

附 錄 一

會 計 師 報 告

[待加入事務所信箋]

致本末動力(北京)科技股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司就過往財務資料的會計師報告

緒 言

我們謹此就第[3]至[●]頁所載本末動力(北京)科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告，該等過往財務資料包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及於各有關期間末的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「過往財務資料」)。第[3]至[●]頁所載的過往財務資料為本報告的組成部分，乃為供載入就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發日期為[●]的 貴公司文件(「文件」)內而編製。

董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並負責採取董事認為必要的內部控制，以使過往財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2.1載列的編製基準擬備真實而中肯的過往財務資料相關的內部控制，以設計適用於有關情況的程序，但並非旨在對該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當，以及所作出的會計估計是否合理，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充分恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

附 錄 一

會 計 師 報 告

意 見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於各有關期間末的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

調 整

於編製過往財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股 息

我們提述過往財務資料附註11，當中載述 貴公司概無就有關期間派付任何股息。

[●]

執業會計師

香港

2026年[●]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

過往財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表(「相關財務報表」)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。

過往財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明者外，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

I 過往財務資料 — 續

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	5	17,538	79,802	281,715
銷售成本.....		(15,176)	(64,406)	(221,130)
毛利.....		2,362	15,396	60,585
其他收入及收益.....	5	1,413	1,922	4,152
銷售及經銷開支.....		(10,662)	(11,651)	(12,934)
行政開支.....		(14,656)	(34,786)	(98,685)
研發開支.....		(39,040)	(42,924)	(55,437)
金融資產減值虧損淨額.....		(918)	(2,875)	(585)
其他開支淨額.....		(110)	(465)	(6,251)
融資成本.....	6	(1,663)	(1,561)	(1,726)
贖回負債賬面值變動.....		(12,311)	(16,791)	(770,096)
除稅前虧損.....	7	(75,585)	(93,735)	(880,977)
所得稅開支.....		—	—	—
年內虧損.....		(75,585)	(93,735)	(880,977)
年內全面虧損總額.....		(75,585)	(93,735)	(880,977)
下列人士應佔：				
母公司擁有人.....		(75,585)	(93,735)	(880,977)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損				
基本及攤薄(每股人民幣元).....	12	(1.28)	(1.15)	(5.25)

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 過往財務資料 — 續

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	7,182	10,110	23,041
使用權資產	14	3,418	2,090	8,347
遞延稅項資產		—	—	—
預付款項、按金及其他非流動資產	19	2,751	2,447	3,784
非流動資產總值		<u>13,351</u>	<u>14,647</u>	<u>35,172</u>
流動資產				
存貨	16	13,834	26,222	32,120
貿易應收款項及應收票據	18	9,098	40,794	79,439
按公平值計入其他全面收益的債務投資	23	—	—	22,725
預付款項、按金及其他應收款項	19	2,847	3,680	22,404
現金及現金等價物	22	412	15,840	353,871
流動資產總值		<u>26,191</u>	<u>86,536</u>	<u>510,559</u>
流動負債				
貿易應付款項	24	9,589	36,681	62,397
合約負債	27	344	642	1,751
其他應付款項及應計費用	25	11,364	16,969	37,126
計息銀行貸款及其他貸款	26	16,313	23,952	40,528
租賃負債	14	1,986	2,244	3,353
撥備	28	61	217	357
贖回負債	20	115,759	202,550	1,409,488
按公平值計入損益的衍生負債		2,411	2,856	—
流動負債總額		<u>157,827</u>	<u>286,111</u>	<u>1,555,000</u>
流動負債淨額		<u>(131,636)</u>	<u>(199,575)</u>	<u>(1,044,441)</u>
總資產減流動負債		<u>(118,285)</u>	<u>(184,928)</u>	<u>(1,009,269)</u>
非流動負債				
計息銀行貸款	26	—	13,200	4,250
租賃負債	14	2,081	481	5,838
遞延稅項負債		—	—	—
非流動負債總額		<u>2,081</u>	<u>13,681</u>	<u>10,088</u>
負債淨額		<u>(120,366)</u>	<u>(198,609)</u>	<u>(1,019,357)</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本	29	577	808	—
股本	29	—	—	31,503
虧絀	30	(120,943)	(199,417)	(1,050,860)
		<u>(120,366)</u>	<u>(198,609)</u>	<u>(1,019,357)</u>
總虧絀		<u>(120,366)</u>	<u>(198,609)</u>	<u>(1,019,357)</u>

附錄一

會計師報告

I 過往財務資料 — 續

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	總權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元
於2023年1月1日	500	5,624	26,032	(81,018)	(48,862)
年內虧損	—	—	—	(75,585)	(75,585)
年內全面虧損總額	—	—	—	(75,585)	(75,585)
以股份為基礎的付款 (附註31)	—	—	2,051	—	2,051
股東出資	7	2,023	—	—	2,030
附帶贖回權的投資	70	19,628	—	—	19,698
確認贖回負債	—	(19,698)	—	—	(19,698)
於2023年12月31日	577	7,577*	28,083*	(156,603)*	(120,366)

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	總權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元
於2024年1月1日	577	7,577	28,083	(156,603)	(120,366)
年內虧損	—	—	—	(93,735)	(93,735)
年內全面虧損總額	—	—	—	(93,735)	(93,735)
以股份為基礎的付款 (附註31)	—	—	15,350	—	15,350
股東出資	18	124	—	—	142
附帶贖回權的投資	213	69,787	—	—	70,000
確認贖回負債	—	(70,000)	—	—	(70,000)
於2024年12月31日	808	7,488*	43,433*	(250,338)*	(198,609)

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 過往財務資料 — 續

綜合權益變動表 — 續

截至2025年12月31日止年度

	實繳資本	股本	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元
於2025年1月1日	808	—	7,488	43,433	(250,338)	(198,609)
年內虧損	—	—	—	—	(880,977)	(880,977)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(880,977)	(880,977)
以股份為基礎的付款(附註31)...	—	—	—	58,758	—	58,758
股東出資	1,321	—	150	—	—	1,471
附帶贖回權的投資	750	1,503	434,589	—	—	436,842
改制為股份公司	(2,879)	30,000	(192,957)	—	165,836	—
確認贖回負債	—	—	(436,842)	—	—	(436,842)
於2025年12月31日	—	31,503	(187,572)*	102,191*	(965,479)*	(1,019,357)

* 儲備賬包括2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合虧蝕人民幣120,943,000元、人民幣199,417,000元及人民幣1,050,860,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 過往財務資料 — 續

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流量				
除稅前虧損.....		(75,585)	(93,735)	(880,977)
就以下各項調整：				
融資成本.....	6	1,663	1,561	1,726
贖回負債的賬面值變動.....		12,311	16,791	770,096
利息收入.....	5	(61)	(21)	(100)
金融資產減值虧損淨額.....	7	918	2,875	585
匯兌差額淨額.....		—	—	237
撇減存貨至可變現淨值.....	7	2,909	1,601	1,278
以權益結算以股份為基礎的付款開支.....	32	2,051	15,350	58,758
按公平值計入損益的金融資產投資收益.....	5	(271)	(246)	—
按公平值計入損益的衍生負債公平值				
虧損／(收益).....	7	(24)	445	5,571
物業、廠房及設備折舊.....	7	1,103	2,658	4,319
使用權資產折舊.....	7	957	1,634	3,133
終止租賃的虧損.....		104	—	—
		(53,925)	(51,087)	(35,374)
存貨增加.....		(11,984)	(13,989)	(7,176)
貿易應收款項及應收票據增加.....		(6,292)	(34,551)	(39,136)
按公平值計入其他全面收益的債務				
投資增加.....		—	—	(22,725)
預付款項、按金及其他應收款項				
(增加)／減少.....		1,764	(840)	(16,440)
貿易應付款項增加.....		9,094	27,092	25,716
合約負債增加.....		222	298	1,109
其他應付款項及應計費用增加.....		8,086	6,213	24,223
撥備增加.....		14	156	140
經營所用現金.....		(53,021)	(66,708)	(69,663)
已收利息.....		61	21	100
經營活動所用現金流量淨額.....		(52,960)	(66,687)	(69,563)

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 過往財務資料 — 續

綜合現金流量表

		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
投資活動現金流量				
購買金融工具		(38,000)	(90,000)	—
出售金融工具		43,271	90,246	—
購買物業、廠房及設備項目		(8,221)	(5,033)	(16,389)
投資活動所用現金流量淨額		(2,950)	(4,787)	(16,389)
融資活動現金流量				
新增關聯方貸款		—	2,700	—
新增銀行貸款		11,000	45,220	79,000
已付利息		(1,350)	(1,183)	(1,623)
贖回負債所得款項		19,698	70,000	428,415
贖回負債以外的股東所得款項		2,000	142	1,321
[編纂]付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]
償還關聯方貸款		(2,000)	(1,748)	(1,000)
償還銀行貸款		(10,429)	(24,669)	(71,372)
租賃按金增加		(448)	(262)	(523)
贖回負債發行開支		(621)	(1,557)	(4,942)
租賃負債付款	32	(314)	(1,741)	(2,894)
融資活動所得現金流量淨額		17,536	86,902	424,220
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(38,374)	15,428	338,268
年初現金及現金等價物		38,786	412	15,840
匯率變動的影響淨額		—	—	(237)
年末現金及現金等價物		412	15,840	353,871
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		412	15,840	353,871
綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物	22	412	15,840	353,871

附錄一

會計師報告

I 過往財務資料 — 續

貴公司財務狀況表

	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	7,182	10,110	19,441
使用權資產	14	3,418	2,090	603
於附屬公司的投資	15	30,638	40,422	56,693
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	2,751	2,447	1,958
非流動資產總值		<u>43,989</u>	<u>55,069</u>	<u>78,695</u>
流動資產				
存貨	16	13,834	26,222	19,125
貿易應收款項	18	9,098	40,790	107,996
按公平值計入其他全面收益的債務投資	23	—	—	22,725
預付款項、按金及其他應收款項	19	3,269	4,749	64,997
現金及現金等價物	22	323	15,754	338,697
流動資產總值		<u>26,524</u>	<u>87,515</u>	<u>553,540</u>
流動負債				
貿易應付款項	24	10,801	39,807	83,203
其他應付款項及應計費用	25	36,371	28,182	40,513
計息貸款及借款	26	13,310	23,952	40,528
租賃負債	14	1,986	2,244	661
合約負債	27	344	642	1,430
贖回負債	20	115,759	202,550	1,409,488
按公平值計入損益的衍生負債	21	2,411	2,856	—
撥備	28	61	217	357
流動負債總額		<u>181,043</u>	<u>300,450</u>	<u>1,576,180</u>
流動負債淨額		<u>(154,519)</u>	<u>(212,935)</u>	<u>(1,022,640)</u>
總資產減流動負債		<u>(110,530)</u>	<u>(157,866)</u>	<u>(943,945)</u>
非流動負債				
計息銀行貸款	26	—	13,200	4,250
租賃負債	14	2,081	481	—
非流動負債總額		<u>2,081</u>	<u>13,681</u>	<u>4,250</u>
負債淨額		<u>(112,611)</u>	<u>(171,547)</u>	<u>(948,195)</u>
權益				
實繳資本	29	577	808	—
股本		—	—	31,503
虧絀	30	<u>(113,188)</u>	<u>(172,355)</u>	<u>(979,698)</u>
總虧絀		<u>(112,611)</u>	<u>(171,547)</u>	<u>(948,195)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註

1. 公司資料

貴公司(前稱為東莞市本末科技有限公司及本末動力(北京)科技有限公司)於2020年3月17日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司，於2025年12月改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國北京市通州區北京經濟技術開發區經海五路3號院5幢2層225室。

於有關期間，貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)主要從事設計、開發、製造及商業化智能機器人動力模組及機器人。

