

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文(載於第I-1至I-61頁)，以供載入本文件。



致江蘇嘉軒智能工業科技股份有限公司列位董事及東興證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第I-3頁至I-61頁所載的江蘇嘉軒智能工業科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3頁至I-61頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入貴公司於[日期]就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而擬備的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據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之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註30(c)，當中提及 貴公司於往績記錄期無派付股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

附錄一

會計師報告

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表以歷史財務資料為基礎，已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則，按照與本公司另行訂立的委聘條款進行審計（「**相關財務報表**」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

		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
收入	4	761,501	872,634	935,966
銷售成本		(578,036)	(654,320)	(695,570)
毛利		183,465	218,314	240,396
其他收入	5	8,698	20,213	13,533
銷售及營銷開支		(61,438)	(69,329)	(73,486)
行政開支		(64,331)	(72,218)	(69,806)
研發開支		(30,186)	(32,281)	(39,200)
貿易應收款項、其他應收款項 及合約資產減值虧損		(3,749)	(8,464)	(10,081)
經營利潤		32,459	56,235	61,356
財務成本	6(a)	(10,517)	(11,753)	(15,898)
應佔聯營公司利潤/(虧損)		55	635	(688)
稅前利潤	6	21,997	45,117	44,770
所得稅	7	(987)	(4,279)	(3,198)
年內利潤		21,010	40,838	41,572
以下各項應佔：				
貴公司權益股東		21,010	40,838	41,572
年內利潤		21,010	40,838	41,572
每股盈利				
基本及攤薄(人民幣元)	10	0.35	0.65	0.65

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤	21,010	40,838	41,572
年內其他全面收益 (稅後及重新分類調整後)			
將不會重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益投資－公允價值儲備變動 淨額(不可劃轉)	—	—	(273)
年內其他全面收益	—	—	(273)
年內全面收益總額	21,010	40,838	41,299
以下各項應佔：			
貴公司權益股東	21,010	40,838	41,299
年內全面收益總額	21,010	40,838	41,299

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表 (以人民幣列示)

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	114,043	187,467	204,905
投資物業	11	3,804	—	—
使用權資產	12	47,714	43,252	40,721
無形資產	13	2,826	2,856	3,803
於聯營公司的權益	15	10,054	10,689	20,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的股本證券	16	—	—	4,527
預付款項及其他應收款項	19	2,996	1,971	1,413
遞延稅項資產	28(b)	10,261	15,472	17,141
合約資產	22(a)	3,528	12,400	19,377
		195,226	274,107	311,887
流動資產				
存貨	17	429,411	449,454	510,871
合約資產	22(a)	7,425	18,414	32,470
貿易應收款項及應收票據	18	638,009	607,182	771,373
預付款項及其他應收款項	19	50,696	57,180	65,547
受限制銀行存款	20(a)	67,750	122,468	112,326
現金及現金等價物	20(a)	56,084	104,858	78,482
		1,249,375	1,359,556	1,571,069
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	21	560,489	537,408	601,387
合約負債	22(b)	162,519	151,179	112,913
其他應付款項及應計費用	23	87,702	70,926	55,047
銀行貸款及其他借款	24	259,405	393,512	391,016
租賃負債	25	3,938	1,498	124
撥備	29	6,919	8,256	9,073
		1,080,972	1,162,779	1,169,560
流動資產淨值		168,403	196,777	401,509
總資產減流動負債		363,629	470,884	713,396

附錄一

會計師報告

		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
附註				
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	24	66,030	54,101	236,664
租賃負債	25	1,590	330	78
遞延收入	26	16,230	33,173	27,207
		<u>83,850</u>	<u>87,604</u>	<u>263,949</u>
資產淨值		<u>279,779</u>	<u>383,280</u>	<u>449,447</u>
資本及儲備				
股本	30	61,501	63,408	64,154
儲備	30	<u>218,278</u>	<u>319,872</u>	<u>385,293</u>
總權益		<u>279,779</u>	<u>383,280</u>	<u>449,447</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表 (以人民幣列示)

		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
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	114,043	187,467	204,905
投資物業	11	3,804	—	—
使用權資產	12	47,714	43,252	40,721
無形資產	13	2,826	2,856	3,803
於附屬公司的投資	14	—	—	3,583
於聯營公司的權益	15	10,054	10,689	20,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的股本證券	16	—	—	4,527
預付款項及其他應收款項	19	2,996	1,971	1,413
遞延稅項資產	28(b)	10,261	15,472	17,141
合約資產	22(a)	3,528	12,400	19,377
		<u>195,226</u>	<u>274,107</u>	<u>315,470</u>
流動資產				
存貨	17	429,411	449,454	510,871
合約資產	22(a)	7,425	18,414	32,470
貿易應收款項及應收票據	18	638,009	607,182	771,373
預付款項及其他應收款項	19	50,696	57,200	65,312
受限制銀行存款	20(a)	67,750	122,468	112,326
現金及現金等價物	20(a)	56,084	104,781	75,631
		<u>1,249,375</u>	<u>1,359,499</u>	<u>1,567,983</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	21	560,489	537,408	601,536
合約負債	22(b)	162,519	151,179	112,319
其他應付款項及應計費用	23	87,642	70,773	54,791
銀行貸款及其他借款	24	259,405	393,512	391,016
租賃負債	25	3,938	1,498	124
撥備	29	6,919	8,256	9,073
		<u>1,080,912</u>	<u>1,162,626</u>	<u>1,168,859</u>
流動資產淨值		<u>168,463</u>	<u>196,873</u>	<u>399,124</u>
總資產減流動負債		<u>363,689</u>	<u>470,980</u>	<u>714,594</u>

附錄一

會計師報告

		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
附註				
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	24	66,030	54,101	236,664
租賃負債	25	1,590	330	78
遞延收入	26	16,230	33,173	27,207
		<u>83,850</u>	<u>87,604</u>	<u>263,949</u>
資產淨值		<u>279,839</u>	<u>383,376</u>	<u>450,645</u>
資本及儲備				
股本	30	61,501	63,408	64,154
儲備	30	<u>218,338</u>	<u>319,968</u>	<u>386,491</u>
總權益		<u>279,839</u>	<u>383,376</u>	<u>450,645</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	貴公司權益股東應佔			
		股本	資本儲備	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日的結餘		60,701	375,362	(193,574)	242,489
2023年權益變動：					
全面收益總額		–	–	21,010	21,010
發行普通股	30(b)	800	15,200	–	16,000
以權益結算以股份為基礎的交易	27	<u>–</u>	<u>280</u>	<u>–</u>	<u>280</u>
於2023年12月31日的結餘		<u>61,501</u>	<u>390,842</u>	<u>(172,564)</u>	<u>279,779</u>
	附註	貴公司權益股東應佔			
		股本	資本儲備	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2024年1月1日的結餘		61,501	390,842	(172,564)	279,779
2024年權益變動：					
全面收益總額		–	–	40,838	40,838
發行普通股	30(b)	1,907	60,093	–	62,000
以權益結算以股份為基礎的交易	27	<u>–</u>	<u>663</u>	<u>–</u>	<u>663</u>
於2024年12月31日的結餘		<u>63,408</u>	<u>451,598</u>	<u>(131,726)</u>	<u>383,280</u>

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔				
		股本	資本儲備	其他儲備	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	人民幣千元
附註						
於2025年1月1日的結餘		63,408	451,598	–	(131,726)	383,280
2025年權益變動：						
年內利潤		–	–	–	41,572	41,572
其他全面收益		–	–	(273)	–	(273)
全面收益總額		–	–	(273)	41,572	41,299
發行普通股	30(b)	746	23,520	–	–	24,266
以權益結算以股份為基礎的交易	27	–	602	–	–	602
於2025年12月31日的結餘		<u>64,154</u>	<u>475,720</u>	<u>(273)</u>	<u>(90,154)</u>	<u>449,447</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
經營活動				
經營所用現金	20(b)	(64,533)	(12,386)	(120,030)
已付所得稅	28(a)	(15,099)	(11,567)	(11,358)
經營活動所用現金淨額		(79,632)	(23,953)	(131,388)
投資活動				
購買物業、廠房及設備的付款		(42,659)	(106,410)	(65,537)
購買無形資產的付款		(297)	(489)	(1,505)
購買一家非上市公司股本證券的付款		—	—	(4,800)
購買聯營公司權益的付款		—	—	(10,000)
出售投資物業以及物業、廠房及設備的所得款項		—	11,041	150
投資活動所用現金淨額		(42,956)	(95,858)	(81,692)
融資活動				
已付租賃租金的本金部分	20(c)	(4,474)	(3,840)	(1,731)
已付租賃租金的利息部分	20(c)	(278)	(113)	(14)
銀行貸款及其他借款所得款項	20(c)	289,544	392,021	290,722
償還銀行貸款及其他借款	20(c)	(204,061)	(269,917)	(110,530)
已付利息	20(c)	(10,148)	(11,566)	(16,009)
發行普通股所得款項		16,000	62,000	24,266
融資活動所得現金淨額		86,583	168,585	186,704
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(36,005)	48,774	(26,376)
於1月1日的現金及現金等價物		92,089	56,084	104,858
於12月31日的現金及現金等價物	20(a)	56,084	104,858	78,482

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

江蘇嘉軒智能工業科技股份有限公司(前稱常州嘉軒數控設備有限公司，以下簡稱「貴公司」)於2005年6月20日在中華人民共和國(「中國」)江蘇省常州市根據中國公司法註冊成立為有限責任公司。貴公司於2017年6月7日依據中國公司法由有限責任公司改制為股份有限公司。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事設計、研究及開發(「研發」)各類永磁電機產品。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並分別經常州鑫禾泰會計師事務所(普通合夥)、華雲(江蘇)會計師事務所有限公司審核。於本報告日期，貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的國際財務報告準則會計準則編製。所採納的重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，除任何於往績記錄期間尚未生效的新準則或詮釋外，貴集團已於往績記錄期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團並無應用任何於往績記錄期間尚未生效的新訂準則或詮釋。已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註35。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文所載會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有說明外，所有數值均已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟以下資產按其公允價值列賬(如下文所載會計政策所述)：

- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據。

(b) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響政策應用以及資產、負債、收入及開支已呈報金額。估計及相關假設根據過往經驗及在各種情況下被視為合理的各類其他因素作出，其結果構成對未能從其他來源輕易得出的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

附錄一

會計師報告

估計及相關假設須持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，修訂於該期間內確認；或倘該修訂影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間內確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時作出對歷史財務資料有重大影響的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與實體而承擔或有權享有可變回報，且有能力運用對該實體的權力來影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。自控制開始之日直至控制終止之日，附屬公司的財務報表納入綜合財務報表。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，但僅限於並無減值證據的情況。

就各項業務合併而言， 貴集團可選擇以公允價值或非控股權益(「**非控股權益**」)按比例所分佔的附屬公司可識別資產淨值計量任何非控股權益。非控股權益在綜合財務狀況表於權益內呈列，但與 貴公司權益股東應佔的權益分開列示。 貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內以年內總損益及年內全面收益總額在非控股權益與 貴公司權益股東之間的分配呈列。

貴集團於附屬公司權益的變動如並無導致失去控制權，則以股本交易入賬。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，則終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何有關非控股權益及其他權益部分。任何因此而產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

於 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(i))，除非有關投資被分類為持作出售(或被列入分類為持作出售的出售組別)。

(d) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其財務及營運政策有重大影響，但並無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的投資按權益法列賬，但劃歸為持有待售(或已計入劃歸為持有待售的處置組合)的投資除外。按照權益法，有關投資以成本初始入賬，並就 貴集團於收購日所佔被投資公司可辨別資產淨值的公允價值超過投資成本的數額(如有)作出調整。投資成本包括購買價、收購投資直接應佔的其他成本，以及構成 貴集團股權投資一部分的對聯營公司的任何直接投資。此後，該項投資已按收購後 貴集團應佔被投資公司淨資產權益份額之變動，以及與該投資相關之任何減值虧損作出調整(見附註2(e)(ii))。於收購日超過成本的任何數額， 貴集團年內應佔被投資公司收購後稅後業績以及任何減值虧損，均於綜合損益表中確認，而 貴集團應佔被投資公司收購後稅後其他全面收益項目則在綜合損益及其他全面收益表中確認。

當 貴集團對聯營公司承擔的虧損額超過其所佔權益時， 貴集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損，如 貴集團已承擔法定或推定義務，或代被投資公司作出付款則除外。就此而言， 貴集團所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面值，以及實質上構成 貴集團在聯營公司投資淨額一部分的任何其他長期權益為準。

附錄一

會計師報告

貴集團與聯營公司之間交易所產生的未變現損益，均按 貴集團於被投資公司所佔的權益比率抵銷；但如有未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，則會即時在損益中確認。

在所有其他情況下，當 貴集團不再對聯營公司有重大影響力時，按出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失重大影響力或共同控制權日期所保留有關前被投資公司的任何權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產（見附註2(e)(ii)）時當作公允價值。

(e) 其他證券投資

貴集團有關證券投資（於附屬公司、聯營公司的投資除外）的政策載列於下文：

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初始按公允價值加直接應計交易成本列賬，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註31(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方式入賬。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本，倘所持投資是為了收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(s)(ii)）、外匯收益及虧損均於損益確認。終止確認產生的任何收益或虧損於損益確認。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）—可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資按目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式持有。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入及外匯收益及虧損於損益確認，計算方法與以攤銷成本計量金融資產的方式相同。公允價值與攤銷成本之間的差額在其他全面收益（「其他全面收益」）確認。當終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」），倘投資不符合以攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可劃轉）計量的標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初始確認時， 貴集團不可撤回地選擇指定投資為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（不可劃轉），以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該等選擇乃按工具逐個作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘就特定投資作出該選擇，出售時，於公允價值儲備（不可劃轉）累計的金額轉撥至留存盈利，而非透過損益賬劃轉。來自股本證券（不論分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益）投資的股息，均於損益確認為其他收入淨額。

(f) 投資物業以及物業、廠房及設備

投資物業最初按成本計量。

出售投資物業的任何收益或虧損均於損益中確認。投資物業的租金收入根據附註2(s)(ii)確認。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。物業、廠房及設備成本包括其購買價格及使資產達至工作狀態及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。當超過現有資產原先評估的表現水準的未來經濟效益很可能流入 貴集團時，與已確認物業、廠房及設備項目有關的後續支出便會加入資產的賬面值。所有其他後續支出均在其產生期間於損益中確認為開支。

在建工程是指興建中及待安裝的樓宇及各項機器、廠房及設備，並按成本減減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。成本包括建築的直接成本以及於建築期間的利息費用。

在建工程於資產大致上可作其擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備。並無就在建工程計提折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，於報廢或出售日期於損益中確認。

折舊乃使用直線法在物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本或估值減估計殘值（如有）計算，一般於損益確認。

往續記錄期間的估計可使用年期如下：

— 樓宇	20年
— 機器及設備	10年
— 汽車、辦公設備及其他	3至4年
— 投資物業	25年

倘物業、廠房及設備項目的各部分具有不同的可使用年期，則項目成本按合理基準在各部分之間分配，且各部分分別計提折舊。資產的可使用年期及其殘值（如有）每年進行檢討。

(g) 無形資產

研究活動的支出在產生時於損益內確認。僅當支出能夠可靠計量、產品或工藝在技術及商業上可行、未來可能產生經濟利益，以及 貴集團計劃並有充足資源完成開發且使用或出售由此產生的資產時，開發支出方將資本化。否則，其將在產生時於損益內確認。資本化開發支出隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

單獨獲得的無形資產於初始確認時按成本計量。透過業務合併獲得的無形資產的成本為收購日期的公允價值。

無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法於各期間末至少檢討一次。

具有確定可使用年期之無形資產，以下列預計可使用經濟年期按直線法進行攤銷：

— 軟件	3至10年
------	-------

附錄一

會計師報告

(h) 租賃資產

貴集團於訂立合約時評估有關合約是否為或包含租賃。倘合約給予在一段時間內控制可識別資產的使用權以換取代價，則合約為或包含租賃。倘客戶既有權指示可識別資產的用途，亦有權從該用途中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期較短（為12個月或以下）的租賃及低價值項目（如手提電腦及辦公室傢俬）租賃除外。倘貴集團就低價值項目訂立租賃，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘未進行資本化，相關的租賃付款於租期內按系統基準於損益內確認。

倘將租賃資本化，租賃負債初始按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中的隱含利率或（倘該利率不易釐定）使用相關增量借款利率折現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利率法確認。並不取決於一項指數或比率的可變租賃付款不計入租賃負債計量中，並於產生時於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，包括租賃負債的初始金額（經在開始日期或之前作出的任何租賃付款調整），加上所產生的任何初始直接成本以及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或復原相關資產所在地而產生的估計成本，扣除任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損（見附註2(h)及2(i)(ii)）列賬。折舊採用直線法按未到期租期計算。

可退還租賃按金乃按照適用於以攤銷成本計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬（見附註2(e)(i)及2(i)(ii)）。面值超出按金初步公允價值的任何部分均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

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

倘有租賃修改，即租賃範圍或租賃代價有所變更，而該變更並非租賃合約原先所規定者，且有關修改並未作為單獨的租賃入賬，則亦會重新計量租賃負債。在該情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期，使用經修訂的折現率在修改生效當日重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分乃釐定為應於報告期後12個月內到期結算之合約付款的現值。

附錄一

會計師報告

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及合約資產信貸虧損

貴集團就以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、合約資產、貿易應收款項、按攤銷成本計量的應收票據及其他應收款項)的預期信貸虧損確認虧損撥備。

按公允價值計量的金融資產(包括以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可劃轉)的應收票據及以公允價值計量且其變動計入當期損益的股本證券)毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損通常以合約金額與預期金額的全部預期現金短缺的現值計量。

倘折現影響屬重大，則預期現金短缺將使用以下折現率折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間乃以 貴集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

於計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理且有依據的資料，包括有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下基準之一計量：

- 12個月預期信貸虧損：指於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的預期信貸虧損部分(或倘工具的預期存續期少於12個月，則為較短期間)；及
- 存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目於預期存續期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量的項目除外：

- 於報告日期確定為具有較低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即金融工具在預期存續期內發生違約的風險)自初始確認以來並未顯著增加的其他金融工具。

貴集團始終按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。

信貸風險顯著增加

在確定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加並計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無需付出不必要的成本或努力即可獲得的相關合理且有依據的資料，包括基於 貴集團過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料及分析，其中包括前瞻性資料。

附錄一

會計師報告

貴集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險會大幅增加。

貴集團認為金融資產於以下情況屬違約：在 貴集團未作出追索行動(如變現抵押品(倘持有))的情況下，債務人不大可能向 貴集團悉數支付其信貸責任。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化均於損益確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可劃轉)的非股本證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認，並於公允價值儲備(可劃轉)累計，不會減少財務狀況表中該金融資產的賬面值。

信貸減值金融資產

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

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90天；
- 按 貴集團在其他情況下不會考慮的條款重組 貴集團的貸款或墊款；
- 債務人可能面臨破產或其他財務重組；或
- 因發行人遭遇財務困難致使證券的活躍市場消失。

撤銷政策

倘並無實際可收回的前景，貴集團會撤銷金融資產或合約資產的賬面總值。該情況通常出現在 貴集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須予撤銷的款項時。

隨後收回之先前已撤銷資產在收回發生的期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

貴集團於各報告日期審視其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以確定是否有任何減值跡象。如有任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產組成最小資產組合，持續使用時所產生的現金流入基本上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為使用價值與公允價值減去出售費用兩者中的較高者。使用價值以估計的未來現金流量為基礎，使用稅前折現率折現至現值，該折現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及資產或現金產生單位的特定風險。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

附錄一

會計師報告

減值虧損於損益確認，首先分配以減少分配至該現金產生單位的任何商譽的賬面值，之後按比例減少現金產生單位內其他資產的賬面值。

減值虧損僅在所產生的賬面值不會超過在並無確認減值虧損的情況下，經扣除折舊或攤銷後原應釐定的賬面值時予以撥回。

(j) 存貨

存貨是指於日常業務過程中持作銷售、在生產過程中銷售或以材料或供應品形式在生產過程中或提供服務過程中所消耗的資產。

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本以及將存貨運至現存地點及達至現時所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間內確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均在撇減或虧損產生期間內確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額在撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的扣減。

