及其他全面收益表內「其他開支」或「其他收入及收益」。

*** 於有關期間的該項目已計入綜合損益及其他全面收益表內「銷售成本」。

**** 上海信瓊企業管理諮詢中心(有限合夥)(「信瓊合夥」)及上海激優企業管理諮詢中心(有限合夥)(「激優合夥」)已成立並被指定為股份激勵平台，以持有授予作為最終實益擁有人的合資格參與者的獎勵股份。2023年，貴公司向該兩個股份激勵平台授予一次性股份激勵，其形式為貴集團附屬公司上海信斯帝克新材料有限公司及優聯三維打印科技發展(上海)有限公司的股份且已即時歸屬。由於該項授予，信瓊合夥及激優合夥分別持有上海信斯帝克新材料有限公司及優聯三維打印科技發展(上海)有限公司4.76%的股份。於股權轉讓時，上海信斯帝克新材料有限公司相應股權的公允價值為人民幣1,350,000元，信瓊合夥出資人民幣500,000元，產生以股份為基礎的付款開支人民幣850,000元；而優聯三維打印科技發展(上海)有限公司相應股權的公允價值為人民幣787,500元，激優合夥出資人民幣262,500元，產生以股份為基礎的付款開支人民幣525,000元。2024年，貴公司向一名個人僱員授予貴集團附屬公司上海優聯智造科技有限公司5%的股份，禁售期為5年。於授予日，基於收益法計量的相應股份獎勵的公允價值為人民幣1,004,000元，貴集團於2024年及2025年分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣207,000元。

附錄一

會計師報告

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息 (附註14)	993	1,120	998
銀行借款利息	226	2,191	4,671
總計	1,219	3,311	5,669

8. 董事的酬金

根據上市規則披露的於有關期間的董事酬金如下：

	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
袍金	232	344	330
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	1,150	1,300	1,233
與表現掛鈎的獎金	900	830	683
退休金計劃供款	136	142	142
小計	2,186	2,272	2,058
總計	2,418	2,616	2,388

(a) 獨立非執行董事

於有關期間向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	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
張大偉先生	58	86	72
王曉燕女士	58	86	86
瞿秀萍女士	58	86	86
江濤先生	58	86	86
嚴彪先生	—	—	—
總計	232	344	330

張大偉先生於2023年4月至2025年12月期間獲委任為 貴公司獨立非執行董事。瞿秀萍女士及江濤先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自2023年4月起生效至2025年12月止。張大偉先生、瞿秀萍女士及江濤先生已確認，彼等與董事會並無意見分歧，且就其辭任而言，概無任何事宜須提請聯交所或股東垂注。王曉燕女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自2023年4月起生效。嚴彪先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自2025年12月起生效。姚愛娣女士及劉茜女士已獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自2026年4月起生效。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事及非執行董事

於有關期間，執行董事及非執行董事的姓名及其薪酬如下：

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	與表現掛鈎的 獎金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
馬勁松先生(i)	638	520	68	1,226
汪超先生(ii)	512	380	68	960
徐海先生(iii)	—	—	—	—
	1,150	900	136	2,186
非執行董事：				
林曉帆先生(iv)	—	—	—	—
張楠先生(v)	—	—	—	—
崔文瀚先生(vi)	—	—	—	—
王璿先生(vii)	—	—	—	—
總計	1,150	900	136	2,186
	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	與表現掛鈎的 獎金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
執行董事：				
馬勁松先生(i)	698	353	71	1,122
汪超先生(ii)	602	477	71	1,150
徐海先生(iii)	—	—	—	—
	1,300	830	142	2,272
非執行董事：				
林曉帆先生(iv)	—	—	—	—
張楠先生(v)	—	—	—	—
崔文瀚先生(vi)	—	—	—	—
王璿先生(vii)	—	—	—	—
總計	1,300	830	142	2,272
	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	與表現掛鈎的 獎金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事：				
馬勁松先生(i)	672	276	71	1,019
汪超先生(ii)	561	407	71	1,039
徐海先生(iii)	—	—	—	—
	1,233	683	142	2,058
非執行董事：				
林曉帆先生(iv)	—	—	—	—
張楠先生(v)	—	—	—	—
崔文瀚先生(vi)	—	—	—	—
王璿先生(vii)	—	—	—	—
彭巍先生(viii)	—	—	—	—
總計	1,233	683	142	2,058

附註：

- (i) 馬勁松先生自2015年11月起獲委任為執行董事，自2019年3月起獲委任為總經理。
- (ii) 汪超先生自2017年8月起獲委任為副總經理，並自2019年3月起獲委任為執行董事。

附錄一

會計師報告

- (iii) 徐海先生自2019年3月起獲委任為 貴公司執行董事及董事會主席。
- (iv) 林曉帆先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2019年3月起生效。
- (v) 張楠先生自2016年11月起獲委任為 貴公司非執行董事。
- (vi) 崔文瀚先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2022年8月起生效。
- (vii) 王璿先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2020年8月起生效，並於2025年6月辭任董事。
- (viii) 彭巍先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2025年6月起生效。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬人士中分別包括2名、2名及2名董事，彼等的酬金詳情已載於上文。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘3名、3名及3名既非 貴集團董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	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
薪金、獎金、津貼及實物福利	1,662	1,741	1,722
與表現掛鈎的獎金	1,962	1,343	601
退休金計劃供款	203	207	214
總計	3,827	3,291	2,537

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

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

10. 所得稅

貴集團須就其於成員公司註冊及經營所在稅務司法權區產生或源自該等司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

中國內地

貴集團須就其於成員公司註冊及／或營運所在司法權區產生或源自該等司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據中國內地《企業所得稅法》及相關法規（「《企業所得稅法》」），在中國內地營運的附屬公司須就其應納稅所得額按25%的稅率繳納企業所得稅。

貴公司符合高新技術企業（「高新技術企業」）資格，並於2022年至2027年享有15%的優惠稅率。

上海信斯帝克新材料有限公司獲授予高新技術企業資格，於2022年至2024年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率，並自2025年起不再為高新技術企業。

上海優聯智造科技有限公司獲授予高新技術企業資格，並於2025年至2027年享有15%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團若干附屬公司已申請中國國家稅務總局公佈的小型微利企業所得稅優惠政策待遇。根據中國國家稅務總局公佈的政策，於2023年1月1日至2025年12月31日期間，該等附屬公司年度應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，按所得的25%計算應納稅所得額，並按20%的減低稅率繳納企業所得稅。

海外地區

貴公司的海外附屬公司須按介乎15%至21%的稅率繳納所得稅。

附錄一

會計師報告

在其他地區應課稅的利潤已按 貴集團經營業務所在司法權區的現行稅率計算。

	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
遞延稅項開支／(抵免)	3,139	(2,030)	576
即期稅項 — 年內開支	3,026	627	667
總計	6,165	(1,403)	1,243

按 貴公司註冊及經營所在司法權區的法定稅率計算的適用於除稅前虧損的稅項抵免與按 貴集團實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損	(22,843)	(86,176)	(30,148)
按法定稅率計算的稅項	(5,711)	(21,544)	(7,537)
不同稅率的影響	1,686	6,336	2,404
不可扣稅的開支	657	253	221
研發開支(a)	(6,395)	(6,460)	(5,485)
未確認的暫時性差額及稅務虧損	15,928	20,012	11,640
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支	6,165	(1,403)	1,243

