

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-99頁是本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。



致立景創新科技股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就列載於第I-4至I-99頁的立景創新科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績紀錄期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。列載於第I-4至I-99頁的歷史財務資料是本報告的組成部分，為收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]的文件(「文件」)內而編製。

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1所載的編製及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對 貴公司董事認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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，再將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列

附錄一

會計師報告

基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作也包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，這些歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映了 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴集團於往績紀錄期間的財務表現及現金流量。

中期財務資料審閱

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，當中包括 貴集團於2026年5月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於該日的財務狀況表，以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「**中期財務資料**」）。 貴公司董事負責按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料作出結論。我們按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們保證可知悉在審計中可能識別的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，就會計師報告的用途而言，我們並無發現任何事項令我們相信中期財務資料未有在所有重大方面按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

股利

我們已參考歷史財務資料附註28(d)，當中載明 貴公司並無就往績紀錄期間派付股利。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓
[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

下文載列為本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績紀錄期間的綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所按與 貴公司個別訂立的委聘條款根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「**相關財務報表**」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣「人民幣」列示)

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	4	15,247,562	27,914,466	34,754,998	11,880,618	13,623,763
銷售成本		(13,424,607)	(24,889,356)	(31,004,941)	(10,569,012)	(12,044,785)
毛利		1,822,955	3,025,110	3,750,057	1,311,606	1,578,978
其他收益／(虧損)	5	182,999	(42,269)	163,473	97,908	57,323
銷售及分銷開支		(74,613)	(89,558)	(141,782)	(44,979)	(47,747)
行政開支		(261,870)	(376,989)	(319,958)	(87,981)	(149,830)
研發開支		(808,265)	(1,092,371)	(1,351,265)	(547,149)	(457,671)
經營利潤		861,206	1,423,923	2,100,525	729,405	981,053
財務成本	6(a)	(231,123)	(251,848)	(183,243)	(94,285)	(66,533)
分佔合營公司及 聯營公司虧損		(400)	—	(2,402)	(378)	(1,189)
除稅前利潤	6	629,683	1,172,075	1,914,880	634,742	913,331
所得稅開支	7(a)	(42,022)	(120,494)	(224,954)	(111,991)	(137,044)
年／期內利潤		<u>587,661</u>	<u>1,051,581</u>	<u>1,689,926</u>	<u>522,751</u>	<u>776,287</u>
以下人士應佔：						
貴公司權益股東		499,001	794,984	1,285,895	384,938	581,430
非控股權益(「非控股權益」)		88,660	256,597	404,031	137,813	194,857
年／期內利潤		<u>587,661</u>	<u>1,051,581</u>	<u>1,689,926</u>	<u>522,751</u>	<u>776,287</u>
每股盈利	10					
基本(人民幣)		<u>0.39</u>	<u>0.59</u>	<u>0.94</u>	<u>0.28</u>	<u>0.42</u>
攤薄(人民幣)		<u>0.38</u>	<u>0.57</u>	<u>0.91</u>	<u>0.27</u>	<u>0.41</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣「人民幣」列示)

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期內利潤	587,661	1,051,581	1,689,926	522,751	776,287
年／期內其他全面收益(經零稅項調整)：					
其後可能重新分類至損益的項目：					
換算財務報表的匯兌差額	(18,972)	(16,692)	(4,059)	6,776	(24,379)
不會重新分類至損益的項目：					
重新計量界定福利責任淨額	(63)	(199)	7	—	—
	<u>(19,035)</u>	<u>(16,891)</u>	<u>(4,052)</u>	<u>6,776</u>	<u>(24,379)</u>
年／期內全面收益總額	<u>568,626</u>	<u>1,034,690</u>	<u>1,685,874</u>	<u>529,527</u>	<u>751,908</u>
以下人士應佔：					
貴公司權益股東	482,928	789,297	1,283,036	389,530	555,440
非控股權益	85,698	245,393	402,838	139,997	196,468
年／期內全面收益總額	<u>568,626</u>	<u>1,034,690</u>	<u>1,685,874</u>	<u>529,527</u>	<u>751,908</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	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 (未經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	11	3,396,134	5,385,338	5,459,597	5,781,511
無形資產.....	12	45,083	26,045	10,562	7,773
商譽.....	13	1,950,221	1,978,390	1,957,584	1,901,298
於合營公司					
及聯營公司的權益.....	14	4,000	4,000	58,673	57,484
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之其他金融資產.....	17	20,000	37,682	69,291	104,727
預付款項及其他應收款項.....	19(b)	103,404	164,535	130,906	255,532
遞延稅項資產.....	27(a)	121,585	204,115	253,231	271,073
		<u>5,640,427</u>	<u>7,800,105</u>	<u>7,939,844</u>	<u>8,379,398</u>
流動資產					
存貨.....	18	2,261,275	3,827,341	3,318,757	4,015,460
貿易及其他應收款項.....	19	4,454,826	6,623,357	7,764,016	6,354,434
可收回即期稅項.....		17,073	—	50,327	—
已抵押銀行存款.....	20(e)	554,707	84,068	13,775	13,777
受限制現金.....	20(f)	500,000	—	—	—
銀行存款.....	20(a)	1,880,006	1,961,009	2,084,000	1,848,400
現金及現金等價物.....	20(a)	2,301,501	2,324,222	2,310,432	3,619,076
		<u>11,969,388</u>	<u>14,819,997</u>	<u>15,541,307</u>	<u>15,851,147</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	21	5,281,390	7,297,551	8,189,869	6,667,943
銀行貸款.....	22	4,042,355	3,528,074	2,197,334	4,255,284
租賃負債.....	23	82,816	55,818	36,960	69,866
應付即期稅項.....		26,545	122,670	43,788	53,513
支柱二稅項負債.....		—	—	5,919	5,919
合同負債.....		15,310	13,851	7,832	32,050
應付非控股權益股利.....		—	—	—	79,490
		<u>9,448,416</u>	<u>11,017,964</u>	<u>10,481,702</u>	<u>11,164,065</u>

附錄一

會計師報告

	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 (未經審核)
流動資產淨值		<u>2,520,972</u>	<u>3,802,033</u>	<u>5,059,605</u>	<u>4,687,082</u>
總資產減流動負債		<u>8,161,399</u>	<u>11,602,138</u>	<u>12,999,449</u>	<u>13,066,480</u>
非流動負債					
銀行貸款	22	928,580	1,616,072	1,266,870	514,959
租賃負債	23	94,123	241,332	216,850	305,752
界定福利退休責任淨額		11	40	100	172
遞延收益	26	28,133	41,191	76,580	103,946
其他非流動負債		—	—	17,341	—
撥備		3,875	5,341	4,751	5,022
支柱二稅項負債		—	—	4,613	19,253
遞延稅項負債	27(a)	—	—	14,505	19,339
		<u>1,054,722</u>	<u>1,903,976</u>	<u>1,601,610</u>	<u>968,443</u>
資產淨值		<u>7,106,677</u>	<u>9,698,162</u>	<u>11,397,839</u>	<u>12,098,037</u>
資本及儲備					
實繳資本／股本	28(b)／(c)	1,287,140	1,379,079	1,379,079	1,379,079
儲備		<u>4,946,633</u>	<u>7,170,903</u>	<u>8,419,204</u>	<u>8,992,013</u>
貴公司權益股東應佔					
股權總額		6,233,773	8,549,982	9,798,283	10,371,092
非控股權益		<u>872,904</u>	<u>1,148,180</u>	<u>1,599,556</u>	<u>1,726,945</u>
權益總額		<u>7,106,677</u>	<u>9,698,162</u>	<u>11,397,839</u>	<u>12,098,037</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日			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
					(未經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	11	1,465,923	1,933,338	2,000,857	2,093,003
無形資產.....	12	27,736	14,904	2,745	1,740
商譽.....	13	62,660	62,660	62,660	62,660
於子公司的權益.....	16	6,783,790	6,822,107	7,041,711	7,058,091
於合營公司的權益.....		—	—	4,000	4,000
按公允價值計入損益之其他金融					
資產.....		—	4,000	4,000	4,000
預付款項及其他應收款項.....	19(b)	—	16,522	18,941	158,516
遞延稅項資產.....	27(a)	50,361	85,447	132,083	136,026
		<u>8,390,470</u>	<u>8,938,978</u>	<u>9,266,997</u>	<u>9,518,036</u>
流動資產					
存貨.....	18	608,752	899,922	920,949	900,928
貿易及其他應收款項.....	19	4,094,608	4,779,816	4,611,802	4,927,087
已抵押銀行存款.....	20(e)	20,207	—	—	—
受限制現金.....	20(f)	500,000	—	—	—
銀行存款.....	20(a)	—	—	—	496,500
現金及現金等價物.....	20(a)	91,213	27,995	99,531	26,530
		<u>5,314,780</u>	<u>5,707,733</u>	<u>5,632,282</u>	<u>6,351,045</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	21	5,497,174	5,292,244	5,327,082	5,008,374
銀行貸款.....	22	1,955,885	1,644,492	1,931,985	3,180,508
租賃負債.....	23	54,408	25,929	793	33,690
合同負債.....		9,518	3,000	4,141	5,865
		<u>7,516,985</u>	<u>6,965,665</u>	<u>7,264,001</u>	<u>8,228,437</u>
流動負債淨額.....		<u>(2,202,205)</u>	<u>(1,257,932)</u>	<u>(1,631,719)</u>	<u>(1,877,392)</u>
總資產減流動負債.....		<u>6,188,265</u>	<u>7,681,046</u>	<u>7,635,278</u>	<u>7,640,644</u>
非流動負債					
銀行貸款.....	22	643,375	537,211	377,700	318,800
租賃負債.....	23	20,239	793	—	100,289
遞延收益.....	26	7,155	13,719	44,362	52,048
其他非流動負債.....		—	—	17,341	—
撥備.....		1,898	2,206	1,736	1,983
		<u>672,667</u>	<u>553,929</u>	<u>441,139</u>	<u>473,120</u>
資產淨值.....		<u>5,515,598</u>	<u>7,127,117</u>	<u>7,194,139</u>	<u>7,167,524</u>
資本及儲備					
實繳資本／股本.....	28(a)	1,287,140	1,379,079	1,379,079	1,379,079
儲備.....		4,228,458	5,748,038	5,815,060	5,788,445
權益總額.....		<u>5,515,598</u>	<u>7,127,117</u>	<u>7,194,139</u>	<u>7,167,524</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

貴公司權益股東應佔										
附註	實繳資本	資本儲備	其他儲備	就股份 獎勵計劃 持有的		匯兌儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總計
				股份	中國					
				人民幣千元	法定儲備					
	28(b)	28(e)(i)	28(e)(ii)	28(e)(v)	28(e)(iii)	28(e)(iv)				
於2023年1月1日之結餘.....	1,241,932	2,930,693	(194,075)	(13,703)	144,616	(85,302)	833,539	4,857,700	668,548	5,526,248
2023年權益變動：										
年內利潤.....	—	—	—	—	—	—	499,001	499,001	88,660	587,661
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	(16,073)	—	(16,073)	(2,962)	(19,035)
全面收益總額.....	—	—	—	—	—	(16,073)	499,001	482,928	85,698	568,626
投資者注資..... 28(b)	45,208	694,792	—	—	—	—	—	740,000	—	740,000
留存利潤轉入.....	—	—	—	—	72,511	—	(72,511)	—	—	—
根據購股權計劃發行之股份.....	—	—	4,331	—	—	—	—	4,331	46,100	50,431
以權益結算的股份交易.....	—	16,664	5,142	244	—	—	—	22,050	3,170	25,220
出售非全資子公司權益淨額..... 28(f)	—	—	115,821	—	—	—	—	115,821	31,328	147,149
非控股權益出資.....	—	—	10,943	—	—	—	—	10,943	38,060	49,003
於2023年12月31日之結餘.....	1,287,140	3,642,149	(57,838)	(13,459)	217,127	(101,375)	1,260,029	6,233,773	872,904	7,106,677

貴公司權益股東應佔										
附註	實繳資本	資本儲備	其他儲備	就股份 獎勵計劃 持有的		匯兌儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總計
				中國 股份	法定儲備					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	28(b)	28(e)(i)	28(e)(ii)	28(e)(v)	28(e)(iii)	28(e)(iv)				
於2024年1月1日之結餘.....	1,287,140	3,642,149	(57,838)	(13,459)	217,127	(101,375)	1,260,029	6,233,773	872,904	7,106,677
2024年權益變動：										
年內利潤.....	—	—	—	—	—	—	794,984	794,984	256,597	1,051,581
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	(5,687)	—	(5,687)	(11,204)	(16,891)
全面收益總額.....	—	—	—	—	—	(5,687)	794,984	789,297	245,393	1,034,690
投資者注資..... 28(b)	91,939	1,408,061	—	—	—	—	—	1,500,000	—	1,500,000
留存利潤轉入.....	—	—	—	—	89,837	—	(89,837)	—	—	—
根據購股權計劃發行之股份.....	—	—	614	—	—	—	—	614	36,525	37,139
以權益結算的股份交易.....	—	51,021	17,359	2,206	—	—	—	70,586	7,131	77,717
收購非控股權益..... 28(f)	—	—	(4,799)	—	—	—	—	(4,799)	2,811	(1,988)
就股份獎勵計劃收購 子公司股份..... 28(e)(ii)	—	—	(39,489)	—	—	—	—	(39,489)	(16,584)	(56,073)
於2024年12月31日之結餘.....	1,379,079	5,101,231	(84,153)	(11,253)	306,964	(107,062)	1,965,176	8,549,982	1,148,180	9,698,162

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔												
附註	實繳資本	股本	資本儲備	其他儲備	就股份獎勵計劃持有的		中國法定儲備	匯兌儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總計
					股份							
					人民幣千元	人民幣千元						
	28(b)	28(c)	28(e)(i)	28(e)(ii)	28(e)(iv)	28(e)(iii)	28(e)(iv)					
於2025年1月1日之結餘.....	1,379,079	—	5,101,231	(84,153)	(11,253)	306,964	(107,062)	1,965,176	8,549,982	1,148,180	9,698,162	
2025年權益變動：												
年內利潤.....	—	—	—	—	—	—	—	1,285,895	1,285,895	404,031	1,689,926	
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	—	(2,859)	—	(2,859)	(1,193)	(4,052)	
全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	(2,859)	1,285,895	1,283,036	402,838	1,685,874	
留存利潤轉入.....	—	—	—	—	—	167,588	—	(167,588)	—	—	—	
根據購股權計劃發行之股份.....	—	—	—	(6,867)	—	—	—	—	(6,867)	29,537	22,670	
以權益結算的股份交易.....	—	—	5,559	80,560	11,253	—	—	—	97,372	34,116	131,488	
收購子公司..... 15(a)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	37,921	37,921	
就股份獎勵計劃收購子公司股份..... 28(e)(ii)	—	—	—	(125,240)	—	—	—	—	(125,240)	(53,036)	(178,276)	
改制為股份有限公司..... 28(c)	(1,379,079)	1,379,079	691,493	—	—	(69,818)	—	(621,675)	—	—	—	
於2025年12月31日之結餘.....	—	1,379,079	5,798,283	(135,700)	—	404,734	(109,921)	2,461,808	9,798,283	1,599,556	11,397,839	

貴公司權益股東應佔											
	就股份 獎勵計劃 持有的										
附註	實繳資本	股本	資本儲備	其他儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	28(b)	28(c)	28(c)(i)	28(c)(ii)	28(c)(v)	28(c)(iii)	28(c)(iv)				
(未經審核)											
於2025年1月1日之結餘.....	1,379,079	—	5,101,231	(84,153)	(11,253)	306,964	(107,062)	1,965,176	8,549,982	1,148,180	9,698,162
截至2025年5月31日止五個月權益 變動：											
期內利潤.....	—	—	—	—	—	—	—	384,938	384,938	137,813	522,751
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	—	4,592	—	4,592	2,184	6,776
全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	4,592	384,938	389,530	139,997	529,527
留存利潤轉入.....	—	—	—	—	—	35,790	—	(35,790)	—	—	—
根據購股權計劃發行之股份.....	—	—	—	(209)	—	—	—	—	(209)	1,727	1,518
以權益結算的股份交易.....	—	—	5,559	45,462	11,253	—	—	—	62,274	19,096	81,370
收購子公司..... 15(a)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	37,921	37,921
就股份獎勵計劃收購子公司股份..... 28(c)(ii)	—	—	—	(24,887)	—	—	—	—	(24,887)	(10,454)	(35,341)
改制為股份有限公司..... 28(c)	(1,379,079)	1,379,079	691,493	—	—	(69,818)	—	(621,675)	—	—	—
於2025年5月31日之結餘.....	—	1,379,079	5,798,283	(63,787)	—	272,936	(102,470)	1,692,649	8,976,690	1,336,467	10,313,157

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司權益股東應佔												
附註	實繳資本	股本	資本儲備	其他儲備	就股份獎勵計劃持有的		中國法定儲備	匯兌儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總計
					股份							
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	28(b)	28(c)	28(c)(i)	28(c)(ii)	28(c)(v)	28(c)(iii)	28(c)(iv)					
(未經審核)												
於2026年1月1日之結餘.....	—	1,379,079	5,798,283	(135,700)	—	404,734	(109,921)	2,461,808	9,798,283	1,599,556	11,397,839	
截至2026年5月31日止五個月權益變動：												
期內利潤.....	—	—	—	—	—	—	—	581,430	581,430	194,857	776,287	
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	—	(25,990)	—	(25,990)	1,611	(24,379)	
全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	(25,990)	581,430	555,440	196,468	751,908	
留存利潤轉入.....	—	—	—	—	—	66,698	—	(66,698)	—	—	—	
根據購股權計劃發行之股份.....	—	—	—	(911)	—	—	—	—	(911)	2,559	1,648	
以權益結算的股份交易.....	—	—	—	18,280	—	—	—	—	18,280	7,852	26,132	
子公司就過往年度批准的非控股權益應佔股利.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(79,490)	(79,490)	
於2026年5月31日之結餘.....	—	1,379,079	5,798,283	(118,331)	—	471,432	(135,911)	2,976,540	10,371,092	1,726,945	12,098,037	

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動						
經營活動所得現金.....	20(b)	1,056,373	878,996	3,435,319	1,629,097	519,923
已付稅項		(81,589)	(98,807)	(323,920)	(117,391)	(76,040)
經營活動所得現金淨額		974,784	780,189	3,111,399	1,511,706	443,883
投資活動						
出售物業、廠房及設備的						
所得款項.....		1,654	33,733	117,157	3,688	12,294
購買無形資產的付款		(24,535)	(4,924)	(1,901)	(107)	(224)
向關聯方墊款.....		—	(284,028)	—	—	—
向關聯方墊款之還款		—	285,264	—	—	—
收購子公司付款(扣除所得						
現金).....	15(b)	(125,966)	—	(63,307)	(63,307)	—
已收利息		95,203	197,119	92,819	34,289	66,982
購買物業、廠房及設備的						
付款.....		(1,155,670)	(2,454,460)	(1,121,394)	(515,626)	(655,323)
銀行存款到期所得款項		6,350,490	5,078,557	875,000	1,471,619	1,200,000
存入新銀行存款.....		(7,520,497)	(5,159,380)	(999,000)	(1,071,800)	(964,400)
購買按公允價值計入損益的						
其他金融資產付款.....		(20,000)	(9,000)	—	—	—
出售合營公司投資之						
所得款項.....		—	—	4,075	—	—
於聯營公司的權益						
預付款項／付款		—	(46,000)	(15,150)	—	—
投資活動所用現金淨額		(2,399,321)	(2,363,119)	(1,111,701)	(141,244)	(340,671)

