

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)為載入本文件而發出之報告全文，載於第●頁至第●頁。本報告乃致送予 貴公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司，並根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」之規定而編製。



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

就歷史財務資料致廣東拓斯達科技股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司之會計師報告

緒言

吾等茲報告廣東拓斯達科技股份有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)載於第I-3頁至第I-94頁之歷史財務資料，當中包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日之綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日之財務狀況表，以及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年及截至2026年3月31日止期間(「**往續記錄期間**」)之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性資料(統稱「**歷史財務資料**」)。載於第I-3頁至第I-94頁之歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為●有關 貴公司H股股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板首次[**編纂**]的文件(「**文件**」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，編製能真實而中肯地反映情況的歷史財務資料，並負責落實其認為必要的內部監控，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見並向 閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則要求吾等遵守道德準則，並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括對歷史財務資料(不論是否因欺詐或錯誤所致)出現重大錯誤陳述的風險評估。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2所載編製基準編製能真實而中肯地反映情況的歷史財務資料相關的內部監控，以設計於有關情況下屬適當的程序，但目的並非對實體內部監控的成效發表意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董

附 錄 一

會 計 師 報 告

事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據足以且能適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，該歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期比較財務資料，當中包括截至2025年3月31日止三個月的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其他解釋性資料（「**中期比較財務資料**」）。董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製中期比較財務資料。吾等之責任是基於吾等之審閱對中期比較財務資料作出結論。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍小，故概不保證吾等會知悉所有可能在審計中發現的重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無注意到任何事項，令吾等相信就會計師報告而言，中期比較財務資料並無在所有重大方面按照歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

有關聯交所證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料及中期比較財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

謹請參閱歷史財務資料附註12，當中載有有關 貴公司就於往績記錄期間已宣派或派付股息的資料。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師

●
執業證書號碼 ●
香港

貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益	7	4,552,706	2,871,636	2,510,081	362,014	537,683
銷售成本		(3,749,547)	(2,452,530)	(1,800,860)	(245,754)	(362,974)
毛利		803,159	419,106	709,221	116,260	174,709
其他收入及收益	8	63,540	48,598	59,893	8,600	21,989
銷售及分銷開支		(211,257)	(186,712)	(187,033)	(38,566)	(57,354)
研發成本		(137,997)	(109,170)	(130,352)	(24,436)	(30,912)
行政開支		(201,210)	(211,824)	(242,845)	(39,324)	(52,764)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之(撥備)/撥回	10	(65,740)	(86,895)	(59,115)	(7,359)	13,932
其他開支		(66,278)	(58,973)	(50,922)	(5,231)	(6,529)
財務成本	9	(59,751)	(60,024)	(21,864)	(7,775)	(4,636)
應佔聯營公司業績		(164)	(942)	203	(237)	(2,765)
除稅前溢利/(虧損)	10	124,302	(246,836)	77,186	1,932	55,670
所得稅(開支)/抵免	11	(18,310)	7,884	(4,045)	(2,730)	(12,825)
年/期內溢利/(虧損)		<u>105,992</u>	<u>(238,952)</u>	<u>73,141</u>	<u>(798)</u>	<u>42,845</u>
以下人士應佔年/期內溢利/(虧損)：						
貴公司權益股東		88,033	(245,241)	73,872	3,854	48,083
非控股權益	38	<u>17,959</u>	<u>6,289</u>	<u>(731)</u>	<u>(4,652)</u>	<u>(5,238)</u>
		<u>105,992</u>	<u>(238,952)</u>	<u>73,141</u>	<u>(798)</u>	<u>42,845</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		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
					(未經審核)	
其他全面收益／(虧損)						
可重新分類或其後重新分類至損益的項目：						
－換算海外附屬公司及聯營公司產生的匯兌差額						
		1,515	313	(4,764)	(563)	(4,859)
年／期內其他全面收益／(虧損)						
		1,515	313	(4,764)	(563)	(4,859)
年／期內全面收益／(虧損)總額						
		107,507	(238,639)	68,377	(1,361)	37,986
以下人士應佔年／期內全面收益／(虧損)總額：						
貴公司擁有人						
		89,548	(244,928)	69,108	3,291	43,224
非控股權益						
	38	17,959	6,289	(731)	(4,652)	(5,238)
		107,507	(238,639)	68,377	(1,361)	37,986
貴公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)(人民幣)						
基本及攤薄						
	13	0.21	(0.58)	0.16	0.01	0.10

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於3月31日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債					
非流動資產					
於聯營公司的投資.....	15	4,744	3,784	3,987	9,327
物業、廠房及設備.....	16	1,056,396	981,154	941,792	942,226
使用權資產.....	19	300,723	241,435	218,312	217,134
商譽.....	18	85,232	70,505	49,026	49,026
無形資產.....	17	51,525	31,879	25,065	23,631
投資物業.....	20	—	270,234	424,210	420,391
貿易應收款項.....	24	18,475	29,367	11,912	7,000
按公允價值計入損益的					
金融資產.....	21	6,149	300	352	54,419
遞延稅項資產.....	22	116,854	145,396	157,202	146,339
非流動資產總值.....		1,640,098	1,774,054	1,831,858	1,869,493
流動資產					
存貨及其他合約成本.....	23	699,206	630,050	918,209	935,847
貿易應收款項及應收票據....	24	2,346,160	1,439,795	1,189,975	1,208,477
合約資產.....	32	597,473	672,558	616,122	455,656
預付款項及其他應收款項....	25	265,493	259,310	328,878	322,619
按公允價值計入損益的					
金融資產.....	21	297,857	337,775	40,003	234,815
受限制存款.....	26	287,686	116,728	171,905	120,655
現金及現金等價物.....	26	959,272	705,402	1,120,176	819,790
流動資產總值.....		5,453,147	4,161,618	4,385,268	4,097,859
流動負債					
貿易應付款項及應付票據....	27	1,869,403	1,419,935	1,479,061	1,246,880
其他應付款項及應計費用....	28	487,627	412,502	468,021	408,107
合約負債.....	32	490,106	325,375	556,339	509,505
租賃負債.....	33	8,567	1,303	2,428	2,460
借款.....	29	655,448	543,398	268,102	336,645
即期稅項負債.....		51,576	37,033	46,261	46,892
流動負債總額.....		3,562,727	2,739,546	2,820,212	2,550,489
流動資產淨值.....		1,890,420	1,422,072	1,565,056	1,547,370
資產總值減流動負債.....		3,530,518	3,196,126	3,396,914	3,416,863

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於3月31日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
借款	29	270,308	252,600	355,112	328,716
可換股債券	30	651,300	—	—	—
租賃負債	33	30,494	2,010	2,267	2,299
遞延收入	31	17,765	16,413	14,715	13,381
撥備	34	36,386	21,067	27,578	31,143
遞延稅項負債	22	9,128	8,863	7,992	7,773
非流動負債總額		1,015,381	300,953	407,664	383,312
資產淨值		2,515,137	2,895,173	2,989,250	3,033,551
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
股本	35	424,830	476,972	476,972	476,972
儲備	36	1,986,222	2,319,639	2,391,881	2,441,242
		2,411,052	2,796,611	2,868,853	2,918,214
非控股權益	38	104,085	98,562	120,397	115,337
權益總額		2,515,137	2,895,173	2,989,250	3,033,551

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司 財 務 狀 況 表

		於12月31日			於3月31日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債					
非流動資產					
於聯營公司的投資.....	15	4,744	3,784	3,987	3,536
物業、廠房及設備.....	16	462,933	615,667	512,357	506,653
使用權資產.....	19	204,151	189,175	165,095	164,145
無形資產.....	17	12,251	4,504	2,981	2,612
投資物業.....	20	—	—	162,932	161,295
於附屬公司的投資.....	40	1,497,736	1,459,946	1,481,946	1,431,946
貿易應收款項.....	24	570	1,954	—	—
應收附屬公司款項.....	40	—	19,282	16,660	15,988
按公允價值計入損益的					
金融資產.....	21	5,323	—	—	54,100
遞延稅項資產.....	22	40,593	46,338	42,252	39,236
非流動資產總值.....		2,228,301	2,340,650	2,388,210	2,379,511
流動資產					
存貨及其他合約成本.....	23	268,429	151,991	159,733	170,377
貿易應收款項及應收票據.....	24	1,116,985	548,824	479,785	501,224
合約資產.....	32	47,940	87,500	61,561	56,666
預付款項及其他應收款項.....	25	79,663	52,644	73,544	100,767
應收附屬公司款項.....	40	771,490	918,309	1,127,554	1,253,862
按公允價值計入損益的					
金融資產.....	21	—	70,138	—	40,030
受限制存款.....	26	155,787	64,420	117,212	54,782
現金及現金等價物.....	26	709,610	386,400	440,666	339,587
流動資產總值.....		3,149,904	2,280,226	2,460,055	2,517,295

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於3月31日
附註		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	27	432,158	280,197	256,456	213,716
其他應付款項及應計費用.....	28	243,302	231,123	210,531	172,136
應付附屬公司款項.....	40	1,063,077	764,788	949,041	1,111,953
合約負債.....	32	243,313	231,928	423,724	331,594
租賃負債.....	33	1,962	176	229	230
借款.....	29	474,770	279,919	65,497	132,822
流動負債總額.....		2,458,582	1,788,131	1,905,478	1,962,451
流動資產淨值.....		691,322	492,095	554,577	554,844
資產總值減流動負債.....		2,919,623	2,832,745	2,942,787	2,934,355
非流動負債					
借款.....	29	261,520	233,942	304,589	272,073
可換股債券.....	30	651,300	—	—	—
租賃負債.....	33	9,996	—	157	99
遞延收入.....	31	17,765	16,413	14,694	13,360
撥備.....	34	18,552	12,894	10,949	17,567
非流動負債總額.....		959,133	263,249	330,389	303,099
資產淨值.....		1,960,490	2,569,496	2,612,398	2,631,256
權益					
股本.....	35	424,830	476,972	476,972	476,972
儲備.....	36	1,535,660	2,092,524	2,135,426	2,154,284
權益總額.....		1,960,490	2,569,496	2,612,398	2,631,256

– I-10 –

附 錄 一

會 計 師 報 告

	貴公司擁有人應佔權益							
	股本	資本儲備*	其他 權益工具*	根據股份 激勵計劃 持有的股份*	盈餘儲備*	匯兌儲備*	保留溢利*	小計
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註38)
年內溢利/(虧損).....	-	-	-	-	-	-	73,872	73,872
年內其他全面(虧損)/收益.....	-	-	-	-	-	-	-	-
換算匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(4,764)	-	(4,764)
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(4,764)	73,872	68,377
非控股股東注資.....	-	-	-	-	-	-	20,000	20,000
股份支付薪酬(附註37).....	-	3,134	-	-	-	-	2,988	6,122
已付非控股權益股息.....	-	-	-	-	-	-	(422)	(422)
撥入法定儲備.....	-	-	-	-	4,322	-	(4,322)	-
於2025年12月31日的結餘.....	476,972	1,425,766	-	(56,133)	119,203	6,594	896,451	2,868,853
於2026年1月1日的結餘	476,972	1,425,766	-	(56,133)	119,203	6,594	896,451	2,868,853
期內溢利/(虧損).....	-	-	-	-	-	-	120,397	120,397
期內其他全面(虧損)/收益.....	-	-	-	-	-	-	(5,238)	42,845
換算匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(4,859)	-	(4,859)

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜 合 現 金 流 量 表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前溢利／(虧損)	124,302	(246,836)	77,186	1,932	55,670
調整：					
股份支付薪酬	3,570	5,252	6,122	1,547	6,535
應佔聯營公司溢利或虧損	164	942	(203)	237	2,765
物業、廠房及設備折舊	33,679	39,888	45,780	10,343	13,673
投資物業折舊	—	—	11,092	2,220	3,819
無形資產攤銷	7,825	12,836	8,272	1,789	1,434
使用權資產折舊	16,250	13,404	6,492	1,766	1,806
按公允價值計入損益的金融資產的					
公允價值收益	(6,803)	(7,058)	(4,795)	(1,256)	(12,907)
提前終止租賃的虧損／(收益)	245	(105)	(50)	(1,782)	(11)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／					
收益淨額	3	2,302	179	(25)	(219)
存貨撇減	31,531	35,773	20,189	5,335	4,819
商譽減值	20,780	14,727	21,479	—	—
無形資產減值	—	7,486	—	—	—
利息收入	(19,632)	(16,534)	(18,866)	(3,027)	(4,798)
財務成本	59,751	60,024	21,864	7,775	4,636
預期信貸虧損撥備／(撥回)	65,740	86,895	59,115	7,359	(13,932)
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
營運資金變動前的經營溢利	337,405	8,996	253,856	34,213	63,290
存貨減少／(增加)	515,640	33,383	(329,632)	(85,097)	(26,384)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少 ...	(225,464)	884,300	197,227	180,935	(33,286)
合約資產(增加)／減少	(315,441)	(146,041)	69,561	73,247	158,273
預付款項及其他應收款項					
(增加)／減少	(31,474)	3,489	(69,857)	(25,672)	5,705
貿易應付款項及應付票據增加／(減少) ...	187,013	(449,468)	59,126	(261,082)	(232,181)
其他應付款項及應計費用增加／(減少) ...	6,000	14,010	19,785	(53,987)	(19,044)
撥備增加／(減少)	2,861	(15,319)	6,511	(2,749)	3,565
合約負債(減少)／增加	(148,381)	(164,731)	230,964	83,471	(46,834)
遞延收入增加／(減少)	3,568	(1,352)	(1,698)	(962)	(1,334)
經營所得／(所用)現金	331,727	167,267	435,843	(57,683)	(128,230)
已付所得稅	(54,374)	(35,489)	(7,494)	(1,601)	(1,550)
經營活動所得／(所用)現金淨額	277,353	131,778	428,349	(59,284)	(129,780)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	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
				(未經審核)	
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備	(194,650)	(272,548)	(127,610)	(15,930)	(10,465)
出售物業、廠房及設備所得款項	128	855	224	130	504
收購一間聯營公司的款項	—	—	—	—	(7,774)
購買無形資產	(1,949)	(677)	(1,461)	—	—
購買金融資產投資	(841,017)	(1,532,816)	(1,694,200)	(570,000)	(662,380)
出售金融資產投資	845,857	1,466,366	1,998,280	627,162	462,483
存入受限制存款	(367,504)	(370,744)	(213,832)	(2,258)	(52,684)
解除受限制存款	257,968	541,540	162,596	58,359	74,020
已收利息	19,632	16,534	18,866	3,027	4,798
投資活動(所用)/所得現金淨額	<u>(281,535)</u>	<u>(151,490)</u>	<u>142,863</u>	<u>100,490</u>	<u>(191,498)</u>
融資活動所得現金流量					
銀行及其他借款所得款項	919,285	763,084	702,871	448,658	117,800
償還銀行及其他借款	(785,389)	(897,276)	(875,421)	(97,703)	(75,686)
贖回可換股債券	—	(2,296)	—	—	—
股息	(30,006)	(18,111)	—	—	—
已付非控股權益股息	(1,402)	(1,165)	(422)	—	(220)
非控股權益注資	31,900	—	20,000	—	—
收購非控股權益	—	(19,562)	—	—	—
解散一間附屬公司	—	(1,760)	—	—	—
償還租賃負債	(12,246)	(7,772)	(3,398)	(652)	(924)
收購庫存股份	(4,968)	(21,131)	—	—	—
預收股份認購所得款項	—	—	30,231	—	1,427
已付股份發行成本	—	—	(1,903)	—	(12,083)
已付利息	(37,224)	(30,208)	(23,976)	(8,349)	(4,210)
融資活動所得/(所用)現金淨額	<u>79,950</u>	<u>(236,197)</u>	<u>(152,018)</u>	<u>341,954</u>	<u>26,104</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	75,768	(255,909)	419,194	383,160	(295,174)
年/期初現金及現金等價物	878,548	959,272	705,402	705,402	1,120,176
現金及現金等價物匯兌差額	<u>4,956</u>	<u>2,039</u>	<u>(4,420)</u>	<u>(565)</u>	<u>(5,212)</u>
年/期末現金及現金等價物	<u>959,272</u>	<u>705,402</u>	<u>1,120,176</u>	<u>1,087,997</u>	<u>819,790</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2007年6月1日在中華人民共和國(「中國內地」)廣東省東莞市成立為有限公司。貴公司的A股自2017年2月9日起在深圳證券交易所上市，股份代號為300607。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點位於中國內地廣東省東莞市大嶺山鎮連環路35號。

貴集團主要從事(i)製造及銷售(a)工業機器人及自動化系統；(b)注塑裝備；(c)智能能源及環境項目；及(d)數控機床；及(ii)物業租賃。

於本報告日期，貴公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立日期及 地點	經營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
拓斯達軟件技術(東莞) 有限公司 ^{(1), (2)}	2013年3月22日／ 中國內地	中國內地	人民幣1,425,100元	100	—	行政及樓宇管理
廣東拓聯科技有限公司 ⁽⁹⁾	2017年4月13日／ 中國內地	中國內地	人民幣6,000,000元	100	—	批發及零售貿易
江蘇拓斯達機器人 有限公司 ^{(1), (2), (3)}	2017年5月27日／ 中國內地	中國內地	人民幣500,000元	100	—	批發、零售貿易 及租賃服務
拓斯達機器人科技(蘇州) 有限公司 ⁽¹⁾	2017年9月14日／ 中國內地	中國內地	人民幣1,000,000元	100	—	批發及零售貿易
寧波拓晨機器人科技 有限公司 ⁽⁹⁾	2017年9月22日／ 中國內地	中國內地	人民幣1,000,000元	100	—	批發及零售貿易
東莞拓斯達技術 有限公司 ^{(2), (3)}	2017年5月11日／ 中國內地	中國內地	人民幣520,000,000元	100	—	股權投資及租賃 服務
東莞拓斯倍達節能科技 有限公司 ⁽⁹⁾	2018年5月24日／ 中國內地	中國內地	人民幣1,500,000元	—	70	生產及製造
東莞市拓斯達智能潔淨技術 有限公司 ^{(2), (3)}	2019年12月20日／ 中國內地	中國內地	人民幣10,000,000元	—	55	生產及製造
蘇州拓斯達智能裝備 有限公司 ^{(1), (2)}	2020年2月20日／ 中國內地	中國內地	人民幣30,000,000元	—	100	生產及製造
東莞拓斯達智能系統技術 有限公司 ^{(2), (3)}	2020年4月24日／ 中國內地	中國內地	人民幣12,500,000元	—	80	生產及製造
拓斯達環球集團有限公司 ⁽⁴⁾	2017年11月13日／ 香港	香港	5,000,000港元	100	—	貴集團所有類型 產品的批發及 零售貿易
拓斯達(越南)科技 有限公司 ^{(5), (6)}	2019年11月29日／ 越南	越南	82,670,500,560越南盾	—	100	貴集團所有類型 產品的批發及 零售貿易
拓斯達智能科技(東莞) 有限公司 ^{(1), (2), (3)}	2012年2月27日／ 中國內地	中國內地	人民幣7,002,700元	100	—	生產、製造、銷 售及交付自動 化系統
東莞拓斯達智能環境技術 有限公司 ^{(1), (2), (3)}	2018年5月21日／ 中國內地	中國內地	人民幣100,000,000元	100	—	銷售、建設及 安裝智能能源 及環境項目
東莞拓斯達智能裝備 有限公司 ^{(1), (2), (3)}	2018年6月1日／ 中國內地	中國內地	人民幣100,000,000元	100	—	生產及製造

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立日期及 地點	經營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
北京拓晨科技有限公司 ⁽⁹⁾	2021年6月22日／ 中國內地	中國內地	人民幣1,000,000元	–	100	批發及零售貿易
拓斯達科技有限公司 (新加坡) ⁽⁹⁾	2021年4月6日／ 新加坡	新加坡	500,000美元	–	100	股權投資
拓斯達(印尼)科技有限公司 ⁽⁷⁾	2023年6月19日／ 印尼	印尼	10,001,000,000印尼盾	–	67	建築安裝業
東莞市埃弗米數控設備科技 有限公司 ^{(1), (2), (3)} [「埃弗米」].	2015年6月17日／ 中國內地	中國內地	人民幣35,514,733元	53.6	–	研發、生產、 製造以及批發 及零售貿易數 控機床
東莞市埃弗米精密數控 機床有限公司 ⁽⁹⁾	2024年1月2日／ 中國內地	中國內地	人民幣10,000,000元	–	53.6	生產及製造、 批發及零售 貿易
江西拓斯達科技有限公司 ⁽⁹⁾	2022年9月14日／ 中國內地	中國內地	人民幣5,000,000元	–	100	批發及零售貿易
江蘇拓斯達智能環境科技 有限公司 ^{(1), (2), (3)}	2021年6月30日／ 中國內地	中國內地	人民幣42,140,000元	–	100	銷售、建設及 安裝智能能源 及環境項目
拓斯達(馬來西亞)科技 有限公司 ⁽⁹⁾	2023年5月8日／ 馬來西亞	馬來西亞	750,000馬來西亞令吉	–	100	未營業
拓斯達(墨西哥)科技 有限公司 ⁽⁹⁾	2023年10月2日／ 墨西哥	墨西哥	3,095,433墨西哥比索	–	100	批發及零售貿易
拓斯達(泰國)科技 有限公司 ⁽⁹⁾	2023年7月7日／ 泰國	泰國	10,000,000泰銖	–	49	未營業
矩陣智控技術(東莞) 有限公司 ⁽⁹⁾	2024年11月27日／ 中國內地	中國內地	人民幣2,000,000元	–	70	研究和試驗發展
廣東矩陣智拓科技 有限公司 ⁽⁹⁾	2025年3月12日／ 中國內地	中國內地	人民幣50,000,000元	51	–	研究和試驗發展
埃弗生(北京)軟件技術 有限公司 ⁽⁹⁾	2025年1月15日／ 中國內地	中國內地	人民幣1,000,000元	–	53.6	研究和試驗發展
廣東矩陣華拓科技 有限公司 ⁽⁹⁾	2025年5月27日／ 中國內地	中國內地	人民幣6,000,000元	100	–	研究和試驗發展

- (1) 該等附屬公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國內地相關會計原則及財務法規編製，並由立信會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所審計。
- (2) 該等附屬公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國內地相關會計原則及財務法規編製，並由立信會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所審計。
- (3) 該等附屬公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國內地相關會計原則及財務法規編製，並由立信會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所審計。
- (4) 該附屬公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《香港私營企業財務報告準則》編製，並由中正會計師事務所有限公司審計。
- (5) 該附屬公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據越南相關會計原則及財務法規編製，並由平安審計諮詢有限公司審計。
- (6) 該附屬公司截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據越南相關會計原則及財務法規編製，並由Ha Thanh Auditing Company Limited審計。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (7) 由於在其註冊成立司法權區的相關規則及法規下並無年度法定審核規定，故並無編製截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的法定財務報表。該附屬公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據印尼相關會計原則及財務法規編製，並由Annatasia Dan Rekan 審核。
- (8) 於往績記錄期間各報告期末，概無附屬公司發行任何債務證券。
- (9) 由於該等實體自註冊成立以來毋須遵守其註冊成立司法權區的相關規則及法規下的年度法定審計規定，故並無編製法定財務報表。