董事認為，張先生、東莞市沃壤眾創股權投資合夥企業(有限合夥)(「沃壤眾創」)、東莞市沃壤眾合股權投資合夥企業(有限合夥)(「沃壤眾合」)及東莞市固源投資合夥企業(有限合夥)(「固源投資」)於本報告日期為文件定義的貴集團的一組控股股東(「控股股東集團」)。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限公司，貴公司主要附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊地點及日期及 經營地點	註冊資本	貴公司應佔 權益百分比	主要業務
			直接	
東莞市本末禾葉科技 有限公司(附註a)	中國／中國內地 2018年11月23日	人民幣 1,000,000元	100%	製造機器人 動力模組及 機器人
深圳市本末福葉科技 有限公司(附註a)	中國／中國內地 2022年12月21日	人民幣 30,000,000元	100%	人力資源管理及 運營服務支持 機器人動力
本末動力(廣東)有限公司 (附註a)	中國／中國內地 2025年1月22日	人民幣 10,000,000元	100%	模組及機器人的 研發及銷售

董事認為，上表所列貴公司附屬公司主要影響有關期間的業績，或構成貴集團資產淨值的重大部分。

附註：

- (a) 概無就該等實體編製有關期間的經審核財務報表，原因為該等實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例項下任何法定審核規定或屬新註冊成立。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.1 編製基準

過往財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的全部準則及詮釋)編製。於編製整個有關期間的過往財務資料時，貴集團已一致採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

過往財務資料根據歷史成本法編製，惟若干金融工具以各有關期間末的公平值計量。

綜合基準

過往財務資料包括貴集團於有關期間的財務資料。附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力(即貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當貴公司擁有少於投資對象多數投票權或類似權利時，於評估其是否對投資對象擁有權力時，貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (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。

附屬公司的財務資料按與貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益各部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即便此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。與貴集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則貴集團重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.1 編製基準 — 續

綜合基準 — 續

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公平值及任何由此產生的盈餘或虧絀。 貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按 貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

持續經營基準

貴集團於2025年12月31日產生累計虧損並錄得流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣1,044,441,000元及人民幣1,019,357,000元，乃主要由於贖回負債(過往財務資料附註20)產生的負債人民幣1,409,488,000元作為流動負債。 貴公司董事認為， 貴公司預期不會於2025年12月31日起計未來十二個月內結算金融負債，且特殊權利將於 貴公司[編纂]時獲豁免，贖回負債其後將由負債重新分類至權益。 貴公司董事亦已審閱由 貴公司管理層編製、涵蓋2025年12月31日起計不少於十二個月期間的 貴集團現金流量預測，並已考慮 貴集團可獲得的額外財務資源、經營所得內部產生的資金及調整研發項目進度的能力，認為 貴集團將擁有充足營運資金履行到期應付的金融負債及責任，並維持自本報告日期起計未來十二個月內的營運。因此， 貴公司董事認為以持續經營基準編製過往財務資料屬恰當。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未於過往財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團計劃於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用該等準則。

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)

金融工具分類及計量的修訂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同¹

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

國際財務報告準則第18號

財務報表中的呈列及披露²

國際財務報告準則第19號及其修訂

不承擔公共受託責任的附屬公司：披露²

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

國際財務報告準則會計準則年度改進 — 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 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則 — 續

貴集團正在評估[編纂]該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。目前為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(國際財務報告準則第18號除外)可能導致若干會計政策改變，但於[編纂]期間不大可能對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況構成重大影響，惟會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列及未來財務資料的披露。貴集團將繼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 重大會計政策資料

公平值計量

貴集團於各有關期間末按公平值計量其若干金融工具。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中就出售資產收取或就轉讓負債支付的價格。公平值計量基礎為假定出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債所在主要市場進行，或如無主要市場，於該資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值基於市場參與者於為該資產或負債定價時會使用的假設計量，並假設市場參與者按其經濟上的最佳利益行事。

貴集團採用適用於有關情況且有充足數據以計量公平值的估值方法，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。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值層級分類：

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 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於過往財務資料中確認的資產及負債而言，貴集團通過於各有關期間末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定層級內級別之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當非金融資產須進行年度減值測試時(存貨、遞延稅項資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

非金融資產減值 — 續

其公平值減出售成本兩者的較高者，並按個別資產釐定，除非資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量按反映當前市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益表扣除。

貴集團會於各有關期間末評估是否有跡象顯示過往所確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產(商譽除外)可收回金額的估計有變時，方會撥回過往就該資產確認的減值虧損，惟撥回金額不得超逾倘於過往年度並無就該資產確認減值虧損原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損撥回於產生期間計入損益表。

關聯方

倘屬以下人士，則被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關人士為一名人士或該人士的家族近親，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 貴集團母公司主要管理人員中的成員；
- 或

(b) 有關人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

關聯方 — 續

- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為 貴集團或 貴集團關聯實體僱員福利而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受第(a)項所識別人土控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員中的成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養費)一般於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值中資本化為重置項目。如須每隔一段時間更換物業、廠房及設備的重要部分，則 貴集團將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並對其相應進行折舊。

折舊按直線法計算，以將各項物業、廠房及設備項目的成本於其估計可使用年期内撇銷至其剩餘價值。估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	租期及估計可使用年期(以較短者為準)
廠房及機器	3至10年
電子設備及其他	3至5年

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分分別折舊。至少須於各有關期間末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行檢討及作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。在資產終止確認年度於損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

物業、廠房及設備以及折舊 — 續

在建工程按成本減任何減值虧損列賬且不予折舊，於竣工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而賦予在一段時間內控制已識別資產用途的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

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)採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，並就使用相關資產的權利確認使用權資產。

(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當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初步直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。於適用情況下，使用權資產成本亦包括拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本。使用權資產以租期與資產估計可使用年期兩者中的較短者按直線法折舊如下：

辦公室及工廠物業

1至5年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至貴集團，或成本反映購買選擇權獲行使，則按資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值予以確認。租賃付款包括定額付款(含實物定額款項)減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的款項。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使購買選擇權的行使價，以及倘租期反映貴集團行使終止租賃選擇權，就終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

租賃 — 續

貴集團作為承租人 — 續

(b) 租賃負債 — 續

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所隱含利率難以釐定，故 貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因作出租賃付款而減少。此外，倘有任何修訂、租期變動、租賃付款變動（例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化）或購買相關資產的選擇權評估的變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公室及員工宿舍短期租賃（即自開始日期起計租期為12個月或以內且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其對視作低價值的辦公室設備租賃亦應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

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、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包括重大融資部分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外， 貴集團初步按公平值計量金融資產；倘屬並非按公平值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不包括重大融資部分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時源於兩者。按攤銷成本

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

投資及其他金融資產 — 續

初步確認及計量 — 續

分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量而持有及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

須於監管或市場慣例規定的期間內交付資產的金融資產買賣於交易日(即 貴集團承諾買賣資產的日期)確認。

其後計量

金融資產其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並可予減值。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表中按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

對於按公平值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表確認並按與以攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。餘下公平值變動於其他全面收益內確認。於終止確認時，於其他全面收益確認的累計公平值變動將重新計入損益表。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要於下列情況終止確認(即從 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

終止確認金融資產 — 續

- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔根據「轉付」安排而於並無重大延誤下悉數將已收取的現金流量支付予第三方的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉付安排，則評估其是否保留該項資產所有權的風險及回報以及保留的程度。當並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則以 貴集團的持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以已轉讓資產提供擔保形式的持續參與按該項資產的原賬面值與 貴集團可能須償還對價的最高金額中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損基於根據合約應收的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量（按概約原實際利率折現）之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持屬於合約條款不可或缺部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。對於自初步確認以來並無大幅上升的信貸風險，預期信貸虧損就因未來12個月可能發生的違約事件引致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。對於自初步確認以來出現大幅上升的信貸風險，則須就預期於風險剩餘年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否大幅上升。 貴集團作出評估時比較金融工具於報告日期發生違約的風險及金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為當合約付款逾期30日以上時信貸風險顯著增加。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

金融資產減值 — 續

一般方法 — 續

貴集團視合約付款逾期90天的金融資產為違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示 貴集團不大可能在考慮持有的任何信貸加強措施前悉數收取未償還合約金額， 貴集團亦可能視該金融資產為違約。

金融資產於並無合理預期可收回合約現金流量時撇銷。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法可予減值，並在以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項除外。

- | | |
|------|---|
| 第1階段 | 金融工具信貸風險自初步確認以來並無大幅上升，且其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第2階段 | 金融工具信貸風險自初步確認以來大幅上升，惟並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第3階段 | 金融資產於報告日期出現信貸減值(惟並非購買或源生信貸減值)，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

就不包括重大融資部分的貿易應收款項而言，或當 貴集團應用可行權宜方法不就重大融資部分的影響作出調整時， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團不會監測信貸風險變動，惟於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a) (i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b) (i)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合約，且實體有責任或可能須就此交

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

分類為權益及金融負債 — 續

付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合約，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合約除外。

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合約。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(視適用情況而定)。

所有金融負債初步按公平值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、贖回負債、按公平值計入損益的衍生負債、計息銀行及其他借款。

其後計量

金融負債其後計量視乎以下分類：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作交易的金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

金融負債若因近期購回而產生，則分類為持作交易。該類別亦包括 貴集團訂立的並非指定為國際財務報告準則第9號所界定對沖關係的對沖工具的衍生金融工具。分開嵌入式衍生工具除非被指定為有效的對沖工具，否則亦分類為持作交易。持作交易的負債的損益於損益表內確認。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債支付的任何利息。

於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債於初始確認日期指定，前提是符合國際財務報告準則第9號的標準。指定按公平值計入損益的負債收益或虧損於損益表確認，於其他全面收益內呈列且後續並無重新分類至損益表的 貴集團自有信貸風險產生的收益或虧損除外。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項及其他應付款項、貸款及借款)

於初步確認後，貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響並不重大，於此情況下，

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

金融負債 — 續

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項及其他應付款項、貸款及借款) — 續

則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益中確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益計入融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債之責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

在現有金融負債被同一貸款人以大致不同條款之負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而有關賬面值之差額乃於損益中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定，倘為在製品及成品，則包括直接物料、直接人工及適當比例的間接開支。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本而定。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，其價值變動風險不大及為履行短期現金承諾持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行存款及短期存款。

撥備

撥備於因過往事件產生現時責任(法定或推定)且可能需要未來資源流出以清償該責任時予以確認，前提是可就該責任金額作出可靠估計。貴集團就保修期內出現的缺陷的一般維修計提產品銷售保修撥備。貴集團就該等保證類保修作出的撥備基於銷量以及有關維修及退貨量的過往經驗並折現至其現值(如適當)初步確認。與保修有關的成本會每年修訂。

所得稅

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

所得稅 — 續

即期稅項資產及負債按預期向稅務機關收回或支付的金額根據截至各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量，並考慮 貴集團營運所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產及負債稅基與就財務申報而言賬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確認，惟以下情況除外：

- 因初步確認業務合併以外交易中商譽或資產或負債產生的遞延稅項負債，而進行有關交易時既不會影響會計溢利及應課稅損益，亦不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可受控制，而暫時差額於可見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於很可能有應課稅溢利用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可動用情況下予以確認，惟以下情況除外：

- 因初步確認業務合併以外交易中資產或負債產生的與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產，而進行有關交易時既不會影響會計溢利及應課稅損益，亦不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見未來很可能撥回及可能有應課稅溢利用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末審閱，並於不再很可能有充足應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。未確認遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並在變為可能有充足應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期於資產變現或清償負債期間適用的稅率根據截至各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

所得稅 — 續

當且僅當 貴集團擁有可強制執行的合法權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一課稅實體或不同課稅實體（擬以淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及償付負債）於各未來期間（預期將結算或收回大量遞延稅項負債或資產）徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

