

附錄一

會計師報告

下文第I-1至I-[•]頁所載的報告全文乃由本公司的申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

致深圳市遠信儲能技術股份有限公司列位董事及招銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-[•]頁所載深圳市遠信儲能技術股份有限公司(前稱「深圳市遠信儲能技術有限公司」)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日 貴集團的綜合財務狀況表、於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日 貴公司的財務狀況表以及截至2025年12月31日止三個年度各年及截至2026年4月30日止四個月(「往績記錄期間」) 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[•]就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

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

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以

附錄一

會計師報告

設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

[意見]

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。]

[審閱追加期間的比較財務資料]

我們已審閱 貴集團的追加期間的比較財務資料，包括截至2025年4月30日止四個月綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋性資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行的審計，因此無法保證我們能夠知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，致使我們相信追加期間的比較財務資料就會計師報告而言，在各重大方面未有按照歷史財務資料附註1所載的編製基準編製。]

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

附錄一

會計師報告

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有 貴公司於往績記錄期間宣派及派付股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[•]

附錄一

會計師報告

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列組成本會計師報告重要組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)已根據符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入.....	5	434,612	1,144,123	1,867,611	8,469	279,907
銷售成本		(340,786)	(940,217)	(1,567,002)	(9,389)	(203,322)
毛利(損)		93,826	203,906	300,609	(920)	76,585
其他收入、開支、收益及虧損.....	6	1,855	2,306	7,605	2,536	1,711
銷售及營銷開支.....		(3,372)	(7,585)	(16,538)	(5,682)	(6,222)
行政開支		(17,368)	(32,366)	(43,962)	(13,683)	(17,665)
研發開支		(18,977)	(34,102)	(38,032)	(10,444)	(13,507)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損(扣除撥回).....	7	(1,816)	(4,004)	(13,015)	(8,494)	(8,584)
贖回負債賬面值變動		(6,115)	(8,246)	(5,078)	427	—
財務成本	8	(3,904)	(5,133)	(9,245)	(1,117)	(3,422)
[編纂]		—	—	[編纂]	—	[編纂]
除稅前溢利(虧損).....	9	44,129	114,776	174,937	(37,377)	23,705
所得稅(開支)抵免.....	10	(3,388)	(18,511)	(21,376)	8,518	(634)
年／期內利潤(虧損)		40,741	96,265	[編纂]	(28,859)	[編纂]
其他全面(開支)收益						
會在其後重新分類至損益的項目：						
換算海外業務所產生的匯兌差額 ..		—	(170)	(322)	443	(1,310)
按公允價值計入其他全面收益的應收票據(「按公允價值計入其他全面收益」)的減值虧損(減值虧損撥回)計入損益		—	—	582	390	(237)
年／期內其他全面(開支)收益(扣除所得稅)		—	(170)	260	833	(1,547)
年／期內全面收益(開支)總額.....		40,741	96,095	153,821	(28,026)	21,524
以下人士應佔年／期內利潤(虧損)：						
貴公司擁有人		38,789	97,205	154,101	(28,734)	23,245
非控股權益.....		1,952	(940)	(540)	(125)	(174)
		<u>40,741</u>	<u>96,265</u>	<u>153,561</u>	<u>(28,859)</u>	<u>23,071</u>
以下人士應佔年／期內全面收益(開支)總額：						
貴公司擁有人		38,789	97,035	154,381	(27,952)	21,647
非控股權益.....		1,952	(940)	(560)	(74)	(123)
		<u>40,741</u>	<u>96,095</u>	<u>153,821</u>	<u>(28,026)</u>	<u>21,524</u>
每股盈利(虧損)(人民幣元)	13					
— 基本		[0.23]	[0.32]	[0.51]	[(0.09)]	[0.07]
— 攤薄		[0.23]	[0.32]	[0.51]	[(0.09)]	[0.07]

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	貴集團				貴公司			
		於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
		2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產									
物業、廠房及設備.....	14	51,944	83,774	109,111	120,524	1,213	2,275	1,766	1,937
使用權資產.....	15	31,629	37,594	41,850	46,736	2,638	2,432	4,774	4,138
已付物業、廠房及設備按金.....		3,248	7,216	337	45,394	—	—	—	—
無形資產.....	16	123	56	429	1,032	—	—	52	240
遞延稅項資產.....	17	9,914	7,025	2,593	8,710	2,396	1,013	1,253	1,018
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產.....	18	—	10,800	12,307	13,015	—	10,800	12,301	13,009
其他應收款項.....	20	—	6,725	6,725	6,725	—	6,725	6,725	6,725
受限制銀行存款.....	21	—	—	41,000	38,000	—	—	41,000	38,000
於附屬公司投資.....	38	—	—	—	—	27,740	44,731	74,731	156,031
		<u>96,858</u>	<u>153,190</u>	<u>214,352</u>	<u>280,136</u>	<u>33,987</u>	<u>67,976</u>	<u>142,602</u>	<u>221,098</u>
流動資產									
存貨.....	19	228,497	339,239	379,681	606,519	91,108	77,804	40,098	2,070
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項.....	20	204,439	743,095	1,167,282	1,243,094	59,946	205,230	289,985	761,129
合同資產.....	20	21,543	83,087	118,365	111,013	4,624	4,211	21,436	23,971
可回收稅項.....		—	176	492	910	—	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產....	18	5,000	—	—	—	5,000	—	—	—
受限制銀行存款.....	21	79,022	30,191	624,753	652,727	9,729	19,487	38,228	45,819
現金及現金等價物.....	21	52,154	77,823	262,445	175,885	35,655	34,238	171,441	80,693
		<u>590,655</u>	<u>1,273,611</u>	<u>2,553,018</u>	<u>2,790,148</u>	<u>206,062</u>	<u>340,970</u>	<u>561,188</u>	<u>913,682</u>

附錄一

會計師報告

		貴集團				貴公司			
		於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
附註		2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債									
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	22	438,107	990,921	1,870,753	1,653,387	131,977	161,768	345,589	351,487
合同負債	23	37,888	26,362	144,060	212,412	4,975	19,962	29,544	45,679
應付稅項		3,767	9,251	25,777	8,476	—	1,361	1,806	1,896
銀行及其他借款	24	46,524	139,056	187,378	533,477	25,098	119,530	93,800	382,633
撥備	25	244	487	966	1,246	—	—	—	—
可贖回負債	26	47,115	55,361	—	—	47,115	55,361	—	—
租賃負債	27	8,083	8,107	9,989	12,166	1,183	1,586	1,967	1,988
		581,728	1,229,545	2,238,923	2,421,164	210,348	359,568	472,706	783,683
流動資產(負債)淨額		8,927	44,066	314,095	368,984	(4,286)	(18,598)	88,482	129,999
總資產減流動負債		105,785	197,256	528,447	649,120	29,701	49,378	231,084	351,097
非流動負債									
租賃負債	27	21,919	15,496	6,454	10,382	1,572	983	3,082	2,349
銀行及其他借款	24	326	—	36,750	32,300	—	—	—	—
撥備	25	445	1,159	3,019	3,741	—	—	—	—
遞延稅項負債	17	11,132	16,243	3,606	2,555	396	365	—	—
		33,822	32,898	49,829	48,978	1,968	1,348	3,082	2,349
資產淨值		71,963	164,358	478,618	600,142	27,733	48,030	228,002	348,748
資本及儲備									
實繳資本／股本	28	31,621	31,621	33,600	35,200	31,621	31,621	33,600	35,200
儲備	39	36,331	132,611	445,452	565,522	(3,888)	16,409	194,402	313,548
貴公司擁有人應佔權益		67,952	164,232	479,052	600,722	27,733	48,030	228,002	348,748
非控股權益		4,011	126	(434)	(580)	—	—	—	—
權益總額		71,963	164,358	478,618	600,142	27,733	48,030	228,002	348,748

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								
	按公允價值 計入其他全面								
	實繳資本／股本	資本儲備	盈餘儲備	收益的儲備	換算儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	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	16,040	—	—	—	—	5,163	21,203	2,059	23,262
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	38,789	38,789	1,952	40,741
投資者注資(附註28)	15,581	39,379	—	—	—	—	54,960	—	54,960
確認贖回負債(附註26)	—	(41,000)	—	—	—	—	(41,000)	—	(41,000)
收購一間共同控制實體(附註1) ..	—	(6,000)	—	—	—	—	(6,000)	—	(6,000)
轉撥盈餘儲備	—	—	492	—	—	(492)	—	—	—
於2023年12月31日	31,621	(7,621)	492	—	—	43,460	67,952	4,011	71,963
年內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	97,205	97,205	(940)	96,265
年內其他全面開支	—	—	—	—	(170)	—	(170)	—	(170)
年內全面(開支)收益總額	—	—	—	—	(170)	97,205	97,035	(940)	96,095
一間附屬公司非控股股東注資 ..	—	—	—	—	—	—	—	300	300
收購一間附屬公司非控股權益的 額外權益	—	(755)	—	—	—	—	(755)	(3,245)	(4,000)
轉撥盈餘儲備	—	—	3,090	—	—	(3,090)	—	—	—
於2024年12月31日	31,621	(8,376)	3,582	—	(170)	137,575	164,232	126	164,358
年內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	154,101	154,101	(540)	153,561
年內其他全面收入(開支)	—	—	—	582	(302)	—	280	(20)	260
年內全面收入(開支)總額	—	—	—	582	(302)	154,101	154,381	(560)	153,821
貴公司改制為股份有限公司 (附註ii)	379	11,966	(3,582)	—	—	(8,763)	—	—	—
發行新股份(附註28)	1,600	98,400	—	—	—	—	100,000	—	100,000
轉撥盈餘儲備	—	—	3,234	—	—	(3,234)	—	—	—
終止確認贖回負債(附註26)	—	60,439	—	—	—	—	60,439	—	60,439
於2025年12月31日	33,600	162,429	3,234	582	(472)	279,679	479,052	(434)	478,618

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔								
	按公允價值 計入其他全面								
	實繳資本／股本	資本儲備	盈餘儲備	收益的儲備	換算儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	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
期內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	23,245	23,245	(174)	23,071
期內其他全面(開支)收入	—	—	—	(237)	(1,361)	—	(1,598)	51	(1,547)
期內全面(開支)收入總額	—	—	—	(237)	(1,361)	23,245	21,647	(123)	21,524
發行新股份(附註28)	1,600	98,400	—	—	—	—	100,000	—	100,000
收購一間附屬公司非控股權益的 額外權益	—	23	—	—	—	—	23	(23)	—
於2026年4月30日	35,200	260,852	3,234	345	(1,833)	302,924	600,722	(580)	600,142
於2025年1月1日	31,621	(8,376)	3,582	—	(170)	137,575	164,232	126	164,358
期內虧損(未經審核)	—	—	—	—	—	(28,734)	(28,734)	(125)	(28,859)
期內其他全面收益(未經審核)	—	—	—	390	392	—	782	51	833
期內全面收益(開支)總額(未經審 核)	—	—	—	390	392	(28,734)	(27,952)	(74)	(28,026)
於2025年4月30日(未經審核)	31,621	(8,376)	3,582	390	222	108,841	136,280	52	136,332

附註：

- (i) 金額指 貴公司的盈餘儲備。根據 貴公司的組織章程細則，作為在中國內地成立的實體，貴公司須在向擁有人派付任何股息之前各年，根據適用於在中國內地成立的企業的相關會計原則及財務法規，將其除稅後利潤的至少10%轉撥至盈餘儲備，直至該儲備達到各自註冊資本的50%。盈餘儲備可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉為 貴公司的額外資本。貴公司在中國內地成立的附屬公司的盈餘儲備金額計入保留利潤。
- (ii) 此代表截至2025年12月31日止年度 貴公司改制為股份有限公司的影響。根據中國相關規則，於轉制時，貴公司根據適用於在中國內地成立的企業的相關會計原則及財務法規編製的資產淨值超過當時協定的 貴公司每股面值人民幣1.00元的普通股數目的盈餘，計入資本儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動					
除稅前溢利(虧損).....	44,129	114,776	174,937	(37,377)	23,705
就下列各項作出調整：					
財務成本.....	3,904	5,133	9,245	1,117	3,422
利息收入.....	(409)	(1,069)	(4,587)	(710)	(5,198)
物業、廠房及設備折舊.....	6,700	10,327	11,529	4,119	3,784
使用權資產折舊.....	6,230	7,759	8,492	2,524	2,808
無形資產攤銷.....	25	68	180	40	95
出售物業、廠房及設備的虧損.....	19	126	83	1	1,177
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回).....	1,816	4,004	13,015	8,494	8,584
存貨撇減(扣除撥回).....	3,052	4,416	209	1,997	1,208
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益.....	(82)	(394)	(1,501)	—	(708)
終止使用權資產及租賃負債的淨(收益)虧損.....	—	—	(1,304)	(1,209)	84
贖回負債賬面值變動.....	6,115	8,246	5,078	(427)	—
未變現匯兌虧損淨額.....	—	—	1,627	—	2,332
營運資金變動前經營現金流量.....	71,499	153,392	217,003	(21,431)	41,293
存貨增加.....	(125,053)	(115,158)	(40,651)	(396,464)	(228,046)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(增加)減少.....	(112,825)	(550,583)	(313,959)	137,209	(98,121)
合同資產(增加)減少.....	(17,341)	(62,944)	(39,793)	7,996	8,272
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加(減少).....	298,124	550,183	874,126	257,415	(217,085)
合同負債(減少)增加.....	(51,556)	(11,526)	117,698	70,087	68,352
撥備增加(減少).....	390	957	2,339	(46)	1,002
經營所得(所用)現金.....	63,238	(35,679)	816,763	54,766	(424,333)
已付所得稅.....	(1,406)	(5,203)	(13,494)	(9,262)	(25,469)
經營活動所得(所用)現金淨額.....	61,832	(40,882)	803,269	45,504	(449,802)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
投資活動					
存入受限制銀行存款	(130,560)	(217,910)	(712,055)	(36,373)	(376,517)
購買按公允價值計入損益的金融資產...	(113,090)	(214,800)	(6)	—	—
購買物業、廠房及設備	(33,550)	(35,873)	(21,551)	(9,912)	(62,437)
預付關聯方款項	(4,300)	(71,400)	(28,805)	(22,005)	—
向第三方提供貸款	—	(57,850)	(217,610)	(52,970)	—
向一間附屬公司非控股股東提供貸款...	—	—	(25,051)	(1,818)	—
使用權資產的付款	(1,967)	(10,918)	(16,161)	(16,161)	—
購買無形資產	(134)	—	(553)	—	(698)
出售物業、廠房及設備所得款項	5	3	141	—	—
已收利息	409	648	787	702	3,247
關聯方還款	4,710	74,420	14,800	8,000	14,005
提取受限制銀行存款	75,129	266,741	76,667	9,477	351,558
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	108,172	209,394	—	—	—
第三方償還貸款	—	50,100	83,135	—	—
投資活動所用現金淨額	(95,176)	(7,445)	(846,262)	(121,060)	(70,842)
融資活動					
銀行及其他借款所得款項	60,000	150,700	255,377	110,256	372,649
投資者注資所得款項	54,960	—	—	—	—
已付利息	(3,736)	(5,301)	(9,245)	(1,117)	(3,422)
收購一間共同控制實體付款	(6,000)	—	—	—	—
償還租賃負債	(7,291)	(9,207)	(6,266)	(1,412)	(1,938)
償還銀行及其他借款	(24,364)	(58,326)	(110,305)	(47,856)	(31,000)
一間附屬公司非控股股東注資	—	300	—	—	—
收購於一間附屬公司的額外權益	—	(4,000)	—	—	—
發行新股份	—	—	100,000	—	100,000
股份發行成本付款	—	—	(1,937)	—	(2,070)
融資活動所得現金淨額	73,569	74,166	227,624	59,871	434,219
現金及現金等價物增加(減少)淨額	40,225	25,839	184,631	(15,685)	(86,425)
匯率變動的影響	—	(170)	(9)	—	(135)
年／期初現金及現金等價物	11,929	52,154	77,823	77,823	262,445
年／期末現金及現金等價物，代表銀行結餘及現金	52,154	77,823	262,445	62,138	175,885

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 一般資料、集團重組以及編製基準

貴公司於2019年7月15日在中國內地註冊成立及註冊為有限責任公司。於2025年12月，貴公司根據中華人民共和國（「中國」）公司法改制為股份有限公司。於往績記錄期間，(i) 貴公司聯合創始人、董事長兼執行董事王堉先生（「王先生」）及(ii) 貴公司聯合創始人、首席執行官兼執行董事張佳婧女士（「張女士」）於整個往績記錄期間一直採取一致行動，透過其於中國的四間實體及有限合夥企業控制 貴集團。王先生、張女士及該等四間實體／有限合夥企業被視為 貴公司的控股股東（「控股股東」）。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於本文件「公司資料」一節。

貴集團主要從事集成儲能系統解決方案（「集成儲能解決方案」）及多個「遠信」品牌項下儲能系統產品（「儲能系統產品」）的研發、生產及銷售以及提供全生命週期運營與維護（「全生命週期運維」）及電力委託交易服務。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣。

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則會計準則》及香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」（「會計指引第5號」）下的合併會計原則的會計政策編製。

下文所載重組完成前，貴公司一直為附註37所列附屬公司的控股公司，惟大理致信儲能科技有限公司（「大理致信」）除外。緊接重組完成前，大理致信由一間王先生及張女士擁有的實體全資擁有，彼等向我們聲明在該實體內一直一致行動。為簡化 貴集團業務，貴公司分別於2023年3月24日及2023年3月31日與該實體訂立股份轉讓協議及補充協議，據此，貴公司同意以現金代價人民幣6,000,000元向該實體收購大理致信的全部股權。該交易已於2023年4月6日完成。