2. 編製基準

2.1 合規聲明

歷史財務資料乃根據附註4所載符合香港財務報告準則會計準則的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

為編製及呈列歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間已貫徹採納所有於2026年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則會計準則。

編製符合香港財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高度判斷或複雜性的領域，或假設及估計對歷史財務資料屬重大的領域於下文附註5披露。

2.2 計量基準

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟下文所載重大會計政策資料所解釋之按公允價值計量的若干金融工具除外。

2.3 功能及呈列貨幣

歷史財務資料以人民幣呈列，與貴公司的功能貨幣相同。

3. 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則

以下可能與歷史財務資料有關的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則已頒佈，但尚未生效，且貴集團並無提早採納。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資 ¹
香港財務報告準則第18號 香港會計準則第21號之修訂本	財務報表呈列及披露 ² 換算為惡性通脹的呈列貨幣 ²

¹ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴集團正在詳細評估該等新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則於首次應用時的影響，迄今，貴集團認為，除下文載述詳情的香港財務報告準則第18號外，該等新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則不大可能對貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」旨在提高收益表及現金流量表呈列的一致性，並提供更多分類資料。該準則將改變公司在收益表上呈列其業績以及在財務報表附註中披露資料的方式。若干「非公認會計原則」計量(管理層表現計量(MPM))現將構成經審計財務報表的一部分。將有三個新的收入及開支類別、兩個已界定的收益表小計及一個關於管理層界定表現計量的單獨附註。生效日期為2027年1月1日，並允許提早採納。貴公司董事預期，應用香港財務報告準則第18號在可見將來對貴集團的財務狀況及表現並無影響，但對綜合損益及其他全面收益表的呈列方式有影響。

附錄一

會計師報告

4. 重大會計政策資料

4.1 綜合基準

歷史財務資料已納入 貴公司及由 貴公司所控制之實體(其附屬公司)(共同組成 貴集團)於往績記錄期間之財務報表。

當 貴集團有實際能力在不持有大多數投票權的情況下主導被投資方的相關活動時，即存在事實控制。在釐定是否存在事實控制時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

貴集團投票權的規模相對於持有投票權的其他各方的規模及分散程度

- 貴集團及其他各方持有的實質性潛在投票權
- 其他合約安排
- 過往投票出席模式。

附屬公司的綜合入賬於 貴集團取得其控制權時開始，並於 貴集團失去其控制權時終止。具體而言，期內收購或出售的附屬公司的收入及開支，乃自 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司當日為止。

損益及其他全面收益各個項目乃歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額乃歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

必要時，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

所有集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益已於綜合賬目時悉數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供已轉讓資產減值的證據。附屬公司的財務報表會於必要時作出調整，以確保與 貴集團採納的政策一致。

4.2 附屬公司

附屬公司指 貴公司能對其行使控制權的投資對象。倘存在以下所有三項元素， 貴公司即控制投資對象：對投資對象的權力、就參與投資對象所得的可變回報承擔風險或享有權利，以及有能力行使其權力以影響該等可變回報。每當有事實及情況顯示任何該等控制權元素可能出現變動時，控制權會被重新評估。

在 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資乃按成本減任何減值虧損列賬。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息基準入賬。

4.3 收益確認

來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，而確認金額為能反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價，惟不包括為第三方收取的款項。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何商業折扣。

根據合約條款及適用於合約的法律，貨品或服務的控制權可隨時間或於某個時間點轉移。倘 貴集團的履約屬以下情況，貨品或服務的控制權會隨時間轉移：

- 客戶於 貴集團履約時同時取得及耗用 貴集團履約所產生的所有利益；
- 貴集團履約時創造或提升一項由客戶控制的資產；或
- 貴集團的履約並無創造一項對 貴集團而言具替代用途的資產，且 貴集團對迄今已完成的履約擁有可強制執行的付款權利。

倘貨品或服務的控制權隨時間轉移，收益會參照履行該履約責任的進度於合約期內確認。否則，收益於客戶取得貨品或服務控制權的時間點確認。

與客戶的合約可能包括多項履約責任。對於該等安排， 貴集團根據各履約責任的相對獨立售價將收益分配至各履約責任。 貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則視乎可觀察資料的可獲得性，採用預期成本加成法或經調整市場評估法進行估計。

當合約包含融資部分，而該融資部分就向客戶轉讓貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益時，收益按應收款項的現值計量，並採用在合約開始時 貴集團與客戶之間的獨立融資交易中反映的貼現率進行貼現。倘合約包含為 貴集團提供重大融資

附錄一

會計師報告

利益的融資部分，根據該合約確認的收益包括按實際利率法於合約負債上增加的利息開支。對於付款與承諾貨品或服務轉讓之間的期間為一年或以下的合約，交易價不會因存在重大融資部分而作出調整(採用香港財務報告準則第15號的權宜方法)。

銷售工業機器人及自動化系統；注塑裝備；及數控機床的收益在產品交付至客戶指定地點且客戶確認驗收產品時於某個時間點確認。

貴集團向其客戶提供智能能源及環境項目，當中包括提供硬件及工程設計與開發服務的組合。由於貴集團創造或提升客戶於資產被創造或提升時控制的資產，貴集團提供解決方案服務的該等銷售合約被確認為隨時間履行的履約責任。來自合約的收益乃參照於各報告期末完成履約責任的進度確認，並採用按為完成服務而已產生的實際成本佔估計總成本的比例為基礎的投入法計量。

貴集團亦為其客戶從事智能能源及環境項目(注塑相關機電工程解決方案)，其涉及水、電、壓縮空氣系統及相關產品的銷售，其收益於安裝系統產品並經客戶檢查及驗收後的時間點確認。

合約資產及合約負債

合約資產指 貴集團就已轉讓予客戶的服務換取尚未成為無條件的代價的權利。相反，應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利，即僅需時間推移即可到期收回該代價。當客戶保留保留金以確保合約妥善履行時，合約資產予以確認。合約資產根據附註4.12(b)所載政策評估預期信貸虧損。合約資產的信貸虧損撥備按相等於存續期預期信貸虧損的金額計量。合約資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗，使用撥備矩陣估計，並就客戶的特定因素及對各報告日期當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整。任何先前確認為合約資產的金額會於達到里程碑時重新分類為貿易應收款項。倘代價(包括從客戶收取的預付款)超過迄今確認的收益，則 貴集團將差額確認為合約負債。

合約負債指 貴集團因已自客戶收取代價(或應收取代價款項)而須向客戶轉讓服務的責任。

其他收入

利息收入按適用利率就未償還本金按時間基準累計。

4.4 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購買價款以及將資產達致其預定用途的運作狀況及地點所產生的直接歸屬成本。

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入 貴集團且該項目的成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部分的賬面值會終止確認。所有其他成本(例如維修及保養)於其產生之財政期間於損益中確認為開支。

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃於其估計可使用年限內以直線法撇銷其成本(扣除估計剩餘價值)的方式計提折舊。可使用年限、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末進行審閱，並在適當時作出調整。可使用年限如下：

樓宇	10-30年
機器設備	5-10年
運輸設備	4年
傢俱及裝置	3-5年
電子設備	3-5年
租賃物業裝修	未屆滿租期與3至10年可使用年限的較短者

附錄一

會計師報告

在建工程按成本減任何減值虧損列賬。成本包括建築的直接成本以及在建築及安裝期間資本化的借款費用。當為使資產達致其預定用途而進行的絕大部分必要活動完成時，該等成本的資本化即告終止，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。在建工程在完工並可作預定用途前，概不計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年限會於各報告期末進行審閱，並在適當時作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，該資產會即時撇減至其可收回金額。

出售一項物業、廠房及設備項目的損益乃銷售所得款項淨額與其賬面值之間的差額，並於出售時在損益中確認。

4.5 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括將存貨達致其現有地點及狀況所產生的所有採購成本、轉換成本及其他成本。成本按加權平均法計算。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及作出銷售所需的估計成本。

4.6 投資物業

投資物業乃為賺取租金或為資本增值或兩者兼而有之而持有，但並非為在日常業務過程中出售、用於生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有之物業。

投資物業初始按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初始確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃於租賃資產及投資物業的估計可使用年限內，經計及彼等的估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本而確認。估計可使用年限、剩餘價值及折舊方法於各年度結束時進行審閱，而任何估計變動的影響則按預期基準入賬。

倘一項投資物業因其用途改變(由開始自用證明)而成為物業、廠房及設備，該物業於轉讓日期的賬面值將轉撥至物業、廠房及設備。

投資物業於出售時或當租賃資產及投資物業永久停止使用且預期不會從其出售中產生未來經濟利益時終止確認。

終止確認物業所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算)計入該物業終止確認期間的損益。

4.7 租賃

所有租賃均須在綜合財務狀況表／財務狀況表中資本化為使用權資產及租賃負債，但實體可選擇會計政策，不將短期租賃資本化。貴集團已選擇不就於開始日期租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租期內按直線法支銷。

作為承租人的會計處理

使用權資產

使用權資產按成本確認，包括：(i)租賃負債的初始計量金額(有關租賃負債的會計政策，請參閱下文)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初始直接成本；及(iv)承租人為將相關資產拆卸及移除至租賃條款及條件所要求的狀況而將產生的成本估計，除非該等成本乃為生產存貨而產生。貴集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，貴集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產在其估計可使用年限與租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

租賃負債

租賃負債按於租賃開始日期尚未支付的租賃付款的現值確認。倘租賃內含利率能輕易釐定，則租賃付款使用該利率貼現。倘該利率不能輕易釐定，貴集團會使用承租人的增量借款利率。

附錄一

會計師報告

以下於租期內使用相關資產的權利但在租賃開始日期尚未支付的付款被視為租賃付款：(i) 固定付款減任何應收租賃優惠；(ii) 取決於指數或利率的可變租賃付款，初步採用於開始日期的指數或利率計量；(iii) 承租人根據剩餘價值擔保預期應付的金額；(iv) 倘承租人合理地確定會行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及(v) 倘租期反映承租人行使終止租賃的選擇權，則為終止租賃的罰款。

於開始日期後，承租人透過以下方式計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii) 減少賬面值以反映已作出的租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，例如，因指數或利率變動而導致未來租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

貴集團將租賃負債在綜合財務狀況表中作為一個獨立項目呈列。

租賃修改

當 貴集團與出租人重新磋商租賃的合約條款，而重新磋商擴大了租賃範圍時，租賃負債會採用修改日期的適用貼現率重新計量，而使用權資產亦會作出相同金額的調整。

倘重新磋商導致租賃範圍縮小，租賃負債及使用權資產的賬面值均按相同比例減少，以反映租賃的部分或全部終止，任何差額均於損益中確認。租賃負債其後會進一步調整，以確保其賬面值能反映經重新磋商年期內的經重新磋商付款金額，經修改的租賃付款按修改日期的適用比率貼現，而使用權資產亦作出相同金額的調整。

4.8 商譽

商譽初始按成本計量，即所轉讓代價、就非控股權益確認的金額及 貴集團先前於被收購方所持股權的任何公允價值的總額超出所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額。倘此項代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，經重新評估後，差額會於損益中確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值時，則更頻繁地進行減值測試。 貴集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中所收購的商譽自收購日期起分配至預期將受惠於合併之協同效應的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團的其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會在往後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務被出售，則與所出售業務相關的商譽於釐定出售損益時，計入該業務的賬面值。在此情況下出售的商譽乃根據所出售業務與所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

4.9 無形資產及研發成本

無形資產

單獨收購的無形資產初始按成本確認。其後，具有無限可使用年限的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

商標的可使用年限每年進行審閱，以確定無限年期的評估是否仍然合理。倘不合理，可使用年限評估由無限期改為有限期的變動將按預期基準入賬。就其他無形資產而言，攤銷開支於損益中確認。可使用年限及攤銷方法會於各報告期末進行審閱，並在適當時作出調整。攤銷於其可使用年限按直線法基準撥備如下：

專利權	10-50年
軟件及其他	3-10年

無形資產按附註4.10所述進行減值測試。

附錄一

會計師報告

研發成本

與研究活動相關的成本於發生時在損益中支銷。直接歸屬於開發活動的成本，倘符合以下確認要求，則確認為無形資產：

- (i) 證明預期產品的技術可行性以供內部使用或銷售；
- (ii) 有足夠的技術、財務及其他資源可供完成；
- (iii) 有意完成該無形資產並加以使用或出售；
- (iv) 貴集團有能力使用或出售該無形資產；
- (v) 該無形資產將透過內部使用或銷售產生可能的經濟利益；及
- (vi) 歸屬於無形資產的開支能可靠地計量。

資本化開發成本於 貴集團預期可從使用或銷售所開發產品中獲益的期間內攤銷。

不符合上述標準的開發開支及內部項目研究階段的開支於產生時支銷。

4.10 資產(金融資產除外)減值

於各報告期末，貴集團審閱下列資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損或先前確認的減值虧損已不存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 於附屬公司的投資；
- 具有限可使用年限的無形資產；
- 使用權資產；
- 於聯營公司的投資；
- 投資物業；及
- 根據香港財務報告準則第15號資本化的合約成本

具有無限可使用年限的無形資產至少每年進行減值測試，以及每當有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。倘一項資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產所產生現金流入的現金流入，則可收回金額乃就獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位(「現金產生單位」))釐定。因此，部分資產進行個別減值測試，部分則在現金產生單位層面進行測試。企業資產於可識別合理一致的分配基準時分配至個別現金產生單位，否則會分配至可識別合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別。

倘資產的可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者)估計低於其賬面值，則該資產的賬面值會減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支，除非有關資產根據另一項香港財務報告準則會計準則按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損根據該香港財務報告準則會計準則處理為重估減值。

倘減值虧損其後撥回，資產的賬面值會增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過假設過往年度／期間並無就該資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值。就商譽以外的資產而言，減值虧損的撥回即時於損益中確認，除非有關資產根據另一項香港財務報告準則會計準則按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損的撥回根據該香港財務報告準則會計準則處理為重估增值。有關商譽的減值虧損不會撥回。

使用價值乃根據預期從資產或現金產生單位產生的估計未來現金流量，採用反映當時市場對貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值計算。

4.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及短期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金且價值變動風險不大的原到期日為三個月或以下的短期高流動性投資。持有現金等價物乃為應付短期現金承擔而非作投資或其他目的。

附錄一

會計師報告

4.12 金融工具

(a) 金融資產

金融資產(除非為不含重大融資成分的貿易應收款項)初始按公允價值計量，而對於並非按公允價值計入損益的項目，則另加直接歸屬於其收購或發行的交易成本。不含重大融資成分的貿易應收款項初始按交易價格計量。直接歸屬於收購按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的交易成本即時於損益中確認。

所有慣常買賣的金融資產均於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。慣常買賣指須於市場法規或慣例通常訂明的期限內交付資產的金融資產買賣。

具有嵌入式衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否僅為本金及利息付款時，會被視為一個整體。

債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分為以下三個計量類別：

攤餘成本：為收取合約現金流量而持有的資產(倘該等現金流量僅為本金及利息付款)按攤餘成本計量。按攤餘成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值均於損益中確認。任何終止確認收益均於損益中確認。

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產(倘該等資產的現金流量僅為本金及利息付款)按公允價值計入其他全面收益計量。按公允價值計入其他全面收益的債務投資其後按公允價值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值均於損益中確認。其他淨收益及虧損於其他全面收益中確認。於終止確認時，於其他全面收益中累計的收益及虧損會重新分類至損益。

按公允價值計入損益：按公允價值計入損益的金融資產包括持作交易金融資產、於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產或強制規定須按公允價值計量的金融資產。倘金融資產乃為在近期内出售或購回而收購，則分類為持作交易。衍生工具(包括獨立的嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易，除非其被指定為有效對沖工具。現金流量並非僅為本金及利息付款的金融資產均分類為按公允價值計入損益並以此計量，而不論其業務模式為何。儘管有上述債務工具分類為按攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益的標準，但倘指定為按公允價值計入損益能消除或大幅減少會計錯配，則債務工具可於初始確認時指定為按公允價值計入損益。

權益工具

於初始確認並非持作交易的權益投資時， 貴集團可不可撤回地選擇將該投資公允價值的其後變動於其他全面收益中呈列。該選擇乃按個別投資基準作出。按公允價值計入其他全面收益的權益投資按公允價值計量。股息收入於損益中確認，除非股息收入明確代表收回部分投資成本。其他淨收益及虧損於其他全面收益中確認，且不會重新分類至損益。所有其他權益工具均分類為按公允價值計入損益，據此，公允價值變動、股息及利息收入均於損益中確認。

(b) 金融資產減值虧損

貴集團就貿易應收款項、合約資產及按攤餘成本計量的金融資產以及按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認信貸虧損撥備。預期信貸虧損按以下任一基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：此為於報告日期後12個月內的可能違約事件所產生的預期信貸虧損；及(2)存續期預期信貸虧損：此為金融工具預計年期內所有可能違約事件所產生的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按根據合約應付予 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。不足之數其後按與資產原實際利率相若的利率貼現。

貴集團採用香港財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項及合約資產的信貸虧損撥備，並已根據存續期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。 貴集團已設立具備適當分組的撥備矩陣或對信貸減值的債務人進行個別評估。撥備矩陣乃

附錄一

會計師報告

根據 貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素以及對報告日期當時及預測狀況方向的評估(包括適當情況下的貨幣時間價值)作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃根據12個月預期信貸虧損計算。然而，倘信貸風險自產生以來大幅增加，撥備將根據存續期預期信貸虧損計算。

在釐定金融資產的信貸風險自初始確認以來是否已大幅增加以及在估計預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關且無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理及可支持資料。此包括基於 貴集團過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產逾期超過30天，其信貸風險已大幅增加。貴集團認為金融資產於債務人不大可能悉數向 貴集團償還其信貸責任(而 貴集團並無採取變現抵押品(倘有持有)等追索行動)；或金融資產逾期超過90天時出現違約。

視乎金融工具的性質，信貸風險大幅增加的評估乃按個別基準或集體基準進行。倘按集體基準進行評估，金融工具乃根據共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)分組。

當發生一項或多項對該金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 借款人的貸款人因與借款人財務困難有關的經濟或合約原因，已向借款人授出貸款人在其他情況下不會考慮的寬免；
- 借款人很可能將進入破產或其他財務重組程序；或
- 違反合約，如違約或逾期事件。

貴集團就所有金融工具於損益中確認減值收益或虧損，並透過信貸虧損撥備對其賬面值作出相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具投資除外，其信貸虧損撥備於其他全面收益中確認並於權益中累計。

倘有資料顯示對手方陷入嚴重財困且並無實際收回可能(例如，當對手方已被清盤或已進入破產程序)，貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可能受 貴集團收回程序的強制執行活動規限，並在適當情況下考慮法律意見。任何已收回款項均於損益中確認。

信貸減值金融資產的利息收入乃根據金融資產的攤餘成本(即總賬面值減信貸虧損撥備)計算。就非信貸減值金融資產而言，利息收入乃根據總賬面值計算。

(c) 金融負債

貴集團根據產生負債的目的對其金融負債進行分類。按攤餘成本計量的金融負債初始按公允價值(扣除已產生的直接應佔成本)計量。

按攤餘成本計量的金融負債

按攤餘成本計量的金融負債(包括借款、貿易應付款項及應付票據、可換股債券、應付附屬公司款項以及其他應付款項及應計費用)初始按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。相關利息開支於損益中確認。

當負債終止確認時以及透過攤銷過程，收益或虧損於損益中確認。

附錄一

會計師報告

租賃負債

租賃負債按現值減租賃還款計量(見附註4.7)。

可換股債券

貴集團發行可換股債券的所得款項乃分配至其負債及權益部分。最初歸屬於債務部分的金額等於使用不包括轉換選擇權的類似債務工具應付的市場利率貼現的現金流量。其後，債務部分作為按攤餘成本計量的金融負債入賬，直至債券轉換或到期時終止確認。所得款項的餘額分配至轉換選擇權，並於股東權益內確認(扣除所得稅影響)。

(d) 實際利率法

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債攤餘成本以及在相關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率是指將金融資產或負債的預期年期或(如適用)更短期間內的估計未來現金收入或付款準確貼現的利率。

(e) 權益工具

貴公司發行的權益工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)入賬。

(f) 終止確認

當與金融資產有關的未來現金流量的合約權利屆滿，或當金融資產已轉讓且該轉讓符合香港財務報告準則第9號的終止確認標準時，貴集團終止確認金融資產。

當相關合約中訂明的責任獲解除、取消或屆滿時，金融負債會被終止確認。

4.13 外幣換算

集團實體以其功能貨幣以外的貨幣進行的交易，按交易發生時的當時匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按各報告期末的當時匯率換算。以歷史成本計量的外幣非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間於損益中確認。因重新換算按公允價值列賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額計入期內損益，惟就收益及虧損於其他全面收益中確認的非貨幣項目重新換算而產生的差額除外，在該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益中確認。

於綜合賬目時，海外業務的收入及開支項目按期內平均匯率換算為人民幣，除非期內匯率大幅波動，在該情況下，則採用交易發生時的當時匯率。海外業務的所有資產及負債均按各報告期末的當時匯率換算。任何產生的匯兌差額均於其他全面收益中確認，並於權益中累計為匯兌儲備。就換算構成集團於有關海外業務之淨投資一部分的長期貨幣項目而在集團實體獨立財務報表中於損益確認的匯兌差額，乃重新分類至其他全面收益並於權益中累計為匯兌儲備。

4.14 所得稅

期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常活動的損益就毋須課稅或不可扣稅的項目作出調整，並按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。應付或應收即期稅項金額乃就預期將予支付或收取的稅額作出的最佳估計，該估計反映任何與所得稅有關的不確定性。

遞延稅項乃就資產及負債作財務報告用途的賬面值與作稅務用途的相應金額之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產的確認以很有可能錄得應課稅溢利用於抵銷可扣減暫時差額為限。遞延稅項按預期變現或結算資產或負債賬面值的方式所適用的稅率計量，該等稅率為於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈者，並反映任何與所得稅有關的不確定性。

就於附屬公司及聯營公司的投資所產生的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘貴集團能控制暫時差額的撥回且暫時差額不大可能在可見將來撥回則除外。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而貴集團擬以淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債方會抵銷。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產的賬面值於各報告日期進行審閱，倘不再可能有足夠的應課稅溢利可供收回全部或部分資產，則賬面值會相應調減。

所得稅於損益中確認，惟倘其與其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關則除外。在該等情況下，相關稅項亦分別於其他全面收益中確認或直接於權益中確認。

4.15 僱員福利

(a) 定額供款退休金計劃

根據中國內地政府的相關規例，貴集團參與由地方市政府營辦的中央退休金計劃，據此，貴集團須按其僱員基本薪金的若干百分比向該計劃供款，以為彼等的退休福利撥資。地方市政府承諾承擔貴集團所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。貴集團就該計劃的唯一責任為支付該計劃項下規定的持續供款。該計劃項下的供款於產生時在損益中扣除。該計劃並無任何條文規定被沒收的供款可用於減低未來供款。