政府補助

於能夠合理保證將收到政府補助且將符合所有附帶條件時，有關補助按公平值確認。當補助與費用項目有關時，政府補助於擬補償成本支銷的期間有系統地確認為收入。

其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法以將金融工具預計年期或較短期間（倘適用）內的估計未來現金收入準確折現至金融資產的賬面淨值的利率確認。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認，確認的金額應反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的對價。

銷售產品的收入於資產的控制權轉移至客戶的時間點確認，一般根據銷售合約的約定於接受產品時確認。

合約負債

當 貴集團在轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於 貴集團根據合約履約（即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶）時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴集團實施股份獎勵計劃，旨在向對 貴集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。 貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，而僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

以股份為基礎的付款 — 續

與僱員以權益結算的交易成本乃參考授出日期的公平值計量。獲授股份獎勵的公平值乃於授出日期使用折現現金流量法或倒推法以及基於期權定價模型的股權分配估計，並經考慮授出股份獎勵的條款及條件，而僱員購股權的公平值乃使用二項式期權定價模型釐定。

以權益結算的交易成本連同相應的權益增加於達成績效及／或服務條件期間確認為僱員福利開支。於各有關期間末直至歸屬日期前就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期間的屆滿程度以及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間在損益中扣除或計入的開支指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵授出日期的公平值時並未計及服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。授出日期的公平值內反映市場績效條件。獎勵附帶但無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公平值中反映及導致獎勵實時支銷，除非亦存在服務及／或績效條件，則當別論。

就因未達成非市場績效及／或服務條件而最終未獲歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件獲達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬。

倘以權益結算的獎勵的條款經修訂，且符合獎勵的原有條款，則開支會按最少金額確認，猶如條款未經修訂。此外，倘於修訂日期計量，任何修訂導致以股份為基礎的付款公平值總額有所增加，或於其他方面有利於僱員，則應就該等修訂確認開支。

其他僱員福利

退休金計劃

中國內地

貴集團於中國內地營運的僱員須參加當地市政府營運的中央退休金計劃。 貴集團須按僱員工資的一定百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於其根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時於損益扣除。除每月供款外， 貴集團於支付供款後無其他付款責任。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

其他僱員福利 — 續

住房公積金及其他社會保險 — 中國內地

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與社會保障界定供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。供款於應付時自損益扣除。除月度供款外，貴集團於支付供款後無其他付款責任。

研發開支

產生的所有研究成本均自損益中扣除。

僅當貴集團能夠證明完成無形資產使其可供使用或銷售的技術可行性、其完成無形資產的意圖及其使用或銷售該資產的能力、該資產將如何產生日後經濟利益、完成項目的資源的可用性，以及在開發期間可靠計量開支的能力時，開發新產品的項目產生的開支才會被資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支在產生時支銷。

借款成本

於有關期間，借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

報告期後事件

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改過往財務資料中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

外幣

過往財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團內各實體自行決定其功能貨幣，各實體財務報表所列的項目使用該功能貨幣計量。貴集團內實體入賬的外幣交易於初步入賬時使用其各自於交易日期通行的功能貨幣匯率。以外幣計值的貨幣資產及負

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

2.3 重大會計政策資料 — 續

外幣 — 續

債按於各有關期間末通行的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表內確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率換算。

就因終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債而產生的相關資產、開支或收入而言，為釐定初步確認該等項目所用的匯率，初始交易日期為 貴集團初步確認預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付或預收款項， 貴集團釐定每筆預付或預收對價的交易日期。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計，惟歸屬於非控股權益的差額除外。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的過往財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收入、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明朗因素可能會導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層作出以下對過往財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷(與估計相關的判斷除外)：

開發開支

開發新產品項目產生的開支僅在下列情況下資本化並作遞延處理： 貴集團可證明完成該項無形資產以作使用或出售用途在技術上可行；其有意完成該項資產並能夠使用或出售該項資產； 貴集團可證明該項資產將如何產生未來經濟利益；具備完成該項目的可用資源；及能夠在開發過程中可靠地計量開支。不符合該等標準的產品開發開支在產生時支銷。釐定將予資本化的開發開支金額須使用判斷及估計。

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備須在與所得稅有關的若干事項未獲地方稅務局確認時，對若干交易

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

3. 重大會計判斷及估計 — 續

判斷 — 續

確認所得稅及遞延稅項資產 — 續

的未來稅項處理方法作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理方法定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

倘應課稅溢利可用以抵銷虧損，則可就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。為釐定可確認的遞延稅項資產金額，管理層須根據未來應課稅溢利可能實現的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。

估計不確定性

於各有關期間末，有關未來及估計不確定性的其他主要來源的主要假設（該等假設具有導致下一財政年度資產與負債賬面值作出重大調整的重要風險）載述如下。

陳舊及呆滯存貨撥備

貴集團於各報告期末檢討存貨狀況，並對根據銷量預測確定為不再適合銷售或使用的陳舊及呆滯存貨項目計提撥備。有關銷量預測根據與客戶訂立的協議或手頭訂單及基於過往經驗所作出於可見未來的估計銷量以及機器人行業的現行市況編製。管理層主要根據最新發票價格及現行市況估計該等陳舊及呆滯存貨的可變現淨值。有關估計於各報告期末重新評估。就陳舊及呆滯存貨計提撥備須作出判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原有估計，有關差額將影響於有關估計變動期間確認的存貨賬面值及存貨跌價損失。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團根據賬齡組合使用撥備矩陣計算具有共同風險特徵的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡計算。

撥備矩陣初步基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團將根據前瞻性資料調整矩陣，從而調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預期於未來一年惡化，從而導致製造行業的違約數量增加，過往違約率將予調整。於各報告日期，歷史觀察違約率將予更新並會分析前瞻性估計的變動。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

3. 重大會計判斷及估計 — 續

估計不確定性 — 續

貿易應收款項預期信貸虧損撥備 — 續

歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估為重大估計。預期信貸虧損金額易受情況變化及預測經濟狀況變動影響。貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶於日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於過往財務資料附註18披露。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，故使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而按類似期限及以類似抵押品借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或需對利率進行調整以反映租賃條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計。

非金融資產減值

貴集團於各有關期間末評估全部非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值中的較高者。公平值減出售成本以類似資產公平交易的約束性銷售交易可得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本為基準計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選擇適當的折現率，以計算該等現金流量的現值。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團並非根據其服務及產品劃分業務單位，且僅有一個可呈報經營分部。

就資源分配及表現評估而向董事（為主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部財務資料，且董事整體審閱貴集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

4. 經營分部資料 — 續

地區資料

(a) 外部客戶收入

截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	16,334	79,776	279,917
其他.....	1,204	26	1,798
總收入.....	17,538	79,802	281,715

上述收入資料乃基於客戶的位置。

(b) 非流動資產

貴集團的全部非流動資產均位於中國內地。因此，地區資料毋須呈列。

有關主要客戶的資料

來自佔 貴集團於有關期間收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶1.....	3,909	不適用*	不適用*
客戶2.....	3,613	不適用*	不適用*
客戶3.....	3,026	49,544	120,466
客戶4.....	不適用*	10,707	66,026
客戶5.....	不適用*	不適用*	29,208

* 佔 貴集團收入不足10%。

5. 收入、其他收入及收益

收入

收入分析如下：

截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入	17,538	79,802	281,715

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

5. 收入、其他收入及收益 — 續

收入 — 續

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

	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
貨品類別			
消費.....	3,206	63,985	247,756
工商業.....	10,996	8,496	19,854
具身關節模組.....	15	2,681	6,798
機器人.....	3,321	4,640	7,307
總計.....	17,538	79,802	281,715
收入確認的時間			
於某一時點轉移的貨品.....	17,538	79,802	281,715

下表列示於有關期間確認的報告期初計入合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：			
銷售產品.....	—	300	642

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任隨接受產品而履行，付款一般於發票日期後30至60日內到期。

於2023年、2024年及2025年12月31日分配至剩餘履約責任（未達成或部分未達成）的交易價金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期將確認為收入的金額：			
於一年內.....	344	642	1,751
總計.....	344	642	1,751

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

5. 收入、其他收入及收益 — 續

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
銀行利息收入	61	21	100
收益			
政府補助*	862	1,346	2,708
按公平值計入損益的金融資產收益	271	246	—
廢料銷售	219	309	1,344
總計	1,413	1,922	4,152

* 貴集團已收取政府補助用於補償已產生的開支或虧損或為 貴集團提供即時財務支援。概無與該等補助有關的未履行條件或或有事項。

6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款及其他貸款利息	1,582	1,402	1,621
關聯方交易利息	—	66	—
租賃負債利息	81	93	105
	1,663	1,561	1,726

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損已扣除／(計入)：

	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
已售存貨成本*		15,176	64,406	221,130
研發成本		39,040	42,924	55,437
物業、廠房及設備折舊**	13	1,103	2,658	4,319
使用權資產折舊**	14	957	1,634	3,133
終止租賃的虧損	14	104	—	—
有關短期租賃的租賃付款	14	575	287	1,198
貿易應收款項減值	14	905	2,855	491
其他應收款項減值	19	13	20	94
撇減存貨至可變現淨值*		2,909	1,601	1,278
按公平值計入損益的衍生負債				
公平值虧損／(收益)***		(24)	445	5,571
[編纂]		—	—	8,876
產品保修撥備****	28	75	239	597
僱員福利開支(不包括董事及監事的薪酬(附註8))				
— 工資及薪金		35,622	45,034	63,182
— 退休金計劃供款		2,134	2,981	5,074
— 以股份為基礎的付款開支		2,051	2,894	7,016
總計		39,807	50,909	75,272

* 已售存貨成本的披露金額包括撇減存貨至可變現淨值。

** 物業、廠房及設備以及使用權資產折舊分別於損益中計入「銷售成本」、「銷售及經銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

*** 該等金額於損益中計入「其他開支」。

**** 該等金額於損益中計入「銷售成本」。

8. 董事及監事的薪酬

於有關期間錄得的董事及監事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	—	—	—
其他薪酬：			
薪金、津貼及實物福利	563	1,451	2,240
績效相關花紅	94	220	3,959
退休金計劃供款	51	122	183
以股份為基礎的付款開支	—	12,456	51,742
總計	708	14,249	58,124

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

8. 董事及監事的薪酬 — 續

(a) 獨立非執行董事

	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
黃旻先生(附註(xiii))	—	—	—
王虞倩女士(附註(xiv))	—	—	—
林國榮先生(附註(xv))	—	—	—
總計	—	—	—

(b) 董事及監事

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關 花紅	退休金 計劃供款	以股份 為基礎的 付款開支	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
執行董事					
張先生(附註(i))	563	94	51	—	708
非執行董事：					
李澤湘先生(附註(ii))	—	—	—	—	—
史晨星先生(附註(iii))	—	—	—	—	—
陳哲先生(附註(iv))	—	—	—	—	—
郭瑋瑋女士(附註(v))	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
總計	563	94	51	—	708

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關 花紅	退休金 計劃供款	以股份 為基礎的 付款開支	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
執行董事					
張先生(附註(i))	546	65	47	2,995	3,653
劉許洋先生(附註(vi))	470	106	47	9,353	9,976
小計	1,016	171	94	12,348	13,629
監事					
龔敏先生(附註(vii))	435	49	28	108	620
非執行董事：					
李澤湘先生(附註(ii))	—	—	—	—	—
史晨星先生(附註(iii))	—	—	—	—	—
陳哲先生(附註(iv))	—	—	—	—	—
郭瑋瑋女士(附註(v))	—	—	—	—	—
趙雲先生(附註(viii))	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
總計	1,451	220	122	12,456	14,249

