

[待插入事務所的信頭]

致臻驅科技(上海)股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及海通國際資本有限公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

我們就第[I-4]至[I-104]頁所載臻驅科技(上海)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年5月31日止五個月(「有關期間」)各年度的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重要會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-104]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，其已予以編製，以供載入 貴公司日期為[●]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實董事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

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告有關意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告開展工作。該準則要求我們遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的證據。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資

附錄一

會計師報告

料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性和所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2025年5月31日止五個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋性資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1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）條例項下事項的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第[I-4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載述 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

[●]

執業會計師

香港

[●]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

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

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

附錄一

會計師報告

(A) 綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
收入	5	159,836	1,158,952	2,000,214	551,593	956,038
銷售成本		(173,178)	(1,144,209)	(1,888,340)	(545,958)	(869,554)
毛(損)/利		(13,342)	14,743	111,874	5,635	86,484
其他收入及收益	6	23,839	30,511	29,566	6,636	17,439
銷售及分銷開支		(11,574)	(14,385)	(21,906)	(8,336)	(10,873)
行政開支		(100,724)	(134,566)	(184,890)	(69,109)	(95,123)
研發開支		(126,477)	(205,699)	(205,827)	(81,687)	(95,062)
金融及合約資產減值(虧損)/撥回淨額		(2,739)	(7,966)	(4,994)	4,004	587
其他開支		(707)	(1,169)	(2,029)	(274)	(1,634)
財務成本	8	(5,456)	(16,484)	(52,800)	(16,936)	(29,344)
除稅前虧損	7	(237,180)	(335,015)	(331,006)	(160,067)	(127,526)
所得稅開支	11	—	—	—	—	—
年/期內虧損		<u>(237,180)</u>	<u>(335,015)</u>	<u>(331,006)</u>	<u>(160,067)</u>	<u>(127,526)</u>
以下各項應佔：						
母公司擁有人		(229,028)	(329,765)	(333,962)	(160,456)	(126,955)
非控股權益		<u>(8,152)</u>	<u>(5,250)</u>	<u>2,956</u>	<u>389</u>	<u>(571)</u>
		<u>(237,180)</u>	<u>(335,015)</u>	<u>(331,006)</u>	<u>(160,067)</u>	<u>(127,526)</u>
母公司普通權益						
持有人應佔每股虧損						
基本及攤薄(人民幣元) ...	13	<u>(9.31)</u>	<u>(11.21)</u>	<u>(10.11)</u>	<u>(5.06)</u>	<u>(3.66)</u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註35。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(B) 綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年／期內虧損	(237,180)	(335,015)	(331,006)	(160,067)	(127,526)
其他全面 (虧損)／收益					
可能於其後期間重新分類至損益的					
其他全面 (虧損)／收益：					
以公允價值計量且其變動計入其他					
全面收益的債務投資：					
公允價值變動	(208)	(87)	—	—	66
	(208)	(87)	—	—	66
匯兌變動：					
換算海外業務之匯兌變動：.....	182	(127)	247	634	(566)
可能於其後期間重新分類至損益的					
其他全面 (虧損)／收益淨額：...	(26)	(214)	247	634	(500)
年／期內其他全面 (虧損)／收益，					
扣除稅項.....	(26)	(214)	247	634	(500)
年／期內全面虧損總額	(237,206)	(335,229)	(330,759)	(159,433)	(128,026)
以下各項應佔：					
母公司擁有人	(229,144)	(329,916)	(334,037)	(160,136)	(127,455)
非控股權益	(8,062)	(5,313)	3,278	703	(571)
	(237,206)	(335,229)	(330,759)	(159,433)	(128,026)

附錄一

會計師報告

(C) 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於5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
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	143,807	395,254	744,800	907,766
使用權資產	15	37,202	39,002	71,836	73,508
無形資產	16	5,884	4,171	9,224	9,766
以公允價值計量且其					
變動計入其他全面收益的債務投資 ..	18	20,087	—	—	10,066
以公允價值計量且其變動計入損益的					
金融資產	26	6,725	14,822	20,478	25,478
其他非流動資產	19	17,963	16,788	39,230	17,978
非流動資產總額		231,668	470,037	885,568	1,044,562
流動資產					
存貨	20	190,982	470,469	562,187	727,461
貿易應收款項	21	129,726	518,736	651,824	600,094
應收票據	22	324	22,008	39,897	43,904
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的金融資產	23	10,263	141,692	347,712	320,340
預付款項、其他應收款項及其他資產 ..	24	67,724	93,157	94,531	90,399
合約資產	25	—	843	6,051	18,474
以公允價值計量且其變動計入損益的					
金融資產	26	180,910	—	—	250,785
受限制銀行存款	27	—	—	42,631	30,396
現金及現金等價物	27	231,334	203,847	757,603	628,416
流動資產總額		811,263	1,450,752	2,502,436	2,710,269
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	28	103,095	481,703	847,497	797,063
其他應付款項及應計費用	29	61,379	121,022	239,631	212,350
對其他投資者的負債	30	—	91,585	158,644	163,147
合同負債	31	5,775	31,766	71,894	90,540
計息銀行借款	32	121,817	659,700	1,135,705	1,326,823
租賃負債	15	7,844	9,400	11,889	14,126
流動負債總額		299,910	1,395,176	2,465,260	2,604,049
流動資產淨值		511,353	55,576	37,176	106,220
資產總值減流動負債		743,021	525,613	922,744	1,150,782

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於5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					
計息銀行借款.....	32	42,066	92,746	161,675	474,093
遞延收益.....	33	7,697	18,820	43,050	63,068
租賃負債.....	15	10,234	10,458	42,880	45,584
撥備	34	799	4,377	13,038	15,740
非流動負債總額		60,796	126,401	260,643	598,485
資產淨值.....		682,225	399,212	662,101	552,297
權益					
母公司擁有人應佔權益					
實收資本／股本.....	35	2,942	30,000	34,703	34,703
儲備	37	665,053	365,327	621,644	512,411
		667,995	395,327	656,347	547,114
非控股權益.....		14,230	3,885	5,754	5,183
總權益		682,225	399,212	662,101	552,297

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註35。

(D) 綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	實收資本	資本儲備*	以權益結算的 股份支付 開支儲備*	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產的 公允價值儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,470	674,859	43,803	295	(113)	(346,597)	374,717
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(229,028)	22,292
年內其他全面虧損：						(8,152)	(237,180)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務投資的 公允價值變動，扣除稅項.....	-	-	-	(208)	-	-	(208)
換算海外業務的匯兌差異.....	-	-	-	-	92	-	92
年內全面虧損總額.....	-	-	-	(208)	92	(229,028)	(237,206)
注資	472	500,575	-	-	-	-	501,047
股份發行開支.....	-	(7,252)	-	-	-	-	(7,252)
以權益結算的股份支付開支.....	-	-	28,627	-	-	-	28,627
於2023年12月31日	2,942	1,168,182	72,430	87	(21)	(575,625)	667,995
							14,230
							682,225

附 錄 一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度	
於2023年12月31日及2024年1月1日	
年內虧損	
年內其他全面虧損：	
以公允價值計量且其變動計入其他	
全面收益的債務投資的公允價值	
變動，扣除稅項	
換算海外業務的匯兌差異	
年內全面虧損總額	
注資	
政制為股份有限公司	
資本儲備轉增股本	
收購非控股權益	
以權益結算的股份支付開支	
於2024年12月31日	

截至2025年12月31日止年度

母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價*	以權益結算的股份支付開支儲備*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*
	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
						總計
						人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	30,000	519,042	100,251	-	(85)	395,327
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(333,962)
年內其他全面收益：						
換算海外業務的匯兌差異.....	-	-	-	-	(75)	(75)
年內全面虧損總額.....	-	-	-	-	(75)	(334,037)
注資.....	4,703	575,297	-	-	-	580,000
股份發行開支.....	-	(7,115)	-	-	-	(7,115)
收購非控股權益.....	-	(4,782)	-	-	-	(4,782)
以權益結算的股份支付開支.....	-	-	26,954	-	-	26,954
於2025年12月31日.....	34,703	1,082,442	127,205	-	(160)	656,347
						非控股權益
						人民幣千元
						總權益
						人民幣千元

截至2025年5月31日止五個月(未經審計)

母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價*	以權益結算的 股份支付開支儲備*	公允價值儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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.....	30,000	519,042	100,251	-	(85)	(253,881)	395,327	3,885	399,212
期內虧損.....	-	-	-	-	-	(160,456)	(160,456)	389	(160,067)
期內其他全面收益：									
換算海外業務的匯兌差異.....	-	-	-	-	320	-	320	314	634
期內全面虧損總額.....	-	-	-	-	320	(160,456)	(160,136)	703	(159,433)
注資.....	3,000	367,000	-	-	-	-	370,000	-	370,000
股份發行開支.....	-	(6,226)	-	-	-	-	(6,226)	-	(6,226)
以權益結算的股份支付開支.....	-	-	11,044	-	-	-	11,044	-	11,044
於2025年5月31日(未經審計).....	33,000	879,816	111,295	-	235	(414,337)	610,009	4,588	614,597

附錄一

會計師報告

截至2026年5月31日止五個月

	母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價*	以權益結算的 股份支付開支儲備*	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產的 公允價值儲備*	匯兌調整儲備*	累計虧損*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日及2026年1月1日	34,703	1,082,442	127,205	-	(160)	(587,843)	656,347
期內虧損.....	-	-	-	-	-	(126,955)	(126,955)
期內其他全面虧損：							
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面							
收益的債務投資的公允價值變動(扣除稅項)...	-	-	-	66	-	-	66
換算海外業務的匯兌差異.....	-	-	-	-	(566)	-	(566)
期內全面虧損總額	-	-	-	66	(566)	(126,955)	(127,455)
以權益結算的股份支付開支.....	-	-	18,222	-	-	-	18,222
於2026年5月31日	34,703	1,082,442	145,427	66	(726)	(714,798)	547,114

* 儲備賬戶包括分別於2023年、2024年及2025年12月31日以及2025年及2026年5月31日綜合財務狀況表所示的綜合儲備人民幣665,053,000元、人民幣365,327,000元、人民幣621,644,000元、人民幣577,009,000元(未經審計)及人民幣512,411,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(E) 綜合現金流量表

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所用現金流量						
除稅前虧損.....		(237,180)	(335,015)	(331,006)	(160,067)	(127,526)
就以下各項調整：						
財務成本.....	8	5,456	16,484	52,800	16,936	29,344
銀行利息收入.....	6	(1,461)	(2,696)	(2,154)	(794)	(1,092)
物業、廠房及設備項目折舊.....	14	21,386	41,041	72,382	25,399	38,092
使用權資產折舊.....	15	6,863	9,284	10,747	4,387	6,755
無形資產攤銷.....	16	3,371	3,685	3,327	1,320	1,458
金融及合約資產減值虧損／(撥回)淨額...	7	2,739	7,966	4,994	(4,004)	(587)
撇減存貨至可變現淨值	7	10,889	45,401	17,936	10,446	12,136
出售物業、廠房及設備項目的虧損		312	622	1,799	214	313
提前解除租賃的收益		—	—	(36)	(36)	—
出售無形資產項目的虧損.....		—	13	—	—	—
外匯差額.....		(602)	208	(1,307)	(727)	561
以權益結算的股份支付開支.....	7	28,627	27,821	26,954	11,044	18,222
投資於權益工具的以公允價值計量且其變動						
計入損益的金融資產的公允價值收益 ...	6	(1,225)	(8,097)	(5,656)	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的						
金融資產的投資收益	6	(1,070)	(947)	(3,245)	—	(3,095)
		(161,895)	(194,230)	(152,465)	(95,882)	(25,419)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
存貨(增加)/減少.....		(116,735)	(324,888)	(109,654)	71,664	(177,410)
貿易應收款項(增加)/減少.....		(50,780)	(396,514)	(137,493)	194,794	52,695
應收票據(增加)/減少.....		(330)	(22,129)	(18,356)	7,178	(4,099)
合約資產增加.....		–	(860)	(5,330)	(5,330)	(12,709)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產減少/(增加).....		12,560	(131,429)	(206,020)	(176,677)	27,372
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少/(增加).....		1,896	(25,433)	9	13,888	5,936
(存放)/收回受限制銀行存款.....		–	–	(2,631)	–	2,235
其他非流動資產增加.....		–	–	(1,800)	–	–
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)...		32,016	378,608	365,794	(212,601)	(50,434)
合同負債增加.....		4,195	25,991	40,128	10,479	18,646
撥備增加.....		799	3,578	8,661	1,953	2,702
遞延收益增加.....		7,427	11,123	24,230	6,467	20,018
其他應付款項及應計費用增加/(減少)...		17,040	41,085	15,913	(40,347)	(38,956)
經營所用現金.....		(253,807)	(635,098)	(179,014)	(224,414)	(179,423)
經營活動所用現金流量淨額.....		(253,807)	(635,098)	(179,014)	(224,414)	(179,423)
投資活動所用現金流量						
購買物業、廠房及設備項目.....	14	(114,062)	(272,574)	(340,192)	(143,307)	(168,975)
出售物業、廠房及設備所得款項.....		244	–	128	50	250
購買無形資產.....	16	(2,349)	(1,985)	(8,380)	(1,340)	(2,000)
購買使用權資產.....	15	(19,663)	–	–	–	–
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務投資.....		–	–	(10,000)	–	(10,000)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務投資所得款項.....		–	20,000	10,000	–	–
購買以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產.....		(247,000)	(270,000)	(1,299,500)	–	(1,154,000)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產所得款項.....		97,000	450,000	1,299,500	–	939,000
存放受限制銀行存款.....		–	–	(40,000)	–	(30,000)
金融資產利息.....		1,627	4,552	5,399	794	3,402
投資活動所用現金流量淨額.....		(284,203)	(70,007)	(383,045)	(143,803)	(422,323)
融資活動所得現金流量						
新增銀行借款.....		197,239	938,896	1,501,443	647,421	740,776
償還銀行借款.....		(63,535)	(350,839)	(950,704)	(329,750)	(248,030)
股東出資.....		501,047	44,043	580,000	370,000	–
對其他投資者的負債所得款項.....	30	–	89,670	57,330	49,670	–
股份發行開支付款.....		(7,252)	–	(7,115)	(6,226)	–
已付利息.....	8	(4,580)	(13,958)	(49,564)	(19,824)	(12,899)
收購非控股權益.....		–	(19,648)	(6,191)	–	–
已付[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
租賃負債付款.....	15	(6,695)	(10,215)	(9,697)	(5,549)	(4,636)
融資活動所得現金流量淨額.....		616,224	677,949	1,114,259	705,742	473,688
現金及現金等價物						
增加／(減少)淨額.....		78,214	(27,156)	552,200	337,525	(128,058)
外幣匯率變動影響，淨額.....		787	(331)	1,556	1,360	(1,129)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
年／期初現金及現金等價物		152,333	231,334	203,847	203,847	757,603
年／期末現金及現金等價物	27	<u>231,334</u>	<u>203,847</u>	<u>757,603</u>	<u>542,732</u>	<u>628,416</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘		231,334	203,847	800,234	542,732	658,812
減：受限制銀行存款		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>42,631</u>	<u>—</u>	<u>30,396</u>
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所示						
現金及現金等價物		<u>231,334</u>	<u>203,847</u>	<u>757,603</u>	<u>542,732</u>	<u>628,416</u>

附錄一

會計師報告

(F) 貴公司財務狀況表

		於12月31日			於5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
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	21,155	62,040	83,635	96,502
使用權資產	15	4,764	4,041	39,282	35,821
無形資產	16	5,693	4,105	7,132	7,256
於附屬公司的投資	17	182,138	391,132	521,932	545,336
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的債務投資	18	20,087	—	—	10,066
其他非流動資產	19	7,583	2,448	2,641	2,239
非流動資產總值		241,420	463,766	654,622	697,228
流動資產					
存貨	20	117,125	205,365	203,466	291,941
貿易應收款項	21	309,991	1,189,312	1,215,302	1,440,776
應收票據	22	324	35,278	29,723	14,511
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的金融資產	23	4,477	45,970	254,622	277,561
預付款項、其他應收款項及					
其他資產	24	100,070	260,464	415,883	233,425
合約資產	25	—	549	5,757	16,486
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產	26	180,910	—	—	250,785
受限制銀行存款	27	—	—	20,000	30,000
現金及現金等價物	27	191,000	111,808	587,921	514,657
流動資產總值		903,897	1,848,746	2,732,674	3,070,142
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	28	226,055	1,018,538	1,232,569	1,588,304
其他應付款項及應計費用	29	20,774	48,865	101,429	56,173
合同負債	31	2,512	22,961	70,718	89,637
計息銀行借款	32	115,519	603,790	923,930	1,025,855
租賃負債	15	1,989	2,757	7,579	6,832
流動負債總額		366,849	1,696,911	2,336,225	2,766,801
流動資產淨值		537,048	151,835	396,449	303,341
資產總值減流動負債		778,468	615,601	1,051,071	1,000,569

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於5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					
計息銀行借款.....	32	39,217	15,000	45,880	88,120
遞延收益.....	33	—	—	3,450	8,200
租賃負債.....	15	2,870	1,259	33,092	33,752
撥備	34	395	2,773	11,660	14,699
非流動負債總額.....		42,482	19,032	94,082	144,771
資產淨值.....		735,986	596,569	956,989	855,798
權益					
實收資本／股本.....	35	2,942	30,000	34,703	34,703
儲備	37	733,044	566,569	922,286	821,095
總權益		735,986	596,569	956,989	855,798