附註：

- (a) 根據中國國家稅務總局於2023年3月26日發佈的2023年第7號公告， 貴公司及上海優聯智造科技有限公司自2023年1月1日起有權就合資格研發開支享受額外100%的加計扣除，及上海信斯帝克新材料有限公司於2023年及2024年有權就合資格研發開支享受額外100%的加計扣除。上述實體已於有關期間申報該等額外加計扣除。

11. 股息

貴公司於有關期間概無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔虧損及於有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

由於可贖回股份的影響對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄效應，故並無就攤薄對有關期間所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損			
母公司普通股權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(29,183)	(84,875)	(31,527)
股份			
年內發行在外普通股的加權平均數(千股)	120,981	118,813	117,680
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	(0.24)	(0.71)	(0.27)

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子及 辦公設備 人民幣千元	傢俬及裝置 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
2023年12月31日								
於2023年1月1日：								
成本	11,769	139,576	1,892	6,528	1,304	21,267	—	182,336
累計折舊	(322)	(18,287)	(728)	(3,381)	(566)	(7,016)	—	(30,300)
賬面淨額	<u>11,447</u>	<u>121,289</u>	<u>1,164</u>	<u>3,147</u>	<u>738</u>	<u>14,251</u>	<u>—</u>	<u>152,036</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	11,447	121,289	1,164	3,147	738	14,251	—	152,036
添置	—	63,534	1,115	1,851	700	4,031	22,234	93,465
處置	—	(679)	—	(26)	(6)	—	—	(711)
年內計提折舊	(277)	(24,059)	(582)	(1,381)	(303)	(11,089)	—	(37,691)
轉撥	—	—	—	—	—	14,803	(14,803)	—
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>11,170</u>	<u>160,085</u>	<u>1,697</u>	<u>3,591</u>	<u>1,129</u>	<u>21,996</u>	<u>7,431</u>	<u>207,099</u>
於2023年12月31日：								
成本	11,769	189,573	3,007	8,353	1,998	40,101	7,431	262,232
累計折舊	(599)	(29,488)	(1,310)	(4,762)	(869)	(18,105)	—	(55,133)
賬面淨額	<u>11,170</u>	<u>160,085</u>	<u>1,697</u>	<u>3,591</u>	<u>1,129</u>	<u>21,996</u>	<u>7,431</u>	<u>207,099</u>
	樓宇 人民幣千元	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子及 辦公設備 人民幣千元	傢俬及裝置 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
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	11,769	189,573	3,007	8,353	1,998	40,101	7,431	262,232
累計折舊	(599)	(29,488)	(1,310)	(4,762)	(869)	(18,105)	—	(55,133)
賬面淨額	<u>11,170</u>	<u>160,085</u>	<u>1,697</u>	<u>3,591</u>	<u>1,129</u>	<u>21,996</u>	<u>7,431</u>	<u>207,099</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	11,170	160,085	1,697	3,591	1,129	21,996	7,431	207,099
添置	—	35,965	241	2,903	794	2,041	9,107	51,051
處置	—	(848)	—	(822)	(74)	—	—	(1,744)
年內計提折舊	(277)	(29,905)	(769)	(2,157)	(477)	(14,558)	—	(48,143)
轉撥	—	—	—	—	—	7,431	(7,431)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>10,893</u>	<u>165,297</u>	<u>1,169</u>	<u>3,515</u>	<u>1,372</u>	<u>16,910</u>	<u>9,107</u>	<u>208,263</u>
於2024年12月31日：								
成本	11,769	205,987	3,248	9,128	2,636	49,572	9,107	291,447
累計折舊	(876)	(40,690)	(2,079)	(5,613)	(1,264)	(32,662)	—	(83,184)
賬面淨額	<u>10,893</u>	<u>165,297</u>	<u>1,169</u>	<u>3,515</u>	<u>1,372</u>	<u>16,910</u>	<u>9,107</u>	<u>208,263</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子及 辦公設備 人民幣千元	傢俬及裝置 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
2025年12月31日								
於2025年1月1日：								
成本	11,769	205,987	3,248	9,128	2,636	49,572	9,107	291,447
累計折舊	(876)	(40,690)	(2,079)	(5,613)	(1,264)	(32,662)	—	(83,184)
賬面淨額	<u>10,893</u>	<u>165,297</u>	<u>1,169</u>	<u>3,515</u>	<u>1,372</u>	<u>16,910</u>	<u>9,107</u>	<u>208,263</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	10,893	165,297	1,169	3,515	1,372	16,910	9,107	208,263
添置	—	29,685	724	926	477	11,064	1,317	44,193
處置	—	(114)	(12)	(52)	(18)	—	—	(196)
年內計提折舊	(276)	(24,671)	(850)	(1,492)	(688)	(10,504)	—	(38,481)
轉撥	—	—	—	—	—	9,589	(9,589)	—
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>10,617</u>	<u>170,197</u>	<u>1,031</u>	<u>2,897</u>	<u>1,143</u>	<u>27,059</u>	<u>835</u>	<u>213,779</u>
於2025年12月31日：								
成本	11,769	215,149	3,750	8,839	2,732	61,084	835	304,158
累計折舊	(1,152)	(44,952)	(2,719)	(5,942)	(1,589)	(34,025)	—	(90,379)
賬面淨額	<u>10,617</u>	<u>170,197</u>	<u>1,031</u>	<u>2,897</u>	<u>1,143</u>	<u>27,059</u>	<u>835</u>	<u>213,779</u>