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

8. 董事及監事的薪酬 — 續

(b) 董事及監事 — 續

截至2025年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效 相關花紅	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
執行董事					
張先生(附註(i)).....	686	97	54	51,652	52,489
劉許洋先生(附註(vi)).....	720	3,674	54	115	4,563
張洪波先生(附註(ix)).....	382	90	45	28	545
小計.....	1,788	3,861	153	51,795	57,597
監事					
龔敏先生(附註(vii)).....	89	—	10	(104)	(5)
胡榕女士(附註(x)).....	363	98	20	51	532
小計.....	452	98	30	(53)	527
非執行董事：					
史晨星先生(附註(iii)).....	—	—	—	—	—
陳哲先生(附註(iv)).....	—	—	—	—	—
趙雲先生(附註(viii)).....	—	—	—	—	—
陳璨先生(附註(xi)).....	—	—	—	—	—
紀海泉先生(附註(xii)).....	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	—	—
總計.....	2,240	3,959	183	51,742	58,124

附註：

- (i) 張先生獲委任為 貴公司董事兼首席執行官及董事長，自2020年3月起生效。彼於2025年12月調任執行董事，自[編纂]起生效。
- (ii) 李澤湘先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2021年3月起生效直至2024年3月。
- (iii) 史晨星先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2022年10月起生效直至2025年11月。
- (iv) 陳哲先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2022年10月起生效直至2025年7月。
- (v) 郭琿琿女士獲委任為 貴公司非執行董事，自2022年10月起生效直至2024年3月。
- (vi) 劉許洋先生獲委任為 貴公司董事，自2024年3月起生效，並於2025年12月調任執行董事，自[編纂]起生效。
- (vii) 龔敏先生獲委任為 貴公司監事，自2024年3月起生效直至2025年4月。
- (viii) 趙雲先生獲委任為 貴公司董事，自2024年3月起生效，並於2025年12月調任非執行董事，自[編纂]起生效。
- (ix) 張洪波先生獲委任為 貴公司高級管理人員，自2025年8月起生效，並於2025年12月調任執行董事，自[編纂]起生效。
- (x) 胡榕女士獲委任為 貴公司監事，自2025年6月起生效直至2025年11月。
- (xi) 陳璨先生於2025年6月獲委任為董事，並於2025年12月調任非執行董事，自[編纂]起生效。
- (xii) 紀海泉先生於2025年9月獲委任為董事，並於2025年12月調任非執行董事，自[編纂]起生效。
- (xiii) 黃受先生於2025年11月獲委任為獨立董事，並於2025年12月調任獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼曾擔任於聯交所上市公司萬物雲空間科技服務股份有限公司(股份代號：2602)的董事會秘書，未從 貴公司收取任何薪酬。
- (xiv) 王虞倩女士於2025年11月獲委任為獨立董事，並於2025年12月調任獨立非執行董事，自[編纂]起生效。
- (xv) 林國榮先生於2025年11月獲委任為獨立董事，並於2025年12月調任獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

8. 董事及監事的薪酬 — 續

(b) 董事及監事 — 續

於有關期間，已透過股份激勵平台向若干董事授出股份獎勵，有關進一步詳情於過往財務資料附註31披露。該等獎勵股份(已於損益確認)的公平值已於授出日期釐定，載於有關期間的過往財務資料中的金額已載於上述董事薪酬披露。

於有關期間，貴公司並無向董事及監事支付酬金作為加入或於加入貴公司時的獎勵或離職補償。

於有關期間，除非執行董事外，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，五名最高薪酬僱員分別包括零名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間，既非貴公司董事亦非最高行政人員的餘下五名、三名及三名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,969	1,844	1,954
績效相關花紅	313	533	2,837
退休金計劃供款	149	74	105
以股份為基礎的付款開支	1,654	2,064	252
總計	4,085	4,515	5,148

薪酬屬於以下範圍的非董事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
	僱員人數		
零至1,000,000港元	5	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	1
總計	5	3	3

於有關期間，非董事非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等向貴集團提供服務而獲授股份獎勵，有關進一步詳情於過往財務資料附註31披露。該等股份獎勵的公平值於授

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

9. 五名最高薪酬僱員 — 續

出日期釐定，已於歸屬期間內在損益中確認，而計入有關期間過往財務資料的金額載於上述非董事非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬披露。

10. 所得稅

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

中國內地

中國內地的企業所得稅撥備根據2008年1月1日批准並生效的中華人民共和國企業所得稅法釐定的應課稅溢利的25%的法定稅率計提。

於有關期間， 貴公司作為獲認可高新技術企業，按15%的優惠稅率繳納所得稅。該資格須每三年經中國相關政府部門審核。

按中國內地適用稅率計算的除稅前虧損相關稅項開支與按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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損.....	(75,585)	(93,735)	(880,977)
按法定稅率25%計算的稅項開支	(18,896)	(23,434)	(220,245)
有權享有較低法定所得稅率的實體	6,884	7,443	83,688
就合資格研發開支的額外可扣減津貼	(3,848)	(4,062)	—
不可扣稅開支	2,350	5,930	125,772
尚未確認的可扣減暫時差額.....	251	42	734
尚未確認的稅項虧損	13,259	14,081	10,051
總計	—	—	—

根據中國企業所得稅條例， 貴公司自2023年起符合條件的研發開支可在計算應課稅收入時按100%的比例加計扣除。

尚未就以下各項確認遞延稅項資產：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	146,414	233,885	277,226
可扣減暫時差額	5,704	5,996	5,809
總計	152,118	239,881	283,035

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

10. 所得稅 — 續

中國內地 — 續

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，貴集團於中國內地產生累計稅項虧損分別為人民幣146,414,000元、人民幣233,885,000元及人民幣277,226,000元，將於一至十年內到期，可供抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。

11. 股息

貴公司概無於有關期間派付或宣派股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額根據各有關期間的母公司普通權益持有人應佔虧損及已發行股本加權平均數計算。貴公司於改制為股份公司前，有關期間已發行普通股加權平均數乃通過假設實繳資本於2025年12月改制為股份公司後均已按相同轉換率（每人民幣1元實繳資本）1：10.4悉數轉換為股本而釐定。

由於計及認股權證時每股攤薄虧損金額減少，故認股權證對有關期間的每股基本虧損具有反攤薄效果，於計算每股攤薄虧損時忽略。

每股基本及攤薄虧損按如下方式計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損			
計算每股基本虧損所用的母公司普通			
權益持有人應佔虧損			
（人民幣千元）	(75,585)	(93,735)	(880,977)
股份			
計算每股基本虧損所用的年內			
已發行普通股加權平均數（千股）*	59,195	81,506	167,871

* 計算每股基本虧損所用的已發行普通股加權平均數經作出追溯調整以反映緊接上市前生效的按一換十基準進行股份拆細。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

13 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及機器	電子設備 及其他	租賃 物業裝修	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2023年12月31日					
於2023年1月1日					
成本.....	1,598	772	—	2,370	
累計折舊.....	(188)	(200)	—	(388)	
賬面淨值.....	1,410	572	—	1,982	
於2023年1月1日，扣除累計折舊.....	1,410	572	—	1,982	
添置.....	2,195	1,217	2,891	6,303	
年內計提折舊.....	(368)	(336)	(399)	(1,103)	
於2023年12月31日，扣除累計折舊.....	3,237	1,453	2,492	7,182	
於2023年12月31日					
成本.....	3,793	1,989	2,891	8,673	
累計折舊.....	(556)	(536)	(399)	(1,491)	
賬面淨值.....	3,237	1,453	2,492	7,182	
	廠房及機器	電子設備 及其他	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日					
成本.....	3,793	1,989	2,891	—	8,673
累計折舊.....	(556)	(536)	(399)	—	(1,491)
賬面淨值.....	3,237	1,453	2,492	—	7,182
於2024年1月1日，扣除累計 折舊.....	3,237	1,453	2,492	—	7,182
添置.....	4,242	181	—	1,163	5,586
年內計提折舊.....	(888)	(615)	(1,155)	—	(2,658)
於2024年12月31日，扣除累計 折舊.....	6,591	1,019	1,337	1,163	10,110
於2024年12月31日					
成本.....	8,035	2,170	2,891	1,163	14,259
累計折舊.....	(1,444)	(1,151)	(1,554)	—	(4,149)
賬面淨值.....	6,591	1,019	1,337	1,163	10,110

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

13 物業、廠房及設備 — 續

貴集團 — 續

	廠房及機器 人民幣千元	電子設備 及其他 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	8,035	2,170	2,891	1,163	14,259
累計折舊	(1,444)	(1,151)	(1,554)	—	(4,149)
賬面淨值	<u>6,591</u>	<u>1,019</u>	<u>1,337</u>	<u>1,163</u>	<u>10,110</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	6,591	1,019	1,337	1,163	10,110
添置	13,326	624	—	3,300	17,250
年內計提折舊	(2,602)	(562)	(1,155)	—	(4,319)
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>17,315</u>	<u>1,081</u>	<u>182</u>	<u>4,463</u>	<u>23,041</u>
於2025年12月31日					
成本	21,361	2,794	2,891	4,463	31,509
累計折舊	(4,046)	(1,713)	(2,709)	—	(8,468)
賬面淨值	<u>17,315</u>	<u>1,081</u>	<u>182</u>	<u>4,463</u>	<u>23,041</u>

貴公司

	廠房及機器 人民幣千元	電子設備 及其他 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	1,598	772	—	2,370
累計折舊	(188)	(200)	—	(388)
賬面淨值	<u>1,410</u>	<u>572</u>	<u>—</u>	<u>1,982</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	1,410	572	—	1,982
添置	2,195	1,217	2,891	6,303
年內計提折舊	(368)	(336)	(399)	(1,103)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>3,237</u>	<u>1,453</u>	<u>2,492</u>	<u>7,182</u>
於2023年12月31日				
成本	3,793	1,989	2,891	8,673
累計折舊	(556)	(536)	(399)	(1,491)
賬面淨值	<u>3,237</u>	<u>1,453</u>	<u>2,492</u>	<u>7,182</u>

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

13 物業、廠房及設備 — 續

貴公司 — 續

	廠房及機器 人民幣千元	電子設備 及其他 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	3,793	1,989	2,891	—	8,673
累計折舊	(556)	(536)	(399)	—	(1,491)
賬面淨值	<u>3,237</u>	<u>1,453</u>	<u>2,492</u>	<u>—</u>	<u>7,182</u>
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊	3,237	1,453	2,492	—	7,182
添置	4,242	181	—	1,163	5,586
年內計提折舊	(888)	(615)	(1,155)	—	(2,658)
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>6,591</u>	<u>1,019</u>	<u>1,337</u>	<u>1,163</u>	<u>10,110</u>
於2024年12月31日					
成本	8,035	2,170	2,891	1,163	14,259
累計折舊	(1,444)	(1,151)	(1,554)	—	(4,149)
賬面淨值	<u>6,591</u>	<u>1,019</u>	<u>1,337</u>	<u>1,163</u>	<u>10,110</u>
	廠房及機器 人民幣千元	電子設備 及其他 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	8,035	2,170	2,891	1,163	14,259
累計折舊	(1,444)	(1,151)	(1,554)	—	(4,149)
賬面淨值	<u>6,591</u>	<u>1,019</u>	<u>1,337</u>	<u>1,163</u>	<u>10,110</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	6,591	1,019	1,337	1,163	10,110
添置	13,325	251	—	69	13,645
年內計提折舊	(2,602)	(557)	(1,155)	—	(4,314)
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>17,314</u>	<u>713</u>	<u>182</u>	<u>1,232</u>	<u>19,441</u>
於2025年12月31日					
成本	21,360	2,421	2,891	1,232	27,904
累計折舊	(4,046)	(1,708)	(2,709)	—	(8,463)
賬面淨值	<u>17,314</u>	<u>713</u>	<u>182</u>	<u>1,232</u>	<u>19,441</u>

鑒於2023年、2024年及2025年的虧損狀況，管理層已根據國際會計準則第36號就截至2023年、2024年及2025年12月31日的非流動資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產以及物業、廠房及設備預付款項）進行減值評估。管理層認為，貴集團實行高度集中管理，其研發、採購、製造與生產、銷售等各項活動均由總部統一管理。持有非流動資產的各實體之間