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	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	(未經審核)
融資活動						
新銀行貸款所得款項	20(c)	11,411,078	10,914,669	8,041,782	5,966,055	2,891,253
償還銀行貸款	20(c)	(8,924,498)	(10,755,117)	(9,700,761)	(5,467,126)	(1,571,625)
應付關聯方款項所得款項	20(c)	222,000	—	—	—	—
償還應付關聯方款項	20(c)	(345,700)	(176,300)	—	—	—
已付租賃租金的資本部分	20(c)	(94,802)	(93,767)	(61,405)	(32,961)	(26,835)
已付租賃租金的利息部分	20(c)	(10,476)	(16,148)	(13,166)	(5,620)	(6,258)
已付利息	20(c)	(216,136)	(233,535)	(175,621)	(85,373)	(56,983)
根據購股權計劃發行之股份所得款項		50,431	37,139	22,670	1,518	1,648
已抵押銀行存款(增加)/減少		(526,500)	470,639	70,293	(76,973)	—
購買就股份獎勵計劃持有的股份付款		—	(56,073)	(178,276)	(35,341)	—
收購子公司額外權益之付款		—	(1,988)	—	—	—
出售子公司權益之所得款項		147,149	—	—	—	—
投資者注資所得款項	28(b)	740,000	1,500,000	—	—	—
[編纂]開支付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得/(所用)現金淨額		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
現金及現金等價物增加淨額		1,028,009	6,589	3,100	1,634,641	1,334,206
於1月1日之現金及現金等價物		1,262,522	2,301,501	2,324,222	2,324,222	2,310,432
匯率變動的影響		10,970	16,132	(16,890)	(1,712)	(25,562)
於12月31日/5月31日之現金及現金等價物	20(a)	2,301,501	2,324,222	2,310,432	3,957,151	3,619,076

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

立景創新科技股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)於2018年3月16日根據中國公司法(「中國公司法」)在中華人民共和國(「中國」)廣東省廣州市成立為有限責任公司。於2025年5月19日，貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事提供精密光學解決方案，專注於面向全球消費電子、汽車電子、智慧辦公應用以及智能機器人、XR智能終端、智能眼鏡等其他新興領域的中高端光學模組及系統集成市場。

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則而編製。主要會計政策資料的進一步詳情載於附註2。附註2所載的會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所呈列的所有年度。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂之國際財務報告準則會計準則。為編製此歷史財務資料，貴集團於往績紀錄期間應用所有適用之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟自2026年1月1日起的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。自2026年1月1日起的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註33。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

中期財務資料乃按照歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

除另有註明外，歷史財務資料及中期財務資料均以人民幣列值，並已約整至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製並由廣州浩楓會計師事務所有限公司審核。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，以及於本報告日期，貴公司於下列主要子公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	成立／註冊成立及 營運地點及日期	已發行及繳足股本詳情	貴集團持有的實際權益				主要業務	核數師名稱	附註	
			於12月31日		於5月31日					日期
			2023年	2024年	2025年	2026年				
(未經審核)										
由 貴公司直接持有										
上饒市立景創新科技有限公司 (「立景上饒」)	中國 2019年4月16日	人民幣100,000,000元	100%	100%	100%	100%	製造光學模組	廣州浩楓會計師事務所有限公司	i, vi	
廣州開發區立景科技 有限責任公司	中國 2019年12月25日	人民幣500,142,857元	100%	100%	100%	100%	項目投資平台	廣州浩楓會計師事務所有限公司	i, vi	
立景創新科技有限公司	香港 2018年3月6日	人民幣1,835,000,000元及 124,010,799美元	100%	100%	100%	100%	光學產品貿易	新達會計師事務所	iv	
由 貴公司間接持有										
高偉電子控股有限公司 (「高偉」)	開曼群島 2006年11月28日	3,449,151美元	71%	70%	70%	70%	投資控股	畢馬威會計師事務所	ii	
高偉光學電子有限公司	香港 2002年3月6日	10,000港元	71%	70%	70%	70%	光學模組貿易	畢馬威會計師事務所	iii	
東莞高偉光學電子有限公司 (「高偉東莞」)	中國 2002年2月5日	433,831,900美元	71%	70%	70%	70%	製造光學模組	廣東信衡會計師事務所	i, vi	
越南立景創新科技(義安) 有限公司	越南 2023年5月18日	20,000,000美元	100%	100%	100%	100%	製造光學模組	截至2023年12月31日止年度： PwC (Vietnam) Limited 截至2024年及2025年12月31日止 年度：AFCO Vietnam Financial Consulting and Auditing Company Limited	v	

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製。
- (ii) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製。
- (iii) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表乃根據香港財務報告準則編製。
- (iv) 該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表乃根據私營企業會計準則的香港財務報告準則編製。
- (v) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表乃根據越南會計準則、越南企業會計制度及與編製及呈列財務報表相關的法定規定編製。
- (vi) 該等子公司及核數師的官方名稱均為中文。其英文翻譯僅供識別。該等公司全部為中國法律下的有限責任公司。

貴集團旗下所有公司均採用12月31日作為財政年度結算日。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

編製歷史財務資料時採用歷史成本法作為計量基準，惟下文會計政策所闡述以公允價值列賬的資產及負債除外：

- 股本證券投資（見附註2(e)）
- 界定福利退休資產及責任淨額（見附註2(p)(ii)）

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料要求管理層作出影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及相信於有關情況下屬合理的多項其他因素作出，而有關結果構成就無法輕易自其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能會與此等估計不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，倘修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時作出對歷史財務資料及重大估計不確定性來源有重大影響的判斷乃於附註3中討論。

附錄一

會計師報告

(c) 子公司及非控股權益

子公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團承受或享有參與實體所得可變回報之風險或權利，且有能力通過其對實體之權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。子公司的財務報表自控制開始當日起計入歷史財務資料，直至控制終止當日為止。

集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(除外幣交易收益或虧損外)會抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，惟僅限於無減值跡象的情況。

對於每項業務合併， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益應佔子公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。非控股權益在綜合財務狀況表的權益中呈列，與 貴公司權益股東應佔股權分開。 貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益(「其他全面收益」)表中呈列，作為非控股權益與 貴公司權益股東之間年內總損益及全面收益總額的分配。根據附註2(o)，非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合同責任按負債性質於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

貴集團於子公司的權益變動如不會導致失去控制權，則列為權益交易。

當 貴集團失去對子公司之控制權時，其終止確認該子公司之資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益部分。所產生的任何收益或虧損在損益中確認。於失去控制權時，任何於前子公司之保留權益以公允價值計量。

於 貴公司的財務狀況表中，對子公司的投資以成本減減值虧損(見附註2(j)(ii))入賬，除非其被歸類為持作出售(或計入被歸類為持作出售的出售組別)。

對於視為共同控制下的業務合併的收購，猶如該收購事項於往績紀錄期間開始時(或倘較遲，則於共同控制權確立當日)已發生以進行會計處理。所收購資產及所承擔負債按先前在 貴集團控股股東角度確認的賬面值確認。所收購實體的權益組成部分與 貴集團權益內的相同組成部分相加，而所收購資產淨值與已付代價之間的任何差額直接於權益內確認。

(d) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試(見附註2(j)(ii))。

附錄一

會計師報告

(e) 其他證券投資

貴集團的證券投資(不包括於子公司的投資)政策載列下文。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。除該等按公允價值計入損益的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公允價值另加直接應佔交易成本列賬。有關 貴集團如何釐定金融工具的公允價值的闡釋見附註29(e)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(i) 股本投資

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非該項投資並非為交易目的而持有，且 貴集團於首次確認時作出不可撤銷的選擇，指定該項投資按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)(不可撥回)列賬，以致其後公允價值變動於其他全面收益確認。此類選擇以個別工具為基礎，但僅可在投資符合發行人角度的權益定義時作出。若某項投資作出此類選擇，則在出售時，公允價值儲備(不可撥回)中累積的金額將轉撥至保留盈利，而不撥回至損益。來自股本證券投資的股利，不論是分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益，均在損益中確認為其他收益。

(f) 聯營公司及合營公司

聯營公司是指 貴集團或 貴公司對其財務及營運政策有重大影響力，但無控制權或共同控制權的實體。合營公司是 貴集團或 貴公司擁有共同控制權的安排，據此 貴集團或 貴公司對該安排的資產淨值擁有權利，而非對其資產擁有權利及對其負債承擔義務。

聯營公司或合營公司的權益採用權益法入賬，除非其被分類為持作出售(或納入分類為持作出售的出售組別)。該等權益初步按成本確認，其中包括交易成本。其後，綜合財務報表包括 貴集團應佔該等被投資方的損益及其他全面收益，直至重大影響或共同控制權終止之日為止。

當 貴集團應佔虧損超過其於聯營公司或合營公司的權益時， 貴集團的權益將減少至零，並停止確認進一步虧損，惟 貴集團已產生法律或推定責任或代表被投資方付款則除外。就此而言， 貴集團之權益為按權益法計算之投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於聯營公司或合營公司投資淨額一部分之任何其他長期權益(對該等其他長期權益應用預期信貸虧損模式後(如適用))(見附註2(j)(i))。

按權益法入賬的被投資方交易產生的未變現收益，以 貴集團於被投資方的權益為限與投資抵銷。未變現虧損與未變現收益以相同方式抵銷，惟僅限於無減值跡象的情況。

附錄一

會計師報告

在貴公司財務狀況表中，於聯營公司或合營公司的投資按成本減減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)），除非該投資被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別中）。

(g) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備項目按成本（包括資本化借貸成本）減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）：

- 貴集團並非有關物業權益的註冊擁有人的永久業權或租賃物業租賃所產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括租賃相關廠房及設備所產生的使用權資產（見附註2(i)）。

如物業、廠房及設備項目的重要部分具有不同的可使用年期，則其會作為獨立項目（主要組成部分）入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損在損益中確認。

折舊以直線法在物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷物業、廠房及設備項目的成本減其估計剩餘價值（如有）計算，一般在損益內確認。

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月之估計可使用年期如下：

— 租賃裝修	租期較短者或13年
— 機器	5–10年
— 設備、傢俬及裝置	3–5年
— 汽車	3–5年
— 樓宇	10–25年
— 自用租賃物業	未屆滿的租約年期
— 土地使用權	未屆滿的租約年期

折舊方法、可使用年期及剩餘價值會於各報告日期進行審閱，並於適當時作出調整。

(h) 無形資產（商譽除外）

研究活動的支出於產生期間確認為開支。開發支出僅在支出能夠可靠計量、產品或工序在技術上及商業上可行、未來經濟利益可能產生，以及貴集團有意及有足夠資源完成開發及使用或出售所產生的資產的情況下，才予以資本化。否則，於產生時於損益確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何減值虧損計量。

貴集團所取得並擁有有限使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(j)(ii)）。

附錄一

會計師報告

攤銷以直線法在估計可使用年期(如有)內撇銷無形資產的成本減其估計剩餘價值計算，一般在損益內確認。

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的估計可使用年期如下：

— 軟件	3至10年
— 專利	3年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討並於適當時作出調整。

會所會籍未予攤銷，但其可使用年期經評估為無限期。無形資產的可使用年期為無限期的任何結論每年進行審閱，以確定事件和情況是否繼續支持該資產的無限可使用年期評估，否則可使用年期評估由無限期轉為有限期的變更自變更日期起根據上文所述有限年期無形資產攤銷政策進行前瞻性入賬。

(i) 租賃資產

在合同訂立時，貴集團評估合同是否為或包含租賃。倘合同轉讓在一段期間內控制使用已識別資產的權利以換取代價，則屬此情況。當客戶既有權指示使用已識別資產，亦有權從該使用中取得絕大部分經濟利益時，控制權即告轉移。

作為承租人

於租賃開始日，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之短期租賃，以及低價值項目(如筆記本電腦及辦公室傢俬)之租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。如不予以資本化，相關租賃款項於租期內以系統基準於損益確認。

倘租賃資本化，租賃負債初步按租賃期內應付租賃款項的現值確認，並採用租賃隱含利率貼現，或倘該利率未能即時釐定，則採用相關增量借貸利率貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。不依賴指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，並在產生時在損益中扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，成本包括就開始日期或之前支付的任何租賃款項調整的租賃負債初始金額，加上任何初始產生的直接成本以及拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本，減去任何已收的租賃獎勵。使用權資產其後以成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(g)及2(j)(ii))。

附錄一

會計師報告

可退回租金按金根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策，與使用權資產分開入賬。按金面值超出初始公允價值的任何差額均作為已支付的額外租賃款項入賬，並計入使用權資產成本。

倘因指數或利率變動而導致未來租賃付款出現變動，或 貴集團對剩餘價值保證下預期應付金額的估計出現變動，或 貴集團對是否行使購買、延長或終止選擇權的評估出現變動，則會重新計量租賃負債。以這種方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面值作出相應調整，若使用權資產的賬面值已降至零，則會計入損益。

當存在租賃範圍或租賃合同原先並無規定的租賃代價變更的租賃變更時，且該變更並未作為單獨的租賃入賬，租賃負債亦會重新計量。在此情況下，租賃負債根據修訂後的租賃付款及租期，採用修訂後的貼現率於變更生效日重新計量。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分乃按將於各報告期間後十二個月內結算的合同付款的現值釐定。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、銀行存款、已抵押銀行存款、貿易應收款項及其他應收款項、包括為收取僅支付本金及利息的合同現金流而持有的金融資產）的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）確認虧損撥備。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為對信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損是以合同金額與預期金額間所有預期現金不足額的現值來計量。

如果影響重大，則使用以下利率對預期現金不足額進行貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：當期實際利率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合同期間。

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損按以下其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此乃於報告日期後12個月內(或更短的期間，如工具的預期年期少於12個月)可能發生的違約事件所導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：此乃在預期信貸虧損模型適用的項目預期年期內，所有可能發生的違約事件所導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟下列按12個月預期信貸虧損計量的虧損撥備除外：

- 於報告日期被釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 其他金融工具的信貸風險(即在金融工具的預期年期內發生違約的風險)自初始確認起並無大幅增加。

貿易及其他應收款項的虧損撥備始終以相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在釐定金融工具的信貸風險有否自初始確認以來顯著增加時，以及在計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的相關合理佐證資料，包括以貴集團過往經驗、有理據的信貸評估為基準的定量和定性資料及分析(包含前瞻性資料)。

若金融資產逾期超過30日，貴集團即假設其信貸風險已顯著增加。

貴集團認為金融資產在下列情況下違約：

- 倘貴集團未採取變現擔保(如持有)等行動，債務人不大可能悉數支付對貴集團的信貸義務；或
- 該金融資產已逾期90日。

當金融工具的信貸風險評級等同於全球公認的「投資級」定義時，貴集團認為該金融工具的信貸風險較低。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損數額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬相應調整其賬面值。

附錄一

會計師報告

撇銷政策

金融資產、應收租賃款項或合同資產的賬面總值在無實際回收前景的情況下撇銷。一般而言，當資產逾期90天或貴集團以其他方式確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流以償還須撇銷之款項時，便會出現此情況。

先前已撇銷的資產其後收回時，在收回期間於損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

貴集團於各報告日期審閱其非金融資產(存貨、預付款項及遞延稅項資產除外)之賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

在進行減值測試時，資產會被歸類為最小的資產組別，該資產組別從持續使用中產生的現金流入大部分獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。企業合併所產生的商譽會分配至預期可受惠於合併協同效益的現金產生單位或現金產生單位群組。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值以估計未來現金流量為基礎，使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特有風險的評估。

如資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

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

有關商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，減值虧損僅會在所產生的賬面值不超過假如並無確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)的情況下予以撥回。

(k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本及將存貨帶到目前地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及作出銷售所需的估計成本。

附錄一

會計師報告

(l) 貿易及其他應收款項

當貴集團有權無條件收取代價，而該代價只需經過一段時間便可到期支付，則會確認應收款項。

不含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(j)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及其他可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動風險不大並於購入後三個月內到期的短期高流動性投資。現金及現金等價物會就預期信貸虧損進行評估（見附註2(j)(i)）。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初以公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響不大，在此情況下，則按發票金額列賬。

(o) 計息借款

計息借款初始以公允價值減交易成本計量。初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(v)確認。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘貴集團因僱員過往提供服務而有現時法定或推定責任支付預期應付金額，且該責任能可靠估計，則會就預期應付金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款義務於提供相關服務時支銷。

(ii) 界定福利計劃責任

貴集團有以下兩類界定福利計劃：

- 為在韓國工作的韓籍僱員提供的界定福利退休計劃；
- 香港僱傭條例的長期服務金（「**長期服務金**」）。

附錄一

會計師報告

貴集團對於界定福利計劃的淨責任是透過估計僱員因在當期及過往期間提供服務而賺取的未來福利金額，並將該金額貼現，從而分別計算出每項計劃的淨責任。就韓國僱員的界定福利退休計劃而言，淨責任乃扣除計劃資產的公允價值後釐定。就長期服務金責任而言，未來福利之估計金額乃於扣除 貴集團已歸屬僱員之強積金供款(視為相關僱員之供款)所產生之應計福利之負服務成本後釐定。

界定福利責任採用預測單位信貸法計算。就韓國僱員的界定福利退休計劃而言，當計算結果為 貴集團帶來福利時，已確認資產限於以任何未來計劃退還款項或減少未來計劃供款的形式可獲得的經濟利益的現值。

界定福利計劃產生的重新計量包括精算損益、韓國僱員界定福利退休計劃的計劃資產回報(不包括利息)及任何資產上限的影響(不包括利息)，均即時於其他全面收益中確認。期內利息開支淨額乃應用界定福利負債開始時用以計量界定福利責任的貼現率，並考慮期內界定福利負債淨額的任何變動而釐定。利息開支淨額及與界定福利計劃有關的其他開支於損益確認(見附註2(t)(ii))。

(iii) 以股份為基礎的付款

購股權

授予僱員以權益結算的股份付款的授予日公允價值採用二項式期權定價模型計量。該金額於獎勵的歸屬期內確認為開支，並相應增加權益。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務條件的獎勵數目，從而使最終確認的金額以於歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目為基礎。

股份獎勵

授予僱員的股份獎勵的公允價值確認為僱員成本，並相應增加權益。公允價值於授出日期計量，並考慮授出獎勵之條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件享有獎勵，則獎勵的估計公允價值總額將於歸屬期內攤分計算，並考慮獎勵歸屬的可能性。

在歸屬期內，審核預期歸屬的股份獎勵數目。對過往年度確認的累計公允價值所產生的任何調整，均在審閱年度於損益中扣除／計入，除非原始僱員支出符合確認為資產的條件，並分別對資本儲備(就 貴公司發行的股份獎勵而言)或其他儲備及非控股權益(就高偉發行的股份獎勵而言)作出相應調整。在歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映實際歸屬的獎勵數目(對 貴公司的資本儲備及高偉的其他儲備分別作出相應調整)。

附錄一

會計師報告

信託人就高偉股份獎勵計劃於市場購買高偉股份所支付的代價(包括任何直接應佔增量成本)呈列為其他儲備，並對非控股權益作出相應調整。

(iv) 終止福利

終止福利於 貴集團不能再撤回提供該等福利時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

(q) 合同負債

當客戶於 貴集團確認相關收入前支付不可退還代價時，則確認合同負債(見附註2(t))。倘 貴集團在確認相關收入前有權無條件收取不可退回代價，亦會確認合同負債。在此情況下，亦會確認相應的應收款項(見附註2(l))。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項和遞延稅項。其於損益中確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益中確認之項目有關者除外。