(k) 合約資產及合約負債

合約資產於 貴集團在擁有合約條款項下的代價的無條件權利之前確認收入時確認（見附註2(s)(i)）。合約資產就預期信貸虧損進行評估（見附註2(i)(i)），並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項（見附註2(l)）。

合約負債於客戶於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還代價時確認（見附註2(s)(i)）。倘 貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦會確認合約負債。在此情況下亦會確認相應的應收款項（見附註2(l)）。

(l) 貿易應收款項及其他應收款項

應收款項於 貴集團擁有無條件權利收取代價且在該代價到期支付前只需待時間流逝時確認。

並無包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(i)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及其他短期、高流動性、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小、購買時到期日在三個月內的投資。現金及現金等價物就預期信貸虧損進行評估（見附註2(i)(i)）。

(n) 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項初步按公允價值確認。初始確認後，貿易應付款項及其他應付款項按攤銷成本列賬，若折現影響並不重大則按發票金額列賬。

附錄一

會計師報告

(o) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。

其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(u)確認。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利隨著相關服務獲提供而支銷。倘 貴集團因僱員提供的過往服務而存在支付金額的現有法律或推定責任，且責任能可靠估計，則會就預期須支付金額確認負債。

定額供款退休計劃供款責任隨著相關服務獲提供而支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

貴公司向對 貴集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者授出受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）作為激勵及獎勵。 貴集團的僱員（包括董事）以該等以股份為基礎的付款形式收取薪酬，僱員據此提供服務以換取權益工具（「**以權益結算的交易**」）。

與僱員進行以權益結算的交易的成本乃參考受限制股份單位於授出日期的公允價值計量。已授出受限制股份單位的公允價值確認為開支，並相應增加權益中的資本儲備。公允價值於授出日期使用受限制股份單位模型計量，並計及授出受限制股份單位的條款及條件。在釐定受限制股份單位的授出日期公允價值時，不會考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成條件的可能性，作為 貴集團對最終歸屬受限制股份單位數量的最佳估計的一部分。

倘承授人須符合歸屬條件方可無條件享有受限制股份單位，則受限制股份單位的估計公允價值總額於歸屬期間內支銷，並計及受限制股份單位將歸屬的可能性。於歸屬期間，會審閱預期歸屬的受限制股份單位數目。所致對過往年度已確認累計公允價值作出的任何調整於審閱年度的損益中扣除／計入，除非初始開支合資格確認為資產，並相應調整資本儲備。

於歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬的以權益結算以股份為基礎的付款獎勵的實際數目（對資本儲備作出相應調整）。

倘以權益結算的獎勵的條款有所修改，則在假設條款並無修改且符合獎勵的原始條款的情況下確認最低開支。此外，對於會令按修改日計量的以股份為基礎的付款公允價值總額增加或對僱員有利的任何修改，均確認開支。

倘以權益結算的獎勵被取消，則視作於註銷日期已歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支則即時確認。這包括未滿足 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘新獎勵取代已取消獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已取消獎勵及新獎勵將被視為對原獎勵的修改。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不再取消提供該等福利時及 貴集團確認重組成本時（以較早者為準）支銷。

附錄一

會計師報告

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項，於損益內確認，惟倘其與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關則除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，並就過往年度應付或應收稅項作出任何調整。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，並反映與所得稅相關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於滿足若干標準的情況下，方可抵銷即期稅項資產及負債。

遞延稅項就用作財務報告目的的資產及負債的賬面值與用作稅項目的的金額之間的暫時性差異確認。並未就以下各項確認遞延稅項：

- 於非業務合併及並不影響會計或應課稅損益，且不產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差異的交易中資產或負債初始確認的暫時性差異；及
- 與於附屬公司、聯營公司的投資相關的暫時性差異，惟以貴集團能夠控制暫時性差異撥回時間且其可能不會於可預見未來撥回為限；

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃於可能有未來應課稅利潤可用以抵銷該等應課稅利潤時就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可抵扣暫時性差異予以確認。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時性差異的撥回釐定。倘應課稅暫時性差異的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時性差異的撥回進行調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅利潤的可能性提高時，有關減少則會被撥回。

遞延稅項的計量反映於報告日期按貴集團預期方式收回或結算資產及負債賬面值的稅務後果。僅於滿足若干標準的情況下，方可抵銷遞延稅項資產及負債。

(r) 撥備

倘貴集團由於過往事件而需負上法定或推定責任，且履行有關責任時將可能導致經濟利益外流，而該外流並可作出準確估計時，即會作出撥備。當貨幣的時間值屬重大時，撥備會按預期履行該責任的開支現值列帳。

保修撥備於出售相關產品或服務時予以確認，乃基於歷史保修數據以及可能結果及其相關概率的加權比重釐定。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠估計，則責任以或然負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。潛在責任（僅在發生或未有發生一項或多項未來事件時確認出現）亦以或然負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。

(s) 收入及其他收入

貴集團於銷售貨品時產生的收入分類為收入。

收入在產品或服務控制權按貴集團預期有權獲得的承諾代價金額（不包括代第三方收取的該等金額）轉移至客戶時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

附錄一

會計師報告

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

產品銷售

當 貴集團將產品的控制權轉移至客戶或履行合約中的履約責任時（通常於交付或安裝及驗收產品時），確認收入。

(ii) 其他來源的收入及其他收入

(a) 經營租賃的租金收入

經營租賃的租金收入乃按租期以直線法於損益確認。所授出的租賃優惠於租期內確認為租金收入總額的一部分。並不取決於一項指數或比率的可變租賃付款於賺取的會計期間確認為收入。

(b) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」乃將金融資產於預期年期的估計未來現金收入準確折現為金融資產賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率法應用至資產賬面總值（當資產並無出現信貸減值時）。然而，對於初始確認後已發生信貸減值的金融資產，透過將實際利率應用於該金融資產的攤銷成本而計算利息收入。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算將恢復為總額基準。

(c) 政府補助

當可以合理地確定 貴集團將會收到政府補助並履行該等補助的所有附帶條件時，則初步於財務狀況表確認政府補助。

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益確認為收入。

與資產相關的補助將於財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的使用年期內以合理且系統的方式於其他收入列賬。與收入相關的政府補助乃用於補償未來支出或損失，將確認為遞延收入並於確認相關支出或損失期間於其他收入列賬；其他政府補助將直接於其他收入列賬。

(t) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值以外幣計量的非貨幣資產及負債按釐定公允價值當日的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

(u) 借款成本

凡直接與購置、興建或生產一項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的借款成本，均資本化為資產的部分成本。其他借款成本均於發生期間內支銷。

附錄一

會計師報告

(v) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團的母公司主要管理人員。

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後僱員福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或組成集團的任何成員公司，為 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預期可影響或受該人士影響彼等與該實體交易的家庭成員。

(w) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額，乃識別自定期向 貴集團最高行政管理層提供的財務資料，有關資料用於向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現。

個別重大的經營分部不會合計以供財務報告之用，除非該等分部具有類似的經濟特性，在產品及服務性質、生產工藝性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務所用的方法以及監管環境的性質方面類似，則作別論。倘個別非重大的經營分部符合以上大部分標準，則可予以合計。

3 會計判斷及估計

附註27及31(e)載有有關金融資產的公允價值的假設及風險因素資料。估計不確定因素的其他重要來源如下：

(i) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。貴集團會特別考慮估計技術上過時及/或滯銷存貨項目的售價。

管理層於報告期末重新評估該等估計，以確保存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列示。

附錄一

會計師報告

(ii) 貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算應收賬款及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於貿易應收款項賬齡作為具有類似虧損模式的應收款項組別。撥備矩陣乃基於貴集團的歷史違約率，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。於各報告日期，可觀察的歷史違約率會重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。此外，具有重大結餘及信貸減值的貿易應收款項及應收票據將分別評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計變動非常敏感。有關預期信貸虧損及貴集團貿易應收款項及合約資產的資料已分別於附註31(a)中披露。

4 收入及分部報告

(a) 收入

(i) 收入拆分

按主要產品劃分的客戶合約收入拆分如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
按主要產品線拆分			
—銷售產品	761,501	872,634	935,966
	<u>761,501</u>	<u>872,634</u>	<u>935,966</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入拆分如下：

	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
按收入確認時間拆分			
時間點	761,501	872,634	935,966
	<u>761,501</u>	<u>872,634</u>	<u>935,966</u>

(ii) 預期未來就報告日期存續的客戶合約確認的收入

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團現有合約中分配至剩餘履約義務的交易價總額分別為人民幣81,669,000元、人民幣124,818,000元及人民幣158,264,000元。該等金額指客戶與貴集團訂立的產品銷售合約預計於未來確認的收入。貴集團將於相關履約義務達成時確認預計收入，預計相關收入將於未來12至36個月確認。

附錄一

會計師報告

貴集團亦已對其產品銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121(a)段之實際權宜方法，因此上述資料不包含 貴集團於履行原預期期限為一年或以下的產品銷售合約的剩餘履約義務時將有權收取的收入相關資料。

(b) 分部報告

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據內部財務報告識別及披露經營分部資料，該等內部財務報告由 貴集團主要經營決策者定期審閱，以進行資源分配及表現評估。按此基準， 貴集團已釐定其僅有一個經營分部，即永磁電機產品銷售。

(i) 地區資料

國際財務報告準則第8號經營分部規定不論實體的組織如何(即使該實體擁有單一可呈報分部)，均需識別及披露有關該實體地理區域的資料。 貴集團於一個地區內經營，乃由於其大部分收入均於中國內地產生，且其近乎所有非流動經營資產位於中國內地。因此，並無呈列任何地區資料。

(ii) 有關主要客戶的資料

來自各主要客戶(佔 貴集團收入的10%或以上)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 A	89,525	不適用*	不適用*

* 低於 貴集團相關年度收入的10%。

客戶產生的信貸風險集中情況詳情載於附註31(a)。

5 其他收入

	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
政府補助(附註)	3,323	8,273	6,292
增值稅加計扣除	4,068	3,919	4,750
利息收入	1,243	1,111	1,542
出售投資物業以及物業、廠房及設備的 (虧損)/收益淨額	(8)	6,568	(158)
其他	72	342	1,107
	8,698	20,213	13,533