(b) 短期僱員福利

短期僱員福利乃指預期將於僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月內悉數結清的僱員福利（離職福利除外）。短期僱員福利於僱員提供相關服務的期間確認。

(c) 離職福利

離職福利於貴集團不能再撤回該等福利的要約時與貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本時兩者之較早者確認。

4.16 撥備及或有負債

倘貴集團因過往事件而負有現時責任（法定或推定）、履行該責任很可能導致經濟利益流出，且責任金額能可靠估計時，則確認撥備。倘貨幣時間價值屬重大，則撥備按預期履行責任所需支出的現值列賬。

倘不大可能需要流出經濟利益，或金額無法可靠估計，則該責任披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。其存在與否僅由一項或多項並非完全受貴集團控制的未來不確定事件的發生與否而證實的可能責任，亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

4.17 政府補助

政府補助須待有合理保證貴集團會遵守其附帶條件及將會收取補助時方會確認。

作為已產生開支或虧損的補償或為向貴集團提供即時財務資助而無未來相關成本的應收政府補助，於其成為應收款項的期間在損益中確認。

5. 估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述的貴集團會計政策時，貴公司董事須就無法從其他來源輕易得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計、判斷及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂，倘修訂僅影響修訂期間，則於修訂期間確認；或倘修訂影響當期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為於各報告期末有關未来的主要假設及其他估計不確定性的主要來源，其具有可能導致未來十二個月內的資產與負債賬面值出現重大調整的重大風險。

金融及合約資產減值

為按攤餘成本計量的金融資產及合約資產計量預期信貸虧損撥備，須就未來經濟狀況及信貸行為（例如客戶違約的可能性及所導致的虧損）作出重大假設。於應用計量預期信貸虧損的會計規定時，亦需要作出多項重大判斷，包括釐定信貸風險顯著增加的標準。有關計量預期信貸虧損所用判斷及假設的詳情載於歷史財務資料附註45(b)。該等估計及假設的變動可導致將予確認的預期信貸虧損的時間及金額出現重大變動。

附 錄 一

會 計 師 報 告

所得稅及遞延稅項

於日常業務過程中，存在若干交易及計算，其最終稅務釐定具有不確定性。倘該等事項的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，則該等差額將影響作出該釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

貴集團根據在可預見將來很可能產生足夠應課稅溢利以抵銷可扣稅虧損的估計確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認主要涉及管理層對有稅務虧損的公司的應課稅溢利的時間及金額的判斷及估計。於往績記錄期間，基於未來應課稅溢利不確定，故並無就該等累計稅務虧損及其他可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。

商譽減值

貴集團根據附註4.8所述的會計政策，每年測試商譽是否出現任何減值。可收回金額已根據使用價值計算釐定。該等計算須使用估計。

為進行減值審閱，須作出判斷以釐定估值模型中採納的關鍵假設。管理層於評估減值時所選用的假設如有變動，可能會對減值測試的結果構成重大影響，從而影響 貴集團的財務狀況及經營業績。倘所應用的關鍵假設出現重大不利變動，則可能有必要於綜合損益及其他全面收益表中計提額外減值支出。

貴集團非流動資產(商譽除外)減值

貴集團於各往績記錄期間結束時評估所有非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)是否存在任何減值跡象。倘有跡象顯示賬面值可能無法收回，則非金融資產須進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額，即存在減值，而可收回金額為其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。公允價值減出售成本的計算乃基於在市場參與者之間的有序交易中出售一項資產或一組資產所收取的價格，減去出售該資產或該組資產的增量成本。在進行使用價值計算時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於往績記錄期間，除下文附註16及18所披露者外，貴集團斷定毋須進行減值測試。

事實控制

當一實體自身投票權的規模相對於其他投票持有人的規模及分散程度，賦予該實體單方面主導被投資方相關活動的實際能力時，即存在事實控制。於往績記錄期間內的若干時間，貴集團持有埃弗米少於50%的股權，而埃弗米仍被視為 貴公司的附屬公司。貴公司董事已評估 貴集團是否對埃弗米擁有控制權，基準為 貴集團是否擁有單方面主導埃弗米相關活動的實際能力。於作出判斷時，董事已考慮多項因素，包括但不限於 貴集團於埃弗米持股的絕對規模。經評估後，董事認為 貴集團擁有足夠的主導投票權益以主導埃弗米的相關活動，因此 貴公司對埃弗米擁有控制權。

6. 分部資料

(a) 經營分部資料

貴集團已根據向 貴公司董事(即主要營運決策者)報告的定期內部財務資料識別其經營分部並編製分部資料，以供其就向 貴集團業務部分分配資源作出決策及審閱該等部分的表現。

負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者(「主要營運決策者」)乃 貴公司董事。

於報告期間，貴集團主要從事(i)製造及銷售(a)工業機器人及自動化系統；(b)注塑裝備；(c)智能能源及環境項目；(d)數控機床；及(ii)物業租賃。為作出資源分配及表現評估的決定，主要營運決策者審閱 貴集團的整體經營業績及財務狀況，且並無提供其他獨立財務資料。據此，僅披露實體層面的披露資料、主要客戶及地區資料。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 地區資料

(i) 來自外部客戶的收益

貴集團於中國內地註冊成立，該處為 貴集團總辦事處所在地。 貴集團來自外部客戶的收益劃分為以下地區：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
中國內地	4,049,993	2,270,988	1,850,278	318,814	394,838
越南	413,755	505,327	364,542	11,940	99,699
印尼	1,326	10,094	158,741	–	14,970
其他	87,632	85,227	136,520	31,260	28,176
	<u>4,552,706</u>	<u>2,871,636</u>	<u>2,510,081</u>	<u>362,014</u>	<u>537,683</u>

上述 貴集團的收益資料乃按客戶要求的服務呈列。非流動資產的地理位置乃根據資產的實際位置劃分。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團大部分非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)位於中國內地。

(ii) 有關主要客戶的資料

來自主要客戶(各自佔 貴集團於相應期間收益10%或以上)的收益載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
客戶A	456,555	不適用	不適用	不適用	不適用
客戶B	不適用	415,864	510,426	105,279	264,151
客戶C	不適用	336,843	不適用	不適用	不適用
客戶D	不適用	不適用	398,123	不適用	不適用
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

不適用—相應收益並無披露，原因為其於該年度／期間佔 貴集團總收益不足10%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

7. 收 益

貴集團主要從事 (i) 製造及銷售 (a) 工業機器人及自動化系統；(b) 注塑裝備；(c) 數控機床；(d) 智能能源及環境項目；及 (ii) 物業租賃。貴公司的所有收益均來自與客戶的合約。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貨品及服務類型：					
工業機器人及自動化系統.....	968,532	754,930	685,139	177,646	321,888
注塑裝備.....	430,796	511,215	498,686	97,726	109,668
數控機床.....	349,056	308,164	325,053	32,677	53,115
智能能源及環境項目.....	2,685,951	1,229,495	915,312	38,882	30,351
其他(附註).....	105,074	45,754	48,591	7,531	12,756
	4,539,409	2,849,558	2,472,781	354,462	527,778
來自其他來源的收益：					
租金收入.....	13,297	22,078	37,300	7,552	9,905
	4,552,706	2,871,636	2,510,081	362,014	537,683
	<u>4,552,706</u>	<u>2,871,636</u>	<u>2,510,081</u>	<u>362,014</u>	<u>537,683</u>
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
根據香港財務報告準則第15號的					
收益確認時間					
在某個時間點轉移的貨品或服務.....	1,895,024	1,799,166	1,745,454	319,895	504,597
在一段時間內轉移的服務.....	2,644,385	1,050,392	727,327	34,567	23,181
	4,539,409	2,849,558	2,472,781	354,462	527,778
	<u>4,539,409</u>	<u>2,849,558</u>	<u>2,472,781</u>	<u>354,462</u>	<u>527,778</u>

附註：其他主要指銷售備件及提供維修服務產生的收益。

分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期確認為收益的金額				
一年內.....	2,001,631	1,306,101	1,423,952	1,382,995

分配至剩餘履約責任的交易價款預計將於一年內確認為收益。上文披露的金額不包括受限制的可變代價。

附錄一

會計師報告

8. 其他收入及收益

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
銀行利息收入.....	19,556	15,563	17,507	2,937	4,328
其他利息收入.....	76	971	1,359	90	470
政府補助(附註).....					
—自遞延收入重新分類(附註31).....	8,206	7,350	9,476	961	1,334
—與開支相關(附註).....	22,634	13,628	24,425	2,392	2,462
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值收益.....	6,803	7,058	4,795	1,256	12,907
雜項收入.....	6,265	4,028	2,331	964	488
	<u>63,540</u>	<u>48,598</u>	<u>59,893</u>	<u>8,600</u>	<u>21,989</u>

附註：政府補助主要包括為補貼貴集團業務以補償已產生開支而收取／應收的補貼。於各報告期末，概無尚未達成以收取政府補助的條件。

9. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
利息支出：					
—借款.....	36,278	33,333	23,742	8,603	4,243
—租賃負債.....	2,014	1,474	697	124	393
—可換股債券.....	31,545	27,457	—	—	—
	<u>69,837</u>	<u>62,264</u>	<u>24,439</u>	<u>8,727</u>	<u>4,636</u>
減：資本化借款費用.....	<u>(10,086)</u>	<u>(2,240)</u>	<u>(2,575)</u>	<u>(952)</u>	<u>—</u>
	<u>59,751</u>	<u>60,024</u>	<u>21,864</u>	<u>7,775</u>	<u>4,636</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，借款成本已分別按3.65%至4.27%、3.34%、2.56%至4.10%、2.56%至4.10%（未經審核）及零的利率資本化為合資格資產的開支。

附錄一

會計師報告

10. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本.....	3,710,266	2,408,234	1,739,434	234,940	354,900
核數師酬金.....	750	750	750	—	—
折舊開支：.....					
—物業、廠房及設備(附註16).....	33,679	39,888	45,780	10,343	13,673
—使用權資產(附註19).....	16,250	13,404	6,492	1,766	1,806
—投資物業(附註20).....	—	—	11,092	2,220	3,819
無形資產攤銷(附註17).....	7,825	12,836	8,272	1,789	1,434
提前終止租賃的虧損／(收益).....	245	(105)	(50)	(1,782)	(11)
短期租賃開支.....	7,977	6,121	5,991	1,220	1,152
商譽減值(附註a).....	20,780	14,727	21,479	—	—
存貨撇減(附註a).....	31,531	35,773	20,189	5,335	4,819
無形資產減值(附註a).....	—	7,486	—	—	—
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)淨額(附註a).....	3	2,302	179	(25)	(219)
僱員成本 (包括董事酬金(附註14))：					
—薪金及工資.....	352,798	318,682	288,401	66,300	76,185
—津貼及其他福利.....	101	101	120	30	55
—股份支付開支.....	3,570	5,252	6,122	1,547	6,535
—酌情花紅.....	10,050	20,902	44,494	7,251	6,572
—退休金計劃供款.....	31,677	30,879	29,111	7,428	7,302
	398,196	375,816	368,248	82,556	96,649
預期信貸虧損撥備／(撥回) (附註45(b))：					
—貿易應收款項.....	49,204	10,896	69,893	3,372	(16,528)
—應收票據.....	574	277	155	419	(151)
—合約資產.....	17,394	70,956	(13,125)	3,292	2,193
—其他應收款項.....	(1,432)	4,766	2,192	276	554
	65,740	86,895	59,115	7,359	(13,932)

附註：

- a) 商譽減值、無形資產減值、存貨撇減及出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)淨額計入綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

附錄一

會計師報告

11. 所得稅(開支)／抵免

貴集團須就其成員公司註冊成立及經營所在司法權區產生或源自的溢利按實體基準繳納所得稅。

香港利得稅已就各報告期間在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率作出撥備。

越南企業所得稅已於各報告期間就越南的估計應課稅溢利按20%的稅率作出撥備。

印尼企業所得稅已於各報告期間就印尼的估計應課稅溢利按22%的稅率作出撥備。

其他地區應課稅溢利的稅項已按 貴集團經營所在國家的現行稅率計算。

中國內地應課稅溢利的稅項已根據現行法例、詮釋及有關慣例按現行稅率計算。根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法，貴公司於各報告期間在中國內地經營的附屬公司的中國內地企業所得稅率為其應課稅溢利的25%。

根據相關中國內地法律法規，貴公司於2022年獲認定為高新技術企業(「高新技術企業」)。因此，貴公司有權享有15%的企業所得稅(「企業所得稅」)優惠稅率。相關證書自2024年續期起有效期為三年。

拓斯達智能科技(東莞)有限公司根據相關中國內地法律法規，於2022年及2025年獲認定為高新技術企業。因此，該公司於2022年至2027年有權享有15%的企業所得稅優惠稅率。

江蘇拓斯達機器人有限公司根據相關中國內地法律法規，於2022年獲認定為高新技術企業。因此，該公司於2022年至2024年有權享有15%的企業所得稅優惠稅率。

埃弗米根據相關中國內地法律法規，於2024年獲認定為高新技術企業。因此，該公司於2024年至2026年有權享有15%的企業所得稅優惠稅率。

於2023年3月26日，中國國家稅務總局發佈2023年第7號公告，宣佈自2023年起，從事研發活動的企業有權在釐定應課稅溢利時，將其產生的「研發」開支的200%作為可扣稅開支。貴公司若干合資格附屬公司於確定其2023年、2024年及2025年的應課稅溢利／(虧損)時已申請該加計扣除。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	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
				(未經審核)	
即期稅項開支					
中國內地					
一年／期內稅項	47,411	9,334	8,055	1,133	—
— 過往期間撥備(超額)／不足	(455)	6,253	4,719	864	1,366
其他地區					
一年／期內稅項	5,426	4,747	4,154	1,786	1,647
— 過往期間撥備不足／(超額)	56	589	(206)	(880)	(832)
遞延稅項(附註22)	52,438	20,923	16,722	2,903	2,181
	(34,128)	(28,807)	(12,677)	(173)	10,644
	18,310	(7,884)	4,045	2,730	12,825

附錄一

會計師報告

各報告期間的所得稅(開支)／抵免與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利／(虧損)對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	124,302	(246,836)	77,186	1,932	55,670
按適用稅率計算的稅項.....	18,646	(37,025)	11,578	290	8,351
在中國內地以外經營的附屬公司 不同稅率的影響	14,762	(25,548)	1,660	(1,014)	(1,080)
過往期間(超額)／撥備不足	(399)	6,842	4,513	(16)	534
毋須課稅的收入	(893)	(202)	(158)	(17)	(1,297)
不可作稅務扣減的開支的稅務 影響.....	8,524	11,647	14,131	3,234	1,442
未確認稅項虧損動用的稅務影響	(5,826)	(16,779)	(16,129)	(401)	(319)
未確認遞延稅項資產的可扣稅 暫時差額及可扣稅虧損的 稅務影響.....	4,218	77,024	8,013	4,977	9,968
研發成本的稅務優惠.....	(20,322)	(16,608)	(18,853)	(4,106)	(4,770)
稅率變動的影響	—	(6,684)	—	—	—
已獲授稅務豁免及優惠的稅務 影響.....	(400)	(551)	(710)	(217)	(4)
所得稅開支／(抵免)	18,310	(7,884)	4,045	2,730	12,825

12. 股息

截至2022年及2023年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.071元及人民幣0.043元，總額分別約為人民幣30,006,000元及人民幣18,111,000元，已由 貴公司董事批准並於截至2023年及2024年12月31日止年度內派付。

截至2025年12月31日止年度的末期股息每10.0股普通股人民幣0.32元已於2026年4月24日獲股東於股東週年大會上批准。

13. 每股盈利／(虧損)

貴公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年
用作計算基本及攤薄每股盈利／ (虧損)的盈利／(虧損) (人民幣千元)	88,033	(245,241)	73,872	3,854	48,083
股份數目計算基本及攤薄每股 盈利／(虧損)所用的普通股 加權平均數(不包括就股份獎勵持有的 股份)(千股)	422,675	425,560	472,501	472,501	472,501

由於貴集團於各報告期間存在的潛在普通股對基本每股盈利／(虧損)並無攤薄影響，故攤薄每股盈利／(虧損)與基本每股盈利／(虧損)相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 董事及監事酬金及五位最高薪酬人士

(a) 董事及監事酬金

於往績記錄期間的董事酬金詳情如下：

	袍金	薪金	津貼及 其他福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	權益 結算股份 支付款項	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	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度							
執行董事							
吳豐禮先生.....	—	265	—	—	34	—	299
楊雙保先生(附註(v)).....	—	202	—	130	34	—	366
黃代波先生(附註(xi)).....	—	268	—	48	45	—	361
尹建橋先生(附註(i)).....	—	97	—	—	31	—	128
張朋先生.....	—	471	—	164	33	146	814
蘭海濤先生.....	—	439	—	161	41	44	685
毛勇軍先生(附註(iv)).....	—	584	—	—	22	89	695
	—	2,326	—	503	240	279	3,348
獨立非執行董事							
周鑫先生(附註(x)).....	—	—	17	—	—	—	17
張春雁女士(附註(ii)).....	—	—	17	—	—	—	17
馮傑榮先生(附註(vii)).....	—	—	34	—	—	—	34
萬加富博士.....	—	—	34	—	—	—	34
	—	—	102	—	—	—	102
監事							
吳盛豐先生(附註(iii)).....	—	230	—	362	10	—	602
楊曬汝先生(附註(xii)).....	—	297	—	29	41	—	367
唐波先生(附註(xii)).....	—	353	—	119	33	—	505
付秀江先生(附註(xii)).....	—	178	—	2	23	—	203
	—	1,058	—	512	107	—	1,677
	—	3,384	102	1,015	347	279	5,127

附 錄 一

會 計 師 報 告

	袍 金	薪 金	津貼及 其他福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	權益 結算股份 支付款項	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	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度							
執行董事							
吳豐禮先生.....	—	241	—	631	36	—	908
楊雙保先生(附註(v)).....	—	207	—	466	36	—	709
黃代波先生(附註(xi)).....	—	207	—	241	45	—	493
張朋先生.....	—	438	—	—	34	154	626
蘭海濤先生.....	—	406	—	153	42	46	647
周永沖先生(附註(vi)).....	—	480	—	359	31	149	1,019
毛勇軍先生(附註(iv)).....	—	173	—	—	5	(89)	89
	—	2,152	—	1,850	229	260	4,491
獨立非執行董事							
周鑫先生(附註(x)).....	—	—	34	—	—	—	34
馮傑榮先生(附註(vii)).....	—	—	34	—	—	—	34
萬加富博士.....	—	—	34	—	—	—	34
	—	—	102	—	—	—	102
監事							
楊曬汝先生(附註(xii)).....	—	242	—	78	42	—	362
唐波先生(附註(xii)).....	—	244	—	1	34	—	279
付秀江先生(附註(xii)).....	—	179	—	5	24	—	208
	—	665	—	84	100	—	849
	—	2,817	102	1,934	329	260	5,442

附 錄 一

會 計 師 報 告

	袍金	薪金	津貼及 其他福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	權益 結算股份 支付款項	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	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度							
執行董事							
吳豐禮先生.....	-	328	-	960	46	-	1,334
楊雙保先生(附註(v)).....	-	7	-	-	15	-	22
黃代波先生(附註(xi)).....	-	237	-	-	64	-	301
張朋先生.....	-	491	-	1,120	43	30	1,684
蘭海濤先生.....	-	424	-	356	51	(71)	760
周永沖先生(附註(vi)).....	-	531	-	701	39	(121)	1,150
王志成博士(附註(ix)).....	-	455	-	300	42	(34)	763
	-	2,473	-	3,437	300	(196)	6,014
	-	2,473	-	3,437	300	(196)	6,014
獨立非執行董事							
周鑫先生(附註(x)).....	-	40	-	-	-	-	40
馮傑榮先生(附註(vii)).....	-	21	-	-	-	-	21
萬加富博士.....	-	40	-	-	-	-	40
楊聯達先生(附註(viii)).....	-	20	-	-	-	-	20
	-	121	-	-	-	-	121
	-	121	-	-	-	-	121
監事							
楊囑汝先生(附註(xii)).....	-	100	-	1	15	-	116
唐波先生(附註(xii)).....	-	138	-	-	25	-	163
付秀江先生(附註(xii)).....	-	138	-	2	21	-	161
	-	376	-	3	61	-	440
	-	376	-	3	61	-	440
	-	2,970	-	3,440	361	(196)	6,575
	-	2,970	-	3,440	361	(196)	6,575

附 錄 一

會 計 師 報 告

	袍金	薪金	津貼及 其他福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	權益 結算股份 支付款項	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
截至2025年3月31日止三個月							
執行董事							
吳豐禮先生.....	—	78	—	7	9	—	94
楊雙保先生(附註(v)).....	—	6	—	1	9	—	16
黃代波先生(附註(xi)).....	—	55	—	5	11	—	71
張朋先生.....	—	119	—	10	9	60	198
蘭海濤先生.....	—	106	—	9	11	18	144
周永沖先生(附註(vi)).....	—	130	—	11	8	58	207
	—	494	—	43	57	136	730
獨立非執行董事							
周鑫先生(附註(x)).....	—	10	—	—	—	—	10
馮傑榮先生(附註(vii)).....	—	10	—	—	—	—	10
萬加富博士.....	—	10	—	—	—	—	10
	—	30	—	—	—	—	30
監事							
楊囑汝先生(附註(xii)).....	—	49	—	4	6	—	59
唐波先生(附註(xii)).....	—	68	—	6	11	—	85
付秀江先生(附註(xii)).....	—	69	—	6	9	—	84
	—	186	—	16	26	—	228
	—	710	—	59	83	136	988
截至2026年3月31日止三個月							
執行董事							
吳豐禮先生.....	—	83	—	7	9	—	99
張朋先生.....	—	124	—	10	9	933	1,076
蘭海濤先生.....	—	106	—	9	11	53	179
周永沖先生(附註(vi)).....	—	135	—	11	8	480	634
王志成博士(附註(ix)).....	—	195	—	16	15	80	306
黃晶先生(附註(xiii)).....	—	135	—	11	6	320	472
	—	778	—	64	58	1,866	2,766
獨立非執行董事							
萬加富博士.....	—	15	—	—	—	—	15
楊聯達先生(附註(viii)).....	—	15	—	—	—	—	15
葉德容女士(附註(xiv)).....	—	25	—	—	—	—	25
	—	55	—	—	—	—	55
	—	833	—	64	58	1,866	2,821

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 尹建橋先生於2023年7月4日辭任 貴公司執行董事。
- (ii) 張春雁女士於2023年7月4日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iii) 吳盛豐先生於2023年7月3日辭任 貴公司監事。
- (iv) 毛勇軍先生於2024年3月25日辭任 貴公司執行董事。
- (v) 楊雙保先生於2025年4月29日辭任 貴公司執行董事。
- (vi) 周永沖先生於2024年5月13日獲委任為 貴公司執行董事。
- (vii) 馮傑榮先生於2025年6月20日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (viii) 楊聯達先生於2025年6月20日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (ix) 王志成博士於2025年6月25日獲委任為 貴公司執行董事。
- (x) 周鑫先生於2025年12月29日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (xi) 黃代波先生於2025年12月26日辭任 貴公司執行董事。
- (xii) 付秀江先生、楊曬汝先生及唐波先生於2025年6月20日辭任 貴公司監事。
- (xiii) 黃晶先生於2026年1月15日獲委任為 貴公司執行董事。
- (xiv) 葉德容女士於2026年1月15日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期間，貴集團概無向任何董事支付任何酬金，作為加入或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無訂立任何安排，據此有董事已放棄或同意放棄任何酬金。