即期稅項包括該年度應課稅收入或虧損的估計應繳或應收稅款，以及就過往年度應繳或應收稅款的任何調整。應繳或應收即期稅項之金額為反映與所得稅有關之任何不確定性之預期應繳或應收稅項金額之最佳估計。其採用報告日期已頒佈或實質頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股利產生的任何稅項。

即期稅項資產和負債僅在符合特定條件時方可抵銷。

遞延稅項乃就資產和負債用於財務報告目的的賬面值與用於稅務目的的金額之間的暫時性差異而確認。遞延稅項不會就以下情況確認：

- 在不屬於業務合併的交易中初始確認資產或負債時產生的暫時性差異，而其既不影響會計損益亦不影響應課稅損益，且不會產生同等的應課稅及可扣稅暫時性差異；
- 與投資於子公司及合營公司有關的暫時性差異，惟 貴集團可控制撥回暫時性差異的時間，而其可能不會在可預見的將來撥回；
- 初始確認商譽時產生的應課稅暫時性差異；及
- 與為實施經濟合作與發展組織公佈的支柱二規則範本而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的與所得稅有關的暫時性差異。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時性差額而確認，惟以有可能將未來應課稅利潤用作抵銷者為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回釐定。倘應課稅暫時性差異之金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別子公司之業務

附錄一

會計師報告

計劃，考慮經撥回現有暫時性差異調整之未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期審閱，並於不再可能實現相關稅務利益時予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等扣減將予撥回。

遞延稅項資產與負債只有在符合特定條件時方可抵銷。

(s) 撥備及或然負債

一般情況下，撥備乃通過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

保修撥備於相關產品或服務售出時根據過往保修數據及可能出現的結果與其相關可能性的比重確認。

繁重合同的撥備按終止該合同的預期成本與繼續履行該合同的預期淨成本兩者中的較低者的現值計量，其根據履行該合同義務的增量成本以及與履行該合同直接相關的其他成本分配釐定。在作出撥備前，貴集團確認與該合同相關資產的任何減值虧損（見附註2(j)(ii)）。

若不可能需要流出經濟利益，或無法可靠估計金額，則該義務會披露為或有負債，除非流出經濟利益的可能性極低。除非經濟利益流出的可能性極低，否則只有在一個或多個未來事件發生或不發生時才能確定是否存在的可能責任，亦會披露為或有負債。

(t) 收入及其他收益

貴集團源自銷售貨品的收入歸類為收益。

貴集團為其收入交易之委託人，並按總額基準確認收入。在釐定貴集團是作為委託人或是作為代理人時，貴集團考慮其是否在產品轉移給客戶前取得對產品的控制權。控制權指貴集團有能力指導產品的使用及從產品中取得實質上所有剩餘利益。

收入於產品控制權轉移至客戶時按貴集團預期有權獲得的承諾代價金額確認，但不包括代第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅。

貴集團的收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 銷售產品

收入於客戶取得並接受產品時確認。付款條款及條件因客戶而異，並根據與客戶訂立的合同或採購訂單所確定的付款時間表進行。貴集團採用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

附錄一

會計師報告

第15號第63段的實際權宜做法，由於融資期為12個月或以下，故並無就重大融資部分的任何影響調整代價。

對於原預期期限為一年或以下之銷售，貴集團並無根據國際財務報告準則第15號第121(a)段之規定披露與分配至餘下履約責任之交易價格總額相關之資料。

(ii) 利息收入

利息收入採用實際利率法於應計時確認，所採用的利率為透過金融資產的預計年期將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。

(iii) 政府補助

當有合理保證可收到政府補助及貴集團遵守其所附條件時，政府補助初步於綜合財務狀況表內確認。

補償 貴集團所產生開支的補助會按系統基準於產生開支的相同期間在損益內確認為收益。

補償 貴集團資產成本產生之補助獲遞延並在資產可使用年期(該期間產生相關資產折舊)內於損益中確認為收入。

(iv) 股利

股利收入於貴集團收款權利確定當日在損益內確認。

(u) 兌換外幣

外幣交易按交易日的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產和負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以公允價值計量的外幣非貨幣性資產和負債按公允價值確定時的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本計量的外幣非貨幣性資產及負債按交易日的匯率換算。外幣差額一般在損益中確認。

海外業務的資產和負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務之收入及開支按交易日之匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益中確認並於匯兌儲備中累計，惟匯兌差額分配至非控股權益者除外。

附錄一

會計師報告

當出售全部或部分海外業務，以致失去控制權、重大影響力或共同控制權時，匯兌儲備中與該海外業務有關的累計金額會重新分類至損益，作為出售損益的一部分。

(v) 借貸成本

直接用於收購、建設或生產一項資產的借貸成本(該資產需要相當長的時間方可投入擬定用途或銷售)資本化為該資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

(w) 關聯方

(i) 在下列情況下，某人或其近親與 貴集團有關聯：

- (1) 控制或共同控制 貴集團；
- (2) 對 貴集團有重大影響力；或
- (3) 為 貴集團或 貴集團母公司之主要管理人員。

(ii) 若符合下列任何一項條件，該實體即與 貴集團有關聯：

- (1) 實體與 貴集團為同一集團成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司均與其他公司有關聯)。
- (2) 一家實體為另一實體之聯營公司或合營公司(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營公司)。
- (3) 兩家實體均為同一第三方的合營公司。
- (4) 一家實體為第三方實體之合營公司，另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (5) 實體為就 貴集團或 貴集團相關實體之僱員福利而實施之離職後福利計劃。
- (6) 實體受(i)(1)所述人士控制或共同控制。
- (7) (i)(2)所述人士對實體施加重大影響或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員。
- (8) 實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

某人的近親指於其與實體進行交易時，預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

附錄一

會計師報告

(x) 分部報告

經營分部及各分部項目於歷史財務資料所呈報的金額與定期向 貴集團最高行政管理人員提供以向 貴集團的各業務範圍及地理分佈分配資源以及評估其表現的財務資料一致。

個別而言屬重大的經營分部不會就財務報告而予以匯總，除非該等分部擁有相若的經濟特性，且其產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或級別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。倘個別而言並非屬重大的經營分部擁有大部分該等特徵，則可能會匯總。

3 關鍵會計判斷及估計

在應用 貴集團的會計政策過程中，除附註25載有已授出購股權和股份獎勵公允價值相關假設的資料外，管理層已作出下列會計判斷、估計及假設，而其對歷史財務資料所確認的金額有最重大的影響：

(a) 撇銷存貨

貴集團參考陳舊存貨分析、預期貨品未來可銷售性的預測及管理層的經驗和判斷，定期檢討存貨的賬面值。根據此審閱，當存貨的估計可變現淨值下降至低於其賬面值時，會對存貨進行撇減。由於技術環境的變化，貨品的實際可銷售性可能與估計不同，未來會計期間的損益表可能受此估計的差異影響。

(b) 非流動資產減值評估

每當有事件或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時，貴集團對非金融資產（不包括於聯營公司及合營公司的權益、預付款項及其他應收款項以及遞延稅項資產）進行減值審閱。管理層根據資產或現金產生單位的預期未來計劃，按其使用價值或公允價值減處置成本（以較高者為準）評估各該等資產或現金產生單位的可收回金額。該等計算需要使用判斷和估計。

(c) 貿易及其他應收款項減值

根據各金融工具的信貸風險，貴集團就按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額作出估計。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流現值計量，並將相關金融工具的預期未來信貸虧損納入考量。各金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期，則相應產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

附錄一

會計師報告

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團主要從事提供精密光學解決方案，專注於面向全球消費電子、汽車電子、智慧辦公應用以及智能機器人、XR智能終端、智能眼鏡等其他新興領域的中高端光學模組及系統集成市場。

(i) 收入劃分

按主要產品或服務項目劃分的源自客戶合同的收入劃分如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第15號範圍內					
源自客戶合同的收入					
<i>按主要產品或服務項目劃分</i>					
消費電子	11,919,092	23,854,932	31,276,185	10,593,471	12,422,704
汽車電子	949,745	1,226,154	824,325	324,520	171,020
智慧辦公應用	1,800,302	1,970,628	1,593,354	599,194	648,010
其他新興領域	578,423	862,752	1,061,134	363,433	382,029
	<u>15,247,562</u>	<u>27,914,466</u>	<u>34,754,998</u>	<u>11,880,618</u>	<u>13,623,763</u>

(ii) 有關主要客戶的資料

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，來自佔貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A	6,083,129	17,180,631	24,688,748	8,169,511	9,285,381
客戶B	3,299,167	3,439,039	3,613,648	1,321,450	1,824,080

該客戶所產生的信貸風險集中詳情載於附註29(a)。

附錄一

會計師報告

貴集團採用國際財務報告準則第15號第121段之實務權宜方法，不就分配至剩餘履約義務的交易價進行披露，因為 貴集團幾乎全部合同的原始預期期限均為一年或以內。

(b) 分部報告

貴集團按分部管理其業務，分部按業務線(產品及服務)及地區兩方面劃分。 貴集團已呈列如下兩個可報告分部，方式與向 貴集團最高行政管理人員內部呈報資料以分配資源及評估表現的方式一致。概無合併經營分部以組成以下可報告分部。

- 高偉及其子公司(「**高偉集團**」)：高偉集團於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市，並被視為獨立分部。高偉集團銷售消費電子及汽車電子的精密光學解決方案。
- 貴集團不包括高偉集團(「**立景集團**」)：此分部銷售消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及其他新興領域的精密光學解決方案。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部業績及各分部間的資源分配而言， 貴集團高級管理人員按下列基準監察各可報告分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產。分部負債包括獨立分部的貿易及其他應付款項、銀行貸款及其他負債。

收入及開支乃參考可報告分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支或該等分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的開支而分配至該等分部。

計算報告分部利潤所用方法為除稅前利潤。

除接獲有關除稅前利潤的分部資料外，管理層獲提供有關各分部於其營運中所使用的分部間銷售、折舊、攤銷、減值虧損及非流動分部資產(不包括於子公司、合營公司及聯營公司的權益、按公允價值計入損益的其他金融資產、界定福利退休資產淨值、遞延稅項資產及預付款項及其他應收款項 — 非流動部分)增加的分部資料。分部間銷售乃參考外部人士就類似訂單作出的價格而進行定價。

附錄一

會計師報告

就往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的資源分配及評估分部表現向 貴集團高級管理人員提供有關 貴集團可報告分部之資料載列如下：

截至2023年12月31日止年度

	高偉集團	立景集團	分部間對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	6,493,035	8,754,527	—	15,247,562
分部間收入	13,056	84,567	(97,623)	—
可報告分部收入	<u>6,506,091</u>	<u>8,839,094</u>	<u>(97,623)</u>	<u>15,247,562</u>
可報告分部利潤	<u>350,370</u>	<u>279,313</u>	<u>—</u>	<u>629,683</u>
非流動資產的減值虧損	8,617	—	—	8,617
貿易應收款項的減值虧損	5,597	11,962	—	17,559
折舊及攤銷	216,490	274,701	—	491,191
可報告分部資產	8,260,550	9,404,696	(55,431)	17,609,815
可報告分部負債	3,740,585	6,817,984	(55,431)	10,503,138
於合營公司及聯營公司的權益	4,000	—	—	4,000
年內非流動分部資產增加	<u>608,555</u>	<u>813,086</u>	<u>—</u>	<u>1,421,641</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	高偉集團	立景集團	分部間對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	17,705,289	10,209,177	—	27,914,466
分部間收入	29,382	155,236	(184,618)	—
可報告分部收入	<u>17,734,671</u>	<u>10,364,413</u>	<u>(184,618)</u>	<u>27,914,466</u>
可報告分部利潤	<u>921,488</u>	<u>250,587</u>	<u>—</u>	<u>1,172,075</u>
非流動資產的減值虧損	351,036	—	—	351,036
貿易應收款項的減值虧損	9,213	5,571	—	14,784
折舊及攤銷	330,311	284,985	—	615,296
可報告分部資產	11,973,306	10,731,647	(84,851)	22,620,102
可報告分部負債	6,605,396	6,401,395	(84,851)	12,921,940
於合營公司及聯營公司的權益	4,000	—	—	4,000
年內非流動分部資產增加	<u>2,134,945</u>	<u>845,836</u>	<u>—</u>	<u>2,980,781</u>

截至2025年12月31日止年度

	高偉集團	立景集團	分部間對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	24,968,951	9,786,047	—	34,754,998
分部間收入	50,482	86,237	(136,719)	—
可報告分部收入	<u>25,019,433</u>	<u>9,872,284</u>	<u>(136,719)</u>	<u>34,754,998</u>
可報告分部利潤	<u>1,593,353</u>	<u>321,527</u>	<u>—</u>	<u>1,914,880</u>
非流動資產的減值虧損	20,724	—	—	20,724
貿易應收款項的減值虧損				
撥回	(14,909)	(3,316)	—	(18,225)
折舊及攤銷	469,549	320,955	—	790,504
可報告分部資產	12,412,515	11,124,339	(47,891)	23,488,963
可報告分部負債	5,710,332	6,428,683	(47,891)	12,091,124
於合營公司及聯營公司				
的權益	58,673	—	—	58,673
年內非流動分部資產增加	<u>479,322</u>	<u>503,172</u>	<u>—</u>	<u>982,494</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年5月31日止五個月（未經審核）

	高偉集團	立景集團	分部間對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	8,329,143	3,551,475	—	11,880,618
分部間收入	12,334	37,241	(49,575)	—
可報告分部收入	<u>8,341,477</u>	<u>3,588,716</u>	<u>(49,575)</u>	<u>11,880,618</u>
可報告分部利潤	<u>580,023</u>	<u>54,719</u>	<u>—</u>	<u>634,742</u>
貿易應收款項的減值虧損撥回	—	(10,874)	—	(10,874)
折舊及攤銷	<u>180,199</u>	<u>160,823</u>	<u>—</u>	<u>341,022</u>

截至2026年5月31日止五個月（未經審核）

	高偉集團	立景集團	分部間對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入	9,321,096	4,302,667	—	13,623,763
分部間收入	29,787	2,144	(31,931)	—
可報告分部收入	<u>9,350,883</u>	<u>4,304,811</u>	<u>(31,931)</u>	<u>13,623,763</u>
可報告分部利潤	<u>759,474</u>	<u>153,857</u>	<u>—</u>	<u>913,331</u>
貿易應收款項的減值虧損	—	8,420	—	8,420
折舊及攤銷	207,903	128,001	—	335,904
可報告分部資產	12,136,261	12,131,335	(37,051)	24,230,545
可報告分部負債	5,056,376	7,113,183	(37,051)	12,132,508
於合營公司及聯營公司的權益	57,484	—	—	57,484
期內非流動分部資產增加	<u>89,146</u>	<u>650,964</u>	<u>—</u>	<u>740,110</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 地區資料

下表載列關於(i) 貴集團來自外部客戶的收入及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、無形資產、商譽及於合營公司及聯營公司的權益(「特定非流動資產」)的地區的資料。貴集團來自外部客戶的收入乃根據實質交付商品的地點呈列。特定非流動資產所在地區根據資產(如為物業、廠房及設備)實質所在的地點、獲分配營運的地點(如為無形資產及商譽)以及營運的地點(如為於合營公司及聯營公司的權益)釐定。

	來自外部客戶的收入					特定非流動資產			
	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月		於12月31日		於5月31日	
	2023年	2024年	2025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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	12,089,696	22,822,484	29,892,097	10,094,298	11,631,032	5,328,121	7,198,050	7,215,509	7,449,292
印度	369,798	1,685,344	656,862	385,838	151,161	—	—	—	—
瑞士聯邦	1,203,281	1,459,622	1,340,126	458,146	632,764	—	—	—	—
美利堅合眾國	972,642	986,376	809,707	344,352	303,987	—	—	—	—
越南	103,475	446,444	1,251,523	376,502	583,741	65,735	194,242	269,565	297,634
其他	508,670	514,196	804,683	221,482	321,078	1,582	1,481	1,342	1,140
	<u>15,247,562</u>	<u>27,914,466</u>	<u>34,754,998</u>	<u>11,880,618</u>	<u>13,623,763</u>	<u>5,395,438</u>	<u>7,393,773</u>	<u>7,486,416</u>	<u>7,748,066</u>

5 其他收益／(虧損)

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
利息收入	135,976	149,853	97,555	39,534	101,159
政府補助(附註)	21,949	34,985	74,376	11,837	24,982
按公允價值計入損益之其他金融資產之公 允價值變動	—	8,682	31,609	22,521	35,436
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(6,472)	(4,045)	(3,601)	(2,635)	(12,519)
物業、廠房及設備之減值損虧	(8,617)	(351,036)	(20,724)	—	—
出售無形資產之虧損淨額	(78)	(4,462)	—	—	(343)
匯兌收益／(虧損)淨額	24,796	93,259	(49,569)	10,711	(96,692)
其他	15,445	30,495	33,827	15,940	5,300
	<u>182,999</u>	<u>(42,269)</u>	<u>163,473</u>	<u>97,908</u>	<u>57,323</u>

附註：有關款項主要為於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月 貴集團獲得的政府獎勵及支持。該等補助金並無任何未達成的條件或有事項。

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
(a) 融資成本					
銀行貸款利息	216,136	235,377	170,077	88,665	60,275
應付關聯方款項的利息	4,511	323	—	—	—
租賃負債的利息	10,476	16,148	13,166	5,620	6,258
	<u>231,123</u>	<u>251,848</u>	<u>183,243</u>	<u>94,285</u>	<u>66,533</u>
(b) 員工成本[#](包括董事、主要行政人員及監事酬金)					
界定供款退休計劃供款	62,170	87,791	101,430	40,454	46,681
就界定福利退休計劃確認的開支	211	178	200	—	—
以權益結算的股份付款開支	24,976	75,511	120,235	70,117	26,132
薪金、工資及其他福利	997,083	1,522,754	1,663,571	637,550	759,774
	<u>1,084,440</u>	<u>1,686,234</u>	<u>1,885,436</u>	<u>748,121</u>	<u>832,587</u>
(c) 其他項目					
攤銷 [#] (附註12)	20,785	19,346	17,632	7,282	2,576
折舊 [#] (附註11)					
— 自置物業、廠房及設備	385,657	496,755	701,431	295,427	302,940
— 使用權資產	84,749	99,195	71,441	38,313	30,404
	470,406	595,950	772,872	333,740	333,344
核數師酬金	2,705	2,789	2,998	1,064	1,249
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
貿易應收款項減值虧損／ (減值虧損撥回)	17,559	14,784	(18,225)	(10,874)	8,420
存貨成本 [#] (附註18(b))	<u>13,424,607</u>	<u>24,889,356</u>	<u>31,004,941</u>	<u>10,569,012</u>	<u>12,044,785</u>

[#] 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，存貨成本分別包括人民幣900,838,000元、人民幣1,406,834,000元、人民幣1,842,134,000元、人民幣724,299,000元(未經審核)及人民幣798,030,000元(未經審核)，與員工成本、攤銷開支及折舊開支有關，該等金額亦已就各類開支計入上文或附註6(b)分別披露的總金額內。

附錄一

會計師報告

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅指：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期稅項 — 香港					
香港利得稅：					
— 年／期內撥備.....	17,701	9,880	21,438	37,052	11,479
支柱二所得稅(附註7(c))	—	—	6,020	—	5,809
	17,701	9,880	27,458	37,052	17,288
即期稅項 — 中國大陸及其他					
所得稅(支柱二所得稅除外)：					
— 年／期內撥備.....	16,420	192,402	178,330	43,950	109,353
— 過往年度／期間(超額撥備)／ 撥備不足.....	(588)	(299)	(12,971)	(18,531)	15,106
— 股利預扣稅.....	—	—	71,837	—	—
	15,832	192,103	237,196	25,419	124,459
支柱二所得稅(附註7(c))	—	—	4,691	—	8,985
	15,832	192,103	241,887	25,419	133,444
遞延稅項					
暫時性差異的產生及撥回	8,489	(81,489)	(44,391)	49,520	(13,688)
	42,022	120,494	224,954	111,991	137,044