附錄一

會計師報告

由於上述重組產生的 貴集團(包括 貴公司、大理致信及 貴公司除大理致信外其他附屬公司)於整個往績記錄期間或自各自成立日期起(以較短者為準)一致受控股股東共同控制，故 貴集團被視為持續經營實體，並已採用合併會計法編製歷史財務資料。歷史財務資料乃根據共同控制合併原則編製，猶如 貴公司於整個往績記錄期間一直為大理致信及 貴公司除大理致信外其他附屬公司的控股公司。往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，包括 貴集團旗下各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如當前集團架構於往績記錄期間或自各自成立日期以來一直存在。已編製 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況表，以呈列 貴集團現時旗下各公司的資產及負債，猶如當前集團架構於該日期一直存在(經計及各自成立日期(如適用))。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度， 貴公司法定財務報表根據中國企業會計準則編製，並經於中國註冊的註冊會計師信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所審計。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言， 貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該等會計政策於 貴集團於2026年1月1日開始的財政年度生效。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期， 貴集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際會計準則第28號(修訂本)	聯營企業及合營企業投資公允價值選擇權之修訂 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第20號	監管資產與監管負債 ³

1 於待定期或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述之新訂國際財務報告準則會計準則外， 貴公司董事預期應用上述所有國際財務報告準則會計準則(修訂本)於可見將來將不會對 貴集團之歷史財務資料造成重大影響。

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」規定財務報表的呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。該項新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中列報特定類別及已界定的小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號部分段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」(其名稱將於國際財務報告準則第18號生效後更改為「財務報表的編製基準」)及國際財務報告準則第7號「金融工具及披露」。同時，亦對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用新準則預期不會對 貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響未來財務報表中損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的架構及呈列以及披露。

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則及香港會計師公會頒佈的會計指引第5號的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及由 貴公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司擁有控制權：

- 有權控制被投資方；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上文所列三項控制因素中有一項或以上出現變動，則 貴集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。

損益及其他全面收益的各部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

附錄一

會計師報告

與 貴集團成員公司之間的交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量，均於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於該附屬公司的權益分開呈列，非控股權益指於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值的現時擁有權權益。

涉及受共同控制實體業務合併的合併會計法

歷史財務資料包括發生共同控制合併的合併實體的財務報表項目，猶如該等項目自合併實體首次受控制方控制當日起已合併計算。

合併實體的資產淨值乃使用就控制方而言的現有賬面值合併。於共同控制合併時，概無就有關商譽或議價購買收益確認金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體自最早呈列日期起或自合併業務首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績。

貴集團於現有附屬公司的權益出現變動

貴集團並無導致 貴集團失去附屬公司控制權之於附屬公司之權益變動，將會以權益交易入賬。 貴集團相關權益構成及非控股權益的賬面值均予調整，以反映其於附屬公司的相關權益的變動，包括根據 貴集團及非控股權益的權益比重在 貴集團與非控股權益之間進行相關儲備的重新歸屬。

非控股權益所調整的數額與所支付或所收取代價的公允價值兩者之間的差額直接在權益中確認並歸屬於 貴公司擁有人。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃按成本減任何已識別減值虧損於 貴公司財務狀況表列賬。

客戶合同收入

有關 貴集團與客戶合同收入有關的會計政策資料載於附註5及23。

租賃

貴集團於合同開始時根據國際財務報告準則第16號「租賃」的定義評估合同是否為租賃或包含租賃。除非合同的條款及條件其後出現變動，否則有關合同將不會重新評估。

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人

將合同代價分配至各組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合同，貴集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合同代價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分區分開來，並採用其他適用準則入賬。

短期租賃

對於租期自開始日期起計為十二個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，貴集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表使用租賃資產產生經濟利益的時間模式則除外。

使用權資產

使用權資產成本包括租賃負債的初始計量金額。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。

使用權資產按直線法於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表按單獨條目呈列使用權資產。

可退還租金按金

已付可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」入賬且初始按公允價值計量。對初始確認時的公允價值作出的調整被視為額外租賃付款，且計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債就利息增量及租賃付款作出調整。

附錄一

會計師報告

當以下事件發生時，貴集團重新計量租賃負債（及對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債使用於重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃付款於市場租金審查後因市場租金費率變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃合同被修訂，而租賃修訂並不作為單獨租賃入賬（有關「租賃修訂」的會計政策，請參閱下文）

貴集團於綜合財務狀況表按單獨條目呈列租賃負債。

租賃修訂

倘出現以下情況，則貴集團將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 增加租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及對單獨價格進行的任何適當調整以反映特定合同的情況。

就並不以單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債，並減去任何應收租賃獎勵。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整將租賃負債重新計量入賬。

當經修改合同包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，貴集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和，將經修改合同中的代價分配至各個租賃組成部分。

售後回租交易 — 貴集團作為賣方承租人

貴集團應用國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」的規定，以評估售後回租交易是否構成貴集團的一項銷售。對於不符合銷售規定的轉讓，貴集團作為賣方承租人繼續確認資產，並將該項轉讓所得款項作為其他借款（在國際財務報告準則第9號）進行會計處理。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進

附錄一

會計師報告

行的交易，均按交易日的適用匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日的適用匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益確認。

就呈列歷史財務資料而言，於各報告期末，貴集團業務的資產及負債乃採用現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目按期內的平均匯率換算，除非期內的匯率有顯著波動則使用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益確認並於權益下以換算儲備累計（於適當時撥作非控股權益）。

借款成本

所有不符合資本化條件的借款成本於其產生的期間內於損益中確認。

政府補助

在合理地保證貴集團將會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方會予以確認。

用作補償貴集團已產生開支或虧損或旨在為貴集團提供即時財務資助（而無未來相關成本）的應收與收入相關的政府補助，於應收期間於損益確認。政府補助於「其他收入、開支、收益及虧損」項下呈列。

員工福利

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃所作的付款於員工提供服務令彼等有權獲得供款時確認為開支。

短期員工福利

短期員工福利乃按員工於提供服務時預期支付福利的未貼現金額確認。所有短期員工福利均確認為開支，除非國際財務報告準則會計準則另有規定或允許將福利納入資產成本內，則作別論。

員工應得的福利（例如工資及薪金）於扣除任何已支付金額後確認為負債。

以股權結算以股份為基礎的付款交易

授予員工及提供類似服務的其他人士的股份

向員工及提供類似服務的其他人士作出以權益結算以股份支付的付款乃按股本工具於授出日期的公允價值計量。

附錄一

會計師報告

於授出日期釐定的以權益結算以股份支付的付款的公允價值(未計及所有非市場歸屬條件)乃根據 貴集團對最終將歸屬的股本工具的估計於歸屬期內按直線法支銷，而相應增加計入權益(計入以股份為基礎的付款儲備)。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂對預期歸屬的股本工具數目的估計。修訂初始估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當以權益結算的股份獲行使時，先前確認於以股份為基礎的付款儲備的金額將轉撥至保留溢利。當以權益結算的股份於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使，先前確認於以股份為基礎的付款儲備的金額將轉撥至保留溢利。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項按年／期內應課稅利潤計算。由於有其他年度的應課稅或可扣稅收支項目及毋須課稅或不可扣稅項目，故應課稅利潤有別於除稅前溢利(虧損)。 貴集團即期稅項負債按各報告期末已制定或實質上已制定的稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所採用的相應稅基之間的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時性差異確認，惟以可能有應課稅利潤可使用可抵扣暫時差額為限。在一項交易中，因資產及負債的初始確認(業務合併除外)所產生的暫時性差異既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤且在交易時不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差異，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差異而確認，除非 貴集團可控制暫時性差異的撥回及暫時性差異很可能不會於可預見未來撥回。與該等投資相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤抵銷可使用暫時性差異的利益且預期將於可預見未來將予撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於很可能並無足夠應課稅利潤可用以收回全部或部分資產時作出相應調減。

遞延稅項資產及負債以各報告期末已制定或實質上已制定的稅率(及稅法)為基礎，按清償該負債或變現該資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於各報告期末收回或償還其資產及負債賬面值的方式的稅務結果。

附錄一

會計師報告

為計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項， 貴集團首先釐定稅項抵扣是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號「所得稅」的規定分別應用於租賃負債及使用權資產。 貴集團於可能有應課稅利潤用於抵銷可抵扣暫時性差異的情況下確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應繳稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持有以用於生產或供應商品或服務，或用於行政目的的有形資產(下文所述在建工程除外)。物業、廠房及設備(在建工程除外)於綜合財務狀況表中按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)列賬。

正在建造以供生產、供應或行政用途的物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括為使資產達到可按管理層預期方式運作的位置及狀態而直接可歸屬的任何成本。該等資產的折舊(與其他物業資產基準相同)於資產可供其預定用途使用時開始計提。

折舊乃以直線法於資產(在建工程除外)的估計可使用年限撇銷資產成本減去其剩餘價值確認。估計可使用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準列賬。

當物業、廠房及設備項目被處置或預期不會從持續使用該資產產生未來經濟利益時，將予終止確認。處置或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值的差額確定，並於損益內確認。

無形資產

單獨購入的無形資產

具有有限可使用年限且單獨購入的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年限的無形資產的攤銷於其估計可使用年限內按直線基準確認。估計可使用年限及攤銷方法於各報告期末進行審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

研發開支

研究活動的支出於產生當年／期確認為開支。

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物

財務狀況表所呈列的現金及現金等價物包括：現金，由手頭現金及活期存款組成，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本與可變現淨值孰低列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減去所有估計完工成本及銷售所必需的成本。銷售所必需的成本包括可直接歸因於銷售的增量成本及 貴集團為銷售而必須承擔的非增量成本。

撥備

有關撥備乃於 貴集團因過往事項而擁有現時責任(法定或推定)，且很有可能須履行有關責任，並可對該項責任的金額作出可靠估計時確認。

確認為撥備的金額為各報告期末對履行現時責任所需代價的最佳估計，並經計及該項責任所附帶的相關風險及不確定因素計量。倘使用履行現時責任的估計現金流量計量撥備，其賬面值則為該等現金流量的現值(倘貨幣的時間價值影響屬重大)。

就銷售集成儲能系統解決方案及儲能系統產品訂立的有關客戶銷售合同項下的保證型保修責任的預期成本撥備乃於銷售相關產品當日按董事就結清 貴集團責任所需的開支的最佳估計予以確認。

或然負債

或然負債是指因過往事件而產生的現時責任，但因不大可能需要體現經濟利益的資源流出以清償該責任而未予確認。

貴集團持續評估以釐定體現經濟利益的資源流出是否已變為可能。倘先前被視為或然負債的項目可能須流出未來經濟利益，則除非在極少數無法作出可靠估計的情況下，否則會在概率變動發生的報告期間於歷史財務資料中確認撥備。

金融工具

當集團實體成為工具合同條文的訂約方時，則確認金融資產及金融負債。

附錄一

會計師報告

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟來自客戶合同的貿易應收款項乃根據國際財務報告準則第15號初步計量。因收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公允價值計入損益的金融資產或金融負債)而直接產生之交易成本於初步確認時於該項金融資產或金融負債之公允價值中計入或扣除(如適用)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益內確認。

實際利率法乃於相關期間內計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預期年期內或(如適用)更短期間內，將估計未來現金收款及付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

所有常規方式買賣之金融資產按交易日期基準確認及終止確認。以常規方式買賣指須於相關市場規定或慣例一般設定的期限內進行資產交付的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值整體計量，視乎金融資產的分類而定。

金融資產分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於旨在收取合同現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合同條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收益計量：

- 該金融資產為於以收取合同現金流量及出售金融資產為目的之經營模式下持有；及
- 合同條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

倘出現下列情況，金融資產乃持作買賣：

- 主要為於近期內出售而購入；或
- 於初步確認時，構成貴集團合併管理之已識別金融工具組合一部分，且具有近期實際短期獲利模式；或

附錄一

會計師報告

- 屬於衍生工具，但作為指定有效對沖工具的衍生工具除外。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後以攤銷成本計量的金融資產或其後按公允價值計入其他全面收益計量的應收款項而言，利息收入乃採用實際利率法確認。利息收入通過金融資產的總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入通過自下個報告期間起對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值的金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將通過於確定資產不再發生信貸減值後的報告期間開始按金融資產總賬面值應用實際利率確認。

(ii) 歸類為按公允價值計入其他全面收益的應收款項

因採用實際利率法計算利息收入而導致分類為按公允價值計入其他全面收益計量的應收款項賬面金額的後續變動，於損益中確認。於損益中確認的金額與倘該等應收款項按攤銷成本計量時於損益中確認的金額相同。該等應收款項的所有其他賬面值變動均於其他全面收益確認，並累計於按公允價值計入其他全面收益儲備項下。減值虧損於損益確認，並需要對其他全面收益作相應調整，而不減少該等應收款項的賬面值。終止確認該等應收款項時，先前於其他全面收益確認的累計損益重新分類至損益。

(iii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量條件，亦未被指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，按公允價值計入損益計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損包括金融資產所賺取的任何利息，並計入「其他收入、開支、收益及虧損」項目內。

根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產及合同資產減值

貴集團按預期信貸虧損模式對根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、按公允價值計入其他全面收益的應收票據、受限制銀行存款，以及現金及現金等價物)及合同資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

整個存續期預期信貸虧損指相關工具預期年期內所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而預計將導致的整個存續期預期信貸虧損部分。貴集團根據過往信貸虧損經驗(按債務人的特定因素作出調整)、整體經濟狀況以及對報告日期當日的過往事項、當前情況及未來經濟情況預測等進行評估。

附錄一

會計師報告

貴集團一貫就貿易應收款項及合同資產確認整個存續期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加(此種情況下 貴集團確認整個存續期預期信貸虧損)，否則， 貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量減值虧損撥備。是否確認整個存續期預期信貸虧損的評估，基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初步確認以來大幅上升時， 貴集團將報告日期金融工具出現違約事件的風險與初步確認日期金融工具出現違約事件的風險進行比較。於作出此項評估時， 貴集團會考慮合理且可證實的定量及定性資料，包括過往經驗及無須過多成本或努力便可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告、財務分析師及政府機構獲得的 貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及考慮與 貴集團核心業務有關的各種實際及預測經濟資料的外部來源。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，考慮以下因素：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部(如有)市場指標顯著惡化，例如信貸息差顯著增加；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變化，預期將導致債務人履行其債務義務的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境發生實際或預期的重大不利變化，導致債務人履行其債務義務的能力大幅下降。

倘合同付款逾期超過30日， 貴集團可根據過往經驗及貿易債務人令人滿意的結算記錄認為信貸風險並無顯著增加。

倘債務工具於報告日期被釐定為具有低信貸風險，則 貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘(i)債務工具的違約風險較低，(ii)借款人有強大能力於短期內履行其合同現金流量責任及(iii)經濟及業務狀況的長期不利變動可能(但不一定)降低借款人履行其合同現金流量責任的能力，則債務工具被釐定為具有低信貸風險。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

附錄一

會計師報告

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部開發或從外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括 貴集團)悉數付款(不計及 貴集團持有的任何抵押品)時，貴集團認為發生違約事件。

倘金融資產逾期超過90日，考慮到貿易債務人的過往及預期其後還款，貴集團可能不會將其視為違約。

(iii) 信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件發生時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財政困難；
- 違約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人基於與借款人財政困難有關的經濟或合同理由，向借款人授出貸款人在其他情況下不會考慮的優惠；或
- 借款人很可能將進入破產或其他財務重組程序。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難，且並無實際收回款項的可能時(例如對手方被清盤或進入破產程序)，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)，已撤銷的金融資產仍可能根據 貴集團的收回程序進行強制執行活動。撤銷構成取消確認事件。其後收回的任何款項於損益內確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃違約概率、違約虧損率(即違約造成虧損的幅度)及違約風險敞口的函數。違約概率及違約虧損率乃根據歷史數據及前瞻性資料進行評估。預期信貸虧損的估計反映公正及概率加權金額，其乃根據發生違約的相應風險作為權重而釐定。貴集團使用實際權宜方法，使用撥備矩陣估計貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損，並考慮過往信貸虧損經驗，並就毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合同應付 貴集團的所有合同現金流量與 貴集團預期收取的現金流量(按初始確認時釐定的原實際利率貼現)之間的差額。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損按集體基準考慮，當中會考慮結餘的賬齡及相關信貸資料，如前瞻性宏觀經濟資料。

貴集團管理層定期檢討分組情況，以確保各組成分繼續具有相似的信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信貸減值除外，在此情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

除分類為按公允價值計入其他全面收益的應收款項外，貴集團就所有金融工具於損益中確認減值收益或虧損，方法為透過虧損撥備賬調整其賬面值。就按公允價值計入其他全面收益的金融資產而言，虧損撥備於其他全面收益確認，並於儲備累計，而不會減少該等應收款項的賬面值。該金額指有關累計虧損撥備的儲備變動。

終止確認金融資產

貴集團僅於自資產收取現金流量的合同權利屆滿，或將金融資產及資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，方終止確認金融資產。倘貴集團保留已轉讓資產擁有權的絕大部份風險及回報，則貴集團繼續確認金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益中確認。

於終止確認按公允價值計入其他全面收益的應收款項時，先前於按公允價值計入其他全面收益儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

金融負債或權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合同安排的實際內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合同。貴公司發行的權益工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括銀行及其他借款、貿易、票據及其他應付款項及贖回負債其後以實際利率法按攤銷成本計量。