上述執行董事酬金乃有關彼等管理 貴集團及 貴公司事務的服務。上述非執行董事及獨立非執行董事的酬金乃有關彼等作為 貴公司董事的服務。

(b) 五位最高薪酬人士

貴集團五位最高薪酬人士中，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別包括貴公司零、零、三名、零(未經審核)及2名董事，其酬金已於上文披露。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，餘下五名、五名、兩名、五名(未經審核)及3名人士的酬金分別分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金	2,984	3,023	2,763	1,019	420
津貼及其他福利	—	—	—	—	—
酌情花紅	2,275	3,179	1,562	723	752
退休金計劃供款	189	195	62	32	23
權益結算股份支付款項	—	—	—	187	1,372
	<u>5,448</u>	<u>6,397</u>	<u>4,387</u>	<u>1,961</u>	<u>2,567</u>

附錄一

會計師報告

最高薪酬非董事人士的數目介乎下列薪酬範圍：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人數	人數	人數	人數 (未經審核)	人數
零至1,000,000港元	—	—	—	5	2
1,000,001港元至 1,500,000港元	4	4	—	—	1
1,500,001港元至 2,000,000港元	1	—	1	—	—
2,000,001港元至 2,500,000港元	—	1	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元..	—	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元..	—	—	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向任何五位最高薪酬人士支付酬金，作為吸引其加入或於其加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

15. 於聯營公司的投資

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值(扣除累計減值)....	<u>4,744</u>	<u>3,784</u>	<u>3,987</u>	<u>9,327</u>
累計減值	<u>11,252</u>	<u>11,270</u>	<u>11,270</u>	<u>11,270</u>

並非個別重大的聯營公司之匯總資料

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別非重大聯營公司的 賬面總值	<u>4,744</u>	<u>3,784</u>	<u>3,987</u>	<u>9,327</u>

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團應佔總額：				
持續經營業務(虧損)/溢利	(164)	(942)	203	(2,765)
其他全面收益	—	—	—	—
全面(虧損)/收益總額	<u>(164)</u>	<u>(942)</u>	<u>203</u>	<u>(2,765)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值(扣除累計減值)	4,744	3,784	3,987	3,536
累計減值	11,252	11,270	11,270	11,270

並非個別重大的聯營公司之匯總資料

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別非重大聯營公司的 賬面總值	4,744	3,784	3,987	3,536
截至 12 月 31 日止年度				截至 3 月 31 日 止三個月
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司應佔總額： 持續經營業務(虧損)／溢利	(164)	(942)	203	(451)
其他全面收益	—	—	—	—
全面(虧損)／收益總額	(164)	(942)	203	(451)

貴集團非上市聯營公司的詳情如下：

名稱	所持註冊 股本詳情	註冊及營業地點	貴集團 應佔擁有權 權益百分比	貴公司 應佔擁有權 權益百分比	主要業務
			%	%	
武漢久同智能科技有限公司	人民幣5,714,000元	中國內地湖北 武漢	30.00	30.00	製造
廣東駝駝網絡科技有限公司 (「駝駝」)	人民幣16,263,000元	中國內地廣東 東莞	18.45*	18.45*	網絡信息技術
Biel Crystal Machinery (Singapore) Private Limited	3,300,000美元 (相當於人民幣 22,808,000元)	新加坡	34.00 (2023年至 2025年：無)	—	精密機械製造 及貿易

* 儘管 貴集團持有駝駝的股權權益少於20%，但由於 貴公司在駝駝的董事會中有一名代表，因此 貴公司對駝駝擁有重大影響力，包括參與財務、經營政策及戰略投資決策。

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器設備	運輸設備	電子設備	傢俱及裝置	在建工程	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	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	415,124	62,803	15,534	18,756	22,737	309,716	14,419	859,089
添置	279	17,879	1,053	1,400	3,330	304,525	8,811	337,277
自在建工程轉撥	133,289	1,841	—	—	—	(135,607)	477	—
出售	(143)	(14,615)	(506)	(173)	(526)	—	(834)	(16,797)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	548,549	67,908	16,081	19,983	25,541	478,634	22,873	1,179,569
添置	664	9,583	1,769	918	2,615	209,623	3,747	228,919
自在建工程轉撥	388,851	7,016	—	151	23	(416,027)	19,986	—
出售	—	(12,494)	(997)	(2,935)	(2,230)	—	(3,630)	(22,286)
轉撥至投資物業(附註20)	(267,753)	—	—	—	—	—	(1,104)	(268,857)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	670,311	72,013	16,853	18,117	25,949	272,230	41,872	1,117,345
添置	30	5,890	4,593	2,049	3,803	132,211	3,543	152,119
自在建工程轉撥	347,083	31,698	—	35	11,174	(399,166)	9,176	—
轉撥至投資物業(附註20)	(190,248)	—	—	—	—	—	—	(190,248)
出售	—	(825)	(745)	(1,742)	(2,039)	—	(488)	(5,839)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	827,176	108,776	20,701	18,459	38,887	5,275	54,103	1,073,377
添置	—	458	21	602	5,098	8,072	240	14,491
自在建工程轉撥	—	—	—	—	—	(1,908)	1,908	—
出售	—	(203)	(960)	(797)	(269)	—	—	(2,229)
於2026年3月31日	827,176	109,031	19,762	18,264	43,716	11,439	56,251	1,085,639
累計折舊：								
於2023年1月1日	31,311	19,956	10,686	12,889	11,495	—	4,696	91,033
年內折舊	14,636	6,566	1,738	3,037	3,445	—	4,257	33,679
出售	(2)	(643)	(478)	(133)	(283)	—	—	(1,539)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	45,945	25,879	11,946	15,793	14,657	—	8,953	123,173
年內折舊	19,998	6,862	1,932	1,898	3,422	—	5,776	39,888
出售	—	(3,130)	(948)	(2,627)	(1,799)	—	—	(8,504)
轉撥至投資物業(附註20)	(18,366)	—	—	—	—	—	—	(18,366)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	47,577	29,611	12,930	15,064	16,280	—	14,729	136,191
年內折舊	24,982	7,448	1,804	1,293	4,249	—	6,004	45,780
出售	—	(676)	(683)	(1,647)	(1,780)	—	—	(4,786)
轉撥至投資物業(附註20)	(45,600)	—	—	—	—	—	—	(45,600)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日及 2026年1月1日.....	26,959	36,383	14,051	14,710	18,749	–	20,733	131,585
期內折舊.....	7,073	2,498	507	369	1,418	–	1,808	13,673
出售.....	–	(75)	(817)	(745)	(208)	–	–	(1,845)
於2026年3月31日.....	<u>34,032</u>	<u>38,806</u>	<u>13,741</u>	<u>14,334</u>	<u>19,959</u>	<u>–</u>	<u>22,541</u>	<u>143,413</u>
賬面淨值： 於2023年12月31日.....	<u>502,604</u>	<u>42,029</u>	<u>4,135</u>	<u>4,190</u>	<u>10,884</u>	<u>478,634</u>	<u>13,920</u>	<u>1,056,396</u>
於2024年12月31日.....	<u>622,734</u>	<u>42,402</u>	<u>3,923</u>	<u>3,053</u>	<u>9,669</u>	<u>272,230</u>	<u>27,143</u>	<u>981,154</u>
於2025年12月31日.....	<u>800,217</u>	<u>72,393</u>	<u>6,650</u>	<u>3,749</u>	<u>20,138</u>	<u>5,275</u>	<u>33,370</u>	<u>941,792</u>
於2026年3月31日.....	<u>793,144</u>	<u>70,225</u>	<u>6,021</u>	<u>3,930</u>	<u>23,757</u>	<u>11,439</u>	<u>33,710</u>	<u>942,226</u>

於2024年12月31日，貴集團特定物業的建造延誤，就相關在建工程及土地使用權而言構成了減值跡象，其賬面值如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元
土地使用權.....	48,960
在建工程.....	<u>235,565</u>
	<u>284,525</u>

已進行減值評估，而參考公允價值減出售成本釐定的可收回金額較賬面值高出約人民幣35,944,000元。公允價值乃採用市場法釐定，該方法乃基於市場上可得的市場可資比較交易，並會就標的物業與可資比較物業之間的多個因素作出調整。公允價值估計屬公允價值層級的第二級。估值模型乃基於每平方米價格。

貴 公 司

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本： 於2023年1月1日.....	190,208	30,735	11,521	13,113	14,478	79,766	8,645	348,466
來自外部及集團間 實體的添置.....	279	8,771	21	673	899	202,540	182	213,365
自在建工程轉撥.....	70,801	–	–	–	–	(70,801)	–	–
出售予外部及集團間實體....	<u>(143)</u>	<u>(6,398)</u>	<u>(440)</u>	<u>(183)</u>	<u>(223)</u>	<u>–</u>	<u>(834)</u>	<u>(8,221)</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日.....	261,145	33,108	11,102	13,603	15,154	211,505	7,993	553,610
來自外部及集團間 實體的添置.....	664	7,782	74	4,212	708	170,972	647	185,059
自在建工程轉撥.....	376,352	17	–	–	8	(377,383)	1,006	–
出售予外部及集團間實體....	<u>–</u>	<u>(9,472)</u>	<u>(1,067)</u>	<u>(5,734)</u>	<u>(4,373)</u>	<u>–</u>	<u>(873)</u>	<u>(21,519)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	機器設備	運輸設備	電子設備	傢俱及裝置	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及								
2025年1月1日	638,161	31,435	10,109	12,081	11,497	5,094	8,773	717,150
來自外部及集團間實體								
的添置	30	12,389	4,638	1,493	2,989	55,938	1,720	79,197
自在建工程轉撥	39,732	7,376	–	–	7,127	(58,385)	4,150	–
出售予外部及集團間實體	–	(7,059)	(969)	(2,494)	(995)	–	(446)	(11,963)
轉撥至投資物業	(190,248)	–	–	–	–	–	–	(190,248)
於2025年12月31日及								
2026年1月1日	487,675	44,141	13,778	11,080	20,618	2,647	14,197	594,136
來自外部及集團間實體的添置	–	355	–	502	59	1,579	46	2,541
自在建工程轉撥	–	–	–	–	–	(240)	240	–
出售予外部及集團間實體	–	(1,425)	(960)	(625)	(411)	–	–	(3,421)
於2026年3月31日	487,675	43,071	12,818	10,957	20,266	3,986	14,483	593,256
累計折舊：								
於2023年1月1日	29,530	15,783	8,277	9,517	9,078	–	3,500	75,685
年內折舊	6,402	3,258	980	1,906	1,635	–	1,929	16,110
出售予外部及集團間實體	(2)	(323)	(418)	(163)	(212)	–	–	(1,118)
於2023年12月31日及								
2024年1月1日	35,930	18,718	8,839	11,260	10,501	–	5,429	90,677
年內折舊	10,700	3,139	969	4,429	1,398	–	1,100	21,735
出售予外部及集團間實體	–	(2,123)	(1,001)	(5,091)	(2,714)	–	–	(10,929)
於2024年12月31日及								
2025年1月1日	46,630	19,734	8,807	10,598	9,185	–	6,529	101,483
年內折舊	19,280	5,128	1,156	1,428	2,637	–	1,163	30,792
出售予外部及集團間實體	–	(808)	(851)	(2,339)	(898)	–	–	(4,896)
轉撥至投資物業	(45,600)	–	–	–	–	–	–	(45,600)
於2025年12月31日及								
2026年1月1日	20,310	24,054	9,112	9,687	10,924	–	7,692	81,779
期內折舊	3,944	958	311	266	650	–	404	6,533
出售予外部及集團間實體	–	(140)	(817)	(374)	(378)	–	–	(1,709)
於2026年3月31日	24,254	24,872	8,606	9,579	11,196	–	8,096	86,603
賬面淨值：								
於2023年12月31日	225,215	14,390	2,263	2,343	4,653	211,505	2,564	462,933
於2024年12月31日	591,531	11,701	1,302	1,483	2,312	5,094	2,244	615,667
於2025年12月31日	467,365	20,087	4,666	1,393	9,694	2,647	6,505	512,357
於2026年3月31日	463,421	18,199	4,212	1,378	9,070	3,986	6,387	506,653

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 無形資產

貴集團

	專利權	商標	軟件及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	39,256	6,862	27,991	74,109
添置	—	—	1,949	1,949
於2023年12月31日及 2024年1月1日	39,256	6,862	29,940	76,058
添置	—	—	677	677
出售	—	—	(145)	(145)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	39,256	6,862	30,472	76,590
添置	—	—	1,461	1,461
出售	—	—	(8,277)	(8,277)
於2025年12月31日、2026年1月1日 及2026年3月31日	39,256	6,862	23,656	69,774
累計攤銷及減值：				
於2023年1月1日	7,220	—	9,488	16,708
年內攤銷	4,071	—	3,754	7,825
於2023年12月31日及 2024年1月1日	11,291	—	13,242	24,533
年內攤銷	4,071	—	8,765	12,836
減值	624	6,862	—	7,486
出售	—	—	(144)	(144)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	15,986	6,862	21,863	44,711
年內攤銷	5,806	—	2,466	8,272
出售	—	—	(8,274)	(8,274)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	21,792	6,862	16,055	44,709
期內攤銷	862	—	572	1,434
於2026年3月31日	22,654	6,862	16,627	46,143
賬面淨值：				
於2023年12月31日	27,965	6,862	16,698	51,525
於2024年12月31日	23,270	—	8,609	31,879
於2025年12月31日	17,464	—	7,601	25,065
於2026年3月31日	16,602	—	7,029	23,631

貴集團所有軟件及其他無形資產均從第三方收購。上述專利權及商標於過往期間確認為業務合併的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司

軟件及其他

人民幣千元

成本：

於2023年1月1日	21,240
添置	1,144

於2023年12月31日及2024年1月1日	22,384
添置	566
出售予外部及集團間實體	(925)

於2024年12月31日及2025年1月1日	22,025
添置	256
出售	(8,247)

於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	14,034
-----------------------------------	--------

累計攤銷：

於2023年1月1日	7,495
------------	-------

年內攤銷	2,638
------	-------

於2023年12月31日及2024年1月1日	10,133
年內攤銷	7,675
出售予外部及集團間實體	(287)

於2024年12月31日及2025年1月1日	17,521
年內攤銷	1,779
出售	(8,247)

於2025年12月31日及2026年1月1日	11,053
期內攤銷	369

於2026年3月31日	11,422
-------------	--------

賬面淨值：

於2023年12月31日	12,251
--------------	--------

於2024年12月31日	4,504
--------------	-------

於2025年12月31日	2,981
--------------	-------

於2026年3月31日	2,612
-------------	-------

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 商 譽

商譽變動如下：

貴集團

	商 譽
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	201,918
一間附屬公司撤銷註冊	(2,482)
於2024年12月31日及2025年1月1日及於2025年12月31日、 2026年1月1日及2026年3月31日	199,436
累計減值：	
於2023年1月1日	95,906
年內減值	20,780
於2023年12月31日及2024年1月1日	116,686
年內減值	14,727
一間附屬公司撤銷註冊	(2,482)
於2024年12月31日及2025年1月1日	128,931
年內減值	21,479
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	150,410
賬面淨值：	
於2023年12月31日	85,232
於2024年12月31日	70,505
於2025年12月31日及2026年3月31日	49,026

減值測試

為進行減值測試，附註17所載具有無限可使用年限的商譽及商標已分配至三個獨立現金產生單位，該等單位包括 貴公司的三間附屬公司。分配至該等單位的商譽及商標的賬面值(扣除累計減值虧損)如下：

	商 譽			商 標		
	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日
	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
拓斯達智能科技(東莞) 有限公司	—	—	—	6,862	—	—
埃弗米	85,232	70,505	49,026	—	—	—
	85,232	70,505	49,026	6,862	—	—

除上述商譽及商標外，為作減值測試之用，可產生現金流量的物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產連同相關商譽及商標亦計入相關現金產生單位。

附錄一

會計師報告

拓斯達智能科技(東莞)有限公司之現金產生單位：

於2023年12月31日，貴集團管理層根據使用價值計算釐定此現金產生單位的可收回金額，該計算採用基於貴集團管理層批准的涵蓋以下5年的財務預算的現金流量預測，稅前貼現率為15%。用於推斷現金流量預測的預測增長率、毛利率及終端增長率如下：

	於2023年 12月31日
收益增長率(五年期間)	15.33%~78.75%
毛利率	6.56%~14.33%
終端增長率	—

根據評估結果，由於此現金產生單位業績表現不佳，於截至2023年12月31日止年度，已就其相關商譽確認減值虧損人民幣18,298,000元。因此，該現金產生單位的賬面值已於2023年12月31日撇減至其估計可收回金額。於確認減值虧損後，該現金產生單位於2023年12月31日的剩餘裕量為零。減值虧損已計入損益中的其他開支項目。毋須就該現金產生單位的資產作出其他撇減。

於2024年12月31日，貴集團管理層根據其公允價值減資產出售成本釐定此現金產生單位的可收回金額，該金額乃根據其重置成本總額(經介乎54%至100%的陳舊率調整)估計。公允價值計量分類為公允價值層級的第三級。

根據評估結果，由於2024年為應對市場激烈競爭而改變經營策略，故於截至2024年12月31日止年度就此現金產生單位確認減值虧損人民幣7,486,000元，其中人民幣6,862,000元已分配至相關商標。因此，該現金產生單位的賬面值已於2024年12月31日撇減至其估計可收回金額。於確認減值虧損後，該現金產生單位於2024年12月31日的剩餘裕量為零。減值虧損已計入損益中的其他開支項目。毋須就該現金產生單位的資產作出其他撇減。

東莞市埃弗米數控設備科技有限公司之現金產生單位：

於2023年、2024年及2025年12月31日，此現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，該計算採用基於貴集團管理層批准的涵蓋以下5年的財務預算的現金流量預測，而於2023年、2024年及2025年12月31日的稅前貼現率分別為12.26%、13.16%及13.27%。

應用於現金流量預測的稅前貼現率、用於推斷現金流量預測的預測增長率及毛利率以及終端增長率如下，

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
收入增長率(於五年期間)	3.02%~14.47%	4.44%~19.18%	2.04%~21.38%
毛利率	12.46%~13.30%	7.81%~13.33%	5.57%~11.00%
終期增長率	0%	0%	0%

於2023年12月31日，根據評估結果，貴集團管理層釐定該現金產生單位並無減值。可收回金額較賬面值高出約人民幣42.2百萬元。倘使用價值計算所用的預測期內各年的收益增長率下降1%，估計可收回金額將較其各自的賬面值高出約人民幣35.6百萬元。倘使用價值計算所用的預測期內各年的毛利率下降0.5%，估計可收回金額將較其各自的賬面值高出約人民幣21.4百萬元。倘應用於現金流量預測的稅前貼現率增加0.5%，估計可收回金額將較其賬面值高出約人民幣22.8百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日，根據評估結果，由於現金產生單位的收益及利潤率下降，貴集團管理層釐定該現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，因此釐定與該現金產生單位直接相關的商譽減值為人民幣28.9百萬元。因此，現金產生單位的賬面值已於2024年12月31日撇減至其估計可收回金額。於確認減值虧損後，該現金產生單位於2024年12月31日的剩餘裕量為零。倘使用價值計算所用的預測期內各年的收益增長率下降1%，估計可收回金額將會減少，並將確認進一步商譽減值約人民幣6.0百萬元。倘使用價值計算所用的預測期內各年的毛利率下降0.5%，估計可收回金額將會減少，並將確認進一步商譽減值約人民幣23.0百萬元。倘應用於現金流量預測的稅前貼現率增加0.5%，估計可收回金額將會減少，並將確認進一步商譽減值約人民幣21.0百萬元。於截至2024年12月31日止年度，減值虧損人民幣14.7百萬元已獲確認並計入損益中的其他開支項目。毋須就該現金產生單位的資產作出其他撇減。

於2025年12月31日，根據評估結果，由於現金產生單位的年度業績表現不佳，貴集團管理層釐定該現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，因此釐定與該現金產生單位直接相關的商譽減值為人民幣42.1百萬元。因此，現金產生單位的賬面值已於2025年12月31日撇減至其估計可收回金額。於確認減值虧損後，該現金產生單位於2025年12月31日的剩餘裕量為零。倘使用價值計算所用的預測期內各年的收益增長率下降1%，估計可收回金額將會減少，並將確認進一步商譽減值約人民幣7.0百萬元。倘使用價值計算所用的預測期內各年的毛利率下降0.5%，估計可收回金額將會減少，並將確認進一步商譽減值約人民幣22.0百萬元。倘應用於現金流量預測的稅前貼現率增加0.5%，估計可收回金額將會減少，並將確認進一步商譽減值約人民幣18.0百萬元。於截至2025年12月31日止年度，減值虧損人民幣21.5百萬元已獲確認並計入損益中的其他開支項目。毋須就該現金產生單位的資產作出其他撇減。

深圳市芯盟自動化有限公司之現金產生單位：

於截至2023年12月31日止年度，由於根據 貴集團最新戰略計劃結束業務， 貴集團管理層已就分攤至該現金產生單位經營的商譽計提減值虧損人民幣2,482,000元，以將相關商譽賬面值撇減至零。

19. 使用權資產

貴集團

以下金額於綜合財務狀況表確認：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
土地使用權	262,867	237,964	212,601	211,441
租賃樓宇	37,856	3,471	5,711	5,693
	<u>300,723</u>	<u>241,435</u>	<u>218,312</u>	<u>217,134</u>
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產添置	<u>31,470</u>	<u>1,851</u>	<u>4,525</u>	<u>1,241</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下金額於綜合損益及其他全面收益表確認：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用.....				
－土地使用權	5,598	5,159	4,942	1,160
－租賃樓宇	10,652	8,245	1,550	646
提前終止租賃的虧損／(收益)	245	(105)	(50)	(11)
短期租賃開支	7,977	6,121	5,991	1,152
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

貴公司

以下金額於財務狀況表確認：

	於12月31日			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
土地使用權	193,092	189,003	164,711	163,819
租賃樓宇	11,059	172	384	326
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	204,151	189,175	165,095	164,145
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產添置	746	—	460	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

以下金額於損益及其他全面收益表確認：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用				
－土地使用權	4,089	4,089	3,871	892
－租賃樓宇	2,497	2,090	248	58
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	6,586	6,179	4,119	950
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附錄一