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，香港利得稅撥備乃按各年度估計應課稅利潤的16.5%計算，惟 貴集團一家子公司除外，該子公司為兩級利得稅稅率制度下的合資格法團。就該子公司而言，應課稅利潤的首2百萬港元(「港元」)按8.25%課稅，其餘應課稅利潤則按16.5%課稅。

根據科技部、財政部、國家稅務總局聯合發佈的高新技術企業(「**高新技術企業**」)認定管理辦法， 貴公司、立景上饒及高偉東莞被認定為高新技術企業。根據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十八條的規定，於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，實際企業所得稅(「**企業所得稅**」)減按15%的稅率繳納。其他中國子公司的法定稅率為25%。

根據開曼群島的規例及法規， 貴集團毋須繳納開曼群島的任何所得稅。

附錄一

會計師報告

貴公司在中國大陸境外(香港及開曼群島除外)註冊成立的子公司須就往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的估計應課稅利潤按10%至20%繳納海外利得稅。

根據中國現行適用的稅務規定，於中國大陸成立的公司向外國投資者派付於2008年1月1日之後賺取的利潤所產生的股利，一般將徵收10%的預扣稅。倘外國投資者於香港註冊成立，根據中國大陸與香港訂立的雙重徵稅安排，若符合若干條件，有關外國投資者適用的相關預扣稅稅率將從10%降低至5%。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	629,683	1,172,075	1,914,880	634,742	913,331
除稅前利潤的名義稅項，按適用於相關司 法管轄區的利潤的稅率計算	94,811	180,364	277,480	106,028	132,435
不可扣稅開支的稅務影響	1,239	37,140	6,765	992	407
毋須課稅收入的稅務影響	(2,363)	(7,963)	(32,997)	(2,195)	(2,977)
研發扣減的稅務影響	(61,202)	(95,087)	(113,517)	(49,188)	(41,675)
過往年度／期間(超額撥備)／ 撥備不足	(588)	(299)	(12,971)	(18,531)	15,106
未確認的未動用稅務虧損的稅務 影響	12,315	7,903	17,453	3,048	21,105
利用先前未確認的稅務虧損的稅務 影響	(2,394)	(3,214)	—	—	(2,240)
支柱二規則範本對即期所得稅之 影響(附註7(c))	—	—	10,711	—	14,793
股利預扣稅	—	—	71,837	71,837	—
其他	204	1,650	193	—	90
實際稅項開支	42,022	120,494	224,954	111,991	137,044

(c) 支柱二所得稅

貴集團隸屬於一個跨國企業集團，須遵守經濟合作與發展組織頒佈的《全球反侵蝕稅基規則範本》(「支柱二規則範本」)。

自2024年1月1日起，貴集團於越南的盈利須繳納越南自2024年1月1日起實施的國內最低補足稅。因此，已確認支柱二所得稅開支。

附錄一

會計師報告

自2025年1月1日起，貴集團亦須根據《2025年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低稅)條例》的規定，就其在香港特別行政區、越南及若干尚未實施本地最低補足稅的司法管轄區(包括中國大陸)的子公司所產生的盈利繳納支柱二所得稅。

貴集團已應用臨時強制性豁免，無須就與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債進行確認及披露，並於產生時將該稅項列作即期稅項。

8 董事、主要行政人員及監事的酬金

董事、主要行政人員及監事於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的酬金(已計入附註6(b)所披露的員工成本內)如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	酌情花紅	薪金、津貼 及實物福利	退休計劃 供款	小計	以股份 為基礎支付 (附註(i))	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
首席執行官							
孟岩.....	—	—	1,056	—	1,056	483	1,539
執行董事							
王來喜.....	—	—	1,200	43	1,243	—	1,243
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,256</u>	<u>43</u>	<u>2,299</u>	<u>483</u>	<u>2,782</u>

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	酌情花紅	薪金、津貼 及實物福利	退休計劃 供款	小計	以股份 為基礎支付 (附註(i))	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
首席執行官							
孟岩.....	—	—	1,067	—	1,067	24,096	25,163
執行董事							
王來喜.....	—	—	1,200	47	1,247	—	1,247
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,267</u>	<u>47</u>	<u>2,314</u>	<u>24,096</u>	<u>26,410</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金	酌情花紅	薪金、津貼 及實物福利	退休計劃 供款	小計	以股份 為基礎支付 (附註(i))	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
主席兼非執行董事							
王來春(於2025年2月18日 獲委任)	—	—	—	—	—	—	—
首席執行官／總經理 (附註(iv))							
孟岩	—	999	3,090	53	4,142	150	4,292
執行董事							
王來喜	—	—	1,236	53	1,289	—	1,289
余來鳳(於2025年10月27日 獲委任)(附註(ii))	—	—	100	9	109	—	109
非執行董事							
張蕾娣(於2025年2月18日 獲委任)	—	—	—	—	—	—	—
陳翠蓮(於2025年2月18日 獲委任)	—	—	—	—	—	—	—
江軻(於2025年2月18日 獲委任)	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
李欣(於2025年10月27日 獲委任)(附註(iii))	21	—	—	—	21	—	21
鄭穎(於2025年10月27日 獲委任)(附註(iii))	21	—	—	—	21	—	21
張少劍(於2025年10月27日 獲委任)(附註(iii))	21	—	—	—	21	—	21
監事							
Huang Manchun(於2025年 2月18日獲委任；於2025年10月 27日辭任)	—	—	268	13	281	22	303
吳靈敏(於2025年2月18日 獲委任；於2025年10月27日辭 任)	—	—	236	34	270	—	270
余來鳳(於2025年2月18日 獲委任；於2025年10月27日辭 任)(附註(ii))	—	—	368	35	403	—	403
	<u>63</u>	<u>999</u>	<u>5,298</u>	<u>197</u>	<u>6,557</u>	<u>172</u>	<u>6,729</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年5月31日止五個月(未經審核)

	董事袍金	酬情花紅	薪金、津貼 及實物福利	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎支付	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 (附註(i))	人民幣千元
主席兼非執行董事							
王來春.....	—	—	—	—	—	—	—
首席執行官／總經理(附註(iv))							
孟岩.....	—	999	720	17	1,736	93	1,829
執行董事							
王來喜.....	—	—	500	22	522	—	522
非執行董事							
陳翠蓮(於2025年2月18日 獲委任).....	—	—	—	—	—	—	—
江舸(於2025年2月18日 獲委任).....	—	—	—	—	—	—	—
張蕾娣(於2025年2月18日 獲委任).....	—	—	—	—	—	—	—
監事							
Huang Manchun(於2025年 2月18日獲委任).....	—	—	132	6	138	16	154
吳靈敏(於2025年2月18日 獲委任).....	—	—	108	17	125	—	125
余來鳳(於2025年2月18日 獲委任)(附註(ii)).....	—	—	147	18	165	—	165
	<u>—</u>	<u>999</u>	<u>1,607</u>	<u>80</u>	<u>2,686</u>	<u>109</u>	<u>2,795</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年5月31日止五個月(未經審核)

	董事袍金	酬情花紅	薪金、津貼 及實物福利	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎支付	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 (附註(i))	人民幣千元
主席兼非執行董事							
王來春.....	—	—	—	—	—	—	—
總經理							
孟岩.....	—	—	1,356	22	1,378	40	1,418
執行董事							
王來喜.....	—	—	528	22	550	—	550
余來鳳.....	—	191	271	22	484	—	484
非執行董事							
陳翠蓮.....	—	—	—	—	—	—	—
江舸.....	—	—	—	—	—	—	—
張蕾娣.....	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
李欣.....	50	—	—	—	50	—	50
鄭穎.....	50	—	—	—	50	—	50
張少劍.....	50	—	—	—	50	—	50
	<u>150</u>	<u>191</u>	<u>2,155</u>	<u>66</u>	<u>2,562</u>	<u>40</u>	<u>2,602</u>

附註：

- (i) 該等開支指根據股份獎勵及購股權計劃授予董事及監事的股份獎勵及購股權的估計價值。該等受限制股份及購股權的價值乃按照附註2(p)(iii)所載列 貴集團以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。股份獎勵及購股權計劃的詳情於附註25披露。
- (ii) 余來鳳女士於2025年10月27日獲委任為 貴公司執行董事。
- (iii) 李欣女士、鄭穎博士及張少劍先生於2025年10月27日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (iv) 孟岩先生自2025年2月起擔任總經理。

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，概無董事、監事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金，而 貴集團亦無向董事、監事及主要行政人員支付或應付任何款項，作為彼等就管理 貴集團任何成員公司的事務加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，五名最高薪酬人士中1名、1名、1名、1名(未經審核)及0名(未經審核)為董事、主要行政人員及監事，其酬金分別於附註8披露。

其餘人士的酬金總額如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他酬金.....	5,228	2,855	219	752	1,133
酌情花紅.....	1,182	3,037	50	1,146	615
退休計劃供款.....	117	102	9	8	8
以股份為基礎支付.....	917	45,543	32,212	11,905	8,443
	<u>7,444</u>	<u>51,537</u>	<u>32,490</u>	<u>13,811</u>	<u>10,199</u>

上述最高薪酬人士的酬金在以下範圍內：

	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
	人數	人數	人數	人數 (未經審核)	人數 (未經審核)
1,000,001港元至1,500,000港元.....	1	—	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元.....	2	—	—	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元.....	—	—	—	—	4
2,500,001港元至3,000,000港元.....	—	—	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元.....	1	—	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元.....	—	1	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元.....	—	—	—	3	—
8,500,001港元至9,000,000港元.....	—	—	4	—	—
10,000,001港元至10,500,000港元.....	—	1	—	—	—
18,000,001港元至18,500,000港元.....	—	1	—	—	—
23,500,001港元至24,000,000港元.....	—	1	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的每股基本盈利按各自年度／期間 貴公司普通權益股東應佔利潤及已發行或視作已發行普通股加權平均數計算。

附錄一

會計師報告

如附註 28(c)所述，貴公司已改制為股份有限公司，並於2025年5月19日發行1,379,079,000股每股面值人民幣1元的普通股。為計算每股基本盈利，假設貴公司自2023年1月1日起改制為股份有限公司，按2025年5月改制時釐定的換股比率，釐定貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行普通股的加權平均數。

貴公司普通權益股東應佔利潤

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貴公司普通權益股東應佔利潤.....	<u>499,001</u>	<u>794,984</u>	<u>1,285,895</u>	<u>384,938</u>	<u>581,430</u>

視作已發行普通股加權平均數

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的視作已發行普通股.....	1,241,932	1,287,140	1,379,079	1,379,079	1,379,079
於1月1日就股份獎勵計劃持有的股份的影響(附註25(b))	(13,703)	(13,459)	(11,253)	(11,253)	—
視作已發行普通股的影響.....	37,228	71,168	—	—	—
已歸屬股份獎勵的影響(附註25(b))	110	852	7,044	1,079	—
於12月31日／5月31日的視作已發行普通股加權平均數	<u>1,265,567</u>	<u>1,345,701</u>	<u>1,374,870</u>	<u>1,368,905</u>	<u>1,379,079</u>

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄盈利

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的每股攤薄盈利按各年度／期間的貴公司普通權益股東應佔利潤(經攤薄)及視作已發行普通股加權平均數(經攤薄)計算，計算如下：

貴公司普通權益股東應佔利潤(經攤薄)

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貴公司普通權益股東應佔利潤.....	499,001	794,984	1,285,895	384,938	581,430
子公司的購股權計劃及股份獎勵計劃的調整(附註25(a)及(c))	(9,059)	(20,567)	(32,507)	(13,293)	(11,505)
貴公司普通權益股東應佔利潤 (經攤薄).....	<u>489,942</u>	<u>774,417</u>	<u>1,253,388</u>	<u>371,645</u>	<u>569,925</u>

視作已發行普通股加權平均數(經攤薄)

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於12月31日／5月31日的視作已發行普通股 加權平均數	1,265,567	1,345,701	1,374,870	1,368,905	1,379,079
貴公司股份獎勵計劃的調整(附註25(b))	10,405	13,396	4	10	—
於12月31日／5月31日的視作已發行普通股 加權平均數(經攤薄).....	<u>1,275,972</u>	<u>1,359,097</u>	<u>1,374,874</u>	<u>1,368,915</u>	<u>1,379,079</u>

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

賬面值對賬

貴集團：

	租賃裝修	自用 租賃物業	機器	設備、傢俬 及裝置	汽車	在建工程	土地使用權	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：									
於2023年1月1日	369,378	326,299	1,821,534	112,883	11,156	359,403	149,414	439,972	3,590,039
匯兌調整	320	330	—	101	28	259	115	—	1,153
添置	9,560	69,540	82,885	3,131	435	1,211,418	20,137	—	1,397,106
出售	(27,762)	(37,659)	(72,665)	(3,536)	(455)	—	—	—	(142,077)
轉讓	4,718	—	376,711	34,309	24	(415,762)	—	—	—
於2023年12月31日及									
2024年1月1日	356,214	358,510	2,208,465	146,888	11,188	1,155,318	169,666	439,972	4,846,221
匯兌調整	65	860	710	360	1	601	302	377	3,276
添置	15,514	216,884	18,643	3,675	1,743	2,712,373	—	7,025	2,975,857
出售	(1,641)	(8,286)	(55,515)	(3,040)	(1,652)	—	—	—	(70,134)
轉讓	45,874	—	2,594,405	40,641	1,529	(3,719,708)	—	1,037,259	—
於2024年12月31日及									
2025年1月1日	416,026	567,968	4,766,708	188,524	12,809	148,584	169,968	1,484,633	7,755,220
匯兌調整	(1,495)	(1,327)	(36,827)	(586)	(362)	(811)	(456)	(2,563)	(44,427)
添置	29,297	31,517	15,880	1,698	2,095	868,167	4,571	5,641	958,866
透過收購子公司									
進行業務合併	643	—	14,255	7,682	1,324	264	19,368	32,436	75,972
出售	(9,707)	(57,544)	(358,998)	(12,506)	(1,005)	—	—	—	(439,760)
轉讓	21,905	—	784,919	17,837	1,767	(851,366)	—	24,938	—
於2025年12月31日及									
2026年1月1日	456,669	540,614	5,185,937	202,649	16,628	164,838	193,451	1,545,085	8,305,871
匯兌調整(未經審核)	(5,597)	(1,311)	(43,389)	(5,750)	(731)	(5,134)	(608)	(8,555)	(71,075)
添置(未經審核)	830	151,115	27,187	1,464	—	565,302	216	—	746,114
出售(未經審核)	(25,864)	(4,820)	(102,857)	(6,623)	(418)	—	—	—	(140,582)
轉讓(未經審核)	7,987	—	279,798	9,037	—	(296,822)	—	—	—
於2026年5月31日									
(未經審核)	434,025	685,598	5,346,676	200,777	15,479	428,184	193,059	1,536,530	8,840,328

附錄一

會計師報告

	租賃裝修	自用 租賃物業	機器	設備、傢俱 及裝置	汽車	在建工程	土地使用權	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊及減值虧損：									
於2023年1月1日	232,065	134,767	633,875	54,833	8,961	—	7,207	3,483	1,075,191
匯兌調整	310	324	—	98	23	—	54	—	809
年內支出	63,435	80,988	282,971	17,906	1,094	—	3,113	20,899	470,406
減值虧損	641	430	7,483	63	—	—	—	—	8,617
出售時撥回	(13,302)	(11,825)	(78,573)	(892)	(344)	—	—	—	(104,936)
於2023年12月31日及									
2024年1月1日	283,149	204,684	845,756	72,008	9,734	—	10,374	24,382	1,450,087
匯兌調整	62	853	342	263	1	—	67	46	1,634
年內支出	54,774	95,289	373,061	25,219	1,056	—	3,479	43,072	595,950
減值虧損	—	—	351,036	—	—	—	—	—	351,036
出售時撥回	(123)	(5,666)	(20,330)	(725)	(1,981)	—	—	—	(28,825)
於2024年12月31日及									
2025年1月1日	337,862	295,160	1,549,865	96,765	8,810	—	13,920	67,500	2,369,882
匯兌調整	(1,141)	(1,029)	(9,305)	(163)	(21)	—	(22)	(107)	(11,788)
年內支出	30,074	66,950	573,759	25,412	1,598	—	4,348	70,731	772,872
減值虧損	—	—	20,208	516	—	—	—	—	20,724
出售時撥回	(9,221)	(44,055)	(239,902)	(11,330)	(908)	—	—	—	(305,416)
於2025年12月31日及									
2026年1月1日	357,574	317,026	1,894,625	111,200	9,479	—	18,246	138,124	2,846,274
匯兌調整(未經審核)	(3,996)	(779)	(10,201)	(2,049)	(389)	—	(110)	(892)	(18,416)
期內支出(未經審核)	8,924	27,982	252,823	10,488	674	—	2,365	30,088	333,344
出售時撥回(未經審核)	(25,862)	(3,442)	(68,640)	(4,072)	(369)	—	—	—	(102,385)
於2026年5月31日									
(未經審核)	336,640	340,787	2,068,607	115,567	9,395	—	20,501	167,320	3,058,817
賬面淨值：									
於2023年12月31日	<u>73,065</u>	<u>153,826</u>	<u>1,362,709</u>	<u>74,880</u>	<u>1,454</u>	<u>1,155,318</u>	<u>159,292</u>	<u>415,590</u>	<u>3,396,134</u>
於2024年12月31日	<u>78,164</u>	<u>272,808</u>	<u>3,216,843</u>	<u>91,759</u>	<u>3,999</u>	<u>148,584</u>	<u>156,048</u>	<u>1,417,133</u>	<u>5,385,338</u>
於2025年12月31日	<u>99,095</u>	<u>223,588</u>	<u>3,291,312</u>	<u>91,449</u>	<u>7,149</u>	<u>164,838</u>	<u>175,205</u>	<u>1,406,961</u>	<u>5,459,597</u>
於2026年5月31日									
(未經審核)	<u>97,385</u>	<u>344,811</u>	<u>3,278,069</u>	<u>85,210</u>	<u>6,084</u>	<u>428,184</u>	<u>172,558</u>	<u>1,369,210</u>	<u>5,781,511</u>

截至2024年12月31日止年度，管理層認為由於若干攝像頭模組的預期訂單減少，若干用於生產的物業、廠房及設備出現減值跡象。因此，管理層根據附註2(g)及2(j)(ii)所載的會計政策就貴集團攝像頭模組生產線的若干物業、廠房及設備進行減值評估。根據有關評估，該等物業、廠房及設備於2024年12月31日的可收回金額為人民幣22,095,700元，乃根據使用價值法，以生產線產生的估計未來現金流量為基礎所釐定，貼現率為11%。因此，就各物業、廠房及設備於綜合損益表中確認減值虧損人民幣351,036,000元。

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，貴集團賬面淨值分別為人民幣131,989,000元、人民幣1,046,285,000元、人民幣1,011,821,000元及人民幣1,007,824,000元（未經審核）的若干物業、廠房及設備已用作 貴集團獲授銀行貸款的抵押。