貴公司

	樓宇 人民幣千元	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子及 辦公設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	11,769	29,991	1,570	3,138	739	10,524	57,731
累計折舊	(322)	(4,856)	(414)	(1,858)	(326)	(3,055)	(10,831)
賬面淨額	<u>11,447</u>	<u>25,135</u>	<u>1,156</u>	<u>1,280</u>	<u>413</u>	<u>7,469</u>	<u>46,900</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	11,447	25,135	1,156	1,280	413	7,469	46,900
添置	—	36,281	31	837	174	4,946	42,269
處置	—	(395)	—	—	—	—	(395)
年內計提折舊	(277)	(5,309)	(380)	(549)	(132)	(3,663)	(10,310)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>11,170</u>	<u>55,712</u>	<u>807</u>	<u>1,568</u>	<u>455</u>	<u>8,752</u>	<u>78,464</u>
於2023年12月31日：							
成本	11,769	63,960	1,601	3,976	913	15,470	97,689
累計折舊	(599)	(8,248)	(794)	(2,408)	(458)	(6,718)	(19,225)
賬面淨額	<u>11,170</u>	<u>55,712</u>	<u>807</u>	<u>1,568</u>	<u>455</u>	<u>8,752</u>	<u>78,464</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇 人民幣千元	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子及 辦公設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	11,769	63,960	1,601	3,976	913	15,470	97,689
累計折舊	(599)	(8,248)	(794)	(2,408)	(458)	(6,718)	(19,225)
賬面淨額	<u>11,170</u>	<u>55,712</u>	<u>807</u>	<u>1,568</u>	<u>455</u>	<u>8,752</u>	<u>78,464</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	11,170	55,712	807	1,568	455	8,752	78,464
添置	—	24,435	21	490	75	1,785	26,806
處置	—	(476)	—	(460)	(1)	—	(937)
年內計提折舊	(277)	(8,238)	(386)	(610)	(154)	(3,390)	(13,055)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>10,893</u>	<u>71,433</u>	<u>442</u>	<u>988</u>	<u>375</u>	<u>7,147</u>	<u>91,278</u>
於2024年12月31日：							
成本	11,769	86,447	1,622	3,557	961	17,255	121,611
累計折舊	(876)	(15,014)	(1,180)	(2,569)	(586)	(10,108)	(30,333)
賬面淨額	<u>10,893</u>	<u>71,433</u>	<u>442</u>	<u>988</u>	<u>375</u>	<u>7,147</u>	<u>91,278</u>
	樓宇 人民幣千元	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子及 辦公設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	11,769	86,447	1,622	3,557	961	17,255	121,611
累計折舊	(876)	(15,014)	(1,180)	(2,569)	(586)	(10,108)	(30,333)
賬面淨額	<u>10,893</u>	<u>71,433</u>	<u>442</u>	<u>988</u>	<u>375</u>	<u>7,147</u>	<u>91,278</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	10,893	71,433	442	988	375	7,147	91,278
添置	—	20,017	540	594	45	2,928	24,124
處置	—	(114)	—	(2)	(1)	—	(117)
年內計提折舊	(276)	(10,261)	(278)	(616)	(164)	(3,556)	(15,151)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>10,617</u>	<u>81,075</u>	<u>704</u>	<u>964</u>	<u>255</u>	<u>6,519</u>	<u>100,134</u>
於2025年12月31日：							
成本	11,769	103,047	2,161	4,142	995	20,183	142,297
累計折舊	(1,152)	(21,972)	(1,457)	(3,178)	(740)	(13,664)	(42,163)
賬面淨額	<u>10,617</u>	<u>81,075</u>	<u>704</u>	<u>964</u>	<u>255</u>	<u>6,519</u>	<u>100,134</u>

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運中所使用的各項廠房及物業訂有租賃合約。廠房及物業的租期一般介乎13至72個月。貴集團就機器及設備訂有為期72個月的租約。其他設備的租賃期一般為12個月或以下，或個別價值較低。

(a) 使用權資產

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	廠房及物業 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	18,591	—	18,591
添置	22,272	—	22,272
折舊費用	(11,564)	—	(11,564)
終止租賃	(4,024)	—	(4,024)
租賃變更	577	—	577
於2023年12月31日及2024年1月1日	25,852	—	25,852
添置	22,653	336	22,989
折舊費用	(12,229)	(18)	(12,247)
終止租賃	(6,969)	—	(6,969)
租賃變更	(94)	—	(94)
於2024年12月31日及2025年1月1日	29,213	318	29,531
添置	2,063	—	2,063
折舊費用	(11,328)	(56)	(11,384)
終止租賃	(3,272)	—	(3,272)
租賃變更	659	—	659
2025年12月31日	17,335	262	17,597

貴公司

	廠房及物業 人民幣千元
於2023年1月1日	2,962
添置	13,900
折舊費用	(4,788)
於2023年12月31日及2024年1月1日	12,074
添置	2,798
折舊費用	(5,128)
於2024年12月31日及2025年1月1日	9,744
添置	381
折舊費用	(5,043)
2025年12月31日	5,082

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

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
年初賬面值	18,890	26,217	29,633
新增租賃	22,272	22,989	2,063
年內確認的利息增幅	993	1,120	998
終止租賃	(3,995)	(7,826)	(3,579)
租賃變更	577	(94)	659
付款	(12,520)	(12,773)	(12,048)
年末賬面值	26,217	29,633	17,726
分析為：			
一年內	10,362	11,110	8,937
第二年	9,474	8,848	4,643
第三至第五年(含首尾兩年)	6,381	9,675	4,146
總計	26,217	29,633	17,726

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
年初賬面值	2,824	11,682	9,371
新增租賃	13,900	2,798	381
年內確認的利息增幅	342	434	303
付款	(5,384)	(5,543)	(4,887)
年末賬面值	11,682	9,371	5,168
分析為：			
一年內	4,283	4,361	3,993
第二年	4,132	3,699	1,175
第三至第五年(含首尾兩年)	3,267	1,311	—
總計	11,682	9,371	5,168

租賃負債的到期日分析於附註38披露。

(c) 與租賃相關於損益中確認的金額如下：

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
租賃負債的利息(附註7)	993	1,120	998
使用權資產的折舊費用(附註6)	11,564	12,247	11,384
與短期租賃有關的開支(附註6)	2,567	2,743	1,426
作為承租人終止租賃合約的虧損／(收益)(附註6)	29	(857)	(307)
損益中確認的總金額	15,153	15,253	13,501

附錄一

會計師報告

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃及融資租賃安排出租其打印機。租賃條款一般要求租戶支付按金，並根據當時的市況定期調整租金。貴集團於各有關期間確認的租金收入分別為人民幣9,127,000元、人民幣8,700,000元及人民幣7,556,000元，其詳情載於歷史財務資料附註5。

於各有關期間末，貴集團於未來期間根據與其租戶訂立的經營及融資租賃的應收未貼現租賃款項如下：

	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
一年內	46,924	58,152	39,008
一年以上但兩年內	16,393	11,205	8,695
兩年以上但三年內	10,987	8,695	5,932
三年以上但四年內	8,695	5,932	1,743
四年以上但五年內	5,932	1,743	600
五年以上	2,389	646	46
總計	91,320	86,373	56,024

15. 其他無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	
成本	3,469
累計攤銷	(1,152)
賬面淨額	2,317
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	2,317
添置	739
年內計提的攤銷	(385)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	2,671
於2023年12月31日	
成本	4,208
累計攤銷	(1,537)
賬面淨額	2,671

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日	
成本	4,208
累計攤銷	(1,537)
賬面淨額	2,671
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	2,671
添置	1,305
年內計提的攤銷	(516)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	3,460
於2024年12月31日	
成本	5,513
累計攤銷	(2,053)
賬面淨額	3,460
	軟件 人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日	
成本	5,513
累計攤銷	(2,053)
賬面淨額	3,460
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	3,460
添置	533
年內計提的攤銷	(605)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	3,388
於2025年12月31日	
成本	6,046
累計攤銷	(2,658)
賬面淨額	3,388
貴公司	
	軟件 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	
成本	3,452
累計攤銷	(1,136)
賬面淨額	2,316
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	2,316
添置	739
年內計提的攤銷	(384)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	2,671
於2023年12月31日	
成本	4,192
累計攤銷	(1,521)
賬面淨額	2,671

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日	
成本	4,192
累計攤銷	(1,521)
賬面淨額	2,671
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	2,671
添置	2,013
年內計提的攤銷	(545)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	4,139
於2024年12月31日	
成本	6,205
累計攤銷	(2,066)
賬面淨額	4,139
	軟件 人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日	
成本	6,205
累計攤銷	(2,066)
賬面淨額	4,139
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	4,139
添置	533
年內計提的攤銷	(676)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	3,996
於2025年12月31日	
成本	6,738
累計攤銷	(2,742)
賬面淨額	3,996