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

13 物業、廠房及設備 — 續

貴公司 — 續

高度相互關聯，不能被視為產生在很大程度上獨立於彼此的現金流入。因此，就位於不同實體的非流動資產減值測試而言，貴集團整體構成一個現金產生單位（「現金產生單位」）。現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算確定，採用以管理層批准的財務預算為基礎的現金流量預測。預算銷售額及利潤率根據歷史實現數據及預期市場發展情況估算。所採用的折現率反映了資金時間價值及與貴集團相關的特定風險。根據減值測試結果，現金產生單位的可收回金額大於非流動資產的賬面金額，因此截至2023年、2024年及2025年12月31日均未確認減值虧損。

估值模型中使用的關鍵估值假設如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前加權平均資本成本	16.03%	16.43%	16.34%
收入增長率	81.50%	51.10%	25.86%
毛利率	26.47%	27.27%	27.99%

* 貴公司已就各有關期間末的關鍵估值假設進行定量敏感性分析，結果顯示上述輸入值變動1%不會對減值測試結果產生影響。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有多項經營所用的辦公及廠房設施的租賃合約。辦公及廠房設施租賃的租期通常為1至5年。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於有關期間的變動情況如下：

貴集團

辦公室及工廠物業

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	—	3,418	2,090
添置	4,876	306	9,390
折舊開支	(957)	(1,634)	(3,133)
終止	(501)	—	—
於12月31日的賬面值	3,418	2,090	8,347

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

14. 租賃 — 續

貴集團作為承租人 — 續

貴公司

辦公室及工廠物業

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	—	3,418	2,090
添置	4,876	306	782
折舊開支	(957)	(1,634)	(2,269)
終止	(501)	—	—
於12月31日的賬面值	3,418	2,090	603

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	—	4,067	2,725
添置	4,810	306	9,255
年內確認的利息增加	81	93	105
終止	(510)	—	—
租賃付款	(314)	(1,741)	(2,894)
於12月31日的賬面值	4,067	2,725	9,191
分析：			
流動部分	1,986	2,244	3,353
非流動部分	2,081	481	5,838

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	—	4,067	2,725
添置	4,810	306	782
年內確認的利息增加	81	93	48
終止	(510)	—	—
租賃付款	(314)	(1,741)	(2,894)
於12月31日的賬面值	4,067	2,725	661
分析：			
流動部分	1,986	2,244	661
非流動部分	2,081	481	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

14. 租賃 — 續

貴集團作為承租人 — 續

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關短期租賃的租賃付款.....	575	287	1,198
終止租賃的虧損	104	—	—
租賃負債利息	81	93	105
使用權資產折舊開支	957	1,634	3,133
於損益確認的總額	1,717	2,014	4,436

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關短期租賃的租賃付款.....	575	287	810
終止租賃的虧損	104	—	—
租賃負債利息	81	93	48
使用權資產折舊開支	957	1,634	2,269
於損益確認的總額	1,717	2,014	3,127

(d) 租賃現金流出總額於過往財務資料附註32披露。

15. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
東莞市本末禾葉科技有限公司.....	55	70	1,099
深圳市本末福葉科技有限公司.....	30,583	40,252	40,473
北京本末清葉科技有限公司.....	—	100	128
本末動力(廣東)有限公司.....	—	—	14,993
總計.....	30,638	40,422	56,693

管理層已就於各有關期間末存在減值跡象的附屬公司投資進行減值測試，結果顯示無需計提減值。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

16. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	7,299	13,164	22,127
在製品.....	1,490	4,454	6,551
成品.....	4,666	7,315	3,442
在途物資.....	379	1,289	—
總計.....	13,834	26,222	32,120

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	7,299	13,164	15,222
在製品	1,490	4,454	2,422
成品	4,666	7,315	1,481
在途物資	379	1,289	—
總計	13,834	26,222	19,125

17. 遞延稅項資產及負債

遞延稅項負債及資產於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日.....	—
年內計入損益的遞延稅項.....	513
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	513
年內扣除自損益的遞延稅項.....	(199)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	314
年內計入損益的遞延稅項.....	1,712
於2025年12月31日.....	2,026

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

17. 遞延稅項資產及負債 — 續

遞延稅項資產 — 續

貴公司

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	—
年內計入損益的遞延稅項	513
於2023年12月31日及2024年1月1日	513
年內計入損益的遞延稅項	(199)
於2024年12月31日及2025年1月1日	314
年內計入損益的遞延稅項	(224)
於2025年12月31日	90

遞延稅項負債

貴集團

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	—
年內扣除自損益的遞延稅項	513
於2023年12月31日及2024年1月1日	513
年內計入損益的遞延稅項	(199)
於2024年12月31日及2025年1月1日	314
年內扣除自損益的遞延稅項	1,712
於2025年12月31日	2,026

貴公司

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	—
年內扣除自損益的遞延稅項	513
於2023年12月31日及2024年1月1日	513
年內計入損益的遞延稅項	(199)
於2024年12月31日及2025年1月1日	314
年內計入損益的遞延稅項	(224)
於2025年12月31日	90

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

17. 遞延稅項資產及負債 — 續

就呈列而言，部分遞延稅項資產與負債已於財務狀況表內抵銷。以下為 貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

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
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項 資產淨值.....	513	314	2,026
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項 負債淨額.....	513	314	2,026
遞延稅項負債淨額	—	—	—

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
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項 資產淨值.....	513	314	90
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項 負債淨額.....	513	314	90
遞延稅項負債淨額	—	—	—

18. 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
應收票據.....	—	—	2,206
貿易應收款項	10,147	44,698	81,628
	10,147	44,698	83,834
減：貿易應收款項減值	(1,049)	(3,904)	(4,395)
貿易應收款項及應收票據淨額.....	9,098	40,794	79,439

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
應收票據.....	—	—	2,206
貿易應收款項	10,147	44,681	76,229
應收附屬公司款項	—	12	33,730
	10,147	44,693	112,165
減：貿易應收款項減值	(1,049)	(3,903)	(4,169)
貿易應收款項淨額	9,098	40,790	107,996

* 貴公司估計其應收附屬公司貿易應收款項的預期虧損率極低。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

18. 貿易應收款項及應收票據 — 續

於2025年12月31日，貴公司已抵押貿易應收款項人民幣10,000,000元作為貴公司獲授銀行貸款的擔保。

應收票據根據一般方法進行減值評估，減值被視為不重大。

貴集團與客戶的貿易條款主要為授信。貴集團一般授予30至60日的信貸期。貴集團致力維持對尚未償還應收款項的嚴格控制以盡量降低信貸風險。賬齡較長的結餘由高級管理層定期審查。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團有一定的信貸集中風險，因為78.82%、91.42%及81.25%的貿易應收款項為應收五大客戶的款項。貴集團並無就其貿易應收款項及應收票據持有任何抵押品或實施其他加強信貸措施。

於各有關期間末基於收入確認日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1年內.....	8,891	40,593	79,080
1至2年.....	207	201	341
2至3年.....	—	—	18
總計.....	9,098	40,794	79,439

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1年內.....	8,891	40,589	107,637
1至2年.....	207	201	341
2至3年.....	—	—	18
總計.....	9,098	40,790	107,996

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

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.....	144	1,049	3,904
減值虧損淨額(附註7).....	905	2,855	491
年末.....	1,049	3,904	4,395

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

18. 貿易應收款項及應收票據 — 續

貴集團整體考慮共同信貸風險的特點及貿易應收款項的賬齡以計量預期信貸虧損。貿易應收款項的預期信貸虧損按個別或組合基準評估。鑒於不同客戶信貸風險的特點，貴集團根據賬齡組合評估具有共同風險特徵的貿易應收款項的預期信貸虧損，並適當調整以反映當前及前瞻性資料。賬齡狀況乃根據收入確認日期釐定。

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

貴集團

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
按個別基準.....	849	100%	849
按組合基準：			
於1年內.....	9,060	1.87%	169
1至2年.....	238	12.94%	31
總計.....	10,147	10.34%	1,049

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
按個別基準.....	1,023	100%	1,023
按組合基準：			
於1年內.....	43,253	6.15%	2,661
1至2年.....	422	52.23%	220
總計.....	44,698	8.73%	3,904

於2025年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元
按個別基準.....	929	100%	929
按組合基準：			
於1年內.....	82,351	3.97%	3,270
1至2年.....	517	34.24%	177
2至3年.....	37	51.35%	19
總計.....	83,834	5.24%	4,395

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

19. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
可收回增值稅	2,173	2,663	10,443
預付款項	291	337	6,111
應收關聯方的款項 (附註35(b))	31	1	1,292
遞延[編纂]	—	—	2,462
其他應收款項及按金	355	689	2,167
	<u>2,850</u>	<u>3,690</u>	<u>22,475</u>
減：其他應收款項及按金減值	(3)	(10)	(71)
總計	<u>2,847</u>	<u>3,680</u>	<u>22,404</u>
非流動			
其他應收款項及按金	448	709	1,364
物業、廠房及設備的預付款項	2,325	1,773	2,488
	<u>2,773</u>	<u>2,482</u>	<u>3,852</u>
減：其他應收款項及按金減值	(22)	(35)	(68)
總計	<u>2,751</u>	<u>2,447</u>	<u>3,784</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
可收回增值稅	2,155	2,662	314
預付款項	286	337	4,896
其他應收款項及按金	312	640	1,551
遞延[編纂]	—	—	2,462
應收附屬公司款項	488	1,119	54,550
應收關聯方的款項 (附註35(b))	31	1	1,292
	<u>3,272</u>	<u>4,759</u>	<u>65,065</u>
減：其他應收款項及按金減值	(3)	(10)	(68)
總計	<u>3,269</u>	<u>4,749</u>	<u>64,997</u>
非流動			
其他應收款項及按金	448	709	750
物業、廠房及設備的預付款項	2,325	1,773	1,246
	<u>2,773</u>	<u>2,482</u>	<u>1,996</u>
減：其他應收款項及按金減值	(22)	(35)	(38)
總計	<u>2,751</u>	<u>2,447</u>	<u>1,958</u>

其他應收款項及按金免息及無抵押。

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘其他應收款項及按金並無逾期，且無任何資料表明該等金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加，則基於12個月的預期信貸虧損計量減值。否則，根據全期預期信貸虧損進行計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

19. 預付款項、按金及其他應收款項 — 續

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

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	12	25	45
減值虧損淨額(附註7)	13	20	94
年末	25	45	139

20. 贖回負債

貴集團及 貴公司

(a) 貴公司發行的贖回負債

貴公司與 貴公司各股東已就Pre-A至C輪融資(「系列融資」)訂立若干股東協議(「股東協議」)。有關股東協議的詳情載於文件「歷史、發展及公司架構」一節。

根據股東協議，若干投資者獲授予若干特殊權利，其中包括贖回權(認沽期權)、清算優先權及估值反攤薄權(統稱「特殊權利」)。

贖回權

於發生若干事件後，系列融資應由 貴公司按投資者的選擇予以贖回，該等事件包括但不限於：

- (i) 未能於指定時限內完成合格[編纂]或合併交易；或
- (ii) 創始人未經投資者一致同意，為個人利益於外部設立其他競爭實體或對贖回權持有人造成重大損失。

贖回價應為以下較高者：(i)相關行使股東就將予贖回的系列融資支付的[編纂]總價，加按自[編纂]價支付之日起至贖回日期每年8%的單利計算的固定回報，加有關股份應佔的已宣派但未支付(如有)的任何股息或分派；或(ii)將予贖回之系列融資的公平市值(貴公司與行使股東可能互相書面協定者或 貴公司聘用的四大會計師事務所之一採用合理估值方法釐定者)。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