貴公司：

	租賃裝修	自用 租賃物業	機器	設備、傢俱 及裝置	汽車	在建工程	土地使用權	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：									
於2023年1月1日	38,162	149,488	1,012,908	28,685	1,180	258,202	141,538	—	1,630,163
添置	5,747	69,123	14,102	936	671	620,910	—	—	711,489
出售	—	—	(33,318)	(412)	—	—	—	—	(33,730)
轉讓	—	—	178,845	13,662	24	(192,531)	—	—	—
於2023年12月31日及									
2024年1月1日	43,909	218,611	1,172,537	42,871	1,875	686,581	141,538	—	2,307,922
添置	10,385	10,704	4,238	1,664	—	671,213	—	7,025	705,229
出售	(130)	—	(22,568)	(399)	—	—	—	—	(23,097)
轉讓	—	—	381,725	29,548	1,456	(1,352,141)	—	939,412	—
於2024年12月31日及									
2025年1月1日	54,164	229,315	1,535,932	73,684	3,331	5,653	141,538	946,437	2,990,054
添置	22,026	—	32	—	—	347,456	4,570	5,641	379,725
出售	(9,707)	—	(216,630)	(1,050)	(347)	—	—	—	(227,734)
轉讓	10,830	—	309,765	3,746	1,654	(328,989)	—	2,994	—
於2025年12月31日及									
2026年1月1日	77,313	229,315	1,629,099	76,380	4,638	24,120	146,108	955,072	3,142,045
添置(未經審核)	—	—	2,408	—	—	187,371	—	—	189,779
出售(未經審核)	(43)	—	(15,801)	(452)	(418)	—	—	—	(16,714)
轉讓(未經審核)	7,987	—	168,186	946	—	(177,119)	—	—	—
於2026年5月31日									
(未經審核)	85,257	229,315	1,783,892	76,874	4,220	34,372	146,108	955,072	3,315,110

附錄一

會計師報告

	租賃裝修	自用 租賃物業	機器	設備、傢俱 及裝置	汽車	在建工程	土地使用權	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊及減值虧損：									
於2023年1月1日	30,282	96,413	516,849	19,971	455	—	6,716	—	670,686
年內支出	11,060	50,022	120,011	3,463	489	—	2,833	—	187,878
出售時撥回	—	—	(16,195)	(370)	—	—	—	—	(16,565)
於2023年12月31日及									
2024年1月1日	41,342	146,435	620,665	23,064	944	—	9,549	—	841,999
年內支出	3,621	54,427	132,070	8,575	527	—	2,833	22,108	224,161
出售時撥回	(123)	—	(9,011)	(310)	—	—	—	—	(9,444)
於2024年12月31日及									
2025年1月1日	44,840	200,862	743,724	31,329	1,471	—	12,382	22,108	1,056,716
年內支出	7,741	27,383	128,491	10,532	645	—	2,871	44,798	222,461
出售時撥回	(9,221)	—	(127,529)	(940)	(299)	—	—	—	(137,989)
於2025年12月31日及									
2026年1月1日	43,360	228,245	744,686	40,921	1,817	—	15,253	66,906	1,141,188
期內支出(未經審核)	3,018	1,070	60,236	4,162	314	—	1,219	18,770	88,789
出售時撥回(未經審核)	(40)	—	(7,056)	(405)	(369)	—	—	—	(7,870)
於2026年5月31日									
(未經審核)	46,338	229,315	797,866	44,678	1,762	—	16,472	85,676	1,222,107
賬面淨值：									
於2023年12月31日	<u>2,567</u>	<u>72,176</u>	<u>551,872</u>	<u>19,807</u>	<u>931</u>	<u>686,581</u>	<u>131,989</u>	<u>—</u>	<u>1,465,923</u>
於2024年12月31日	<u>9,324</u>	<u>28,453</u>	<u>792,208</u>	<u>42,355</u>	<u>1,860</u>	<u>5,653</u>	<u>129,156</u>	<u>924,329</u>	<u>1,933,338</u>
於2025年12月31日	<u>33,953</u>	<u>1,070</u>	<u>884,413</u>	<u>35,459</u>	<u>2,821</u>	<u>24,120</u>	<u>130,855</u>	<u>888,166</u>	<u>2,000,857</u>
於2026年5月31日									
(未經審核)	<u>38,919</u>	<u>—</u>	<u>986,026</u>	<u>32,196</u>	<u>2,458</u>	<u>34,372</u>	<u>129,636</u>	<u>869,396</u>	<u>2,093,003</u>

附錄一

會計師報告

使用權資產

(a) 按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

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 (未經審核)
自用租賃物業，按折舊成本列賬..	153,826	272,808	223,588	344,811
汽車，按折舊成本列賬	701	280	316	246
土地使用權	159,292	156,048	175,205	172,558
	<u>313,819</u>	<u>429,136</u>	<u>399,109</u>	<u>517,615</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 (未經審核)
自用租賃物業，按折舊成本列賬..	72,176	28,453	1,070	—
土地使用權	131,989	129,156	130,855	129,636
	<u>204,165</u>	<u>157,609</u>	<u>131,925</u>	<u>129,636</u>

貴集團及 貴公司通過租賃協議取得物業(主要為工廠、倉庫、辦公室及汽車)的使用權。租賃之初始期限通常為2至18年。

土地使用權主要指就中國大陸剩餘租期為50年的土地預付的經營租賃款項。

附錄一

會計師報告

(b) 於損益中確認有關 貴集團租賃的開支項目分析如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
按相關資產類別劃分的使用權資產的折舊開支：					
— 自用租賃物業.....	80,988	95,289	66,950	36,558	27,982
— 汽車	648	427	143	56	57
— 土地使用權.....	3,113	3,479	4,348	1,699	2,365
	<u>84,749</u>	<u>99,195</u>	<u>71,441</u>	<u>38,313</u>	<u>30,404</u>
租賃負債的利息(附註6(a))	10,476	16,148	13,166	5,620	6,258
與短期租賃有關開支	<u>8,723</u>	<u>9,958</u>	<u>20,920</u>	<u>3,002</u>	<u>11,765</u>

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，使用權資產添置額分別為人民幣89,677,000元、人民幣217,414,000元、人民幣55,892,000元及人民幣151,331,000元(未經審核)。該等金額主要與新訂及重續租賃協議項下資本化租賃應付款項以及土地使用權付款相關。有關租賃的總現金流出以及租賃負債的賬齡分析的詳情分別載於附註20(d)及23。

12 無形資產

貴集團：

	軟件	會所會籍	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	51,039	1,142	16,000	68,181
匯兌調整	160	2	—	162
添置.....	416	—	24,119	24,535
出售.....	<u>(92)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(92)</u>
於2023年12月31日及				
2024年1月1日	51,523	1,144	40,119	92,786
匯兌調整	(221)	(119)	—	(340)
添置.....	4,924	—	—	4,924
出售.....	<u>(7,161)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(7,161)</u>
於2024年12月31日及				
2025年1月1日	49,065	1,025	40,119	90,209
匯兌調整	(225)	(16)	—	(241)
添置.....	1,901	—	—	1,901
透過收購子公司進行業務合併....	<u>267</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>267</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	會所會籍	專利	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12月31日及				
2026年1月1日	51,008	1,009	40,119	92,136
匯兌調整(未經審核)	(357)	(71)	—	(428)
添置(未經審核)	224	—	—	224
出售(未經審核)	(1,571)	—	—	(1,571)
於2026年5月31日(未經審核)	49,304	938	40,119	90,361
累計攤銷：				
於2023年1月1日	26,804	—	—	26,804
匯兌調整	128	—	—	128
年內支出	8,082	—	12,703	20,785
出售時撥回	(14)	—	—	(14)
於2023年12月31日及				
2024年1月1日	35,000	—	12,703	47,703
匯兌調整	(186)	—	—	(186)
年內支出	5,973	—	13,373	19,346
出售時撥回	(2,699)	—	—	(2,699)
於2024年12月31日及				
2025年1月1日	38,088	—	26,076	64,164
匯兌調整	(222)	—	—	(222)
年內支出	4,259	—	13,373	17,632
於2025年12月31日及2026年				
1月1日	42,125	—	39,449	81,574
匯兌調整(未經審核)	(334)	—	—	(334)
期內支出(未經審核)	1,906	—	670	2,576
出售時撥回(未經審核)	(1,228)	—	—	(1,228)
於2026年5月31日(未經審核)	42,469	—	40,119	82,588
賬面淨值：				
於2023年12月31日	16,523	1,144	27,416	45,083
於2024年12月31日	10,977	1,025	14,043	26,045
於2025年12月31日	8,883	1,009	670	10,562
於2026年5月31日(未經審核)	6,835	938	—	7,773

附錄一

會計師報告

於往績紀錄期間及截至2026年5月31日止五個月的攤銷支出列入綜合損益表的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「研發開支」及「行政開支」內。

貴公司：

	軟件	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	10,753	16,000	26,753
添置	—	24,119	24,119
於2023年12月31日及2024年1月1日	10,753	40,119	50,872
添置	1,055	—	1,055
出售	(356)	—	(356)
於2024年12月31日及2025年1月1日	11,452	40,119	51,571
添置	1,770	—	1,770
於2025年12月31日及2026年1月1日	13,222	40,119	53,341
添置(未經審核)	62	—	62
於2026年5月31日(未經審核)	13,284	40,119	53,403
累計攤銷：			
於2023年1月1日	8,043	—	8,043
年內支出	2,390	12,703	15,093
於2023年12月31日及2024年1月1日	10,433	12,703	23,136
年內支出	503	13,373	13,876
出售時撥回	(345)	—	(345)
於2024年12月31日及2025年1月1日	10,591	26,076	36,667
年內支出	556	13,373	13,929
於2025年12月31日及2026年1月1日	11,147	39,449	50,596
期內支出(未經審核)	397	670	1,067
於2026年5月31日(未經審核)	11,544	40,119	51,663
賬面淨值：			
於2023年12月31日	320	27,416	27,736
於2024年12月31日	861	14,043	14,904
於2025年12月31日	2,075	670	2,745
於2026年5月31日(未經審核)	1,740	—	1,740

附錄一

會計師報告

13 商譽

人民幣千元

成本：

於2023年1月1日	1,918,747
匯兌調整	31,474
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,950,221
匯兌調整	28,169
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,978,390
因業務合併而產生(附註15)	21,727
匯兌調整	(42,533)
於2025年12月31日及2026年1月1日	1,957,584
匯兌調整(未經審核)	(56,286)
於2026年5月31日(未經審核)	1,901,298

累計減值虧損：

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日、 2025年12月31日及2026年5月31日(未經審核)	—
---	---

賬面值：

於2023年12月31日	1,950,221
於2024年12月31日	1,978,390
於2025年12月31日	1,957,584
於2026年5月31日(未經審核)	1,901,298

包含商譽的現金產生單位的減值測試

商譽乃分配至 貴集團的現金產生單位，載列如下：

	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
				(未經審核)
高偉集團(附註(a))	1,580,436	1,604,021	1,568,409	1,521,281
IMG事業部(附註(b))	369,785	374,369	367,448	358,290
先前屬於Konica Minolta, Inc.的上海 生產工廠(附註15(a))	—	—	21,727	21,727
	1,950,221	1,978,390	1,957,584	1,901,298

附錄一

會計師報告

(a) 高偉集團現金產生單位

於2021年3月，貴集團已完成收購高偉集團的業務營運，並取得超過50%的股權。高偉集團現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。該等計算使用根據管理層批准涵蓋五年期間的財務預算作出的現金流量預測。所使用的貼現率為除稅前貼現率，並反映與相關業務有關的特定風險。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
五年預測期內收入的年度增長率	3%–91%	1%–2%	2%
五年預測期後收入的年度增長率	0%	0%	0%
毛利率.....	13%–15%	10%–12%	11%
除稅前貼現率	11%	14%	14%

由於商譽在沒有任何事件或情況變動顯示可能已出現減值的情況下僅會每年進行減值測試，故於2026年5月31日並無就商譽進行減值測試。

(b) IMG事業部現金產生單位

於2022年12月，貴集團與光寶電子(廣州)有限公司、光寶科技股份有限公司及LITE-ON Trading USA Inc. (統稱「光寶」)訂立收購協議，以代價人民幣1,000,447,000元收購光寶一直從事與智慧辦公應用領域有關的業務營運。智慧辦公應用現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算確定。該等計算使用根據管理層批准涵蓋五年期間的財務預算作出的現金流量預測。所使用的貼現率為除稅前貼現率，並反映與相關業務有關的特定風險。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
五年預測期內收入的年度增長率	0%	0%–2%	2%
五年預測期後收入的年度增長率	0%	0%	0%
毛利率.....	9%–11%	8%–9%	9%
除稅前貼現率	12%	14%	14%

由於商譽在沒有任何事件或情況變動顯示可能已出現減值的情況下僅會每年進行減值測試，故於2026年5月31日並無就商譽進行減值測試。

附錄一

會計師報告

14 於聯營公司的權益

以下列表包含聯營公司的詳細資料，該等公司為非上市公司實體，無市場報價。

公司名稱	成立及 營運地點	已發行及 繳足股本詳情	於2025年	於2026年	主要業務
			12月31日估 貴集團 實際權益的 所有權比例	5月31日估 貴集團 實際權益的 所有權比例 (未經審核)	
紹興君萬微電子科技有限公司 [#]	中國	人民幣 19,188,360元	20.7%	20.7%	貿易和製造電子材料 和半導體

[#] 該實體為中國有限責任公司。該實體的官方名稱為中文。名稱的英文翻譯僅供識別。

上述聯營公司於歷史財務資料中使用權益法入賬。

15 收購子公司

(a) 業務合併

柯尼卡美能達光學儀器(上海)有限公司(「**柯尼卡美能達上海**」)

於2025年3月，貴集團向Konica Minolta, Inc.收購立景精密光學(上海)有限公司(前稱柯尼卡美能達光學儀器(上海)有限公司)的80%股權，代價為3,599,200,000日圓(相當於人民幣173,406,000元)。柯尼卡美能達主要從事製造及銷售光學產品。上述收購乃貴集團擴大不同種類光學產品市場佔有率策略的一部分。

附錄一

會計師報告

於收購日期所收購可識別資產淨值的公允價值載列如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物.....	92,758
貿易及其他應收款項	26,586
存貨.....	46,158
物業、廠房及設備.....	75,972
無形資產	267
貿易及其他應付款項	(42,540)
合同負債	(19)
即期應付稅項.....	(407)
遞延稅項負債.....	(9,175)
所收購的可識別淨資產總值.....	<u>189,600</u>
非控股權益(20%)	37,921
現金代價	173,406
收購產生的商譽.....	<u>21,727</u>

自收購後日期至2025年12月31日，此公司貢獻收入及淨虧損分別為人民幣159,102,000元及人民幣7,231,000元。倘收購於2025年1月1日進行，管理層估計綜合收入及綜合利潤將分別為人民幣34,774,934,000元及人民幣1,624,000,000元。在釐定該等金額時，管理層已假設倘收購於2025年1月1日發生，於收購日期產生的公允價值調整將會相同。

於收購日期確認的非控股權益乃參考非控股權益按比例應佔被收購方可識別資產淨值計量。

(b) 上述收購的現金流量分析如下：

	柯尼卡美能達 上海 2025年 人民幣千元
總現金代價	173,406
應付現金代價.....	(17,341)
所收購現金及現金結餘	(92,758)
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物淨流出	<u>63,307</u>

附錄一

會計師報告

16 於子公司的權益

(a) 重大非控股權益

下表列出與貴集團擁有重大非控股權益的唯一子公司高偉集團有關的資料。以下呈列的財務資料概要為任何公司間對銷前的金額。

	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 (未經審核)
非控股權益百分比(%).....	29%	30%	30%	30%
非流動資產	2,963,512	4,532,740	4,404,720	4,452,312
流動資產	5,297,038	7,440,566	8,058,103	7,683,949
非流動負債	87,184	1,107,887	962,846	314,852
流動負債	3,653,401	5,497,509	4,747,487	4,741,524
資產淨值	4,519,965	5,367,910	6,752,490	7,079,885
非控股權益賬面值.....	872,904	1,148,180	1,563,332	1,691,772
收入.....	6,506,091	17,734,671	25,019,433	9,350,883
年／期內利潤.....	327,551	856,212	1,399,804	654,808
其他全面收益.....	(4,344)	(34,660)	16,256	7,055
全面收益總額	323,207	821,552	1,416,060	661,862
分配予非控股權益的全面收益總額	85,698	245,393	402,838	196,468
經營活動所得現金流量	798,864	455,641	2,261,050	1,140,585
投資活動所得現金流量	(1,695,955)	(966,584)	(387,252)	(511,127)
融資活動所得現金流量	1,268,128	632,570	(1,617,925)	95,478
已付非控股權益的股利	—	—	—	—

17 按公允價值計入損益之其他金融資產

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 (未經審核)
非上市股本證券.....	20,000	37,682	69,291	104,727

附錄一

會計師報告

18 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

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 (未經審核)
原材料.....	683,085	1,004,573	1,223,440	1,063,223
在製品.....	237,088	359,819	362,748	487,717
製成品.....	1,341,102	2,462,949	1,732,569	2,464,520
	<u>2,261,275</u>	<u>3,827,341</u>	<u>3,318,757</u>	<u>4,015,460</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 (未經審核)
原材料.....	383,431	624,499	668,605	530,617
在製品.....	98,013	119,026	127,636	222,058
製成品.....	127,308	156,397	124,708	148,253
	<u>608,752</u>	<u>899,922</u>	<u>920,949</u>	<u>900,928</u>

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已售存貨賬面值.....	13,343,550	24,789,233	30,929,957	10,535,632	12,009,540
存貨撇減.....	81,057	100,123	74,984	33,380	35,245
	<u>13,424,607</u>	<u>24,889,356</u>	<u>31,004,941</u>	<u>10,569,012</u>	<u>12,044,785</u>

附錄一

會計師報告

19 貿易及其他應收款項

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 (未經審核)
貿易應收款項，扣除虧損撥備：				
— 第三方	3,990,274	6,074,523	7,414,455	5,958,122
— 關聯方(附註31(d))	68,125	41,516	44,601	30,167
	4,058,399	6,116,039	7,459,056	5,988,289
應收票據	88,157	111,203	47,000	34,831
貿易應收款項及應收票據總額....	4,146,556	6,227,242	7,506,056	6,023,120
待抵扣增值稅	192,560	293,551	136,932	163,530
其他應收款項及預付款項				
— 第三方	111,940	97,313	120,714	167,474
— 關聯方(附註31(d))	3,770	5,251	314	310
	115,710	102,564	121,028	167,784
	<u>4,454,826</u>	<u>6,623,357</u>	<u>7,764,016</u>	<u>6,354,434</u>

應收關連人士款項(非貿易性質)為無抵押、免息及可按要求收回。上述款項將於 貴公司於聯交所主板[編纂]前結清。

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 (未經審核)
貿易應收款項，扣除虧損撥備：				
— 第三方	1,759,549	1,958,972	1,817,162	1,981,592
— 關聯方	2,103,627	2,403,795	2,608,311	2,779,947
	3,863,176	4,362,767	4,425,473	4,761,539
應收票據	88,157	111,203	47,000	34,831
貿易應收款項及應收票據總額....	3,951,333	4,473,970	4,472,473	4,796,370
待抵扣增值稅	104,228	108,313	83,334	48,985
其他應收款項及預付款項				
— 第三方	11,366	20,465	10,307	50,315
— 關聯方	27,681	177,068	45,688	31,417
	39,047	197,533	55,995	81,732
	<u>4,094,608</u>	<u>4,779,816</u>	<u>4,611,802</u>	<u>4,927,087</u>

附錄一

會計師報告

應收關聯方款項(非貿易性質)為無抵押、免息及可按要求收回。上述所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