16. 於附屬公司的投資

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
投資，按成本	240,407	244,062	274,062
減：投資減值虧損撥備	—	2,387	3,697
總計	240,407	241,675	270,365

若干附屬公司錄得虧損或僅開展有限的經營活動。管理層已就於各有關期間末存在減值跡象的於附屬公司投資進行減值測試。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司已分別確認於附屬公司投資的減值虧損為零、人民幣2,388,000元及人民幣3,697,000元。

附錄一

會計師報告

17. 遞延稅項

貴集團

有關期間遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

遞延稅項負債	折舊免稅額高於 相關折舊 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,879	4,648	6,527
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	180	1,815	1,995
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,059	6,463	8,522
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	66	920	986
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,125	7,383	9,508
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	(784)	(2,984)	(3,768)
於2025年12月31日	1,341	4,399	5,740

遞延稅項資產

遞延稅項資產	租賃負債 人民幣千元	金融資產減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	可用以抵銷未 來應課稅利潤 的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	4,678	443	151	9,786	15,058
年內計入損益／(自損益扣 除)的遞延稅項 (附註10)	1,869	(103)	28	(2,938)	(1,144)
於2023年12月31日及2024年 1月1日	6,547	340	179	6,848	13,914
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	938	450	251	1,377	3,016
於2024年12月31日及2025年 1月1日	7,485	790	430	8,225	16,930
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	(2,978)	(105)	(127)	(1,134)	(4,344)
於2025年12月31日	4,507	685	303	7,091	12,586

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

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	7,519	10,971	11,842
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	2,127	3,549	4,996

附錄一

會計師報告

概無就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅務虧損	51,886	128,496	162,371
可扣稅暫時性差額	58,100	107,731	151,384
總計	109,986	236,227	313,755

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別累計稅務虧損總額人民幣51,886,000元、人民幣128,496,000元及人民幣162,371,000元，該等虧損將於1至10年內到期，以抵銷中國內地各公司未來的應課稅利潤。由於認為不大可能將有應課稅利潤用以抵銷上述項目，故概無就上述項目確認遞延稅項資產。

貴公司

概無就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅務虧損	24,329	74,926	102,105
可扣稅暫時性差額	55,643	105,822	150,356
總計	79,972	180,748	252,461

上述稅務虧損將於8至10年內到期，可用以抵銷貴公司未來的應課稅利潤。由於認為不大可能將有應課稅利潤用以抵銷上述項目，故概無就上述項目確認遞延稅項資產。

18. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合約履約成本	698	1,632	996
原材料	56,138	43,133	41,001
在製品	13,173	10,182	20,596
製成品	33,283	31,756	34,589
總計	103,292	86,703	97,182

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
原材料	23,775	13,802	13,373
在製品	13,135	10,164	20,595
製成品	28,806	29,937	36,980
總計	65,716	53,903	70,948

附錄一

會計師報告

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	139,808	134,436	150,778
減值	(4,514)	(7,732)	(9,389)
貿易應收款項淨額	135,294	126,704	141,389
應收票據	7,402	29,592	30,687
應收票據淨額	7,402	29,592	30,687
賬面淨額	142,696	156,296	172,076

貴集團一般要求其客戶於銷售交易的不同階段付款。然而，貴集團一般就設備銷售授予12個月內的信貸期。材料銷售的付款一般於收到發票後6個月內支付。對於打印服務，貴集團通常授予30天至60天的信貸期。高級管理層定期審閱逾期結餘。貿易應收款項為不計息。貴集團的應收票據的賬齡均為六個月內，且既未逾期亦未減值。

於各有關期間末，按交易日期並扣除虧損撥備計算的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	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	122,778	129,715	156,435
1至2年	18,649	18,760	9,202
2至3年	1,269	7,821	6,439
總計	142,696	156,296	172,076

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	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
於年初	3,876	4,514	7,732
減值	1,653	9,558	3,260
撇銷	(1,015)	(6,340)	(1,603)
於年末	4,514	7,732	9,389

於各報告日期採用撥備矩陣進行貿易應收款項減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備矩陣中使用的撥備率乃基於具有類似虧損模式客戶的賬齡分析。該項計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告期末可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及具支持性的資料。

應收票據主要由信譽良好的銀行出具且期限較短。因此，於各有關期間末，已識別的減值虧損並不重大。

下文載列有關利用撥備矩陣計算的貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

於2023年12月31日

	使用撥備矩陣計算的信貸風險敞口				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	1.3%	9.6%	27.8%	100.0%	3.2%
賬面總額 (人民幣千元)	116,863	20,634	1,758	553	139,808
預期信貸虧損 (人民幣千元)	1,487	1,985	489	553	4,514
賬面淨額	115,376	18,649	1,269	—	135,294

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	使用撥備矩陣計算的信貸風險敞口				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	2.1%	9.7%	27.5%	100.0%	5.8%
賬面總額 (人民幣千元)	102,223	20,782	10,781	650	134,436
預期信貸虧損 (人民幣千元)	2,100	2,022	2,960	650	7,732
賬面淨額	100,123	18,760	7,821	—	126,704

於2025年12月31日

	使用撥備矩陣計算的信貸風險敞口				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	2.2%	15.4%	32.8%	100.0%	6.2%
賬面總額 (人民幣千元)	128,597	10,879	9,580	1,722	150,778
預期信貸虧損 (人民幣千元)	2,849	1,677	3,141	1,722	9,389
賬面淨額	125,748	9,202	6,439	—	141,389

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
應收第三方的貿易應收款項	86,498	77,507	85,363
應收附屬公司的貿易應收款項	119,016	39,225	25,409
減值	(4,785)	(6,029)	(7,001)
貿易應收款項淨額	200,729	110,703	103,771
應收票據	3,495	26,683	20,808
應收票據淨額	3,495	26,683	20,808
賬面淨額	204,224	137,386	124,579

於各有關期間末，按交易日期並扣除虧損撥備計算的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	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	133,935	109,916	111,002
1至2年	67,507	22,468	8,483
2至3年	2,782	5,002	5,094
總計	204,224	137,386	124,579

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	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
於年初	2,598	4,785	6,029
減值	2,285	4,059	1,994
撇銷	(98)	(2,815)	(1,022)
於年末	4,785	6,029	7,001

附錄一

會計師報告

下文載列有關使用撥備矩陣計算的貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

於2023年12月31日

	使用撥備矩陣計算的信貸風險敞口				總計
	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	1.2%	3.3%	13.3%	100.0%	2.3%
賬面總額(人民幣千元)	131,985	69,817	3,208	504	205,514
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,545	2,310	426	504	4,785
賬面淨額	130,440	67,507	2,782	—	200,729

於2024年12月31日

	使用撥備矩陣計算的信貸風險敞口				總計
	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	2.20%	7.6%	27.5%	100.0%	5.2%
賬面總額(人民幣千元)	85,094	24,320	6,896	422	116,732
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,861	1,853	1,893	422	6,029
賬面淨額	83,233	22,467	5,003	—	110,703