20. 贖回負債 — 續

貴集團及 貴公司 — 續

(a) 貴公司發行的贖回負債 — 續

清算優先權

發生任何清算或視同清算事件時，系列融資持有人有權按以下順序從可供分配予 貴公司股東的資金及資產中，獲支付每股金額等於每股系列股份原始發行價加上相關累計股息或已宣派但未分派股息的款項：C輪股份、B++輪股份、B+輪股份、B輪股份、Pre-B輪股份、A++輪股份、A+輪股份、A輪股份、Pre-A輪股份、天使+輪股份、天使輪股份。

估值反攤薄權

倘 貴公司以低於投資者按每單位實繳資本基準所支付的價格增加其實繳資本，則投資者有權透過 貴公司向投資者無償發行額外實繳資本的方式，調整其於 貴公司的持股比例，藉以使投資者已支付的總金額除以其獲得的實繳資本總額等於新發行中每單位實繳資本的價格。

根據日期為2025年12月31日的股東特殊權利終止協議，相關贖回權於 貴公司首次向聯交所呈交[編纂]（「首次呈交」）一天前停止可予行使，惟該權利於下列任何事件最先發生時自動恢復，並視為從未失效：(i) 貴公司自願撤回其[編纂]申請；(ii) 貴公司未能於首次呈交之日起24個月內獲得聯交所[編纂]批准並完成向中國證監會備案，倘聯交所聆訊已獲通過或向中國證監會的備案已完成，則該24個月期限將自動再延長12個月；或(iii) 貴公司因任何原因未能於向中國證監會完成備案之日起12個月內完成於聯交所[編纂]。根據上述文件授予的所有其他股東特殊權利將根據股東特殊權利終止協議的條款於[編纂]時或之前自動終止。

(b) 呈列及分類

由於股東協議產生 貴公司贖回責任，於發行各系列融資後， 貴公司將系列融資分類為金融負債並計入權益中的資本儲備。由於股東協議中授予系列融資投資者的特殊權利構成具備多項嵌入式衍生工具的混合合約，且符合國際財務報告準則第9號規定標準，於發行各系列融資後， 貴集團於初始確認時將全部混合工具指定為按公平值計入損益的金融負債並於綜合財務狀況表內呈列為「贖回負債」。各系列融資金融負債公平值變動自損益

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

20. 贖回負債 — 續

貴集團及 貴公司 — 續

(b) 呈列及分類 — 續

扣除，惟須自其他全面收益扣除的信貸風險變動應佔部分除外。管理層認為自身信貸風險變動導致的系列融資金融負債公平值變動並不重大。

系列融資之金融負債列報為流動負債，原因為一旦發生與創始人有關且非 貴公司所能控制的觸發事件，該等負債須立即結算。

贖回負債的變動情況如下：

	Pre-A輪 股份	A輪 股份	A+輪 股份	A++輪 股份	Pre-B輪 股份	B輪 股份	B+輪 股份	B++輪 股份	C輪 股份	總股份
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	22,356	61,394	—	—	—	—	—	—	—	83,750
發行	—	5,000	14,000	698	—	—	—	—	—	19,698
賬面值變動	6,103	5,196	977	35	—	—	—	—	—	12,311
於2023年12月31日	28,459	71,590	14,977	733	—	—	—	—	—	115,759
於2024年1月1日	28,459	71,590	14,977	733	—	—	—	—	—	115,759
發行	—	—	—	—	70,000	—	—	—	—	70,000
賬面值變動	5,059	5,230	1,124	48	5,330	—	—	—	—	16,791
於2024年12月31日	33,518	76,820	16,101	781	75,330	—	—	—	—	202,550
於2025年1月1日	33,518	76,820	16,101	781	75,330	—	—	—	—	202,550
發行	—	8,526*	—	—	—	140,000	40,000	108,316	140,000	436,842
賬面值變動	82,396	133,568	28,764	1,456	117,876	215,599	58,133	132,216	88	770,096
於2025年12月31日	115,914	218,914	44,865	2,237	193,206	355,599	98,133	240,532	140,088	1,409,488

* A輪的發行與行使認股權證有關，詳情載於附註21。

貴集團採用折現現金流或倒推法釐定 貴公司的相關股份價值，並參考獨立估值師進行的估值報告，根據期權定價模型（「期權定價模型」）進行股權分配，以得出於各報告期末贖回負債的公平值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

20. 贖回負債 — 續

貴集團及 貴公司 — 續

(b) 呈列及分類 — 續

估值模型所用的主要估值假設如下：

	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
無風險利率.....	2.21%	1.09%	1.41%
缺乏流通性折扣	13.00%–20.00%	18.00%–23.00%	8.00%–10.00%
波動率.....	45.16%	60.20%	49.62%
折現率.....	14.00%	14.00%	不適用

貴集團根據於估值日期到期日接近預期退出時間的中國政府債券收益率估計無風險利率。缺乏流通性折扣乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，看跌期權（可對沖私有股份出售前的價格變動）的成本被視為釐定缺乏流通性折扣的基準。波動率乃根據可比公司於一段期間（自估值日期起且時間跨度與到期時間相若）的日股價回報年化標準差估計。

以下為於各有關期間末就列入公平值層級第3級的金融負債估值所採用的重大不可觀察輸入數據概要，連同定量敏感度分析。

		公平值增加／(減少)		
		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
	輸入數據減少／ (增加)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無風險利率.....	(1%)/1%	646/(631)	654/(639)	1,328/(1,280)
缺乏流通性折扣	(1%)/1%	1,662/(1,662)	2,892/(2,892)	17,671/(17,671)
波動率.....	(1%)/1%	(49)/44	47/(51)	(86)/74
折現率.....	(1%)/1%	26,740/(22,392)	39,686/(32,868)	不適用

21. 按公平值計入損益的衍生負債

於2022年7月4日，貴公司與毅峰(上海)股權投資合夥企業(有限合夥)(「毅峰」)訂立協議。根據該協議，貴公司授予毅峰權利，可按行使價認購或接受轉讓貴公司註冊資本，而該行使價乃參考貴公司在Pre-A輪融資後下一輪融資收到的融資價格。毅峰可在行權期間內隨時通過發出行使通知並支付相應的行使價（以淨額行使而無需付款的情況除外）行使該權利，或要求貴公司以現金結算認股權證。於2025年12月22日，毅峰行使該認股權證，根據安排可行使的股份為98,736股。毅峰以現金代價人民幣98,736元獲得貴公司98,736股具有與A輪股份相同特殊權利的股份，相關的衍生負債人民幣8,427,000元於行使時分類為贖回負債。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

21. 按公平值計入損益的衍生負債 — 續

於2023年6月27日，貴公司與中信銀行股份有限公司（「中信銀行」）訂立貸款協議，其中包括可分離認股權證部分。根據協議，中信銀行向貴公司提供人民幣8,000,000元的貸款融資，並向貴公司授予一份認股權證。認股權證賦予將由中信銀行指定的一名投資者通過張先生轉讓股份或貴公司新發行的方式認購貴公司2%股權的權利。認股權證的每股行使價定為貴公司每股市價的90%，該價格應根據貴公司最新一輪融資的權益價值釐定。於2025年11月，中信銀行就認股權證訂立終止協議，累計公平值變動於終止時予以撥回。

兩份認股權證均分類為按公平值計入損益計量的衍生金融負債。該負債的公平值變動於損益表確認為「其他開支」。

貴集團參考獨立估值師編製的估值報告，採用二項式期權定價模型得出各有關期間末認股權證的公平值。

估值模型中使用的關鍵估值假設如下：

	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
無風險利率.....	2.32%/2.56%	1.16%/1.68%	1.42%
波動率.....	48.09%/49.86%	55.37%/55.67%	49.65%

以下為於各有關期間末就列入公平值層級第3級的金金融負債估值所採用的重大不可觀察輸入數據概要，連同定量敏感度分析。

		公平值(減少)/增加		
		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
	輸入數據減少/ (增加)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無風險利率.....	(1%)/1%	(43)/43	(23)/23	不適用
波動率.....	(1%)/1%	(36)/36	(22)/22	不適用

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

22. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	397	15,840	353,217
存放於第三方支付平台的現金	15	—	654
	412	15,840	353,871
現金及現金等價物	412	15,840	353,871
以下列貨幣計值：			
人民幣	412	15,840	332,782
美元	—	—	21,089
	412	15,840	353,871

現金及現金等價物包括現金及銀行結餘，以及存放於第三方支付平台的現金，其中存放於第三方支付平台的現金為於支付寶的存款。

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以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	308	15,754	338,043
存放於第三方支付平台的現金	15	—	654
	323	15,754	338,697
現金及現金等價物	323	15,754	338,697
以下列貨幣計值			
人民幣	323	15,754	317,608
美元	—	—	21,089
	323	15,754	338,697

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

23. 按公平值計入其他全面收益的債務投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行承兌票據	—	—	22,725

上述銀行承兌票據由中國內地聲譽良好的銀行發行，因按以同時收取合約現金流及出售為目標的業務模式持有，因此按公平值計入其他全面收益分類及計量。由於其相對較短的剩餘期限，其公平值與賬面值相若。

24. 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	9,589	36,681	62,397

於各有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	9,589	36,681	62,397
	9,589	36,681	62,397

貿易應付款項為不計息且通常於2至3個月內償付。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	9,436	36,681	37,034
應付附屬公司款項	1,365	3,126	46,169
	10,801	39,807	83,203

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

24. 貿易應付款項 — 續

貴公司 — 續

於各有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	10,801	39,807	83,203
總計	10,801	39,807	83,203

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	6,410	7,726	13,431
其他應付稅項	103	1,938	12,494
物業、廠房及設備應付款項	224	51	1,627
其他應付款項*	2,172	2,154	1,100
應付贖回負債融資開支	1,728	3,358	7,000
應付[編纂]	—	—	1,474
應付一名關聯方的款項 (附註35(b)) ..	727	1,742	—
總計	11,364	16,969	37,126

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	4,930	6,163	129
其他應付稅項	283	1,600	6,191
物業、廠房及設備應付款項	224	51	1,485
其他應付款項*	1,990	2,489	252
應付贖回負債發行開支	1,728	3,358	7,000
應付[編纂]	—	—	1,474
應付一名關聯方的款項	105	1,120	—
應付附屬公司款項	27,111	13,401	23,982
總計	36,371	28,182	40,513

* 其他應付款項 (主要包括應計開支及已收按金) 為不計息及期限平均為三個月。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

26. 計息銀行貸款

貴集團

於12月31日									
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期									
銀行貸款—有抵押.....	4	2024年	10,742	3.50–3.60	2025年	18,030	2.3–3.85	2026年	40,023
長期銀行貸款的即期部分									
—有抵押.....			—	3.25–4.30	2025年	5,922			—
長期銀行貸款及其他貸款的									
即期部分—無抵押.....	6	2024年	5,571			—	3.4–3.5	2026年	505
總計—即期.....			16,313			23,952			40,528
非即期									
銀行貸款—有抵押.....			—	3.25–3.50	2027年	13,200			—
銀行貸款—無抵押.....			—			—	3.4–3.5	2027年	4,250
總計—非即期.....			—			13,200			4,250
總計.....			16,313			37,152			44,778

於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣10,742,000元、人民幣37,152,000元及人民幣40,023,000元的銀行貸款由張先生提供擔保（附註35(c)），預計張先生所提供的擔保將於[編纂]前解除。於2025年12月31日的結餘中，金額為人民幣10,000,000元的短期銀行貸款以貴集團的應收賬款作為質押。

所有貸款均以人民幣計值，賬面值與其於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值相若。

貴公司

於12月31日									
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期									
銀行貸款—有抵押.....	4	2024年	7,739	3.50–3.60	2025年	18,030	2.3–3.85	2026年	40,023
長期銀行貸款的即期部分									
—有抵押.....			—	3.25–4.30	2025年	5,922			—
長期銀行貸款及其他貸款的									
即期部分—無抵押.....	6	2024年	5,571			—	3.4–3.5	2026年	505
總計—即期.....			13,310			23,952			40,528
非即期									
銀行貸款—有抵押.....			—	3.25–3.50	2027年	13,200			—
銀行貸款—無抵押.....			—			—	3.4–3.5	2027年	4,250
總計—非即期.....			—			13,200			4,250
總計.....			13,310			37,152			44,778