附註：貴集團從多個地方政府部門收到無條件政府補助，以表彰 貴集團對技術創新及地方經濟發展的貢獻。

附錄一

會計師報告

6 稅前利潤

稅前利潤在扣除以下費用後得出：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(a) 財務成本			
以下項目的利息			
—銀行貸款及其他借款(附註20(c))	10,239	11,640	15,884
—租賃負債(附註20(c))	278	113	14
	<u>10,517</u>	<u>11,753</u>	<u>15,898</u>
(b) 員工成本			
薪金、工資及其他福利	84,932	95,017	100,782
定額供款退休計劃供款(附註)	10,130	12,581	13,796
以權益結算以股份為基礎的交易	280	663	602
	<u>95,342</u>	<u>108,261</u>	<u>115,180</u>

附註：貴公司及其附屬公司僱員須參加由當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。貴公司及其附屬公司按當地市政府同意的僱員平均工資的若干百分比向該計劃供款，以撥付僱員的退休福利。

除上述年度供款外，貴集團概無其他與該計劃相關的退休福利付款的重大責任。

	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
(c) 其他項目			
折舊費用			
—自有物業、廠房及設備(附註11)	4,387	6,762	13,370
—投資物業(附註11)	205	51	—
—使用權資產(附註12)	5,101	4,601	2,635
	<u>9,693</u>	<u>11,414</u>	<u>16,005</u>
貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及 合約資產減值虧損	3,749	8,464	10,081
研發開支(附註)	30,186	32,281	39,200
已售存貨成本(附註)	<u>578,036</u>	<u>654,320</u>	<u>695,570</u>

附註：於往續記錄期間，研發開支包括員工成本、折舊及攤銷，該等金額亦計入上文分別披露的各總金額。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，已售存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支，該等金額亦計入上文分別披露的各總金額。

7 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項			
年內撥備	4,625	9,490	4,867
遞延稅項			
暫時差額的產生及撥回 (附註28(b))	(3,638)	(5,211)	(1,669)
	<u>987</u>	<u>4,279</u>	<u>3,198</u>

附註：

- (i) 根據中國企業所得稅法(「稅法」)，貴集團於中國的附屬公司須按25%的法定所得稅率繳稅，惟可享有適用於高新技術企業的15%優惠稅率的附屬公司除外。貴公司於2021年取得高新技術企業證書，並於2024年重續，有權享有15%的優惠所得稅率直至2027年。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤對賬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤	21,997	45,117	44,770
按法定稅率計算的所得稅開支	5,499	11,279	11,193
優惠稅率的影響	(2,200)	(4,512)	(4,477)
不可扣稅成本、開支及虧損的影響	2,110	2,278	2,362
額外扣除研發開支的影響	(4,422)	(4,766)	(5,880)
實際稅項開支	<u>987</u>	<u>4,279</u>	<u>3,198</u>

附錄一

會計師報告

8 董事及監事薪酬

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註iii)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
付傑	–	379	140	11	530	98	628
王勇	–	510	2,018	14	2,542	–	2,542
張春暉	–	551	1,140	10	1,701	–	1,701
非執行董事							
Wei Bin	–	–	–	–	–	–	–
徐金秀	–	210	–	–	210	–	210
楊秋菊	–	216	15	10	241	–	241
監事							
許健	–	144	138	9	291	–	291
胡斌	–	173	–	9	182	–	182
鄭耀軍	–	156	27	9	192	–	192
	<u>–</u>	<u>2,339</u>	<u>3,478</u>	<u>72</u>	<u>5,889</u>	<u>98</u>	<u>5,987</u>

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註iii)	總計
附註	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
執行董事							
付傑	–	416	593	11	1,020	239	1,259
王勇	–	416	1,518	14	1,948	–	1,948
張春暉	–	430	1,025	11	1,466	–	1,466
非執行董事							
Wei Bin	–	–	–	–	–	–	–
徐金秀	–	214	12	–	226	–	226
楊秋菊	–	229	32	10	271	–	271
獨立非執行董事							
劉曄 (i)	45	–	–	–	45	–	45
楊宏芹 (i)	45	–	–	–	45	–	45
林明耀 (i)	45	–	–	–	45	–	45
監事							
許健	–	162	138	9	309	–	309
胡斌	–	174	–	9	183	–	183
鄭耀軍	–	158	27	9	194	–	194
	<u>135</u>	<u>2,199</u>	<u>3,345</u>	<u>73</u>	<u>5,752</u>	<u>239</u>	<u>5,991</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註iii)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
付傑	-	450	300	10	760	266	1,026
王勇	-	448	1,573	14	2,035	-	2,035
張春暉	-	524	1,102	11	1,637	-	1,637
非執行董事							
Wei Bin	-	-	-	-	-	-	-
徐金秀	-	216	24	-	240	-	240
楊秋菊	-	225	32	10	267	-	267
獨立非執行董事							
劉曄	60	-	-	-	60	-	60
楊宏芹	60	-	-	-	60	-	60
林明耀	60	-	-	-	60	-	60
監事							
許健	-	162	24	9	195	-	195
胡斌	-	77	-	9	86	-	86
鄭耀軍	-	156	-	9	165	-	165
	<u>180</u>	<u>2,258</u>	<u>3,055</u>	<u>72</u>	<u>5,565</u>	<u>266</u>	<u>5,831</u>

附註：

- (i) 劉曄先生、楊宏芹女士及林明耀先生於2024年3月獲委任為獨立非執行董事。
- (ii) 於2026年5月，文揚之先生及林嘉德先生分別獲委任為 貴公司非執行董事及獨立非執行董事。
- (iii) 該等為附註27所載根據 貴集團以股份為基礎的付款計劃授予董事以股份為基礎的付款的估計價值。該等以股份為基礎的付款的價值乃根據附註2(p)(ii)所載 貴集團以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。該等實物福利的詳情(包括已授出受限制股份的主要條款及數目)於附註27披露。
- (iv) 貴公司於2025年7月取消監事會。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團概無向董事及監事支付或應付任何款項，作為吸引其加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或作為失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中，分別有兩名、三名及三名為董事，彼等的薪酬披露於附註8。其餘人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,263	1,107	1,250
酌情花紅	1,387	576	748
退休計劃供款	27	18	19
以權益結算以股份為基礎的交易	26	–	–
	<u>2,703</u>	<u>1,701</u>	<u>2,017</u>

三名、兩名、兩名最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
港元(「港元」)			
零至1,000,000港元	2	1	–
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向非董事及非監事最高薪酬人士支付或應付任何款項，作為吸引其加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或作為失去與管理貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於往績記錄期間的每股基本盈利乃按於往績記錄期間的貴公司權益股東應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算如下：

	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
貴公司權益股東應佔年內利潤	<u>21,010</u>	<u>40,838</u>	<u>41,572</u>

附錄一

會計師報告

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
年初已發行普通股	60,701	61,501	63,408
已發行普通股的影響	48	1,022	515
年末普通股加權平均數	60,749	62,523	63,923

(b) 每股攤薄盈利

於往績記錄期間並無潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11 投資物業以及物業、廠房及設備

貴集團及 貴公司

	樓宇	機器及 設備	汽車、辦公 設備及其他	在建工程	小計	投資物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	1,422	18,461	7,037	12,236	39,156	5,564	44,720
添置	167	406	1,293	86,004	87,870	–	87,870
轉撥自在建工程	–	3,404	–	(3,404)	–	–	–
出售	–	–	(59)	–	(59)	–	(59)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,589	22,271	8,271	94,836	126,967	5,564	132,531
添置	226	–	1,744	78,412	80,382	–	80,382
轉撥自在建工程	111,537	18,378	393	(130,308)	–	–	–
出售	–	(2,947)	(121)	–	(3,068)	(5,564)	(8,632)
於2024年12月31日及2025年1月1日	113,352	37,702	10,287	42,940	204,281	–	204,281
添置	2,663	3,294	3,307	21,834	31,098	–	31,098
轉撥自在建工程	42,758	9,565	352	(52,675)	–	–	–
出售	–	(1,334)	(640)	–	(1,974)	–	(1,974)
於2025年12月31日	158,773	49,227	13,306	12,099	233,405	–	233,405

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及 設備	汽車、辦公 設備及其他	在建工程	小計	投資物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊：							
於2023年1月1日	-	(5,555)	(3,033)	-	(8,588)	(1,555)	(10,143)
年內扣除	(655)	(1,944)	(1,788)	-	(4,387)	(205)	(4,592)
出售撥回	-	-	51	-	51	-	51
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>51</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>(655)</u>	<u>(7,499)</u>	<u>(4,770)</u>	<u>-</u>	<u>(12,924)</u>	<u>(1,760)</u>	<u>(14,684)</u>
年內扣除	(2,429)	(2,483)	(1,850)	-	(6,762)	(51)	(6,813)
出售撥回	-	2,761	111	-	2,872	1,811	4,683
	<u>-</u>	<u>2,761</u>	<u>111</u>	<u>-</u>	<u>2,872</u>	<u>1,811</u>	<u>4,683</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>(3,084)</u>	<u>(7,221)</u>	<u>(6,509)</u>	<u>-</u>	<u>(16,814)</u>	<u>-</u>	<u>(16,814)</u>
年內扣除	(7,497)	(3,689)	(2,184)	-	(13,370)	-	(13,370)
出售撥回	-	1,180	504	-	1,684	-	1,684
	<u>-</u>	<u>1,180</u>	<u>504</u>	<u>-</u>	<u>1,684</u>	<u>-</u>	<u>1,684</u>
於2025年12月31日	<u>(10,581)</u>	<u>(9,730)</u>	<u>(8,189)</u>	<u>-</u>	<u>(28,500)</u>	<u>-</u>	<u>(28,500)</u>
賬面淨值：							
於2025年12月31日	<u>148,192</u>	<u>39,497</u>	<u>5,117</u>	<u>12,099</u>	<u>204,905</u>	<u>-</u>	<u>204,905</u>
於2024年12月31日	<u>110,268</u>	<u>30,481</u>	<u>3,778</u>	<u>42,940</u>	<u>187,467</u>	<u>-</u>	<u>187,467</u>
於2023年12月31日	<u>934</u>	<u>14,772</u>	<u>3,501</u>	<u>94,836</u>	<u>114,043</u>	<u>3,804</u>	<u>117,847</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣105,460,000元、人民幣161,579,000元及人民幣150,417,000元的物業、廠房及設備已用作銀行貸款及其他借款抵押。