於2025年12月31日

	使用撥備矩陣計算的信貸風險敞口				總計
	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	2.2%	14.4%	31.5%	100.0%	6.3%
賬面總額(人民幣千元)	92,188	9,905	7,433	1,246	110,772
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,994	1,422	2,339	1,246	7,001
賬面淨額	90,194	8,483	5,094	—	103,771

20. 合約資產

貴集團及 貴公司

	於2023年 1月1日 人民幣千元	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	
合約資產產生自：				
應收質押金	3,484	1,124	1,728	1,479
減：合約資產減值	79	20	75	52
總計	3,405	1,104	1,653	1,427

合約資產初步就銷售產品所賺取的收益而確認，而收取保留代價的條件取決於保修期屆滿。於保修期屆滿時，確認為合約資產的金額將重新分類為貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

合約資產減值虧損撥備的變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	79	20	75
合約資產(減值虧損撥回)/減值虧損(附註6)	(59)	55	(23)
於年末	20	75	52

於各有關期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。由於合約資產與貿易應收款項來自相同的客戶群，故計量合約資產預期信貸虧損的撥備率乃基於貿易應收款項的撥備率。該項計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及具支持性的資料。

下文載列有關 貴集團及 貴公司使用撥備矩陣計算的合約資產信貸風險敞口的資料：

	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
預期信貸虧損率	1.8%	4.3%	3.5%
賬面總額(人民幣千元)	1,124	1,728	1,479
預期信貸虧損(人民幣千元)	20	75	52

21. 長期貿易應收款項

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以分期付款方式銷售貨品	144,972	166,587	163,060
減值	(710)	(2,782)	(3,418)
賬面淨額	144,262	163,805	159,642
分析為：			
流動部分	67,848	84,203	84,147
非流動部分	76,414	79,602	75,495

期限於36個月內的分期銷售產生的長期貿易應收款項乃分類為非流動資產。一年內到期的部分則與貿易應收款項分開，單獨重新分類至流動資產項下的長期貿易應收款項流動部分。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，按交易日期並經扣除虧損撥備計算的長期貿易應收款項的賬齡分析如下：

	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	117,658	90,404	83,209
1至2年	24,698	65,610	47,050
2至3年	1,906	7,791	29,383
總計	144,262	163,805	159,642

長期貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	943	710	2,782
(減值虧損撥回)／減值虧損 (附註6)	(233)	2,072	636
於年末	710	2,782	3,418

於各有關期間末已進行減值分析。預期信貸虧損乃參考貴集團的歷史虧損記錄並應用虧損率法進行估算。虧損率會於適當時進行調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動			
預付款項	7,831	7,390	6,172
按金	1,167	684	120
可收回增值稅	10,113	14,925	13,688
融資租賃應收款項	34,594	49,241	36,303
其他	1,226	1,164	1,433
小計	54,931	73,404	57,716
減值撥備	(552)	(705)	(551)
流動部分總額	54,379	72,699	57,165
非流動			
按金	3,008	3,425	3,123
購買非流動資產的預付款項	2,038	—	—
融資租賃應收款項	27,198	18,361	12,317
小計	32,244	21,786	15,440
減值撥備	(274)	(190)	(129)
非流動部分總額	31,970	21,596	15,311
總計	86,349	94,295	72,476

附錄一

會計師報告

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	5,262	4,809	4,488
按金	119	120	33
可收回增值稅	3,603	7,355	6,014
應收附屬公司款項	143,431	219,934	183,010
其他	245	314	177
小計	152,660	232,532	193,722
減值撥備	(2,222)	(3,566)	(3,165)
流動部分總額	150,438	228,966	190,557
非流動			
按金	1,292	1,329	1,352
購買非流動資產的預付款項	151	—	—
非流動部分總額	1,443	1,329	1,352
總計	151,881	230,295	191,909

於各有關期間末已進行減值分析。預期信貸虧損乃參考 貴集團的歷史虧損記錄並應用虧損率法進行估算。虧損率會於適當時進行調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。

23. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結構性存款(a)	—	—	20,000

附註：

- (a) 該等結構性存款由中國內地銀行發行。年收益率介乎0.36%至1.16%。由於該金融資產的合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故被強制分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

24. 現金及現金等價物及受限制現金

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
現金及銀行結餘	124,886	155,821	148,721
受限制現金	17,771	3,791	2,826
總計	142,657	159,612	151,547
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以下列貨幣計值			
人民幣	122,937	133,039	134,430
美元	11,517	19,395	9,182
歐元	8,203	7,178	7,935
總計	142,657	159,612	151,547

附錄一

會計師報告

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
現金及銀行結餘	84,740	114,022	109,134
受限制現金	17,771	3,791	2,826
總計	102,511	117,813	111,960
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以下列貨幣計值			
人民幣	94,208	104,729	104,217
歐元	2,876	306	2,960
美元	5,427	12,778	4,783
總計	102,511	117,813	111,960

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限各異，介乎一個月至三個月，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存置於信譽良好且近期並無違約記錄銀行。

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於現金及現金等價物以及受限制現金均存放於信譽良好的金融機構，貴集團及貴公司已評估其信貸風險為極低。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於各有關期間末，貴集團及貴公司的受限制現金指為發行銀行承兌票據而質押的銀行存款。

25. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	120,051	70,262	86,845
應付票據	98,753	64,649	55,941
總計	218,804	134,911	142,786

於各有關期間末，按發票日期計算的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	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	216,101	133,102	142,455
1至2年	2,602	1,344	160
2至3年	89	397	128
3年以上	12	68	43
總計	218,804	134,911	142,786

貿易應付款項為不計息，通常在收到供應商的增值稅發票後10個月內結算。

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
應付附屬公司的貿易應付款項	6,307	12,179	10,743
應付第三方的貿易應付款項	94,173	45,945	71,595
應付票據	98,753	64,649	55,941
總計	199,233	122,773	138,279

於各有關期間末，按發票日期計算的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	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	198,845	122,666	137,351
1至2年	313	51	850
2至3年	75	5	51
3年以上	—	51	27
總計	199,233	122,773	138,279

26. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪酬及福利	19,961	15,438	13,743
其他應付稅項	4,602	8,105	7,967
應計費用	620	2,194	974
按金	682	692	707
撥備 (附註(a))	3,773	4,020	4,255
其他應付款項	1,831	2,303	1,353
流動部分總額	31,469	32,752	28,999
總計	31,469	32,752	28,999

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪酬及福利	12,428	9,197	7,964
其他應付稅項	1,225	4,187	1,756
應計費用	481	1,904	236
按金	652	692	692
應付附屬公司款項	12,673	—	14,000
撥備 (附註(a))	3,773	4,020	4,255
其他應付款項	1,763	1,900	1,777
流動部分總額	32,995	21,900	30,680
總計	32,995	21,900	30,680

應付附屬公司款項及其他應付款項不計息、無抵押並須按要求償還。

附錄一

會計師報告

附註：

(a) 貴集團及 貴公司的於有關期間的撥備變動如下：

	保修 人民幣千元
於2023年1月1日	3,726
額外撥備	1,708
年內已動用金額	(1,661)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,773
額外撥備	2,037
年內已動用金額	(1,790)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,020
額外撥備	1,925
年內已動用金額	(1,690)
於2025年12月31日	4,255