會計師報告

20. 投資物業

貴集團

	投資物業
	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	
成本	—
累計折舊	—
賬面淨值	—
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值	—
自物業、廠房及設備轉撥	250,491
自使用權資產轉撥	19,743
折舊	—
期末賬面淨值	270,234
於2024年12月31日及2025年1月1日	
成本	291,274
累計折舊	(21,040)
賬面淨值	270,234
截至2025年12月31日止年度	
期初賬面淨值	270,234
自物業、廠房及設備轉撥	144,648
自使用權資產轉撥	20,420
折舊	(11,092)
	424,210
於2025年12月31日及2026年1月1日	
成本	507,552
累計折舊	(83,342)
賬面淨值	424,210
截至2026年3月31日止三個月	
期初賬面淨值	424,210
折舊	(3,819)
	420,391
於2026年3月31日	
成本	507,552
累計折舊	(87,161)
賬面淨值	420,391

貴集團的投資物業乃採用成本模式計量，並按直線法於其估計可使用年限內將其成本扣除估計剩餘價值撇銷。

貴集團的投資物業位於中國內地的租賃土地，土地使用年期為50年至70年。

附錄一

會計師報告

於2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，投資物業的公允價值如下：

	於12月31日		於3月31日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於中國內地的投資物業.....	547,010	673,400	667,380

貴集團於2024年、2025年12月31日以及2026年3月31日的投資物業公允價值乃由Colliers Appraisal and Advisory Services (Shanghai) Co., Ltd (一名持有認可及相關專業資格且近期曾對其他被估值投資物業的所在地點及類別具有經驗的獨立估值師)進行的估值釐定。根據估值模型，已採納收入法，當中已計及該等物業的現行租金及租約的復歸潛力。於釐定租約的復歸潛力時，已採納市場法，經參考鄰近相似物業的近期建議租賃及出售交易。

公允價值估計屬公允價值等級的第三級。

公允價值計量乃基於上述物業的最高及最佳用途，與其實際用途並無差異。

於截至2024年、2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，概無轉入或轉出第三級或任何其他級別。

根據經營租賃出租的投資物業

貴集團根據經營租賃將其投資物業出租予第三方租戶以賺取租金收入。與租戶的租賃協議一般初始為短期，附帶或不附帶於該日後續租的選擇權，屆時所有條款均會重新磋商。一般而言，短期指約三個月至十六年的期間。

於各報告日期，貴集團根據不可撤銷經營租賃安排的未貼現應收租金如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	不適用	26,242	39,640	41,173
一至兩年.....	不適用	39,640	28,011	23,206
兩至三年.....	不適用	28,011	19,576	19,286
三至四年.....	不適用	19,576	18,503	17,580
四至五年.....	不適用	18,503	17,465	17,202
超過五年.....	不適用	181,205	163,740	158,476
	不適用	313,177	286,935	276,923

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

投資物業

人民幣千元

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日，2024年12月31日
及2025年1月1日

成本	—
累計折舊	—

賬面淨值	—
------	---

截至2025年12月31日止年度

期初賬面淨值	—
自物業、廠房及設備轉撥	144,648
自使用權資產轉撥	20,420
折舊	(2,136)

期末賬面淨值	162,932
--------	---------

於2025年12月31日及2026年1月1日

成本	216,375
累計折舊	(53,443)

賬面淨值	162,932
------	---------

截至2026年3月31日止三個月

期初賬面淨值	162,932
折舊	(1,637)

期末賬面淨值	161,295
--------	---------

於2026年3月31日

成本	216,375
累計折舊	(55,080)

賬面淨值	161,295
------	---------

貴公司的投資物業乃採用成本模式計量，並按直線法於其估計可使用年限內將其成本扣除估計剩餘價值撇銷。

貴公司的投資物業位於中國內地的租賃土地，土地使用年期為50年至70年。

於2025年12月31日及2026年3月31日，租賃資產及投資物業的公允價值如下：

	於12月31日 2025年 人民幣千元	於3月31日 2026年 人民幣千元
於中國內地的投資物業	181,060	180,990

貴公司於2025年12月31日及2026年3月31日的投資物業公允價值乃由Colliers Appraisal and Advisory Services (Shanghai) Co., Ltd (一名持有認可及相關專業資格且近期曾對其他被估值投資物業的所在地點及類別具有經驗的獨立估值師)進行的估值釐定。根據估值模型，已採納收入法，當中已計及該等物業的現行租金及租約的復歸潛力。於釐定租約的復歸潛力時，已採納市場法，經參考鄰近相似物業的近期建議租賃及出售交易。

公允價值估計屬公允價值等級的第三級。

公允價值計量乃基於上述物業的最高及最佳用途，與其實際用途並無差異。

貴公司根據經營租賃將其投資物業出租予關聯及第三方租戶以賺取租金收入。與租戶的租賃協議一般初始為短期，附帶或不附帶於該日後續租的選擇權，屆時所有條款均會重新磋商。一般而言，短期指約三個月至十年的期間。

附錄一

會計師報告

於報告日期，貴公司根據不可撤銷經營租賃安排的未貼現應收租金如下：

	於12月31日 2025年 人民幣千元	於3月31日 2026年 人民幣千元
一年內	18,742	18,906
一至兩年	18,981	19,008
兩至三年	19,046	19,109
三至四年	18,067	17,414
四至五年	17,029	17,035
超過五年	161,782	157,669
	<u>253,647</u>	<u>249,141</u>

21. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
非流動部分				
— 非上市股權投資， 按公允價值計	6,149	300	352	54,419
流動部分				
— 指定按公允價值計入損益的 金融資產	297,857	337,775	40,003	210,143
— 上市股權投資，按公允價值計	—	—	—	24,672
	<u>297,857</u>	<u>337,775</u>	<u>40,003</u>	<u>234,815</u>
總計	<u>304,006</u>	<u>338,075</u>	<u>40,355</u>	<u>289,234</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
非流動部分				
— 非上市股權投資， 按公允價值計	5,323	—	—	54,100
流動部分				
— 指定按公允價值計入損益的 金融資產	—	70,138	—	40,030
總計	<u>5,323</u>	<u>70,138</u>	<u>—</u>	<u>94,130</u>

於往績記錄期間，貴集團與中國內地金融機構訂立多份理財產品合約。該等理財產品的回報乃參考相關金融基準的表現釐定，而於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的未到期合約所列的預期回報率分別為每年1.39%至2.51%、1.50%至2.95%、1.10%至2.30%及1.10%至2.30%。貴集團管理層認為，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，理財產品的公允價值與其本金額相若。所有理財產品將於各報告期末起計十二個月內到期。

附錄一

會計師報告

22. 遞延稅項

貴集團

於往續記錄期間已確認的遞延稅項及變動如下：

	金融及 非金融資產 減值虧損	未動用 稅項虧損	負債撥備	遞延收入	租賃負債	業務合併 產生的 公允價值 收益	金融資產 公允價值 變動	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	人民幣千元
於2023年1月1日.....	43,070	30,961	5,569	2,130	3,373	(4,599)	(1,301)	(3,236)	(2,369)	73,598
計入／(扣自)損益.....	9,237	20,966	349	535	4,886	567	1,087	(4,803)	1,304	34,128
於2023年12月31日及 2024年1月1日.....	52,307	51,927	5,918	2,665	8,259	(4,032)	(214)	(8,039)	(1,065)	107,726
計入／(扣自)損益.....	20,971	10,869	(2,380)	(203)	(7,584)	540	34	7,294	(734)	28,807
於2024年12月31日及 2025年1月1日.....	73,278	62,796	3,538	2,462	675	(3,492)	(180)	(745)	(1,799)	136,533
計入／(扣自)損益.....	7,934	387	1,967	(258)	350	517	164	(520)	2,136	12,677
於2025年12月31日及 2026年1月1日.....	81,212	63,183	5,505	2,204	1,025	(2,975)	(16)	(1,265)	337	149,210
(扣自)／計入損益.....	(3,970)	(7,219)	278	(195)	(66)	129	(20)	89	330	(10,644)
於2026年3月31日.....	77,242	55,964	5,783	2,009	959	(2,846)	(36)	(1,176)	667	138,566

附 錄 一

會 計 師 報 告

就財務報告而言，遞延稅項結餘分析如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	116,854	145,396	157,202	146,339
遞延稅項負債	(9,128)	(8,863)	(7,992)	(7,773)
	<u>107,726</u>	<u>136,533</u>	<u>149,210</u>	<u>138,566</u>

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	<u>94,836</u>	<u>330,458</u>	<u>270,605</u>	<u>322,807</u>

稅項虧損可於五年內用作抵銷產生自中國內地及越南的未來應課稅溢利。此外，高新技術企業的稅項虧損可於十年內用作抵銷產生自中國內地的未來應課稅溢利。由於可動用上述項目抵銷的應課稅溢利被視為不大可能出現，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	金融資產 減值虧損	未動用 稅項虧損	負債撥備	遞延收入	租賃負債	金融資產 公允價值 變動	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.....	17,293	-	2,352	2,130	2,053	-	(1,941)	-	21,887
計入/(扣自)損益.....	1,921	16,411	(184)	535	(259)	-	282	-	18,706
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	19,214	16,411	2,168	2,665	1,794	-	(1,659)	-	40,593
計入/(扣自)損益.....	5,654	683	(234)	(203)	(1,767)	(21)	1,633	-	5,745
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	24,868	17,094	1,934	2,462	27	(21)	(26)	-	46,338
計入/(扣自)損益.....	3,244	(7,101)	(291)	(258)	31	21	(33)	301	(4,086)
於2025年12月31日及2026年1月1日.....	28,112	9,993	1,643	2,204	58	-	(59)	301	42,252
(扣自)/計入損益.....	(4,656)	-	992	(200)	(9)	(4)	10	851	(3,016)
於2026年3月31日.....	23,456	9,993	2,635	2,004	49	(4)	(49)	1,152	39,236

附 錄 一

會 計 師 報 告

就財務報告而言，遞延稅項結餘分析如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	40,593	46,338	42,252	39,236
遞延稅項負債.....	—	—	—	—
	<u>40,593</u>	<u>46,338</u>	<u>42,252</u>	<u>39,236</u>

23. 存貨及其他合約成本

貴集團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	103,303	123,223	118,034	134,219
在製品.....	138,575	158,579	178,812	210,964
製成品.....	99,372	93,430	148,937	189,056
其他合約成本.....	357,956	254,818	472,426	401,608
	<u>699,206</u>	<u>630,050</u>	<u>918,209</u>	<u>935,847</u>

貴公司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	20,469	19,578	25,051	26,788
在製品.....	29,160	27,847	39,657	38,773
製成品.....	31,200	30,370	54,941	66,196
其他合約成本.....	187,600	74,196	40,084	38,620
	<u>268,429</u>	<u>151,991</u>	<u>159,733</u>	<u>170,377</u>

附錄一

會計師報告

24. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動部分				
貿易應收款項.....	19,203	31,841	12,804	7,705
減：信貸虧損撥備.....	(728)	(2,474)	(892)	(705)
	<u>18,475</u>	<u>29,367</u>	<u>11,912</u>	<u>7,000</u>
流動部分				
貿易應收款項.....	2,334,615	1,467,395	1,295,401	1,215,276
減：信貸虧損撥備.....	(202,788)	(209,437)	(267,651)	(234,001)
	<u>2,131,827</u>	<u>1,257,958</u>	<u>1,027,750</u>	<u>981,275</u>
應收票據.....	215,017	182,798	163,341	228,167
減：信貸虧損撥備.....	(684)	(961)	(1,116)	(965)
	<u>214,333</u>	<u>181,837</u>	<u>162,225</u>	<u>227,202</u>
	<u>2,346,160</u>	<u>1,439,795</u>	<u>1,189,975</u>	<u>1,208,477</u>
	<u>2,364,635</u>	<u>1,469,162</u>	<u>1,201,887</u>	<u>1,215,477</u>

於各報告期末，貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	895,052	472,432	424,450	443,853
6個月至1年.....	264,420	195,595	147,132	187,886
1年至2年.....	847,322	275,314	201,207	148,090
2年至3年.....	131,113	299,950	114,971	71,071
3年至4年.....	10,851	42,298	146,327	132,835
4年至5年.....	1,544	1,736	5,575	4,540
	<u>2,150,302</u>	<u>1,287,325</u>	<u>1,039,662</u>	<u>988,275</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團將中國內地銀行承兌的若干應收票據(「已背書票據」)背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，賬面總值分別為人民幣418,104,000元、人民幣284,023,000元、人民幣171,326,000元及人民幣158,400,000元。貴公司董事認為，貴集團已轉讓與已背書票據有關的絕大部分風險及回報，並已終止確認賬面值為人民幣313,197,000元、人民幣174,654,000元、人民幣102,080,000元及人民幣102,295,000元的已背書票據以及等額的相關貿易應付款項。

就分別於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日的已背書票據餘額人民幣104,907,000元、人民幣109,369,000元、人民幣69,246,000元及人民幣56,105,000元而言，貴公司董事認為，貴集團保留了包括違約風險在內的絕大部分風險及回報，因此，繼續確認該等已背書票據及已結算相關貿易應付款項的賬面值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動部分				
貿易應收款項.....	586	2,110	—	—
減：信貸虧損撥備.....	(16)	(156)	—	—
	570	1,954	—	—
流動部分				
貿易應收款項.....	1,158,478	583,912	547,011	529,314
減：信貸虧損撥備.....	(105,492)	(80,531)	(119,569)	(88,497)
	1,052,986	503,381	427,442	440,817
應收票據.....	64,312	45,872	52,788	60,684
減：信貸虧損撥備.....	(313)	(429)	(445)	(277)
	63,999	45,443	52,343	60,407
	1,116,985	548,824	479,785	501,224
	1,117,555	550,778	479,785	501,224

於各報告期末，貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6 個月內.....	413,212	174,060	160,819	230,093
6 個月至 1 年.....	111,784	52,580	59,757	69,056
1 年至 2 年.....	437,316	126,868	91,866	55,497
2 年至 3 年.....	85,961	130,233	49,840	25,641
3 年至 4 年.....	4,109	20,875	61,659	58,796
4 年至 5 年.....	1,174	719	3,501	1,734
	1,053,556	505,335	427,442	440,817

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，為結算應付若干供應商的貿易應付款項而背書予該等供應商的已背書票據，賬面總值分別為人民幣 143,405,000 元、人民幣 137,218,000 元、人民幣 125,014,000 元及人民幣 93,463,000 元。貴公司董事認為，貴公司已轉讓與已背書票據有關的絕大部分風險及回報，並已終止確認賬面值為人民幣 103,241,000 元、人民幣 105,618,000 元、人民幣 92,429,000 元及人民幣 66,287,000 元的已背書票據以及等額的相關貿易應付款項。

就分別於 2023 年、2024 年、2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日的已背書票據餘額人民幣 40,164,000 元、人民幣 31,600,000 元及人民幣 32,585,000 元及人民幣 27,176,000 元而言，貴公司董事認為，貴公司保留了包括違約風險在內的絕大部分風險及回報，因此，繼續確認該等已背書票據及已結算相關貿易應付款項的賬面值。

貿易應收款項的賬期一般為自開票日期起計 6 個月內。

有關 貴集團信貸政策及因貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險分析的進一步詳情載於附註 45(b)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

25. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	59,601	65,622	50,042	57,024
遞延股份發行成本	–	–	14,910	23,725
其他應收款項，扣除預期信貸虧損撥備	36,172	24,456	50,451	63,677
應收增值稅	169,720	169,232	213,475	178,193
	<u>265,493</u>	<u>259,310</u>	<u>328,878</u>	<u>322,619</u>

貴公司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	26,964	19,214	11,661	20,833
遞延股份發行成本	–	–	14,910	23,725
其他應收款項，扣除預期信貸虧損撥備	14,581	10,385	20,956	20,805
應收增值稅	38,118	23,045	26,017	35,404
	<u>79,663</u>	<u>52,644</u>	<u>73,544</u>	<u>100,767</u>

26. 受限制存款與現金及現金等價物

貴集團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	<u>959,272</u>	<u>705,402</u>	<u>1,120,176</u>	<u>819,790</u>
受限制存款	<u>287,686</u>	<u>116,728</u>	<u>171,905</u>	<u>120,655</u>
	<u>1,246,958</u>	<u>822,130</u>	<u>1,292,081</u>	<u>940,445</u>

貴集團的現金及現金等價物包括手頭現金、按每日銀行存款利率計息的浮息銀行存款及按現行市場利率計息的短期銀行存款。貴公司董事認為，於各報告期末，存款的賬面值與其公允價值相若。

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，分別約人民幣 1,188,321,000 元、人民幣 704,969,000 元、人民幣 1,005,522,000 元及人民幣 617,555,000 元為存於中國內地銀行或其他金融機構的現金。該等結餘以人民幣計值。人民幣不可自由兌換為外幣。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於中國內地經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，存放於銀行的受限制存款主要以人民幣計值，其中大部分乃為訴訟、發行應付票據及銀行貸款而提供。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	709,610	386,400	440,666	339,587
受限制存款	155,787	64,420	117,212	54,782
	865,397	450,820	557,878	394,369

貴公司的現金及現金等價物包括手頭現金、按每日銀行存款利率計息的浮息銀行存款及按現行市場利率計息的短期銀行存款。貴公司董事認為，於各報告期末，存款的賬面值與其公允價值相若。

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，分別約人民幣 865,397,000 元、人民幣 450,820,000 元、人民幣 557,878,000 元及人民幣 394,369,000 元為存於中國內地銀行或其他金融機構的現金。該等結餘以人民幣計值。人民幣不可自由兌換為外幣。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於中國內地經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日，存放於銀行的受限制存款主要以人民幣計值，其中大部分乃為訴訟、發行應付票據及銀行貸款而提供。

27. 貿易應付款項及應付票據

貴 集 團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	1,441,891	1,131,499	1,131,600	1,025,044
應付票據	427,512	288,436	347,461	221,836
	1,869,403	1,419,935	1,479,061	1,246,880

於各報告期末，貿易應付款項按開票日期計算的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1 年內	1,311,949	878,930	830,248	783,632
1 至 2 年	99,703	180,875	153,507	89,977
2 至 3 年	22,392	47,277	96,028	111,348
3 年以上	7,847	24,417	51,817	40,087
	1,441,891	1,131,499	1,131,600	1,025,044

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	352,811	202,289	198,190	173,687
應付票據.....	79,347	77,908	58,266	40,029
	<u>432,158</u>	<u>280,197</u>	<u>256,456</u>	<u>213,716</u>

於各報告期末，貿易應付款項按開票日期計算的賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	305,048	145,417	162,479	146,612
1至2年.....	36,250	36,812	10,459	5,325
2至3年.....	8,422	14,733	14,345	13,930
3年以上.....	3,091	5,327	10,907	7,820
	<u>352,811</u>	<u>202,289</u>	<u>198,190</u>	<u>173,687</u>

28. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項：				
—應付物業、廠房及設備款項..	126,951	97,375	54,916	34,828
—應付第三方服務費及按金....	78,618	72,146	82,155	108,278
應計股份發行成本.....	—	—	14,326	9,155
應計薪金.....	106,874	105,751	146,839	128,170
根據股份激勵計劃認購股份				
的預收款項.....	—	—	30,231	31,658
其他應付稅項.....	175,184	137,230	139,554	96,018
	<u>487,627</u>	<u>412,502</u>	<u>468,021</u>	<u>408,107</u>

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，所有其他應付款項及應計費用均為不計息、無抵押及須按要求償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項：				
－應付物業、廠房及設備款項 ..	93,429	91,651	35,086	19,406
－應付第三方服務費及按金	44,572	40,740	39,046	37,366
應計股份發行成本	—	—	14,326	9,155
應計薪金	55,653	57,911	43,716	41,082
根據股份激勵計劃				
認購股份的預收款項	—	—	30,231	31,658
其他應付稅項	49,648	40,821	48,126	33,469
	<u>243,302</u>	<u>231,123</u>	<u>210,531</u>	<u>172,136</u>

附註：

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，所有其他應付款項及應計費用均為不計息、無抵押及須按要求償還。

29. 借 款

貴 集 團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款				
－有抵押及有擔保	148,074	233,651	381,966	421,401
－無抵押	777,682	562,347	241,248	243,960
	<u>925,756</u>	<u>795,998</u>	<u>623,214</u>	<u>665,361</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

銀行及其他借款賬面值分析如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流 動				
於一年內或按要求須償還的				
銀行借款部分.....	655,448	543,398	244,922	316,165
於一年內或按要求須償還的				
其他借款.....	—	—	23,180	20,480
	<u>655,448</u>	<u>543,398</u>	<u>268,102</u>	<u>336,645</u>
非 流 動				
須於一年以上但不超過兩年				
償還的銀行借款部分.....	156,703	79,595	166,392	151,423
須於兩年以上但不超過五年				
償還的銀行借款部分.....	55,916	104,931	73,767	77,483
須於五年以上償還的銀行借款				
部分.....	57,689	68,074	114,953	99,810
	<u>270,308</u>	<u>252,600</u>	<u>355,112</u>	<u>328,716</u>
借 款 總 額	<u><u>925,756</u></u>	<u><u>795,998</u></u>	<u><u>623,214</u></u>	<u><u>665,361</u></u>

附註：

- 銀行及其他借款按固定或浮動利率計息。於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，其年實際利率分別介乎 3.10% 至 4.70%、2.80% 至 4.49%、1.71% 至 3.0% 及 1.52% 至 4.87%。採用浮動利率，按中國人民銀行的基準利率或貸款市場報價利率計算。
- 於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，若干銀行及其他借款由貴集團賬面值分別為人民幣 33,689,000 元、人民幣 33,000,000 元、人民幣 18,902,000 元及人民幣 8,535,000 元的應收票據作抵押。
- 若干銀行及其他借款由貴公司最終控股方吳豐禮先生及貴公司擔保。於截至 2025 年 12 月 31 日止年度，吳豐禮先生提供的擔保已獲全數解除。
- 於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，若干銀行及其他借款分別以埃弗米 46.9%、53.6%、53.6% 及 53.6% 的股權作抵押。
- 有抵押銀行及其他借款由貴集團資產作抵押，該等資產的賬面值如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	—	152,372	747,398	740,761
使用權資產.....	60,085	107,774	212,601	211,441
	<u>60,085</u>	<u>260,146</u>	<u>959,999</u>	<u>952,202</u>

- 所有銀行及其他借款均以人民幣計值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款				
—有抵押及有擔保	63,104	57,094	183,937	227,254
—無抵押	673,186	456,767	186,149	177,641
	<u>736,290</u>	<u>513,861</u>	<u>370,086</u>	<u>404,895</u>

銀行及其他借款賬面值分析如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流 動				
於一年內或按要求須償還的				
銀行借款部分	474,770	279,919	42,317	112,342
於一年內或按要求須償還的				
其他借款	—	—	23,180	20,480
	<u>474,770</u>	<u>279,919</u>	<u>65,497</u>	<u>132,822</u>
非 流 動				
須於一年以上但不超過兩年償還的				
銀行借款部分	156,000	77,567	160,031	135,546
須於兩年以上但不超過五年				
償還的銀行借款部分	53,104	98,036	48,186	52,201
須於五年以上償還的銀行				
借款部分	52,416	58,339	96,372	84,326
	<u>261,520</u>	<u>233,942</u>	<u>304,589</u>	<u>272,073</u>
借 款 總 額	<u>736,290</u>	<u>513,861</u>	<u>370,086</u>	<u>404,895</u>