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

27. 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			
銷售貨品.....	344	642	1,751
就呈報目的分析為：			
流動負債.....	344	642	1,751
總計.....	344	642	1,751

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			
銷售貨品.....	344	642	1,430
就呈報目的分析為：			
流動負債.....	344	642	1,430
總計.....	344	642	1,430

28. 撥備

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品保修撥備	61	217	357

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

28. 撥備 — 續

貴集團及 貴公司 — 續

貴集團一般就其若干產品向客戶提供12個月保修，以對於保修期內出現的缺陷進行一般維修。保修撥備的金額根據銷量以及過往維修及退貨水平的經驗估計。估計基準會持續進行檢討並適時予以修訂。

	產品保修撥備
	人民幣千元
於2023年1月1日	47
額外撥備(附註7)	75
年內動用金額	(61)
於2023年12月31日及2024年1月1日	61
於2024年1月1日	61
額外撥備(附註7)	239
年內動用金額	(83)
於2024年12月31日	217
於2025年1月1日	217
額外撥備(附註7)	597
年內動用金額	(457)
於2025年12月31日	357

29. 股本／實繳資本

貴集團及 貴公司

實繳資本：

	實繳資本
	人民幣千元
於2023年1月1日	500
股東出資*	7
附帶贖回權的投資**	70
於2023年12月31日	577
於2024年1月1日	577
股東出資*	18
附帶贖回權的投資**	213
於2024年12月31日	808
於2025年1月1日	808
股東出資*	1,321
附帶贖回權的投資**	750
改制為股份公司***	(2,879)
於2025年12月31日	—

* 於截至2023年12月31日止年度， 貴公司收到兩名投資者人民幣2,030,000元的出資。該出資使實繳資本及資本儲備分別增加人民幣7,000元及人民幣2,023,000元。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

29. 股本／實繳資本 — 續

貴集團及 貴公司 — 續

- 於截至2024年12月31日止年度，貴公司收到兩名投資者人民幣142,000元的出資。該出資使實繳資本及資本儲備分別增加人民幣18,000元及人民幣124,000元。
- 於截至2025年12月31日止年度，貴公司收到四名投資者人民幣1,471,000元的出資。該出資使實繳資本及資本儲備分別增加人民幣1,321,000元及人民幣150,000元。
- ** 於截至2023年12月31日止年度，貴公司收到A輪、A+輪及A++輪投資者附帶贖回權的投資人民幣19,698,000元。該等投資使實繳資本及資本儲備分別增加人民幣70,000元及人民幣19,628,000元。
- 於截至2024年12月31日止年度，貴公司收到Pre-B輪投資者附帶贖回權的投資人民幣70,000,000元。該等投資使實繳資本及資本儲備分別增加人民幣213,000元及人民幣69,787,000元。
- 於截至2025年12月31日止年度，貴公司收到B輪、B+輪及B++輪投資者附帶贖回權的投資人民幣288,316,000元。該等投資使實繳資本及資本儲備分別增加人民幣750,000元及人民幣287,566,000元。有關附帶贖回權的投資的詳情，請參閱過往財務資料附註20。
- *** 於2025年12月，貴公司依據《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的淨資產(包括實繳資本、資本儲備及留存利潤)已轉換為30,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換的淨資產超出普通股面值的部分已計入貴公司的資本儲備。

股本：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2025年1月1日	—	—
改制為股份公司時發行每股面值人民幣1元的 普通股***	30,000	30,000
附帶贖回權的投資****	1,404	1,404
已行使認股權證*****	99	99
於2025年12月31日	31,503	31,503

**** 於2025年12月，貴公司收到C輪投資者人民幣140,000,000元的附帶贖回權的出資，使股本及資本儲備分別增加人民幣1,404,608元及人民幣138,595,392元。有關附帶贖回權的投資詳情，請參閱過往財務資料附註20。

***** 於2025年12月，貴公司以代價人民幣98,736元向一名特定投資者發行98,736股新股，以結清認股權證的衍生負債，詳情載於附註21。

30. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備指實繳資本價值與已收對價之間的差額。同時，如過往財務資料附註20所述，由於股東協議產生貴公司贖回責任，於發行各系列融資後，貴公司將系列融資分類為金融負債並計入權益中的資本儲備。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

30. 儲備 — 續

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

貴集團以股份為基礎的付款儲備指以權益結算以股份為基礎的付款交易產生的股份報酬儲備，有關詳情載於過往財務資料附註31。

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	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	5,975	26,032	(80,358)	(48,351)
年內虧損	—	—	(68,841)	(68,841)
年內全面虧損總額	—	—	(68,841)	(68,841)
以股份為基礎的付款	—	2,051	—	2,051
股東出資	2,023	—	—	2,023
附帶贖回權的投資	19,628	—	—	19,628
確認贖回負債	(19,698)	—	—	(19,698)
於2023年12月31日	7,928	28,083	(149,199)	(113,188)
於2024年1月1日	7,928	28,083	(149,199)	(113,188)
年內虧損	—	—	(74,428)	(74,428)
年內全面虧損總額	—	—	(74,428)	(74,428)
以股份為基礎的付款	—	15,350	—	15,350
股東出資	124	—	—	124
附帶贖回權的投資	69,787	—	—	69,787
確認贖回負債	(70,000)	—	—	(70,000)
於2024年12月31日	7,839	43,433	(223,627)	(172,355)
於2025年1月1日	7,839	43,433	(223,627)	(172,355)
年內虧損	—	—	(836,877)	(836,877)
年內全面收益總額	—	—	(836,877)	(836,877)
以股份為基礎的付款	—	58,758	—	58,758
股東出資	150	—	—	150
附帶贖回權的投資	434,589	—	—	434,589
改制為股份公司	(192,957)	—	165,836	(27,121)
確認贖回負債	(436,842)	—	—	(436,842)
於2025年12月31日	(187,221)	102,191	(894,668)	(979,698)

31. 以股份為基礎的付款

(a) 僱員激勵平台

貴集團已就 貴集團若干僱員（「股份激勵參與者」）批准及採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），以表彰股份激勵參與者對 貴集團增長及發展作出的貢獻。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

31. 以股份為基礎的付款 — 續

(a) 僱員激勵平台 — 續

為實施股份獎勵計劃，東莞沃壤眾創合夥企業(有限合夥)(「沃壤眾創」)及東莞固源投資合夥企業(有限合夥)(「固源投資」)已成立並被指定為股權激勵平台，以持有專門授予作為最終實益擁有人的合資格參與者的股份。貴集團對該等股權激勵平台並無控制權。

於2023年3月1日、2023年12月9日、2024年7月1日及2025年12月31日，貴集團透過沃壤眾創及固源投資分別按每個股權激勵平台受限制獎勵單位(「受限制獎勵單位」)人民幣0.28元、人民幣0.06元及人民幣0.01元的認購價，向若干董事及合資格僱員授予3,188,000個受限制獎勵單位、462,590個受限制獎勵單位、1,885,600個受限制獎勵單位及9,940,900個受限制獎勵單位(相當於改制為股份有限公司後的332,145股、48,200股、196,453股及1,035,700股股份)。獲授的受限制獎勵單位可於四個歸屬期內分期歸屬。於各歸屬期末，25%的受限制獎勵單位有權在達成業績條件的前提下歸屬。

於2025年3月1日及2025年12月31日，貴集團透過沃壤眾創按每個受限制獎勵單位分別人民幣0.82元及人民幣0.28元的認購價，向若干董事及合資格僱員授予457,300個受限制獎勵單位及508,800個受限制獎勵單位(分別相當於改制為股份有限公司後的47,647股及53,006股股份)。授予的上述受限制獎勵單位中，844,100個受限制獎勵單位已即時歸屬，其餘受限制獎勵單位可在達成業績條件的前提下於三年內悉數歸屬。

獲授受限制獎勵單位的公平值乃於授出日期使用折現現金流量法或倒推法以及基於期權定價模型的股權分配估計，並經考慮授出股份獎勵的條款及條件。用於釐定公平值的主要估值假設如下：

	於授出日期
預期波幅.....	45.16%–60.20%
無風險利率.....	1.09%–2.68%
缺乏市場流通性折扣(DLOM).....	9.62%–23.09%

以下載列於整個有關期間已授出未行使受限制獎勵單位的變動詳情。

	於2023年 1月1日 未行使	年內授予	已沒收	已歸屬	於2023年 12月31日 未行使
受限制獎勵單位*.....	—	3,650,590	(148,903)	(1,829,965)	1,671,722
	於2024年 1月1日 未行使	年內授予	已沒收	已歸屬	於2024年 12月31日 未行使
受限制獎勵單位*.....	1,671,722	1,885,600	(1,872,688)	(724,841)	959,793
	於2025年 1月1日 未行使	年內授予	已沒收	已歸屬	於2025年 12月31日 未行使
受限制獎勵單位*.....	959,793	10,906,996	(130,390)	(2,095,441)	9,640,958

* 一個受限制獎勵單位相當於改制為股份公司前的人民幣0.01元註冊資本及於改制為股份公司後的0.10股。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

31. 以股份為基礎的付款 — 續

(a) 僱員激勵平台 — 續

截至2023年及2024年12月31日及2025年12月31日止年度，貴集團確認以股份為基礎的付款開支分別為人民幣1,792,000元、人民幣168,000元及人民幣5,141,000元。

(b) 以權益結算的購股權計劃

於2023年，貴公司通過貴公司股東書面決議案，向貴集團若干董事及僱員授予購股權（「購股權」）。獲授予的購股權將透過作為股份激勵平台的沃壤眾創進行結算。

於2023年10月，貴集團向一名合資格僱員授予356,200份購股權（於改制為股份有限公司後相當於37,112股股份），行使價為每份購股權人民幣0.28元，該等購股權將分四年分期歸屬，且購股權的歸屬亦以達成業績條件為前提。

於2024年9月，貴集團向38名合資格僱員授予3,996,200份購股權（於改制為股份有限公司後相當於416,348股股份），行使價為每份購股權人民幣0.59元，該等購股權將分四年分期歸屬，且購股權的歸屬亦以達成業績條件為前提。

於2025年12月，貴集團授予426,300份及26,423,200份購股權（於改制為股份有限公司後分別相當於44,400股股份及2,752,900股股份），行使價分別為人民幣0.82元及人民幣0.01元。該等購股權將分四年分期歸屬，且購股權的歸屬亦以達成業績條件為前提。

所授出購股權的公平值採用二項式期權定價模型於授出日期估計。下表載列所用公平值模型的關鍵輸入數據：

	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
無風險利率.....	2.56%	2.15%	1.85%
波動率.....	48.09%	58.45%	49.55%

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

31. 以股份為基礎的付款 — 續

(b) 以權益結算的購股權計劃 — 續

於有關期間的已授予及未行使購股權如下：

	購股權數目	每股加權 平均行使價 人民幣千元
於2023年1月1日	—	—
年內授予	356,214	0.28
年內沒收	—	—
年內行使	(89,054)	0.28
於2023年12月31日	267,160	0.28
於2024年1月1日	267,160	0.28
年內授予	3,996,200	0.59
年內沒收	(427,161)	0.40
年內行使	—	—
於2024年12月31日	3,836,199	0.59
於2025年1月1日	3,836,199	0.59
年內授予	26,849,465	0.02
年內沒收	(576,042)	0.59
年內行使	(1,177,150)	0.59
於2025年12月31日	28,932,472	0.06

