

附錄一

會計師報告

以下第[I-1]至[I-[●]]頁為本公司獨立申報會計師中匯安達會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[LOGO]

致浙江榮泰電工器材股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載浙江榮泰電工器材股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況表，及 貴集團截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度各年度以及截至2026年6月30日止六個月期間(「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，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，本報告乃為載入 貴公司就 貴公司擬於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]H股的事宜所刊發日期為[●]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製反映真實及公平意見的歷史財務資料，並負責進行 貴公司董事認為屬必要的有關內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任乃就歷史財務資料發表意見並向 閣下匯報。我們根據由香港會計師公會(「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的會計師報告」開展工作。此準則規定我們遵守道德準則並計劃及執行我們的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料的金額及披露事項有關的憑證。選取的程序視乎申報會計師的判斷而定，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤所致）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2所載編製及呈列基準編製反映真實及公平意見的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及彼等所作會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製，真實而公平地反映 貴集團於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日的綜合財務狀況、 貴公司於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6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。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，該等資料包括截至2025年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他說明資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載編製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。我們根據國際審計與鑒證準則理事會（「IAASB」）頒佈的國際審閱準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事項的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較按照國際審閱準則進行的審計為小，因此不能令我們確保我們將知悉在審計中可能被識別的所有重大事項。

附錄一

會計師報告

因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，令我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在所有重大方面並非按照歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

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

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有 貴公司及其子公司就往績記錄期間派付股息的資料。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

[●]

歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（歷史財務資料據此編製）乃根據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編製，並由中匯安達會計師事務所有限公司根據國際審計及鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計。

本歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而除另有指明外，所有金額均約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

貴集團綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6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
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	404,464	473,536	615,682	709,877
使用權資產	16	79,021	88,366	104,939	98,730
其他無形資產	18	1,435	462	15,243	13,290
於聯營公司的權益	19	–	–	304,891	307,928
商譽	17	–	–	149,742	149,742
遞延稅項資產	20	8,128	14,580	16,596	20,003
其他非流動資產	21	8,680	215,032	290,121	319,902
非流動資產總值		501,728	791,976	1,497,214	1,619,472
流動資產					
存貨	22	170,952	251,110	378,374	442,957
貿易應收款項及應收票據	23	226,877	277,334	364,317	394,686
預付款項及其他應收款項	24	9,387	73,169	52,847	207,799
按公允價值計入損益的金融資產	25	–	220,191	434,981	378,825
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	26	23,255	15,402	46,232	31,361
銀行及現金結餘	27	1,022,671	583,826	474,103	367,538
流動資產總值		1,453,142	1,421,032	1,750,854	1,823,166
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	28	183,415	271,252	317,124	449,691
應付關聯方款項	40(c)	–	63	–	367
其他應付款項及應計費用	29	31,609	28,579	139,538	131,627
合約負債	30	10,098	18,120	46,744	50,997
計息銀行及其他借款	31	19,800	–	534,198	532,392
租賃負債	16	2,077	4,009	8,080	9,344
衍生金融工具		–	–	–	330
應付所得稅		7,418	5,962	11,431	9,452
流動負債總值		254,417	327,985	1,057,115	1,184,200
流動資產淨值		1,198,725	1,093,047	693,739	638,966
資產總值減流動負債		1,700,453	1,885,023	2,190,953	2,258,438
非流動負債					
其他應付款項及應計費用	29	–	–	151	128
租賃負債	16	19,599	21,063	24,273	21,154
遞延收入	32	19,406	33,036	31,427	34,646
遞延稅項負債	20	6	29	2,741	1,978
非流動負債總值		39,011	54,128	58,592	57,906
資產淨值		1,661,442	1,830,895	2,132,361	2,200,532
資本及儲備					
股本	33	280,000	363,742	363,742	472,860
儲備	34	1,381,442	1,467,153	1,673,469	1,626,476
貴公司擁有人應佔權益		1,661,442	1,830,895	2,037,211	2,099,336
非控股權益		–	–	95,150	101,196
權益總額		1,661,442	1,830,895	2,132,361	2,200,532