附 註：

- 銀行及其他借款按固定或浮動利率計息。於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，其年實際利率分別介乎 3.10% 至 4.49%、2.80% 至 4.49%、2.80% 及 2.60% 至 4.87%。採用浮動利率，按中國人民銀行的基準利率或貸款市場報價利率計算。
- 於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，若干銀行及其他借款由 貴集團賬面值分別為人民幣 22,458,000 元、零、人民幣 15,343,000 元及人民幣 8,535,000 元的應收票據作抵押。
- 若干銀行及其他借款由 貴公司最終控股方吳豐禮先生及 貴公司擔保。於截至 2025 年 12 月 31 日止年度，吳豐禮先生提供的擔保已獲全數解除。
- 於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，若干銀行及其他借款分別由埃弗米的 46.9%、53.6%、53.6% 及 53.6% 股權作質押。

附 錄 一

會 計 師 報 告

e. 有抵押銀行及其他借款由 貴公司資產作抵押，該等資產的賬面值如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	—	152,372	466,708	462,770
使用權資產	—	58,813	164,711	163,819
	—	211,185	631,419	626,589

f. 所有銀行及其他借款均以人民幣計值。

30. 可換股債券

貴集團及 貴公司

於往績記錄期間， 貴集團有以下可換股債券：

債券名稱	發行金額	發行日期	到期日
拓斯達可換股債券（「拓斯轉債」）	人民幣670,000,000元	2021年3月10日	2027年3月9日

於2021年3月10日， 貴公司發行6,700,000份可換股債券，本金總額為人民幣670,000,000元。可換股債券的利率如下：

第一年：0.30%
 第二年：0.50%
 第三年：1.00%
 第四年：1.50%
 第五年：1.80%
 第六年：2.00%

可換股債券將於發行日期起計六年屆滿，並可於2021年9月16日至可換股債券到期日期間按持有人選擇以每股人民幣42.25元的轉換價轉換為 貴公司普通股，惟倘 貴公司觸發反攤薄條款，則須根據轉換條款作出調整。於2021年7月6日、2021年8月27日、2022年7月14日、2022年12月31日、2023年7月4日、2023年9月25日、2024年6月14日及2024年6月18日，根據反攤薄條款，轉換價分別調整至每股人民幣26.19元、每股人民幣26.18元、每股人民幣26.16元、每股人民幣26.20元、每股人民幣26.13元、每股人民幣26.16元、每股人民幣26.12元及每股人民幣12.8元。

於轉換期內，倘 貴公司A股連續30個交易日中至少15個交易日的收市價高於當時轉換價的130%（含），或倘未獲行使的可換股債券未償還餘額低於人民幣30百萬元，則 貴公司有權按票面值加當期應計利息贖回全部或部分未償還可換股債券。

於轉換期的最後兩年，倘 貴公司A股至少30個交易日的收市價低於當時轉換價的70%（含），可換股債券持有人將有權按票面值加當期應計利息贖回全部或部分未償還可換股債券。

於初始確認時，可換股債券已分拆為負債部分及權益部分。負債部分的公允價值乃於發行日期採用無換股權的類似債券的等值市場利率估計。剩餘金額被指定為權益部分，並計入其他權益工具儲備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

可換股債券的負債部分其後採用實際利率法按攤餘成本列賬。

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於 1 月 1 日的負債部分.....	625,825	651,300	—	—
應計利息 (附註 9)	31,545	27,457	—	—
已付利息	(6,063)	(1,309)	—	—
轉換	(7)	(675,152)	—	—
於年內行使提早贖回權.....	—	(2,296)	—	—
於 12 月 31 日 / 3 月 31 日的負債部分 ..	<u>651,300</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至 2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，本金金額分別為人民幣 9,000 元及人民幣 667,459,000 元的可換股債券已轉換為 貴公司 A 股。

31. 遞延收入

貴集團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收政府補助	<u>17,765</u>	<u>16,413</u>	<u>14,715</u>	<u>13,381</u>

於截至 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日止年度以及截至 2026 年 3 月 31 日止三個月，已於本年／期收取與資產以及研發項目有關的政府補助，金額分別為人民幣 11,775,000 元、人民幣 5,997,000 元、人民幣 7,778,000 元及人民幣零元。該金額已作遞延收入處理，並於相關資產的可使用年限及相應研發項目的期間內攤銷。

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及截至 2026 年 3 月 31 日止三個月，分別有人民幣 17,765,000 元、人民幣 16,413,000 元、人民幣 14,715,000 元及人民幣 13,381,000 元的遞延收入尚待攤銷。

貴公司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收政府補助	<u>17,765</u>	<u>16,413</u>	<u>14,694</u>	<u>13,360</u>

於截至 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日止年度以及截至 2026 年 3 月 31 日止三個月，已於本年／期收取與資產以及研發項目有關的政府補助，金額分別為人民幣 11,775,000 元、人民幣 5,997,000 元、人民幣 6,839,000 元及人民幣零元。該金額已作遞延收入處理，並於相關資產的可使用年限及相應研發項目的期間內攤銷。

於 2023 年、2024 年、2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，分別有人民幣 17,765,000 元、人民幣 16,413,000 元、人民幣 14,694,000 元及人民幣 13,360,000 元的遞延收入尚待攤銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

32. 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

貴集團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產產生自：				
提供貨品及服務	625,239	771,418	701,282	542,909
減：信貸虧損撥備	(27,766)	(98,860)	(85,160)	(87,253)
	<u>597,473</u>	<u>672,558</u>	<u>616,122</u>	<u>455,656</u>

合約資產初始就提供貨品及服務所賺取的收益確認，原因為代價的收取取決於客戶的最終驗收及成功完成服務。於客戶最終驗收貨品及服務後，確認為合約資產的金額重新分類為貿易應收款項。

於 2023 年、2024 年、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日，合約資產的預計收回或結算時間如下：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	29,880	59,432	90,270	82,122
超過一年但少於兩年	595,359	711,986	611,012	460,787
總計	<u>625,239</u>	<u>771,418</u>	<u>701,282</u>	<u>542,909</u>

合約資產變動

	截至 12 月 31 日止年度			截至 3 月 31 日止三個月
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初結餘	677,920	625,239	771,418	701,282
就已完成但尚未開票工程收取代價之權利	4,552,706	2,871,636	2,510,081	537,683
自報告期初確認的合約資產轉撥至貿易應收款項	<u>(4,605,387)</u>	<u>(2,725,457)</u>	<u>(2,580,217)</u>	<u>(696,056)</u>
於年／期末結餘	<u>625,239</u>	<u>771,418</u>	<u>701,282</u>	<u>542,909</u>

減值分析乃於往績記錄期間各報告末使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損的撥備率乃基於貿易應收款項的撥備率，原因為合約資產及貿易應收款項來自相同的客戶群。合約資產的撥備率乃基於按類似虧損模式適當分組的貿易應收

附錄一

會計師報告

款項的逾期狀況。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且可支持的資料。

有關合約資產減值及貴集團信貸風險承擔的資料載於附註45(b)。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產產生自：				
提供貨品及服務.....	50,071	99,298	64,283	59,352
減：信貸虧損撥備.....	(2,131)	(11,798)	(2,722)	(2,686)
	<u>47,940</u>	<u>87,500</u>	<u>61,561</u>	<u>56,666</u>

合約資產初始就提供貨品及服務所賺取的收益確認，原因為代價的收取取決於客戶的最終驗收及成功完成服務。於客戶最終驗收貨品及服務後，確認為合約資產的金額重新分類為貿易應收款項。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，合約資產的預計收回或結算時間如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	24,474	50,187	61,932	57,001
超過一年但少於兩年.....	25,597	49,111	2,351	2,351
總計.....	<u>50,071</u>	<u>99,298</u>	<u>64,283</u>	<u>59,352</u>

合約資產變動

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初結餘.....	280,571	50,071	99,298	64,283
就已完成但尚未開票工程 收取代價之權利.....	1,646,469	1,397,597	1,374,248	461,494
自報告期初確認的合約資產 轉撥至貿易應收款項....	(1,876,969)	(1,348,370)	(1,409,263)	(466,425)
於年／期末結餘.....	<u>50,071</u>	<u>99,298</u>	<u>64,283</u>	<u>59,352</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 合約負債

貴集團

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債產生自 已收客戶預付款項.....	490,106	325,375	556,339	509,505

合約負債指已收客戶的預付代價。合約負債增加乃主要由於 貴集團客戶根據銷售合約預付的現金付款增加。 貴集團根據合約訂明的開票時間表向客戶收取款項。

合約負債變動

	截至 12 月 31 日止年度			截至 3 月 31 日 止三個月
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初結餘	638,487	490,106	325,375	556,339
由於確認報告期內計入報告 期初合約負債的收益而 導致的合約負債減少....	(566,230)	(425,570)	(260,514)	(215,359)
因預先開票而導致的合約 負債增加	417,849	260,839	491,478	168,525
於年／期末結餘	490,106	325,375	556,339	509,505

貴公司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債產生自 已收客戶預付款項.....	243,313	231,928	423,724	331,594

合約負債指已收客戶的預付代價。合約負債增加乃主要由於 貴公司客戶根據銷售合約預付的現金付款增加。 貴公司根據合約訂明的開票時間表向客戶收取款項。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合約負債變動

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初結餘	273,793	243,313	231,928	423,724
由於確認報告期內計入報告 期初合約負債的收益而 導致的合約負債減少....	(225,177)	(188,414)	(178,934)	(175,821)
因預先開票而導致的合約 負債增加	194,697	177,029	370,730	83,691
於年／期末結餘	<u>243,313</u>	<u>231,928</u>	<u>423,724</u>	<u>331,594</u>

33. 租賃負債

貴集團

貴集團租賃物業以經營其業務。該等租賃通常為期兩至五年。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含不同的付款及條件。該等租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產未必可用作借款抵押。

此外，貴集團擁有數棟主要為其生產設施所在地的工業樓宇及辦公樓宇(附註16)。貴集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。已預付一筆總付款以收購該等物業權益。該等自有物業的租賃土地部分僅在已支付款項能可靠分配的情況下才單獨呈列(附註19)。

貴集團亦租賃年期少於一年的物業。該等租賃為短期租賃，貴集團已選擇不就該等租賃確認使用權資產及租賃負債。

租賃負債的變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	21,328	39,061	3,313	4,695
新增租賃	31,470	1,851	4,525	1,241
利息開支(附註9)	2,014	1,474	697	393
租賃修改	(3,505)	(31,216)	(783)	(624)
償還租賃付款	(12,246)	(7,772)	(3,398)	(924)
匯兌差額	—	(85)	341	(22)
於年／期末.....	<u>39,061</u>	<u>3,313</u>	<u>4,695</u>	<u>4,759</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額分別為人民幣20,223,000元、人民幣13,893,000元、人民幣9,389,000元及人民幣2,076,000元。

附錄一

會計師報告

貴集團租賃(不包括短期租賃)的未來租賃付款計劃償還如下：

	最低租賃付款 人民幣千元	未來利息開支 人民幣千元	現值 人民幣千元
於2023年12月31日			
-1年內.....	10,099	(1,532)	8,567
-1至2年(含).....	7,138	(1,210)	5,928
-2至3年(含).....	6,305	(972)	5,333
-3至4年(含).....	6,344	(729)	5,615
-4至5年(含).....	5,759	(496)	5,263
-5年以上.....	8,860	(505)	8,355
	<u>44,505</u>	<u>(5,444)</u>	<u>39,061</u>
於2024年12月31日			
-1年內.....	1,405	(102)	1,303
-1至2年(含).....	1,193	(53)	1,140
-2至3年(含).....	767	(17)	750
-3至4年(含).....	124	(4)	120
	<u>3,489</u>	<u>(176)</u>	<u>3,313</u>
於2025年12月31日			
-1年內.....	2,561	(133)	2,428
-1至2年(含).....	2,194	(47)	2,147
-2至3年(含).....	124	(4)	120
	<u>4,879</u>	<u>(184)</u>	<u>4,695</u>
於2026年3月31日			
-1年內.....	2,581	(121)	2,460
-1至2年(含).....	1,886	(45)	1,841
-2至3年(含).....	466	(8)	458
	<u>4,933</u>	<u>(174)</u>	<u>4,759</u>

貴公司

貴公司租賃物業以經營其業務。該等租賃通常為期兩年。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含不同的付款及條件。該等租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產未必可用作借款抵押。

此外，貴公司擁有數棟主要為其生產設施所在地的工業樓宇及辦公樓宇(附註16)。貴公司為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。已預付一筆總付款以收購該等物業權益。該等自有物業的租賃土地部分僅在已支付款項能可靠分配的情況下才單獨呈列(附註19)。

貴公司亦租賃年期少於一年的物業。該等租賃為短期租賃，貴公司已選擇不就該等租賃確認使用權資產及租賃負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

租賃負債的變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	13,686	11,958	176	386
新增租賃.....	746	—	460	—
利息開支.....	653	556	438	358
租賃修改.....	(123)	(9,820)	—	—
償還租賃付款.....	(3,004)	(2,518)	(688)	(415)
於年／期末.....	<u>11,958</u>	<u>176</u>	<u>386</u>	<u>329</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，租賃現金流出總額分別為人民幣5,181,000元、人民幣3,779,000元、人民幣1,093,000元及人民幣509,000元。

貴公司租賃(不包括短期租賃)的未來租賃付款計劃償還如下：

	最低租賃付款	未來利息開支	現值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
—1年內.....	2,445	(483)	1,962
—1至2年(含).....	1,621	(417)	1,204
—2至3年(含).....	1,442	(367)	1,075
—3至4年(含).....	1,480	(317)	1,163
—4至5年(含).....	1,557	(264)	1,293
—5年以上.....	5,709	(448)	5,261
	<u>14,254</u>	<u>(2,296)</u>	<u>11,958</u>
於2024年12月31日			
—1年內.....	180	(4)	176
	<u>180</u>	<u>(4)</u>	<u>176</u>
於2025年12月31日			
—1年內.....	240	(11)	229
—1至2年(含).....	160	(3)	157
	<u>400</u>	<u>(14)</u>	<u>386</u>
於2026年3月31日			
—1年內.....	240	(10)	230
—1至2年(含).....	100	(1)	99
	<u>340</u>	<u>(11)</u>	<u>329</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

34. 撥 備

貴 集 團

	產品保修 撥備	虧損性合約 撥備	未決訴訟及 索賠撥備	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	29,425	—	4,100	33,525
額外撥備	—	—	4,316	4,316
年內動用金額	(1,455)	—	—	(1,455)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	27,970	—	8,416	36,386
額外撥備	—	426	—	426
年內動用金額	(7,329)	—	(8,416)	(15,745)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	20,641	426	—	21,067
額外撥備	6,937	—	61	6,998
年內動用金額	—	(426)	(61)	(487)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	27,578	—	—	27,578
額外撥備	1,316	—	2,249	3,565
於2026年3月31日	28,894	—	2,249	31,143

貴集團就其若干產品向客戶提供一年質保類保修，並就於保修期內發生一般缺陷維修的智能能源及環境項目向客戶提供一至兩年不等的保修。保修撥備金額乃根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗估計。估計基準乃持續檢討，並在適當情況下作出修訂。

貴 公 司

	產品保修 撥備	虧損性合約 撥備	未決訴訟及 索賠撥備	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	15,682	—	4,100	19,782
年內動用金額	(1,230)	—	—	(1,230)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	14,452	—	4,100	18,552
額外撥備	—	2	—	2
年內動用金額	(1,560)	—	(4,100)	(5,660)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	12,892	2	—	12,894
額外撥備	—	—	61	61
年內動用金額	(1,943)	(2)	(61)	(2,006)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	10,949	—	—	10,949
額外撥備	4,457	—	2,161	6,618
於2026年3月31日	15,406	—	2,161	17,567

附錄一

會計師報告

貴公司就其若干產品向客戶提供一年質保類保修，並就於保修期內發生一般缺陷維修的智能能源及環境項目向客戶提供一至兩年不等的保修。保修撥備金額乃根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗估計。估計基準乃持續檢討，並在適當情況下作出修訂。

35. 股本

	股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足的每股面值人民幣1.00元的普通股：		
於2023年1月1日	425,418,558	425,419
註銷股份(附註(a))	(588,334)	(589)
於2023年12月31日及2024年1月1日	424,830,224	424,830
因債券轉換而發行新股(附註(b))	52,142,188	52,142
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日、 2026年1月1日及2026年3月31日	476,972,412	476,972

附註：

- (a) 於2023年7月4日，貴公司註銷588,334股普通股，該等股份先前作為庫存股持有。
- (b) 截至2024年12月31日止年度，面值為人民幣667,459,000元的可換股債券已轉換為貴公司52,142,188股普通股。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

36. 儲備

貴集團及 貴公司

貴集團及貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月的儲備及其變動分別於綜合權益變動表及下文所載的貴公司儲備變動概要中呈列。

貴公司儲備變動概要如下：

	資本儲備	其他權益 工具	根據受限制 股份激勵 計劃持有的 股份	盈餘儲備	保留溢利	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
於2023年1月1日的結餘...	730,633	78,306	(34,348)	114,881	720,727	1,610,199
年內虧損	—	—	—	—	(41,565)	(41,565)
債券轉換	8	(1)	—	—	—	7
註銷股份	(3,725)	—	4,314	—	—	589
股份支付薪酬	1,404	—	—	—	—	1,404
收購庫存股份	—	—	(4,968)	—	—	(4,968)
股息確認為分派	—	—	—	—	(30,006)	(30,006)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	728,320	78,305	(35,002)	114,881	649,156	1,535,660
年內虧損	—	—	—	—	(27,821)	(27,821)
債券轉換	701,315	(78,305)	—	—	—	623,010
股份支付薪酬	917	—	—	—	—	917
收購庫存股份	—	—	(21,131)	—	—	(21,131)
股息確認為分派	—	—	—	—	(18,111)	(18,111)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	資本儲備	其他權益 工具	根據受限制 股份激勵 計劃持有的 股份	盈餘儲備	保留溢利	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
於2024年12月31日及 2025年1月1日	1,430,552	—	(56,133)	114,881	603,224	2,092,524
年內溢利	—	—	—	—	43,219	43,219
股份支付薪酬	(317)	—	—	—	—	(317)
提取法定儲備	—	—	—	4,322	(4,322)	—
於2025年12月31日及 2026年1月1日	1,430,235	—	(56,133)	119,203	642,121	2,135,426
期內溢利	—	—	—	—	13,180	13,180
股份支付薪酬	5,678	—	—	—	—	5,678
於2026年3月31日	<u>1,435,913</u>	<u>—</u>	<u>(56,133)</u>	<u>119,203</u>	<u>655,301</u>	<u>2,154,284</u>

(a) 資本儲備

資本儲備指(i) 貴公司權益持有人投入的資本超出股本的部分；(ii)收購／出售非控股權益的代價超出其賬面值的部分；及(iii)已授出的權益結算股份支付薪酬。

(b) 其他權益工具

該金額指已發行可換股債券的權益部分。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備乃用作記錄因換算功能貨幣並非人民幣的集團實體的財務報表而產生的匯兌差額。

(d) 根據股份激勵計劃持有的股份

為實施已採納的股份激勵計劃，貴公司從市場上購買其自身普通股並作為庫存股持有。

(e) 盈餘儲備

根據中華人民共和國《公司法》及在中國內地成立的附屬公司的組織章程細則，中國內地集團實體須按中國內地公認會計原則釐定的稅後淨利提取10%至法定儲備，直至儲備結餘達到其各自註冊資本的50%。在遵守中國內地相關法規及集團實體組織章程細則所載的若干限制下，法定儲備可用於彌補虧損，或轉換為增加股本，惟轉換後的結餘不得少於集團實體註冊資本的25%。該儲備不得用於其設立目的以外的用途，亦不得作為現金股息分派。

(f) 留存收益

於損益中確認的累計淨收益及虧損。

附錄一

會計師報告

37. 股份激勵計劃

(a) A股激勵計劃

貴集團及貴公司

為建立及完善貴集團的長期激勵機制，吸引及留住優秀人才，充分調動高級管理人員、中層管理人員及核心僱員的積極性，貴集團分別於2023年8月17日採納一項股份激勵計劃（「**2023年受限制A股激勵計劃**」）及於2025年12月24日採納（「**2025年員工持股計劃**」）。股份激勵參與者包括貴集團的高級管理人員、中層管理人員及核心僱員。

2023年受限制A股激勵計劃

於2023年10月29日，根據2023年受限制A股激勵計劃，貴公司向37名僱員授予3,192,900股A股，認購價為每股人民幣7.85元。根據2023年受限制A股激勵計劃授予的受限制股份須在受限制股份首次授予日期屆滿後的未來36個月內，分三期達成若干績效條件後歸屬，三期解除限制的比例分別為40%、30%及30%。作為所授受限制股份回報而收到的服務的公允價值乃參照該等權益工具於授予日期的公允價值計量，其估計乃基於Black-Scholes模型計量。

於截至2023年及2024年12月31日止年度，根據2023年受限制A股激勵計劃於綜合損益及其他全面收益表確認的開支總額分別為人民幣1,404,000元及人民幣917,000元。

於截至2025年12月31日止年度，由於未達成績效條件，1,636,380股A股已被沒收。貴集團已於綜合損益及其他全面收益表就2023年受限制A股激勵計劃撥回股份付款開支人民幣2,321,000元。

於往績記錄期間已授予及尚未行使的受限制股份數目如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	股份數目	股份數目	股份數目
於1月1日.....	—	3,192,900	1,636,380
年內已授出.....	3,192,900	—	—
年內已沒收.....	—	(1,556,520)	(1,636,380)
年內已歸屬.....	—	—	—
於12月31日.....	3,192,900	1,636,380	—

2025年員工持股計劃

於2025年12月24日，根據2025年員工持股計劃，貴公司向61名僱員授予2,129,000股A股，認購價為每股人民幣14.87元。根據2025年員工持股計劃授予的受限制股份須在受限制股份首次授予日期屆滿後的未來24個月內，分兩期達成若干績效條件後歸屬，兩期解除限制的比例分別為50%及50%。作為所授受限制股份回報而收到的服務的公允價值乃參照該等權益工具於授予日期的公允價值及僱員支付的認購價計量。

於截至2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止三個月，根據受限制A股激勵計劃於綜合損益及其他全面收益表確認的開支總額分別為人民幣2,004,000元及人民幣5,678,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於往績記錄期間已授予及尚未行使的受限制股份數目如下：

	截至12月31日 止年度	截至3月31日 止三個月
	2025年	2026年
	股份數目	股份數目
於1月1日	—	2,129,000
年／期內已授出	2,129,000	—
年／期內已沒收	—	—
年／期內已歸屬	—	—
於12月31日／3月31日	2,129,000	2,129,000