贖回負債

一份載有以現金或其他金融資產購買 貴公司權益工具義務的合同，會產生一項按贖回金額的現值或估計賬面值計算的金融負債，即使 貴公司的購買義務須以對手方行使贖回權為條件。該等贖回義務以若干優先股股東權利的形式授予若干投資者。贖回負債初步按贖回金額的現值或估計賬面值確認為金融負債，並自權益重新分類。其後，贖回負債按攤銷成本計量，其賬面值變動於損益中的「贖回負債賬面值變動」項目確認；並於各報告期末根據更新估計重新評估。

貴集團僅於其義務獲解除、取消或已屆滿時，方會終止確認該金融負債。於贖回義務終止時，已終止確認金融工具的賬面值計入權益。

匯兌收益及虧損

就以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債而言，匯兌收益及虧損乃根據工具的攤銷成本釐定。該等匯兌收益及虧損於損益中的「其他收入、開支、收益及虧損」項目(附註6)確認為並非指定對沖關係一部分的金融負債的外匯虧損淨額的一部分。

以外幣計值的金融負債的公允價值以該外幣釐定，並按報告期末的即期匯率換算。

除贖回負債外的金融負債終止確認

當且僅當 貴集團的責任獲解除、註銷或屆滿時， 貴集團方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

抵銷金融資產及金融負債

當及僅當 貴集團目前有合法可執行權利抵銷已確認金額，並擬按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，方會抵銷金融資產及金融負債，而淨額於綜合財務狀況表呈列。

4. 估計不確定性的主要來源

於應用 貴集團會計政策時， 貴集團管理層須就無法輕易從其他來源得知的資產賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及其他相關因素而作出。實際結果可能不同於該等估計。

附錄一

會計師報告

估計及相關假設會持續審閱。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂估計的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為有關未来的主要假設，以及於各報告期末可能對資產及負債賬面金額在未來十二個月內作出重大調整構成重大風險的其他主要估計不確定性來源。

貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損撥備

誠如附註3所載，貴集團根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項及合同資產進行匯總減值評估。貴集團採用實際權宜方法，使用撥備矩陣估計貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於按賬齡劃分的各類債務人組合，並已考慮其歷史違約率以及無須付出過多成本或努力即可獲得的合理且有理據前瞻性資料。於各報告日期，歷史觀察所得違約率會予以重新評估，而前瞻性資料的變動亦會予以考慮。

預期信貸虧損撥備易受估計變動影響。有關預期信貸虧損及貴集團貿易應收款項以及合同資產的資料於附註20及35披露。

存貨減值撇銷

貴集團的存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。貴集團經參考存貨貨齡及狀況以及考慮影響有關存貨銷路的經濟情況後按所估計的可變現價值撇銷其存貨。存貨將於各報告期末檢討是否撇減(如適用)。存貨的進一步詳情載於附註19。

保證撥備

貴集團根據過往經驗就集成儲能系統解決方案及儲能系統產品的銷售計提產品保證撥備。撥備金額計及貴集團近期的索賠、過往保修數據及所有可能的結果及其相關概率的權重。由於貴集團不斷升級其產品設計及推出新型號，近期的索償未必代表其日後就過往銷售所面對的索償。當未來成本和發生保修索賠的概率高於或低於預期，以及顯示保修撥備金額可能不足或過高的事件或情況，該影響將影響有關估計發生變動的年度／期間的損益。有關撥備的進一步詳情載於附註25。

5. 收入及分部資料

(i) 客戶合同收入分拆

收入指於往績記錄期間銷售集成儲能系統解決方案及儲能系統產品及提供全生命週期運維服務以及電力委託交易服務的已收及應收金額(扣除銷售相關稅項)。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貨物／服務類型					
銷售產品及提供服務					
— 集成儲能系統解決方案.....	58,496	482,627	1,669,272	—	213,891
— 儲能系統產品.....	376,116	661,496	172,691	8,154	36,324
— 全生命週期運維 及電力委託交易服務.....	—	—	25,648	315	29,692
	<u>434,612</u>	<u>1,144,123</u>	<u>1,867,611</u>	<u>8,469</u>	<u>279,907</u>
與客戶合同的收入確認時間					
在某個時間點.....	434,612	1,144,123	1,841,963	8,154	250,215
隨時間.....	—	—	25,648	315	29,692
總計.....	<u>434,612</u>	<u>1,144,123</u>	<u>1,867,611</u>	<u>8,469</u>	<u>279,907</u>

(ii) 客戶合同的履約責任及收入確認政策

銷售集成儲能系統解決方案及儲能系統產品

貴集團於完成履約責任時(或就此)確認收入，即當特定履約責任相關貨物或服務的「控制權」轉移至客戶時。

銷售集成儲能系統解決方案及儲能系統產品所產生的收入於貨品獲客戶接納的時間點確認，原因為 貴集團僅於該時間點轉移對貨物的控制權給客戶。於客戶取得控制權前發生的運輸及處理活動被視為履約活動。

客戶一般須於 貴集團交付產品前支付總代價若干百分比作為預付款項。合同負債於已收取代價而收入尚未確認時確認。

全生命週期運維及電力委託交易服務

貴集團向儲能項目的資產擁有人提供全生命週期運維及電力委託交易服務，典型服務期為十年。 貴集團管理層認為，各系列不同的全生命週期運維及電力委託交易服務均為單一履約責任，並無重大融資成分。服務收入確認為於服務期間(即隨時間)達成的履約責任。 貴集團按季度向客戶收取全生命週期運維及電力委託交易服務費用，付款一般於賬單日期起計兩週內到期。

附錄一

會計師報告

(iii) 分配至客戶合同餘下履約責任的交易價格

於2025年12月31日及2026年4月30日，分配至 貴集團全生命週期運維及電力委託交易服務餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	於2025年12月31日	於2026年4月30日
	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	23,868	38,019
一年以上但五年以下	113,097	155,928
五年以上	105,134	176,792
	<u>242,099</u>	<u>370,739</u>

對於於往績記錄期間的收入類型，由於 貴集團合同的原預期年期少於一年，故 貴集團應用可行權宜方法，不披露分配至未履行履約責任的交易價格。

(iv) 分部資料

就分配資源及評估分部表現而言， 貴公司執行董事(即主要營運決策者)關注及審閱 貴集團整體業績及財務狀況，該等業績及財務狀況乃根據 貴集團相同會計政策編製。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

貴集團的非流動資產主要位於中國內地。

於往績記錄期間， 貴集團收入的地區資料(按客戶註冊辦事處的地理位置釐定)如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
中國內地	434,612	1,144,123	1,858,832	8,469	154,964
歐洲(附註)	—	—	207	—	124,943
北美.....	—	—	8,572	—	—
	<u>434,612</u>	<u>1,144,123</u>	<u>1,867,611</u>	<u>8,469</u>	<u>279,907</u>

附註：歐洲主要包括匈牙利、波蘭及西班牙。截至2026年4月30日止四個月，來自匈牙利的收入為人民幣122,106,000元，佔總收入超過10%。其他國家各自貢獻的收入均低於各期間總收入的10%。

附錄一

會計師報告

(v) 主要客戶資料

於往績記錄期間，來自佔 貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

客戶	收入類型	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		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
客戶A	銷售集成儲能系統解決方案	51,327	—	不適用*	—	—
客戶B	銷售儲能系統產品	49,381	不適用*	不適用*	—	不適用*
客戶C	銷售儲能系統產品及集成儲能系統解決方案	45,990	不適用*	不適用*	—	91,785
客戶D	銷售儲能系統產品	44,747	—	—	—	—
客戶E.....	銷售儲能系統產品及集成儲能系統解決方案	不適用*	465,487	不適用*	2,619	—
客戶F.....	銷售儲能系統產品	—	169,877	不適用*	不適用*	—
客戶G	銷售儲能系統產品	不適用*	126,397	不適用*	1,027	—
客戶H	銷售集成儲能系統解決方案	—	—	831,858	—	—
客戶I.....	銷售集成儲能系統解決方案及全生命週期運維及電力委託交易服務	—	—	274,684	—	不適用*
客戶J.....	銷售集成儲能系統解決方案	—	—	203,468	—	—
客戶K	銷售集成儲能系統解決方案	—	—	—	—	122,106
客戶L.....	銷售儲能系統產品	不適用*	不適用*	不適用*	2,814	不適用*
客戶M.....	銷售儲能系統產品	不適用*	不適用*	不適用*	1,043	—

* 於相關年度／期間，相應收入並未佔 貴集團總收入10%以上。

6. 其他收入、開支、收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
利息收入	409	1,069	4,587	710	5,198
政府補助(附註i)	1,009	522	1,489	390	460
進項增值稅加計扣除(「增值稅」) (附註ii)	248	823	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值收益	82	394	1,501	—	708
出售物業、廠房及設備的虧損	(19)	(126)	(83)	(1)	(1,177)
終止及修改使用權資產及租賃 負債收益(虧損)淨額	—	—	1,304	1,209	(84)
外匯(虧損)收益淨額	—	(234)	(1,651)	88	(2,467)
其他	126	(142)	458	140	(927)
	<u>1,855</u>	<u>2,306</u>	<u>7,605</u>	<u>2,536</u>	<u>1,711</u>

附註：

- i. 已確認的政府補助主要指地方政府機關為支持 貴集團經營活動而授出的補助，預期不會產生未來相關成本。該等無未達成條件的政府補助或或然事項於收到付款或成為應收款項時確認。

附錄一

會計師報告

- ii 根據中國財政部及國家稅務總局的規定，自2023年1月1日至2027年12月31日，先進製造業企業可從應繳增值稅中額外抵扣5%的可抵扣進項稅額。

7. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
已確認(轉回)的減值虧損：					
— 貿易應收款項.....	1,198	2,139	6,626	1,395	10,127
— 按公允價值計入其他全面收益的應收票據.....	—	—	705	520	(289)
— 其他應收款項.....	—	465	1,169	3,633	(334)
— 合同資產.....	618	1,400	4,515	2,946	(920)
	<u>1,816</u>	<u>4,004</u>	<u>13,015</u>	<u>8,494</u>	<u>8,584</u>

減值評估詳情載於附註20及35。

8. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
以下項目的權益：					
— 銀行及其他借款.....	1,567	2,061	5,212	900	2,920
— 貼現應收票據.....	51	1,284	2,973	—	256
— 租賃負債.....	2,286	1,788	1,060	217	246
	<u>3,904</u>	<u>5,133</u>	<u>9,245</u>	<u>1,117</u>	<u>3,422</u>

附錄一

會計師報告

9. 除稅前溢利(虧損)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
除稅前溢利(虧損)乃經扣除(計入)以下各項後達致：					
物業、廠房及設備折舊	6,700	10,327	11,529	4,119	3,784
使用權資產折舊	6,230	7,759	9,199	2,664	3,073
無形資產攤銷	25	68	180	40	95
折舊及攤銷總額	12,955	18,154	20,908	6,823	6,952
減：於存貨資本化	(5,444)	(8,563)	(12,929)	(4,136)	(3,690)
減：於在建工程資本化	—	—	(707)	(140)	(265)
於損益扣除的折舊及攤銷總額 ..	7,511	9,591	7,272	2,547	2,997
核數師薪酬	85	245	168	59	97
[編纂]	—	—	[編纂]	—	[編纂]
確認為銷售成本的存貨成本	336,194	931,245	1,558,383	7,013	198,982
撇銷確認為銷售成本的存貨 (扣除撥回)	3,052	4,416	209	1,997	1,208
保證撥備(附註25)	594	1,500	3,063	93	1,530
董事及監事薪酬(附註11)	855	1,605	3,596	746	1,110
其他員工成本					
— 薪金及其他福利	27,776	55,339	59,468	14,263	16,298
— 退休福利計劃供款	1,573	2,935	4,117	1,353	1,553
— 酌情表現相關花紅	—	7,837	6,038	—	—
其他員工成本總額	29,349	66,111	69,623	15,616	17,851
減：於存貨資本化	(8,283)	(12,303)	(13,809)	(3,525)	(3,928)
計入損益的其他員工成本總額 ..	21,066	53,808	55,814	12,091	13,923
計入研發開支分析如下：					
— 員工成本	3,953	14,401	15,386	4,975	4,718
— 折舊及攤銷	147	537	1,377	162	341

10. 所得稅開支(抵免)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	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
即期稅項					
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」) ..	3,948	10,291	28,677	71	2,792
— 塞浦路斯	—	—	—	—	4,577
— 美國	—	—	—	—	428
	3,948	10,291	28,677	71	7,797
過往年度中國企業所得稅撥備不足(超額)	740	220	1,027	152	(47)
遞延稅項(抵免)開支	(1,300)	8,000	(8,328)	(8,741)	(7,116)
	3,388	18,511	21,376	(8,518)	634

附錄一

會計師報告

中國企業所得稅

貴公司於2022年12月獲得「高新技術企業」認證，自相關認證日期起計三年內合資格享有15%的優惠稅率。該等相同資格已獲續期，自2025年至2027年，為期三年。

根據相關中國企業所得稅法，凡於中國適用地區註冊成立並從事《西部地區鼓勵類產業目錄》(其最初有效期為2011年1月1日至2020年12月31日，並獲進一步延長至2030年12月31日)所訂明特定業務的企業，倘來自該等業務的收入佔總收入60%以上，則合資格享有15%的優惠稅率。貴公司若干附屬公司符合資格為《西部地區鼓勵類產業目錄》內的企業，並於整個往績記錄期間享有15%的優惠所得稅率。貴公司若干附屬公司符合小型微利企業資格，於整個往績記錄期間，應課稅收入應減至25%，並按20%的稅率繳納所得稅。於中國內地成立的其他附屬公司於往績記錄期間須按25%的中國企業所得稅稅率繳稅。

塞浦路斯

貴公司在塞浦路斯註冊成立的一家附屬公司須繳納塞浦路斯企業所得稅，該稅項按整個往績記錄期間估計應課稅利潤的15%計算。

美國

根據美國相關稅法，在美國註冊成立的附屬公司適用的美國聯邦所得稅稅率為聯邦稅21%及州所得稅4.4%。

年度／期內所得稅開支(抵免)於綜合損益表及其他綜合收入表所列除稅前溢利(虧損)的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
除稅前溢利(虧損).....	44,129	114,776	174,937	(37,377)	23,705
按25%的中國企業所得稅稅率計算的稅項	11,032	28,694	43,735	(9,345)	5,926
就稅務而言不可扣除開支的稅務					
影響.....	1,054	1,870	2,112	618	680
未確認稅務虧損的稅務影響.....	—	201	2,705	1,831	709
動用先前未確認的稅務虧損.....	(4,833)	—	(201)	—	—
有關研發開支的額外合資格稅務減免所					
致的稅務影響(附註).....	(2,936)	(5,390)	(5,899)	(1,676)	(2,683)
中國內地優惠稅率的所得稅.....	(1,669)	(7,084)	(22,103)	(98)	(860)
其他司法權區營運的附屬公司適用不同					
稅率的影響.....	—	—	—	—	(3,091)
過往年度撥備不足(超額).....	740	220	1,027	152	(47)
所得稅開支(抵免).....	3,388	18,511	21,376	(8,518)	634

附錄一

會計師報告

附註：根據中國相關法律法規，於整個往績記錄期間，貴公司及其於中國內地設立的附屬公司，有權就符合資格的研發開支享受100%加計扣除優惠。

11. 董事、監事、最高行政人員及員工酬金

(a) 董事、監事及最高行政人員酬金

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例所披露的董事、監事及最高行政人員酬金(包括在成為貴公司董事之前作為集團實體員工提供服務的酬金)如下：

	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	酌情表現 相關花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事				
王先生(附註ii)	315	30	—	345
張女士(附註iii)	337	31	—	368
監事				
朱凱華女士(「朱女士」)(附註iv)	131	11	—	142
李健先生(「李先生」)(附註v)	—	—	—	—
	<u>783</u>	<u>72</u>	<u>—</u>	<u>855</u>
截至2024年12月31日止年度				
執行董事				
王先生(附註ii)	616	35	60	711
張女士(附註iii)	616	35	60	711
監事				
朱女士(附註iv)	161	12	10	183
	<u>1,393</u>	<u>82</u>	<u>130</u>	<u>1,605</u>
截至2025年12月31日止年度				
執行董事				
王先生(附註ii)	703	40	300	1,043
張女士(附註iii)	703	40	300	1,043
劉澤堅先生(「劉澤堅先生」)(附註vi)	140	3	72	215
董煒先生(「董先生」)(附註vi)	217	8	123	348
監事				
朱女士(附註iv)	163	16	26	205
劉祥開先生(「劉祥開先生」)(附註vii)	327	16	78	421
張靖超先生(「張先生」)(附註vii)	251	16	54	321
	<u>2,504</u>	<u>139</u>	<u>953</u>	<u>3,596</u>

附錄一

會計師報告

	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	酌情表現 相關花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元
截至2025年4月30日止四個月(未經審核)				
執行董事				
王先生(附註ii)	235	13	—	248
張女士(附註iii)	235	13	—	248
監事				
朱女士(附註iv)	50	6	—	56
劉祥開先生(附註vii)	83	6	—	89
張先生(附註vii)	99	6	—	105
	<u>702</u>	<u>44</u>	<u>—</u>	<u>746</u>
截至2026年4月30日止四個月				
執行董事				
王先生(附註ii)	234	14	—	248
張女士(附註iii)	234	14	—	248
劉澤堅先生(附註vi)	161	6	—	167
董先生(附註vi)	162	6	—	168
監事				
朱女士(附註iv)	56	6	—	62
劉祥開先生(附註vii)	85	6	—	91
張先生(附註vii)	120	6	—	126
	<u>1,052</u>	<u>58</u>	<u>—</u>	<u>1,110</u>