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

臻驅科技(上海)股份有限公司(「貴公司」，前稱「臻驅科技(上海)有限公司」)為於2017年5月9日在中華人民共和國(「中國」)成立之有限責任公司。經於2024年8月5日舉行的股東會批准，貴公司根據中國公司法轉換為股份有限公司，並更名為臻驅科技(上海)股份有限公司。貴公司註冊辦事處為中國上海市自由貿易試驗區郭守敬路498號8幢19號樓3層。

於有關期間，貴集團主要從事電機控制器、模塊化功率磚、功率模塊的製造及銷售，並提供相關服務。

截至本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，詳情如下：

附屬公司相關資料

名稱	註冊成立／註冊 日期及地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司應佔 權益百分比		主要活動
			直接	間接	
臻驅新能源(上海) 有限公司(a)(b)(c)	2021年5月11日 中國內地	人民幣20,000,000元	60%	—	投資控股
臻驅電氣(上海) 有限公司(a)(b)(c)	2017年12月22日 中國內地	人民幣5,000,000元	100%	—	產品製造及銷售
臻驅半導體(嘉興) 有限公司(a)(b)(c)	2022年7月4日 中國內地	人民幣200,000,000元	100%	—	產品製造及銷售
柳州臻驅電控科技 有限公司(a)(b)(c)	2018年8月7日 中國內地	人民幣83,825,000元	100%	—	產品製造及銷售
臻驅科技(柳州) 有限公司(a)(b)(c)	2022年10月27日 中國內地	人民幣50,000,000元	100%	—	產品製造及銷售
臻驅科技(杭州) 有限公司(b)(c)	2024年5月31日 中國內地	人民幣10,000,000元	100%	—	研發
臻驅科技(重慶) 有限公司(c)	2025年1月20日 中國內地	人民幣80,000,000元	100%	—	產品製造及銷售
臻驅科技(蕪湖) 有限公司(b)(c)	2024年8月2日 中國內地	人民幣300,000,000元	51%	—	產品製造及銷售

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／註冊 日期及地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司應佔 權益百分比		主要活動
			直接	間接	
上海臨港電力電子研究 有限公司(a)(b)(c)	2019年4月11日 中國內地	人民幣24,242,400元	53.625%	—	研發
Leadrive Technology Germany GmbH (d)	2018年11月11日 德國	50,000歐元	100%	—	海外銷售及 研發中心
Leadrive Japan Co.,Ltd. (d) . . .	2025年9月12日 日本	10,000,000日元	100%	—	海外銷售
臻驅科技(香港)有限公司(d) . .	2025年11月25日 香港	3,000,000美元	100%	—	海外銷售
臻驅科技(廣州)有限公司(d) . .	2025年12月17日 中國內地	人民幣20,000,000元	100%	—	產品製造及銷售
臻驅擎動科技(上海) 有限公司(d)	2026年4月30日 中國內地	人民幣20,000,000元	100%	—	產品製造及銷售
臻驅智慧能源(上海) 有限公司(d)	2026年4月30日 中國內地	人民幣20,000,000元	55%	—	產品製造及銷售
臻驅科技(廣東) 有限公司(d)	2026年4月24日 中國內地	人民幣20,000,000元	100%	—	研發

附註：

- (a) 該等實體截至2023年12月31日止年度之法定財務報表，乃根據中國內地企業會計準則及相關條例編製，並已由於中國註冊之執業會計師事務所立信中聯會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審計。
- (b) 該等實體截至2024年12月31日止年度之法定財務報表，乃根據中國內地企業會計準則及相關條例編製，並已由於中國註冊之執業會計師事務所立信中聯會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審計。
- (c) 該等實體截至2025年12月31日止年度之法定財務報表，乃根據中國內地企業會計準則及相關條例編製，並已由於中國註冊之執業會計師事務所公證天業會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審計。
- (d) 該等實體自註冊成立以來，由於根據註冊成立地管轄區的相關規則及法規，該等實體不受任何法定審計要求所規限，故並無編製經審計財務報表。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

就向[編纂]前投資者發行的普通股而言，如本報告附註35所述，根據 貴公司與投資者簽訂的補充協議， 貴公司授予給[編纂]前投資者的贖回權自始無效，經計及 貴公司司法管轄區的法律及監管框架及補充協議的規管法律後，董事認為，於整個有關期間，將[編纂]前投資呈列為股權乃屬合適。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註35。

歷史財務資料根據國際財務報告會計準則編製，該準則包含國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。 貴集團於編製有關期間之歷史財務資料時，已採用所有自2026年1月1日起生效的國際財務報告會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按公允價值計量。

綜合入賬基準

歷史財務資料包括 貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體。當 貴集團因參與被投資方而對可變回報承擔風險或享有權利，並有能力通過其對被投資方的權力（即賦予 貴集團現有能力主導被投資方相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，假設擁有大多數投票權者擁有控制權。當 貴公司持有少於被投資方大多數的投票權或類似權利，則 貴集團於評估其對被投資方是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他具投票權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司按與 貴公司相同的報告期間編製財務報表，並使用一致的會計政策。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。所有與 貴集團成員公司之間的交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述控制權三個要素中的一個或以上要素發生變動，則 貴集團重新評估其是否對被投資方擁有控制權。未失去控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；以及於損益確認任何保留投資的公允價值及由此產生的任何盈餘或虧絀。過往於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分按 貴集團已直接出售有關資產或負債的情況下原須採用的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

附錄一

會計師報告

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並無於歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則（倘適用）生效時應用該等準則。

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第19號（修訂本）	對香港財務報告準則第19號非公共受託責任的附屬 公司：披露的修訂 ²
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債 ³

1 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 於2029年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

貴集團正評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於首次應用時的影響。迄今為止，貴集團認為除國際財務報告準則第18號外，此等新訂及經修訂國際財務報告會計準則可能導致若干會計政策變動，但對貴集團財務表現及財務狀況不會構成重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號將不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期將影響損益及其他全面收益表與現金流量表的呈列方式，並將於財務報表中作出額外披露。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量若干金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期於有序交易中出售資產原應收取或轉讓負債原應支付的價格。公允價值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或如無主要市場，則在對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。假設市場參與者以彼等的最佳經濟利益行事，資產或負債的公允價值基於市場參與者為該資產或負債定價時會採用的假設計量。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者從使用該資產的最高及最佳用途，或將該資產售予另一名會使用該資產的最高及最佳用途的市場參與者可產生經濟效益的能力。

貴集團使用適用於相關情況的估值方法，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值於歷史財務資料計量或披露的所有資產及負債基於對公允價值計量整體屬重要的最低層輸入數據按如下所述在公允價值層級中分類：

第一層 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計算

第二層 — 按估值方法計算（其就計量公允價值而言屬重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察）

附錄一

會計師報告

第三層 — 按估值方法計算（其就計量公允價值而言屬重大的最低層輸入數據不可觀察）

對於在歷史財務資料以經常基準確認的資產及負債，貴集團於各有關期間末根據就公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據，通過重新評估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象或當資產須進行年度減值測試（存貨、金融資產及非流動資產除外），則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

在測試現金產生單位是否發生減值時，若能以合理且一致的基準將企業資產（例如總部大樓）的部分賬面價值分配至個別現金產生單位，則應如此分配；否則應分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映金錢時間值及資產特定風險的現時市場評估的稅前折現率折現至現值。減值虧損於其產生期間在損益表中自與已減值資產功能一致的開支類別扣除。

貴集團於各有關期間末進行評估，以決定過往已確認的減值虧損是否有不再存在或可能已經減少的跡象。倘存在該跡象，則對可收回金額作出估計。過往已確認的資產（商譽除外）減值虧損僅會於用以釐定該資產可收回金額的估計改變時撥回，惟撥回後的金額不得高於在過往年度並無就資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

關聯方

倘任何一方符合以下條件，則視為與貴集團有關聯：

(a) 該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為下列任何條件適用的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一家實體（或為另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；

附錄一

會計師報告

- (v) 該實體是為 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員利益的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致擬定用途的運作狀況及地點所產生的任何直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入營運後產生的支出（如維修及保養）通常於其產生期間自損益表扣除。倘符合確認標準，重大檢查的支出作為重置於資產賬面值中撥充資本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團確認該等部分為具有特定可使用年期的個別資產，並相應進行折舊。

折舊使用直線法計算，以將物業、廠房及設備各項目的成本於其估計可使用年期內攤銷至其剩餘價值。就此所用的主要年度比率如下：

樓宇	4.75%
機器	9.50%-31.67%
電子設備.....	19.00%-31.67%
家具及裝置.....	19.00%
汽車	19.00%
租賃物業裝修.....	20.00%-33.33%

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準在各部分中分配，而各部分單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括已初步確認的任何重大部分）於出售時或預期其使用或出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度的損益表中確認的任何出售或報廢收益或虧損為相關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

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

無形資產（商譽除外）

單獨取得的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中取得的無形資產成本乃其收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期中攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

附錄一

會計師報告

專利使用權

已購買專利按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期10年以直線法攤銷。

專業知識

專業知識按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期3年以直線法攤銷。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期3至5年以直線法攤銷。

研發開支

所有研究成本於產生時自損益表扣除。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否屬或包含租賃。倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合同屬或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產使用直線法於資產的租期與估計可使用年期（以較短者為準）內折舊如下：

樓宇	1.58至6年
租賃土地.....	50年

倘於租期結束時租賃資產的所有權轉讓至貴集團或成本反映行使購買選擇權，折舊則根據資產估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

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

於計算租賃付款現值時，由於租賃內所含利率無法輕易釐定，故貴集團於租賃開始日期使用其增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增值及就所作租賃付款減

附錄一

會計師報告

少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動（例如指數或利率變動引致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，租賃負債賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低值資產租賃

貴集團對其設備的短期租賃（即該等自開始日期起租期為12個月或以內且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。貴集團亦將低值資產租賃的確認豁免適用於被視為低價值的辦公設備租賃。

短期租賃及低值資產租賃的租賃付款以直線法於租期內確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

金融資產的分類在初步確認時取決於金融資產的合同現金流量特徵及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資部分或貴集團已應用不就重大融資部分影響作出調整的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團按其公允價值加（倘並非按公允價值計入損益的金融資產）交易成本初步計量金融資產。並無重大融資部分或貴集團根據下文「收入確認」所載政策應用可行權宜方法的貿易應收款項按照國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，其需產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益計量而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產，或兩者兼具。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式內持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合同現金流量及出售的業務模式內持有。非於上述業務模式內持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

購買或出售須在一般由法規或市場慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日（即貴集團承諾購買或出售該資產日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、修訂或出現減值時，收益及虧損於損益表中確認。

附錄一

會計師報告

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回均於損益表中確認，其計算方式與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動則於其他全面收益中確認。當終止確認時，累計計入其他全面收益的公允價值變動將轉回損益表。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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

此類別包括 貴集團並無不可撤回地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股權投資。股權投資股息在支付權確立時亦於損益表中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要於下列情況下終止確認（即自 貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產所產生現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所產生現金流量的權利，或根據「轉遞」安排已承擔責任，須在無重大延誤的情況下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取資產所產生現金流量的權利或已訂立轉遞安排， 貴集團評估是否保留該項資產所有權的風險及回報以及其程度。當 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則 貴集團繼續確認已轉讓資產，以其持續參與程度為限。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按該項資產的原賬面值與 貴集團可能被要求償還的最高代價金額中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信用損失（「預期信用損失」）撥備。預期信用損失基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並以原實際利率的概約值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合同條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩階段確認。就自初步確認以來未有大幅上升的信貸風險而言，預期信用損失就未來12個月內可能發生的違約事件導致的信用損失計提（12個月預期信用損失）。就自初步確認以來已經大幅上升的信貸風險而言，不論違約時間，須就風險的剩餘年內預期發生的信用損失計提虧損撥備（全期預期信用損失）。

於各有關期間末， 貴集團評估自初步確認以來金融工具的信貸風險是否大幅上升。進行評估時， 貴集團比較金融工具於各有關期間末發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險，

附錄一

會計師報告

同時考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有據資料，包括過往及前瞻性資料。貴集團認為於合同付款逾期超過180日時信貸風險大幅增加。

當合同付款逾期360日時，貴集團將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料表明貴集團在計及其持有的任何信貸提升措施前，不大可能悉數收取未償還合同金額時，貴集團亦可能將金融資產視為違約。

金融資產於並無合理預期收回合同現金流量時撇銷。

除下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項、應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及合同資產外，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具以及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法進行減值，並分類至以下階段以計量預期信用損失。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無大幅上升的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信用損失的金額計量
- 第二階段 — 自初步確認以來信貸風險已大幅上升但不屬於信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信用損失的金額計量
- 第三階段 — 於各有關期間末已出現信貸減值的金融資產（但並非購買或源生信貸減值的金融資產），其虧損撥備按相當於全期預期信用損失的金額計量

簡化方法

就不包含重大融資部分或貴集團已應用不調整重大融資部分之影響的實際權宜情況之貿易應收款項、應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及合同資產而言，貴集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化法，貴集團並無追蹤信貸風險變動，但於各報告日期根據全期預期信用損失確認虧損撥備。貴集團已根據其過往收款表現及行業基準，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具乃根據合同安排之性質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a)(i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合同義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合同義務；或(b)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合同，且(i)實體有責任或可能須就此交付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合同，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合同除外。

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始按公允價值確認，而如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行借款及對其他投資者的負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項、計息銀行借款及對其他投資者的負債）

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響甚微，在此情況下，它們按成本列賬。於負債終止確認時及採用實際利率法攤銷過程中，收益及虧損於損益表內確認。

計算攤銷成本時計及收購時的任何折讓或溢價以及實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷額計入損益表中的財務成本。

終止確認金融負債

當負債責任已解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

當現有金融負債被同一貸款人以與原有負債條款有重大差別的金融負債取代，或現有負債條款經重大修訂，則有關取代或修訂將視為終止確認原有負債，並確認新負債，而有關賬面值的差額於損益表中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值孰低列示。成本按加權平均基準確定，而就在製品及成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的高流動性短期存款，而該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，乃為應對短期現金承擔而持有，價值變動風險極小。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及短期存款（定義見上文），減去須按要求償還及構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備

撥備乃於現時責任（法定或推定）因過往事件產生且可能將需要未來資源流出以清償該責任時予以確認，惟須可就責任金額作出可靠估計。

附 錄 一

會 計 師 報 告

當貼現的影響為重大時，就撥備確認的金額為於報告期末預期需要清償該責任的未來開支的現值。隨著時間流逝而增加的已貼現現值金額乃計入損益表內的財務成本。

貴集團在保修期內就產品銷售提供保修。確認為撥備的金額為經考慮圍繞責任的風險及不確定因素後於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計。保修相關成本每年修訂。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益以外確認的項目的所得稅乃於損益以外於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額，並根據於各報告期間末已頒佈或實質上頒佈的稅率（及稅法）計量，並經考慮 貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項使用負債法，就於各報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額予以確認，但下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因於一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就有關對附屬公司的投資的應課稅暫時性差額而言，當撥回暫時性差額的時間可以控制，以及暫時性差額不大可能於可預見未來撥回時。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時性差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可結轉的情況下予以確認，但下列情況除外：

- 與可扣減暫時性差額相關的遞延稅項資產乃因於一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與對附屬公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，僅會於暫時性差額很有可能於可預可見未來撥回，且有應課稅利潤可用以抵銷該等暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

於有關期間末檢討遞延稅項資產的賬面值，並於不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並於很可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率（及稅法），以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

附錄一

會計師報告

僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公允價值確認。倘補助與開支項目相關，則按系統基準於擬作補償的成本支銷期間，確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預期可使用年期內以每年等額分期撥至損益表或自有關資產賬面值扣除並以減少折舊支出的方法撥至損益表。

收入確認

來自客戶合同的收入

當貨品或服務的控制權按反映 貴集團預期有權獲得以交換該等貨品或服務的代價金額轉移至客戶時，確認來自客戶合同的收入。

當合同代價包括可變金額時，代價金額估計為 貴集團就交換向客戶轉讓貨品或服務而有權收取的代價金額。可變代價於合同訂立時估計並加以限制，直至已確認累計收入金額的重大收入撥回不太可能發生（倘可變代價的相關不確定因素其後得以解決）為止。

倘合同中包含向客戶轉移貨品或服務時為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收入按應收金額的現值計量，並使用與 貴集團與客戶於合同訂立時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同包含融資成分，為 貴集團帶來超過一年的重大融資利益，則根據該合同已確認的收入包括按實際利率法計算的合同責任所附加的利息開支。就客戶付款與轉讓所承諾貨品或服務之間的年期為一年或少於一年的合同而言，概不會採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資成分的影響調整交易價值。

(a) 貨品銷售

貴集團生產並銷售一系列產品，包括電機控制器、功率磚（「功率磚」）、功率模塊及其他。

銷售貨品產生的收入於資產的控制權轉移至客戶的時間點確認。國內銷售收入通常於客戶接收並接受貨品及服務或客戶確認時確認。貴公司按照合同規定申報並取得提單或交貨單時，確認出口銷售收入。

部分合同向客戶提供回扣權，導致可變代價受到限制。為估計預期未來返利的可變對價估計，最有可能金額法適用於具有單一數量閾值的合同，而預期價值法適用於具有超過一個數量閾值的合同。所選擇的最能預測可變代價金額的方法主要視合同所載的數量閾值數目而定。應用有關可變代價之限制估計的規定，並就預期未來回扣確認退款負債。