(b) 埃弗米股份激勵計劃

貴集團

貴公司非全資附屬公司埃弗米的股份激勵計劃（「埃弗米股份激勵計劃」）的設立已於2023年5月10日獲批准。設立平台實體（「平台」）旨在代表埃弗米的若干合資格僱員持有埃弗米的股份，該等僱員有權收購平台的股權，作為其服務的獎勵並換取其全職投入及專業知識。作為平台股權回報而收到的服務的公允價值乃參照該等權益工具於授予日期的公允價值計量，其估計乃基於貼現現金流量法計量。

於截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止三個月，根據埃弗米股份激勵計劃於綜合損益及其他全面收益表確認的開支總額分別為人民幣2,166,000元、人民幣4,335,000元、人民幣6,439,000元及人民幣857,000元。

38. 非控股權益

貴集團

	非控股權益持有的所有權權益			
	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
附屬公司名稱				
東莞拓斯倍達節能科技有限公司	30%	30%	30%	30%
東莞市拓斯達智能潔淨技術有限公司	45%	45%	45%	45%
東莞拓斯達智能系統技術有限公司	不適用	20%	20%	20%
埃弗米	53.1%	46.4%	46.4%	46.4%
廣東矩陣智拓科技有限公司	不適用	不適用	49%	49%
拓斯達(印尼)科技有限公司	不適用	不適用	33%	33%

有關重大非控股權益（「非控股權益」）的財務資料概要呈列如下：

(i) 埃弗米

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	395,835	532,678	588,983	616,165
非流動資產	45,650	105,373	88,121	85,377
流動負債	287,788	423,529	466,355	490,930
非流動負債	2,231	43,518	33,809	40,179
資產淨值	151,466	171,004	176,940	170,433
累計非控股權益	80,428	79,346	82,100	79,081

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	351,718	307,111	329,084	53,115
除稅後損益	42,208	15,207	(503)	(7,364)
全面收益總額	42,208	15,207	(503)	(7,364)
分配予非控股權益的 溢利／虧損	22,412	7,056	(233)	(3,417)

與非控股權益的重大交易

於 貴公司於2023年5月10日採納埃弗米股份激勵計劃後，平台向埃弗米注資人民幣26百萬元，貴集團於埃弗米的權益由51%攤薄至46.89%。截至2023年12月31日止年度，自平台收取的代價超出已確認的額外非控股權益，差額約人民幣7,296,000元已計入資本儲備。

截至2023年12月31日止年度，一間附屬公司(即深圳市芯盟自動化有限公司)的非控股股東向該附屬公司注資人民幣5,900,000元。非控股權益增加額與注入資本之間的差額人民幣184,000元已計入資本儲備。

截至2024年12月31日止年度，貴集團與埃弗米的非控股股東訂立多項協議。該等協議完成後，貴集團於埃弗米的權益增加至53.6%，而按比例應佔埃弗米資產淨值的賬面值已轉撥至非控股權益。非控股權益減少人民幣11.4百萬元與已付總代價約人民幣19.5百萬元之間的差額約人民幣8.1百萬元已於資本儲備中扣除。

39. 綜合現金流量表附註

下表載列 貴集團融資活動所產生負債的變動詳情。融資活動產生的負債，是指其現金流量已經或未來將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	可換股債券	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	625,825	786,743	21,328	1,433,896
融資現金流量變動：				
提取借款	—	919,285	—	919,285
償還借款	—	(785,389)	—	(785,389)
償還租賃負債	—	—	(12,246)	(12,246)
已付利息	(6,063)	(31,161)	—	(37,224)
融資現金流量變動總額	(6,063)	102,735	(12,246)	84,426
其他變動：				
利息開支	31,545	36,278	2,014	69,837
新增租賃	—	—	31,470	31,470
租賃修改	—	—	(3,505)	(3,505)
轉換	(7)	—	—	(7)
其他變動總額	31,538	36,278	29,979	97,795
於2023年12月31日	651,300	925,756	39,061	1,616,117

附 錄 一

會 計 師 報 告

	可換股債券	借 款	租 賃 負 債	總 計
	人民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2024 年 1 月 1 日	651,300	925,756	39,061	1,616,117
融 資 現 金 流 量 變 動：				
提取借款	—	763,084	—	763,084
償還借款	—	(897,276)	—	(897,276)
贖回債券	(2,296)	—	—	(2,296)
償還租賃負債	—	—	(7,772)	(7,772)
已付利息	(1,309)	(28,899)	—	(30,208)
融 資 現 金 流 量 變 動 總 額	(3,605)	(163,091)	(7,772)	(174,468)
其 他 變 動：				
利息開支	27,457	33,333	1,474	62,264
債券轉換	(675,152)	—	—	(675,152)
新增租賃	—	—	1,851	1,851
租賃修改	—	—	(31,216)	(31,216)
其他	—	—	(85)	(85)
其 他 變 動 總 額	(647,695)	33,333	(27,976)	(642,338)
於 2024 年 12 月 31 日	—	795,998	3,313	799,311
	根 據 股 份 激 勵 計 劃 預 收 的 股 份 認 購 款 項 (計 入 其 他 應 付 款 項 及 應 計 費 用)	借 款	租 賃 負 債	總 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2025 年 1 月 1 日	—	795,998	3,313	799,311
融 資 現 金 流 量 變 動：				
提取借款	—	702,871	—	702,871
償還借款	—	(875,421)	—	(875,421)
償還租賃負債	—	—	(3,398)	(3,398)
已付利息	—	(23,976)	—	(23,976)
根據股份激勵計劃預收股份認購所得款項	30,231	—	—	30,231
融 資 現 金 流 量 變 動 總 額	30,231	(196,526)	(3,398)	(169,693)
其 他 變 動：				
利息開支	—	23,742	697	24,439
新增租賃	—	—	4,525	4,525
租賃修改	—	—	(783)	(783)
其他	—	—	341	341
其 他 變 動 總 額	—	23,742	4,780	28,522
於 2025 年 12 月 31 日	30,231	623,214	4,695	658,140

附 錄 一

會 計 師 報 告

	借 款	租 賃 負 債	總 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2025 年 1 月 1 日	795,998	3,313	799,311
融 資 現 金 流 量 變 動 (未 經 審 核) :			
提取借款	448,658	—	448,658
償還借款	(97,703)	—	(97,703)
償還租賃負債	—	(652)	(652)
已付利息	(8,349)	—	(8,349)
融 資 現 金 流 量 變 動 總 額	342,606	(652)	341,954
其 他 變 動 (未 經 審 核) :			
利息開支	8,603	124	8,727
新增租賃	—	1,012	1,012
租賃修改	—	(780)	(780)
其他	—	(3)	(3)
其 他 變 動 總 額	8,603	353	8,956
於 2025 年 3 月 31 日 (未 經 審 核)	1,147,207	3,014	1,150,221

	根據股份激勵 計劃預收的 股份認購 款項(計入 其他應付款項 及應計費用)	應計 股份發行 成本(計入 其他應付款項 及應計費用)	借 款	租 賃 負 債	總 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2026 年 1 月 1 日	30,231	14,326	623,214	4,695	672,466
融 資 現 金 流 量 變 動 :					
提取借款	—	—	117,800	—	117,800
償還借款	—	—	(75,686)	—	(75,686)
償還租賃負債	—	—	—	(924)	(924)
根據股份激勵計劃預收股份認購所 得款項	1,427	—	—	—	1,427
已付股份發行成本	—	(12,083)	—	—	(12,083)
已付利息	—	—	(4,210)	—	(4,210)
融 資 現 金 流 量 變 動 總 額	1,427	(12,083)	37,904	(924)	26,324
其 他 變 動 :					
利息開支	—	—	4,243	393	4,636
新增租賃	—	—	—	1,241	1,241
租賃修改	—	—	—	(624)	(624)
其他	—	6,912	—	(22)	6,890
其 他 變 動 總 額	—	6,912	4,243	988	12,143
於 2026 年 3 月 31 日	31,658	9,155	665,361	4,759	710,933

附 錄 一

會 計 師 報 告

40. 於附屬公司的投資及結餘

貴公司

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本	1,497,736	1,459,946	1,481,946	1,431,946

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息及按要求或根據合約條款償還。

於 2024 年 12 月 31 日，貴集團管理層斷定，由於若干附屬公司表現不佳，於該等附屬公司的投資存在減值跡象。根據評估結果，於該日已確認減值虧損人民幣 57,775,000 元。可收回金額乃參考相關附屬公司的公允價值減出售成本釐定。相關公允價值乃採用經調整資產淨值法評估，屬公允價值等級的第 3 級。

41. 資本承擔

貴集團

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，貴集團有以下尚未償付的資本承擔：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
– 收購物業、廠房及設備	28,761	6,104	1,610	1,169
	28,761	6,104	1,610	1,169

貴公司

截至 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日以及 2026 年 3 月 31 日，貴公司有以下尚未償付的資本承擔：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
– 收購物業、廠房及設備	1,090	1,946	615	831
	1,090	1,946	615	831

附錄一

會計師報告

42. 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方的財務及經營決策行使重大影響力，則該等訂約方被視為關聯方。倘訂約方受共同控制或共同重大影響力規限，彼等亦被視為關聯方。

- (a) 除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴公司董事認為，以下人士／公司為與貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
楊雙保	貴公司股東、副總裁
黃代波	執行董事兼副總裁
張朋	執行董事
蘭海濤	執行董事
毛勇軍	董事
黃晶	執行董事
周永冲	首席財務官、董事會秘書(董事會秘書於2026年3月獲委任)
周鑫	獨立非執行董事
萬加富	獨立非執行董事
馮傑榮	獨立非執行董事
葉德容	獨立非執行董事
楊聯達	獨立非執行董事
王志成	職工代表董事
付秀江	監事會主席
楊曬汝	監事
唐波	監事
謝仕梅	董事會秘書、副總裁 (董事會秘書及副總裁於2026年3月辭任)
東莞拓晨實業投資有限公司	由一名主要股東控制的公司
東莞市推備網絡科技有限公司	由一名主要股東控制的公司
廣東邦和投資有限公司	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
蘇州工業園區嘉寶精密機械有限公司 ..	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
蘇州市順勢而為企業管理合夥企業 (有限合夥)	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
蘇州市歐邁泰克自動化設備有限公司 ..	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
一釘緊固件(蘇州)有限公司	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
東莞市大嶺山天安雲穀投資有限公司 ..	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
寧波拓晨企業管理合夥企業 (有限合夥)	關聯自然人吳豐禮擔任執行董事兼合夥人，持有7.99%的權益
中堅(東莞)管理有限公司	由獨立非執行董事周鑫控制的企業
中縱項目管理(廣州)有限公司	由獨立非執行董事周鑫間接控制並擔任執行董事、經理及法定代表人的企業

附 錄 一

會 計 師 報 告

關 聯 方 名 稱	與 貴 集 團 的 關 係
創銳裝備智造(西安)股份有限公司.....	獨立非執行董事周鑫擔任執行董事的企業
廣東綠澤智能科技有限公司.....	獨立非執行董事周鑫擔任執行董事、經理及法定代表人的企業
百世齊家(東莞)管理有限公司.....	由獨立非執行董事周鑫直接控制並擔任執行董事、經理及法定代表人的企業
廣東捷凱科技有限公司.....	獨立非執行董事周鑫擔任執行董事、經理及法定代表人的企業
六位一心(東莞)企業運營管理中心(有限合夥).....	由獨立非執行董事周鑫間接控制的企業
中縱成長(東莞)管理有限公司.....	由獨立非執行董事周鑫間接控制的企業
東莞市鑫成會計師事務所(普通合夥)...	由獨立非執行董事周鑫的關係密切的家族成員控制的企業
東莞市晨拓智米企業管理中心(有限合夥).....	執行董事張朋擔任執行事務合夥人並持有70%權益的企業
瑞昌拓晨企業管理中心(有限合夥).....	首席財務官周永沖擔任執行事務合夥人並持有6.4%權益的企業
華南理工大學機械與汽車工程學院	獨立非執行董事萬加富擔任副教授及教授的機構
山西大同大學.....	獨立非執行董事萬加富擔任客座教授的機構
佳禾智能科技股份有限公司.....	獨立非執行董事萬加富擔任獨立董事的企業
廣東可園律師事務所.....	獨立非執行董事馮傑榮擔任律師的企業
廣州金鵬(東莞)律師事務所.....	獨立非執行董事楊聯達擔任專職律師的企業
東莞市永鑫機電設備有限公司.....	由與公司董事毛勇軍關係密切的家族成員控制的企業
武漢久同智能科技有限公司.....	聯營公司
蘇州天彤智能科技有限公司.....	關聯自然人黃代波控制的企業
蘇州海斐達機電工程有限公司.....	關聯自然人黃代波間接控制的企業
蘇州鉅沂智能科技有限公司.....	由執行董事兼副總裁黃代波直接控制並擔任經理的企業
東莞鈞業綠能環境科技有限公司	由執行董事兼副總裁黃代波直接控制並擔任經理的企業
廣東駝駝網絡科技有限公司.....	聯營公司
東莞市巨禾企業管理中心(有限合夥).....	獨立非執行董事周鑫擔任執行董事兼合夥人，持有52.33%的權益

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係
廣州勁爆科技有限公司 (於2025年6月10日註銷)	獨立非執行董事周鑫擔任經理
蘇州長平星科技有限公司	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
深圳市鑫中岩智能物流裝備有限公司 ..	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
昆山昶樂模塑科技有限公司	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
昆山昶潤焊接科技有限公司	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
Biel Crystal Machinery (Singapore) Private Limited.	聯營公司
前海健康控股有限公司	獨立董事葉德容擔任首席財務總監兼公司秘書
海南一釘科技有限公司	由與控股股東吳豐禮關係密切的家族成員控制的企業
BTS Intelligent Equipment (Vietnam) Limited	由董事張朋擔任董事的實體所控制的企業

(b) 於往績記錄期間，貴集團與關聯公司訂立以下關聯方交易：

	交易性質	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯公司					
東莞拓晨實業投資有限公司	採購產品	(7,129)	(6,042)	422	3,128
東莞市推備網絡科技有限公司	採購產品	(778)	(738)	37	120
東莞市鑫成會計師事務所 (普通合夥)	採購產品	—	(12)	—	—
東莞市永鑫機電設備有限公司	採購產品	10,002	—	—	—
東莞鈞業綠能環境科技有限公司 ..	採購服務	—	—	—	20
東莞鈞業綠能環境科技有限公司 ..	銷售產品	—	—	—	470
武漢久同智能科技有限公司	採購產品	—	—	20	17
東莞拓晨實業投資有限公司	銷售產品	494	808	104	—
蘇州工業園區嘉寶精密機械 有限公司	銷售產品	5	37	—	—
武漢久同智能科技有限公司	銷售產品	66	—	29	—
東莞市推備網絡科技有限公司	銷售產品	—	113	191	—
昆山昶樂模塑科技有限公司	銷售產品	—	—	6	32
東莞拓晨實業投資有限公司	租賃收入	—	11	—	—
蘇州鉞沂智能科技有限公司	租賃收入	—	—	—	28
蘇州長平星科技有限公司	銷售產品	—	—	5	—
Biel Crystal Machinery (Singapore) Private Limited.	提供服務	—	—	—	5,265

附 錄 一

會 計 師 報 告

於往績記錄期間進行的關聯方交易的條款乃由 貴集團與關聯公司共同協定。

(c) 與關聯方之結餘

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	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				
東莞拓晨實業投資有限公司* . . .	—	282	339	377
東莞市推備網絡科技有限公司* .	—	82	209	215
東莞鈞業綠能環境科技有限 公司*	—	—	—	352
預付款項及其他應收款項				
東莞拓晨實業投資有限公司* . . .	—	2,651	481	502
東莞鈞業綠能環境科技有限公司*	—	—	—	180
Biel Crystal Machinery (Singapore) Private Limited*	—	—	—	5,172
貿易應付款項				
東莞拓晨實業投資有限公司* . . .	9,958	3,799	9	563
東莞市推備網絡科技有限公司* .	318	243	753	872
東莞市永鑫機電設備有限公司* .	8,669	—	—	—
武漢久同智能科技有限公司* . . .	—	—	15	36
合約負債				
昆山昶樂模塑科技有限公司* . . .	—	—	29	—
合約資產				
東莞拓晨實業投資有限公司* . . .	—	—	111	115

* 該等結餘為貿易性質。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

於往績記錄期間， 貴集團主要管理人員的薪酬即為歷史財務資料附註14(a)所披露的董事酬金。

附 錄 一

會 計 師 報 告

43. 資本管理政策及程序

貴集團管理其資本以確保 貴集團內實體將能夠按持續經營基準經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。

貴集團的資本架構由債務淨額(扣除現金及現金等價物)及 貴公司擁有人應佔權益(分別包括已發行股本、儲備及保留盈利)組成。

貴公司董事經考慮資本成本及與資本相關的風險後，持續檢討資本架構。 貴集團將透過支付股息、發行新股及股份購回，以及(倘必要)發行新債務或贖回現有債務，來平衡其整體資本架構。

管理層視權益總額為資本。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，資本金額分別約為人民幣2,515,137,000元、人民幣2,895,173,000元、人民幣2,989,250,000元及人民幣3,033,551,000元，管理層經考慮預計資本支出及預計戰略投資機會後認為該金額屬最佳水平。

44. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

貴集團

下表載列 貴集團金融資產及負債的賬面值：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產	304,006	338,075	40,355	289,234
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
應收票據	43,851	21,176	38,406	127,710
按攤餘成本計量的金融資產：				
貿易應收款項及應收票據	2,320,784	1,447,986	1,163,481	1,087,767
其他應收款項	36,172	24,456	50,451	63,677
受限制存款與現金及現金等價物	1,246,958	822,130	1,292,081	940,445
	<u>3,603,914</u>	<u>2,294,572</u>	<u>2,506,013</u>	<u>2,091,890</u>
	<u>3,951,771</u>	<u>2,653,823</u>	<u>2,584,774</u>	<u>2,508,833</u>
金融負債				
按攤餘成本計量的金融負債：				
貿易應付款項及應付票據	1,869,403	1,419,935	1,479,061	1,246,880
其他應付款項及應計費用	205,569	169,521	181,628	183,919
可換股債券	651,300	—	—	—
借款	925,756	795,998	623,214	665,361
	<u>3,652,028</u>	<u>2,385,454</u>	<u>2,283,903</u>	<u>2,096,160</u>
其他金融負債				
租賃負債	39,061	3,313	4,695	4,759
	<u>3,691,089</u>	<u>2,388,767</u>	<u>2,288,598</u>	<u>2,100,919</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

下表載列 貴公司金融資產及負債的賬面值：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產	5,323	70,138	—	94,130
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
應收票據	5,517	9,900	8,334	20,707
按攤餘成本計量的金融資產：				
貿易應收款項及應收票據	1,112,038	540,878	471,451	480,517
其他應收款項	14,581	10,385	20,956	20,805
應收附屬公司款項	771,490	937,591	1,144,214	1,269,850
受限制存款與現金及現金等價物	865,397	450,820	557,878	394,369
	2,763,506	1,939,674	2,194,499	2,165,541
	2,774,346	2,019,712	2,202,833	2,280,378
金融負債				
按攤餘成本計量的金融負債：				
貿易應付款項及應付票據	432,158	280,197	256,456	213,716
其他應付款項及應計費用	138,001	132,391	118,689	97,585
應付附屬公司款項	1,063,077	764,788	949,041	1,111,953
可換股債券	651,300	—	—	—
借款	736,290	513,861	370,086	404,895
	3,020,826	1,691,237	1,694,272	1,828,149
其他金融負債				
租賃負債	11,958	176	386	329
	3,032,784	1,691,413	1,694,658	1,828,478

45. 財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司於其正常業務過程中因金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險、外幣風險及公允價值風險。該等風險受下文所述 貴集團及 貴公司的財務管理政策及常規所限制。一般而言，貴集團及 貴公司就其風險管理採取保守策略。貴集團及 貴公司並無使用任何衍生工具及其他工具作對沖用途，亦無為交易目的而持有或發行衍生金融工具。

(a) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團及 貴公司的利率風險主要來自借款、可換股債券及銀行存款，浮動利率及固定利率分別使 貴集團及 貴公司面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

貴集團及 貴公司承受的市場利率變動風險主要與 貴集團及 貴公司的浮動利率借款及銀行存款有關。

附錄一

會計師報告

敏感度分析

貴集團

於2023年12月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴集團除所得稅後溢利減少／增加，以及貴集團保留溢利減少／增加約人民幣126,000元。假設變動對貴集團的其他權益部分並無影響。

於2024年12月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴集團除所得稅後虧損增加／減少，以及貴集團保留溢利減少／增加約人民幣183,000元。假設變動對貴集團的其他權益部分並無影響。

於2025年12月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴集團除所得稅後溢利減少／增加，以及貴集團保留溢利減少／增加約人民幣169,000元。假設變動對貴集團的其他權益部分並無影響。

於2026年3月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴集團除所得稅後溢利減少／增加，以及貴集團保留溢利減少／增加約人民幣167,000元。假設變動對貴集團的其他權益部分並無影響。

貴公司

於2023年12月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴公司除所得稅後虧損增加／減少，以及貴公司保留溢利減少／增加約人民幣121,000元。假設變動對貴公司的其他權益部分並無影響。

於2024年12月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴公司除所得稅後虧損增加／減少，以及貴公司保留溢利減少／增加約人民幣176,000元。假設變動對貴公司的其他權益部分並無影響。

於2025年12月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴公司除所得稅後虧損減少／增加，以及貴公司保留溢利減少／增加約人民幣147,000元。假設變動對貴公司的其他權益部分並無影響。

於2026年3月31日，估計在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍增加／減少50個基點，將導致貴公司除所得稅後溢利減少／增加，以及貴公司保留溢利減少／增加約人民幣142,000元。

上述敏感度分析乃假設利率變動於各報告期末已經發生而釐定。該等假設的利率變動乃經觀察當前市況後被視為合理可能的變動，並代表管理層對未來十二個月期間內利率合理可能變動的評估。該計算乃基於各期間平均市場利率的變動，以及於各報告日期持有的對利率變動敏感的金融工具。所有其他變量均維持不變。

(b) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自其貿易應收款項及應收票據、合約資產及其他應收款項。貴公司的信貸風險主要來自其貿易應收款項及應收票據、合約資產、其他應收款項及應收附屬公司款項。管理層已制定信貸政策，並透過評估債務人的財務狀況持續監察該等信貸風險的風險敞口，及在適當情況下購買信貸擔保保險。貿易應收款項的賬期為自開票日期起計30至120日。一般情況下，貴集團不會向客戶獲取抵押品。

貴集團的信貸風險敞口主要受各客戶的個別特點以及客戶經營所在行業及國家的影響。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團分別有11%、9%、11%及11%的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產來自貴集團最大客戶，及分別有32%、29%、34%及34%的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產來自貴集團五大客戶。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴公司分別有19%、11%、13%及11%的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產來自貴公司最大客戶，及分別有39%、32%、32%、34%的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產來自貴公司五大客戶。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(i) 貿易應收款項及應收票據以及合約資產

貴集團就貿易應收款項及應收票據以及合約資產按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量信貸虧損撥備，該金額乃於客戶具有類似風險特徵時按個別客戶及使用撥備矩陣以共同基準估計。