附註：

- 酌情表現相關花紅乃基於 貴集團內相關人士的職責職務，以及 貴集團的業績釐定。
- 王先生於2023年6月20日獲委任為 貴公司董事，並於2026年1月8日獲重新指定為執行董事。
- 張女士為 貴集團最高行政人員，上文所披露的酬金已包含彼等擔任 貴公司最高行政人員及執行董事職務所提供服務的酬金。張女士於2025年12月2日獲委任為 貴公司董事，並於2026年1月8日獲重新指定為執行董事。
- 朱女士於2023年3月15日獲委任為 貴公司監事。
- 李先生於2019年7月15日獲委任為 貴公司監事，並於2023年3月15日辭任該職務。
- 劉澤堅先生及董先生於2025年12月30日獲委任為 貴公司董事，並於2026年1月8日重新調任為 貴公司執行董事。
- 劉祥開先生及張先生於2025年12月2日獲委任為 貴公司監事。
- 劉化軍先生、Liu Zhanghua先生及王鼎先生於[•]獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

上文所示董事及最高行政人員的酬金，乃彼等於往績記錄期間就 貴公司及 貴集團的事務管理提供服務而獲支付。上文所示之監事酬金，則為彼等於往績記錄期間擔任 貴公司董事及監事提供服務而獲支付的酬金。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，概無任何董事或監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排，且 貴集團亦無向 貴公司任何董事或監事支付任何酬金，作為彼等加入 貴集團或加入 貴集團後的引誘，或作為其離任的補償。

(b) 五位最高薪酬人士

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月的五位最高薪酬人士中，分別包括兩名、兩名、兩名、兩名(未經審核)及兩名為 貴公司董事，彼等的薪酬詳情已載列於上文。於往績記錄期間，其餘三名、三名、三名、三名(未經審核)及三名人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金及其他福利.....	1,054	1,810	1,638	567	751
退休福利計劃供款.....	40	64	52	26	18
酌情表現相關花紅(附註).....	—	7	678	—	—
	<u>1,094</u>	<u>1,881</u>	<u>2,368</u>	<u>593</u>	<u>769</u>

附註： 酌情表現相關花紅乃根據 貴集團內相關人士的職責職務，以及 貴集團的業績釐定。

五位最高薪酬員工(並非 貴公司董事或監事)的人數分別在以下以港元(「港元」)列示的薪酬組別內：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			人數		
				(未經審核)	
零至1,000,000港元.....	3	3	2	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元.....	—	—	1	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向五位最高薪酬人士支付任何酬金，作為彼等加入或加入 貴集團後的引誘，或作為其離任的補償。

12. 股息

於往績記錄期間， 貴公司並無派付或宣派任何股息，自往績記錄期間末以來，亦無建議派付任何股息。

附錄一

會計師報告

13. 每股盈利(虧損)

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)的計算乃基於以下數據：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審核)	
盈利(虧損)(人民幣千元)：					
計算每股基本及攤薄盈利(虧損)所用之					
盈利(虧損).....	38,789	97,205	154,101	(28,734)	23,245
股份數目(千份)：					
計算每股基本及攤薄盈利所用之普通股					
加權平均數.....	[167,441]	[303,600]	[305,081]	[303,600]	[351,200]

貴公司附帶優先權的股份(於附註26中記錄為贖回負債)不被視為已發行股份，因此於2025年12月依法終止前，該等股份不納入每股基本盈利(虧損)的計算範圍。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，貴公司的潛在普通股指A輪股份(定義及詳情見附註26)。該等潛在普通股並未計入每股攤薄盈利(虧損)的計算，因為將其計入將對截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2025年4月30日止四個月產生反攤薄影響。於截至2026年4月30日止四個月，貴公司已發行的潛在普通股指於2026年1月8日授出的購股權(詳情見附註29)。由於該等購股權須待貴公司股份成功於聯交所[編纂]後方可行使，而於截至2026年4月30日止四個月內該條件尚未達成，因此該等購股權未計入截至2026年4月30日止四個月的每股攤薄盈利計算。

往績記錄期間用於計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數，已根據附註28所載貴公司改制為股份有限公司所發行股份及股份分拆的影響作出追溯調整，猶如該等事項已於2023年1月1日完成。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃物業裝修	機械	辦公設備、機動車輛及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2023年1月1日	8,874	17,681	2,207	—	28,762
添置.....	6,166	5,832	3,906	15,990	31,894
出售.....	—	(8)	(41)	—	(49)
於2023年12月31日	15,040	23,505	6,072	15,990	60,607
添置.....	1,483	12,464	4,327	24,012	42,286
出售.....	—	(13)	(158)	—	(171)
轉移.....	—	10,496	—	(10,496)	—

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	機械	辦公設備、機動車輛及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日	16,523	46,452	10,241	29,506	102,722
添置.....	777	52	2,940	30,205	33,974
出售.....	(255)	(58)	(185)	—	(498)
轉讓使用權資產.....	—	4,170	—	—	4,170
於2025年12月31日	17,045	50,616	12,996	59,711	140,368
添置.....	3,095	2,076	1,669	9,534	16,374
撇銷.....	—	—	—	(1,177)	(1,177)
於2026年4月30日	20,140	52,692	14,665	68,068	155,565
折舊					
於2023年1月1日	1,085	576	327	—	1,988
年內計提	3,832	2,013	855	—	6,700
出售時對銷	—	—*	(25)	—	(25)
於2023年12月31日	4,917	2,589	1,157	—	8,663
年內計提	4,883	3,465	1,979	—	10,327
出售時對銷	—	—*	(42)	—	(42)
於2024年12月31日	9,800	6,054	3,094	—	18,948
年內計提	4,641	4,389	2,499	—	11,529
出售時對銷	(255)	(3)	(16)	—	(274)
轉讓使用權資產.....	—	1,054	—	—	1,054
於2025年12月31日	14,186	11,494	5,577	—	31,257
期內計提	1,137	1,616	1,031	—	3,784
於2026年4月30日	15,323	13,110	6,608	—	35,041
賬面值					
於2023年12月31日	10,123	20,916	4,915	15,990	51,944
於2024年12月31日	6,723	40,398	7,147	29,506	83,774
於2025年12月31日	2,859	39,122	7,419	59,711	109,111
於2026年4月30日	4,817	39,582	8,057	68,068	120,524

* 少於人民幣1,000元。

貴公司

	租賃物業裝修	機械	辦公設備、機動車輛及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2023年1月1日	—	—	36	36
添置.....	180	—	1,227	1,407
出售.....	—	—	(21)	(21)
於2023年12月31日	180	—	1,242	1,422
添置.....	110	299	1,178	1,587

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	機械	辦公設備、 機動車輛 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日	290	299	2,420	3,009
添置	624	15	877	1,516
出售	(255)	—	(25)	(280)
出售一間附屬公司	—	(314)	(887)	(1,201)
於2025年12月31日	659	—	2,385	3,044
添置	—	—	482	482
於2026年4月30日	659	—	2,867	3,526
折舊				
於2023年1月1日	—	—	25	25
年內計提	33	—	171	204
出售時對銷	—	—	(20)	(20)
於2023年12月31日	33	—	176	209
年內計提	71	8	446	525
於2024年12月31日	104	8	622	734
年內計提	272	13	648	933
出售時對銷	(255)	—	(6)	(261)
出售一間附屬公司時對銷	—	(21)	(107)	(128)
於2025年12月31日	121	—	1,157	1,278
期內計提	69	—	242	311
於2026年4月30日	190	—	1,399	1,589
賬面值				
於2023年12月31日	147	—	1,066	1,213
於2024年12月31日	186	291	1,798	2,275
於2025年12月31日	538	—	1,228	1,766
於2026年4月30日	469	—	1,468	1,937

貴集團及 貴公司的上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)，均按下列估計可使用年限，在考慮其估計殘值後，以直線法計提折舊：

	可使用年限
租賃物業裝修	按租賃年期或5年， 以較短者為準
機械	10年
辦公設備、機動車及其他	3-5年

於往績記錄期間，由於下游需求波動、調試時間及客戶驗收等因素，貴集團通常於每年第四季度確認大部分收入。經考慮該等因素，貴公司董事得出結論，於往績記錄期間，貴集團及 貴公司的非金融資產(包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產)並無識別出減值跡象。

附錄一

會計師報告

15. 使用權資產

貴集團

	租賃土地	租賃物業	租賃機械	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	471	24,967	—	25,438
添置	1,967	8,240	4,160	14,367
於2023年12月31日	2,438	33,207	4,160	39,805
添置	10,918	2,806	—	13,724
於2024年12月31日	13,356	36,013	4,160	53,529
添置	16,161	14,469	73	30,703
租賃終止	(471)	(19,591)	—	(20,062)
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(4,170)	(4,170)
於2025年12月31日	29,046	30,891	63	60,000
添置／修訂	—	7,959	—	7,959
於2026年4月30日	29,046	38,850	63	67,959
累計折舊				
於2023年1月1日	84	1,862	—	1,946
年內計提	125	5,842	263	6,230
於2023年12月31日	209	7,704	263	8,176
年內計提	266	7,098	395	7,759
於2024年12月31日	475	14,802	658	15,935
年內計提	707	8,081	411	9,199
租賃終止	(281)	(5,649)	—	(5,930)
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(1,054)	(1,054)
於2025年12月31日	901	17,234	15	18,150
期內計提	265	2,803	5	3,073
於2026年4月30日	1,166	20,037	20	21,223
賬面值				
於2023年12月31日	2,229	25,503	3,897	31,629
於2024年12月31日	12,881	21,211	3,502	37,594
於2025年12月31日	28,145	13,657	48	41,850
於2026年4月30日	27,880	18,813	43	46,736

貴公司

	租賃物業
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	—
添置	3,517
於2023年12月31日	3,517

附錄一

會計師報告

	租賃物業
	人民幣千元
添置.....	1,087
於2024年12月31日	4,604
添置.....	5,893
租賃終止	(4,604)
於2025年12月31日及2026年4月30日.....	5,893
折舊	
於2023年1月1日	—
年內計提	879
於2023年12月31日	879
年內計提	1,293
於2024年12月31日	2,172
年內計提	2,015
租賃終止	(3,068)
於2025年12月31日	1,119
期內計提	636
於2026年4月30日	1,755
賬面值	
於2023年12月31日	2,638
於2024年12月31日	2,432
於2025年12月31日	4,774
於2026年4月30日	4,138

	貴集團					貴公司				
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年	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	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)	
與短期租賃有關的開支.....	—	21	545	378	1,459	—	—	322	151	61
租賃現金流出總額.....	11,544	21,934	24,032	18,168	2,280	1,007	1,481	2,251	330	824

於往績記錄期間，貴集團向獨立第三方租賃多項土地、物業及機器用於營運。租賃合同的固定期限為1年以上至50年。上述使用權資產項目根據租期於其估計可使用年期以直線法折舊。貴集團已就所有租賃土地取得土地使用權證。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團採用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

貴集團定期訂立短期租賃。於2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，短期租賃組合與上文披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

附錄一

會計師報告

此外，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團確認租賃負債分別為人民幣30,002,000元、人民幣23,603,000元、人民幣16,443,000元及人民幣22,548,000元，以及相關使用權資產分別為人民幣29,400,000元、人民幣24,713,000元、人民幣13,705,000元及人民幣18,856,000元。除出租人持有的租賃資產抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。

為更好管理貴集團的資本架構及融資需求，貴集團就若干機械訂立售後回租安排。該等法律轉讓不符合國際財務報告準則第15號作為機械銷售處理的規定。截至2023年12月31日止年度期間，貴集團就該等售後回租安排籌集借款人民幣9,960,000元。截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月並無此類安排。

租賃負債的租賃到期分析詳情，載列於附註27及附註35。

16. 無形資產

貴集團的無形資產指外購軟件，且具備有限使用年限。該等無形資產按直線法在2至5年內攤銷。

17. 遞延稅項

就綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已進行抵銷。以下為財務報告編製目的的遞延稅項結餘分析：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	9,914	7,025	2,593	8,710	2,396	1,013	1,253	1,018
遞延稅項負債.....	(11,132)	(16,243)	(3,606)	(2,555)	(396)	(365)	—	—
	<u>(1,218)</u>	<u>(9,218)</u>	<u>(1,013)</u>	<u>6,155</u>	<u>2,000</u>	<u>648</u>	<u>1,253</u>	<u>1,018</u>

於往績記錄期間，貴集團及貴公司已確認的主要遞延稅項結餘及其變動情況如下：

貴集團

	使用權資產	租賃負債	加速稅項 折舊	資產減值 虧損	未實現利潤	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.....	(3,967)	4,131	(4,293)	39	526	1,046	(2,518)
(扣除)計入自損益.....	(1,514)	1,123	(1,358)	1,285	1,356	408	1,300
於2023年12月31日.....	(5,481)	5,254	(5,651)	1,324	1,882	1,454	(1,218)
計入(扣除)自損益.....	947	(1,292)	(3,606)	1,156	(4,162)	(1,043)	(8,000)
於2024年12月31日.....	(4,534)	3,962	(9,257)	2,480	(2,280)	411	(9,218)
計入(扣除)自損益.....	1,113	(918)	681	2,366	3,008	1,955	8,205
於2025年12月31日.....	(3,421)	3,044	(8,576)	4,846	728	2,366	(1,013)
(扣除)計入自損益.....	(637)	1,591	550	2,330	2,719	615	7,168
於2026年4月30日.....	<u>(4,058)</u>	<u>4,635</u>	<u>(8,026)</u>	<u>7,176</u>	<u>3,447</u>	<u>2,981</u>	<u>6,155</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	使用權資產	租賃負債	資產減值虧損	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
於2023年1月1日	—	—	39	1,061	1,100
(扣除)計入自損益	(396)	413	106	777	900
於2023年12月31日	(396)	413	145	1,838	2,000
計入(扣除)自損益	31	(28)	483	(1,838)	(1,352)
於2024年12月31日	(365)	385	628	—	648
(扣除)計入自損益	(351)	372	809	(225)	605
於2025年12月31日	(716)	757	1,437	(225)	1,253
計入(扣除)自損益	95	(107)	(118)	(105)	(235)
於2026年4月30日	(621)	650	1,319	(330)	1,018

貴集團及 貴公司於往績記錄期間的稅項虧損詳情如下：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未動用稅項虧損	8,551	804	21,497	26,362	8,551	—	—	—
減：已確認遞延稅項資產	(8,551)	—	(10,676)	(12,704)	(8,551)	—	—	—
未確認稅項虧損	—	804	10,821	13,658	—	—	—	—

由於未來利潤來源不可預測，貴集團及 貴公司均未就上述剩餘稅項虧損確認遞延稅項資產。於2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團未確認稅項虧損中分別有人民幣804,000元、人民幣1,540,000元及人民幣1,966,000元將於2029年、2030年及2031年到期。貴集團於2025年12月31日及2026年4月30日的其餘未確認稅項虧損並無到期日，可無限期結轉。

18. 按公允價值計入損益的金融資產

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市金融產品(附註i)	5,000	—	—	—	5,000	—	—	—
非上市權益投資(附註ii)	—	10,800	12,307	13,015	—	10,800	12,301	13,009
	5,000	10,800	12,307	13,015	5,000	10,800	12,301	13,009
分析為：								
非流動	—	10,800	12,307	13,015	—	10,800	12,301	13,009
流動	5,000	—	—	—	5,000	—	—	—
	5,000	10,800	12,307	13,015	5,000	10,800	12,301	13,009

附錄一

會計師報告

附註：

- i. 於截至2023年12月31日止年度，貴集團及貴公司與中國內地若干金融機構訂立金融產品合同。所有投資的到期日均在一年內，並分類為按公允價值計入損益的金融資產。
- ii. 於2024年12月31日的金額為貴集團及貴公司於年內在中國內地成立的一間私人實體的股權投資。截至2025年12月31日止年度，貴集團進一步投資於在肯尼亞共和國成立的另一間私人實體的股權，而貴集團於2025年12月31日及2026年4月30日的結餘為對該兩間私人實體的投資，而貴公司的結餘則僅為對在中國內地成立的私人實體的投資。貴公司董事認為，該等投資乃作長期戰略目的而非交易用途。貴公司董事已選擇將該等股權投資的後續公允價值變動於損益中呈列。因此，該等股權投資歸類為按公允價值計入損益的金融資產，並於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認（見附註6）。

19. 存貨

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	180,026	239,800	15,677	99,853	74,416	18	339	1,989
在製品.....	6,480	9,335	4,227	129,270	—	—	—	—
製成品.....	41,991	90,104	359,777	377,396	16,692	77,786	39,759	81
	<u>228,497</u>	<u>339,239</u>	<u>379,681</u>	<u>606,519</u>	<u>91,108</u>	<u>77,804</u>	<u>40,098</u>	<u>2,070</u>
上述存貨的眼面值已扣除撇減.....	<u>3,459</u>	<u>7,875</u>	<u>8,084</u>	<u>9,292</u>	<u>—</u>	<u>2,672</u>	<u>4,052</u>	<u>—</u>

20. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及合同資產

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的貿易應收款項								
— 第三方.....	105,417	625,127	837,620	685,316	38,182	72,538	45,373	114,741
— 關聯方.....	—	815	—	—	—	—	—	—
— 附屬公司.....	—	—	—	—	10,547	14,891	12,388	88,948
減：減值虧損撥備(附註ix).....	(1,605)	(3,744)	(10,370)	(20,497)	(772)	(378)	(3,890)	(7,200)
貿易應收款項淨額								
(附註i、ii).....	<u>103,812</u>	<u>622,198</u>	<u>827,250</u>	<u>664,819</u>	<u>47,957</u>	<u>87,051</u>	<u>53,871</u>	<u>196,489</u>
按公允價值計入其他全面								
收益的應收票據.....								
— 第三方.....	51,554	70,826	70,294	64,598	—	—	—	340
— 一間附屬公司.....	—	—	—	—	—	60,000	804	50,000
按公允價值計入其他全面收益的								
應收票據(附註iii、viii).....	<u>51,554</u>	<u>70,826</u>	<u>70,294</u>	<u>64,598</u>	<u>—</u>	<u>60,000</u>	<u>804</u>	<u>50,340</u>

附錄一

會計師報告

	貴集團				貴公司			
	於12月31日			於4月30日	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項及預付款項								
預付供應商款項								
— 第三方	11,631	1,894	44,830	247,116	159	10	13,148	18,008
— 附屬公司	—	—	—	—	—	10,818	5,868	116,821
按金	1,669	1,618	5,534	5,994	659	503	5,507	5,436
可收回增值稅	26,610	27,390	12,556	46,382	11,115	3,072	1,592	1,816
應收第三方貸款(附註iv)	—	9,350	146,688	148,676	—	7,750	144,005	146,024
應收附屬公司一名非控股股東貸款(附註v)	—	—	25,112	25,617	—	—	—	—
應收關連方款項(附註vi)	3,020	—	14,707	—	—	—	14,707	—
應收附屬公司款項(附註vii)	—	—	—	—	1	30,167	41,808	207,029
產品保險預付款項及遞延開支	—	6,725	6,725	6,725	—	6,725	6,725	6,725
其他	6,143	10,284	19,461	36,958	55	6,324	6,919	15,378
遞延發行成本	—	—	2,484	4,234	—	—	2,484	4,234
	49,073	57,261	278,097	521,702	11,989	65,369	242,763	521,471
減：其他應收款項減值虧損撥備(附註ix)	—	(465)	(1,634)	(1,300)	—	(465)	(728)	(446)
	49,073	56,796	276,463	520,402	11,989	64,904	242,035	521,025
總計	<u>204,439</u>	<u>749,820</u>	<u>1,174,007</u>	<u>1,249,819</u>	<u>59,946</u>	<u>211,955</u>	<u>296,710</u>	<u>767,854</u>
分析為：								
非流動	—	6,725	6,725	6,725	—	6,725	6,725	6,725
流動	204,439	743,095	1,167,282	1,243,094	59,946	205,230	289,985	761,129
	<u>204,439</u>	<u>749,820</u>	<u>1,174,007</u>	<u>1,249,819</u>	<u>59,946</u>	<u>211,955</u>	<u>296,710</u>	<u>767,854</u>
產品銷售合同資產								
(分析為流動)	22,161	85,105	124,898	116,626	4,817	4,882	22,344	25,121
減：減值虧損撥備(附註ix)	(618)	(2,018)	(6,533)	(5,613)	(193)	(671)	(908)	(1,150)
合同資產淨額(附註i、ii)	<u>21,543</u>	<u>83,087</u>	<u>118,365</u>	<u>111,013</u>	<u>4,624</u>	<u>4,211</u>	<u>21,436</u>	<u>23,971</u>

附註：

- i. 於2023年1月1日，貴集團及貴公司的客戶合同貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)分別為人民幣45,874,000元及人民幣24,672,000元。

貴集團及貴公司的合同資產與已交付惟未開具賬單的集成儲能系統解決方案及儲能系統產品的銷售代價權利有關，乃因該等權利以貴集團及貴公司的未來履約為條件。貴集團及貴公司一般會於交付相關集成儲能系統解決方案及儲能系統產品前收取總合同金額的若干百分比作為訂金(見附註23)。餘下代價一般於客戶交付及驗收貨品後180天內支付。貴集團及貴公司就銷售集成儲能系統解決方案及儲能系統產品一般協定為期一年的保留期，保留金佔合約價

附錄一

會計師報告

值不超過10%。該金額計入合同資產，直至保留期結束為止，乃因 貴集團及 貴公司收取該最終付款的權利以所售相關貨品的良好表現為條件。合同資產於權利成為無條件時轉撥至貿易應收款項。 貴集團及 貴公司將該等合同資產分類為流動資產，因為 貴集團及 貴公司預期可於其正常經營週期內將其變現。

貴集團於往績記錄期間及 貴公司於截至2025年12月31日止年度的合同資產大幅增加，主要由於 貴集團及 貴公司銷售集成儲能系統解決方案及儲能系統產品增加，相應導致保留金大幅增加。

於2024年12月31日的貿易應收款項及合同資產結餘中，包括一筆總金額人民幣840,000元的應收陝西致信博衍電力工程有限公司(「致信博衍電力」)(一家由王先生及張女士控制的實體)款項。截至2025年12月31日止年度，結餘悉數結清。

- ii. 以下為按攤銷成本計量的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)於各報告期末按收入確認日期呈列的賬齡分析。

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180天內.....	69,317	601,454	732,609	481,968	23,561	79,833	30,086	167,096
181天至1年.....	31,646	11,140	42,256	108,288	24,239	7,035	—	6,296
超過1年.....	2,849	9,604	52,385	74,563	157	183	23,785	23,097
	<u>103,812</u>	<u>622,198</u>	<u>827,250</u>	<u>664,819</u>	<u>47,957</u>	<u>87,051</u>	<u>53,871</u>	<u>196,489</u>

於各報告期末，基於收入確認日期所示合同資產(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下。

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180天內.....	14,495	63,749	60,925	57,561	1,733	65	2,481	4,597
181天至1年.....	4,278	9,377	17,226	27,039	2,650	1,709	15,017	17,259
超過1年.....	2,770	9,961	40,214	26,413	241	2,437	3,938	2,115
	<u>21,543</u>	<u>83,087</u>	<u>118,365</u>	<u>111,013</u>	<u>4,624</u>	<u>4,211</u>	<u>21,436</u>	<u>23,971</u>

- iii. 於各報告期末，基於票據發行日期所示，按公允價值計入其他全面收益的應收票據(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下。

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180天內.....	<u>51,554</u>	<u>70,826</u>	<u>70,294</u>	<u>64,598</u>	<u>—</u>	<u>60,000</u>	<u>804</u>	<u>50,340</u>

- iv. 於2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的款項為非貿易性質，按年利率4%計息，無抵押及須於一年內償還。
- v. 貴集團於2025年12月31日以及2026年4月30日的款項屬非貿易性質，按年利率12%計息，無抵押及須於一年內償還。

附錄一

會計師報告

vi. 貴集團款項詳情如下：

	於以下期間應收關聯方最高金額								
	於1月1日	於12月31日		於4月30日		截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2023年	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
深圳市致信博衍投資控股有限公司(「致信博衍」)	3,320	3,020	—	160	—	7,020	6,980	6,800	160
深圳市致信雲投新能源有限公司(「致信雲投」) ..	—	—	—	14,547	—	—	—	22,005	14,559
	<u>3,320</u>	<u>3,020</u>	<u>—</u>	<u>14,707</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,005</u>	<u>14,559</u>

致信博衍及致信雲投均由王先生及張女士控制。該等款項屬非貿易性質，按年利率4%計息，無抵押及須於一年內償還。該等款項已於截至2026年4月30日止四個月期間悉數結清。

vii. 該等 貴公司款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。

viii. 轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團及貴公司以下金融資產已透過貼現／按全面追索基準背書的方式轉讓予一家金融機構或供應商。由於貴集團及貴公司並未轉移重大風險及回報，故繼續確認全數賬面值，並將轉讓時收取的現金確認為抵押借款（見附註24）。該等金融資產於財務狀況表內按攤銷成本列賬。

貴集團

	於12月31日				於4月30日	
	2023年	2024年		2025年	2026年	
	向供應商背書 (具完全追索權) 的票據	向金融機構貼現 (具完全追索權) 的票據	向供應商背書 (具完全追索權) 的票據	總計	向供應商背書 (具完全追索權) 的票據	向供應商背書 (具完全追索權) 的票據
	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
已轉讓資產的賬面值	1,223	60,000	10,157	70,157	102,141	47,640
相聯負債的賬面值	(1,223)	(60,000)	(10,157)	(70,157)	(102,141)	(47,640)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司

於2024年12月31日及2026年4月30日，貴公司已向一家金融機構及銀行分別貼現附有完全追索權的應收票據人民幣60,000,000元及人民幣50,000,000元。於2024年12月31日及2026年4月30日，已轉移資產的賬面值分別為人民幣60,000,000元及人民幣50,000,000元。於2024年12月31日及2026年4月30日，相關負債的賬面值分別為人民幣60,000,000元及人民幣49,533,000元。

附錄一

會計師報告

- ix. 貿易應收款項、按公允價值計入其他全面收益的應收票據、合同資產及其他應收款項之減值虧損撥備

於往績記錄期間，按整個存續期預期信貸虧損計量的貿易應收款項減值虧損撥備變動：

	貴集團	貴公司
	整個存續期 預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	整個存續期 預期信貸虧損 (未發生信貸減值)
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	407	219
已確認減值虧損撥備	1,198	553
於2023年12月31日	1,605	772
已確認(撥回)減值虧損撥備	2,139	(394)
於2024年12月31日	3,744	378
已確認減值虧損撥備	6,626	3,512
於2025年12月31日	10,370	3,890
已確認減值虧損撥備	10,127	3,310
於2026年4月30日	20,497	7,200

貴集團及貴公司截至2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月的貿易應收款項減值虧損撥備大幅增加，主要由於2025年12月31日及2026年4月30日的貿易應收款項賬面總值及賬齡超過180天的貿易應收款項的賬面值增加。

於往績記錄期間，按12個月預期信貸虧損計量的按公允價值計入其他全面收益的應收票據減值虧損撥備變動：

	貴集團
	12個月 預期信貸虧損
	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日	—
已確認減值虧損撥備	705
於2025年12月31日	705
已撥回減值虧損撥備	(289)
於2026年4月30日	416

貴公司

於往績記錄期間，貴公司並無就按12個月預期信貸虧損計量的按公允價值計入其他全面收益的應收票據確認減值虧損撥備。

於往績記錄期間，其他應收款項減值虧損撥備變動：

	貴集團	貴公司
	12個月 預期信貸虧損	12個月 預期信貸虧損
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	—	—
已確認減值虧損撥備	465	465
於2024年12月31日	465	465
已確認減值虧損撥備	1,169	263
於2025年12月31日	1,634	728
已撥回減值虧損撥備	(334)	(282)
於2026年4月30日	1,300	446

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，按整個存續期預期信貸虧損計量的合同資產減值虧損撥備變動：

	貴集團	貴公司
	整個存續期 預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	整個存續期 預期信貸虧損 (未發生信貸減值)
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—
已確認減值虧損撥備	618	193
於2023年12月31日	618	193
已確認減值虧損撥備	1,400	478
於2024年12月31日	2,018	671
已確認減值虧損撥備	4,515	237
於2025年12月31日	6,533	908
已(撥回)確認減值虧損撥備	(920)	242
於2026年4月30日	5,613	1,150

截至2025年12月31日止年度，貴集團合同資產減值虧損撥備大幅增加，主要是由於合同資產賬面總值以及於2025年12月31日賬齡超過180天的合同資產總賬面值增加所致。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及合同資產的貨幣風險及減值評估詳情載於附註35。

21. 受限制銀行存款／現金及現金等價物

貴集團及 貴公司的受限制銀行存款乃存放於銀行，用於發行 貴集團及 貴公司於各自報告期末起計一年內到期的應付票據、銀行借款及信用證，因此被分類為流動資產，惟於2025年12月31日及2026年4月30日 貴集團及 貴公司用作長期銀行借款抵押的金額人民幣41,000,000元及人民幣38,000,000元除外，故分類為非流動資產。該等受限制銀行存款將於相關應付票據、銀行借款及信用證結清後獲解除限制。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，銀行結餘及受限制銀行存款分別按市場年利率0.20%至1.70%、0.10%至1.30%、0.00%至1.20%及0.00%至1.45%計息。

22. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項(附註i)								
— 第三方	294,468	892,098	1,168,734	956,000	54,490	75,396	15,733	18,014
— 附屬公司	—	—	—	—	43,591	10,054	59,783	125,251
	294,468	892,098	1,168,734	956,000	98,081	85,450	75,516	143,265
應付票據(附註ii)								
— 第三方	126,349	63,780	653,743	643,567	32,431	9,700	50,398	52,514
— 附屬公司	—	—	—	—	—	53,780	33,000	29,507
	126,349	63,780	653,743	643,567	32,431	63,480	83,398	82,021
應付薪金及工資	3,066	7,350	10,955	4,314	475	4,167	6,877	2,788
其他應付稅項	6,916	6,126	17,267	26,550	707	2,751	6,309	8,452

附錄一

會計師報告

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備的								
應付款項.....	1,392	11,773	16,610	15,339	—	20	5	22
應付產品保險.....	—	5,391	—	—	—	5,391	—	—
其他應付款項.....	5,916	4,403	1,299	6,771	283	509	402	282
應計[編纂]及發行成本.....	—	—	[編纂]	[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
應付附屬公司款項(附註iii).....	—	—	—	—	—	—	170,937	113,811
	17,290	35,043	48,276	53,820	1,465	12,838	186,675	126,201
	438,107	990,921	[編纂]	[編纂]	131,977	161,768	[編纂]	[編纂]

附註：

- i. 與供應商的付款條款主要為自收到供應商的貨物起180日內以信貸方式付款。於各報告期末，根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180天內.....	285,292	708,439	776,428	577,654	96,576	80,904	51,789	129,148
181天至1年.....	2,980	27,516	218,307	110,735	180	133	19,817	6,213
超過1年.....	6,196	156,143	173,999	267,611	1,325	4,413	3,910	7,904
	294,468	892,098	1,168,734	956,000	98,081	85,450	75,516	143,265

- ii. 應付票據指屬貿易性質的應付款項，貴集團及貴公司就此向相關供應商發出票據以結算該等貿易債務。該等票據的供應商(或當時持有人)可要求發行銀行於票據到期日償還發票金額。由於貴集團及貴公司有責任在相同條件下於票據到期日向相關銀行付款(無進一步延期)，故貴集團及貴公司繼續確認該等貿易應付款項。在綜合現金流量表中，貴集團結算該等票據根據安排性質計入經營現金流量。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團及貴公司的應付票據賬齡均在180天內。

- iii. 該等貴公司款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。

23. 合同負債

	貴集團					貴公司				
	於1月1日	於12月31日		於4月30日		於1月1日	於12月31日		於4月30日	
	2023年	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
銷售產品預收款項.....	89,445	37,888	26,362	144,060	212,412	4,000	4,975	19,962	29,544	45,679

附錄一

會計師報告

下表載列於各報告期初就結轉合同負債確認的收入：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售產品	<u>89,445</u>	<u>35,454</u>	<u>23,929</u>	<u>65,279</u>	<u>4,000</u>	<u>2,541</u>	<u>17,529</u>	<u>14,368</u>

作為信貸風險管理政策的一部分，貴集團及貴公司通常要求若干客戶支付總代價的若干百分比作為預付款，即貴集團及貴公司向客戶轉讓貴集團及貴公司已向客戶收取代價的貨品或服務的責任。

預期將於貴集團及貴公司正常經營週期內結算的合同負債根據貴集團及貴公司向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團合同負債大幅減少，主要是由於該兩年訂立的合同中產品銷售預收款項的比例普遍下降。截至2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，貴集團合同負債大幅增加，主要是由於貴集團業務擴張及新合同預收款項增加。

截至2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，貴公司合同負債大幅增加，主要是由於貴公司業務擴張及新合同預收款項增加。

附錄一

會計師報告

24. 銀行及其他借款

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款								
— 無抵押及已擔保(附註i)	36,098	77,430	152,034	511,743	25,098	59,530	92,600	333,100
— 有抵押及無擔保(附註ii)	—	—	50,844	48,800	—	—	—	49,533
— 有抵押及已擔保(附註i、ii)...	—	—	20,000	—	—	—	—	—
其他借款								
— 無抵押及無擔保(附註iii)	—	1,300	1,250	5,234	—	—	1,200	—
— 有抵押及無擔保(附註ii)	10,752	60,326	—	—	—	60,000	—	—
	<u>46,850</u>	<u>139,056</u>	<u>224,128</u>	<u>565,777</u>	<u>25,098</u>	<u>119,530</u>	<u>93,800</u>	<u>382,633</u>
分析為：								
免息借款	—	1,300	50	5,234	—	—	—	—
定息借款(附註iv)	46,850	137,756	224,078	560,543	25,098	119,530	93,800	382,633
	<u>46,850</u>	<u>139,056</u>	<u>224,128</u>	<u>565,777</u>	<u>25,098</u>	<u>119,530</u>	<u>93,800</u>	<u>382,633</u>
銀行借款的賬面值償還情況								
如下：								
一年內	36,098	77,430	186,128	528,243	25,098	59,530	92,600	382,633
超過一年但不超過兩年的								
期間內	—	—	36,750	32,300	—	—	—	—
其他借款的賬面值償還情況								
如下：								
一年內	10,426	61,626	1,250	5,234	—	60,000	1,200	—
超過一年但不超過兩年的								
期間內	326	—	—	—	—	—	—	—
	<u>46,850</u>	<u>139,056</u>	<u>224,128</u>	<u>565,777</u>	<u>25,098</u>	<u>119,530</u>	<u>93,800</u>	<u>382,633</u>
減：列於流動負債項下一年內								
到期的款項	(46,524)	(139,056)	(187,378)	(533,477)	(25,098)	(119,530)	(93,800)	(382,633)
列於非流動負債項下的款項	<u>326</u>	<u>—</u>	<u>36,750</u>	<u>32,300</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- 貴集團及 貴公司的該等銀行借款由王先生或張女士擔保。[該等擔保[已][於] 貴公司股份在聯交所[編纂]前[解除]。
- 貴集團及 貴公司的該等借款以附註30所載的物業、廠房及設備、使用權資產、按公允價值計入其他全面收益的應收票據及受限制銀行存款作抵押。