附錄一

會計師報告

(b) 研發服務

研發服務產生的收入於服務的控制權轉移至客戶的時間點（通常於客戶確認完成時）予以確認。

為提供設計服務而產生的成本確認為履約成本，而履約成本在確認收入時確認為銷售成本。

其他收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，應用的利率為在金融工具的預期年期或較短期間（倘適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合同負債

當貴集團轉讓相關貨品或服務而收取客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認合同負債。合同負債於貴集團履行合同時確認為收入（即轉讓相關貨品或服務的控制權予客戶）。

合同成本

除資本化作存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘滿足下列所有準則，為履行與客戶的合同產生的成本資本化作資產：

- (a) 成本與實體可明確識別的合同或預期合同直接相關。
- (b) 成本令實體將用於履行（或持續履行）日後履約責任的資源得以產生或有所增加。
- (c) 成本預期可收回。

已資本化合同成本按照與向客戶轉讓與資產相關的貨品或服務一致的系統標準予以攤銷及自損益表扣除。其他合同成本於產生時支銷。

股份支付

貴集團向僱員（包括董事）及其他對貴集團成功營運作出貢獻的合資格參與者（「權益結算交易」）授出一系列股份激勵計劃。與合資格參與者進行的權益結算交易的成本乃經參考其獲授日期的公允價值計量。股份激勵計劃的公允價值乃由外部估值師採用市場模型釐定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註36。

權益結算交易的成本連同權益的相應增加會於履約或服務條件獲達成期間於開支內確認。待歸屬日前於各報告期末就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿的程度以及貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期間於損益表扣除或計入的金額指於該期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件的可能性，作為貴集團對將最終歸屬權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件乃於授出日期的公允價值內反映。獎勵所附帶並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值並致使實時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦附帶服務或表現條件則另作別論。

附錄一

會計師報告

就因非市場表現或服務條件未獲達成而最終未能歸屬的獎勵而言，概不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，有關交易視作歸屬處理而不論是否達成該市場或非歸屬條件，惟所有其他表現或服務條件已獲達成。

當修訂權益結算獎勵條款時，倘獎勵的原條款獲達成，則需按猶如條款並無進行修訂確認最少開支。此外，倘任何修訂導致於修訂日期所計量股份支付的總公允價值增加或以其他方式令僱員受惠，則確認開支。當權益結算獎勵獲註銷時，其將視作已於註銷當日歸屬，而尚未就獎勵確認的任何開支將即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及貴集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休金計劃。貴集團須向中央退休金計劃支付工資成本的某一百分比作為供款。供款於其根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益表中扣除。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產（即需要大量時間準備以作擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借款成本將被撥充資本作為該等資產的部分成本。倘資產大致可作擬定用途或出售，則該等借款成本將會停止撥充資本。所有其他借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括利息及實體因借入資金而產生的其他成本。

報告期後事項

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

股息

當末期股息於股東會中獲股東批准，則確認其為負債。

外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團旗下各實體均可自行釐定其功能貨幣，而各實體的財務報表所包含的項目均採用該功能貨幣計量。貴集團旗下實體所記錄的外幣交易在初次記錄時，採用交易發生當日的有關功能貨幣現行匯率。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末功能貨幣的適用匯率進行換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表內確認。

以外幣歷史成本計算的非貨幣項目按初次交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致（即於其他全面收益或損益中確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就終止確認預收代價的相關非貨幣資產或非貨幣負債而言，於釐定首次確認相關資產、開支或收入所使用的匯率時，首次交易日期指 貴集團首次確認預收代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款，貴集團將釐定每筆預付代價付款或收款的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按於報告期末的通行匯率換算為人民幣，其損益表則按相若於交易當日的通行匯率換算為人民幣。

因此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計，惟差異屬於非控股權益者除外。出售海外業務時，有關該項海外業務的儲備累計金額於損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內產生的經常性現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，此會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露及或然負債的披露。此等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層亦已作出以下判斷，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額影響最大：

遞延稅項資產

未使用的稅項虧損的遞延稅項資產於有可能獲得可用於抵扣稅項虧損的應課稅利潤時確認。管理層必須根據預期可獲得未來應課稅利潤的時間和水平以及未來的稅務規劃策略，作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。

於各有關期間末，貴集團結轉的稅項虧損為人民幣794,138,000元、人民幣1,164,832,000元、人民幣1,643,223,000元及人民幣1,809,234,000元。該等虧損與存在虧損歷史的實體相關，尚未屆滿，且不得用於抵銷 貴集團其他實體的應課稅收益。該等實體既不存在任何應課稅暫時性差額，亦無可利用的、可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產的任何稅務規劃機會。基於此，貴集團已確定無法就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

金融資產的分類

金融資產的分類和初始計量取決於 貴集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵：

- (1) 管理層在評估業務模式方面需要做出重大判斷，包括但不限於(a)如何評估業務模式的表現以及在該業務模式中持有的金融資產，並將其報告給實體的關鍵管理人員；(b)影響業務模式表現的風險、在業務模式中持有的金融資產、應對以上這些風險的方法；(c)業務經理的

附錄一

會計師報告

薪酬。在確定是否將通過收回金融資產的合同現金流來實現現金流時，管理層需要考慮出售的原因、出售的時間、頻率和以前期間的價值；及

- (2) 管理層需要對合同現金流量是否僅為本金及未償付本金金額之利息的支付做出重大判斷。例如，在評估貨幣要素的修正時間價值時，需要判斷合同現金流量與基準現金流量間是否存在顯著差異；在評估預付的金融資產時，需要判斷預付的公允價值是否微不足道。

估計的不確定因素

於報告期末，關於將來的關鍵假設及估計不確定因素的其他主要來源（其存在導致資產及負債賬面值於下一財政年度內出現重大調整的重大風險）闡述如下。

貿易應收款項、應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及合約資產預期信用損失撥備

貴集團使用撥備金矩陣來計算貿易應收款項、應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及合約資產的預期信用損失。撥備率乃根據具有類似虧損模式的各客戶群體組別（即按客戶所屬行業、客戶類型及評級劃分）的發票日期釐定。

撥備金矩陣的初始建立考慮了歷史收款表現和行業基準。在作出此類判斷和估計時，貴集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險及其他因素，推斷債務人信用風險的預期變化。不同的估計可能會影響減值評估，減值撥備也可能無法代表未來實際的減值虧損。貴集團的貿易應收款項、應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及合約資產的預期信用損失相關信息披露於歷史財務資料的附註21、附註22、附註23和附註25中。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值類似的資產，而以類似抵押品於類似期限借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如並無達成融資交易的附屬公司）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（例如並非以附屬公司的功能貨幣租賃），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

保修

保修撥備根據銷量及維修水平的過往經驗估算得出。將持續審查估算基準，並在適當時予以修訂。

金融工具的公允價值

不存在活躍市場的金融工具的公允價值採用適當的估值技術估計。該等估值以與該等工具相關的信貸風險及流動性風險等相關假設為基礎，具有不確定性且可能與實際結果不同。進一步詳情載於歷史財務資料附註44。

附 錄 一

會 計 師 報 告

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團評估所有非金融資產(包括使用權資產)於各有關期間末是否有任何減值跡象。具有有限使用年期的非金融資產於出現減值跡象表明賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則減值存在，可收回金額為其公允價值減出售成本與其使用價值兩者之較高者。公允價值減出售成本乃根據自類似資產公平交易的具約束力銷售交易可獲得的數據或可觀察市價減出售該資產的增量成本計算。於計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

股份支付

設立若干員工激勵計劃旨在激勵 貴公司董事及 貴集團員工。員工激勵計劃股份於授出日期的公允價值乃按獨立估值釐定。待歸屬日前於各有關期間末，就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿的程度以及 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。然而，如未來最終歸屬的權益工具數目發生變化，則該估計可予修訂。進一步詳情載於歷史財務資料附註36。

4. 經營分部資料

貴公司執行董事已被確定為 貴集團的主要經營決策者，其將 貴集團業務的經營業績作為一個經營分部進行審閱，以作出戰略決策及資源分配。因此， 貴集團認為只有一個分部用於作出戰略決策。

地理資料

(a) 外部客戶收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審計)	
中國內地.....	148,485	1,145,922	1,897,511	528,510	888,125
其他國家／地區.....	11,351	13,030	102,703	23,083	67,913
總計	<u>159,836</u>	<u>1,158,952</u>	<u>2,000,214</u>	<u>551,593</u>	<u>956,038</u>

上述收入資料乃按客戶所在地劃分。

(b) 非流動資產

	於12月31日			於5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
中國內地.....	204,394	454,638	864,515	1,007,315
其他國家／地區.....	462	577	575	1,703
總計	<u>204,856</u>	<u>455,215</u>	<u>865,090</u>	<u>1,009,018</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地區劃分，並不包括金融工具。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的資料

於各有關期間及截至2025年5月31日止五個月，向個別貢獻 貴集團總收入10%以上的客戶作出的銷售產生的收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	2026年 人民幣千元
客戶1	17,127	422,309	1,142,774	338,960	477,795
客戶2	*	159,811	268,171	*	*
客戶3	47,879	293,485	*	*	*
客戶4	41,972	*	*	*	*
客戶5	21,515	116,618	*	*	*
客戶6	*	*	*	*	127,276

* 由於個別收入並無佔 貴集團於各期間的收入10%或以上，故並無披露該客戶的相關收入。

5. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	2026年 人民幣千元
來自客戶合同的收入	159,836	1,158,952	2,000,214	551,593	956,038

來自客戶合同的收入

(a) 分拆收入資料

分部收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	2026年 人民幣千元
貨品或服務類型					
電機控制器	138,176	956,539	1,519,596	428,936	776,005
功率磚	9,661	178,885	346,695	68,827	165,278
功率模塊	448	4,310	69,142	26,543	13,151
研發服務及其他	11,551	19,218	64,781	27,287	1,604
總計	159,836	1,158,952	2,000,214	551,593	956,038
收入確認時間					
貨品及服務於					
某時間點轉移	159,836	1,158,952	2,000,214	551,593	956,038

附錄一

會計師報告

下表列示於本報告期確認並計入報告期初合同負債及自過往期間履行履約責任確認的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
於報告年／期初計入合同 負債的已確認收入：....	1,577	2,750	24,896	9,065	344

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售電機控制器、功率磚、功率模塊及其他

履約責任於貨品及服務的控制權轉移至客戶的時間點履行。銷售貨品收入於資產控制權轉移至客戶時確認。國內銷售收入通常於客戶接收並接受貨品及服務或客戶確認時確認。 貴公司按照合同規定申報並取得提單或交貨單時，確認出口銷售收入。一般情況下在開具發票後30天至120天付款。

研發服務

履約責任於客戶確認完成後履行，且付款期限通常為發票開具後30天至90天。

貴集團管理層預期，截至各有關期間末，分配予剩餘履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格將於有關期間期末起計一年內確認。因此，國際財務報告準則第15.121號允許的權宜法適用。

6. 其他收入及收益

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
其他收入					
銀行利息收入.....	1,461	2,696	2,154	794	1,092
政府補助.....	17,686	15,923	14,731	3,998	12,024
其他收入總額.....	19,147	18,619	16,885	4,792	13,116
其他收益					
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的投資收益	1,070	947	3,245	—	3,095

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
投資於權益工具的以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產的 公允價值收益.....	1,225	8,097	5,656	—	—
匯兌收益.....	576	1,152	1,556	835	—
其他.....	1,821	1,696	2,224	1,009	1,228
其他收益總額.....	4,692	11,892	12,681	1,844	4,323
其他收入及收益總額.....	23,839	30,511	29,566	6,636	17,439

7. 除稅前虧損

貴集團持續經營業務的除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銷售成本.....	173,178	1,144,209	1,888,340	545,958	869,554
使用權資產折舊*(附註15).....	6,863	9,284	10,747	4,387	6,755
物業、廠房及設備折舊*(附註14)...	21,386	41,041	72,382	25,399	38,092
無形資產攤銷*(附註16).....	3,371	3,685	3,327	1,320	1,458
不計入租賃負債計量的租賃付款....	532	374	799	390	98
僱員福利開支*：					
工資、薪金及津貼.....	136,236	237,778	323,497	130,074	133,039
以權益結算的股份支付開支.....	23,928	27,821	26,954	11,044	18,222
對外部顧問以權益結算的股份支付..	4,699	—	—	—	—
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
金融及合約資產減值虧損／ (撥回)淨額.....	2,739	7,966	4,994	(4,004)	(587)
撇減存貨至可變現淨值**.....	10,889	45,401	17,936	10,446	12,136
匯兌差異淨額.....	(576)	(1,152)	(1,556)	(835)	952

附錄一

會計師報告

* 銷售成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及員工成本相關的開支，而該等開支亦計入上述就各類開支單獨披露的相關總額內。

** 撇減存貨至可變現淨值計入損益中的「銷售成本」。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銀行借款利息	4,759	14,464	43,759	14,764	23,689
租賃負債利息	697	911	1,063	356	1,152
對其他投資者的負債利息 ..	—	1,915	9,729	3,567	4,503
	5,456	17,290	54,551	18,687	29,344
減：資本化利息	—	(806)	(1,751)	(1,751)	—
總計	5,456	16,484	52,800	16,936	29,344

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註35。

9. 董事及監事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司（披露董事利益資料）規例第2部所披露於有關期間及截至2025年5月31日止五個月錄得之董事及監事薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益 ...	3,987	4,688	4,662	2,158	1,149
表現掛鉤花紅	1,309	1,563	1,554	719	383
以權益結算的					
股份支付開支	6,283	7,661	6,506	2,721	3,940
退休金計劃供款及					
社會福利	928	1,015	1,048	480	244
小計	12,507	14,927	13,770	6,078	5,716
總計	12,507	14,927	13,770	6,078	5,716

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2025年5月31日止五個月，支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
唐秋英女士.....	—	—	—	—	—
葛以群女士.....	—	—	—	—	—
朱曉芳女士.....	—	—	—	—	—
總計	—	—	—	—	—

(i) 貴公司所有獨立非執行董事均於2025年12月獲委任，並將自本文件日期起生效。

(b) 執行董事、非執行董事及監事

	袍金	薪金、津貼及 實物利益	表現相關花紅	以權益結算的 股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	總薪酬
	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：						
沈捷先生(沈博士)						
(附註(i)).....	—	726	242	—	148	1,116
余浩先生(附註(ii))....	—	621	207	2,450	148	3,426
張嵩先生(附註(iii))....	—	549	183	816	148	1,696
朱駿先生(附註(v)).....	—	726	242	1,078	148	2,194
小計	—	2,622	874	4,344	592	8,432
非執行董事：						
范奇暉先生(附註(iv))..	—	—	—	—	—	—
周子超先生(附註(vi))..	—	—	—	—	—	—
陳見萬先生(附註(vii))..	—	—	—	—	—	—
江航先生(附註(viii))...	—	—	—	—	—	—
趙星燦女士(附註(ix))..	—	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—	—
監事：						
魏玉法先生(附註(x))...	—	—	—	—	—	—
任康樂先生(附註(xi))..	—	552	184	983	148	1,867
李超先生(附註(xii))...	—	120	20	—	40	180
馬遠先生(附註(xiii))...	—	—	—	—	—	—
李帆遠女士(附註(xiv))..	—	693	231	956	148	2,028
張晶天先生(附註(xv))..	—	—	—	—	—	—
董煒先生(附註(xvi))...	—	—	—	—	—	—
小計	—	1,365	435	1,939	336	4,075
總計	—	3,987	1,309	6,283	928	12,507

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼及 實物利益	表現相關花紅	以權益結算的 股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	總薪酬
	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：						
沈博士 (附註(i))	—	726	242	—	145	1,113
余浩先生 (附註(ii))	—	668	223	2,892	145	3,928
張嵩先生 (附註(iii))	—	582	194	728	145	1,649
朱駿先生 (附註(v))	—	762	254	1,051	145	2,212
小計	—	2,738	913	4,671	580	8,902
非執行董事：						
范奇暉先生 (附註(iv)) . . .	—	—	—	—	—	—
江航先生 (附註(viii)) . . .	—	—	—	—	—	—
趙星燦女士 (附註(ix)) . . .	—	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—	—
監事：						
任康樂先生 (附註(xi)) . . .	—	585	195	850	145	1,775
馬遠先生 (附註(xiii)) . . .	—	—	—	—	—	—
李帆遠女士 (附註(xiv)) . . .	—	728	243	947	145	2,063
張晶天先生 (附註(xv)) . . .	—	—	—	—	—	—
董煒先生 (附註(xvi)) . . .	—	—	—	—	—	—
韓娜女士 (附註(xvii)) . . .	—	637	212	1,193	145	2,187
小計	—	1,950	650	2,990	435	6,025
總計	—	4,688	1,563	7,661	1,015	14,927
	袍金	薪金、津貼及 實物利益	表現相關花紅	以權益結算的 股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	總薪酬
	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：						
沈博士 (附註(i))	—	726	242	604	146	1,718
余浩先生 (附註(ii))	—	528	176	1,684	116	2,504
張嵩先生 (附註(iii))	—	582	194	666	146	1,588
韓娜女士 (附註(xvii)) . . .	—	637	212	849	146	1,844
朱駿先生 (附註(v))	—	762	254	921	146	2,083
小計	—	3,235	1,078	4,724	700	9,737
非執行董事：						
范奇暉先生 (附註(iv)) . . .	—	—	—	—	—	—
江航先生 (附註(viii)) . . .	—	—	—	—	—	—
趙星燦女士 (附註(ix)) . . .	—	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—	—
監事：						
任康樂先生 (附註(xi)) . . .	—	505	168	599	116	1,388
馬遠先生 (附註(xiii)) . . .	—	—	—	—	—	—
李帆遠女士 (附註(xiv)) . . .	—	470	157	568	116	1,311
張晶天先生 (附註(xv)) . . .	—	—	—	—	—	—
李一粟先生 (附註(xviii)) . .	—	452	151	615	116	1,334
小計	—	1,427	476	1,782	348	4,033
總計	—	4,662	1,554	6,506	1,048	13,770