貴集團就產品向其若干客戶提供一至兩年的保修，以對保修期內出現的缺陷進行一般維修。保修撥備金額乃根據銷量及過往維修及退貨情況的經驗而估算。該估算基準會持續進行審閱，並於適當時予以修訂。

27. 合約負債

貴集團

	於2023年 1月1日 人民幣千元	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
銷售合約的預收款項	8,925	9,906	14,219	9,774

合約負債包括交付打印設備及材料以及提供打印服務而收取的短期預收款。

貴公司

	於2023年 1月1日 人民幣千元	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
銷售合約的預收款項	6,220	4,553	20,313	6,412

28. 計息銀行借款

貴集團

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.60%	2025年	20,011
銀行貸款 — 有擔保*	2.40%-2.90%	2025年	87,963
長期銀行貸款的流動部分 — 有擔保*	2.75%-2.85%	2025年	5,021
流動部分總額			112,995
非流動			
銀行貸款 — 有擔保*	2.75%-2.85%	2027年	24,000
總計			136,995

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.20%-2.60%	2026年	30,017
長期銀行貸款的流動部分 — 有擔保*	2.24%-2.90%	2026年	7,168
流動部分總額			37,185
非流動			
銀行貸款 — 有擔保*	2.24%-2.90%	2027-2028年	156,400
總計			193,585

借款的賬面值按以下貨幣計值：

	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	136,995	193,585

按利率類型劃分的借款賬面值分析如下：

	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
固定利率	—	10,008
浮動利率	136,995	183,577
總計	136,995	193,585
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元

分析為：

須償還的銀行貸款：

一年內	112,995	37,185
於第二年	5,000	67,550
於第三至第五年(含首尾兩年)	19,000	88,850
總計	136,995	193,585

* 於2024年及2025年12月31日，貴集團金額分別為人民幣116,984,000元及人民幣163,568,000元的銀行貸款分別由貴公司董事兼股東馬勁松先生提供擔保。

貴公司

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有擔保*	2.40%-2.90%	2025年	87,963
長期銀行貸款的流動部分 — 有擔保*	2.75%-2.85%	2025年	5,021
流動部分總額			92,984
非流動			
銀行貸款 — 有擔保*	2.75%-2.85%	2027年	24,000
總計			116,984

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	實際 利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
長期銀行貸款的流動部分 — 有擔保*	2.24%-2.90%	2026年	7,168
流動部分總額			7,168
非流動			
銀行貸款 — 有擔保*	2.24%-2.90%	2027-2028年	156,400
總計			163,568

按利率類型劃分的借款賬面值分析如下：

	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
固定利率	—	10,008
浮動利率	116,984	153,560
總計	116,984	163,568
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：		
須償還的銀行貸款：		
一年內	92,984	7,168
於第二年	5,000	67,550
於第三至第五年(含首尾兩年)	19,000	88,850
總計	116,984	163,568

於2024年及2025年12月31日，貴公司的銀行貸款由貴公司董事兼股東馬勁松先生提供擔保。

於2025年12月31日，貴集團賬面值為人民幣29,972,000元之長期銀行貸款須遵守與貴集團若干財務比率(資產負債比率及流動比率)相關的契諾。

29. 贖回負債

自2015年8月至2024年11月期間，貴公司已完成多輪融資，並收到附帶特別權利(「特別權利」)的出資。上述附有特別權利股份的權益持有人統稱為贖回負債投資者(「贖回負債投資者」)。股份的贖回價應為相等於適用發行價的金額，連同按自相應發行日期起至適用贖回通知日期止每年若干百分比的單利計算的年回報。

特別權利的主要條款概述如下：

贖回權

發生股東協議所述任何觸發事件後，贖回負債投資者可行使贖回權。贖回金額為贖回負債投資者就其要求回購的贖回負債所支付的原始投資金額，加上自原始投資金額的付款日期起至贖回價悉數付清之日止，按12%或10%年利率計算的原始投資金額應計利息，另加已宣派但未付的股息。

根據貴公司與(其中包括)貴公司贖回負債投資者訂立日期為2026年5月及6月的補充協議。上述贖回權將自貴公司首次向聯交所主板遞交上市申請之日的前一日起暫停行使(「暫停期間」)，直至以下最早發生者為止：(a) 貴公司撤回上市申請；(b) 上市申請失效，且貴公司未於18個月內重新提交申請；(c) 聯交所拒絕該上市申請；及(d) 貴公司未能於首次遞交上市申請日期前36個月或之前完成合資格首次公開發售。

附錄一

會計師報告

呈列及分類

由於贖回權的觸發事件已於各有關期間期末發生，貴公司已就其回購股份的義務確認金融負債，且該贖回負債已於2023年、2024年及2025年12月31日分類為流動負債。

於有關期間，贖回負債的變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	473,642	515,879	588,387
新增贖回負債	—	30,000	—
贖回負債的利息	42,237	42,508	41,796
贖回	—	—	(49,721)
於年末	515,879	588,387	580,462

30. 股本

貴集團及 貴公司

股份

	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
已發行及繳足： 股本	118,516	120,294	117,442

貴公司股本變動概要如下：

股本

	股份數目	股本 人民幣千元
於2023年1月1日	121,204,664	121,204
已購回股份(i)	(2,688,172)	(2,688)
於2023年12月31日及於2024年1月1日	118,516,492	118,516
股東注資(ii)	1,777,250	1,778
於2024年12月31日及於2025年1月1日	120,293,742	120,294
已購回股份(iii)	(2,851,821)	(2,852)
於2025年12月31日	117,441,921	117,442

附註：

- (i) 根據於2023年10月27日通過的股東決議案，股東批准以人民幣1元的代價購回並註銷由浙江景寧峻宸科技有限公司持有的2,688,172股 貴公司股份。已發行股本由人民幣121,204,000元減少至人民幣118,516,000元。
- (ii) 根據於2024年11月9日通過的股東決議案，股東批准將註冊資本由人民幣118,516,000元增加至人民幣120,294,000元，並由泉州市國科嘉和芯進壹號創業投資基金合夥企業(有限合夥)以現金代價人民幣30,000,000元認購1,777,250股額外股份。

附錄一

會計師報告

- (iii) 根據於2024年12月6日通過的股東決議案，股東批准以現金代價人民幣49,719,000元購回並註銷由金石製造業轉型升級新材料基金(有限合夥)、蘇州龍遨泛人工智能高科技投資中心(有限合夥)、鄭安傑及嘉興德寧恒卓股權投資合夥企業(有限合夥)持有的2,851,821股 貴公司股份。註冊股本已於2025年1月由人民幣120,294,000元減少至人民幣117,442,000元。

31. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備主要指發行股份的溢價。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註6所載以權益結算的股份獎勵。

(iii) 法定儲備

根據中國內地公司法及於中國內地成立的實體的組織章程細則，該等實體須將按中國會計準則確定的稅後淨利潤的10%撥入法定儲備，直至該儲備餘額達到其註冊資本的50%為止。在相關法規及該等實體組織章程細則規定的若干限制下，法定儲備可用以彌補虧損，或轉增為資本，惟轉增後的餘額不得少於該等實體註冊資本的25%。