附錄一

會計師報告

iii. 貴集團及 貴公司款項的詳情如下：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海時維易泰儲能科技有限公司 (「時維易泰」).....	—	1,200	50	50	—	—	—	—
上海時維易能管理諮詢有限公司 (「時維易能」).....	—	100	—	—	—	—	—	—
致信博衍.....	—	—	1,200	—	—	—	1,200	—
威海國際經濟技術合作股份有限 公司.....	—	—	—	5,184	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,300</u>	<u>1,250</u>	<u>5,234</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,200</u>	<u>—</u>

時維易泰及時維易能均為 貴公司一間非全資附屬公司的非控股股東。

iv. 貴集團及 貴公司銀行及其他借款的實際利率範圍(亦相當於合同利率)如下：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
固定利率借款.....	<u>3.65%-12.69%</u>	<u>1.30%-12.69%</u>	<u>1.80%-4.00%</u>	<u>1.83%-3.50%</u>	<u>3.65%-4.36%</u>	<u>1.30%-3.90%</u>	<u>1.80%-4.00%</u>	<u>1.92%-3.30%</u>

附錄一

會計師報告

25. 撥備

貴集團

	保修撥備
	人民幣千元
於2023年1月1日	299
年內額外撥備	594
動用撥備	(204)
於2023年12月31日	689
年內額外撥備	1,500
動用撥備	(543)
於2024年12月31日	1,646
年內額外撥備	3,063
動用撥備	(724)
於2025年12月31日	3,985
期內額外撥備	1,530
動用撥備	(528)
於2026年4月30日	4,987

	於12月31日			於4月30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
作呈報用途的分析如下：				
流動負債	244	487	966	1,246
非流動負債	445	1,159	3,019	3,741
	689	1,646	3,985	4,987

貴集團就集成儲能系統解決方案及儲能系統產品的銷售作出產品保修撥備。該撥備金額已計及 貴集團近期的索償、過往的保修數據以及所有可能結果的權重及其相關概率。由於 貴集團持續升級產品設計並推出新型號，近期索償情況未必能反映未來就過往銷售的索償情況。當未來成本及發生保修索償的可能性高於或低於預期，且有事件或情況顯示保修撥備金額可能不足或過高，則有關影響將影響有關估計變動年度／期間的損益。

26. 贖回負債

於2023年4月， 貴公司與若干獨立投資者訂立股東協議，以認購 貴公司具有若干優先權(如下文所載)的若干股份(「A輪股份」)。 貴公司已於2023年6月前收到A輪股份的全部投資款項。

於2025年12月1日，根據 貴公司與各相關投資者訂立的股東協議補充協議， 貴公司因A輪股份附帶的贖回權及清算優先權而產生的義務已終止，而王先生、張女士或彼

附錄一

會計師報告

等控制的實體(而非 貴公司或 貴公司的任何附屬公司)將承擔該等贖回權及清算優先權產生的相關義務，[不論 貴公司H股是否於聯交所[編纂]]。

在終止 貴公司因贖回權及清算優先權而產生的義務前，A輪股份的主要條款概述如下：

贖回權

股東協議所訂明的若干事件發生時，任何A輪股份持有人可要求 貴公司及／或控股股東(現有股東)，個別或共同按等同於原始投資金額，另加自發行日期起按年利率8.5%計算的利息，減去該等持有人已收取任何股息的贖回價格贖回該等持有人持有的任何或全部發行股份。

清算優先權

倘發生任何清盤(包括但不限於破產清盤、解散清盤及視作清盤(按相關股東協議所規定))，A輪股份持有人有權收取等同於原始投資金額，另加自發行日期起按年利率8.5%計算的利息，減去該等持有人已收取任何股息的款項。於A輪股份持有人全數收取其清盤優先金額後，剩餘可分配清盤資產(如有)應按 貴公司各股東(包括A輪股份持有人)各自的實繳出資比例分配予 貴公司全體股東。

贖回負債變動如下：

貴集團及 貴公司

	人民幣千元
於2023年1月1日	—
確認贖回負債	41,000
贖回負債賬面值變動	6,115
於2023年12月31日	47,115
贖回負債賬面值變動	8,246
於2024年12月31日	55,361
贖回負債賬面值變動	5,078
終止確認贖回負債	(60,439)
於2025年12月31日及2026年4月30日	—

附錄一

會計師報告

27. 租賃負債

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：								
一年內.....	8,083	8,107	9,989	12,166	1,183	1,586	1,967	1,988
超過一年但不超過兩年的								
期間內.....	6,416	3,042	5,066	7,825	1,249	691	2,117	2,140
超過兩年但不超過五年的								
期間內.....	4,686	3,211	1,388	2,557	323	292	965	209
超過五年的期間內.....	10,817	9,243	—	—	—	—	—	—
	30,002	23,603	16,443	22,548	2,755	2,569	5,049	4,337
減：流動負債項下所示12個月內到期結算的款項.....	(8,083)	(8,107)	(9,989)	(12,166)	(1,183)	(1,586)	(1,967)	(1,988)
非流動負債項下所示12個月後到期結算的款項.....	21,919	15,496	6,454	10,382	1,572	983	3,082	2,349

貴集團及 貴公司租賃負債的增量借款利率範圍如下：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增量借款利率.....	5.28%–8.72%	3.72%–8.72%	3.20%–6.63%	3.27%–6.63%	5.55%	3.85%–5.55%	3.27%	3.27%

28. 貴公司的實繳資本／股本

實繳資本／股本來自創始人及投資者的注資。籌集的總代價超出實繳資本／股本的部分計入 貴公司的資本儲備。

	人民幣千元
繳足資本	
於2023年1月1日	16,040
注資(附註i)	15,581
於2023年及2024年12月31日	31,621
貴公司改制為股份有限公司.....	379
於2025年12月2日，緊接改制為股份有限公司之前.....	32,000

附錄一

會計師報告

於2025年12月改制為股份有限公司時，貴公司當時的註冊資本轉換為32,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，並由貴公司當時的所有投資者按彼等緊接改制前在貴公司的各自股權比例認購。

貴公司股本的詳情載列如下：

	股份數目	股份面值 人民幣千元
<i>每股面值人民幣1.00元的普通股，已授權：</i>		
於2025年12月2日改制為股份有限公司時發行普通股 ..	32,000,000	32,000
發行新股 (附註ii)	3,200,000	3,200
於2025年12月31日及2026年4月30日	<u>35,200,000</u>	<u>35,200</u>
<i>每股面值人民幣1.00元的普通股，已繳足：</i>		
於2025年12月2日改制為股份有限公司時發行普通股 ..	32,000,000	32,000
發行新股 (附註ii)	1,600,000	1,600
於2025年12月31日	33,600,000	33,600
發行新股 (附註ii)	1,600,000	1,600
於2026年4月30日	<u>35,200,000</u>	<u>35,200</u>

附註：

i. 截至2023年12月31日止年度，貴公司創始人向貴公司作出注資合共人民幣13,960,000元，全部餘額計入貴公司的實繳資本。根據同年就A輪股份訂立的股東協議，若干投資者亦於2023年向貴公司作出注資合共人民幣41,000,000元，其中人民幣1,621,000元計入貴公司的實繳資本，其餘人民幣39,379,000元計入資本儲備。

ii. 根據截至2025年12月31日止年度訂立的股東協議，三名投資者已同意向貴公司作出注資合共人民幣200,000,000元，其中人民幣3,200,000元計入貴公司的股本，其餘人民幣196,800,000元計入資本儲備。

其中一名投資者已於截至2025年12月31日止年度向貴公司注入人民幣100,000,000元，其中人民幣1,600,000元計入貴公司的股本，其餘人民幣98,400,000元計入資本儲備。

其他兩名投資者已於截至2026年4月30日止四個月向貴公司注資剩餘人民幣100,000,000元，其中人民幣1,600,000元計入貴公司股本，其餘人民幣98,400,000元計入資本儲備。根據股東協議，該兩名投資者於截至2026年4月30日止四個月悉數注資後成為貴公司股東。於2025年12月31日，貴公司股本變更的行政程序已在該兩名投資者完成注資前完成。因此，於2025年12月31日，貴公司已獲授權但尚未繳付的股本為人民幣1,600,000元，並於截至2026年4月30日止四個月繳足。

iii. 於2026年[•]，貴公司當時股東通過一項決議案，據此，貴公司每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為10股每股面值人民幣0.10元的股份，並將於緊接貴公司股份於聯交所[編纂]前生效，屆時貴公司的股本將為人民幣[編纂]元，分為[編纂]股每股面值人民幣0.10元的股份，其將由貴公司所有當時股東按彼等各自於貴公司的股權比例持有。

29. 以股份為基礎的付款

往績記錄期間前以股權結算以股份為基礎的付款

於2022年，由王先生及張女士持有及控制的有限責任合夥企業(其直接持有 貴公司的若干實繳資本)獲發若干股份，旨在提供激勵及獎勵以更好地使若干高級管理層(彼等均非 貴公司董事)與 貴集團的利益保持一致。 貴集團合資格人士透過王先生及張女士向其轉讓上述有限責任合夥企業的權益而取得該有限責任合夥企業的權益。於2022年授予各合資格參與者的該有限責任合夥企業的股份已於同年歸屬及行使。於授予日期，該等股份的公允價值總額為人民幣9,612,000元。承授人成為上述有限責任合夥企業的有限合夥人。

截至授出日期，2022年授出股份的公允價值已由獨立估值師艾華迪商務諮詢(深圳)有限公司(註冊地址為深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室)使用股權價值分配模型進行估算。該等授出股份被 貴集團視為以權益結算以股份為基礎的付款。截至2022年12月31日止年度， 貴集團確認總開支為人民幣9,612,000元。由於承授人持有上述有限責任合夥企業(作為 貴公司間接股東)的股份，而相關股份最初由 貴公司若干股東轉讓，因此該等股份的發行被視為股東出資，並計入權益。

[編纂]前購股權激勵計劃

於2026年1月8日，[編纂]前購股權激勵計劃(「[編纂]前購股權激勵計劃」)獲 貴公司批准及採納，據此， 貴公司董事會獲授權釐定所授出購股權的行使價，並於同日舉行的 貴公司股東大會授權範圍內實施、修訂、暫停及終止[編纂]前購股權激勵計劃。根據[編纂]前購股權激勵計劃，購股權可授予合資格參與者，包括 貴公司董事及 貴集團的合資格員工及顧問。[編纂]前購股權激勵計劃旨在完善公司治理架構，建立及完善 貴集團的長期激勵機制，吸引及挽留 貴集團董事、高級管理層、核心管理層及主要人員，充分調動其積極性及創造力，以增強核心團隊的凝聚力及 貴集團的核心競爭力，從而實現 貴集團的發展策略及業務目標。

根據[編纂]前購股權激勵計劃可授出的股份數目上限不得超過[編纂]前購股權激勵計劃獲批准時 貴公司已發行股本總額的5%。根據[編纂]前購股權激勵計劃授出的購股權將賦予承授人權利，以認購 貴公司股份於聯交所[編纂]後將由 貴公司發行的未上市內資股及／或H股，或從市場購回的H股。[編纂]前購股權激勵計劃自授出日期起生效及有效，直至所有據此授出的購股權已獲悉數行使或註銷為止，惟最長期限自授出日期起計不得超過十年。所有購股權必須於 貴公司股份在聯交所[編纂]前授出。授予各承授人的購股權分為三批，並將根據 貴公司對各承授人於相關歸屬日期前一年度的實際表現評估，分別於授出日期第一、第二及第三週年歸屬。員工須於 貴公司完成合資格[編纂](「[編纂]」)後繼續受僱於 貴公司。在任何情況下，購股權均不得於 貴公司股份在聯交所[編纂]日期前行使。

附錄一

會計師報告

於2026年1月8日，[編纂]份購股權（假設H股已按一比[編纂]基準完成拆細）已根據[編纂]前購股權激勵計劃授予若干名承授人，其中包括兩名董事、四名高級管理層成員（董事除外）及若干名 貴集團其他員工及顧問。購股權的行使價為人民幣[2.841]元（假設H股已按一比[編纂]基準完成拆細）。所授出購股權的公允價值經由獨立估值師艾華迪商務諮詢（深圳）有限公司使用布萊克-舒爾斯期權定價模型估計為人民幣29,941,000元。公允價值模型的主要輸入數據包括 貴公司相關股價公允價值人民幣3.416元（假設H股已按一比[編纂]基準完成拆細）、年化無風險利率1.47%至1.65%、預期波幅54.89%至61.41%及預期股息收益率為零。

貴公司董事根據與購股權到期日相近的中國政府債券收益率估計無風險利率。預期波幅乃基於可比公司與購股權到期時間長度相當的平均歷史波幅於授出日期估計。預期股息收益率乃基於管理層於授出日期的估計。

由於購股權的歸屬須視乎合資格[編纂]是否完成而定， 貴公司董事認為，除非及直至合資格[編纂]完成成為可能，否則將不確認任何以股份為基礎的付款開支。因此，截至2026年4月30日止四個月，概無在綜合損益及其他全面收益表中確認任何以股份為基礎的付款開支。

截至2026年4月30日止四個月， 貴集團有兩名員工辭任，假設根據[編纂]前購股權激勵計劃按一比[編纂]基準完成H股拆細，[編纂]份購股權因此失效。除於往績記錄期間，概無根據[編纂]前購股權激勵計劃授出的購股權被註銷、失效、屆滿或行使外。

30. 資產抵押

以下資產於各報告期末已抵押予多家銀行及其他金融機構以獲取銀行及其他借款，以及應付票據的發行：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	10,013	8,867	—	—	—	—	—	—
使用權資產.....	—	—	15,712	—	—	—	—	—
按公允價值計入其他全								
面收益的應收票據...	42,019	60,000	—	—	—	60,000	—	50,000
受限制銀行存款.....	79,022	30,191	665,753	690,727	9,729	19,487	79,228	83,819
	<u>131,054</u>	<u>99,058</u>	<u>681,465</u>	<u>690,727</u>	<u>9,729</u>	<u>79,487</u>	<u>79,228</u>	<u>133,819</u>

附錄一

會計師報告

31. 資本承擔

貴集團於不可撤銷合同項下就購置物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於歷史財務資料中 作出撥備	18,256	34,272	10,633	45,357

32. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動情況，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為曾於或將於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量。

	銀行及			遞延發行	總計
	租賃負債	其他借款	贖回負債	成本及應計 發行成本	
	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	24,893	10,648	—	—	35,541
融資現金流量	(9,179)	34,186	41,000	—	66,007
非現金變動					
新增租賃	12,002	—	—	—	12,002
贖回負債賬面值變動	—	—	6,115	—	6,115
利息開支	2,286	2,016	—	—	4,302
於2023年12月31日	30,002	46,850	47,115	—	123,967
融資現金流量	(10,995)	88,861	—	—	77,866
非現金變動					
新增租賃	2,808	—	—	—	2,808
贖回負債賬面值變動	—	—	8,246	—	8,246
利息開支	1,788	3,345	—	—	5,133
於2024年12月31日	23,603	139,056	55,361	—	218,020
融資現金流量	(7,326)	136,887	—	(1,937)	127,624
非現金變動					
新增租賃	14,542	—	—	—	14,542
終止租賃	(15,436)	—	—	—	(15,436)
發行人於到期時向金融機構結算 貴 集團先前貼現的應收票據	—	(60,000)	—	—	(60,000)
贖回負債賬面值變動	—	—	5,078	—	5,078
終止確認贖回負債	—	—	(60,439)	—	(60,439)
利息開支	1,060	8,185	—	—	9,245
遞延發行成本	—	—	—	2,484	2,484

附錄一

會計師報告

	租賃負債	銀行及 其他借款	贖回負債	遞延發行 成本及應計 發行成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日	16,443	224,128	—	547	241,118
融資現金流量	(2,184)	338,473	—	(2,070)	338,219
非現金變動					
添置／修改租賃	8,043	—	—	—	8,043
利息開支	246	3,176	—	—	3,422
遞延發行成本	—	—	—	1,750	1,750
於2026年4月30日	<u>22,548</u>	<u>565,777</u>	<u>—</u>	<u>227</u>	<u>588,552</u>
於2025年1月1日	23,603	139,056	55,361	—	218,020
融資現金流量(未經審核)	(1,629)	61,500	—	—	59,871
非現金變動					
新增租賃(未經審核)	4,782	—	—	—	4,782
終止租賃(未經審核)	(13,805)	—	—	—	(13,805)
發行人於到期時向金融機構結算 貴 集團先前貼現的應收票據 (未經審核)	—	(60,000)	—	—	(60,000)
贖回負債賬面值的變動(未經審核)...	—	—	(427)	—	(427)
利息開支(未經審核)	217	900	—	—	1,117
於2025年4月30日(未經審核)	<u>13,168</u>	<u>141,456</u>	<u>54,934</u>	<u>—</u>	<u>209,558</u>

33. 退休福利計劃

根據中國內地相關規則及規例，貴集團於中國內地的員工參與由中國內地相關市級及省級政府組織的各種界定供款退休福利計劃，根據該等計劃，貴集團及相關員工須按員工薪金的特定比例每月向該等計劃供款。