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼及 實物利益	表現相關花紅	以權益結算的 股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	總薪酬
	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5月31日止五個月 (未經審計)						
執行董事：						
沈博士(附註(i))	—	303	101	—	60	464
余浩先生(附註(ii))	—	278	93	848	60	1,279
張嵩先生(附註(iii))	—	243	81	281	60	665
韓娜女士(附註(xvii)) . . .	—	265	88	389	60	802
朱駿先生(附註(v))	—	318	106	397	60	881
小計	—	1,407	469	1,915	300	4,091
非執行董事：						
范奇暉先生(附註(iv)) . . .	—	—	—	—	—	—
江航先生(附註(viii)) . . .	—	—	—	—	—	—
趙星燦女士(附註(ix)) . . .	—	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—	—
監事：						
任康樂先生(附註(xi)) . . .	—	266	89	321	60	736
馬遠先生(附註(xiii)) . . .	—	—	—	—	—	—
李帆遠女士(附註(xiv)) . . .	—	247	82	322	60	711
張晶天先生(附註(xv)) . . .	—	—	—	—	—	—
李一粟先生(附註(xviii)) . .	—	238	79	163	60	540
小計	—	751	250	806	180	1,987
總計	—	2,158	719	2,721	480	6,078
	袍金	薪金、津貼及 實物利益	表現相關花紅	以權益結算的 股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	總薪酬
	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2026年5月31日止五個月						
執行董事：						
沈博士(附註(i))	—	303	101	3,019	61	3,484
張嵩先生(附註(iii))	—	250	83	267	61	661
韓娜女士(附註(xvii)) . . .	—	278	93	293	61	725
朱駿先生(附註(v))	—	318	106	361	61	846
小計	—	1,149	383	3,940	244	5,716
非執行董事：						
范奇暉先生(附註(iv)) . . .	—	—	—	—	—	—
吳建鋒先生(附註(xix)) . . .	—	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,149	383	3,940	244	5,716

由於 貴公司自2025年10月起解散監事會，故上述截至2026年5月31日止五個月期間的披露概無包括監事薪酬。

附錄一

會計師報告

- (i) 沈博士自2018年10月起獲委任為 貴公司首席執行官兼董事會主席。
- (ii) 余浩先生於2019年12月獲委任為 貴公司執行董事及於2025年10月辭任。
- (iii) 張嵩先生於2019年6月獲委任為 貴公司執行董事。
- (iv) 范奇暉先生於2020年5月獲蘇州君聯相道股權投資合夥企業(有限合夥)、上海君聯晟灝創業投資合夥企業(有限合夥)、北京君聯晟源股權投資合夥企業(有限合夥)及西安君聯海盈股權投資合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 朱駿先生於2020年5月獲委任為 貴公司執行董事。
- (vi) 周子超先生於2022年7月獲中金啟辰(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)、中金啟辰貳期(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)及中金啟辰貳期(無錫)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司非執行董事及於2023年8月辭任。
- (vii) 陳見萬先生於2022年7月獲上海張江科技創業投資有限公司委任為 貴公司非執行董事及於2023年11月辭任。
- (viii) 江航先生於2023年8月獲中金啟辰(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)、中金啟辰貳期(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)及中金啟辰貳期(無錫)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司非執行董事及於2025年10月辭任。
- (ix) 趙星燦女士於2023年11月獲蘇州工業園區元禾鼎和吉昌創業投資合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司非執行董事及於2025年10月辭任。
- (x) 魏玉法先生於2020年5月獲深圳中南荷多創業投資合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司監事及於2023年8月辭任。
- (xi) 任康樂先生於2019年8月獲委任為 貴公司監事及於2025年10月辭任。
- (xii) 李超先生於2022年7月獲深圳拓金創業投資基金合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司監事及於2023年8月辭任。
- (xiii) 馬遠先生於2019年6月獲上海銳合新信創業投資中心(有限合夥)及寧波銳合盈孚創業投資合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司監事及於2025年10月辭任。
- (xiv) 李帆遠女士於2022年7月獲深圳拓金創業投資基金合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司監事及於2025年10月辭任。

附錄一

會計師報告

- (xv) 張晶天先生於2023年8月獲嘉興晶凱聚行股權投資合夥企業(有限合夥)、嘉興晶凱瞻遠股權投資合夥企業(有限合夥)、嘉興晶凱合裕股權投資合夥企業(有限合夥)、嘉興晶凱時厚創業投資合夥企業(有限合夥)及嘉興晶凱弘鯤股權投資合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司監事及於2025年10月辭任。
- (xvi) 董煒先生於2023年8月獲深圳拓金創業投資基金合夥企業(有限合夥)委任為 貴公司監事及於2024年10月辭任。
- (xvii) 韓娜女士於2024年10月獲委任為 貴公司監事及於2025年1月辭任 貴公司監事，並於2025年1月獲委任為 貴公司執行董事。
- (xviii) 李一粟先生於2025年1月獲委任為 貴公司監事及於2025年10月辭任。
- (xix) 吳建鋒先生於2026年4月獲先進製造產業投資基金二期(有限合夥)委任為 貴公司非執行董事。

10. 五名最高薪僱員

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5月31日止五個月，五名最高薪酬僱員分別包括3名、3名、2名、3名及1名董事及監事，其薪酬詳情載於上文附註9。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5月31日止五個月，並非 貴公司董事或監事的餘下2名、2名、3名、2名及4名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,828	1,926	2,726	803	1,389
表現相關花紅	609	642	909	268	463
以權益結算的股份支付開支...	3,350	3,098	3,502	928	6,446
退休金計劃供款及社會福利...	296	290	468	120	244
總計	6,083	5,956	7,605	2,119	8,542

附錄一

會計師報告

薪酬介乎以下範圍之非董事及非監事最高薪僱員的人數如下：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(未經審計)				
零至1,000,000港元	—	—	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—	2	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1	2	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	—	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1	—	—	—
總計	2	2	3	2	4

11. 所得稅

中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法及相關規定，貴公司及其附屬公司的企業所得稅根據現行法規、相關詮釋及慣例基於年度估計應課稅利潤按法定稅率25%計算。

臻驅科技(上海)股份有限公司及上海臨港電力電子研究有限公司被認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，故於有關期間享受15%的優惠所得稅率。柳州臻驅電控科技有限公司曾為高新技術企業，為期三年，直至2025年10月18日止。

根據中國財政部及國家稅務總局發佈的《財稅[2022]13號通知》，自2022年1月1日起至2024年12月31日，小微企業不超過人民幣1,000,000元的年度應課稅收入，應按5%的適用企業所得稅率計入其應課稅收入；及不低於人民幣1,000,000元且不超過人民幣3,000,000元的年度應課稅收入，應按5%的適用企業所得稅率計入其應課稅收入。根據中國財政部及國家稅務總局發佈的《財稅[2023]第12號通知》，自2023年1月1日起至2027年12月31日，小微企業不超過人民幣1,000,000元的年度應課稅收入，應按5%的適用企業所得稅率計入其應課稅收入；及不少於人民幣1,000,000元且不超過人民幣3,000,000元的年度應課稅收入，應按5%的適用企業所得稅率計入其應課稅收入。臻驅新能源(上海)有限公司及臻驅科技(杭州)有限公司適用小微企業優惠所得稅率。

其他司法管轄區的企業所得稅

Leadrive Technology Germany GmbH產生自其他司法管轄區的利潤所得稅乃根據於有關期間及截至2025年5月31日止五個月的估計應課稅利潤按相關司法管轄區的現行相關稅率32.45%計算；Leadrive Japan Co., Ltd.乃根據有關期間及截至2025年5月31日止五個月的估計應課稅利潤按相關司法管轄區的現行相關稅率23.2%計算；臻驅科技(香港)有限公司乃根據有關期間及截至2025年5月31日止五個月的估計應課稅利潤按相關司法管轄區的現行相關稅率計算，即就於香港產生的估計應課稅利潤而言，首2,000,000港元的稅率為8.25%，而任何超過2,000,000港元的部分稅率為16.5%。

附錄一

會計師報告

貴集團須就源自或來自 貴集團成員公司註冊及經營所在稅務管轄區的利潤按實體基準繳納所得稅。

貴集團的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審計)	
即期所得稅.....	—	—	—	—	—

於各有關期間及截至2025年5月31日止五個月，根據 貴公司及其附屬公司註冊所在司法管轄區的適用稅項計算除稅前虧損適用的所得稅開支與根據實際所得稅稅率計算的所得稅開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審計)	
除稅前虧損.....	(237,180)	(335,015)	(331,006)	(160,067)	(127,526)
按中國法定稅率25%計算的稅項.....	(59,295)	(83,754)	(82,752)	(40,017)	(31,882)
優惠或不同稅率的影響.....	20,630	25,832	27,605	11,800	16,152
合資格研發開支額外稅務扣除額.....	(16,436)	(27,061)	(31,503)	(14,585)	(14,914)
不可扣稅開支.....	180	263	373	143	150
未確認暫時差額及稅項虧損.....	54,921	84,720	86,277	42,659	30,494
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出.....	—	—	—	—	—

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣794,138,000元、人民幣1,164,832,000元、人民幣1,643,223,000元及人民幣1,809,234,000元，將在一至十年內屆滿，以抵銷未來應課稅利潤。由於該等虧損產生於 貴公司及其長期處於虧損狀態的附屬公司，且預計未來不太可能產生可用於抵銷該等稅項虧損的應課稅利潤，因此未就該等虧損確認遞延稅項資產。

12. 股息

於有關期間， 貴公司並無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

13. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年／期內虧損及於各有關期間及截至2025年5月31日止五個月的發行在外普通股加權平均數計算。

於釐定 貴公司轉制為股份有限公司前發行在外普通股的加權平均數時，已假設：(i)實繳資本已按於2024年10月轉制時適用的相同比例轉換為股本；及(ii)儲備已按於2024年10月實施的相同比例資本化為股本(附註35)。

每股基本及攤薄虧損乃根據以下各項計算：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審計)	
虧損					
母公司普通權益持有人應佔					
虧損(人民幣千元).....	(229,028)	(329,765)	(333,962)	(160,456)	(126,955)
股份					
年／期內已發行普通股加權					
平均數(千股).....	24,610	29,422	33,040	31,691	34,703

貴集團於有關期間及截至2025年5月31日止五個月並無已發行潛在攤薄普通股。

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註35。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器	電子設備	傢俬及裝置	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
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	40,376	7,155	371	9,787	9,863	67,552
累計折舊及減值	(6,562)	(4,900)	(119)	—	(6,583)	(18,164)
賬面淨值.....	33,814	2,255	252	9,787	3,280	49,388
於2023年1月1日，扣除累計						
折舊及減值.....	33,814	2,255	252	9,787	3,280	49,388
添置	13,710	687	—	89,257	12,706	116,360
出售	(395)	(160)	—	—	—	(555)
轉撥	26,049	1,420	9	(27,610)	132	—
年內折舊撥備	(13,660)	(1,100)	(72)	—	(6,554)	(21,386)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	機器	電子設備	傢俬及裝置	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
於2023年12月31日，扣除						
累計折舊及減值	59,518	3,102	189	71,434	9,564	143,807
於2023年12月31日：						
成本	79,658	9,072	380	71,434	22,701	183,245
累計折舊及減值	(20,140)	(5,970)	(191)	–	(13,137)	(39,438)
賬面淨值	59,518	3,102	189	71,434	9,564	143,807

	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	79,658	9,072	380	–	71,434	22,701	183,245
累計折舊及減值	(20,140)	(5,970)	(191)	–	–	(13,137)	(39,438)
賬面淨值	59,518	3,102	189	–	71,434	9,564	143,807
於2024年1月1日，扣除累計折舊及							
減值	59,518	3,102	189	–	71,434	9,564	143,807
添置	14,253	6	–	–	277,861	990	293,110
出售	(612)	(10)	–	–	–	–	(622)
轉撥	150,339	5,181	32	569	(166,402)	10,281	–
年內折舊撥備	(29,893)	(1,861)	(70)	(36)	–	(9,181)	(41,041)
於2024年12月31日，扣除累計							
折舊及減值	193,605	6,418	151	533	182,893	11,654	395,254
於2024年12月31日：							
成本	243,189	14,063	412	569	182,893	33,972	475,098
累計折舊及減值	(49,584)	(7,645)	(261)	(36)	–	(22,318)	(79,844)
賬面淨值	193,605	6,418	151	533	182,893	11,654	395,254

截至2024年12月31日，貴集團若干賬面淨值總額約為人民幣90,647,000元的在建工程已予抵押，以為貴集團若干計息銀行借款及銀行授信提供擔保。

	樓宇	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
2025年12月31日								
於2025年1月1日：								
成本	–	243,189	14,063	412	569	182,893	33,972	475,098
累計折舊及減值	–	(49,584)	(7,645)	(261)	(36)	–	(22,318)	(79,844)
賬面淨值	–	193,605	6,418	151	533	182,893	11,654	395,254

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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2025年1月1日，扣除累計								
折舊及減值	–	193,605	6,418	151	533	182,893	11,654	395,254
添置	–	3,646	–	–	–	419,755	456	423,857
出售	–	(1,924)	(5)	–	–	–	–	(1,929)
轉撥	205,784	232,631	37,414	75	–	(503,965)	28,061	–
年內折舊撥備	(6,651)	(51,005)	(4,207)	(68)	(110)	–	(10,341)	(72,382)
於2025年12月31日，扣除累計折舊								
及減值	199,133	376,953	39,620	158	423	98,683	29,830	744,800
於2025年12月31日：								
成本	205,784	472,808	51,398	487	569	98,683	48,507	878,236
累計折舊及減值	(6,651)	(95,855)	(11,778)	(329)	(146)	–	(18,677)	(133,436)
賬面淨值	199,133	376,953	39,620	158	423	98,683	29,830	744,800
	樓宇	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
2026年5月31日								
於2026年1月1日：								
成本	205,784	472,808	51,398	487	569	98,683	48,507	878,236
累計折舊及減值	(6,651)	(95,855)	(11,778)	(329)	(146)	–	(18,677)	(133,436)
賬面淨值	199,133	376,953	39,620	158	423	98,683	29,830	744,800
於2026年1月1日，扣除累計								
折舊及減值	199,133	376,953	39,620	158	423	98,683	29,830	744,800
添置	–	–	–	–	–	201,621	–	201,621
出售	–	(563)	–	–	–	–	–	(563)
轉撥	–	121,382	3,591	34	–	(144,979)	19,972	–
期內折舊撥備	(4,219)	(26,006)	(3,988)	(32)	(46)	–	(3,801)	(38,092)
於2026年5月31日，扣除累計折舊								
及減值	194,914	471,766	39,223	160	377	155,325	46,001	907,766
於2026年5月31日：								
成本	205,784	593,601	54,989	521	569	155,325	68,479	1,079,268
累計折舊及減值	(10,870)	(121,835)	(15,766)	(361)	(192)	–	(22,478)	(171,502)
賬面淨值	194,914	471,766	39,223	160	377	155,325	46,001	907,766

附錄一

會計師報告

於2026年5月31日，貴集團若干賬面淨值總額約為人民幣166.295百萬元的樓宇已予抵押，以為貴集團若干計息銀行借款及銀行授信提供擔保。

貴公司

	機器	電子設備	傢俬及裝置	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	
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	6,437	5,008	120	5,101	1,564	18,230	
累計折舊及減值	(332)	(3,630)	(44)	–	(1,148)	(5,154)	
賬面淨值.....	6,105	1,378	76	5,101	416	13,076	
於2023年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	6,105	1,378	76	5,101	416	13,076	
添置	8,438	346	–	2,189	793	11,766	
出售	(304)	(160)	–	–	–	(464)	
轉撥	3,285	666	–	(3,951)	–	–	
年內折舊撥備	(2,146)	(722)	(23)	–	(332)	(3,223)	
於2023年12月31日，扣除							
累計折舊及減值	15,378	1,508	53	3,339	877	21,155	
於2023年12月31日：							
成本	17,806	5,829	120	3,339	2,357	29,451	
累計折舊及減值	(2,428)	(4,321)	(67)	–	(1,480)	(8,296)	
賬面淨值.....	15,378	1,508	53	3,339	877	21,155	
	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	17,806	5,829	120	–	3,339	2,357	29,451
累計折舊及減值	(2,428)	(4,321)	(67)	–	–	(1,480)	(8,296)
賬面淨值.....	15,378	1,508	53	–	3,339	877	21,155
於2024年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	15,378	1,508	53	–	3,339	877	21,155
添置	13,085	4	–	–	50,115	–	63,204
出售	(381)	(10)	–	–	–	–	(391)
轉撥	38,201	2,865	32	569	(42,841)	1,174	–
年內折舊撥備	(19,939)	(1,155)	(26)	(36)	–	(772)	(21,928)
於2024年12月31日，扣除累計							
折舊及減值	46,344	3,212	59	533	10,613	1,279	62,040