於2023年12月31日，投資物業的公允價值乃由 貴公司董事經參考以每平方呎價格為基準的近期可比較物業的銷售價格使用公開可得市場數據釐定為人民幣10,476,000元。

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

貴集團及 貴公司

	樓宇 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於 2023 年 1 月 1 日	12,211	43,519	55,730
添置	1,162	–	1,162
出售	(335)	–	(335)
於 2023 年 12 月 31 日 及 2024 年 1 月 1 日	<u>13,038</u>	<u>43,519</u>	<u>56,557</u>
添置	536	–	536
出售	(4,521)	–	(4,521)
於 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日	<u>9,053</u>	<u>43,519</u>	<u>52,572</u>
添置	333	–	333
出售	(8,849)	–	(8,849)
於 2025 年 12 月 31 日	<u>537</u>	<u>43,519</u>	<u>44,056</u>
累計折舊：			
於 2023 年 1 月 1 日	(3,615)	(462)	(4,077)
年內扣除	(4,231)	(870)	(5,101)
於出售時撥回	335	–	335
於 2023 年 12 月 31 日 及 2024 年 1 月 1 日	<u>(7,511)</u>	<u>(1,332)</u>	<u>(8,843)</u>
年內扣除	(3,731)	(870)	(4,601)
於出售時撥回	4,124	–	4,124
於 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日	<u>(7,118)</u>	<u>(2,202)</u>	<u>(9,320)</u>
年內扣除	(1,765)	(870)	(2,635)
於出售時撥回	8,620	–	8,620
於 2025 年 12 月 31 日	<u>(263)</u>	<u>(3,072)</u>	<u>(3,335)</u>
賬面淨值：			
於 2025 年 12 月 31 日	<u>274</u>	<u>40,447</u>	<u>40,721</u>
於 2024 年 12 月 31 日	<u>1,935</u>	<u>41,317</u>	<u>43,252</u>
於 2023 年 12 月 31 日	<u>5,527</u>	<u>42,187</u>	<u>47,714</u>

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日，賬面淨值分別為人民幣 42,187,000 元、人民幣 41,317,000 元及人民幣 40,447,000 元的租賃土地已用於銀行貸款及其他借款的抵押。

附錄一

會計師報告

於損益中確認的有關租賃的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：			
樓宇(i)	4,231	3,731	1,765
租賃土地	870	870	870
總計	5,101	4,601	2,635
租賃負債利息	278	113	14
與短期租賃有關的開支	1,870	2,174	1,460

附註：

(i) 貴集團透過租賃協議取得物業及土地使用權。租賃的初始期限通常為2至4年。

13 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	3,942
添置	296
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,238
添置	489
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,727
添置	1,506
於2025年12月31日	6,233
累計折舊：	
於2023年1月1日	(959)
年內扣除	(453)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(1,412)

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
年內扣除	(459)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(1,871)
年內扣除	(559)
於2025年12月31日	(2,430)
賬面淨值：	
於2025年12月31日	3,803
於2024年12月31日	2,856
於2023年12月31日	2,826

14 於附屬公司的投資

於各報告期末，貴公司於以下主要附屬公司持有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立/設立及 營運的地點及日期	註冊資本詳情	繳足股本詳情	貴集團持有的實際權益			主營業務 活動
				於12月31日			
				2023年	2024年	2025年	
宜都嘉軒智能工業有限公司 (附註(i)(ii))	中國2024年9月5日	人民幣5,000,000元	—	100%	100%	100%	產品銷售
天津嘉軒恆晟智能工業科技有限 公司(附註(i)(ii))	中國2020年4月26日	人民幣4,900,000元	人民幣3,430,000元	100%	100%	100%	產品研發、製 造及銷售

附註：

(i) 該等實體是於中國成立的有限公司。該等實體官方名稱為中文。

(ii) 並無為該等實體就往績記錄期間編製經審計法定財務報表。

貴集團現時旗下所有公司均已採用12月31日為財政年度結算日。

15 於聯營公司的權益

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
於非上市股本證券的投資	10,054	10,689	20,000

附錄一

會計師報告

下表僅載列所有聯營公司的詳情，該等公司均為並無可用市場報價的非上市公司實體：

					實際權益			
					貴集團的實際權益			
					於12月31日			
名稱	企業架構 形式	註冊成立 及經營地點	註冊資本詳情	繳足股本詳情	2023年	2024年	2025年	主要活動
內蒙古北方嘉軒科 技有限公司 (附註(i)(iv))	註冊成立	中國	人民幣25,000,000元	人民幣25,000,000元	40%	40%	40%	產品製造 及銷售
江西江銅嘉磁動力 科技有限公司 (附註(ii)(iv))	註冊成立	中國	人民幣15,000,000元	人民幣15,000,000元	—	—	40%	產品製造 及銷售
山東泉興嘉軒智能 工業科技有限公 司(附註(iii)(iv))	註冊成立	中國	人民幣20,000,000元	人民幣10,000,000元	—	—	40%	產品製造 及銷售

附註：

- (i) 於2022年12月，貴集團通過注資人民幣10,000,000元投資內蒙古北方嘉軒科技有限公司的40%股權。
- (ii) 於2025年4月，貴集團通過注資人民幣6,000,000元投資江西江銅嘉磁動力科技有限公司的40%股權。
- (iii) 於2025年4月，貴集團通過注資人民幣4,000,000元投資山東泉興嘉軒智能工業科技有限公司的40%股權。
- (iv) 該等實體為於中國成立的有限公司。該等實體的官方名稱為中文。

所有上述聯營公司均採用權益法於綜合財務報表入賬。

16 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本證券

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
於非上市股本證券的投資	-	-	4,527

於2025年，貴集團投資一家於中國註冊成立的私人公司。貴集團將其於非上市公司的投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可劃轉)，原因為該投資乃持作策略用途。於往績記錄期間，並無就該投資收取任何股息。

上述金融資產的公允價值計量分析於附註31(e)披露。

附錄一

會計師報告

17 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

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
— 在途貨品	227,500	277,589	263,413
— 製成品	135,773	109,021	148,605
— 原材料	44,260	41,868	50,881
— 在製品	37,069	46,936	78,746
	444,602	475,414	541,645
存貨撇減	(15,191)	(25,960)	(30,774)
	429,411	449,454	510,871

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨賬面值	570,672	643,551	690,756
存貨撇減	7,364	10,769	4,814
	578,036	654,320	695,570

18 貿易應收款項及應收票據

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
貿易應收款項	321,697	380,531	505,568
— 關聯方(附註33(d))	—	22,183	12,264
— 第三方	321,697	358,348	493,304
以攤銷成本計量的應收票據	119,134	108,680	109,561
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益計量的應收票據	197,178	117,971	156,244
貿易應收款項及應收票據	638,009	607,182	771,373

附錄一

會計師報告

所有貿易應收款項及應收票據預期將於一年內收回。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別為結算貿易應付款項零、零及人民幣177,000元，而將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於貴集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而於財務狀況表完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。貴集團繼續涉入所承受的最大虧損指貴集團背書予供應商及銀行的應收票據款項，於2023年、2024年及2025年12月31日分別為零、零及人民幣177,000元。該等未到期應收票據自發行日期起計六個月內到期。

於2023年、2024年及2025年12月31日，為結算貿易應付款項而背書予供應商的未到期應收票據人民幣4,650,000元、人民幣3,000,000元及人民幣988,000元未予以終止確認，原因為管理層認為所有權的信用風險尚未實質轉移。所有該等未到期應收銀行匯兌票據於一年內到期。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別向銀行折現未到期應收票據人民幣3,145,000元、人民幣31,553,000元及人民幣5,000,000元，按與銀行磋商的折現率折讓，而由於貴集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而於財務狀況表完全終止確認該等應收票據。貴集團對該等終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以該等未到期票據之出票銀行無法向票據持有人結算款項為限。

由於現金管理的需要，貴集團向供應商或銀行背書或貼現部分應收銀行承兌票據。銀行承兌票據管理的業務模式旨在收取合同及銷售的現金流量。因此，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別將人民幣197,178,000元、人民幣117,971,000元及人民幣156,244,000元的應收銀行承兌票據分類為以公允價值計量的應收銀行承兌票據，其變動計入其他全面收益。

於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣238,717,000元、人民幣153,684,000元及人民幣151,507,000元已抵押予銀行作發行應付票據的擔保。

於2025年，貴集團已與銀行訂立若干具追索權的保理安排，據此，貴集團就若干客戶欠付的發票金額取得預付款項。根據該等安排，銀行於原定到期日向貴集團支付客戶欠付金額的協定部分，貴集團其後於債務寬限期內結算預付款項。於2025年12月31日，保理安排項下的貿易應收款項金額為人民幣800,000元。

賬齡分析

貴集團的貿易應收款項及應收票據於各相關期間期末基於貴集團有無條件權利向客戶收取代價之日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

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
1年內	588,838	536,994	694,502
1年以上但2年以內	41,491	60,608	62,020
2年以上但3年以內	6,423	7,766	12,881
3年以上但4年以內	1,257	1,814	1,970
	<u>638,009</u>	<u>607,182</u>	<u>771,373</u>

有關貴集團信貸政策及來自貿易應收款項及應收票據的信貸風險的進一步詳情載於附註31(a)。

附錄一

會計師報告

19 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
材料預付款項及開支	8,713	8,413	13,849
其他應收款項	6,013	10,241	9,216
待抵扣增值稅	35,970	38,526	42,482
	<u>50,696</u>	<u>57,180</u>	<u>65,547</u>
非流動			
物業、廠房及設備預付款項	2,996	1,971	1,413
	<u>53,692</u>	<u>59,151</u>	<u>66,960</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			
材料預付款項及開支	8,713	8,561	13,706
其他應收款項	6,013	10,113	9,124
待抵扣增值稅	35,970	38,526	42,482
	<u>50,696</u>	<u>57,200</u>	<u>65,312</u>
非流動			
物業、廠房及設備預付款項	2,996	1,971	1,413
	<u>53,692</u>	<u>59,171</u>	<u>66,725</u>