(iv) 其他儲備

貴集團的其他儲備指歷史財務資料附註29所載具有贖回特徵的權益股份金額。

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	657,108	13,956	(428,417)	(87,645)	155,002
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	—	(37,234)	(37,234)
已購回股份	2,688	—	—	—	2,688
於2023年12月31日及 2024年1月1日	659,796	13,956	(428,417)	(124,879)	120,456
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	—	(67,009)	(67,009)
確認贖回負債	—	—	(30,000)	—	(30,000)
股東注資	28,222	—	—	—	28,222
於2024年12月31日及 2025年1月1日	688,018	13,956	(458,417)	(191,888)	51,669
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	—	(36,490)	(36,490)
已購回股份	(36,251)	—	39,103	—	2,852
於2025年12月31日	651,767	13,956	(419,314)	(228,378)	18,031

附錄一

會計師報告

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，就廠房及物業，以及機械及設備的租賃安排而言，貴集團的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣22,272,000元、人民幣22,989,000元及人民幣2,063,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	贖回負債 人民幣千元
於2023年1月1日	5,586	18,890	473,642
融資現金流量產生的變動	(5,812)	(12,520)	—
新增租賃	—	22,272	—
利息開支	226	993	42,237
終止及變更租賃合約	—	(3,418)	—
於2023年12月31日	—	26,217	515,879
於2024年1月1日	—	26,217	515,879
融資現金流量產生的變動	134,804	(12,773)	30,000
新增租賃	—	22,989	—
利息開支	2,191	1,120	42,508
終止及變更租賃合約	—	(7,920)	—
於2024年12月31日	136,995	29,633	588,387
於2025年1月1日	136,995	29,633	588,387
融資現金流量產生的變動	51,919	(12,048)	(49,721)
新增租賃	—	2,063	—
利息開支	4,671	998	41,796
終止及變更租賃合約	—	(2,920)	—
於2025年12月31日	193,585	17,726	580,462

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
經營活動內	2,567	2,743	1,426
融資活動內	12,520	12,773	12,048
總計	15,087	15,516	13,474

33. 承擔

貴集團於各有關期間末擁有以下資本承擔。

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約但未撥備：			
購置物業、廠房及設備項目	1,237	3,668	797

附錄一

會計師報告

34. 關聯方交易

董事認為，以下公司為於有關期間與貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方的姓名／名稱及關係：

姓名／名稱	關係
馬勁松先生	貴公司董事兼股東

(b) 貴集團主要管理人員報酬

	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
薪金、津貼及實物福利	1,150	1,300	1,233
與表現掛鈎的獎金	900	830	683
退休金計劃供款	136	142	142
總計	2,186	2,272	2,058

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(c) 與關聯方的其他交易

* 於2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司的銀行借款分別為人民幣116,984,000元及人民幣163,568,000元，並分別由貴公司董事兼股東馬勁松先生提供擔保。

35. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	2,789	139,907	142,696
長期貿易應收款項	—	144,262	144,262
計入其他應收款項及其他資產的金融資產	—	66,367	66,367
受限制現金	—	17,771	17,771
現金及現金等價物	—	124,886	124,886
總計	2,789	493,193	495,982

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
租賃負債	26,217
貿易應付款項及應付票據	218,804
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,133
贖回負債	515,879
總計	764,033

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	22,287	134,009	156,296
長期貿易應收款項	—	163,805	163,805
計入其他應收款項及其他資產的金融資產	—	71,980	71,980
受限制現金	—	3,791	3,791
現金及現金等價物	—	155,821	155,821
總計	22,287	529,406	551,693

於2024年12月31日

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
租賃負債	29,633
貿易應付款項及應付票據	134,911
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	5,189
贖回負債	588,387
計息銀行借款	136,995
總計	895,115

於2025年12月31日

金融資產

	按公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款	20,000	—	—	20,000
貿易應收款項及應收票據	—	20,782	151,294	172,076
長期貿易應收款項	—	—	159,642	159,642
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	52,616	52,616
受限制現金	—	—	2,826	2,826
現金及現金等價物	—	—	148,721	148,721
總計	20,000	20,782	515,099	555,881

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元
租賃負債	17,726
貿易應付款項及應付票據	142,786
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,034
贖回負債	580,462
計息銀行借款	193,585
總計	937,593

36. 轉讓金融資產

未整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將獲中國內地銀行承兌的賬面值分別為人民幣2,294,000元、人民幣2,487,000元及人民幣880,000元的若干應收票據（「已背書票據」）背書予其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報（其中包括與該等已背書票據有關的違約風險），因此，其繼續確認已背書票據及相關已結算貿易應付款項的全部賬面值。於背書後，貴集團並無保留任何有關使用已背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押已背書票據。於2023年、2024年及2025年12月31日，供應商有追索權的已背書票據所結算的貿易應付款項總賬面值分別為人民幣2,294,000元、人民幣2,487,000元及人民幣880,000元。

已整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將賬面值合共分別為人民幣5,303,000元、人民幣13,774,000元及人民幣10,265,000元的若干中國內地銀行承兌應收票據（「已終止確認票據」）背書予其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。於有關期間各期末，已終止確認票據的到期日為1至6個月。根據《中華人民共和國票據法》，已終止確認票據的持有人可不論先後次序，對已終止確認票據的任何、若干或所有責任人（包括貴集團）行使追索權（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行沒有違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人索償的風險極低。貴集團已轉移與已終止確認票據有關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。貴集團因持續參與已終止確認票據而面臨的最大虧損風險，以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量，均等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團並無於已終止確認票據的轉讓日期確認任何收益或虧損。於有關期間各期內或累計而言，概無就持續參與確認任何收益或虧損。背書於有關期間各期內均勻進行。

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具（賬面值與公允價值合理相若者除外）的賬面值及公允價值如下：

	賬面值			公允價值		
	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
金融資產						
長期貿易應收款項	144,262	163,805	159,642	144,262	163,805	159,642
融資租賃應收款項	61,169	66,903	48,112	61,169	66,903	48,112
按公允價值計入其他全面收益的貿易應收款項及應收票據	2,789	22,287	20,782	2,789	22,287	20,782
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	—	20,000	—	—	20,000
總計	208,220	252,995	248,536	208,220	252,995	248,536
金融負債						
計息銀行借款	—	136,995	193,585	—	136,995	193,611

附錄一

會計師報告

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、按攤銷成本計量的應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、贖回負債及短期計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期日較短。

貴集團由財務總監領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務部直接向財務總監報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。估值過程及結果會定期與貴公司董事討論，以作財務報告之用。

金融資產及負債的公允價值按該工具於自願交易方（而非強迫或清算銷售）之間在當前交易中可交換的金額入賬。估計公允價值所用方法及假設如下：

長期貿易應收款項、融資租賃應收款項及長期計息銀行借款的公允價值，乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的當前可用利率，貼現預期未來現金流量計算得出。於各有關期間，因貴集團自身不履約風險而導致的長期計息銀行借款公允價值變動經評估為不重大。