(a) 賬齡分析

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據(已列入貿易及其他應收款項)根據發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

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 (未經審核)
1個月內.....	1,961,475	4,093,288	5,272,956	3,375,346
1個月至2個月.....	1,217,704	1,118,366	915,233	1,113,763
2個月至3個月.....	653,532	734,027	819,091	923,979
超過3個月但12個月內.....	313,845	281,561	498,776	610,032
	<u>4,146,556</u>	<u>6,227,242</u>	<u>7,506,056</u>	<u>6,023,120</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 (未經審核)
1個月內.....	1,216,479	1,123,624	1,100,481	724,240
1個月至2個月.....	803,125	1,055,813	758,560	884,075
2個月至3個月.....	686,155	729,075	703,221	692,944
超過3個月但12個月內.....	1,245,574	1,565,458	1,910,211	2,495,111
	<u>3,951,333</u>	<u>4,473,970</u>	<u>4,472,473</u>	<u>4,796,370</u>

貿易應收款項及應收票據(包括應收關聯方款項)由賬單日期起計30至180日內到期。有關貴集團信貸政策的詳情，已載於附註29(a)。

(b) 預付款項及其他應收款項 — 非流動部分

預付款項及其他應收款項 — 非流動部分主要為物業租賃以及購買物業、廠房及設備的按金。

附錄一

會計師報告

20 現金及現金等價物、銀行存款、已抵押銀行存款、受限制現金及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物以及銀行存款：

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 (未經審核)
於存款時到期日在3個月內的銀行存款.....	1,252,000	1,090,652	1,065,010	1,516,010
銀行及手頭現金.....	1,049,501	1,233,570	1,245,422	2,103,066
綜合現金流量表內的現金及現金等價物.....	<u>2,301,501</u>	<u>2,324,222</u>	<u>2,310,432</u>	<u>3,619,076</u>
於存款時到期日超過3個月的銀行存款.....	<u>1,880,006</u>	<u>1,961,009</u>	<u>2,084,000</u>	<u>1,848,400</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 (未經審核)
銀行及手頭現金.....	<u>91,213</u>	<u>27,995</u>	<u>99,531</u>	<u>26,530</u>
於存款時到期日超過3個月的銀行存款.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>496,500</u>

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營業務所產生現金的對賬：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤		629,683	1,172,075	1,914,880	634,742	913,331
就以下項目作出調整：						
利息收入.....	5	(135,976)	(149,853)	(97,555)	(39,534)	(101,159)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額.....	5	6,472	4,045	3,601	2,635	12,519
出售無形資產的虧損淨額...	5	78	4,462	—	—	343
應佔合營公司及聯營公司虧損		400	—	2,402	378	1,189
按公允價值計入損益之其他金融資產之公允價值變動	5	—	(8,682)	(31,609)	(22,521)	(35,436)
融資成本.....	6(a)	231,123	251,848	183,243	94,285	66,533
以權益結算的股份付款開支	6(b)	24,976	75,511	120,235	70,117	26,132
攤銷.....	6(c)	20,785	19,346	17,632	7,282	2,576
折舊	6(c)	470,406	595,950	772,872	333,740	333,344
物業、廠房及設備的減值虧損	5	8,617	351,036	20,724	—	—
貿易應收款項的減值虧損／(減值虧損撥回)	6(c)	17,559	14,784	(18,225)	(10,874)	8,420
匯兌差異.....		(36,843)	(47,909)	59,283	18,321	101,552
營運資金變動：						
存貨(增加)／減少		(107,418)	(1,566,066)	554,742	864,649	(696,703)
貿易及其他應收款項(增加)／減少.....		(1,177,354)	(2,264,799)	(1,144,950)	1,163,218	1,418,465
貿易及其他應付款項增加／(減少).....		1,081,152	2,414,097	1,049,223	(1,483,455)	(1,583,110)
界定福利責任增加.....		248	86	60	50	72
合同負債增加／(減少).....		8,764	(1,459)	(6,038)	(2,743)	24,218
遞延收益增加／(減少).....		12,288	13,058	35,389	(742)	27,366
撥備增加／(減少)		1,413	1,466	(590)	(451)	271
經營業務所產生現金		<u>1,056,373</u>	<u>878,996</u>	<u>3,435,319</u>	<u>1,629,097</u>	<u>519,923</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生之負債對賬

下表為 貴集團融資活動產生之負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃為現金流量或未來現金流量於 貴集團之綜合現金流量表分類為融資活動現金流量之負債。

	銀行貸款	應付 關聯方款項	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元
於2023年1月1日	2,465,101	300,300	231,576	2,996,977
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項.....	11,411,078	—	—	11,411,078
償還銀行貸款	(8,924,498)	—	—	(8,924,498)
應付關聯方款項的所得款項.....	—	222,000	—	222,000
償還應付關聯方款項	—	(345,700)	—	(345,700)
已付利息	(216,136)	—	—	(216,136)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(94,802)	(94,802)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(10,476)	(10,476)
融資現金流量變動總額	2,270,444	(123,700)	(105,278)	2,041,466
匯兌調整	19,254	—	69	19,323
其他變動：				
於年內訂立新租賃而增加的租賃負債.....	—	—	69,540	69,540
於年內終止租賃而減少的租賃負債	—	—	(29,444)	(29,444)
利息開支	216,136	4,511	10,476	231,123
其他變動總額	216,136	4,511	50,572	271,219
於2023年12月31日	<u>4,970,935</u>	<u>181,111</u>	<u>176,939</u>	<u>5,328,985</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	應付 關聯方款項	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元
於2024年1月1日	4,970,935	181,111	176,939	5,328,985
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項.....	10,914,669	—	—	10,914,669
償還銀行貸款	(10,755,117)	—	—	(10,755,117)
償還應付關聯方款項	—	(176,300)	—	(176,300)
已付利息	(228,401)	(5,134)	—	(233,535)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(93,767)	(93,767)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(16,148)	(16,148)
融資現金流量變動總額	(68,849)	(181,434)	(109,915)	(360,198)
匯兌調整	6,683	—	84	6,767
其他變動：				
於年內訂立新租賃而增加的				
租賃負債	—	—	217,414	217,414
於年內終止租賃而減少的				
租賃負債	—	—	(3,520)	(3,520)
利息開支	235,377	323	16,148	251,848
其他變動總額	235,377	323	230,042	465,742
於2024年12月31日	<u>5,144,146</u>	<u>—</u>	<u>297,150</u>	<u>5,441,296</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元
於2025年1月1日	5,144,146	297,150	5,441,296
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項.....	8,041,782	—	8,041,782
償還銀行貸款.....	(9,700,761)	—	(9,700,761)
已付利息	(175,621)	—	(175,621)
已付租賃租金的資本部分	—	(61,405)	(61,405)
已付租賃租金的利息部分	—	(13,166)	(13,166)
融資現金流量變動總額	(1,834,600)	(74,571)	(1,909,171)
匯兌調整	(15,419)	(42)	(15,461)
其他變動：			
於年內訂立新租賃而增加的租賃負債	—	31,953	31,953
於年內終止租賃而減少的租賃負債	—	(13,846)	(13,846)
利息開支	170,077	13,166	183,243
其他變動總額	170,077	31,273	201,350
於2025年12月31日	<u>3,464,204</u>	<u>253,810</u>	<u>3,718,014</u>

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)			
於2025年1月1日	5,144,146	297,150	5,441,296
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項.....	5,966,055	—	5,966,055
償還銀行貸款.....	(5,467,126)	—	(5,467,126)
已付銀行貸款利息.....	(85,373)	—	(85,373)
已付租賃租金的資本部分	—	(32,961)	(32,961)
已付租賃租金的利息部分	—	(5,620)	(5,620)
融資現金流量變動總額	413,556	(38,581)	374,975
匯兌調整	(1,701)	(52)	(1,753)
其他變動：			
於期內訂立新租賃而增加的租賃負債	—	13,060	13,060
於期內終止租賃而減少的租賃負債	—	(108)	(108)
利息開支	88,665	5,620	94,285
其他變動總額	88,665	18,572	107,237
於2025年5月31日	<u>5,644,666</u>	<u>277,089</u>	<u>5,921,755</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	應付非控股 權益股利	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)				
於2026年1月1日	3,464,204	253,810	—	3,718,014
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	2,891,253	—	—	2,891,253
償還銀行貸款	(1,571,625)	—	—	(1,571,625)
已付銀行貸款利息	(56,983)	—	—	(56,983)
已付租賃租金的資本部分	—	(26,835)	—	(26,835)
已付租賃租金的利息部分	—	(6,258)	—	(6,258)
融資現金流量變動總額	1,262,645	(33,093)	—	1,229,552
匯兌調整	(16,881)	(17)	—	(16,898)
其他變動：				
於期內訂立新租賃而增加的租賃負債	—	151,115	—	151,115
於期內終止租賃而減少的租賃負債利息開支	—	(2,455)	—	(2,455)
子公司就過往年度批准的非控股權益應佔股利	—	—	79,490	79,490
其他變動總額	60,275	154,918	79,490	294,683
於2026年5月31日	<u>4,770,243</u>	<u>375,618</u>	<u>79,490</u>	<u>5,225,351</u>

(d) 租賃的現金流出總額

已付租賃租金計入綜合現金流量表中的金額包括以下各項：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
屬於經營現金流量	8,723	9,958	20,920	3,002	11,765
屬於融資現金流量	105,244	109,915	74,571	38,581	33,093
	<u>113,967</u>	<u>119,873</u>	<u>95,491</u>	<u>41,583</u>	<u>44,858</u>

附錄一

會計師報告

(e) 已抵押銀行存款

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 (未經審核)
就銀行貸款抵押之存款	526,500	75,248	—	—
就土地收購抵押之存款	20,207	—	—	—
其他	8,000	8,820	13,775	13,777
	<u>554,707</u>	<u>84,068</u>	<u>13,775</u>	<u>13,777</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 (未經審核)
就土地收購抵押之存款	<u>20,207</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(f) 受限制現金

於2023年12月31日，貴集團及貴公司的受限制現金為預收投資者的出資，該等資金的使用在投資協議生效前受到限制。

21 貿易及其他應付款項

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 (未經審核)
貿易應付款項				
— 第三方	3,766,575	5,125,634	6,284,171	5,041,263
— 關聯方 (附註31(d))	248,853	1,190,115	1,074,867	829,524
貿易應付款項總額	<u>4,015,428</u>	<u>6,315,749</u>	<u>7,359,038</u>	<u>5,870,787</u>
應計費用及其他應付款項				
— 應付薪資	197,846	267,810	263,428	188,480
— 應付關聯方款項 (附註31(d)) ...	181,111	—	—	—
— 應付設備款項	219,785	505,166	328,148	363,570
— 投資者預付款項	500,000	—	—	—
— 其他	167,220	208,826	239,255	245,106
	<u>1,265,962</u>	<u>981,802</u>	<u>830,831</u>	<u>797,156</u>
貿易及其他應付款項總額	<u>5,281,390</u>	<u>7,297,551</u>	<u>8,189,869</u>	<u>6,667,943</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日，應付 貴集團關聯方款項(非貿易性質)為無抵押、年利率3%且須按要求時償還，並已於2024年結清。

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 (未經審核)
貿易應付款項				
— 第三方	1,598,343	2,068,925	2,112,309	1,418,544
— 關聯方	399,451	247,202	520,837	616,161
貿易應付款項總額.....	1,997,794	2,316,127	2,633,146	2,034,705
應計費用及其他應付款項				
— 應付薪資.....	81,516	87,409	89,923	45,125
— 應付關聯方款項	2,676,731	2,521,049	2,278,211	2,638,100
— 投資者預付款項	500,000	—	—	—
— 應付設備款項.....	183,550	302,317	183,869	224,317
— 其他	57,583	65,342	141,933	66,127
	<u>3,499,380</u>	<u>2,976,117</u>	<u>2,693,936</u>	<u>2,973,669</u>
貿易及其他應付款項總額.....	<u>5,497,174</u>	<u>5,292,244</u>	<u>5,327,082</u>	<u>5,008,374</u>

所有貿易及其他應付款項(包括應付關聯方款項(屬貿易性質))預期將於一年內清償或確認為收入或須於按要求的時償還。

於各報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

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 (未經審核)
1個月內.....	1,570,325	2,632,556	4,421,628	3,996,303
1個月至3個月	1,913,054	2,183,440	1,955,469	1,388,346
3個月至6個月	397,106	1,493,123	933,957	461,257
超過6個月	134,943	6,630	47,984	24,881
	<u>4,015,428</u>	<u>6,315,749</u>	<u>7,359,038</u>	<u>5,870,787</u>

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 (未經審核)
1個月內.....	659,780	985,945	1,324,272	647,712
1個月至3個月.....	1,031,137	999,032	954,360	857,067
3個月至6個月.....	305,734	329,893	317,674	516,712
超過6個月.....	1,143	1,257	36,840	13,214
	<u>1,997,794</u>	<u>2,316,127</u>	<u>2,633,146</u>	<u>2,034,705</u>

22 銀行貸款

(a) 銀行貸款償還時間表分析如下：

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 (未經審核)
1年內或按要求.....	4,042,355	3,528,074	2,197,334	4,255,284
1年後但2年內.....	183,305	418,955	704,898	514,959
2年後但5年內.....	745,275	1,197,117	561,972	—
	<u>928,580</u>	<u>1,616,072</u>	<u>1,266,870</u>	<u>514,959</u>
	<u>4,970,935</u>	<u>5,144,146</u>	<u>3,464,204</u>	<u>4,770,243</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 (未經審核)
1年內或按要求.....	1,955,885	1,644,492	1,931,985	3,180,508
1年後但2年內.....	131,450	159,510	344,300	318,800
2年後但5年內.....	511,925	377,701	33,400	—
	<u>643,375</u>	<u>537,211</u>	<u>377,700</u>	<u>318,800</u>
	<u>2,599,260</u>	<u>2,181,703</u>	<u>2,309,685</u>	<u>3,499,308</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已質押作為抵押品的資產

於各報告期末，貴集團銀行貸款的抵押及擔保情況如下：

	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 (未經審核)
無抵押及有擔保.....	3,485,721	4,175,204	2,723,162	4,110,623
有抵押及有擔保.....	1,485,214	968,942	741,042	659,620
	<u>4,970,935</u>	<u>5,144,146</u>	<u>3,464,204</u>	<u>4,770,243</u>

於2023年及2024年12月31日，授予貴集團的銀行貸款由貴公司、若干子公司及／或一名董事提供擔保。於2025年12月31日及2026年5月31日，授予貴集團的銀行貸款由貴公司提供擔保。

貴集團的銀行貸款以貴集團的若干資產作為抵押。該等資產的賬面值分析如下：

	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 (未經審核)
物業、廠房及設備(附註11).....	131,989	1,046,285	1,011,821	1,007,824
已抵押銀行存款(附註20(e)).....	526,500	75,248	—	—
	<u>658,489</u>	<u>1,121,533</u>	<u>1,011,821</u>	<u>1,007,824</u>

於2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，已抵押銀行貸款包括分別以87,060,000股、87,060,000股及87,060,000股(未經審核)高偉股份作抵押的貸款。

附錄一

會計師報告

23 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，租賃負債須按以下期間償還：

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 (未經審核)
1年內.....	82,816	55,818	36,960	69,866
1年後但2年內.....	36,242	29,684	32,171	64,429
2年後但5年內.....	41,243	65,918	51,760	112,350
5年後.....	16,638	145,730	132,919	128,973
	94,123	241,332	216,850	305,752
	<u>176,939</u>	<u>297,150</u>	<u>253,810</u>	<u>375,618</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 (未經審核)
1年內.....	54,408	25,929	793	33,690
1年後但2年內.....	19,976	793	—	34,889
2年後但5年內.....	263	—	—	65,400
	20,239	793	—	100,289
	<u>74,647</u>	<u>26,722</u>	<u>793</u>	<u>133,979</u>

24 僱員退休計劃

(a) 界定供款退休計劃

於香港的子公司根據香港強制性公積金計劃條例為按照香港僱傭條例聘用的僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%對該計劃作出供款，惟每月相關收入以30,000港元為上限。對該計劃作出的供款即時歸屬，貴集團並無可用於減少現有供款水平的已沒收供款。

位於中國大陸的子公司參與由地方機關為中國的僱員營運的界定供款退休計劃。該計劃的供款於產生時在損益扣除。於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，貴集團須按不同地方政府機關規定的比率作出供款。對該計劃作出的供款即時歸屬，貴集團並無可用於減少現有供款水平的已沒收供款。

附錄一

會計師報告

(b) 界定福利退休計劃

貴集團為於韓國工作的韓籍僱員向一項界定福利退休計劃供款。該計劃由獨立信託人管理，其資產與貴集團的資產分開持有。該計劃的資金來自貴集團根據獨立精算師基於年度精算估值提出的建議作出的供款。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步重大責任。

25 以權益結算的股份交易

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，貴集團有一項購股權計劃及兩項股份獎勵計劃。

(a) 購股權計劃

於2021年5月5日，貴公司的子公司高偉採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此，高偉的董事獲授權可酌情邀請高偉的僱員（包括任何子公司的董事）以1港元獲取購股權，以認購高偉的股份。該等購股權由授出日期起計1年至5年後歸屬，可於5年至9年期間內行使。每項購股權賦予持有人權利認購高偉一股普通股，並以股份結算總額。

(i) 授出的條款及條件如下：

	票據數目	歸屬條件	購股權的合約期
	千份		
授予高偉董事的購股權：			
— 於2021年5月25日	2,780	自授出日期起計1年	10年
	2,780	自授出日期起計2年	10年
	2,780	自授出日期起計3年	10年
	2,780	自授出日期起計4年	10年
	2,780	自授出日期起計5年	10年
授予僱員的購股權：			
— 於2021年5月25日	6,310	自授出日期起計1年	10年
	6,310	自授出日期起計2年	10年
	6,310	自授出日期起計3年	10年
	6,310	自授出日期起計4年	10年
	6,310	自授出日期起計5年	10年
— 於2021年10月15日	3,440	自授出日期起計1年	10年
	3,440	自授出日期起計2年	10年
	3,440	自授出日期起計3年	10年
	3,440	自授出日期起計4年	10年
	3,440	自授出日期起計5年	10年
已授出購股權總數	<u>62,650</u>		

附錄一

會計師報告

(ii) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	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(未經審核)	
	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目
	港元	千份	港元	千份	港元	千份	港元	千份
年／期初尚未行使.....	4.34	50,954	4.35	36,234	4.34	26,524	4.38	19,996
年／期內已行使.....	4.31	(13,861)	4.37	(9,242)	4.23	(5,878)	4.67	(458)
年／期內失效／註銷.....	4.56	(859)	4.50	(468)	4.20	(650)	4.14	(330)
年／期末尚未行使.....	4.35	<u>36,234</u>	4.34	<u>26,524</u>	4.38	<u>19,996</u>	4.37	<u>19,208</u>
年／期末可予行使.....	4.37	<u>3,144</u>	4.30	<u>4,464</u>	4.41	<u>10,466</u>	4.27	<u>15,768</u>

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日止五個月行使的購股權於行使日期的高偉加權平均股價分別為人民幣15.92元(相當於17.72港元)、人民幣21.54元(相當於23.69港元)、人民幣30.91元(相當於34.22港元)及人民幣27.20元(相當於30.85港元)(未經審核)。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日尚未行使的購股權的加權平均行使價分別為人民幣3.94元(相當於4.35港元)、人民幣3.98元(相當於4.34港元)、人民幣3.96元(相當於4.38港元)及人民幣3.85元(相當於4.37港元)(未經審核)，其加權平均剩餘合約期分別為7.5年、6.5年、5.5年及5.0年(未經審核)。