* 一份股權激勵平台購股權相當於改制為股份公司前的人民幣0.01元註冊資本及改制為股份公司後的0.10股。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就上述授出的購股權分別確認開支人民幣258,000元、人民幣838,000元及人民幣2,088,000元。

(c) 其他以股份為基礎的付款安排

於2024年1月11日，貴集團按總認購價人民幣27,717元向若干董事及合資格僱員授予貴公司註冊資本人民幣73,403元（相當於改制為股份有限公司後的764,756股）。授予彼等的股份已即時歸屬，貴集團確認開支人民幣14,345,000元。

於2025年9月4日，貴公司按每註冊資本人民幣1元的價格向張先生發行註冊資本人民幣183,479元（相當於改制為股份有限公司後的1,911,601股），該價格低於發行時的公平值。該交易已入賬列作以權益結算以股份為基礎的付款，貴集團確認開支人民幣51,528,000元。

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，貴集團與樓宇物業租賃安排有關的使用權資產非現金添置及租賃負債分別為人民幣4,810,000元、人民幣306,000元及人民幣9,255,000元。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

32. 綜合現金流量表附註 — 續

(b) 融資活動產生的負債變動

下表載列 貴集團融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為已於或將於 貴集團綜合現金流量表分類為來自融資活動的現金流量的現金流量或未來現金流量。

	計息銀行 貸款	租賃負債	贖回負債	應付 關聯方款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	16,356	—	83,750	2,727	102,833
融資現金流量變動	(1,625)	(314)	—	(2,000)	(3,939)
新增租賃	—	4,810	—	—	4,810
終止	—	(510)	—	—	(510)
新贖回負債	—	—	19,698	—	19,698
贖回負債的賬面值變動	—	—	12,311	—	12,311
利息增加	1,582	81	—	—	1,663
於2023年12月31日及 2024年1月1日	16,313	4,067	115,759	727	136,866
融資現金流量變動	19,371	(1,741)	—	949	18,579
新增租賃	—	306	—	—	306
新贖回負債	—	—	70,000	—	70,000
贖回負債的賬面值變動	—	—	16,791	—	16,791
利息增加	1,402	93	—	66	1,561
於2024年12月31日及 2025年1月1日	37,086	2,725	202,550	1,742	244,103
融資現金流量變動	6,039	(2,894)	—	(1,099)	2,046
新增租賃	—	9,255	—	—	9,255
新贖回負債	—	—	436,842	—	436,842
贖回負債的賬面值變動	—	—	770,096	—	770,096
利息增加	1,587	105	—	34	1,726
於2025年12月31日	44,712	9,191	1,409,488	677	1,464,068

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
經營活動內	575	287	1,198
融資活動內	314	1,741	2,894
總計	889	2,028	4,092

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

33. 資產質押

有關 貴集團就 貴集團銀行貸款質押的資產詳情載於財務報表附註18。

34. 承擔

貴集團於各有關期間末的資本承擔如下。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
購買物業、廠房及設備項目	1,400	4,128	11,096

35. 關聯方交易

董事認為，於有關期間，以下為與 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
張先生	執行董事及控股股東之一
沃壤眾創	控股股東之一
固源投資	控股股東之一

(b) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項：			
沃壤眾創*	31	1	1,267
固源投資*	—	—	25
	31	1	1,292
應付關聯方款項：			
張先生**	727	1,742	—
總計	727	1,742	—

* 屬非貿易性質，計入綜合財務狀況表的「預付款項、按金及其他應收款項」，該結餘指沃壤眾創及固源投資(作為股權激勵平台)向僱員收取的行使價與沃壤眾創及固源投資就所認購註冊資本向 貴公司支付的認購價之間的差額，且該結餘預期將於[編纂]前悉數償還。

** 屬非貿易性質，計入綜合財務狀況表的「其他應付款項及應計費用」及損益的「融資成本」。於2024年12月31日的結餘包括一筆人民幣1,000千元的貸款，貸款期為兩個月，利率為10%，而該結餘及利息已於2025年1月悉數償還。於2023年及2024年12月31日的其他未償還結餘為免息貸款，且該等結餘已於2025年12月悉數償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

35. 關聯方交易 — 續

(c) 關聯方提供的擔保：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
張先生	10,742	37,152	40,023

上述擔保乃就期限為2023年至2027年的銀行借款無償提供。關聯方提供的擔保預期將於[編纂]前解除。

(d) 貴集團主要管理人員的報酬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	563	1,451	2,240
績效相關花紅	94	220	3,959
退休金計劃供款	51	122	183
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	—	12,456	51,742
總計	708	14,249	58,124

有關董事及監事薪酬的進一步詳情載於過往財務資料附註8。

36. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

	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
金融資產			
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的 債務投資	—	—	22,725
總計	—	—	22,725
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	9,098	40,794	79,439
計入按金及其他應收款項的 金融資產	809	1,354	4,684
現金及現金等價物	412	15,840	353,871
總計	10,319	57,988	437,994
金融負債			
按公平值計入損益的金融負債：			
按公平值計入損益的衍生負債 .. 贖回負債	2,411	2,856	—
總計	115,759	202,550	1,409,488
總計	118,170	205,406	1,409,488

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

36. 按類別劃分的金融工具 — 續

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項	9,589	36,681	62,397
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	4,851	7,305	11,201
計息銀行貸款及其他貸款	16,313	37,152	44,778
總計	30,753	81,138	118,376

37. 金融工具的公平值及公平值層級

公平值

管理層已評估現金及現金等價物、貸款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行貸款及其他貸款的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的短期到期性質。

貴集團由財務主管領導的財務部負責制定金融工具公平值計量政策及程序。於各報告期末，財務部分析金融工具價值的變動情況並釐定估值所用的主要輸入資料。董事定期審閱金融工具的公平值計量結果以作財務報告。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強迫或清盤出售者除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公平值：

按公平值計入其他全面收益的債務投資的公平值採用折現現金流量估值法基於具有類似條款及風險的工具的市場利率估計。

非在活躍市場買賣的金融工具的公平值乃利用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，並盡量減少依賴實體特定估計。倘金融工具公平值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該等工具計入第二級。倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該等工具計入第三級。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

37. 金融工具的公平值及公平值層級 — 續

公平值層級

於2023年12月31日

	採用以下各項的公平值計量			
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
按公平值計入損益計量的衍生負債	—	—	2,411	2,411
贖回負債	—	—	115,759	115,759
總計	—	—	118,170	118,170

於2024年12月31日

	採用以下各項的公平值計量			
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
按公平值計入損益計量的衍生負債	—	—	2,856	2,856
贖回負債	—	—	202,550	202,550
總計	—	—	205,406	205,406

於2025年12月31日

	採用以下各項的公平值計量			
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
按公平值計入損益計量的衍生負債	—	—	—	—
贖回負債	—	—	1,409,488	1,409,488
總計	—	—	1,409,488	1,409,488

有關贖回負債的進一步詳情載於過往財務資料附註20。

於有關期間，第一級與第二級公平值計量之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、按公平值計入損益的金融資產以及現金。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運提供資金。 貴集團擁有營運直接產生的多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項風險的政策，該等政策概述如下。

利率風險

貴集團面對的市場利率變動風險主要與 貴集團的短期及長期借款有關。 貴集團目前未就公平值利率風險及現金流利率風險訂立任何對沖工具。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅前溢利(因浮動利率借款的影響)及 貴集團的權益對利率的合理可能變動的敏感度。

	基點 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少)* 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
人民幣.....	50	(23)	—
人民幣.....	(50)	23	—
截至2024年12月31日止年度			
人民幣.....	50	(266)	—
人民幣.....	(50)	266	—
截至2025年12月31日止年度			
人民幣.....	50	(163)	—
人民幣.....	(50)	163	—

* 不包括保留虧損

外幣風險

外幣風險為外幣匯率變動導致虧損的風險。人民幣兌換 貴集團開展業務所用其他貨幣的匯率波動或會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

38. 財務風險管理目標及政策 — 續

外幣風險 — 續

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的除稅前(虧損)/溢利(因貨幣資產及負債的換算價值變動)及貴集團的權益對外幣匯率的合理可能變動的敏感度。

	外幣匯率 上升/(下降)	除稅前溢利 增加/(減少)	權益 (減少)/增加*
	%	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,054	—
倘人民幣兌美元升值	5	(1,054)	—

* 不包括保留虧損

信貸風險

貴集團僅與知名且信譽良好的人士進行交易，根據貴集團的政策，欲以信貸期進行交易的所有客戶均須接受信貸驗證程序。貴集團持續監控應收款項結餘，且壞賬風險並不重大。貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產)的信貸風險因交易對手違約而產生，最高風險相當於該等工具的賬面值。

最高風險及年末階段分類

下表列示根據貴集團信貸政策(主要根據逾期資料得出，除非有其他毋須過高成本或過分努力即可獲得的資料)得出的信貸質素及信貸風險最大敞口，以及於各有關期間末的年末階段分類。

就金融資產所呈列的金額乃賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	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
貿易應收款項	—	—	—	10,147	10,147
計入按金及其他應收款項的 金融資產	834	—	—	—	834
現金及現金等價物	412	—	—	—	412
總計	1,246	—	—	10,147	11,393

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

38. 財務風險管理目標及政策 — 續

最高風險及年末階段分類 — 續

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1階段	第2階段	第3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	—	—	—	44,698	44,698
計入按金及其他應收款項的 金融資產*	1,400	—	—	—	1,400
現金及現金等價物	15,840	—	—	—	15,840
總計	17,240	—	—	44,698	61,938

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1階段	第2階段	第3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	—	—	—	81,628	81,628
按公平值計入其他全面收益的 債務投資	22,725	—	—	—	22,725
應收票據	2,206	—	—	—	2,206
計入按金及其他應收款項的 金融資產*	4,823	—	—	—	4,823
現金及現金等價物	353,871	—	—	—	353,871
總計	383,625	—	—	81,628	465,253

* 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產，在未逾期且無資料顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加的情況下，其信貸質素被視為「正常」。

流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金規劃工具監控其資金短缺風險。該工具計及金融工具及金融資產（如貿易應收款項）之到期日以及預測經營產生之現金流量。於各有關期間末，貴集團按合約未貼現付款之金融負債到期情況如下：

於2023年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至10年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	9,589	—	9,589
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	4,851	—	4,851
租賃負債	2,042	2,154	4,196
計息銀行貸款	17,293	—	17,293
贖回負債	115,759	—	115,759
總計	149,534	2,154	151,688

附錄一

會計師報告

II 過往財務資料附註 — 續

38. 財務風險管理目標及政策 — 續

最高風險及年末階段分類 — 續

流動資金風險 — 續

於2024年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至10年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	36,681	—	36,681
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	7,305	—	7,305
租賃負債	2,258	509	2,767
計息銀行貸款	25,443	14,203	39,646
贖回負債	202,550	—	202,550
總計	274,237	14,712	288,949

於2025年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至10年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	62,397	—	62,397
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	11,201	—	11,201
租賃負債	3,523	5,946	9,469
計息銀行貸款	41,365	4,397	45,762
贖回負債	1,409,488	—	1,409,488
總計	1,527,974	10,343	1,538,317

資本管理

貴集團資本管理之主要目標是維護貴集團之持續經營能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及盡力提升股東價值。

貴集團按經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理資本結構及對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團並無面臨任何外部施加之資本要求。於有關期間，概無就資本管理的目標、政策或程序作出任何變動。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	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
總資產	39,542	101,183	545,731
總負債	159,908	299,792	1,565,088
資產負債比率*	404%	296%	287%

* 資產負債比率按總負債除以總資產計算。

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 過往財務資料附註 — 續

39. 報告期後事項

根據日期為2025年12月22日的股東決議案，C輪投資者Rockets Capital L.P.及Brizan Ventures VII以5,000,000美元及1,412,550美元的代價分別認購355,135股股份及100,329股股份。該等投資附帶贖回權，並已於2026年1月全額支付。

40. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司並無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。