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6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	6A	800,255	1,134,764	1,375,754	572,484	898,376
銷售成本		(517,996)	(771,356)	(920,421)	(382,240)	(592,922)
毛利		282,259	363,408	455,333	190,244	305,454
其他收入、收益及虧損	7	33,016	41,143	49,809	26,907	(9)
銷售及營銷開支		(20,738)	(26,845)	(34,595)	(14,793)	(24,988)
行政開支		(48,640)	(50,806)	(75,620)	(32,923)	(50,266)
研發開支		(45,106)	(61,311)	(65,471)	(26,398)	(47,614)
金融資產 (減值虧損) / 減值虧損撥回淨額		(202)	(3,571)	(5,121)	434	(3,004)
其他開支		(565)	(945)	(567)	(444)	(1,320)
應佔聯營公司利潤	19	—	—	4,895	—	6,033
財務成本	8	(4,693)	(1,227)	(8,402)	(2,026)	(6,628)
除稅前利潤	9	195,331	259,846	320,261	141,001	177,658
所得稅開支	10	(23,529)	(29,596)	(37,654)	(17,261)	(21,374)
年／期內利潤		171,802	230,250	282,607	123,740	156,284
其他全面收益／(虧損)：						
可能重新分類至損益的項目：						
換算海外業務產生的匯兌差額 ..		123	(283)	356	(181)	(13,312)
年／期內全面收益總額		171,925	229,967	282,963	123,559	142,972
以下各方應佔年／期內利潤：						
貴公司擁有人		171,802	230,250	278,993	123,479	150,238
非控股權益		—	—	3,614	261	6,046
		171,802	230,250	282,607	123,740	156,284
以下各方應佔年／期內 全面收益總額：						
貴公司擁有人		171,925	229,967	279,349	123,298	136,926
非控股權益		—	—	3,614	261	6,046
		171,925	229,967	282,963	123,559	142,972
貴公司擁有人應佔每股盈利						
基本及攤薄 (人民幣元)	14	0.41	0.49	0.59	0.26	0.32

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6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
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	258,584	269,222	271,431	264,824
使用權資產	16	38,580	42,984	44,890	43,907
其他無形資產	18	1,432	459	154	220
於聯營公司的權益	19	–	–	304,891	307,928
於子公司的投資		79,658	79,658	489,138	586,114
遞延稅項資產	20	4,519	8,637	8,098	9,299
其他非流動資產	21	5,699	210,015	222,635	264,131
非流動資產總值		388,472	610,975	1,341,237	1,476,423
流動資產					
存貨	22	126,626	189,838	238,650	292,765
貿易應收款項及應收票據	23	237,975	413,837	360,477	410,938
預付款項及其他應收款項	24	68,267	129,790	181,811	202,100
按公允價值計入損益的金融資產	25	–	220,191	394,976	345,821
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	26	20,049	12,596	37,513	26,363
銀行及現金結餘	27	1,004,689	526,254	379,131	271,935
流動資產總值		1,457,606	1,492,506	1,592,558	1,549,922
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	28	147,109	264,488	254,762	353,535
其他應付款項及應計費用	29	27,613	28,684	123,739	111,485
合約負債	30	10,094	18,120	89,643	60,419
計息銀行及其他借款	31	19,800	–	497,170	495,581
租賃負債	16	–	1,806	3,989	5,000
衍生金融工具		–	–	–	330
應付所得稅		7,291	3,607	9,163	4,395
流動負債總值		211,907	316,705	978,466	1,030,745
流動資產淨值		1,245,699	1,175,801	614,092	519,177
資產總值減流動負債		1,634,171	1,786,776	1,955,329	1,995,600
非流動負債					
租賃負債	16	–	3,374	3,603	2,011
遞延收入	32	5,612	10,001	8,714	8,071
遞延稅項負債	20	6	29	–	–
非流動負債總值		5,618	13,404	12,317	10,082
資產淨值		1,628,553	1,773,372	1,943,012	1,985,518
資本及儲備					
股本	33	280,000	363,742	363,742	472,860
儲備	34	1,348,553	1,409,630	1,579,270	1,512,658
權益總額		1,628,553	1,773,372	1,943,012	1,985,518