貴集團投資於非上市投資，即中國內地銀行發行的結構性存款。貴集團已採用貼現現金流量估值模型，根據具有類似條款及風險的工具的市場利率，估計該等非上市投資的公允價值。

按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據為信譽評級高的承兌銀行所登記的銀行承兌票據，而貴集團的管理模式旨在同時收取合約現金流量及出售該等金融資產。貴集團已採用貼現現金流量估值模型，根據具有類似條款及風險的工具的市場利率，估計該等銀行承兌票據的公允價值。

公允價值層級

下表說明貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

採用以下各項的公允價值計量			
活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
第一層級	第二層級	第三層級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益計量的 貿易應收款項及應收票據	—	2,789	—
			2,789

於2024年12月31日

採用以下各項的公允價值計量			
活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
第一層級	第二層級	第三層級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益計量的 貿易應收款項及應收票據	—	22,287	—
			22,287

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益計量的 貿易應收款項及應收票據	—	20,782	—	20,782
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	—	20,000	—	20,000
總計	—	40,782	—	40,782

於有關期間，金融資產的公允價值計量在第一層級與第二層級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三層級。

貴集團於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日並無任何按公允價值計量的金融負債。

已披露公允價值的資產

於2023年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價	重大可觀察輸入 數據	重大不可觀察輸 入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
長期貿易應收款項	—	144,262	—	144,262
融資租賃應收款項	—	61,518	—	61,518
總計	—	205,780	—	205,780

於2024年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價	重大可觀察輸入 數據	重大不可觀察輸 入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
長期貿易應收款項	—	163,805	—	163,805
融資租賃應收款項	—	67,412	—	67,412
總計	—	231,217	—	231,217

於2025年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價	重大可觀察輸入 數據	重大不可觀察輸 入數據	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
長期貿易應收款項	—	159,642	—	159,642
融資租賃應收款項	—	48,491	—	48,491
總計	—	208,133	—	208,133

附錄一

會計師報告

已披露公允價值的負債

於2024年12月31日

採用以下各項的公允價值計量			
活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
第一層級	第二層級	第三層級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	136,995	—
			136,995

於2025年12月31日

採用以下各項的公允價值計量			
活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
第一層級	第二層級	第三層級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	193,585	—
			193,585

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的乃為 貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據。

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

利率風險

貴集團所承受的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮息債務責任有關。 貴集團的政策為結合使用固定及浮動利率債務管理其利息成本。

倘銀行借款利率上升／下降50個基點，而所有其他變量維持不變，則 貴集團因浮息借款受到影響而於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除稅前虧損將分別增加／減少約零、人民幣867,000元及人民幣685,000元。

信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策為所有擬以信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸核實程序。此外，應收款項結餘會受持續監控。

最大風險敞口及年末分級

下表顯示根據 貴集團的信貸政策（主要基於逾期資料，除非在無需付出過度成本或努力的情況下即可獲得其他資料）得出的信貸質素及最大信貸風險敞口，以及年末分級分類。所呈列金額為賬面總額。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	7,402	—	—	139,808	147,210
長期貿易應收款項*	—	—	—	144,972	144,972
合約資產*	—	—	—	1,124	1,124
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	67,193	—	—	—	67,193
受限制現金					
— 尚未逾期	17,771	—	—	—	17,771
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	124,886	—	—	—	124,886
總計	217,252	—	—	285,904	503,156

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	29,592	—	—	134,436	164,028
長期貿易應收款項*	—	—	—	166,587	166,587
合約資產*	—	—	—	1,728	1,728
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	72,875	—	—	—	72,875
受限制現金					
— 尚未逾期	3,791	—	—	—	3,791
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	155,821	—	—	—	155,821
總計	262,079	—	—	302,751	564,830

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	30,687	—	—	150,778	181,465
長期貿易應收款項*	—	—	—	163,060	163,060
合約資產*	—	—	—	1,479	1,479
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	53,296	—	—	—	53,296
受限制現金					
— 尚未逾期	2,826	—	—	—	2,826
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	148,721	—	—	—	148,721
總計	235,530	—	—	315,317	550,847

* 就 貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項、長期貿易應收款項以及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料於附註19、20及21披露。

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

附錄一

會計師報告

流動性風險

貴集團監察並維持 貴集團管理層認為足以撥付營運及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

貴集團的目標是透過使用計息銀行借款及租賃負債，在資金持續供應與靈活性之間維持平衡。

於各有關期間末， 貴集團金融負債的到期情況(按合約未貼現付款額計算)如下：

	按要求或 少於1年 人民幣千元	介乎1至2年 人民幣千元	介乎2至3年 人民幣千元	介乎3至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
租賃負債	11,354	9,975	5,189	1,378	27,896
貿易應付款項及應付票據	218,804	—	—	—	218,804
計入其他應付款項的金融負債	3,133	—	—	—	3,133
贖回負債	515,879	—	—	—	515,879
總計	749,170	9,975	5,189	1,378	765,712
	按要求或 少於1年 人民幣千元	介乎1至2年 人民幣千元	介乎2至3年 人民幣千元	介乎3至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
計息銀行借款	115,173	5,660	19,523	—	140,356
租賃負債	12,568	9,299	5,016	5,082	31,965
貿易應付款項及應付票據	134,911	—	—	—	134,911
計入其他應付款項的金融負債	5,189	—	—	—	5,189
贖回負債	588,387	—	—	—	588,387
總計	856,228	14,959	24,539	5,082	900,808
	按要求或 少於1年 人民幣千元	介乎1至2年 人民幣千元	介乎2至3年 人民幣千元	介乎3至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
計息銀行借款	41,639	71,532	91,056	—	204,227
租賃負債	9,388	4,880	4,332	—	18,600
貿易應付款項及應付票據	142,786	—	—	—	142,786
計入其他應付款項的金融負債	3,034	—	—	—	3,034
贖回負債	580,462	—	—	—	580,462
總計	777,309	76,412	95,388	—	949,109

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況及相關資產風險特徵的變化作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本規定的約束。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	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
資產總值	864,377	915,555	921,904
負債總額	806,824	942,574	980,113
資產負債比率*	93%	103%	106%

* 資產負債比率按負債總額除以資產總額計算。

39. 有關期間後事項

根據於2026年1月4日通過的股東決議案，股東批准回購並註銷部分股東所持有的4,955,581股附有特別權利的 貴公司股份。回購總價為人民幣74,564,000元，其中投資本金額為人民幣52,672,000元，而利息為人民幣21,892,000元。

根據 貴公司於2026年4月召開的第二次股東特別大會通過的決議案， 貴公司批准與若干股東訂立的認購協議。根據該協議，股東認購4,889,973股 貴公司股份，總代價為人民幣100,000,000元。

根據於2026年5月通過的股東決議案，股東批准根據股權激勵計劃向一名個別僱員授出激勵股份。根據該股權激勵計劃，激勵股份來源於 貴公司新發行的股份。 貴公司已一次性向該僱員授出該激勵計劃項下全部1,777,251股激勵股份，該僱員已按每股人民幣1.00元的授出價格認購全部上述股份，並受股權激勵計劃所規定的鎖定及轉讓限制規限。

除上述事項外，於2025年12月31日後的任何期間，概無發生任何重大事項。

40. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或其任何附屬公司概無就2025年12月31日後的任何期間的編製任何經審計財務報表。