市級及省級政府承諾承擔上述計劃所載的應付所有現有及未來退休的中國內地員工的退休福利責任。除每月供款外，貴集團並無其他義務支付其員工的退休及其他退休後福利。該等計劃的資產與貴集團的資產分開，由中國政府管理的獨立管理基金持有。向該等計劃作出的供款確認為員工福利，於適用時從損益中扣除並予以資本化。

貴集團在海外提供的退休福利均符合當地相關法規。

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4月30日止四個月，上述計劃從損益中扣除的總成本分別約為人民幣1,645,000元、人民幣3,017,000元、人民幣4,256,000元、人民幣1,397,000元(未經審核)及人民幣1,611,000元。

附錄一

會計師報告

34. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保集團實體能夠繼續持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，盡量將股東的回報最大化。貴集團的整體策略概無變動。

貴集團的資本架構包括債務淨額，當中包括披露於附註24、26及27的銀行及其他借款，贖回負債及租賃負債，並扣除現金及現金等價物以及包括已發行股本及各種儲備在內的貴公司擁有人應佔權益。

貴集團管理層不時審閱資本架構。作為審閱的一部分，貴公司管理層考慮資本的成本及其資本附帶的風險。根據貴集團管理層的建議，貴集團將透過發行新股、發行新債或贖回現行債務平衡其整體資本結構。

35. 金融工具

(a) 金融工具類別

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產								
按攤銷成本	245,089	749,358	1,962,351	1,738,698	94,056	184,063	515,127	730,624
按公允價值計入損益的								
金融資產	5,000	10,800	12,307	13,015	5,000	10,800	12,301	13,009
按公允價值計入其他全								
面收益的應收票據...	51,554	70,826	70,294	64,598	—	60,000	804	50,340
	<u>301,643</u>	<u>830,984</u>	<u>2,044,952</u>	<u>1,816,311</u>	<u>99,056</u>	<u>254,863</u>	<u>528,232</u>	<u>793,973</u>
金融負債								
按攤銷成本	520,903	1,171,759	2,064,159	2,187,409	202,738	329,666	423,775	722,000

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的重大金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公允價值計入其他全面收益的應收票據、按公允價值計入損益的金融資產、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、銀行及其他借款、贖回負債及租賃負債。貴公司的金融工具亦包括附屬公司的貿易應收款項、附屬公司的應收款項、附屬公司的貿易應付款項及附屬公司的應付款項。該等金融工具的詳情於各附註中披露。下文載列與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策。貴集團及貴公司管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

市場風險

貴集團的業務活動主要面對貨幣風險及利率風險。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，貴集團面臨該等風險或其管理及計量風險的方式並無變動。

附錄一

會計師報告

(i) 貨幣風險

貴集團及 貴公司涉及外幣交易，包括銷售及採購、銀行結餘及銀行借款，使 貴集團面臨外幣風險。 貴集團及 貴公司的若干銀行結餘、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及銀行借款以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，因而面臨該等外幣風險。此外， 貴集團有若干附屬公司之間以外幣計值的集團內公司間結餘，亦使 貴集團面臨外幣風險。

貴集團及 貴公司主要面臨美元（「美元」）及歐元（「歐元」）的外幣風險。於報告期末，以外幣計值的貨幣資產、貨幣負債及集團內公司間結餘（以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值）的賬面值如下：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日			於4月30日	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產								
美元.....	—	—	13,729	9,751	—	—	5,131	6,686
歐元.....	—	—	1,228	993	—	—	1,228	84,438
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,957</u>	<u>10,744</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,359</u>	<u>91,124</u>
集團內公司間結餘								
美元.....	—	—	72,805	76,457	—	—	—	—
歐元.....	—	—	1,917	83,445	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>74,722</u>	<u>159,902</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
負債								
美元.....	—	5,391	14	5,147	—	5,391	—	—
	<u>—</u>	<u>5,391</u>	<u>14</u>	<u>5,147</u>	<u>—</u>	<u>5,391</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

敏感性分析

下表詳列人民幣兌相關外幣升值及貶值5%時 貴集團及 貴公司的敏感性。5%為內部向主要管理層人員匯報外幣風險時所採用的敏感性比率，反映管理層對外匯匯率可能合理變動的評估。敏感性分析僅涵蓋未償還的外幣計值貨幣項目，並按外幣匯率變動5%調整其於報告期末的折算金額。下表中正數表示人民幣兌相關貨幣升值5%時稅後利潤的增加額；若人民幣兌相關貨幣貶值5%，則對利潤的影響將與下表金額相等且相反（即為負數）。

附錄一

會計師報告

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元影響								
— 倘美元兌人民幣升值.	—	(229)	3,677	3,445	—	(229)	218	284
— 倘美元兌人民幣貶值.	—	229	(3,677)	(3,445)	—	229	(218)	(284)
歐元影響								
— 倘歐元兌人民幣升值.	—	—	134	3,589	—	—	52	3,589
— 倘歐元兌人民幣貶值.	—	—	(134)	(3,589)	—	—	(52)	(3,589)

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司面臨與應收第三方定息貸款、應收一間附屬公司非控股股東的貸款、應收關聯方款項、現金及現金等價物、銀行及其他借款以及租賃負債相關的公允價值利率風險(詳情分別載於附註20、21、24及27)。貴集團及 貴公司亦面臨與浮動利率受限制銀行存款及現金及現金等價物相關的現金流量利率風險(詳情載於附註21)。貴集團及 貴公司透過根據利率水平及前景評估利率變動可能產生的潛在影響，管理其利率風險敞口。

貴集團及 貴公司目前並無正式的利率對沖政策。貴集團及 貴公司管理層持續監察 貴集團及 貴公司的風險敞口，並會於有需要時考慮對沖利率風險。

貴集團及 貴公司管理層認為，浮動利率受限制銀行存款及現金及現金等價物所產生的現金流量利率風險敞口並不重大，因此並未呈列敏感性分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指客戶或交易對手違反合同義務導致 貴集團及 貴公司蒙受財務虧損的風險。就風險管理而言，貴集團及 貴公司會考慮信貸風險敞口的所有因素，例如交易對手違約風險及行業風險。

於各報告期末，倘若交易對手未能履行其義務，貴集團及 貴公司就各類已確認金融資產面臨的最大信貸風險敞口為綜合財務狀況表所列該等資產的眼面值。

貴集團及 貴公司的信貸風險主要來源於其貿易應收款項及其他應收款項、按公允價值計入其他全面收益的應收票據、合同資產、受限制銀行存款及銀行結餘。

附錄一

會計師報告

為將信貸風險降至最低，貴集團及貴公司實施信貸限額、信貸批准及其他監察程序，以確保對逾期債務採取跟進行動。此外，貴集團及貴公司於各報告期末審閱債務人的可收回金額，以確保就無法收回的金額計提充足的減值虧損撥備。就此而言，貴集團及貴公司管理層認為貴集團及貴公司的信貸風險已大幅降低。

除上述信貸風險管理及其他緩解措施外，貴集團監察所有須遵守減值要求的金融資產及合同資產，以評估自初始確認以來信貸風險是否大幅增加。若信貸風險大幅增加，貴集團將按整個存續期預期信貸虧損而非12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備（下文所載貿易應收款項除外）。

貿易應收款項及合同資產

就貿易應收款項而言，貴集團及貴公司已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按整個存續期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。貴集團及貴公司使用基於債務人過往違約經驗、債務人經營所在行業的一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況及未來狀況預測的評估的撥備矩陣，共同釐定該等項目的預期信貸虧損。

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難且無實際收回前景時（例如債務人已進行清算或進入破產程序），貴集團及貴公司將撇銷貿易應收款項及合同資產。

為將信貸風險降至最低，貴集團及貴公司制訂及維持信貸風險分級制度，按違約風險程度對風險敞口進行分類。

貴集團面臨信貸集中風險，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，應收貴集團最大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的7.68%、37.83%、51.88%及29.39%。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，應收貴集團五大客戶合計的款項分別佔貿易應收款項總額的39.81%、81.50%、86.34%及55.62%。

其他應收款項、應收第三方貸款、應收一間附屬公司非控股股東的貸款、應收關聯方款項及應收附屬公司款項

由於貴公司董事評估認為信貸風險並無任何大幅增加，貴集團及貴公司已應用國際財務報告準則第9號的一般方法，按12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備。貴集團及貴公司管理層基於歷史結算記錄、過往經驗以及合理且具支持性的前瞻性定量與定性資料，定期對該等款項的可收回性進行單獨評估。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入其他全面收益的受限制銀行存款、銀行結餘及應收票據

於各報告期末，按公允價值計入其他全面收益的受限制銀行存款、銀行結餘及應收票據被釐定為具有較低信貸風險。由於大部分交易對手為信譽良好的銀行及中國內地的企業，且無法於到期日支付或贖回的風險較低，故按公允價值計入其他全面收益的受限制銀行存款、銀行結餘及應收票據的信貸風險有限。

在確定預期信貸虧損時，貴集團及貴公司管理層已考慮基於交易對手過往違約經驗的歷史信貸虧損經驗、交易對手所處行業的整體經濟狀況，以及對報告日期當前狀況及未來狀況走勢的評估。

下表載列 貴集團及 貴公司金融資產的信貸風險分級框架：

分類	描述	貿易應收款項	其他金融資產
履約.....	違約風險低或自初始確認以來信貸風險並無大幅增加且未發生信貸減值的金融資產	整個存續期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	12個月預期信貸虧損
存疑.....	自初始確認以來信貸風險已大幅增加但未發生信貸減值的金融資產	整個存續期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	整個存續期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)
違約.....	當一項或多項對資產估計未來現金流量產生不利影響的事件發生時，被評定為信貸減值的金融資產	整個存續期預期信貸虧損 (已發生信貸減值)	整個存續期預期信貸虧損 (已發生信貸減值)
撤銷.....	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難且 貴集團無實際收回前景的情況	金額予以撤銷	金額予以撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的金融資產及合同資產的信
貸風險敞口：

	附註	內部 信貸評級	12個月或整個存續 期預期信貸虧損	貴集團賬面總額				貴公司賬面總額			
				於12月31日			於2026年 4月30日	於12月31日			於2026年 4月30日
				2023年	2024年	2025年		2023年	2024年	2025年	
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	20	不適用	整個存續期預期 信貸虧損(附 註)	105,417	625,942	837,620	685,316	48,729	87,429	57,761	203,689
按公允價值計入其 他全面收益的 應收票據.....	20	履約	12個月預期信貸 虧損	51,554	70,826	70,294	64,598	—	60,000	804	50,340
應收第三方貸款...	20	履約	12個月預期信貸 虧損	—	9,350	146,688	148,676	—	7,750	144,005	146,024
應收一間附屬公司 非控股股東的 貸款.....	20	履約	12個月預期信貸 虧損	—	—	25,112	25,617	—	—	—	—
應收關聯方款項...	20	履約	12個月預期信貸 虧損	3,020	—	14,707	—	—	—	14,707	—
應收附屬公司款項.	20	履約	12個月預期信貸 虧損	—	—	—	—	1	30,167	41,808	207,029
其他應收款項.....	20	履約	12個月預期信貸 虧損	7,081	10,261	22,030	34,274	714	5,835	10,795	17,016
受限制銀行存款...	21	履約	12個月預期信貸 虧損	79,022	30,191	665,753	690,727	9,729	19,487	79,228	83,819
現金及現金等價物.	21	履約	12個月預期信貸 虧損	52,154	77,823	262,445	175,885	35,655	34,238	171,441	80,693
合同資產	20	不適用	整個存續期預期 信貸虧損 (附註)	22,161	85,105	124,898	116,626	4,817	4,882	22,344	25,121

附註：就貿易應收款項及合同資產而言， 貴集團及 貴公司已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按整個存續期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。 貴集團及 貴公司透過按賬齡分組的撥備矩陣確定該等項目的預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團及 貴公司的金融資產及合同資產的信貸風險敞口：

貴集團

	於2023年12月31日						於2026年4月30日	
	2023年		2024年		2025年			
	加權平均 虧損率	賬面總值	加權平均 虧損率	賬面總值	加權平均 虧損率	賬面總值	加權平均 虧損率	賬面總值
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
貿易應收款項(按賬齡)								
180天內.....	0.54%	69,696	0.31%	603,341	0.52%	736,439	0.98%	486,738
181天至一年.....	2.37%	32,413	1.59%	11,320	2.65%	43,408	2.17%	110,689
一年以上.....	13.88%	3,308	14.87%	11,281	9.33%	57,773	15.16%	87,889
		<u>105,417</u>		<u>625,942</u>		<u>837,620</u>		<u>685,316</u>
合同資產(按賬齡)								
180天內.....	0.46%	14,562	0.32%	63,955	0.57%	61,274	1.18%	58,248
181天至一年.....	2.26%	4,377	1.43%	9,513	1.76%	17,534	2.62%	27,767
一年以上.....	14.03%	3,222	14.40%	11,637	12.75%	46,090	13.71%	30,611
		<u>22,161</u>		<u>85,105</u>		<u>124,898</u>		<u>116,626</u>
按公允價值計入其他全面收益的								
應收票據.....	—	51,554	—	70,826	1.00%	70,294	0.64%	64,598
應收第三方貸款.....	—	—	5.00%	9,350	0.20%	146,688	0.25%	148,676
應收一間附屬公司非控股股東的								
貸款.....	—	—	—	—	2.49%	25,112	2.45%	25,617
應收關聯方款項.....	—	3,020	—	—	2.49%	14,707	—	—
其他應收款項.....	—	7,081	—	10,261	1.57%	22,030	0.88%	34,274
受限制銀行存款.....	—	79,022	—	30,191	—	665,753	—	690,727
現金及現金等價物.....	—	<u>52,154</u>	—	<u>77,823</u>	—	<u>262,445</u>	—	<u>175,885</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日						於2026年	
	2023年		2024年		2025年		4月30日	
	加權平均	賬面總值	加權平均	賬面總值	加權平均	賬面總值	加權平均	賬面總值
	虧損率	人民幣千元	虧損率	人民幣千元	虧損率	人民幣千元	虧損率	人民幣千元
貿易應收款項(按賬齡)								
180天內.....	0.21%	23,611	0.25%	80,037	0.25%	30,162	0.35%	167,684
181天至一年.....	2.60%	24,886	1.75%	7,160	—	—	0.10%	6,301
一年以上.....	32.33%	232	21.12%	232	13.82%	27,599	22.24%	29,704
		<u>48,729</u>		<u>87,429</u>		<u>57,761</u>		<u>203,689</u>
合同資產(按賬齡)								
180天內.....	0.40%	1,740	—	65	1.12%	2,509	0.52%	4,621
181天至一年.....	2.57%	2,720	1.78%	1,740	1.66%	15,271	2.93%	17,780
一年以上.....	32.49%	357	20.80%	3,077	13.72%	4,564	22.24%	2,720
		<u>4,817</u>		<u>4,882</u>		<u>22,344</u>		<u>25,121</u>
按公允價值計入其他全面收益的								
應收票據.....	—	—	—	60,000	—	804	—	50,340
應收第三方貸款.....	—	—	6.00%	7,750	0.16%	144,005	0.21%	146,024
應收關聯方款項.....	—	—	—	—	2.49%	14,707	—	—
應收附屬公司款項.....	—	1	—	30,167	—	41,808	—	207,029
其他應收款項.....	—	714	—	5,835	1.23%	10,795	0.82%	17,016
受限制銀行存款.....	—	9,729	—	19,487	—	79,228	—	83,819
現金及現金等價物.....	—	<u>35,655</u>	—	<u>34,238</u>	—	<u>171,441</u>		<u>80,693</u>

預計虧損率基於債務人預期存續期內的歷史觀察違約率估計，並根據可無過度成本或努力獲取的前瞻性資料進行調整。貴集團及貴公司管理層定期審核分組情況，以確保有關特定債務人的相關資料及時更新。

流動性風險

貴集團及貴公司管理層認為，考慮到貴集團及貴公司的現金流量預測以及貴集團及貴公司就不可撤銷資本承擔的未來資本開支，貴集團及貴公司將擁有足夠的財務資源，以在可預見的未來履行到期財務義務。管理層認為，貴集團及貴公司擁有足夠的運營資金以在各報告期末起至少未來十二個月內全額履行到期財務義務。