20 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	123,834	227,326	190,808
減：受限制銀行存款(附註)	(67,750)	(122,468)	(112,326)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表中的現金及現金等價物	<u>56,084</u>	<u>104,858</u>	<u>78,482</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	123,834	227,249	187,957
減：受限制銀行存款(附註)	(67,750)	(122,468)	(112,326)
	56,084	104,781	75,631

附註：於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款分別為人民幣67,750,000元、人民幣122,468,000元及人民幣112,326,000元，指 貴公司為開立應付票據而存入銀行的保證金。

(b) 稅前利潤與經營所用現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤		21,997	45,117	44,770
經以下各項調整：				
投資物業以及物業、廠房及設備折舊	6(c)	4,592	6,813	13,370
使用權資產折舊	6(c)	5,101	4,601	2,635
遞延收入攤銷		(470)	(2,647)	(5,966)
貿易應收款項、其他應收款項及合約資產減值虧損	6(c)	3,749	8,464	10,081
存貨撇減	17(b)	7,364	10,769	4,814
財務成本	6(a)	10,517	11,753	15,898
出售投資物業以及物業、廠房及設備的虧損/(利潤)淨額	5	8	(6,568)	158
應佔聯營公司(利潤)/虧損		(55)	(635)	688
以權益結算以股份為基礎的付款開支	27	280	663	602
營運資金變動：				
存貨增加		(134,884)	(30,812)	(66,231)
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少		(56,610)	30,827	(164,191)
合約資產增加		(7,816)	(11,567)	(14,795)
其他非流動資產增加		(3,714)	(9,339)	(7,345)
預付款項及其他應收款項(增加)/減少		(23,625)	(11,780)	2,876
受限制銀行存款減少/(增加)		52,680	(54,718)	10,142
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)		33,843	(23,081)	63,979
合約負債增加/(減少)		55,749	(11,341)	(38,266)
撥備增加		3,992	1,337	817
其他應付款項及應計費用減少/(增加)		(42,931)	10,168	5,934
遞延收入增加		5,700	19,590	—
經營所用現金		(64,533)	(12,386)	(120,030)

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2023年1月1日	239,861	8,841	248,702
融資現金流量變動：			
銀行貸款及其他借款所得款項	289,544	—	289,544
償還銀行貸款及其他借款	(204,061)	—	(204,061)
已付租賃租金的本金部分	—	(4,474)	(4,474)
已付租賃租金的利息部分	—	(278)	(278)
已付利息	(10,148)	—	(10,148)
融資現金流量變動總額	75,335	(4,752)	70,583
其他變動：			
期內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	1,161	1,161
利息開支(附註6(a))	10,239	278	10,517
其他變動總額	10,239	1,439	11,678
於2023年12月31日及2024年1月1日	325,435	5,528	330,963
	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2024年1月1日	325,435	5,528	330,963
融資現金流量變動：			
銀行貸款及其他借款所得款項	392,021	—	392,021
償還銀行貸款及其他借款	(269,917)	—	(269,917)
已付租賃租金的本金部分	—	(3,840)	(3,840)
已付租賃租金的利息部分	—	(113)	(113)
已付利息	(11,566)	—	(11,566)
融資現金流量變動總額	110,538	(3,953)	106,585

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
匯兌調整			
其他變動：			
期內訂立新租賃產生的租賃負債增加	–	140	140
利息開支 (附註6(a))	11,640	113	11,753
其他變動總額	11,640	253	11,893
於2024年12月31日及2025年1月1日	447,613	1,828	449,441
融資現金流量變動：			
銀行貸款及其他借款所得款項	290,722	–	290,722
償還銀行貸款及其他借款	(110,530)	–	(110,530)
已付租賃租金的本金部分	–	(1,731)	(1,731)
已付租賃租金的利息部分	–	(14)	(14)
已付利息	(16,009)	–	(16,009)
融資現金流量變動總額	164,183	(1,745)	162,438
其他變動：			
期內訂立新租賃產生的租賃負債增加	–	105	105
利息開支 (附註6(a))	15,884	14	15,898
其他變動總額	15,884	119	16,003
於2025年12月31日	627,680	202	627,882
(d) 租賃現金流出總額			

就租賃計入現金流量表的金額包括以下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營現金流量內	1,870	2,174	1,460
於融資現金流量內	4,752	3,953	1,745
	6,622	6,127	3,205

附錄一

會計師報告

21 貿易應付款項及應付票據

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	265,709	265,730	298,437
應付票據	294,780	271,678	302,950
	<u>560,489</u>	<u>537,408</u>	<u>601,387</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	265,709	265,730	298,586
應付票據	294,780	271,678	302,950
	<u>560,489</u>	<u>537,408</u>	<u>601,536</u>

所有貿易應付款項及應付票據預期將於一年內結清或須按要求償還。截至2023年、2024年及2025年12月31日，就開立應付票據而擔保的受限制銀行存款分別為人民幣67,750,000元、人民幣122,468,000元及人民幣112,326,000元。

截至報告期末，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	551,551	525,319	590,902
1年後但2年內	6,764	6,197	5,058
2年後但3年內	900	3,964	2,902
3年後但4年內	922	785	1,110
4年以上	352	1,143	1,415
	<u>560,489</u>	<u>537,408</u>	<u>601,387</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	551,551	525,319	591,051
1年後但2年內	6,764	6,197	5,058
2年後但3年內	900	3,964	2,902
3年後但4年內	922	785	1,110
4年以上	352	1,143	1,415
	<u>560,489</u>	<u>537,408</u>	<u>601,536</u>

22 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

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
流動資產			
質量保證金	7,816	19,383	34,179
減：撥備計提	(391)	(969)	(1,709)
	<u>7,425</u>	<u>18,414</u>	<u>32,470</u>
非流動資產			
質量保證金	3,713	13,052	20,397
減：撥備計提	(185)	(652)	(1,020)
	<u>3,528</u>	<u>12,400</u>	<u>19,377</u>

貴集團通常同意保留合約價值的2%至10%作為質量保證金。質保期通常為工程完成後一至五年。該等金額於質保期結束前計入合約資產，因為 貴集團收取該等最終款項的權利取決於 貴集團的項目在質保期內保持正常運作。

(b) 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的墊款	<u>162,519</u>	<u>151,179</u>	<u>112,913</u>

附錄一

會計師報告

合約負債變動

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	106,770	162,519	151,179
年內合約負債增加淨額	123,730	109,124	61,363
年內確認於年初計入合約負債的收入 導致合約負債減少	(67,981)	(120,464)	(99,629)
年末結餘	162,519	151,179	112,913

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
自客戶收取的墊款	162,519	151,179	112,319

合約負債變動

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	106,770	162,519	151,179
年內合約負債增加淨額	123,730	109,124	60,769
年內確認於年初計入合約負債的收入 導致合約負債減少	(67,981)	(120,464)	(99,629)
年末結餘	162,519	151,179	112,319

23 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
應計工資	15,384	16,955	15,980
應付所得稅及其他稅項與附加費	14,046	13,141	4,942
其他應付款項及應計費用	58,272	40,830	34,125
	87,702	70,773	55,047

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
應計工資	15,384	16,955	15,897
應付所得稅及其他稅項與附加費	14,046	13,122	4,937
其他應付款項及應計費用	58,212	40,696	33,957
	<u>87,642</u>	<u>70,773</u>	<u>54,791</u>

所有其他應付款項及應計費用預期將於一年內結清或須按要求償還。

24 銀行貸款及其他借款

(a) 銀行貸款及其他借款的賬面值分析如下：

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
流動負債			
－短期銀行貸款	202,668	318,796	329,659
－其他借款	4,901	5,206	800
－長期銀行貸款的流動部分	51,836	69,510	60,557
	<u>259,405</u>	<u>393,512</u>	<u>391,016</u>
非流動負債			
－長期銀行貸款的非流動部分	60,824	54,101	236,664
－其他借款	5,206	—	—
	<u>66,030</u>	<u>54,101</u>	<u>236,664</u>
	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
銀行貸款及其他借款			
－有抵押及有擔保(i)(ii)	70,220	120,334	112,531
－無抵押及有擔保(ii)	202,464	155,523	479
－無抵押及無擔保	42,644	166,550	513,870
－有抵押及無擔保(i)(iii)	10,107	5,206	800
	<u>325,435</u>	<u>447,613</u>	<u>627,680</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行貸款分別按介乎3.10%至4.50%、2.70%至4.50%及2.24%至4.15%的年利率計息。

附錄一

會計師報告

其他借款指因與金融租賃公司進行設備銷售及租回安排而產生的借款，於2023年及2024年12月31日，按6.60%的利率計息，於2025年12月31日，因保理安排而產生的借款(附註18)按9.31%至12.78%利率計息。

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以賬面總值分別為人民幣94,264,000元、人民幣152,168,000元及人民幣150,417,000元的物業、廠房及設備作抵押獲授銀行貸款(附註11)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以賬面總值分別為人民幣42,187,000元、人民幣41,317,000元及人民幣40,447,000元的使用權資產作抵押獲授銀行貸款(附註12)。

- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面總值分別為人民幣272,684,000元、人民幣275,857,000元及人民幣113,010,000元的銀行貸款由若干關聯方提供擔保(附註33(e))。

- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的物業、廠房及設備的帳面值分別為人民幣11,196,000元、人民幣9,411,000元及零，已用作銷售及租回安排的其他借款(附註11)的擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的應收貿易款項的帳面值分別為零、零及人民幣800,000元，已用作因保理安排而產生的借款(附註18)的擔保。

- (b) 銀行貸款及其他借款的還款時間表分析如下：

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
1年內或按要求	259,405	393,512	391,016
1年後但2年內	52,292	14,331	165,927
2年後但5年內	13,738	39,770	70,737
	<u>325,435</u>	<u>447,613</u>	<u>627,680</u>