附 錄 一

會 計 師 報 告

	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
於2024年12月31日：							
成本	68,592	8,502	152	569	10,613	3,531	91,959
累計折舊及減值	(22,248)	(5,290)	(93)	(36)	–	(2,252)	(29,919)
賬面淨值	46,344	3,212	59	533	10,613	1,279	62,040
	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	68,592	8,502	152	569	10,613	3,531	91,959
累計折舊及減值	(22,248)	(5,290)	(93)	(36)	–	(2,252)	(29,919)
賬面淨值	46,344	3,212	59	533	10,613	1,279	62,040
於2025年1月1日，扣除累計折舊及減值	46,344	3,212	59	533	10,613	1,279	62,040
添置	2,289	–	–	–	43,388	174	45,851
出售	(45)	(4)	–	–	–	–	(49)
轉撥	32,114	746	–	–	(33,054)	194	–
年內折舊撥備	(21,847)	(1,304)	(19)	(110)	–	(927)	(24,207)
於2025年12月31日，扣除累計折舊及減值	58,855	2,650	40	423	20,947	720	83,635
於2025年12月31日：							
成本	100,667	9,176	152	569	20,947	3,899	135,410
累計折舊及減值	(41,812)	(6,526)	(112)	(146)	–	(3,179)	(51,775)
賬面淨值	58,855	2,650	40	423	20,947	720	83,635
	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
2026年5月31日							
於2026年1月1日：							
成本	100,667	9,176	152	569	20,947	3,899	135,410
累計折舊及減值	(41,812)	(6,526)	(112)	(146)	–	(3,179)	(51,775)
賬面淨值	58,855	2,650	40	423	20,947	720	83,635
於2026年1月1日，扣除累計折舊及減值	58,855	2,650	40	423	20,947	720	83,635
添置	–	–	–	–	21,795	–	21,795
轉撥	13,360	740	–	–	(14,550)	450	–
期內折舊撥備	(8,020)	(562)	(8)	(46)	–	(292)	(8,928)

附錄一

會計師報告

	機器	電子設備	傢俬及裝置	汽車	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
於2026年5月31日，扣除累計							
折舊及減值.....	64,195	2,828	32	377	28,192	878	96,502
於2026年5月31日：							
成本.....	114,027	9,916	152	569	28,192	4,349	157,205
累計折舊及減值.....	(49,832)	(7,088)	(120)	(192)	–	(3,471)	(60,703)
賬面淨值.....	64,195	2,828	32	377	28,192	878	96,502

貴集團管理層定期審閱非金融資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產），以根據國際會計準則第36號釐定於整個有關期間是否存在任何減值跡象，並於有事件或情況變化顯示其入賬賬面值於各有關期間末可能無法收回時進行減值測試。

儘管 貴集團於有關期間錄得經營虧損，惟此主要由於 貴集團進行研發等戰略投資，而該等投資在拓展市場及獲得市場認可方面具有固有時間滯後。 貴集團於有關期間的經營表現符合 貴集團管理層的預算及預期。此外，於各有關期間末，並無發生其他顯示入賬賬面值可能無法收回的事件或情況變化（例如技術或市場環境的不利變化等）。

管理層認為，於各有關期間末，非金融資產並不存在減值跡象。

15. 租賃

貴集團及 貴公司作為承租人

貴集團及 貴公司擁有於其營運中使用的多種樓宇之租賃合同。已提前作出一次性付款以自業主獲得租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。樓宇的租期通常介乎1.58至6年。

(a) 使用權資產

於有關期間， 貴集團及 貴公司使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	樓宇	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本.....	20,731	–	20,731
累計折舊.....	(6,957)	–	(6,957)
賬面淨值.....	13,774	–	13,774
於2023年1月1日，扣除累計折舊.....	13,774	–	13,774
添置.....	10,628	19,663	30,291
年內折舊撥備.....	(6,568)	(295)	(6,863)

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日，扣除累計折舊	17,834	19,368	37,202
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	31,359	19,663	51,022
累計折舊.....	(13,525)	(295)	(13,820)
賬面淨值.....	17,834	19,368	37,202
於2024年1月1日，扣除累計折舊	17,834	19,368	37,202
添置	11,084	–	11,084
年內折舊撥備.....	(8,891)	(393)	(9,284)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	20,027	18,975	39,002
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本	42,133	19,663	61,796
累計折舊.....	(22,106)	(688)	(22,794)
賬面淨值.....	20,027	18,975	39,002
於2025年1月1日，扣除累計折舊	20,027	18,975	39,002
添置	43,062	–	43,062
提前解除租賃.....	(618)	–	(618)
租賃變更.....	1,137	–	1,137
年內折舊撥備.....	(10,354)	(393)	(10,747)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	53,254	18,582	71,836
2026年5月31日			
於2026年1月1日：			
成本	77,000	19,663	96,663
累計折舊.....	(23,746)	(1,081)	(24,827)
賬面淨值.....	53,254	18,582	71,836
於2026年1月1日，扣除累計折舊	53,254	18,582	71,836
添置	8,460	–	8,460
期內折舊撥備.....	(6,591)	(164)	(6,755)
匯兌調整.....	(33)	–	(33)
於2026年5月31日，扣除累計折舊	55,090	18,418	73,508

於2024年12月31日，貴集團若干賬面淨值總額約為人民幣18,975,000元的租賃土地已予抵押作為銀行貸款的抵押品。

於2026年5月31日，貴集團若干賬面淨值總額約為人民幣18,418,000元的租賃土地已予抵押作為銀行貸款的抵押品。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

於有關期間，貴公司使用權資產的賬面值及變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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
樓宇				
於年／期初	1,284	4,764	4,041	39,282
添置	4,769	1,644	39,427	409
折舊支出.....	(1,289)	(2,367)	(4,186)	(3,862)
於年／期末	<u>4,764</u>	<u>4,041</u>	<u>39,282</u>	<u>35,829</u>

於各有關期間末，概無出現使用權資產減值跡象。

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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／期初的賬面值.....	13,448	18,078	19,858	54,769
新租賃	10,628	11,084	43,062	8,460
年／期內已確認利息增值	697	911	1,063	1,152
付款	(6,695)	(10,215)	(9,697)	(4,636)
提前解除租賃.....	—	—	(654)	—
租賃變更.....	—	—	1,137	—
匯兌調整.....	—	—	—	(35)
於年／期末的賬面值.....	<u>18,078</u>	<u>19,858</u>	<u>54,769</u>	<u>59,710</u>
分析為：				
流動部分.....	7,844	9,400	11,889	14,126
非流動部分	<u>10,234</u>	<u>10,458</u>	<u>42,880</u>	<u>45,584</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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／期初的賬面值.....	1,178	4,859	4,016	40,671
新租賃.....	4,769	1,644	39,427	409
年／期內已確認利息增值.....	129	202	438	805
付款.....	(1,217)	(2,689)	(3,210)	(1,301)
於年／期末的賬面值.....	4,859	4,016	40,671	40,584
分析為：				
流動部分.....	1,989	2,757	7,579	6,832
非流動部分.....	2,870	1,259	33,092	33,752

(c) 就租賃於損益確認的款項如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
租賃負債利息.....	697	911	1,063	356	1,152
使用權資產折舊支出.....	6,863	9,284	10,747	4,386	6,755
短期租賃相關開支.....	532	374	799	390	98
總計.....	8,092	10,569	12,609	5,132	8,005

貴公司

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
租賃負債利息.....	129	202	438	70	805
使用權資產折舊支出.....	1,289	2,367	4,186	1,291	3,862
短期租賃相關開支.....	132	122	330	67	9
總計.....	1,550	2,691	4,954	1,428	4,676

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註39(c)中披露。

16. 無形資產

貴集團

	專利使用權	專有技術	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	5,779	12,175	9,631	27,585
累計攤銷.....	(5,625)	(12,145)	(2,909)	(20,679)
賬面淨值.....	154	30	6,722	6,906
於2023年1月1日的成本				
(扣除累計攤銷)	154	30	6,722	6,906
添置	–	–	2,349	2,349
年內計提攤銷.....	(22)	(12)	(3,337)	(3,371)
於2023年12月31日	132	18	5,734	5,884
於2023年12月31日				
成本	5,779	12,175	11,980	29,934
累計攤銷.....	(5,647)	(12,157)	(6,246)	(24,050)
賬面淨值.....	132	18	5,734	5,884
	專利使用權	專有技術	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	5,779	12,175	11,980	29,934
累計攤銷.....	(5,647)	(12,157)	(6,246)	(24,050)
賬面淨值.....	132	18	5,734	5,884
於2024年1月1日的成本				
(扣除累計攤銷)	132	18	5,734	5,884
添置	–	–	1,985	1,985
出售	(13)	–	–	(13)
年內計提攤銷.....	(119)	(10)	(3,556)	(3,685)
於2024年12月31日	–	8	4,163	4,171
於2024年12月31日				
成本	5,766	12,175	13,965	31,906
累計攤銷.....	(5,766)	(12,167)	(9,802)	(27,735)
賬面淨值.....	–	8	4,163	4,171

附 錄 一

會 計 師 報 告

	專利使用權	專有技術	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日				
於2025年1月1日：				
成本	5,766	12,175	13,965	31,906
累計攤銷.....	(5,766)	(12,167)	(9,802)	(27,735)
賬面淨值.....	—	8	4,163	4,171
於2025年1月1日的成本				
（扣除累計攤銷）.....	—	8	4,163	4,171
添置	—	—	8,380	8,380
年內計提攤銷.....	—	(5)	(3,322)	(3,327)
於2025年12月31日	—	3	9,221	9,224
於2025年12月31日				
成本	5,766	12,175	22,345	40,286
累計攤銷.....	(5,766)	(12,172)	(13,124)	(31,062)
賬面淨值.....	—	3	9,221	9,224
	專利使用權	專有技術	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2026年5月31日				
於2026年1月1日：				
成本	5,766	12,175	22,345	40,286
累計攤銷.....	(5,766)	(12,172)	(13,124)	(31,062)
賬面淨值.....	—	3	9,221	9,224
於2026年1月1日的成本				
（扣除累計攤銷）.....	—	3	9,221	9,224
添置	—	—	2,000	2,000
期內計提攤銷.....	—	—	(1,458)	(1,458)
於2026年5月31日	—	3	9,763	9,766
於2026年5月31日				
成本	5,766	12,175	24,345	42,286
累計攤銷.....	(5,766)	(12,172)	(14,582)	(32,520)
賬面淨值.....	—	3	9,763	9,766

附錄一

會計師報告

貴公司

	專利使用權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	223	8,616	8,839
累計攤銷.....	(69)	(2,253)	(2,322)
賬面淨值.....	154	6,363	6,517
於2023年1月1日的成本(扣除累計攤銷).....	154	6,363	6,517
添置	—	2,304	2,304
年內計提攤銷.....	(22)	(3,106)	(3,128)
於2023年12月31日	132	5,561	5,693
於2023年12月31日			
成本	223	10,920	11,143
累計攤銷.....	(91)	(5,359)	(5,450)
賬面淨值.....	132	5,561	5,693
	專利使用權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	223	10,920	11,143
累計攤銷.....	(91)	(5,359)	(5,450)
賬面淨值.....	132	5,561	5,693
於2024年1月1日的成本(扣除累計攤銷).....	132	5,561	5,693
添置	—	1,984	1,984
出售	(13)	—	(13)
年內計提攤銷.....	(119)	(3,440)	(3,559)
於2024年12月31日	—	4,105	4,105
於2024年12月31日			
成本	210	12,904	13,114
累計攤銷.....	(210)	(8,799)	(9,009)
賬面淨值.....	—	4,105	4,105

附錄一

會計師報告

	專利使用權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本	210	12,904	13,114
累計攤銷.....	(210)	(8,799)	(9,009)
賬面淨值.....	—	4,105	4,105
於2025年1月1日的成本(扣除累計攤銷).....	—	4,105	4,105
添置	—	6,210	6,210
年內計提攤銷.....	—	(3,183)	(3,183)
於2025年12月31日	—	7,132	7,132
於2025年12月31日			
成本	210	19,114	19,324
累計攤銷.....	(210)	(11,982)	(12,192)
賬面淨值.....	—	7,132	7,132
	專利使用權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2026年5月31日			
於2026年1月1日：			
成本	210	19,114	19,324
累計攤銷.....	(210)	(11,982)	(12,192)
賬面淨值.....	—	7,132	7,132
於2026年1月1日的成本(扣除累計攤銷).....	—	7,132	7,132
添置	—	1,211	1,211
期內計提攤銷.....	—	(1,087)	(1,087)
於2026年5月31日	—	7,256	7,256
於2026年5月31日			
成本	210	20,325	20,535
累計攤銷.....	(210)	(13,069)	(13,279)
賬面淨值.....	—	7,256	7,256

於各有關期間末，概無出現無形資產減值跡象。

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日			於5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
於附屬公司的投資	190,025	391,945	516,166	536,848
減值撥備	(23,072)	(23,072)	(23,072)	(23,072)
	166,953	368,873	493,094	513,776
對附屬公司僱員以權益結算的 股份支付	15,185	22,259	28,838	31,560
總計	182,138	391,132	521,932	545,336

18. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於5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
可轉讓存單	20,087	—	—	10,066

19. 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日			於5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、廠房及設備預付款項	17,963	16,788	37,430	16,178
租賃按金	—	—	1,800	1,800
總計	17,963	16,788	39,230	17,978

貴公司

	於12月31日			於5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、廠房及設備預付款項	7,583	2,448	841	439
租賃按金	—	—	1,800	1,800
總計	7,583	2,448	2,641	2,239

附錄一

會計師報告

20. 存貨

貴集團

	於12月31日			於5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	143,106	287,834	318,611	441,539
在製品	219	1,064	1,545	2,215
已發貨貨物	13,949	158,508	100,408	123,557
成品	37,170	53,079	122,450	116,027
合同履約成本	10,976	23,272	63,911	90,431
減值	(14,438)	(53,288)	(44,738)	(46,308)
總計	<u>190,982</u>	<u>470,469</u>	<u>562,187</u>	<u>727,461</u>

貴公司

	於12月31日			於5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	99,439	84,716	67,865	121,316
已發貨貨物	8	128,575	87,419	97,101
成品	14,925	4,000	1,555	1,776
合同履約成本	10,685	16,724	62,870	87,570
減值	(7,932)	(28,650)	(16,243)	(15,822)
總計	<u>117,125</u>	<u>205,365</u>	<u>203,466</u>	<u>291,941</u>

21. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於5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	132,875	529,389	666,882	614,187
減值	(3,149)	(10,653)	(15,058)	(14,093)
總計	<u>129,726</u>	<u>518,736</u>	<u>651,824</u>	<u>600,094</u>

貴集團向具有良好信譽及長期關係的若干客戶提供信貸期。信貸期通常為30至120天左右。每位客戶均有最高信貸限額。貴集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以最大限度降低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。於各有關期間末，貴集團存在若干信貸風險集中情況，貴集團貿易應收款項分別有41%、55%、47%、47%及96%、93%、94%、93%應收自貴集團最大債務人及五大債務人。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貿易應收款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5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	129,726	518,736	648,772	600,094
6至12個月	—	—	3,052	—
總計	129,726	518,736	651,824	600,094

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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	486	3,149	10,653	15,058
貿易應收款項減值虧損／ (撥回)淨額	2,731	7,504	4,405	(965)
撇銷	(68)	—	—	—
於年／期末	3,149	10,653	15,058	14,093

貴集團於各有關期間末進行減值分析，使用預期信用損失模型評估貿易應收款項減值。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組合的發票日期計算得出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於有關期間末可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有依據資料。

貴集團

下文載列使用撥備矩陣計算 貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.37%	—	—	2.37%
賬面總額 (人民幣千元)	132,875	—	—	132,875
預期信用損失 (人民幣千元)	3,149	—	—	3,149

於2024年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.01%	—	—	2.01%
賬面總額 (人民幣千元)	529,389	—	—	529,389
預期信用損失 (人民幣千元)	10,653	—	—	10,653

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.25%	3.36%	—	2.26%
賬面總額 (人民幣千元)	663,724	3,158	—	666,882
預期信用損失 (人民幣千元)	14,952	106	—	15,058

於2026年5月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.25%	—	100.00%	2.29%
賬面總額 (人民幣千元)	613,924	—	263	614,187
預期信用損失 (人民幣千元)	13,830	—	263	14,093

貴公司

	於12月31日			於5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
第三方貿易應收款項	62,374	429,832	559,164	495,740
應收附屬公司貿易應收款項	249,095	768,129	668,767	956,461
	311,469	1,197,961	1,227,931	1,452,201
減值	(1,478)	(8,649)	(12,629)	(11,425)
總計	309,991	1,189,312	1,215,302	1,440,776

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貿易應收款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5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	309,991	1,189,312	1,212,250	1,440,776
6至12個月	—	—	3,052	—
總計	309,991	1,189,312	1,215,302	1,440,776

貴公司

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月
	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	46	1,478	8,649	12,629
貿易應收款項減值虧損／(撥回)				
淨額	1,432	7,171	3,980	(1,204)
於年／期末	1,478	8,649	12,629	11,425

附錄一

會計師報告

下文載列使用撥備矩陣計算 貴公司貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	0.47%	—	—	0.47%
賬面總額 (人民幣千元)	311,469	—	—	311,469
預期信用損失 (人民幣千元)	1,478	—	—	1,478