下表詳列貴集團及貴公司金融負債的剩餘合同到期日。該表按金融負債的未貼現現金流量(基於貴集團可能被要求付款的最早日期)編製，包括利息及本金現金流量。

附錄一

會計師報告

貴集團

於2023年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上	未貼現現金 流量總額	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
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	—	426,938	—	—	—	426,938	426,938
銀行及其他借款	4.21%	47,271	326	—	—	47,597	46,850
贖回負債	—	47,115	—	—	—	47,115	47,115
租賃負債	6.91%	10,261	7,449	6,062	14,450	38,222	30,002
		<u>531,585</u>	<u>7,775</u>	<u>6,062</u>	<u>14,450</u>	<u>559,872</u>	<u>550,905</u>
於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上	未貼現現金 流量總額	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
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	—	977,342	—	—	—	977,342	977,342
銀行及其他借款	4.59%	139,860	—	—	—	139,860	139,056
贖回負債	—	55,361	—	—	—	55,361	55,361
租賃負債	6.65%	9,249	5,305	6,069	12,552	33,175	23,603
		<u>1,181,812</u>	<u>5,305</u>	<u>6,069</u>	<u>12,552</u>	<u>1,205,738</u>	<u>1,195,362</u>
於2025年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上	未貼現現金 流量總額	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
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	—	1,840,031	—	—	—	1,840,031	1,840,031
銀行及其他借款	3.12%	190,462	37,491	—	—	227,953	224,128
租賃負債	4.00%	10,453	5,176	1,400	—	17,029	16,443
		<u>2,040,946</u>	<u>42,667</u>	<u>1,400</u>	<u>—</u>	<u>2,085,013</u>	<u>2,080,602</u>
於2026年4月30日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上	未貼現現金 流量總額	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
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	—	1,621,632	—	—	—	1,621,632	1,621,632
銀行及其他借款	2.59%	538,336	32,538	—	—	570,874	565,777
租賃負債	3.61%	12,653	8,048	2,580	—	23,281	22,548
		<u>2,172,621</u>	<u>40,586</u>	<u>2,580</u>	<u>—</u>	<u>2,215,787</u>	<u>2,209,957</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	未貼現現金 流量總額	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
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項.....	—	130,525	—	—	130,525	130,525
銀行及其他借款.....	4.18%	25,628	—	—	25,628	25,098
贖回負債.....	—	47,115	—	—	47,115	47,115
租賃負債.....	5.55%	1,304	1,304	325	2,933	2,755
		<u>204,572</u>	<u>1,304</u>	<u>325</u>	<u>206,201</u>	<u>205,493</u>
於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	未貼現現金 流量總額	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
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項.....	—	154,775	—	—	154,775	154,775
銀行及其他借款.....	2.47%	120,131	—	—	120,131	119,530
贖回負債.....	—	55,361	—	—	55,361	55,361
租賃負債.....	4.65%	1,670	711	294	2,675	2,569
		<u>331,937</u>	<u>711</u>	<u>294</u>	<u>332,942</u>	<u>332,235</u>
於2025年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	未貼現 現金流量總額	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
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項.....	—	329,975	—	—	329,975	329,975
銀行及其他借款.....	2.93%	95,102	—	—	95,102	93,800
租賃負債.....	3.27%	2,098	2,184	973	5,255	5,049
		<u>427,175</u>	<u>2,184</u>	<u>973</u>	<u>430,332</u>	<u>428,824</u>
於2026年4月30日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以內	1年至2年	2年至5年	未貼現 現金流量總額	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
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項.....	—	339,367	—	—	339,367	339,367
銀行及其他借款.....	2.69%	389,840	—	—	389,840	382,633
租賃負債.....	3.27%	2,098	2,184	210	4,492	4,337
		<u>731,305</u>	<u>2,184</u>	<u>210</u>	<u>733,699</u>	<u>726,337</u>

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團及 貴公司部分金融工具為財務報告目的按公允價值計量。

附錄一

會計師報告

在估計公允價值時，貴集團及貴公司在可行範圍內使用市場可觀察數據。對於第三層級下具有重大不可觀察輸入值的工具，貴集團及貴公司聘請獨立估值師艾華迪商務諮詢(深圳)有限公司進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，確定適當的估值技術及模型輸入值。

(i) 貴集團及貴公司按持續基準按公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團及貴公司部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關該等金融資產公允價值確定方式(尤其是所使用的估值技術及輸入值)的資料，以及基於公允價值計量輸入值可觀察程度劃分的公允價值層級(第一至第三層級)類別。根據估值技術中所採用的輸入值，公允價值按公允價值層級分類如下：

附錄一

會計師報告

	貴集團				貴公司				公允價值層級	估值技術及主要輸入值	重大不可觀察輸入值
	公允價值				公允價值						
	於12月31日			於4月30日	於12月31日			於4月30日			
	2023年	2024年	2025年	2026年	2023年	2024年	2025年	2026年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
金融資產											
按公允價值計入損益的金融資產											
非上市金融產品.....	5,000	—	—	—	5,000	—	—	—	第二層級	貼現現金流量法，基於相關投資可獲得的預期回報率估計	不適用
非上市股本投資——一家於中國內地成立的私人實體.....	—	10,800	12,301	13,009	—	10,800	12,301	13,009	第三層級	2024年12月31日：近期交易法 2025年12月31日及2026年4月30日：貼現現金流量法，使用根據相關投資的預期適用收益率估計的未來現金流量，並按反映被投資方信貸風險的利率貼現	不適用 長期收入增長率，經考慮管理層的經驗及對投資相關行業市場狀況的了解，於2025年12月31日及2026年4月30日分別為0.4%及0.4% (附註i)
非上市股本投資——一家於肯尼亞共和國成立的私人實體.....	—	—	6	6	—	—	—	—	第二層級	近期交易法	不適用
按公允價值計入其他全面收益的金融資產											
應收票據	51,554	70,826	70,294	64,598	—	60,000	804	50,340	第二層級	貼現現金流量法，採用可體現對應銀行可觀察的信貸風險的貼現率	不適用

附錄一

會計師報告

附註：

- i. 若單獨使用的長期收入增長率略有增加，將會導致私人股本投資的公允價值計量略有增加，反之亦然。在保持所有其他變量不變的情況下，若長期收入增長率增加5%，則該投資的賬面金額於2025年12月31日及2026年4月30日分別增加人民幣46,000元及人民幣11,000元。
- ii. 若單獨使用的貼現率略有增加，將會導致私人股本投資的公允價值計量顯著減少，反之亦然。在保持所有其他變量不變的情況下，若貼現率增加5%，則該投資的賬面金額於2025年12月31日及2026年4月30日分別減少人民幣5,528,000元及人民幣5,395,000元。

除非上市股本投資的轉撥外，於往績記錄期間第二層級與第三層級之間並無其他轉撥。

第三層級公允價值計量的對賬

下表呈列 貴集團及 貴公司於往績記錄期間的第三層級金融工具變動：

	按公允價值計入 損益之權益工具
	人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日.....	—
購買.....	10,800
於2024年12月31日	10,800
計入損益的公允價值變動	1,501
於2025年12月31日	12,301
計入損益的公允價值變動	708
於2026年4月30日	13,009

就截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月計入損益的收益或虧損總額而言，各年度／期間的全部金額均與於各報告期末持有的按公允價值計入損益的金融資產有關。按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益或虧損計入「其他收入、開支、收益及虧損」項目。

(ii) 並非按持續基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴集團管理層認為，歷史財務資料中按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值接近其公允價值。

該等按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模型，透過貼現現金流量分析確定，其中最重大的輸入值為反映交易對手信貸風險的貼現率。

附錄一

會計師報告

36. 關聯方披露

(a) 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團及貴公司與以下關聯方進行下列交易：

關聯方	交易性質	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		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
致信博衍電力(附註)	儲能系統部件銷售	—	799	—	—	—

附註：該實體由王先生及張女士控制。

如附註24所載，貴集團及貴公司部分銀行借款由王先生或張女士提供個人擔保。[該等擔保已於貴公司股份於聯交所[編纂]前解除。]

(b) 關聯方結餘

與關聯方的未結餘額詳情載於財務狀況表以及附註20及24。

(c) 主要管理層人員薪酬

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他福利	1,415	2,391	3,464	983	1,533
退休福利計劃供款	80	112	168	52	78
酌情業績相關花紅	—	160	1,596	—	—
	<u>1,495</u>	<u>2,663</u>	<u>5,228</u>	<u>1,035</u>	<u>1,611</u>

主要管理層人員(即貴公司董事及貴集團其他主要管理人員)的薪酬乃參考個人業績及市場趨勢確定。

附錄一

會計師報告

37. 附屬公司詳情

於各報告期末，貴公司直接及間接持有的附屬公司詳情如下。

附屬公司名稱	主要營運及 註冊成立地點及 註冊成立日期	法定股本／ 註冊資本	實收資本	貴集團應佔持股／股權				於本報告 日期	主要業務	附註
				於12月31日			於4月30日			
				2023年	2024年	2025年	2026年			
直接持有										
江蘇遠信儲能技術有限公司.....	中國，2021年 11月15日	人民幣 30,000,000元	人民幣 16,690,000元	93.33%	100%	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的生產及 貿易	i
姚安遠信儲能科技有限公司.....	中國，2022年 3月4日	人民幣 10,000,000元	人民幣 5,050,000元	100%	100%	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的生產及 貿易	i
大理致信	中國，2022年 7月26日	人民幣 10,000,000元	零	100%	100%	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的生產及 貿易	i
金昌致信博衍新能源有限公司	中國，2022年 7月11日	人民幣 2,000,000元	人民幣 2,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	i
遼寧遠信儲能技術有限公司.....	中國，2024年 4月28日	人民幣 10,000,000元	零	不適用	100%	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	ii
四川遠信儲能技術有限公司.....	中國，2026年 6月5日	人民幣 10,000,000元	零	不適用	不適用	不適用	不適用	[100%]	未營運	不適用
重慶市惠昌致信新能源有限公司	中國，2023年 4月28日	人民幣 1,000,000元	零	100%	不適用	不適用	不適用	不適用	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	iii
重慶市惠川致信新能源有限公司	中國，2023年 5月4日	人民幣 1,000,000元	零	100%	100%	不適用	不適用	不適用	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	iv
廣西致信新能源有限公司	中國，2023年 4月17日	人民幣 2,000,000元	零	100%	100%	100%	不適用	不適用	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	vi

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	主要營運及 註冊成立地點及 註冊成立日期	法定股本／ 註冊資本	實收資本	貴集團應佔持股／股權				於本報告 日期	主要業務	附註
				於12月31日			於4月30日			
				2023年	2024年	2025年	2026年			
肇慶遠信儲能技術有限 公司	中國，2024年 5月28日	人民幣 1,000,000元	零	不適用	100%	100%	100%	不適用	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	viii
上海遠信儲能技術有限 公司	中國，2024年 3月8日	人民幣 5,000,000元	人民幣 300,000元	不適用	70%	70%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	ii
嘉興遠信儲能技術有限 公司	中國，2025年 12月12日	人民幣 100,000,000元	2025年12月31日： 零；2026年4月30日 及報告日期： 人民幣20,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	ii
武漢市星瑞新能源有限 公司	中國，2026年 2月4日	人民幣 50,000,000元	人民幣50,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	不活躍	不適用
伊犁致信新能源有限公司	中國，2024年 8月5日	人民幣 1,000,000元	零	不適用	100%	不適用	不適用	不適用	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	vii
RELYEZ ENERGY STORAGE INTERNATIONAL PTE. LTD.....	新加坡，2023 年7月20日	10,000,000 新加坡元	2023年12月31日： 零； 2024年12月31日： 2,408,761新加坡元； 2025年12月31日： 7,866,379新加坡元； 2026年4月30日及 報告日期： 9,934,158新加坡元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	ii
RelyEZ Energy HK Limited.	香港，2025年 10月14日	100,000港元	2025年12月31日及 2026年4月30日： 零；及報告日期： 100,000港元	不適用	不適用	100%	100%	100%	不活躍	ii
深圳市星策電力有限公司	中國，2026年7 月3日	人民幣 20,000,000元	零	不適用	不適用	不適用	不適用	[100]%	不活躍	不適用

間接持有

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司名稱	主要營運及 註冊成立地點及 註冊成立日期	法定股本／ 註冊資本	實收資本	貴集團應佔持股／股權				於本報告 日期	主要業務	附註
				於12月31日			於4月30日			
				2023年	2024年	2025年	2026年			
金昌致信新能源有限公司	中國，2023年 8月21日	人民幣 1,000,000元	零	100%	100%	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	ii
姚安遠信新型儲能有限 公司	中國，2024年 1月25日	人民幣 2,000,000元	零	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	v
RelyEZ Energy Solutions Inc	美國，2023年 12月12日	50,000美元	2023年12月31日： 零； 2024年及2025年12月 31日、2026年4月30 日[以及報告日期]： 50,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	ii
RelyEZ South Africa (Pty) Ltd.	南非，2023年9 月7日	1,000南非蘭特 (「南非蘭特」)	2023年12月31日： 零； 2024年及2025年12月 31日、2026年4月30 日[以及報告日期]： 1,000南非蘭特	51%	51%	51%	51%	51%	不活躍	ii
RelyEZ Energy Tech GmbH.	德國，2024年4 月29日	25,000歐元	2024年12月31日： 12,500歐元； 2025年12月31日、 2026年4月30日[及報 告日期]：25,000歐元	不適用	100%	100%	100%	100%	不活躍	ii
RelyEZ Energy Storage Cyprus Ltd.	塞浦路斯共和 國，2025 年3月5日	100,000歐元	2025年12月31日、 2026年4月30日及報 告日期：500歐元	不適用	不適用	100%	100%	100%	集成儲能系統解決方案及 儲能系統產品的貿易	ii
GridSpan Energy LLC.	美國，2025年5 月8日	零	零	不適用	不適用	80%	80%	80%	不活躍	ii
Aurora AI Limited.	香港，2025年 10月27日	100,000港元	零	不適用	不適用	70%	70%	70%	不活躍	ii
RELYEZ ENERGY BURKINA FASO SARL	布基納法索， 2026年4月 20日	10,000,000 非洲金融 共同體法郎	10,000,000 非洲金融 共同體法郎	不適用	不適用	不適用	100%	100%	不活躍	不適用

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日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並已由在中國註冊的執業會計師信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)深圳分所審計。
- ii. 由於其註冊成立的司法權區並無法定審計要求，故並無就該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度編製經審核法定財務報表。
- iii. 於2024年12月25日撤銷註冊。由於其註冊成立的司法權區並無法定審計要求，故並無就自其註冊成立日期至2023年12月31日期間編製經審核法定財務報表。
- iv. 於2025年4月14日撤銷註冊。由於其註冊成立的司法權區並無法定審計要求，因此並無就自其註冊成立日期至2023年12月31日以及截至2024年12月31日止年度期間編製經審核法定財務報表。
- v. 於2024年11月14日出售。
- vi. 於2026年2月10日撤銷註冊。由於其註冊成立的司法權區並無法定審計要求，因此並無就自其註冊成立日期至2023年12月31日以及截至2024年及2025年12月31日止年度期間編製經審核法定財務報表。
- vii. 於2025年11月19日撤銷註冊。由於其註冊成立的司法權區並無法定審計要求，因此並無就自其註冊成立日期至2024年12月31日期間編製經審核法定財務報表。
- viii. 於2026年4月28日撤銷註冊。由於其註冊成立的司法權區並無法定審計要求，因此並無就自其註冊成立日期至2024年12月31日以及截至2025年12月31日止年度期間編製經審核法定財務報表。

在中國註冊成立的附屬公司均為有限責任公司。上述所有附屬公司的財政年度年結日均與 貴公司相同。於往績記錄期間內各報告期末，該等附屬公司均未發行任何債務證券。

38. 附屬公司投資

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資成本.....	27,740	44,731	74,731	156,031

39. 貴公司儲備變動

	資本儲備	盈餘儲備	(累計虧損) 保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	(1,334)	(1,334)
年內虧損及全面開支總額.....	—	—	(933)	(933)
股東注資(附註28)	39,379	—	—	39,379
贖回負債的確認(附註26)	(41,000)	—	—	(41,000)
轉撥至盈餘儲備	—	492	(492)	—
於2023年12月31日	(1,621)	492	(2,759)	(3,888)

附錄一

會計師報告

	資本儲備	盈餘儲備	(累計虧損) 保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	20,297	20,297
轉撥至盈餘儲備.....	—	3,090	(3,090)	—
於2024年12月31日.....	(1,621)	3,582	14,448	16,409
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	19,533	19,533
貴公司改制為股份有限公司.....	11,966	(3,582)	(8,763)	(379)
發行新股份(附註28).....	98,400	—	—	98,400
轉撥至盈餘儲備.....	—	3,234	(3,234)	—
終止確認贖回負債(附註26).....	60,439	—	—	60,439
於2025年12月31日.....	169,184	3,234	21,984	194,402
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	20,746	20,746
發行新股份(附註28).....	98,400	—	—	98,400
於2026年4月30日.....	<u>267,584</u>	<u>3,234</u>	<u>42,730</u>	<u>313,548</u>
於2025年1月1日.....	(1,621)	3,582	14,448	16,409
期內虧損及全面開支總額 (未經審核).....	—	—	(15,948)	(15,948)
於2025年4月30日(未經審核).....	<u>(1,621)</u>	<u>3,582</u>	<u>(1,500)</u>	<u>461</u>

40. 報告期末後事項

於2026年7月，一名第三方(「原告」)就 貴集團與一名客戶於往績記錄期間前訂立的銷售合約所涉及產品的質量問題糾紛，在中國內地向 貴集團及 貴公司的附屬公司提起民事訴訟。根據該銷售合同， 貴集團向一名客戶供應儲能系統產品，該客戶其後將產品出售予原告，原告最終出售予終端用戶。原告與 貴集團之間並無直接合約關係。原告指稱儲能系統產品的若干部件未能符合約定的質量標準，導致2022年10月發生火災事故並造成原告遭受損失，原告認定 貴集團作為相關部件的製造商須承擔產品質量的責任，並向 貴集團索償約人民幣7,713,000元及相應利息。

上述涉及 貴集團的法律程序於往績記錄期間結束後但在本報告日期前發生。該法律訴訟的首次聆訊已於2026年7月28日舉行且直至本報告日期仍未作出任何判決。根據 貴集團可獲得的資料， 貴公司董事認為現階段評估該案件的可能結果尚屬過早，且 貴集團目前無法確定索償的可能性及估計可靠的索償金額，故並未就該待決訴訟作出任何撥備。

[除上文所載事項及相關附註所披露者外， 貴集團及 貴公司於2026年4月30日後並無發生任何重大事項。]

41. 期後財務報表

[貴公司、其任何附屬公司或 貴集團概無就2026年4月30日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。]