(iii) 購股權的公允價值及假設

為換取已授出購股權而獲取服務的公允價值，參考已授出購股權的公允價值而釐定。已授出購股權的估計公允價值按二項式期權定價模型計量。購股權的合約年期被用作此模型的輸入數據。提早行使的預期亦已計入二項式期權定價模型內。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日止五個月並無授出購股權。

附錄一

會計師報告

購股權的公允價值及假設

	於授出日期
於計量日期的公允價值	0.56–0.70港元
股價	4.10–4.84港元
行使價	4.14–4.84港元
預期波動性(表達為按二項式期權定價模型用於設定模型的 加權平均波動性)	67.41%
購股權期限(表達為按二項式期權定價模型用於設定模型的 加權平均年期)	6–10年
預期股利	27.95%
無風險利率(根據香港政府債券及庫券收益計算)	1.08%

預期波動性以高偉的歷史波動性(根據購股權加權平均剩餘年期計算)為基礎計算，並就按公開可獲得的資料釐定的未來波動性的任何預期變動作出調整。預期股利按高偉的歷史股利釐定。主觀性的輸入值假設變動可對公允價值估計造成重大影響。

(b) 股份獎勵計劃I

於2021年5月18日，貴公司採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃I」)，向貴集團選定的5名高級管理人員及139名僱員授出貴公司實繳資本合共人民幣49,019,000元，相當於貴公司視作已發行股份合共49,019,000股，認購價為每股視作已發行股份人民幣1元。該等高級管理人員及僱員已於授出日期全數繳付人民幣49,019,000元的認購款項。

授予5名高級管理人員的視作已發行股份合共為35,234,000股，並無任何歸屬要求。授予139名僱員的視作已發行股份合共為13,785,000股，條件為僱員必須繼續服務四年。若僱員在達成四年服務期規定前離開貴集團，獲授視作已發行股份將被沒收，並重新授予高級管理人員及僱員。

於往績紀錄期間以及截至2026年5月31日止五個月，根據股份獎勵計劃I原本授予僱員的獎勵視作已發行股份數目變動如下：

	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
				(未經審核)
年／期初	13,703	13,459	11,253	—
已沒收	(556)	(2,206)	(50)	—
已重新授予	556	2,206	50	—
已歸屬	(244)	(2,206)	(11,253)	—
年／期末	<u>13,459</u>	<u>11,253</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

已授出視作已發行股份的公允價值乃參考 貴集團於授出日期的公允價值釐定。 貴公司採用現金流量貼現法釐定 貴公司股份總值，並應用權益分配模式釐定於2021年5月18日授出日期及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度重新授出日期相關股份的公平市值。

股份獎勵的公允價值與假設

	於2021年 5月18日	於截至12月31日止年度重新授出日期		
		2023年	2024年	2025年
已授股份的加權平均公允價值.....	人民幣4.77元	人民幣6.03元	人民幣9.35元	人民幣9.35元
貼現率.....	11.51%	10.45%	11.01%	11.01%
缺乏市場流通性的折讓.....	19.90%	20.79%	18.28%	18.28%
無風險利率.....	不適用	2.30%	1.78%	1.78%
預期波動性.....	不適用	48.81%	47.39%	47.39%
預期股利率.....	不適用	0%	0%	0%

(c) 股份獎勵計劃II

於2024年3月21日，高偉採納一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃II」），據此，高偉集團僱員有權參與。於2024年9月20日，根據股份獎勵計劃的規則，123名選定僱員獲授予合共13,620,000份股份獎勵。授予僱員的每股獎勵股份代表於其歸屬日期獲得一股高偉股份的權利。獎勵股份將自授出日期起計一週年起至授出日期起計五週年止分五批均等歸屬。

於往績紀錄期間以及截至2026年5月31日止五個月，股份獎勵計劃II項下的獎勵股份數目變動如下：

	於12月31日		於5月31日
	2024年	2025年	2026年
	千股	千股	千股 (未經審核)
於年／期初.....	—	13,620	10,224
已授出.....	13,620	—	—
已失效／已沒收.....	—	(808)	(40)
已註銷.....	—	(13)	—
已歸屬.....	—	(2,575)	—
於年／期末.....	<u>13,620</u>	<u>10,224</u>	<u>10,184</u>

公允價值於授出日期參考高偉股份於授出日期的市價計量。獎勵股份於授出日期的加權平均公允價值為每股21.60港元（相當於人民幣19.70元）。

附錄一

會計師報告

26 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 (未經審核)
於年／期初	15,845	28,133	41,191	76,580
增加	18,462	24,062	47,283	35,091
計入損益	(6,174)	(11,004)	(11,894)	(7,725)
於年／期末	<u>28,133</u>	<u>41,191</u>	<u>76,580</u>	<u>103,946</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 (未經審核)
於年／期初	6,149	7,155	13,719	44,362
增加	3,030	9,061	35,305	10,066
計入損益	(2,024)	(2,497)	(4,662)	(2,380)
於年／期末	<u>7,155</u>	<u>13,719</u>	<u>44,362</u>	<u>52,048</u>

遞延收益指補償 貴集團所產生資產成本的未攤銷政府補助，並於相關資產產生折舊的資產可使用年期內在損益確認為收入。

附錄一

會計師報告

27 遞延稅項

(a) 已確認遞延稅項資產及負債：

各遞延稅項資產及負債組成部分的變動

在綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分以及於往績紀錄期間以及截至2026年5月31日止五個月的變動如下：

貴集團：

	折舊與 相關折舊 撥備的 差異	界定福利 退休計劃 負債	信貸虧損 撥備及 存貨撥備	未變現利潤	稅務虧損	以股份 為基礎 的付款	收購 子公司	使用 權資產	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	47,284	—	20,932	1,233	25,625	26,430	(649)	(24,654)	34,094	(867)	129,428
於損益(扣除)／計入(附註7(a))...	(12,465)	(14)	866	13,952	(13,901)	1,830	799	3,320	(4,703)	1,827	(8,489)
於儲備計入	—	14	—	—	—	—	—	—	—	—	14
匯兌調整	480	—	49	103	—	—	—	—	—	—	632
於2023年12月31日及2024年1月1日.	35,299	—	21,847	15,288	11,724	28,260	150	(21,334)	29,391	960	121,585
於損益計入／(扣除)(附註7(a))...	52,705	(57)	14,892	(7,381)	22,783	1,702	(96)	(18,516)	14,377	1,080	81,489
於儲備計入	—	57	—	—	—	—	—	—	—	—	57
匯兌調整	717	—	194	48	—	—	—	—	—	25	984
於2024年12月31日及2025年1月1日.	88,721	—	36,933	7,955	34,507	29,962	54	(39,850)	43,768	2,065	204,115
透過收購子公司進行業務合併....	723	—	44	—	3,367	—	(14,164)	—	—	855	(9,175)
於損益(扣除)／計入(附註7(a))...	(12,695)	(21)	(9,074)	14,521	54,346	401	1,865	8,538	(7,991)	(5,499)	44,391
於儲備計入	—	21	—	—	—	—	—	—	—	—	21
匯兌調整	(748)	—	142	(203)	—	—	—	—	—	183	(626)
於2025年12月31日及2026年1月1日.	76,001	—	28,045	22,273	92,220	30,363	(12,245)	(31,312)	35,777	(2,396)	238,726
於損益計入／(扣除)(附註7(a))											
(未經審核)	11,320	—	(5,523)	(4,657)	20,224	—	319	(52,906)	52,762	(7,851)	13,688
匯兌調整(未經審核)	145	—	(273)	(589)	(209)	—	—	8	223	15	(680)
於2026年5月31日(未經審核)	87,466	—	22,249	17,027	112,235	30,363	(11,926)	(84,210)	88,762	(10,232)	251,734

附錄一

會計師報告

貴公司：

	信貸虧損 撥備及 存貨撥備	稅務虧損	以股份為 基礎的付款	使用權資產	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	4,962	23,258	26,175	(7,961)	9,696	(1,813)	54,317
於損益計入／(扣除)	4,597	(11,442)	1,829	(2,865)	1,501	2,424	(3,956)
於2023年12月31日及2024年1月1日	9,559	11,816	28,004	(10,826)	11,197	611	50,361
於損益計入／(扣除)	7,425	22,783	1,807	6,558	(7,189)	3,702	35,086
於2024年12月31日及2025年1月1日	16,984	34,599	29,811	(4,268)	4,008	4,313	85,447
於損益(扣除)／計入	(8,200)	51,539	479	4,107	(3,889)	2,600	46,636
於2025年12月31日及2026年1月1日	8,784	86,138	30,290	(161)	119	6,913	132,083
於損益(扣除)／計入(未經審核)	(713)	2,531	—	(19,944)	19,984	2,085	3,943
於2026年5月31日(未經審核)	8,071	88,669	30,290	(20,105)	20,103	8,998	136,026

(b) 未確認的遞延稅項資產

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，根據附註2(r)所載的會計政策，由於相關實體日後不大可能於相關稅務司法管轄區有可用於抵銷虧損的應課稅利潤，貴集團並無就累計稅務虧損人民幣81,301,000元、人民幣100,002,000元、人民幣182,076,000元及人民幣304,122,000元(未經審核)確認遞延稅項資產。貴集團未就以下到期日的稅務虧損確認遞延稅項資產：

	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 (未經審核)
於2025年	557	557	—	—
於2026年	244	244	244	244
於2027年	31,074	18,390	18,342	18,342
於2028年	49,426	49,795	49,655	49,655
於2029年	—	31,016	30,978	30,978
於2030年	—	—	82,857	73,895
於2031年	—	—	—	15,340
於2036年	—	—	—	115,668
	81,301	100,002	182,076	304,122

(c) 未確認的遞延稅項負債

根據中國現行適用稅務規例，除非按稅務條約或安排獲減免，非中國居民企業投資者獲得中國居民企業支付的股利須按10%的稅率作出預扣稅。於2008年1月1日前未分派的盈利獲豁免繳納該等預扣稅。根據中國大陸與香港之間的雙重課稅安排，合資格的香港稅務居民作為「實益擁有人」及持有中國企業25%股權或以上，將可享5%的減免預扣稅率。

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，有關 貴集團中國子公司的未分派利潤的暫時性差異為人民幣1,546,152,000元、人民幣2,287,053,000元、人民幣2,086,054,000元及人民幣2,597,351,000元（未經審核）。由於 貴公司控制子公司的股利政策，並已釐定該等利潤可能於可見未來將不作分派，故未就該等未分派利潤確認遞延稅項負債。

28 資本、儲備及股利

(a) 權益組成部分的變動

貴集團的綜合權益內各項目於期初及期末的結餘對賬已載於綜合權益變動表。 貴公司個別權益項目於往績紀錄期間年初及年末以及截至2026年5月31日止五個月的變動詳情載列如下：

貴公司

附註	實繳資本	股本	資本儲備	其他儲備	就股份 獎勵計劃 持有的股份	中國法定 儲備	留存利潤	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2023年1月1日	1,241,932	—	2,930,693	(53,213)	(13,703)	47,780	415,909	4,569,398
2023年權益變動：								
年內利潤及全面收益								
總額	—	—	—	—	—	—	189,292	189,292
轉撥自留存利潤	—	—	—	—	—	21,495	(21,495)	—
投資者注資	28(b) 45,208	—	694,792	—	—	—	—	740,000
以權益結算的股份交易	—	—	16,664	—	244	—	—	16,908
於2023年12月31日	<u>1,287,140</u>	<u>—</u>	<u>3,642,149</u>	<u>(53,213)</u>	<u>(13,459)</u>	<u>69,275</u>	<u>583,706</u>	<u>5,515,598</u>
於2024年1月1日	<u>1,287,140</u>	<u>—</u>	<u>3,642,149</u>	<u>(53,213)</u>	<u>(13,459)</u>	<u>69,275</u>	<u>583,706</u>	<u>5,515,598</u>
2024年權益變動：								
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	58,292	58,292
轉撥自留存利潤	—	—	—	—	—	8,243	(8,243)	—
投資者注資	28(b) 91,939	—	1,408,061	—	—	—	—	1,500,000
以權益結算的股份交易	—	—	51,021	—	2,206	—	—	53,227
於2024年12月31日	<u>1,379,079</u>	<u>—</u>	<u>5,101,231</u>	<u>(53,213)</u>	<u>(11,253)</u>	<u>77,518</u>	<u>633,755</u>	<u>7,127,117</u>

附錄一

會計師報告

					就股份 獎勵計劃	中國法定		
	附註	實繳資本	股本	資本儲備	持有的股份	儲備	留存利潤	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1月1日		1,379,079	—	5,101,231	(53,213)	(11,253)	77,518	633,755
2025年權益變動：								
年內利潤及全面收益總額		—	—	—	—	—	50,210	50,210
轉撥自留存利潤		—	—	—	—	5,021	(5,021)	—
投資者注資	28(b)	—	—	—	—	—	—	—
以權益結算的股份交易		—	—	5,559	11,253	—	—	16,812
改制為股份有限公司		(1,379,079)	1,379,079	691,493	—	(69,818)	(621,675)	—
於2025年12月31日(未經審核)		<u>—</u>	<u>1,379,079</u>	<u>5,798,283</u>	<u>(53,213)</u>	<u>12,721</u>	<u>57,269</u>	<u>7,194,139</u>
(未經審核)								
於2026年1月1日		—	1,379,079	5,798,283	(53,213)	12,721	57,269	7,194,139
截至2026年5月31日止五個月權益 變動：								
期內虧損及全面收益總額		—	—	—	—	—	(26,615)	(26,615)
於2026年5月31日(未經審核)		<u>—</u>	<u>1,379,079</u>	<u>5,798,283</u>	<u>(53,213)</u>	<u>12,721</u>	<u>30,654</u>	<u>7,167,524</u>

(b) 實繳資本

	實繳資本
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,241,932
投資者注資(i)	45,208
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,287,140
投資者注資(ii)	91,939
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,379,079
改制為股份有限公司(附註28(c)(i))	(1,379,079)
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年5月31日(未經審核)	<u>—</u>

貴集團的實繳資本指 貴公司改制為股份有限公司前的實繳資本。

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 於2023年2月及12月，貴公司與多名投資者訂立投資協議，據此，投資者同意向貴公司投資合共人民幣740,000,000元，作為認購貴公司實繳資本人民幣45,208,000元的代價。
- (ii) 於2024年，投資者根據於2023年訂立的投資協議，向貴公司投入剩餘的投資總額人民幣1,500,000,000元，作為認購貴公司實繳資本人民幣91,939,000元的代價。

(c) 股本

	股份數目	
	千股	人民幣千元
普通股，已發行及繳足：		
於2025年1月1日	—	—
改制為股份有限公司後發行新股(i)	1,379,079	1,379,079
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年5月31日 (未經審核)	1,379,079	1,379,079

附註：

- (i) 於2025年5月19日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。截至改制基準日期的貴公司資產淨值人民幣7,142,880,000元已轉換為1,379,079,000股每股面值人民幣1元的普通股。
- (ii) 王來喜先生及立景創新有限公司(「原控股股東」)授予的贖回權。

就[編纂]投資而言，若干[編纂]投資者獲授予針對原控股股東的贖回權。

貴公司董事已確認：(i) 貴公司並無義務履行上述原控股股東授予的贖回權；及(ii)若原控股股東違約，貴公司並未就上述原控股股東授予的贖回權提供任何擔保。因此，歷史財務資料並未就原控股股東授予[編纂]投資者的該等贖回權確認任何財務負債。

(d) 股利

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，貴公司並無宣派及派付任何股利。

(e) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

— 貴公司股東出資淨額超過實繳資本或已發行普通股總額的數額；

附錄一

會計師報告

- 根據附註2(p)(iii)就以股份為基礎的付款所採納的會計政策已確認授予 貴公司高級管理人員及僱員的股份獎勵(股份獎勵計劃I)於授出日期的公允價值部分；及
- 改制為股份有限公司時，轉換後的資產淨值超過普通股面值的部分。

(ii) 其他儲備

貴集團的其他儲備包括下列各項：

- 收購高偉額外權益的已付代價與高偉非控股權益賬面值之間的差額(見附註28(f))；
- 出售高偉股權所得款項與高偉非控股權益賬面值的差額(見附註28(f))；
- 根據附註2(p)(iii)就以股份為基礎的付款所採納的會計政策確認高偉授予的購股權(購股權計劃)及股份獎勵(股份獎勵計劃II)歸屬於 貴公司權益股東的授予日期公允價值部分；
- 當根據購股權計劃發行高偉股份時，高偉僱員的注資額與其在高偉資產淨值中所佔份額的賬面值之間的差額；
- 對東莞立騰創新電子有限公司的非控股權益注資與於2023年收購日期應佔東莞立騰創新電子有限公司資產淨值的賬面值之間的差額；
- 收購立高光學(東莞)有限公司(前稱東莞時圓光電科技有限公司)額外權益的已付代價與於2024年收購日期應佔立高光學(東莞)有限公司非控股權益的賬面值之間的差額；及
- 高偉就購買其就股份獎勵計劃持有的股份而支付並歸屬於 貴公司權益股東的代價部分。截至2024年及2025年12月31日止年度，受託人分別以總金額60,800,000港元(相當於人民幣56,073,000元)及187,969,000港元(相當於人民幣178,276,000元)購買及預扣2,724,000股及7,339,000股高偉普通股。

(iii) 中國法定儲備

根據適用於外商獨資企業的中國法例，貴集團的中國實體須設有一項一般儲備基金，並須撥出按中國會計規例所定的年度除稅後純利最少10%至該一般儲備基金，直至儲備金結餘相等於各企業法定股本的50%為止。此儲備金可用以彌補虧損及轉換為實繳資本。

貴集團綜合權益變動表內的法定儲備指分配予 貴公司及相關子公司的金額。

附錄一

會計師報告

(iv) 匯兌儲備

貴集團匯兌儲備包括因換算以人民幣以外功能貨幣進行的業務的財務報表而產生的所有匯兌差額。該儲備按照附註2(u)所載的會計政策處理。

(v) 就股份獎勵計劃持有的股份

此為 貴公司根據股份獎勵計劃I(附註25(b))於達成歸屬條件的情況下授予僱員的股份獎勵。

(f) 收購／出售非全資子公司權益淨額

截至2023年12月31日止年度，貴集團已出售高偉的2.30%股權，代價為人民幣147,149,000元。貴集團確認非控股權益及其他儲備分別增加人民幣31,328,000元及人民幣115,821,000元。

截至2024年12月31日止年度，貴集團已收購立高光學(東莞)有限公司剩餘的20%非控股權益，代價為人民幣1,988,000元。

(g) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標乃為保障貴集團持續經營的能力，使之能透過因應風險水平為產品定價及以合理成本獲取融資，繼續為股東帶來回報並使其他利益相關者受惠。

貴集團積極並定期檢討及管理其資本架構，以在可能伴隨較高借貸水平帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的轉變對資本架構作出調整。

29 財務風險管理及公允價值

貴集團日常業務過程中面對信貸、流動資金、貨幣及利率風險。

貴集團所承受的該等風險及貴集團用以管理該等風險的財務風險管理政策和常規載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方將違反合約義務而導致貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。貴集團面臨來自現金及現金等價物、應收票據、受限制現金、銀行存款及已抵押銀行存款的信貸風險有限，因為對手方為銀行，貴集團認為該等對手方具有低信貸風險。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項