25 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，租賃負債的還款期如下：

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
1年內	3,938	1,498	124
1年後但2年內	1,590	330	78
	<u>5,528</u>	<u>1,828</u>	<u>202</u>

附錄一

會計師報告

26 遞延收入

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
政府補助	16,230	33,173	27,207

於2023年、2024年及2025年12月31日，遞延收入指尚未攤銷的附條件政府補助，金額分別為人民幣16,230,000元、人民幣33,173,000元及人民幣27,207,000元，分別用於廠房搬遷及興建以及技術研發。

技術研發相關遞延收入於達成驗收標準時確認為收入。廠房搬遷及興建相關遞延收入於工程完工後，按相關物業、廠房及設備的可使用年限進行攤銷。

27 以權益結算以股份為基礎的交易

員工持股計劃

於2023年8月31日，貴公司通過設立兩個員工持股平台（常州彤帛企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「常州彤帛」）與常州錦帛企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「常州錦帛」））推出員工持股計劃（以下簡稱「員工持股計劃」），貴公司的董事、高級管理層及關鍵技術僱員獲授權利透過兩個持股平台按每股人民幣20元的價格間接持有貴公司的股份。已授出的股份總數為800,000股。該等已授出股份的歸屬期自授予日起至合資格[編纂]（「合資格[編纂]」）及股份出售已完成之日止。

貴集團激勵僱員的受限制股份數目變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
年初流通在外	–	800	800
已授出	800	25	85
已失效	–	(25)	(85)
年末流通在外	800	800	800

受限制股份於授出日期的公允價值，乃以相關普通股的公允價值與各授出日期認購價格的差額釐定。相關普通股的公允價值乃基於貴公司近期向投資者融資的價格為基準釐定。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
受限制股份的公允價值			
於授出日期的公允價值	人民幣5.04元	人民幣12.52元	人民幣12.52元
認購價	人民幣20元	人民幣20元	人民幣20元
預期股息收益率	0%	0%	0%

附錄一

會計師報告

於各報告期間內，就以權益結算以股份為基礎的付款所確認的費用如下：

	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
銷售成本	10	16	19
銷售及營銷開支	73	188	217
行政開支	186	432	336
研發開支	11	27	30
	<u>280</u>	<u>663</u>	<u>602</u>

28 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	22,728	12,254	10,177
年內所得稅撥備	4,625	9,490	4,867
年內已付所得稅	(15,099)	(11,567)	(11,358)
年末結餘	<u>12,254</u>	<u>10,177</u>	<u>3,686</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產／(負債)各組成部分的變動

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及變動如下：

貴集團及 貴公司

以下各項產生的遞延稅項：	信貸 虧損撥備	存貨撇減	租賃負債	撥備	遞延收入	以權益結 算以股份 為基礎的 交易	使用 權資產	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,629	1,174	1,326	439	1,650	-	(1,289)	(306)	6,623
計入/(扣除自)損益	562	1,105	(497)	599	785	42	460	582	3,638
於2023年12月31日及 2024年1月1日	4,191	2,279	829	1,038	2,435	42	(829)	276	10,261
計入/(扣除自)損益	1,270	1,615	(555)	201	2,541	100	539	(500)	5,211
於2024年12月31日及 2025年1月1日	5,461	3,894	274	1,239	4,976	142	(290)	(224)	15,472
計入/(扣除自)損益	1,512	722	(244)	123	(895)	90	249	112	1,669
於2025年12月31日	<u>6,973</u>	<u>4,616</u>	<u>30</u>	<u>1,362</u>	<u>4,081</u>	<u>232</u>	<u>(41)</u>	<u>(112)</u>	<u>17,141</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 與綜合財務狀況表對賬

	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
綜合財務狀況表中的遞延稅項資產淨值	10,261	15,472	17,141

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(q)所載之會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司之附屬公司並未就分別為零、零及人民幣1,060,000元之累計稅務虧損確認遞延稅項資產，原因為相關稅務管轄區及實體未來不大可能產生可供抵扣該等虧損之應課稅利潤。

中國內地企業產生的稅項虧損可予以結轉，以抵銷之後年度的應課稅溢利，結轉年限自虧損產生年度起，一般企業最長為五年，高新技術企業最長為十年。

29 撥備

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
保修撥備			
於1月1日	2,927	6,919	8,256
年內撥備	6,919	8,251	8,299
動用撥備	(2,927)	(6,914)	(7,482)
於12月31日	6,919	8,256	9,073

30 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益各組成部分的年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司權益個別組成部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

貴公司

	股本	資本儲備	累計虧損	總計
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	60,701	375,362	(193,574)	242,489
2023年權益變動：				
全面收益總額	—	—	21,070	21,070
發行普通股	30(b)	800	15,200	16,000
以權益結算以股份為基礎的交易	27	—	280	280
於2023年12月31日的結餘	61,501	390,842	(172,504)	279,839

附錄一

會計師報告

		股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘		61,501	390,842	–	(172,504)	279,839
2024年權益變動：						
全面收益總額		–	–	–	40,874	40,874
發行普通股	30(b)	1,907	60,093	–	–	62,000
以權益結算以股份為基礎的交易	27	–	663	–	–	663
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘		63,408	451,598	–	(131,630)	383,376
2025年權益變動：						
年內利潤		–	–	–	42,674	42,674
其他全面收益		–	–	(273)	–	(273)
全面收益總額		–	–	(273)	42,674	42,401
發行普通股	30(b)	746	23,520	–	–	24,266
以權益結算以股份為基礎的交易	27	–	602	–	–	602
於2025年12月31日的結餘		64,154	475,720	(273)	(88,956)	450,645

(b) 股本

	2023年		2024年		2025年	
	股份數目	股本	股份數目	股本	股份數目	股本
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
已發行及繳足普通股：						
於1月1日	60,701	60,701	61,501	61,501	63,408	63,408
發行普通股	800	800	1,907	1,907	746	746
於12月31日	61,501	61,501	63,408	63,408	64,154	64,154

於2023年8月，貴公司與兩個員工持股平台常州彤帛及常州錦帛訂立投資協議，據此，投資者同意以人民幣16,000,000元認購800,000股股份，佔貴公司1.3008%的股權。代價人民幣16,000,000元超出股本增加額人民幣800,000元之部分(金額為人民幣15,200,000元)計入貴公司資本儲備。

附錄一

會計師報告

於2024年4月，貴公司與數名投資者訂立投資協議，據此，投資者同意以人民幣62,000,000元認購1,907,000股股份，佔貴公司3.0068%的股權。代價人民幣62,000,000元超出股本增加額人民幣1,907,000元之部分(金額為人民幣60,093,000元)計入貴公司資本儲備。

於2025年1月及9月，貴公司與數名投資者訂立投資協議，據此，投資者同意以人民幣24,266,000元認購746,000股股份，佔貴公司1.1628%的股權。代價人民幣24,266,000元超出股本增加額人民幣746,000元之部分(金額為人民幣23,520,000元)計入貴公司資本儲備。

就[編纂]前投資而言，若干投資者已獲授予對抗付傑女士、張春暉先生及王勇先生(「一致行動股東」)的若干特別權利，其中包括股份回購權。根據日期為2026年6月16日的補充協議，該等特別權利應自本公司緊接聯交所提交[編纂]申請日前一日終止生效，並於特定條件下恢復生效。

貴公司董事已確認：(i) 貴公司並無任何義務履行上述授予一致行動股東的特別權利(包括股份回購權)；及(ii) 貴公司並未就一致行動股東違約而針對上述授予對抗一致行動股東的特別權利提供任何擔保。因此，歷史財務資料中並未將該等授予一致行動股東的特別權利計入任何金融負債。

(c) 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司並無向其股東宣派任何股息。

(d) 儲備性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包括：(i) 貴公司已發行股本的已收代價淨額與面額的差額；及(ii) 已根據附註2(p)(ii)所載就以權益結算以股份為基礎的付款採納的會計政策確認的貴集團董事及僱員獲授股份的公允價值與其已支付的代價的差額。

(ii) 其他儲備

其他儲備包括於報告期末所持國際財務報告準則第9號項下指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值累計變動淨額(見附註16)。

(e) 資本管理

貴集團在管理資本時的主要目的為捍衛貴集團持續經營能力，從而能夠繼續為股東帶來回報，並為其他利益相關者帶來利益，方法為以與風險水平相稱的價格為產品及服務定價及按合理成本取得融資。

貴集團主動定期審視及管理其資本架構，以維持較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與雄厚資本狀況所帶來的優勢及保障之間的平衡，並因應經濟環境變動對資本架構作出調整。

31 金融工具的金融風險管理及公允價值

貴集團的正常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團所面臨的該等風險及貴集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載述如下。

附錄一

會計師報告

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任並導致 貴集團遭受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及合約資產。由於交易對手是 貴集團認為信貸風險較低的高信用評級銀行及金融機構， 貴集團因現金及現金等價物、受限制銀行存款以及應收票據而面臨的信貸風險有限。

貴集團不提供任何會使其面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項及合約資產

貴集團並無有關客戶經營所處行業或國家的重大信貸集中風險。重大信貸集中風險主要來自 貴集團對個別客戶的重大風險敞口。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據以及合約資產總額的18%、7%及10%分別來自 貴集團最大客戶。

貴集團按等於存續期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算)的金額計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗顯示不同客戶群的虧損模式不存在顯著差異，因此基於逾期狀態釐定的虧損撥備並無於 貴集團不同客戶群之間作進一步區分。

下表載列有關 貴集團就貿易應收款項及合約資產面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

於2023年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5%	298,399	14,920
1年以上但2年以內	10%	46,101	4,610
2年以上但3年以內	20%	8,029	1,606
3年以上但4年以內	50%	2,514	1,257
4年以上100%	100%	1,235	1,235
		<u>356,278</u>	<u>23,628</u>
於2024年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5%	357,546	17,878
1年以上但2年以內	10%	68,910	6,812
2年以上但3年以內	20%	9,707	1,941
3年以上但4年以內	50%	3,627	1,814
4年以上100%	100%	2,219	2,219
		<u>442,009</u>	<u>30,664</u>