於2024年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	0.72%	—	—	0.72%
賬面總額 (人民幣千元)	1,197,961	—	—	1,197,961
預期信用損失 (人民幣千元)	8,649	—	—	8,649

於2025年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	1.02%	3.36%	—	1.03%
賬面總額 (人民幣千元)	1,224,773	3,158	—	1,227,931
預期信用損失 (人民幣千元)	12,523	106	—	12,629

於2026年5月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	0.77%	—	100.00%	0.79%
賬面總額 (人民幣千元)	1,451,938	—	263	1,452,201
預期信用損失 (人民幣千元)	11,162	—	263	11,425

22. 應收票據

貴集團

	於12月31日			於5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
銀行承兌匯票	332	22,104	40,817	42,916
商業承兌匯票	—	357	—	2,000
減值	(8)	(453)	(920)	(1,012)
總計	324	22,008	39,897	43,904

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，應收票據按發行日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5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	324	22,008	39,897	43,904

應收票據減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月
	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	—	8	453	920
應收票據減值虧損淨額	8	445	467	92
於年／期末	8	453	920	1,012

貴公司

	於12月31日			於5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
銀行承兌匯票	332	5,029	30,408	12,845
商業承兌匯票	—	30,357	—	2,000
減值	(8)	(108)	(685)	(334)
總計	324	35,278	29,723	14,511

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，應收票據按發行日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5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	324	35,278	29,723	14,511

應收票據減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月
	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	—	8	108	685
應收票據減值虧損／(撥回) 淨額	8	100	577	(351)
於年／期末	8	108	685	334

附錄一

會計師報告

23. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於5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
應收票據，按公允價值	10,263	141,692	347,712	320,340

貴公司

	於12月31日			於5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
應收票據，按公允價值	4,477	45,970	254,622	277,561

根據國際財務報告準則第9號，貴集團及貴公司將為收取現金流量及出售而持有的應收票據分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。所有該等以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項的賬齡均在6個月內。貴集團認為貴集團持有的銀行承兌匯票不存在重大信貸風險。

24. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於5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.....	19,028	13,152	12,185	15,191
其他應收款項.....	4,509	15,172	8,259	8,393
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他流動資產.....	44,187	64,833	72,704	63,628
總計	67,724	93,157	94,531	90,399

其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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／期初及年／期末	4	4	4	4

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5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.....	15,094	9,867	7,668	9,723
其他應收款項.....	1,257	7,783	4,328	3,549
應收附屬公司款項.....	54,417	219,780	378,647	201,136
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他流動資產.....	29,302	23,034	23,857	15,830
總計.....	100,070	260,464	415,883	233,425

其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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／期初及年／期末.....	3	3	3	3

預付款項主要指支付予供應商的預付款項。

由於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，故就未來12個月內可能發生的違約事件導致的信用損失(12個月預期信用損失)計提預期信用損失。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，其他應收款項的信貸評級為正常。貴集團評估認為，根據12個月預期信用損失法，該等應收款項的預期信用損失並不重大。鑒於以往與債務人的合作以及應收款項的良好收款記錄，管理層認為貴集團未償還其他應收款項結餘固有的信貸風險並不重大。

25. 合約資產

貴集團

	於12月31日			於5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
產品銷售.....	—	860	6,190	18,899
減值.....	—	(17)	(139)	(425)
總計.....	—	843	6,051	18,474

合約資產初始就銷售產品所賺取的收入確認，因為收到代價須以成功完成合約責任為前提。銷售產品之合約資產包括應收保留金。於合約責任完成後，確認為合約資產的金額重新分類至貿易應收款項。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，合約資產的預期收回或結算時間如下：

	於12月31日			於5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
一年以內.....	—	843	6,051	18,474

合約資產減值虧損撥備的變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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	—	—	17	139
合約資產減值虧損淨額	—	17	122	286
於年／期末	—	17	139	425

已於各有關期間末進行減值分析，使用撥備矩陣計量預期信用損失。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組合的發票日期計算得出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於各有關期間末可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有依據資料。

下文載列使用撥備矩陣計算 貴集團合約資產的信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	—	—	—	—
賬面總額 (人民幣千元)	—	—	—	—
預期信用損失 (人民幣千元)	—	—	—	—

於2024年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	1.98%	—	—	1.98%
賬面總額 (人民幣千元)	860	—	—	860
預期信用損失 (人民幣千元)	17	—	—	17

於2025年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.25%	—	—	2.25%
賬面總額 (人民幣千元)	6,190	—	—	6,190
預期信用損失 (人民幣千元)	139	—	—	139

附錄一

會計師報告

於2026年5月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.25%	—	—	2.25%
賬面總額 (人民幣千元)	18,899	—	—	18,899
預期信用損失 (人民幣千元)	425	—	—	425

貴公司

	於12月31日			於5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
產品銷售	—	560	5,890	16,866
減值	—	(11)	(133)	(380)
總計	—	549	5,757	16,486

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，合約資產的預期收回或結算時間如下：

	於12月31日			於5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
一年以內	—	549	5,757	16,486

貴公司

合約資產減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月
	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	—	—	11	133
合約資產減值虧損淨額	—	11	122	247
於年／期末	—	11	133	380

下文載列使用撥備矩陣計算 貴公司合約資產的信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	—	—	—	—
賬面總額 (人民幣千元)	—	—	—	—
預期信用損失 (人民幣千元)	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	1.96%	—	—	1.96%
賬面總額 (人民幣千元)	560	—	—	560
預期信用損失 (人民幣千元)	11	—	—	11

於2025年12月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.26%	—	—	2.26%
賬面總額 (人民幣千元)	5,890	—	—	5,890
預期信用損失 (人民幣千元)	133	—	—	133

於2026年5月31日

	少於6個月	6至12個月	1至2年	總計
預期信用損失率	2.25%	—	—	2.25%
賬面總額 (人民幣千元)	16,866	—	—	16,866
預期信用損失 (人民幣千元)	380	—	—	380

26. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於5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
非上市股權投資，按公允價值	6,725	14,822	20,478	25,478
理財產品及結構性存款， 按公允價值	180,910	—	—	250,785
總計	187,635	14,822	20,478	276,263

貴公司

	於12月31日			於5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
理財產品及結構性存款， 按公允價值	180,910	—	—	250,785

上述理財產品及結構性存款由中國內地銀行發行。由於其合同現金流量並非僅為本金及利息的支付，故其被強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

27. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於5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
現金及銀行結餘：	231,334	203,847	800,234	658,812
減：受限制銀行存款	—	—	42,631	30,396
現金及現金等價物	231,334	203,847	757,603	628,416
以人民幣計值	202,009	194,692	733,109	582,957
以美元計值	20,709	1,308	1,320	17,905
以歐元計值	8,616	7,847	19,111	24,197
以日圓計值	—	—	4,063	3,357
總計	231,334	203,847	757,603	628,416

貴公司

	於12月31日			於5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	191,000	111,808	607,921	544,657
減：受限制銀行存款	—	—	20,000	30,000
現金及現金等價物	191,000	111,808	587,921	514,657
以人民幣計值	170,291	110,500	586,601	513,332
以美元計值	20,709	1,308	1,320	1,325
總計	191,000	111,808	587,921	514,657

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

銀行現金按當日銀行存款利率對應的浮動利率計息。銀行結餘存放在信譽良好且近期無違約記錄的銀行。受限制銀行存款包括為擔保應付票據及保函而須存放於銀行的金額，以及結構性存款認購期間的凍結金額。

28. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於5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
應付票據	—	—	2,631	—
貿易應付款項	103,095	481,703	844,866	797,063
總計	103,095	481,703	847,497	797,063

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5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
一年以內.....	101,639	481,254	846,839	796,732
一年以上.....	1,456	449	658	331
總計	103,095	481,703	847,497	797,063

貿易應付款項及應付票據為不計息，通常於約90天期限內結算。

若干集團實體就集團間買賣交易向其他集團實體發行商業承兌匯票及信用證。賣方實體向銀行背書有關承兌匯票及信用證，而所收取的現金於綜合財務報表中確認為貸款。該貸款於該等票據到期時（通常於180至360日內）結算。所有金融負債均計入財務狀況表中的計息銀行借款及無抵押銀行貸款的流動部分。

	於12月31日			於5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
向銀行背書的票據賬面價值.....	—	70,950	130,000	241,000

貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5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
第三方貿易應付款項	87,405	223,195	366,424	373,546
應付附屬公司貿易應付款項.....	138,650	754,393	746,145	933,758
	226,055	977,588	1,112,569	1,307,304
應付票據.....	—	40,950	120,000	281,000
總計	226,055	1,018,538	1,232,569	1,588,304

	於12月31日			於5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
一年以內.....	226,055	1,018,538	1,232,459	1,588,267
一年以上.....	—	—	110	37
總計	226,055	1,018,538	1,232,569	1,588,304

附錄一

會計師報告

29. 其他應付款項及應計費用

貴集團

附註	於12月31日			於5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
應付僱員福利.....	23,832	34,226	38,308	28,953
其他應付款項..... (a)	15,180	24,961	31,470	23,236
物業、廠房及設備應付款項	20,573	39,132	141,688	153,082
銷售回扣.....	—	19,619	20,291	—
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅款.....	1,794	3,084	7,067	3,157
總計	61,379	121,022	239,631	212,350

附註：

(a) 其他應付款項為不計息且無固定期限。

貴公司

附註	於12月31日			於5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
應付僱員福利.....	13,781	20,058	22,048	13,873
其他應付款項..... (a)	5,491	11,744	27,332	13,873
物業、廠房及設備應付款項	715	6,715	30,478	23,528
銷售回扣.....	—	8,936	18,871	—
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅款.....	787	1,412	1,893	977
總計	20,774	48,865	101,429	56,173

附註：

(a) 其他應付款項為不計息且無固定期限。

30. 對其他投資者的負債

	於12月31日			於5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
對其他投資者的負債	—	91,585	158,644	163,147

附錄一

會計師報告

於有關期間對其他投資者的負債的變動載列如下：

	對其他投資者的負債
	人民幣千元
於2024年1月1日	—
增加	89,670
年內已確認利息增值	1,915
於2024年12月31日及2025年1月1日	91,585
增加	57,330
年內已確認利息增值	9,729
於2025年12月31日及2026年1月1日	158,644
期內已確認利息增值	4,503
於2026年5月31日	163,147

臻驅科技(蕪湖)有限公司(貴公司附屬公司)收到若干投資者的若干投資，臻驅科技(蕪湖)有限公司須於發生超出該實體控制的特定觸發事件時(如並無合資格[編纂]、最終控股股東辭任等)贖回該等投資，贖回金額為投資金額加上7%年單利。該等具有贖回特點的投資被分類為負債，該負債初步按行使贖回權時應付贖回金額的現值確認，其後按攤銷成本計量，利息計入損益中的「財務成本」。該等負債分類為流動負債，乃由於部分贖回事件發生的時間超出該實體及貴集團控制範圍。

31. 合同負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日		於5月31日
	2023年	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
預收客戶款項	1,577	5,775	31,766	71,894
				90,540

貴公司

	於1月1日	於12月31日		於5月31日
	2023年	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
預收客戶款項	1,577	2,512	22,961	70,718
				89,637

合同負債包括就提供研發服務預收的款項。合同負債增加主要由於各有關期間期末與提供研發服務有關的預收客戶款項增加所致。

附錄一

會計師報告

32. 計息銀行借款

貴集團

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動									
銀行貸款-有抵押.....	2.90-3.85	2024年	20,451	2.60-3.95	2025年	76,771	-	-	-
銀行貸款-無抵押.....	3.55-4.00	2024年	101,366	2.60-4.00	2025年	582,929	0.90-3.95	2026年- 2031年	1,135,705
流動總計.....			121,817			659,700			1,135,705
非流動									
銀行貸款-有抵押.....	2.95	2025年	34,600	3.95	2026年至 2034年	77,746	-	-	-
銀行貸款-無抵押.....	4.20	2025年	7,466	3.70	2026年	15,000	2.35-3.95	2027年- 2034年	161,675
非流動總計.....			42,066			92,746			161,675
總計.....			163,883			752,446			1,297,380
於5月31日									
2026年									
	實際利率(%)	到期	人民幣千元						
流動									
銀行貸款-無抵押.....				0.90-3.40		2026年-2027年			1,326,823
流動總計.....									1,326,823
非流動									
銀行貸款-有抵押.....				2.85		2027年-2041年			328,017
銀行貸款-無抵押.....				2.35-3.20		2027年-2032年			146,076
非流動總計.....									474,093
總計.....									1,800,916

相關資料披露的替代方法說明如下：

	於12月31日			於5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
分析為：				
須償還銀行貸款				
一年以內.....	121,817	659,700	1,135,705	1,326,823
第二年.....	42,066	26,290	45,580	98,332
第三至第五年.....	-	26,940	66,540	103,964
超過五年.....	-	39,516	49,555	271,797
總計.....	163,883	752,446	1,297,380	1,800,916

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 貴集團的銀行借款均以人民幣計值。
- (b) 於2023年及2024年12月31日，貴集團金額為人民幣55,051,000元及人民幣154,517,000元的計息銀行借款由最終控制人沈博士擔保。
- (c) 於2025年12月31日，由最終控制人沈博士提供的擔保已全部解除。
- (d) 於2024年12月31日，貴集團金額為人民幣154,517,000元的計息銀行借款由臻驅半導體（嘉興）有限公司的在建工程及租賃土地作抵押。
- (e) 於2026年5月31日，貴集團金額為人民幣328,017,000元的計息銀行借款由臻驅半導體（嘉興）有限公司的樓宇及租賃土地作抵押。

貴公司

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動									
銀行貸款-有抵押.....	2.90-3.85	2024年	20,451	2.60-3.85	2025年	64,663	-	-	-
銀行貸款-無抵押.....	3.55-4.00	2024年	95,068	2.60-4.00	2025年	539,127	2.15-3.40	2026年-2027年	923,930
流動總計.....			115,519			603,790			923,930
非流動									
銀行貸款-有抵押.....	2.95	2025年	34,600	-	-	-	-	-	-
銀行貸款-無抵押.....	4.20	2025年	4,617	3.70	2026年	15,000	2.35-3.40	2027年-2028年	45,880
非流動總計.....			39,217			15,000			45,880
總計.....			154,736			618,790			969,810
於5月31日									
2026年									
	實際利率(%)	到期	人民幣千元						
流動									
銀行貸款-無抵押.....				2.15-3.40	2026年-2027年				1,025,855
流動總計.....									1,025,855
非流動									
銀行貸款-無抵押.....				2.35-2.95	2027年-2028年				88,120
非流動總計.....									88,120
總計.....									1,113,975

附錄一

會計師報告

相關資料披露的替代方法說明如下：

	於12月31日			於5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
分析為：				
須償還銀行貸款				
一年以內.....	115,519	603,790	923,930	1,025,855
第二年.....	39,217	15,000	30,920	78,320
第三至第五年.....	—	—	14,960	9,800
總計.....	154,736	618,790	969,810	1,113,975

附註：

- (a) 貴公司的銀行借款均以人民幣計值。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貴公司金額為人民幣55,051,000元、人民幣64,663,000元、零及零的計息銀行借款由最終控制人沈博士提供擔保。

33. 遞延收益

貴集團

	於12月31日			於5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
政府補助.....	7,697	18,820	43,050	63,068

貴公司

	於12月31日			於5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
政府補助.....	—	—	3,450	8,200

34. 撥備

貴集團

	保修
	人民幣千元
於2023年1月1日.....	—
增加.....	799
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	799
增加.....	5,802
年內已動用金額.....	(2,224)

附錄一

會計師報告

	保修
	人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,377
增加	13,994
年內已動用金額	(5,333)
於2025年12月31日及2026年1月1日	13,038
增加	6,693
期內已動用金額	(3,991)
於2026年5月31日	15,740

貴集團向客戶提供保修，以對保修期內出現的缺陷進行一般維修。保修撥備金額乃根據銷量及維修和退貨水平的過往經驗估算得出。將持續審查估算基準，並在適當時予以修訂。

貴公司

	保修
	人民幣千元
於2023年1月1日	—
增加	395
於2023年12月31日及2024年1月1日	395
增加	3,497
年內已動用金額	(1,119)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,773
增加	11,740
年內已動用金額	(2,853)
於2025年12月31日及2026年1月1日	11,660
增加	5,571
期內已動用金額	(2,532)
於2026年5月31日	14,699

35. 實收資本／股本

貴集團及 貴公司

	普通股數目	實收資本／股本
		人民幣千元
於2023年1月1日	不適用	2,470
已繳足供股	不適用	472
於2023年12月31日	不適用	2,942
發行新股	不適用	204
改制為股份有限公司	3,146,309	—
資本儲備轉增股本	26,853,691	26,854
於2024年12月31日	30,000,000	30,000
發行新股	4,702,701	4,703
於2025年12月31日及2026年5月31日	34,702,701	34,703

貴公司於2024年4月30日前與多名[編纂]前投資者（統稱「[編纂]前投資者」）訂立各自的股東協議及股份認購協議（統稱「[編纂]前投資者協議」）。[編纂]前投資者以代價總額約人民幣1,207百萬元通過股份