貴集團信貸風險主要受各客戶的個別特點而非客戶經營所處行業或國家所影響，因此信貸風險高度集中的情況主要於 貴集團就個別客戶面臨重大風險時產生。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貿易應收款項總額中25%、44%、53%及38% (未經審核) 為應收 貴集團最大客戶的款項，貿易應收款項中74%、84%、85%及83% (未經審核) 為應收 貴集團五大客戶的款項。

就貿易應收款項而言，貴集團對所有客戶進行個別信貸評估。該等評估針對客戶過往到期還款的紀錄及現時的還款能力，並考慮客戶的個別資料及與客戶經營所在經濟環境相關的資料。貿易應收款項由發出賬單當日起計45至150日內到期。債務人如有逾期45日以上的結餘，則須全數清償有關結餘後方可再獲授信貸。貴集團一般不會向客戶收取抵押品，但當信貸額度無法滿足客戶的出貨或付款需求時，可提供擔保以增加客戶的信貸額度。擔保方式包括但不限於：聯屬公司擔保、銀行擔保、銀行承兌票據、可涵蓋新增額度的不可撤銷信用狀。

為計量預期信貸虧損，貴集團按不同客戶或對手方區分貿易應收款項，並估計相應信貸虧損率：

- 與高偉集團相關業務所產生的貿易應收款項：信貸虧損率乃基於貿易應收款項預期年期內的歷史觀察違約率及對其他公司違約及收回數據的研究作出估計，並基於無需花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。貴集團管理層使用該等前瞻性資料評估當前狀況及 貴集團對應收款項預期年期內經濟狀況的觀點。
- 與立景集團相關業務所產生的貿易應收款項：信貸虧損率以相等於全期預期信貸虧損的金額計量，該金額以撥備矩陣計算。預期虧損率乃根據過去十二個月的實際虧損經驗計算。此等比率會作出調整，以反映歷史數據收集期間的經濟狀況、現時狀況及 貴集團所認為於應收款項預計年期的經濟狀況的差異。

附錄一

會計師報告

下表載列有關 貴集團貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料。

於2023年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
高偉集團	0.52%	1,079,991	5,585
立景集團			
1年內.....	0.76%	3,006,808	22,815
超過1年.....	100.00%	1,934	1,934
		3,008,742	24,749
		<u>4,088,733</u>	<u>30,334</u>
於2024年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
高偉集團	0.51%	2,913,567	14,740
立景集團			
1年內.....	0.88%	3,245,624	28,412
超過1年.....	100.00%	2,141	2,141
		3,247,765	30,553
		<u>6,161,332</u>	<u>45,293</u>
於2025年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
高偉集團	—	4,016,189	—
立景集團			
1年內.....	0.71%	3,467,615	24,748
超過1年.....	100.00%	1,968	1,968
		3,469,583	26,716
		<u>7,485,772</u>	<u>26,716</u>

附錄一

會計師報告

	於2026年5月31日(未經審核)		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
高偉集團	—	2,342,914	—
立景集團			
1年內.....	0.88%	3,677,676	32,301
超過1年.....	100.00%	1,968	1,968
		3,679,644	34,269
		<u>6,022,558</u>	<u>34,269</u>

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日止五個月的貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	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 (未經審核)
於年／期初	12,626	30,334	45,293	26,716
已確認虧損撥備.....	19,392	19,140	11,591	8,420
已轉回虧損撥備.....	(1,833)	(4,356)	(29,816)	—
匯兌調整	149	175	(352)	(867)
於年／期末	<u>30,334</u>	<u>45,293</u>	<u>26,716</u>	<u>34,269</u>

貿易應收款項賬面總值的重大變動促使虧損撥備出現重大變動。

其他應收款項

貴公司董事認為，由於 貴集團過往並無重大實際虧損，故 貴集團因其他應收款項而面對的信貸風險並不重大。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策為定期監察現時及預期的流動性需求以及其遵守借貸契諾(如有)的情況，以確保其維持足夠現金儲備和有來自主要金融機構的足夠承諾融資額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表呈列於各報告期末 貴集團的非衍生金融負債的剩餘合約到期日，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率，或如為浮息，根據各報告期末的現行利率計算的利息付款)及 貴集團須償還的最早日期呈列。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日						
合約未貼現現金流出						
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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
租賃負債	88,882	39,716	46,606	17,261	192,465	176,939
銀行貸款	4,171,668	215,841	788,157	—	5,175,666	4,970,935
貿易及其他應付款項	5,281,713	—	—	—	5,281,713	5,281,390
	<u>9,542,263</u>	<u>255,557</u>	<u>834,763</u>	<u>17,261</u>	<u>10,649,844</u>	<u>10,429,264</u>
於2024年12月31日						
合約未貼現現金流出						
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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
租賃負債	68,647	40,842	91,918	193,806	395,213	297,150
銀行貸款	3,622,643	476,773	1,256,250	—	5,355,666	5,144,146
貿易及其他應付款項	7,297,551	—	—	—	7,297,551	7,297,551
	<u>10,988,841</u>	<u>517,615</u>	<u>1,348,168</u>	<u>193,806</u>	<u>13,048,430</u>	<u>12,738,847</u>
於2025年12月31日						
合約未貼現現金流出						
	1年內或按 要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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
租賃負債	48,500	41,899	75,862	173,337	339,598	253,810
銀行貸款	2,264,609	738,648	579,076	—	3,582,333	3,464,204
貿易及其他應付款項	8,189,869	—	—	—	8,189,869	8,189,869
	<u>10,502,978</u>	<u>780,547</u>	<u>654,938</u>	<u>173,337</u>	<u>12,111,800</u>	<u>11,907,883</u>
於2026年5月31日(未經審核)						
合約未貼現現金流出						
	1年內或按 要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	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
租賃負債	84,953	76,795	137,190	168,204	467,142	375,618
銀行貸款	4,305,839	526,524	—	—	4,832,363	4,770,243
貿易及其他應付款項	6,667,943	—	—	—	6,667,943	6,667,943
	<u>11,058,735</u>	<u>603,319</u>	<u>137,190</u>	<u>168,204</u>	<u>11,967,448</u>	<u>11,813,804</u>

附錄一

會計師報告

(c) 貨幣風險

貴集團所承受的貨幣風險主要源於以外幣計價的應收款、應付款及現金結餘的買賣交易。所指外幣是與這些交易有關的業務功能貨幣以外的貨幣。引致該風險的貨幣主要指美元（「美元」）、港元及人民幣。

由於港元與美元掛鈎，貴集團認為港元與美元之間的匯率變動風險不大。就以其他貨幣計值的結餘而言，貴集團在有需要時按即期匯率買入或沽出外幣，以應付短期失衡，從而確保淨風險維持在可接受的水平。

(i) 所面臨的貨幣風險

下表載列貴集團於各報告期末來自以與實體相關的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險詳情。為方便呈列，所面臨風險的金額於報告期末結算日期按即期匯率換算為人民幣。因換算海外業務的財務報表為貴集團的列賬貨幣而產生匯兌差額。

所面臨的外幣風險（以人民幣計值）

	於12月31日						於5月31日	
	2023年		2024年		2025年		2026年(未經審核)	
	美元 千元	人民幣 千元	美元 千元	人民幣 千元	美元 千元	人民幣 千元	美元 千元	人民幣 千元
貿易及其他應收款項	726,731	—	1,728,929	—	1,449,466	—	753,113	—
現金及現金等價物	69,165	1,633	139,604	1,148	137,974	12	555,479	3,882
貿易及其他應付款項	(1,007,344)	(181,111)	(1,272,081)	—	(691,431)	—	(894,788)	(20)
銀行貸款	(623,278)	(328,415)	(215,652)	(285,203)	—	(233,347)	(626,352)	(207,420)
已確認資產及負債產生的風險淨額	<u>(834,726)</u>	<u>(507,893)</u>	<u>380,800</u>	<u>(284,055)</u>	<u>896,009</u>	<u>(233,335)</u>	<u>(212,548)</u>	<u>(203,558)</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 敏感度分析

下表載列 貴集團於各報告期末具重大風險之外幣匯率於當日變動對 貴集團之除稅後利潤(及留存利潤)及綜合權益其他部分之即時影響，已假設其他風險變數不變。就此而言，已假設港元及美元之間的聯繫匯率大致上不受美元兌其他貨幣之價值變動所影響。

	於12月31日						於5月31日	
	2023年		2024年		2025年		2026年(未經審核)	
	對除稅後		對除稅後		對除稅後		對除稅後	
	外幣匯率	利潤及留存利潤的影響	外幣匯率	利潤及留存利潤的影響	外幣匯率	利潤及留存利潤的影響	外幣匯率	利潤及留存利潤的影響
	上升／(下跌)		上升／(下跌)		上升／(下跌)		上升／(下跌)	
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
美元.....	5%	(35,734)	5%	15,892	5%	37,805	5%	(8,865)
	(5%)	35,734	(5%)	(15,892)	(5%)	(37,805)	(5%)	8,865
人民幣.....	5%	(21,205)	5%	(11,859)	5%	(9,742)	5%	(8,488)
	(5%)	21,205	(5%)	11,859	(5%)	9,742	(5%)	8,488

上表所列示分析的結果代表對各集團實體按各自的功能貨幣計量並按各報告期末通行的匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後利潤及權益的即時影響總額。

敏感度分析乃假設匯率變動已用於重新計量 貴集團於各報告期末持有並使 貴集團面臨外幣風險的金融工具(包括 貴集團內並非以貸款人或借款人的功能貨幣計值的公司間應付款項及應收款項)。該分析不包括將境外業務的財務報表換算成 貴集團呈列貨幣所導致的差異。分析已按往績紀錄期間及截至2026年5月31日止五個月的相同基準進行。

附錄一

會計師報告

(d) 利率風險

利率風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場利率改變而將出現波動的風險。貴集團的利率風險主要來自銀行貸款。按浮動利率及固定利率授出的借貸使貴集團面對現金流量利率風險。貴集團的利率概況由管理層監控並載列於下文。

於各報告期末，貴集團借貸利率概況詳情載列如下：

	於12月31日						於5月31日	
	2023年		2024年		2025年		2026年(未經審核)	
	實際利率		實際利率		實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息借貸：								
租賃負債	3.03%-4.90%	176,939	3.03%-4.90%	297,150	3.03%-4.90%	253,810	2.85%-4.90%	375,618
銀行貸款	2.50%-6.70%	3,930,650	2.55%-5.50%	3,895,582	1.05%-3.50%	2,279,761	1.09%-3.93%	3,831,813
應付關聯方款項	3.00%	181,111	不適用	—	不適用	—	不適用	—
		<u>4,288,700</u>		<u>4,192,732</u>		<u>2,533,571</u>		<u>4,207,431</u>
浮息借貸：								
銀行貸款	3.30%-4.10%	<u>1,040,285</u>	3.25%-6.62%	<u>1,248,564</u>	2.15%-3.25%	<u>1,184,443</u>	1.85%-4.01%	<u>938,430</u>

敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，倘利率整體上升／下降25個基點且所有其他變量保持不變，應使貴集團的除稅後利潤及留存利潤分別減少／增加約人民幣2,198,000元、人民幣2,632,000元、人民幣2,510,000元及人民幣831,000元(未經審核)。

以上敏感度分析顯示，假設於各報告期末出現利率變動，並已於各報告期末應用以重新計量由貴集團持有且使貴集團面臨公允價值利率風險的金融工具時，貴集團的除稅後利潤(及留存利潤)以及綜合權益其他組成部分將出現的即時變動。分析已按往績紀錄期間及截至2026年5月31日止五個月的相同基準進行。

附 錄 一

會計師報告

	於2025年 12月31日的 公允價值	於2025年12月31日的公允價值計量歸入		
		第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量 按公允價值計入損益的 其他金融資產				
— 非上市股本證券	69,291	—	69,291	—

	於2026年 5月31日的 公允價值 (未經審核)	於2026年5月31日的公允價值計量歸入 (未經審核)		
		第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的				
其他金融資產				
— 非上市股本證券	104,727	—	104,727	—

於往績紀錄期間及截至2026年5月31日止五個月，第一級及第二級之間並無轉移或並無自第三級轉入或轉出。貴集團的政策為於所發生的各報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

第二級股權投資的公允價值乃參考新投資者就被投資實體支付的最新股價計量。

(ii) 並非以公允價值計量之金融資產及負債的公允價值

貴集團按攤銷成本列賬的金融工具於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日的賬面值與彼等的公允價值並無重大差異。

30 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日的未償還及未於歷史財務資料作出撥備的資本承擔如下：

	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 (未經審核)
已訂約的收購物業、廠房及 設備.....	430,587	191,252	113,540	310,581

於2026年5月31日，貴集團承諾訂立20年新租約(尚未開始)，該租約項下的租賃付款為每年人民幣10,515,000元(未經審核)至人民幣23,659,000元(未經審核)。

附錄一

會計師報告

31 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，董事認為下列為 貴集團的關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
王來春女士	貴公司主席
王來喜先生	貴公司執行董事
立景創新有限公司	貴公司直接控股公司／ 一名董事控制的實體
BCS Automotive Interface Solution Co., Ltd.	一名董事控制的實體
立勝汽車科技(深圳)有限公司	一名董事控制的實體
立勝汽車科技(蘇州)有限公司	一名董事控制的實體
達創精密智造(昆山)有限公司	一名董事控制的實體
東莞立德精密工業有限公司	一名董事控制的實體
東莞立訊智連電子科技有限公司	一名董事控制的實體
東莞立訊技術有限公司	一名董事控制的實體
東莞訊滔電子有限公司	一名董事控制的實體
匯聚科技(惠州)有限公司	一名董事控制的實體
ICT-LANTOLIMITED	一名董事控制的實體
江西立訊智造有限公司	一名董事控制的實體
嘉興永瑞電子科技有限公司	一名董事控制的實體
立訊精密工業(昆山)有限公司	一名董事控制的實體
昆山聯滔電子有限公司	一名董事控制的實體
立聯訊達智能終端(嘉善)有限公司	一名董事控制的實體
江蘇立訊機器人有限公司	一名董事控制的實體
立訊電子科技(昆山)有限公司	一名董事控制的實體
立訊能源(江西)有限公司	一名董事控制的實體
Luxshare ICT Co., Ltd.	一名董事控制的實體
立訊智造科技(常熟)有限公司	一名董事控制的實體
立訊智造(浙江)有限公司	一名董事控制的實體
立訊精密工業股份有限公司	一名董事控制的實體
立訊精密有限公司	一名董事控制的實體
立訊熱傳科技(惠州)有限公司	一名董事控制的實體
立芯科技(昆山)有限公司	一名董事控制的實體
Luxshare-ICT Japan Ltd.	一名董事控制的實體
LUXSHARE-ICT.INC	一名董事控制的實體
美特科技(蘇州)有限公司	一名董事控制的實體
日善電腦配件(嘉善)有限公司	一名董事控制的實體
深圳立訊電聲科技有限公司	一名董事控制的實體
宣德科技股份有限公司	一名董事控制的實體
台翰模具製品(東莞)有限公司	一名董事控制的實體
深圳立訊智通技術有限公司	一名董事控制的實體
協訊電子(吉安)有限公司	一名董事控制的實體
宣城立訊精密工業有限公司	一名董事控制的實體
廣州納立多科技有限公司	貴公司的聯營公司

附錄一

會計師報告

(b) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員酬金(包括於附註8披露的已付 貴集團董事、主要行政人員及監事款項及於附註9披露的已付若干最高薪酬僱員款項)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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他酬金.....	7,484	5,122	5,580	2,359	3,438
酌情花紅	1,182	3,037	1,049	2,145	806
以股份為基礎的付款	1,400	69,639	32,384	12,014	8,483
退休計劃供款	160	149	206	88	74
	<u>10,226</u>	<u>77,947</u>	<u>39,219</u>	<u>16,606</u>	<u>12,801</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

除於歷史財務資料其他地方披露的關聯方資料外， 貴集團訂立以下重大關聯方交易。

(c) 與關聯方交易

與關聯方交易乃基於日常業務過程中與對手方協定之條款而進行。 貴集團於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月訂立以下重大關聯方交易。

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銷售製成品					
— 一名董事控制的實體 ..	93,928	45,620	63,637	6,881	41,973
— 實體的聯營公司	8,040	2,673	668	393	493
銷售設備					
— 一名董事控制的實體 ..	—	—	5,267	5,267	909
銷售原材料					
— 一名董事控制的實體 ..	—	461	857	349	154
購買原材料					
— 一名董事控制的實體 ..	71,135	1,555,945	2,005,941	504,678	820,374
購置設備					
— 一名董事控制的實體 ..	141,495	327,102	235,097	87,224	124,064
購入勞務					
— 一名董事控制的實體 ..	925	7,625	12,303	4,361	9,036
供應勞務					
— 一名董事控制的實體 ..	17,059	11,653	18,979	9,638	—
租金收入					
— 一名董事控制的實體 ..	554	1,174	2,017	838	838
租金開支					
— 一名董事控制的實體 ..	—	—	64	64	—
利息收入					
— 直接控股公司	—	5,741	—	—	—
利息開支					
— 直接控股公司	<u>4,511</u>	<u>323</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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，一名董事分別就獲取人民幣3,543百萬元、人民幣3,940百萬元、人民幣零元及人民幣零元(未經審核)的銀行貸款提供擔保。

(d) 與關聯方的結餘

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 (未經審核)
貿易應收款項				
— 一名董事控制的實體	60,159	40,972	44,599	29,746
— 實體的聯營公司	7,966	544	2	421
	<u>68,125</u>	<u>41,516</u>	<u>44,601</u>	<u>30,167</u>
其他應收款項				
— 一名董事控制的實體	—	1,730	314	310
— 直接控股公司	3,770	3,521	—	—
	<u>3,770</u>	<u>5,251</u>	<u>314</u>	<u>310</u>
貿易應付款項				
— 一名董事控制的實體	130,430	1,188,985	1,074,867	829,524
— 直接控股公司	118,423	1,130	—	—
	<u>248,853</u>	<u>1,190,115</u>	<u>1,074,867</u>	<u>829,524</u>
其他應付款項				
— 直接控股公司	181,111	—	—	—

其他應收關聯公司款項將於 貴公司於聯交所主板[編纂]前結清。

32 直接及最終控制方

於2026年5月31日，董事認為 貴公司並無直接或最終控制方。

附錄一

會計師報告

33 已頒佈但於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月仍未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂準則，該等準則於往績紀錄期間以及截至2025年及2026年5月31日止五個月尚未生效及並未在歷史財務資料採納。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第18號 <i>財務報表的呈列及披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號 <i>不具公眾問責的子公司：披露</i>	2027年1月1日
國際會計準則第21號的修訂 <i>換算為惡性通脹呈報貨幣</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號 <i>監管資產和監管負債</i>	2029年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂 <i>投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或出資</i>	將予釐定

貴集團正對該等發展預期將對初始採用的期間造成的影響作出評估。迄今之結論為，採納該等修訂、新訂準則及詮釋不大可能對歷史財務資料構成重大影響，下文所列除外：

國際財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，旨在提高實體財務報表相關信息的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表中將所有收入及支出分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的績效衡量標準的具體披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號，預期國際財務報告準則第18號的採用不會對貴集團業績及財務狀況的呈列方式產生重大影響。

34 於往績紀錄期間及截至2026年5月31日止五個月後的重大非調整事項

於2026年7月3日，根據於2024年3月21日採納的股份獎勵計劃II的規則(附註25(c))，高偉向181名參與者授予合共12,929,000份股份獎勵。獎勵股份將自授出日期起計一週年起至授出日期起計五週年止分五批均等歸屬。

其後財務報表

貴公司及其子公司並無就2026年5月31日以後任何期間編製經審核財務報表。