附錄一

會計師報告

於 2025 年 12 月 31 日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1 年內	5%	493,586	24,679
1 年以上但 2 年以內	10%	81,160	7,503
2 年以上但 3 年以內	20%	16,101	3,220
3 年以上但 4 年以內	50%	3,940	1,970
4 年以上 100%	100%	2,751	2,751
		<u>597,538</u>	<u>40,123</u>

預期虧損率乃基於過往數年的實際虧損經驗。該等虧損率會作出調整以反映收集相關過往數據期間的經濟狀況、當前狀況與 貴集團對應收款項預期年期內的經濟狀況觀點之間的差異。

年內貿易應收款項及合約資產的虧損撥備賬變動如下：

	人民幣千元
於 2023 年 1 月 1 日的結餘	<u>21,154</u>
已確認減值虧損	<u>2,474</u>
於 2023 年 12 月 31 日及 2024 年 1 月 1 日的結餘	<u>23,628</u>
已確認減值虧損	<u>7,036</u>
於 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 1 月 1 日的結餘	<u>30,664</u>
已確認減值虧損	<u>9,459</u>
於 2025 年 12 月 31 日的結餘	<u><u>40,123</u></u>

其他應收款項

其他應收款項的信貸風險有限，乃由於結餘主要包括僱員儲備金及保證金。

經 貴集團評估，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

(b) 流動資金風險

貴集團旗下個別經營實體負責自行管理其現金，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款來滿足預期現金需求，惟當借款金額超過特定的預定授權水平時須經母公司董事會批准。 貴集團的政策為定期監察其流動資金需求及對借貸契約的遵守情況，以確保其保持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾融資額度以滿足其短期及長期的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表列示 貴集團金融負債(基於合約未折現現金流量，包括按合約利率或(如屬浮息)根據報告日期通行的利率計算的利息付款)於報告期末的剩餘合約期限及 貴集團須支付有關負債的最早日期：

	於2023年12月31日				
	未折現現金流出				賬面值
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	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
銀行貸款及其他借款	266,224	53,809	14,733	334,766	325,435
租賃負債	3,956	1,698	–	5,654	5,528
貿易應付款項及應付票據	560,489	–	–	560,489	560,489
其他應付款項及應計費用	87,702	–	–	87,702	87,702
	<u>918,371</u>	<u>55,507</u>	<u>14,733</u>	<u>988,611</u>	<u>979,154</u>
	於2024年12月31日				
	未折現現金流出				賬面值
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	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
銀行貸款及其他借款	401,107	16,066	41,818	458,991	447,613
租賃負債	1,670	385	–	2,055	1,828
貿易應付款項及應付票據	537,408	–	–	537,408	537,408
其他應付款項及應計費用	70,926	–	–	70,926	70,926
	<u>1,011,111</u>	<u>16,451</u>	<u>41,818</u>	<u>1,069,380</u>	<u>1,057,775</u>
	於2025年12月31日				
	未折現現金流出				賬面值
	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	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
銀行貸款及其他借款	403,045	170,538	71,825	645,408	627,680
租賃負債	157	121	–	278	202
貿易應付款項及應付票據	601,387	–	–	601,387	601,387
其他應付款項及應計費用	55,047	–	–	55,047	55,047
	<u>1,059,636</u>	<u>170,659</u>	<u>71,825</u>	<u>1,302,120</u>	<u>1,284,316</u>

附錄一

會計師報告

(c) 利率風險

按浮動利率及固定利率計息的金融工具分別使 貴集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。 貴集團根據現行市場狀況來決定固定利率與浮動利率計息工具的適當權重，並通過定期審閱與監察以維持適當的固定及浮動利率風險敞口組合。 貴集團面臨的公允價值利率風險及現金流量利率風險並不重大。

(i) 利率風險狀況

下表載列向 貴集團管理層呈報的 貴集團借款、租賃負債、產能保證金、現金及現金等價物及受限制銀行存款於報告期末的利率風險狀況詳情：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元
固定利率：						
租賃負債	5.00%	5,528	5.00%	1,828	5.00%	202
銀行貸款及其他借款	3.10%-6.60%	245,189	2.65%-6.60%	353,279	2.24%-12.78%	456,149
		250,717		355,107		456,351
浮動利率：						
現金及現金等價物	0.10%-1.70%	56,084	0.08%-0.10%	104,858	0.03%-0.10%	78,482
受限制銀行存款	0.16%-2.10%	67,750	0.08%-2.10%	122,468	0.05%-1.28%	112,326
銀行貸款及其他借款	3.20%-4.15%	80,246	2.85%-4.05%	94,334	2.50%-3.45%	171,531
		204,080		321,660		362,339
淨風險		204,080		321,660		362,339

(ii) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，若利率整體上升/下降100個基點而所有其他變量不變，則估計 貴集團的稅後利潤及累計虧損會因應利率整體上升/下降而增加/減少約人民幣1,053,000元、人民幣1,932,000元及人民幣1,622,000元。

以上敏感度分析顯示，假設利率變動發生於各報告期末並已用於重新計量 貴集團持有的使 貴集團於各報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具， 貴集團的稅後利潤及留存利潤會發生的即時變動。就 貴集團於各報告期末持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險敞口而言，對 貴集團稅後利潤及留存利潤的影響按該利率變動對利息開支或收入的年化影響進行估算。

(d) 貨幣風險

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於以 貴公司及其附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，故 貴集團並無面臨重大外匯風險。

附錄一

會計師報告

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公允價值，有關公允價值按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級進行分類。公允價值計量所歸類的層級乃經參考以下估值技術所用的輸入數據的可觀察性及重要性而釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據，即相同資產或負債於計量日期的活躍市場未經調整報價計量的公允價值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據，即未能符合第一級規定的可觀察輸入數據，以及不使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據即不可取得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

於2023年12月31日			
第一級	第二級	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

以經常性基準按公允價值計量

以公允價值計量且其變動計入

其他全面收益的金融資產

—應收票據，以公允價值計量且其變動

計入其他全面收益計量(附註18)

—	197,178	—	197,178
---	---------	---	---------

於2024年12月31日			
第一級	第二級	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

以經常性基準按公允價值計量

以公允價值計量且其變動計入

其他全面收益的金融資產

—應收票據，以公允價值計量且其變動

計入其他全面收益計量(附註18)

—	117,971	—	117,971
---	---------	---	---------

於2025年12月31日			
第一級	第二級	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

以經常性基準按公允價值計量

以公允價值計量且其變動計入

其他全面收益的金融資產

—非上市股本證券(附註16)

—應收票據，以公允價值計量且其變動

計入其他全面收益計量(附註18)

—	4,527	—	4,527
---	-------	---	-------

—	156,244	—	156,244
---	---------	---	---------

—	160,771	—	160,771
---	---------	---	---------

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策為於發生轉移的報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

第二級公允價值計量所用的估值技術及輸入數據

第二級非上市股本證券的公允價值乃根據市場上近期可比交易價格釐定。

按第二級以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據公允價值估計為按報告期末市場利率貼現的未來現金流量現值。

32 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未履行且並未於財務報表中作出撥備的資本承擔如下：

	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
已訂約購置物業、廠房及設備	78,412	27,791	4,524

33 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8披露的支付予貴公司董事及監事的款項以及附註9披露的支付予若干最高薪酬僱員的款項)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
短期僱員福利	8,488	7,931	7,563
以權益結算以股份為基礎的交易	158	383	257
	8,646	8,314	7,820

薪酬總額計入「員工成本」中(見附註6(b))。

(b) 與貴集團有重大交易的關聯方名稱及關係

關聯方名稱	關係
北京先見智控科技有限公司	貴公司董事為其主要管理人員成員的實體
先見智控科技(常州)有限公司	貴公司董事為其主要管理人員成員的實體
內蒙古北方嘉軒科技有限公司	貴集團的聯營公司
山東泉興嘉軒智能工業科技有限公司	貴集團的聯營公司
付傑女士	貴公司董事

附錄一

會計師報告

該等實體均為在中國成立的有限責任公司。該等實體的官方名稱為中文。公司名稱的英文譯名僅供識別。

(c) 重大關聯方交易

貴集團於2023年、2024年及2025年訂立以下重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品			
— 內蒙古北方嘉軒科技有限公司	20,352	29,576	30,595
購買貨品			
— 先見智控科技(常州)有限公司	1,527	1,514	1,234

(d) 與關聯方的結餘

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團擁有以下關聯方結餘：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關			
貿易應收款項	—	23,350	12,909
— 內蒙古北方嘉軒科技有限公司	—	22,183	12,264
合約資產	242	471	302
— 內蒙古北方嘉軒科技有限公司	—	1,182	1,343
預付款項及其他應收款項			
— 北京先見智控科技有限公司	223	223	223
貿易應付款項			
— 先見智控科技(常州)有限公司	242	471	302
合約負債			
— 內蒙古北方嘉軒科技有限公司	6,167	—	—
— 山東泉興嘉軒智能工業科技有限公司	—	—	2,490

(e) 關聯方提供的擔保

	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
付傑女士就銀行貸款及其他借款提供的擔保	272,684	275,857	113,010

34 期後事項

於往績記錄期間後並無重大未調整事項。

附錄一

會計師報告

35 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的潛在影響

截至本報告發佈日期，國際會計準則理事會已頒佈若干於往績記錄期間尚未生效且並無於編製歷史財務資料時採納的新訂或經修訂準則。該等準則變化包括下列可能與 貴集團相關的準則。

	於下列日期或 之後開始的會 計期間生效
國際財務報告準則第9號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	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)，金融工具及國際財務報告準則 第7號(修訂本)，金融工具：披露—金融工具的分類與計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)，換算為惡性通貨膨脹經濟中的呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(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	尚待釐定

貴集團正評估該等準則變化於首次應用期間的預期影響。目前 貴集團認為採納該等準則變化不大可能對其綜合財務報表產生重大影響，惟下列準則除外：

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提升實體財務報表資料的透明度與可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

在其他變更中，根據國際財務報告準則第18號，實體須在損益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表中的單一附註內，就管理層界定的表現計量指標提供具體披露。國際會計準則第7號現金流量表亦已作出輕微修訂。

貴集團無意提前採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列方式，惟預期不會對 貴集團財務表現及狀況產生重大影響。

期後財務報表

貴公司及 貴集團旗下附屬公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。