附錄一

會計師報告

認購及轉讓從 貴公司股東購入 貴公司普通股(統稱「[編纂]前投資」)。根據[編纂]前投資者協議， 貴公司授予[編纂]前投資者贖回權。

於有關期間，貴公司授出的贖回權概無獲行使。

於2024年4月30日， 貴公司與[編纂]前投資者其後訂立補充協議，同意 貴公司向[編纂]前投資者授出的贖回權已不可恢復地終止，並應自始無效。經計及 貴公司司法管轄區的法律及監管框架及補充協議的適用法律，董事認為，於整個有關期間，將[編纂]前投資呈列為股權乃屬合適。

倘將 貴公司向[編纂]前投資者授出的贖回權於訂立補充協議前作為按贖回金額現值計量的金融負債入賬，則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動資產淨值和資產淨值將為：

	於12月31日			於5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
贖回金融負債.....	1,406,167	—	不適用	不適用
流動負債總額.....	1,706,077	1,395,176	不適用	不適用
(流動負債淨額)／流動資產淨值...	(894,814)	55,576	不適用	不適用
(負債淨額)／資產淨值.....	(723,942)	399,212	不適用	不適用

；及(ii)與贖回金融負債有關的融資成本、年內虧損淨額、每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
與贖回金融負債有關的					
融資成本.....	(95,707)	(47,929)	不適用	不適用	不適用
經調整虧損淨額總額*.....	(340,139)	(382,944)	不適用	不適用	不適用
每股基本及攤薄虧損					
(人民幣元).....	(13.49)	(12.84)	不適用	不適用	不適用

於有關期間，貴集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

* 上文披露的經調整虧損淨額總額乃於計及與贖回金融負債有關的融資成本後基於淨虧損計算得出。

36. 股份支付

貴集團已設立若干股份激勵計劃，旨在向對 貴集團經營成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括 貴公司董事、 貴集團其他僱員及 貴集團的外部顧問。

附錄一

會計師報告

2017年股份激勵計劃

貴公司於2017年12月5日設立一項股份激勵計劃（「2017年計劃」），除非另行取消或修訂，否則將自該日起計十年內維持有效。目前根據該計劃獲准授出的股份單位數目上限（於其行使時）相當於採納日期 貴公司已發行股份的23.9167%。進一步授出超出此限額的股份單位須經股東於股東會上批准。

股份單位的授出要約可於訂立股份激勵計劃協議後自要約日期起獲接納。根據獲採納的2017年計劃，貴公司374,561份單位（相當於股份轉換後的3,571,433股股份）獲分配至若干股份激勵平台。授予各承授人之股份單位將於 貴公司[編纂]一週年歸屬及可供買賣。倘於歸屬日期前終止僱傭，則將向合資格參與者償還原認購價另加個位數計息的利息。在考慮[編纂]的最佳估計後，管理層基於上述績效條件和服務要求確定相關受限制股份的歸屬期。因此，股份支付開支於歸屬期攤銷。

於有關期間，概無根據股份激勵計劃授出任何股份單位。年內根據2017年計劃尚未解鎖的股份單位如下：

	股份數目			截至5月31日
	截至12月31日止年度			止五個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
於年／期初	3,571,433	3,571,433	3,571,433	3,571,433
年／期內沒收	—	—	—	(14,531)
於年／期末	<u>3,571,433</u>	<u>3,571,433</u>	<u>3,571,433</u>	<u>3,556,902</u>

於授出日期所授出股份單位的公允價值採用近期交易價格進行估計，並經計及授出股份單位的條款及條件。

2021年股份計劃

貴公司於2021年3月4日設立一項以股份為基礎的支付計劃（「2021年計劃」），據此將通過股份平台上海捷陸商務諮詢合夥企業（有限合夥）向合資格外部顧問授出 貴公司的受限制股份單位（「受限制股份單位」）。根據本計劃向合資格參與者授出的股份單位數量為110,742份（相當於股份轉換後的1,055,923股股份）。股份按行使價分別每股人民幣67.93元及人民幣75.64元（相當於股份轉換後為每股人民幣7.12元及人民幣7.93元）授出，且不得行使直至達到截至2023年12月31日止年度的服務要求。

於有關期間，概無根據股份計劃授出任何股份。年內根據2021年計劃尚未解鎖的股份單位如下：

	股份數目			截至5月31日
	截至12月31日止年度			止五個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
於年／期初	1,055,923	—	—	—
年／期內解鎖	<u>(1,055,923)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於年／期末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於授出日期所授出股份單位的公允價值採用近期交易價格進行估計，並經計及授出股份單位的條款及條件。

附錄一

會計師報告

2022年股份激勵計劃

貴公司設立一項以股份為基礎的激勵計劃（「2022年計劃」），據此將通過兩個員工持股平台上海興驅商務諮詢中心（有限合夥）及上海執驅商務諮詢中心（有限合夥）及其有限合夥人（亦為員工持股平台）向貴公司及其附屬公司的合資格董事及僱員授出貴公司的受限制股份單位（「受限制股份單位」）作為股份獎勵。

截至2023年12月31日止年度，貴公司向合資格參與者授出372,194股股份，認購價介乎每股人民幣13.64元至人民幣22.47元。股份於授出日期的公允價值為每股人民幣103.16元。

截至2024年12月31日止年度，貴公司向合資格參與者授出209,070股股份，認購價介乎每股人民幣13.64元至人民幣22.47元。股份於授出日期的公允價值介乎每股人民幣112.52元至人民幣117.06元。

截至2025年12月31日止年度，貴公司向合資格參與者授出884,683股股份，認購價介乎每股人民幣20.63元至人民幣51.33元。股份於授出日期的公允價值介乎每股人民幣123.33元至人民幣127.38元。

截至2026年5月31日止期間，並無根據股份激勵計劃授出任何股份單位。

授予董事及僱員的股份須滿足服務條件，並將分三期解鎖：自授出日期起兩年後解鎖50%，三年後解鎖25%，四年後解鎖餘下的25%，前提是所有歸屬條件均已滿足。貴集團將該計劃作為以權益結算的計劃入賬。

	股份數目			
	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
於年／期初	302,535	674,729	732,531	1,355,483
年／期內授出	372,194	209,070	884,683	—
年／期內沒收	—	—	—	(33,942)
年／期內解鎖	—	(151,268)	(261,731)	(129,439)
於年／期末	<u>674,729</u>	<u>732,531</u>	<u>1,355,483</u>	<u>1,192,102</u>

* 上述披露的股份數目、每股認購價格及每股公允價值均根據股份轉換後的總股份計算。

於有關期間，上述股份激勵計劃產生的開支分別為人民幣28,627,000元、人民幣27,821,000元、人民幣26,954,000元及人民幣18,222,000元。

於授出日期所授出受限制股份的公允價值採用近期交易價格進行估計，並經計及授出受限制股份單位的條款及條件。

附錄一

會計師報告

37. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間及截至2025年5月31日止五個月的儲備金額及其變動呈列於財務報表第I-8至I-12頁的綜合權益變動表。

(a) 資本儲備／股份溢價

資本儲備／股份溢價包括(i) 貴公司股東貢獻的資本儲備及股份溢價；(ii)收購 貴公司附屬公司少數股東權益的成本與所收購淨資產賬面值之間的差額。於2024年， 貴集團收購柳州臻驅電控科技有限公司的剩餘40%權益。於2025年， 貴集團收購Leadrive Technology Germany GmbH的剩餘40%權益。轉讓的影響已相應借記至其他儲備。

(b) 以權益結算的股份支付儲備

以權益結算的股份支付儲備指歷史財務資料附註36所述的以權益結算的股份獎勵。

(c) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動指以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資的公允價值變動，扣除稅項。

(d) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指換算海外業務的匯兌差異。

貴公司

	以權益結算的 股份支付開支	資本及 其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	43,803	675,154	(298,654)	420,303
年內虧損.....	—	—	(209,001)	(209,001)
年內其他全面虧損：				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務投資的公允價值變動(扣除稅項)...	—	(208)	—	(208)
年內全面虧損總額	—	(208)	(209,001)	(209,209)
注資	—	500,575	—	500,575
股份發行開支	—	(7,252)	—	(7,252)
以權益結算的股份支付開支.....	28,627	—	—	28,627
於2023年12月31日	72,430	1,168,269	(507,655)	733,044

附錄一

會計師報告

	以權益結算的 股份支付開支	資本儲備／ 股份溢價及 其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	72,430	1,168,269	(507,655)	733,044
年內虧損	—	—	(211,194)	(211,194)
年內其他全面虧損：				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面				
收益的債務投資的公允價值變動 (扣除稅項)...	—	(87)	—	(87)
年內全面虧損總額	—	(87)	(211,194)	(211,281)
注資	—	43,839	—	43,839
資本儲備轉增股本	—	(26,854)	—	(26,854)
改制為股份有限公司	—	(651,509)	651,509	—
以權益結算的股份支付開支	27,821	—	—	27,821
於2024年12月31日	100,251	533,658	(67,340)	566,569
	以權益結算的 股份支付開支	股份溢價及 其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	100,251	533,658	(67,340)	566,569
年內虧損	—	—	(239,419)	(239,419)
年內全面虧損總額	—	—	(239,419)	(239,419)
注資	—	575,297	—	575,297
股份發行開支	—	(7,115)	—	(7,115)
以權益結算的股份支付開支	26,954	—	—	26,954
於2025年12月31日	127,205	1,101,840	(306,759)	922,286
	以權益結算的 股份支付開支	股份溢價及 其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	100,251	533,658	(67,340)	566,569
期內虧損 (未經審計)	—	—	(101,699)	(101,699)
期內全面虧損總額 (未經審計)	—	—	(101,699)	(101,699)
注資 (未經審計)	—	367,000	—	367,000
股份發行開支 (未經審計)	—	(6,226)	—	(6,226)
以權益結算的股份支付開支 (未經審計)	11,044	—	—	11,044
於2025年5月31日 (未經審計)	111,295	894,432	(169,039)	836,688

附錄一

會計師報告

	以權益結算的 股份支付開支	股份溢價及 其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日	127,205	1,101,840	(306,759)	922,286
期內虧損.....	—	—	(119,479)	(119,479)
期內其他全面虧損：				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的債務投資的公允價值變動（扣除稅項）	—	66	—	66
期內全面虧損總額	—	66	(119,479)	(119,413)
以權益結算的股份支付開支.....	18,222	—	—	18,222
於2026年5月31日	145,427	1,101,906	(426,238)	821,095

38. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司

貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
非控股權益持有的股權百分比：				
柳州臻驅電控科技有限公司.....	40%	—	—	—
上海臨港電力電子研究有限公司	46%	46%	46%	46%
分配予非控股權益的年／期內利潤／ （虧損）：（人民幣千元）				
柳州臻驅電控科技有限公司.....	(9,247)	不適用	不適用	不適用
上海臨港電力電子研究有限公司	2,700	(511)	(646)	(571)
於報告日期的非控股權益累計結餘：				
（人民幣千元）				
柳州臻驅電控科技有限公司.....	7,930	不適用	不適用	不適用
上海臨港電力電子研究有限公司	6,566	6,054	5,754	5,183

附錄一

會計師報告

下表說明上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額為抵銷任何公司間交易前的金額：

	柳州臻驅電控 科技有限公司*	上海臨港電力 電子研究有限公司
	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
收入	69,727	46,927
開支總額	(93,099)	(45,833)
年內 (虧損) / 利潤	(23,372)	1,094
年內全面 (虧損) / 收益總額	(23,372)	1,094
流動資產	113,829	65,202
非流動資產	24,076	18,096
流動負債	(118,081)	(60,573)
非流動負債	–	(2,675)
經營活動 (所用) / 所得現金流量淨額	(2,048)	5,692
投資活動所用現金流量淨額	(3,943)	(1,946)
融資活動所用現金流量淨額	(904)	–
現金及現金等價物淨 (減少) / 增加	(6,895)	3,746
截至2024年12月31日止年度		
收入	不適用	58,112
開支總額	不適用	(61,694)
年內虧損	不適用	(3,582)
年內全面虧損總額	不適用	(3,582)
流動資產	不適用	98,959
非流動資產	不適用	24,667
流動負債	不適用	(100,938)
非流動負債	不適用	(437)
經營活動所得現金流量淨額	不適用	2,295
投資活動所用現金流量淨額	不適用	(4,838)
融資活動所用現金流量淨額	不適用	–
現金及現金等價物淨減少	不適用	(2,543)
截至2025年12月31日止年度		
收入	不適用	43,543
開支總額	不適用	(44,189)
年內虧損	不適用	(646)
年內全面虧損總額	不適用	(646)
流動資產	不適用	48,950
非流動資產	不適用	26,878
流動負債	不適用	(50,883)
非流動負債	不適用	(671)
經營活動所用現金流量淨額	不適用	(16,644)
投資活動所用現金流量淨額	不適用	(926)
融資活動所得現金流量淨額	不適用	9,519
現金及現金等價物淨減少	不適用	(8,051)
截至2026年5月31日止五個月		
收入	不適用	13,235
開支總額	不適用	(14,466)
期內虧損	不適用	(1,231)
期內全面虧損總額	不適用	(1,231)

附錄一

會計師報告

	柳州臻驅電控 科技有限公司*	上海臨港電力 電子研究有限公司
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	不適用	60,483
非流動資產.....	不適用	30,605
流動負債.....	不適用	(68,688)
非流動負債.....	不適用	(228)
經營活動所用現金流量淨額.....	不適用	(5,986)
投資活動所用現金流量淨額.....	不適用	(6,036)
融資活動所得現金流量淨額.....	不適用	9,902
現金及現金等價物淨減少.....	不適用	(2,120)

* 於2024年，貴集團收購了柳州臻驅電控科技有限公司剩餘40%的股權。

39. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年5月31日止五個月，貴集團就辦公室租賃安排確認非現金使用權資產增加分別為人民幣10,628,000元、人民幣11,084,000元、人民幣43,062,000元及人民幣8,460,000元，以及租賃負債分別為人民幣10,628,000元、人民幣11,084,000元、人民幣43,062,000元及人民幣8,460,000元。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年5月31日止五個月，貴集團已將若干由中國內地銀行承兌的應收票據背書予若干供應商，以結算結欠該等供應商的貿易及其他應付款項，賬面值分別為零、人民幣207,515,000元、人民幣719,366,000元及人民幣507,565,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

於2023年12月31日

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	30,000	13,448
新訂租賃.....	—	10,628
融資現金流量變動	129,124	(6,695)
利息開支.....	4,759	697
於2023年12月31日	163,883	18,078

於2024年12月31日

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	對其他 投資者的負債 人民幣千元
於2024年1月1日	163,883	18,078	—
新訂租賃.....	—	11,084	—
融資現金流量變動	574,099	(10,215)	89,670
利息開支.....	14,464	911	1,915
於2024年12月31日	752,446	19,858	91,585

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	銀行借款	租賃負債	對其他投資者的 負債	於其他應付款項 及應計費用中 資本化的應計 [編纂]
	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	752,446	19,858	91,585	[編纂]
新訂租賃.....	—	43,062	—	[編纂]
融資現金流量變動	501,175	(9,697)	57,330	[編纂]
利息開支.....	43,759	1,063	9,729	[編纂]
非現金變動.....	—	483	—	[編纂]
於2025年12月31日	<u>1,297,380</u>	<u>54,769</u>	<u>158,644</u>	<u>[編纂]</u>

2026年5月31日

	銀行借款	租賃負債	對其他投資者的 負債	於其他應付款項 及應計費用中 資本化的應計 [編纂]
	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	1,297,380	54,769	158,644	[編纂]
新訂租賃.....	—	8,460	—	[編纂]
融資現金流量變動	479,847	(4,636)	—	[編纂]
利息開支.....	23,689	1,152	4,503	[編纂]
非現金變動.....	—	(35)	—	[編纂]
於2026年5月31日	<u>1,800,916</u>	<u>59,710</u>	<u>163,147</u>	<u>[編纂]</u>

(c) 計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
計入經營活動	532	374	799	390	98
計入融資活動	6,695	10,215	9,697	5,549	4,636

40. 承諾

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貴集團擁有以下合同承諾：

	於12月31日			於5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	<u>18,021</u>	<u>246,274</u>	<u>118,939</u>	<u>223,096</u>

附錄一

會計師報告

41. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與 貴集團的關係：

關聯方名稱	與 貴公司的關係
沈博士	貴公司執行董事、股東
張嵩先生	貴公司執行董事
朱駿先生	貴公司執行董事
余浩先生*	貴公司執行董事
韓娜女士*	貴公司執行董事
沈皓舜先生	貴集團的關鍵管理人員
陳思雪女士	貴集團的關鍵管理人員

* 余浩先生於2025年10月辭任 貴公司執行董事，不再為關聯方。

* 韓娜女士於2025年1月獲委任為 貴公司執行董事，並成為關聯方。

(b) 與關聯方的交易：

擔保人

沈博士提供之擔保的進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

(c) 貴集團關鍵管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審計)	
薪金、津貼及實物福利 ...	4,450	4,664	5,240	2,210	2,004
績效相關獎金	1,483	1,555	1,746	737	668
股份支付開支	7,694	7,769	7,341	2,843	5,604
退休金計劃供款及社會福利	888	870	1,023	420	366
支付予關鍵管理人員的					
薪酬總額	14,515	14,858	15,350	6,210	8,642

上述薪酬資料包括董事薪酬。有關董事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

(d) 沈博士授予[編纂]前投資者的贖回權

於有關期間前，[編纂]前投資者已獲沈博士授予贖回權。 貴公司與[編纂]前投資者或 貴公司與沈博士之間並無訂立有關贖回權的附帶安排。根據 貴公司、沈博士與股東於2025年12月訂立的另一份補充協議，沈博士授予的贖回權於 貴公司向聯交所首次提交[編纂]日期前自動終止，並將於[編纂]被拒絕、退回、撤回或失效時恢復。