貴集團

下表提供於各報告期末有關 貴集團就貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	逾期 少於一年	逾期 超過1年但 少於2年	逾期 超過2年但 少於3年	逾期 超過3年但 少於4年	逾期 超過4年但 少於5年	逾期 超過5年	個別基準	總計
於2023年12月31日								
預期虧損率(%)	7%	11%	21%	60%	91%	100%		
總賬面值(人民幣千元)	2,141,030	45,632	22,067	10,811	6,175	4,373	123,730	2,353,818
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(154,783)	(5,086)	(4,596)	(6,515)	(5,640)	(4,357)	(22,539)	(203,516)
	1,986,247	40,546	17,471	4,296	535	16	101,191	2,150,302
於2024年12月31日								
預期虧損率(%)	9%	14%	24%	47%	88%	90%		
總賬面值(人民幣千元)	1,227,892	66,673	21,878	19,819	10,027	4,057	148,890	1,499,236
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(115,750)	(9,657)	(5,164)	(9,295)	(8,783)	(3,646)	(59,616)	(211,911)
	1,112,142	57,016	16,714	10,524	1,244	411	89,274	1,287,325
於2025年12月31日								
預期虧損率(%)	12%	18%	29%	45%	87%	99%		
總賬面值(人民幣千元)	928,410	81,389	34,073	11,539	9,491	10,074	233,229	1,308,205
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(112,740)	(14,748)	(9,824)	(5,172)	(8,250)	(9,988)	(107,821)	(268,543)
	815,670	66,641	24,249	6,367	1,241	86	125,408	1,039,662
於2026年3月31日								
預期虧損率(%)	10%	15%	31%	48%	89%	100%		
總賬面值(人民幣千元)	896,214	72,400	42,985	12,109	9,399	10,977	178,897	1,222,981
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(90,736)	(11,025)	(13,437)	(5,872)	(8,355)	(10,977)	(94,304)	(234,706)
	805,478	61,375	29,548	6,237	1,044	—	84,593	988,275

預期虧損率乃基於過往3年的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映收集歷史數據的往績記錄期間的經濟狀況、當前狀況及 貴集團對應收款項預期年內經濟狀況的看法之間的差異。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	155,244	203,516	211,911	268,543
信貸虧損撥備的 撥備／(撥回).....	49,204	10,896	69,893	(16,528)
撤銷.....	(932)	(2,501)	(13,261)	(17,309)
於年／期末.....	<u>203,516</u>	<u>211,911</u>	<u>268,543</u>	<u>234,706</u>

應收票據為銀行承兌匯票及商業承兌匯票。若干分類為按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具的銀行承兌匯票，其出票人為信譽良好、信用評級高且信貸質素強的金融機構。根據貴集團的信貸風險評估，與該等銀行承兌匯票相關的信貸風險被視為極低。就商業承兌匯票而言，貴集團使用基於過往信貸虧損經驗的比率(經就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整)估計信貸虧損的預期信貸撥備。貴集團透過評估出票人的信譽及考慮宏觀經濟因素來監察商業承兌匯票的信貸風險。

下表提供於各報告期末有關貴集團就按攤餘成本計量的應收票據的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	共同基準	個別基準	總計
於2023年12月31日			
預期虧損率(%).....	0%		
總賬面值(人民幣千元).....	171,166	—	171,166
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(684)	—	(684)
	<u>170,482</u>	<u>—</u>	<u>170,482</u>
於2024年12月31日			
預期虧損率(%).....	1%		
總賬面值(人民幣千元).....	161,622	—	161,622
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(961)	—	(961)
	<u>160,661</u>	<u>—</u>	<u>160,661</u>
於2025年12月31日			
預期虧損率(%).....	1%		
總賬面值(人民幣千元).....	124,935	—	124,935
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(1,116)	—	(1,116)
	<u>123,819</u>	<u>—</u>	<u>123,819</u>
於2026年3月31日			
預期虧損率(%).....	1%		
總賬面值(人民幣千元).....	100,457	—	100,457
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(965)	—	(965)
	<u>99,492</u>	<u>—</u>	<u>99,492</u>

附錄一

會計師報告

應收票據減值的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	110	684	961	1,116
信貸虧損撥備的 撥備／(撥回).....	574	277	155	(151)
於年／期末.....	684	961	1,116	965

下表提供於各報告期末有關 貴集團就合約資產的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	共同基準	個別基準	總計
於2023年12月31日			
預期虧損率(%).....	4%		
總賬面值(人民幣千元).....	625,239	—	625,239
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(27,766)	—	(27,766)
	597,473	—	597,473
於2024年12月31日			
預期虧損率(%).....	7%		
總賬面值(人民幣千元).....	614,179	157,239	771,418
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(40,695)	(58,165)	(98,860)
	573,484	99,074	672,558
於2025年12月31日			
預期虧損率(%).....	8%		
總賬面值(人民幣千元).....	565,075	136,207	701,282
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(45,746)	(39,414)	(85,160)
	519,329	96,793	616,122
於2026年3月31日			
預期虧損率(%).....	12%		
總賬面值(人民幣千元).....	406,702	136,207	542,909
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(47,839)	(39,414)	(87,253)
	358,863	96,793	455,656

就合約資產而言，其風險特徵與同類合約的貿易應收款項大致相同。因此， 貴集團斷定，貿易應收款項的逾期狀況為合約資產內部信貸評級及虧損率的合理基準。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合約資產減值的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	10,378	27,766	98,860	85,160
信貸虧損撥備的 撥備／(撥回).....	17,394	70,956	(13,125)	2,193
撤銷.....	(6)	—	(575)	—
匯兌差額.....	—	138	—	(100)
於年／期末.....	<u>27,766</u>	<u>98,860</u>	<u>85,160</u>	<u>87,253</u>

貴公司

下表提供於各報告期末有關 貴公司就貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	逾期 少於一年	逾期 超過1年但 少於2年	逾期 超過2年但 少於3年	逾期 超過3年但 少於4年	逾期 超過4年但 少於5年	逾期 超過5年	個別基準	總計
於2023年12月31日								
預期虧損率(%).....	7%	12%	22%	60%	93%	100%		
總賬面值(人民幣千元).....	1,083,241	36,092	18,542	10,711	6,025	4,372	81	1,159,064
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(80,664)	(4,285)	(4,053)	(6,475)	(5,610)	(4,356)	(65)	(105,508)
	<u>1,002,577</u>	<u>31,807</u>	<u>14,489</u>	<u>4,236</u>	<u>415</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>1,053,556</u>
於2024年12月31日								
預期虧損率(%).....	6%	14%	25%	41%	89%	99%		
總賬面值(人民幣千元).....	492,518	54,438	15,668	10,566	6,549	3,243	3,040	586,002
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(52,743)	(7,836)	(3,873)	(4,305)	(5,837)	(3,222)	(2,871)	(80,687)
	<u>439,775</u>	<u>46,602</u>	<u>11,795</u>	<u>6,261</u>	<u>712</u>	<u>21</u>	<u>169</u>	<u>505,335</u>
於2025年12月31日								
預期虧損率(%).....	16%	19%	30%	49%	85%	100%		
總賬面值(人民幣千元).....	361,941	57,106	28,723	8,754	3,662	6,577	80,248	547,011
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(58,514)	(11,032)	(8,692)	(4,246)	(3,114)	(6,571)	(27,400)	(119,569)
	<u>303,427</u>	<u>46,074</u>	<u>20,031</u>	<u>4,508</u>	<u>548</u>	<u>6</u>	<u>52,848</u>	<u>427,442</u>
於2026年3月31日								
預期虧損率(%).....	11%	18%	34%	54%	87%	100%		
總賬面值(人民幣千元).....	405,401	45,021	34,556	8,358	3,704	6,718	25,556	529,314
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(43,453)	(7,994)	(11,636)	(4,537)	(3,205)	(6,718)	(10,954)	(88,497)
	<u>361,948</u>	<u>37,027</u>	<u>22,920</u>	<u>3,821</u>	<u>499</u>	<u>—</u>	<u>14,602</u>	<u>440,817</u>

預期虧損率乃基於過往3年的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映收集歷史數據的往績記錄期間的經濟狀況、當前狀況及 貴公司對應收款項預期年期內經濟狀況的看法之間的差異。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	83,043	105,508	80,687	119,569
信貸虧損撥備的 撥備／(撥回).....	24,615	(22,635)	49,936	(15,488)
撇銷.....	(2,150)	(2,186)	(11,054)	(15,584)
於年／期末.....	<u>105,508</u>	<u>80,687</u>	<u>119,569</u>	<u>88,497</u>

應收票據為銀行承兌匯票及商業承兌匯票。若干分類為按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具的銀行承兌匯票，其出票人為信譽良好、信用評級高且信貸質素強的金融機構。根據貴公司的信貸風險評估，與該等銀行承兌匯票相關的信貸風險被視為極低。就商業承兌匯票而言，貴公司使用基於過往信貸虧損經驗的比率(經就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整)估計信貸虧損的預期信貸撥備。貴公司透過評估出票人的信譽及考慮宏觀經濟因素來監察商業承兌匯票的信貸風險。

下表提供於各報告期末有關貴公司就按攤餘成本計量的應收票據的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	共同基準	個別基準	總計
於2023年12月31日			
預期虧損率(%).....	1%		
總賬面值(人民幣千元).....	58,795	—	58,795
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(313)	—	(313)
	<u>58,482</u>	<u>—</u>	<u>58,482</u>
於2024年12月31日			
預期虧損率(%).....	1%		
總賬面值(人民幣千元).....	35,972	—	35,972
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(429)	—	(429)
	<u>35,543</u>	<u>—</u>	<u>35,543</u>
於2025年12月31日			
預期虧損率(%).....	1%		
總賬面值(人民幣千元).....	44,454	—	44,454
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(445)	—	(445)
	<u>44,009</u>	<u>—</u>	<u>44,009</u>
於2026年3月31日			
預期虧損率(%).....	1%		
總賬面值(人民幣千元).....	39,977	—	39,977
信貸虧損撥備(人民幣千元).....	(277)	—	(277)
	<u>39,700</u>	<u>—</u>	<u>39,700</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

應收票據減值的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
於年／期初.....	60	313	429	445
信貸虧損撥備的撥備／ (撥回)	253	116	16	(168)
於年／期末.....	313	429	445	277

下表提供於各報告期末有關 貴公司就合約資產的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	共同基準	個別基準	總計
於2023年12月31日			
預期虧損率(%)	4%		
總賬面值(人民幣千元)	50,071	—	50,071
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(2,131)	—	(2,131)
	47,940	—	47,940
於2024年12月31日			
預期虧損率(%)	4%		
總賬面值(人民幣千元)	74,465	24,833	99,298
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(3,343)	(8,455)	(11,798)
	71,122	16,378	87,500
於2025年12月31日			
預期虧損率(%)	4%		
總賬面值(人民幣千元)	64,283	—	64,283
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(2,722)	—	(2,722)
	61,561	—	61,561
於2026年3月31日			
預期虧損率(%)	5%		
總賬面值(人民幣千元)	59,352	—	59,352
信貸虧損撥備(人民幣千元)	(2,686)	—	(2,686)
	56,666	—	56,666

就合約資產而言，其風險特徵與同類合約的貿易應收款項大致相同。因此， 貴公司斷定，貿易應收款項的逾期狀況為合約資產內部信貸評級及虧損率的合理基準。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合約資產減值的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	3,345	2,131	11,798	2,722
信貸虧損撥備的 (撥回)／撥備.....	(1,214)	9,667	(9,076)	(36)
於年／期末.....	<u>2,131</u>	<u>11,798</u>	<u>2,722</u>	<u>2,686</u>

(ii) 其他應收款項

就其他應收款項而言，貴集團及貴公司已應用香港財務報告準則第9號訂明的一般方法，按相當於其他應收款項12個月預期信貸虧損的金額計量信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，其他應收款項已根據共同信貸風險特徵進行分組，預期信貸虧損乃根據過往信貸虧損經驗估計，並就特定於債務人的因素及一般經濟狀況作出調整。

於各報告期末，所有其他應收款項均按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量。然而，倘信貸風險自產生以來大幅增加，撥備將根據存續期預期信貸虧損計算。

貴集團

下表提供有關貴集團就其他應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總賬面值				
—其他應收款項....	<u>41,650</u>	<u>34,615</u>	<u>56,659</u>	<u>70,330</u>
信貸虧損撥備				
—其他應收款項....	<u>(5,478)</u>	<u>(10,159)</u>	<u>(6,208)</u>	<u>(6,653)</u>

其他應收款項減值的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	6,846	5,478	10,159	6,208
信貸虧損撥備的 (撥回)／撥備.....	(1,432)	4,766	2,192	554
撇銷.....	—	(85)	(6,139)	(105)
匯兌差額.....	<u>64</u>	<u>—</u>	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
於年／期末.....	<u>5,478</u>	<u>10,159</u>	<u>6,208</u>	<u>6,653</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

下表提供有關 貴公司就其他應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	於 12 月 31 日			於 3 月 31 日
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總賬面值				
－其他應收款項	19,178	16,441	22,606	22,856
信貸虧損撥備				
－其他應收款項	(4,597)	(6,056)	(1,650)	(2,051)

其他應收款項減值的信貸虧損撥備變動如下：

貴公司

	截至 12 月 31 日止年度			截至 3 月 31 日 止三個月
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	6,084	4,597	6,056	1,650
信貸虧損撥備的 (撥回)／撥備	(1,203)	1,667	932	401
撤銷	(284)	(208)	(5,338)	—
於年／期末	4,597	6,056	1,650	2,051

(iii) 受限制存款與現金及現金等價物

就 貴集團及 貴公司的現金及現金等價物以及受限制銀行存款而言， 貴公司董事認為該等結餘的違約可能性較低，因為交易對手為具有高信貸評級或良好聲譽的金融機構。

(iv) 應收附屬公司款項

就 貴公司的應收附屬公司款項而言， 貴公司董事經參考其財務狀況後認為該等結餘的違約可能性較低。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 流動資金風險

流動資金風險管理的最終責任由 貴公司董事承擔，董事已為管理 貴集團及 貴公司的短、中、長期資金及流動資金管理需求建立適當的流動資金風險管理框架。 貴集團及 貴公司透過維持充足的儲備來管理流動資金風險。

貴集團

下表詳列 貴集團非衍生金融負債的剩餘合約到期情況。該等表格乃根據金融負債的未貼現現金流量，按 貴集團可能被要求付款的最早日期編製。該等表格包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，未貼現金額乃源自各報告期末的現行利率。

	賬面值	合約未 折現現金 流量總額	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年
	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12月31日						
貿易應付款項及應付票據....	1,869,403	1,869,403	1,869,403	—	—	—
其他應付款項及 應計費用.....	205,569	205,569	205,569	—	—	—
租賃負債.....	39,061	44,505	10,099	7,138	18,408	8,860
借款.....	925,756	967,755	675,033	164,791	64,019	63,912
可換股債券.....	651,300	765,558	30,234	32,454	702,870	—
	<u>3,691,089</u>	<u>3,852,790</u>	<u>2,790,338</u>	<u>204,383</u>	<u>785,297</u>	<u>72,772</u>

	賬面值	合約未 折現現金 流量總額	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	1,419,935	1,419,935	1,419,935	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	169,521	169,521	169,521	—	—	—
租賃負債.....	3,313	3,489	1,405	1,193	891	—
借款.....	795,998	804,815	549,912	80,027	106,039	68,837
	<u>2,388,767</u>	<u>2,397,760</u>	<u>2,140,773</u>	<u>81,220</u>	<u>106,930</u>	<u>68,837</u>

	賬面值	合約未 折現現金 流量總額	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	1,479,061	1,479,061	1,479,061	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	181,628	181,628	181,628	—	—	—
租賃負債.....	4,695	4,879	2,561	2,194	124	—
借款.....	623,214	663,584	280,326	174,802	86,715	121,741
	<u>2,288,598</u>	<u>2,329,152</u>	<u>1,943,576</u>	<u>176,996</u>	<u>86,839</u>	<u>121,741</u>

附錄一

會計師報告

	賬面金額	合約未 折現現金 流量總額	1年內 或按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年
	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2026年3月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	1,246,880	1,246,880	1,246,880	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	183,919	183,919	183,919	—	—	—
租賃負債.....	4,759	4,933	2,581	1,886	466	—
借款.....	665,361	702,041	347,473	158,965	89,863	105,740
	<u>2,100,919</u>	<u>2,137,773</u>	<u>1,780,853</u>	<u>160,851</u>	<u>90,329</u>	<u>105,740</u>

貴公司

下表詳列 貴公司非衍生金融負債的剩餘合約到期情況。該等表格乃根據金融負債的未貼現現金流量，按 貴公司可能被要求付款的最早日期編製。該等表格包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，未貼現金額乃源自各報告期末的現行利率。

	賬面值	合約未 折現現金 流量總額	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年
	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12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	432,158	432,158	432,158	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	138,001	138,001	138,001	—	—	—
租賃負債.....	11,958	14,254	2,445	1,621	4,479	5,709
應付附屬公司款項.....	1,063,077	1,063,077	1,063,077	—	—	—
可換股債券.....	651,300	765,558	30,234	32,454	702,870	—
借款.....	736,290	775,090	492,686	163,780	60,467	58,157
	<u>3,032,784</u>	<u>3,188,138</u>	<u>2,158,601</u>	<u>197,855</u>	<u>767,816</u>	<u>63,866</u>

	賬面值	合約未 折現現金 流量總額	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	280,197	280,197	280,197	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	132,391	132,391	132,391	—	—	—
租賃負債.....	176	180	180	—	—	—
應付附屬公司款項.....	764,788	764,788	764,788	—	—	—
借款.....	513,861	520,092	283,847	77,999	99,144	59,102
	<u>1,691,413</u>	<u>1,697,648</u>	<u>1,461,403</u>	<u>77,999</u>	<u>99,144</u>	<u>59,102</u>

附錄一

會計師報告

	賬面值	合約未 折現現金 流量總額	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	256,456	256,456	256,456	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	118,689	118,689	118,689	—	—	—
租賃負債.....	386	400	240	160	—	—
應付附屬公司款項.....	949,041	949,041	949,041	—	—	—
借款.....	370,086	401,229	74,151	167,065	58,312	101,701
	<u>1,694,658</u>	<u>1,725,815</u>	<u>1,398,577</u>	<u>167,225</u>	<u>58,312</u>	<u>101,701</u>
	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2026年3月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	213,716	213,716	213,716	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	97,585	97,585	97,585	—	—	—
租賃負債.....	329	340	240	100	—	—
應付附屬公司款項.....	1,111,953	1,111,953	1,111,953	—	—	—
借款.....	404,895	434,633	142,118	141,543	61,957	89,015
	<u>1,828,478</u>	<u>1,858,227</u>	<u>1,565,612</u>	<u>141,643</u>	<u>61,957</u>	<u>89,015</u>
	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

(d) 外幣風險

貴集團

貴集團有交易貨幣風險敞口。該等風險敞口來自經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行的銷售或採購。

下表闡述於各報告期末，在所有其他變量維持不變的情況下，因貨幣資產及負債公允價值變動導致外匯匯率發生合理可能變動時，對 貴集團除稅前溢利／虧損的敏感度。

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	除稅前虧損 減少／(增加)	除稅前虧損 減少／(增加)	除稅前溢利 (減少)／增加	除稅前溢利 (減少)／增加
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣／美元				
升值5%.....	27,857	2,689	20,839	19,577
貶值5%.....	(27,857)	(2,689)	(20,839)	(19,577)

貴公司

由於 貴公司大部分交易均以功能貨幣進行，故 貴公司面臨的外幣風險極低。

(e) 公允價值

(i) 非按公允價值計量的金融工具

非按公允價值計量的金融工具包括受限制存款與現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據及應計費用以及其他應付款項、可換股債券、借款、應收／付附屬公司款項及租賃負債。

董事認為，該等金融工具的賬面值與公允價值相若。

附錄一

會計師報告

(ii) 按公允價值計量的金融工具

下表呈列 貴集團及 貴公司於各報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並根據香港財務報告準則第13號「公允價值計量」的定義，分類為三級公允價值等級。公允價值計量分類的層級乃參照估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據(即相同資產或負債於計量日在活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值；
- 第2級估值：僅使用第2級輸入數據(即未能符合第1級的可觀察輸入數據)計量，且並無使用重大不可觀察輸入數據的公允價值；及
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

貴集團

2023年12月31日			
第1級	第2級	第3級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
—非上市股權投資.....	—	6,149	6,149
—非上市投資.....	297,857	—	297,857
	297,857	6,149	304,006

2024年12月31日			
第1級	第2級	第3級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
—非上市股權投資.....	—	300	300
—非上市投資.....	337,775	—	337,775
	337,775	300	338,075

2025年12月31日			
第1級	第2級	第3級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
—非上市股權投資.....	—	352	352
—非上市投資.....	40,003	—	40,003
	40,003	352	40,355

2026年3月31日			
第1級	第2級	第3級	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
—非上市股權投資.....	—	54,419	54,419
—非上市投資.....	210,143	—	210,143
—上市股權投資.....	24,672	—	24,672
	24,672	54,419	289,234

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

2023年12月31日				
	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融資產				
—非上市股權投資.....	—	—	5,323	5,323
	—	—	5,323	5,323
2024年12月31日				
	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融資產				
—非上市投資.....	—	70,138	—	70,138
	—	70,138	—	70,138
2026年3月31日				
	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融資產				
—非上市股權投資..	—	—	54,100	54,100
—非上市投資.....	—	40,030	—	40,030
	—	40,030	54,100	94,130

非上市投資指中國內地銀行發行的理財產品。貴集團經參考相關金融基準的表現及其未履行合約中所述的預期回報率確立該等非上市投資的公允價值。非上市股權投資的公允價值乃採用經調整資產淨值法釐定。

非上市股權投資的公允價值乃採用經調整資產淨值法釐定，該方法與相關資產的價值相關。倘重大不可觀察輸入數據增加／減少1%（假設所有其他變量維持不變），則於截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，貴集團的溢利分別增加／減少人民幣61,000元、人民幣3,000元、人民幣4,200元及人民幣727,300元，而於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，貴公司的溢利增加／減少人民幣53,000元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣727,600元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，第3級公允價值計量結餘的變動如下：

貴集團

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元
於2023年1月1日	6,252
公允價值虧損	(103)
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,149
公允價值虧損	(123)
出售	(5,888)
其他	162
於2024年12月31日及2025年1月1日	300
公允價值收益	52
於2025年12月31日及2026年1月1日	352
添置	54,100
公允價值虧損	(33)
於2026年3月31日	54,419

貴公司

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元
於2023年1月1日	5,414
公允價值虧損	(91)
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,323
公允價值虧損	(2)
出售	(5,400)
其他	79
於2024年12月31日、2025年1月1日、2025年12月31日及 2026年1月1日 添置	— 54,100
於2026年3月31日	54,100

46. 往績記錄期間結束後事項

於2026年3月31日後，貴集團並無發生任何重大期後事項。

47. 期後財務資料

除該等過往財務資料另有披露者外，貴集團及 貴公司或組成 貴集團的任何公司並無編製有關2026年3月31後任何期間的經審計財務報表。