附錄一

會計師報告

貴公司並未就沈博士任何潛在違約或未能履行與沈博士授予的贖回權有關的責任提供任何形式的擔保。因此，於有關期間，貴公司並無錄得與沈博士授予的贖回權有關的金融負債。

42. 按類別劃分的金融工具

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日以及2026年5月31日，各類金融工具的眼面值如下：

2023年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	強制指定為該類	債務投資	計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的債務投資.....	—	20,087	—	20,087
貿易應收款項.....	—	—	129,726	129,726
應收票據.....	—	—	324	324
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產.....	—	10,263	—	10,263
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	—	—	4,509	4,509
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產...	187,635	—	—	187,635
現金及現金等價物.....	—	—	231,334	231,334
總計.....	187,635	30,350	365,893	583,878

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	103,095
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註29).....	35,753
計息銀行借款.....	163,883
總計.....	302,731

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	強制指定為該類	債務投資		
	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.....	—	—	518,736	518,736
應收票據.....	—	—	22,008	22,008
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產.....	—	141,692	—	141,692
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	15,172	15,172
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	14,822	—	—	14,822
現金及現金等價物.....	—	—	203,847	203,847
總計.....	<u>14,822</u>	<u>141,692</u>	<u>759,763</u>	<u>916,277</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	481,703
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註29).....	83,712
計息銀行借款.....	752,446
對其他投資者的負債.....	<u>91,585</u>
總計.....	<u>1,409,446</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

2025年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	強制指定為該類	債務投資		
	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.....	—	—	651,824	651,824
應收票據.....	—	—	39,897	39,897
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產.....	—	347,712	—	347,712
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	8,259	8,259
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	20,478	—	—	20,478
計入其他非流動資產的金融資產.....	—	—	1,800	1,800
受限制銀行存款.....	—	—	42,631	42,631
現金及現金等價物.....	—	—	757,603	757,603
總計.....	<u>20,478</u>	<u>347,712</u>	<u>1,502,014</u>	<u>1,870,204</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	847,497
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註29).....	194,256
計息銀行借款.....	1,297,380
對其他投資者的負債.....	<u>158,644</u>
總計.....	<u>2,497,777</u>

附錄一

會計師報告

2026年5月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	強制指定為該類	債務投資	計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的				
債務投資.....	—	10,066	—	10,066
貿易應收款項.....	—	—	600,094	600,094
應收票據.....	—	—	43,904	43,904
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的				
金融資產.....	—	320,340	—	320,340
計入預付款項、其他應收款項及其他				
資產的金融資產.....	—	—	8,393	8,393
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產...	276,263	—	—	276,263
計入其他非流動資產的金融資產.....	—	—	1,800	1,800
受限制銀行存款.....	—	—	30,396	30,396
現金及現金等價物.....	—	—	628,416	628,416
總計.....	276,263	330,406	1,313,003	1,919,672

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	797,063
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註29).....	180,240
計息銀行借款.....	1,800,916
對其他投資者的負債.....	163,147
總計.....	2,941,366

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註35。

43. 金融資產轉移

未整體終止確認的已轉移金融資產

貴集團將計入應收票據的若干應收票據 (全部由中國內地的銀行承兌) (「背書票據」) 背書予若干供應商，以結算結欠該等供應商的貿易應付款項 (「背書」)。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，未到期的背書票據總額分別為零、人民幣5,472,000元、人民幣18,539,000元及人民幣24,103,000元。董事認為，貴集團已保留重大風險及回報 (包括有關該等背書票據的違約風險)，因此，其繼續確認背書票據的全部賬面值及已結算的相關貿易應付款項及應付票據。背書後，貴集團不再保留使用背書票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押背書票據。

附錄一

會計師報告

整體終止確認的已轉移金融資產

貴集團將計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的若干應收票據（由中國內地的銀行承兌）背書予若干供應商，以結算結欠該等供應商的貿易應付款項，並將計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的若干應收票據（由中國內地的銀行承兌）（「已終止確認票據」）貼現。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，未到期的已終止確認票據總額分別為零、人民幣445,211,000元、人民幣400,259,000元及人民幣566,500,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，已終止確認票據的到期期限為三至六個月。根據中國《票據法》，已終止確認票據持有人可行使追索權向任何、數名或所有已終止確認票據債務人（包括貴集團）追索，而不論優先順序（「持續涉入」）。董事認為，在承兌銀行未違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人索償的風險極低。貴集團已轉移有關已終止確認票據的絕大部分風險及回報。因此，其已全額終止確認已終止確認票據的賬面值及相關貿易應付款項及應付票據。貴集團對已終止確認票據的持續涉入及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量的最大損失風險等於其賬面值。董事認為，貴集團對已終止確認票據的持續涉入的公允價值並不重大。

於有關期間，貴集團於已終止確認票據貼現日期分別確認虧損人民幣903,000元、人民幣2,573,000元、人民幣1,466,000元及人民幣668,000元。

44. 金融工具的公允價值及公允價值層級

除賬面值與公允價值合理相若的金融工具外，貴集團金融工具的賬面值及公允價值如下：

	賬面值				公允價值			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產								
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資.....	20,087	—	—	10,066	20,087	—	—	10,066
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產.....	10,263	141,692	347,712	320,340	10,263	141,692	347,712	320,340
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	187,635	14,822	20,478	276,263	187,635	14,822	20,478	276,263
總計.....	<u>217,985</u>	<u>156,514</u>	<u>368,190</u>	<u>606,669</u>	<u>217,985</u>	<u>156,514</u>	<u>368,190</u>	<u>606,669</u>
金融負債								
計息銀行借款的非流動部分.....	<u>42,066</u>	<u>92,746</u>	<u>161,675</u>	<u>474,093</u>	<u>41,933</u>	<u>93,113</u>	<u>162,928</u>	<u>451,455</u>

據管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息借款（流動）的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期日較短。

由財務經理領導的貴集團財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官匯報。於各有關期間末，財務部分分析金融工具的價值變動並確定估值中適用的主要輸入數據。估值由首席財務官審核及批准。

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融資產及負債的公允價值按該工具於自願雙方（強迫或清算出售除外）的當前交易中可交換的金額入賬。已使用以下方法及假設估計公允價值：

計息銀行借款非流動部分的公允價值已通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具目前可得的利率對預期未來現金流量進行貼現計算。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團自身的計息銀行借款及對其他投資者的負債的不履約風險導致的公允價值變動被評估為並不重大。

貴集團投資於非上市投資，即中國內地銀行發行的理財產品。貴集團已通過使用基於具有類似條款及風險的工具的市場利率的現金流量貼現估值模型估計該等非上市投資的公允價值。

以公允價值計量且其變動計入損益的非上市股權投資的公允價值基於近期交易價格及按不可觀察市場價格或利率支持之假設的市場估值技術估計。估值要求董事按行業、規模、槓桿和戰略確定可比公眾公司（同業），並計算所識別各可比公司的適當價格倍數，如企業價值對銷售額（「EV／銷售額」）倍數。該倍數乃用可比公司的企業價值除以銷售指標計算得出。交易倍數其後基於公司的特定事實及情況，基於可比公司之間的流動性不足及規模差異等因素進行貼現。貼現倍數應用於非上市股權投資的相應銷售計量以計量公允價值。董事相信，因估值方法產生的估計公允價值（計入綜合財務狀況表）及相關的公允價值變動（計入損益）是合理的，且最能體現於報告期末的適當價值。

下表概述於2025年12月31日及2026年5月31日與金融工具估值相關的重大不可觀察輸入數據以及定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
非上市股權投資	估值倍數	同業平均EV／銷售額倍數	2025年12月31日：7.4	5%增加／減少將導致公允價值增加／減少3.9%
			2026年5月31日：8.0	5%增加／減少將導致公允價值增加／減少4.58%
		缺乏市場流通性折讓	2025年12月31日：30.4%	缺乏市場流通性折讓增加／減少5%將導致公允價值減少／增加2.4%

附 錄 一

會 計 師 報 告

估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
		2026年5月31日：35.5%	缺乏市場流通性折讓增加／減少5%將導致公允價值減少／增加2.52%

缺乏市場流通性折讓指 貴集團釐定市場參與者在為投資定價時會考慮的溢價及折讓金額。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務投資	—	20,087	—	20,087
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產	—	10,263	—	10,263
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	—	187,635	—	187,635
總計	—	217,985	—	217,985

於2024年12月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	—	141,692	—	141,692
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	—	14,822	—	14,822
總計	—	156,514	—	156,514

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產	—	347,712	—	347,712
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	—	15,368	5,110	20,478
總計	—	363,080	5,110	368,190

於2026年5月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務投資	—	10,066	—	10,066
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產	—	320,340	—	320,340
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	—	271,153	5,110	276,263
總計	—	601,559	5,110	606,669

於有關期間，金融資產的第一級與第二級之間並無發生公允價值計量轉移，由於投資沒有直接或間接可觀察的資產或負債輸入值，因此將人民幣 5,110,000 元的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產從第二級轉移到第三級。

第三級公允價值計量於年／期內的變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	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
以公允價值計量且其變動計入 損益的股權投資				
於年／期初	不適用	不適用	—	5,110
轉入	不適用	不適用	5,110	—
於年／期末	不適用	不適用	5,110	5,110

附錄一

會計師報告

披露公允價值的負債如下：

於2023年12月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款的非流動部分.....	—	41,933	—	41,933

於2024年12月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款的非流動部分.....	—	93,113	—	93,113

於2025年12月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款的非流動部分.....	—	162,928	—	162,928

於2026年5月31日

	使用以下層級進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款的非流動部分.....	—	451,455	—	451,455

於有關期間，金融負債的第一級與第二級之間並無發生公允價值計量轉移，亦無轉入或轉出第三級。

附錄一

會計師報告

45. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如，貴集團經營業務直接產生的貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及對其他投資者的負債。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱及同意用於管理各項該等風險的政策，該等風險概述如下。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團以浮動利率計息的計息銀行借款有關。貴集團並無使用衍生金融工具對沖利率風險。

下表列示在所有其他變量維持不變的情況下利率合理可能變動對貴集團除稅前虧損及貴集團權益的敏感度。

	基點增加／(減少)	除稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／(減少) 人民幣千元
2023年12月31日			
倘利率上升.....	5	(18)	(18)
倘利率下降.....	(5)	18	18
2024年12月31日			
倘利率上升.....	5	(17)	(17)
倘利率下降.....	(5)	17	17
2025年12月31日			
倘利率上升.....	5	(37)	(37)
倘利率下降.....	(5)	37	37
2026年5月31日			
倘利率上升.....	5	(236)	(236)
倘利率下降.....	(5)	236	236

外匯風險

貴集團主要以人民幣進行業務，並面臨以非人民幣貨幣計值的交易所產生的外匯風險。外匯風險源於未來的商業交易以及以非相關集團實體功能貨幣計值的已確認資產及負債。

	美元／人民幣 匯率上升／(下降) %	除稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／(減少) 人民幣千元
2023年12月31日			
美元兌人民幣貶值.....	(5)	(1,035)	(1,035)
美元兌人民幣升值.....	5	1,035	1,035
歐元兌人民幣貶值.....	(5)	(85)	(85)
歐元兌人民幣升值.....	5	85	85

附錄一

會計師報告

	美元／人民幣 匯率上升／(下降)	除稅前虧損 增加／(減少)	權益增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
美元兌人民幣貶值	(5)	(65)	(65)
美元兌人民幣升值	5	65	65
歐元兌人民幣貶值	(5)	177	177
歐元兌人民幣升值	5	(177)	(177)
2025年12月31日			
美元兌人民幣貶值	(5)	(66)	(66)
美元兌人民幣升值	5	66	66
歐元兌人民幣貶值	(5)	351	351
歐元兌人民幣升值	5	(351)	(351)
2026年5月31日			
美元兌人民幣貶值	(5)	(1,422)	(1,422)
美元兌人民幣升值	5	1,422	1,422
歐元兌人民幣貶值	(5)	(1,295)	(1,295)
歐元兌人民幣升值	5	1,295	1,295

信貸風險

貴集團僅與享負盛名兼信譽可靠的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶必須通過信貸核實程序後，方可作實。此外， 貴集團持續監控應收款項結餘。

下表顯示基於 貴集團信貸政策（主要基於逾期資料（除非無需付出不必要的成本或努力即可獲得其他資料））及年終階段分類的信貸質量及最大信貸風險敞口。所呈列金額為金融資產的賬面總額。

2023年12月31日

	12個月 預期信用損失	全期預期信用損失			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的債務投資	20,087	—	—	—	20,087
貿易應收款項*	—	—	—	132,875	132,875
應收票據*	—	—	—	332	332
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的金融資產	—	—	—	10,263	10,263
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產**	4,513	—	—	—	4,513
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產	180,910	—	—	—	180,910
現金及現金等價物	231,334	—	—	—	231,334
總計	436,844	—	—	143,470	580,314

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

	12個月		全期預期信用損失		
	預期信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	529,389	529,389
應收票據*	—	—	—	22,461	22,461
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產*	—	—	—	141,692	141,692
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產**	15,176	—	—	—	15,176
合同資產*	—	—	—	860	860
現金及現金等價物	203,847	—	—	—	203,847
總計	219,023	—	—	694,402	913,425

2025年12月31日

	12個月		全期預期信用損失		
	預期信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	666,882	666,882
應收票據*	—	—	—	40,817	40,817
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產*	—	—	—	347,712	347,712
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產**	8,263	—	—	—	8,263
計入其他非流動資產的金融資產	1,800	—	—	—	1,800
合同資產*	—	—	—	6,190	6,190
受限制銀行存款	42,631	—	—	—	42,631
現金及現金等價物	757,603	—	—	—	757,603
總計	810,297	—	—	1,061,601	1,871,898

附錄一

會計師報告

2026年5月31日

	12個月	全期預期信用損失			
	預期信用損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他					
全面收益的債務投資	10,066	—	—	—	10,066
貿易應收款項*	—	—	—	614,187	614,187
應收票據*	—	—	—	44,916	44,916
以公允價值計量且其變動計入其他					
全面收益的金融資產*	—	—	—	320,340	320,340
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產**	8,397	—	—	—	8,397
計入其他非流動資產的金融資產 ..	1,800	—	—	—	1,800
合同資產*	—	—	—	18,899	18,899
受限制銀行存款	30,396	—	—	—	30,396
現金及現金等價物	628,416	—	—	—	628,416
總計	679,075	—	—	998,342	1,677,417

* 就 貴集團應用預期信貸風險模型計量減值的貿易應收款項、應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及合同資產而言，基於撥備矩陣的資料分別於歷史財務資料附註21、附註22、附註23及附註25披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且並無資料顯示該金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加時，其信貸質量被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

流動性風險

貴集團的目標是通過使用計息銀行借款維持資金的連續性與靈活性之間的平衡。 貴集團持續密切監察現金流量。

附錄一

會計師報告

貴集團金融負債於各有關期間末（根據合約未貼現付款）的到期情況如下：

貴集團

	2023年12月31日				
	按要求或				
	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	103,095	—	—	—	103,095
計入其他應付款項及應計費用的					
金融負債.....	35,753	—	—	—	35,753
計息銀行借款.....	125,733	42,576	—	—	168,309
租賃負債.....	8,207	6,997	3,712	—	18,916
總計	<u>272,788</u>	<u>49,573</u>	<u>3,712</u>	<u>—</u>	<u>326,073</u>
	2024年12月31日				
	按要求				
	或少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	481,703	—	—	—	481,703
計入應付款項及應計費用的					
金融負債.....	83,712	—	—	—	83,712
對其他投資者的負債	91,585	—	—	—	91,585
計息銀行借款.....	674,041	29,481	33,751	43,773	781,046
租賃負債.....	10,123	4,969	6,194	—	21,286
總計	<u>1,341,164</u>	<u>34,450</u>	<u>39,945</u>	<u>43,773</u>	<u>1,459,332</u>
	2025年12月31日				
	按要求或				
	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	847,497	—	—	—	847,497
計入應付款項及應計費用的					
金融負債.....	194,256	—	—	—	194,256
對其他投資者的負債	158,644	—	—	—	158,644
計息銀行借款.....	1,173,770	51,310	77,153	53,680	1,355,913
租賃負債.....	15,074	11,566	32,201	4,874	63,715
總計	<u>2,389,241</u>	<u>62,876</u>	<u>109,354</u>	<u>58,554</u>	<u>2,620,025</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	2026年5月31日				
	按要求或				
	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	797,063	—	—	—	797,063
計入應付款項及應計費用的					
金融負債.....	180,240	—	—	—	180,240
對其他投資者的負債	163,147	—	—	—	163,147
計息銀行借款.....	1,372,253	108,898	129,992	306,074	1,917,217
租賃負債.....	16,303	15,878	34,278	3,016	69,475
總計	<u>2,529,006</u>	<u>124,776</u>	<u>164,270</u>	<u>309,090</u>	<u>3,127,142</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團的持續經營能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可能會調整向股東支付的股息、向股東退還資本或發行新股。

46. 有關期間後事項

[於有關期間結束後， 貴公司或 貴集團並無進行任何重大期後事項。]

47. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團現時組成的任何公司概無編製有關任何期間的經審計財務報表。