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	貴公司擁有人應佔					
	股本	資本儲備	匯兌儲備	法定盈	保留盈利	權益總額
				餘儲備		
	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
於2023年1月1日	210,000	94,656	(118)	20,387	207,451	532,376
年內利潤.....	—	—	—	—	171,802	171,802
年內其他全面收益：						
換算海外業務產生的						
匯兌差額.....	—	—	123	—	—	123
年內全面收益總額	—	—	123	—	171,802	171,925
注資(附註33)	70,000	900,055	—	—	—	970,055
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	15,170	(15,170)	—
已宣派股息(附註13)	—	—	—	—	(14,000)	(14,000)
以股份為基礎的付款	—	1,086	—	—	—	1,086
於2023年12月31日	<u>280,000</u>	<u>995,797</u>	<u>5</u>	<u>35,557</u>	<u>350,083</u>	<u>1,661,442</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	貴公司擁有人應佔						
	法定						權益總額
	股本	資本儲備	庫存股	匯兌儲備	盈餘儲備	保留盈利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	280,000	995,797	—	5	35,557	350,083	1,661,442
年內利潤	—	—	—	—	—	230,250	230,250
年內其他全面虧損：							
換算海外業務產生的							
匯兌差額	—	—	—	(283)	—	—	(283)
年內全面收益總額	—	—	—	(283)	—	230,250	229,967
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	20,533	(20,533)	—
轉撥至股本 (附註33)	83,742	(83,742)	—	—	—	—	—
回購股份 (附註34(d))	—	—	(22,520)	—	—	—	(22,520)
已宣派股息 (附註13)	—	—	—	—	—	(39,080)	(39,080)
以股份為基礎的付款	—	1,086	—	—	—	—	1,086
於2024年12月31日	<u>363,742</u>	<u>913,141</u>	<u>(22,520)</u>	<u>(278)</u>	<u>56,090</u>	<u>520,720</u>	<u>1,830,895</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	庫存股	匯兌儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	363,742	913,141	(22,520)	(278)	56,090	520,720	1,830,895	–	1,830,895
年內利潤.....	–	–	–	–	–	278,993	278,993	3,614	282,607
年內其他全面收益：									
換算海外業務產生的									
匯兌差額.....	–	–	–	356	–	–	356	–	356
年內全面收益總額...	–	–	–	356	–	278,993	279,349	3,614	282,963
收購子公司(附註44) .	–	–	–	–	–	–	–	94,182	94,182
向非控股權益收購...	–	(3,354)	–	–	–	–	(3,354)	(2,646)	(6,000)
轉撥至法定盈餘儲備 .	–	–	–	–	23,932	(23,932)	–	–	–
回購股份(附註34(d)).	–	–	(2,515)	–	–	–	(2,515)	–	(2,515)
轉撥自庫存股.....	–	30,503	(30,503)	–	–	–	–	–	–
已宣派股息(附註13) .	–	–	–	–	–	(70,732)	(70,732)	–	(70,732)
以股份為基礎的付款 .	–	3,568	–	–	–	–	3,568	–	3,568
於2025年12月31日...	<u>363,742</u>	<u>943,858</u>	<u>(55,538)</u>	<u>78</u>	<u>80,022</u>	<u>705,049</u>	<u>2,037,211</u>	<u>95,150</u>	<u>2,132,361</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年6月30日止六個月

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	庫存股	匯兌儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日	363,742	943,858	(55,538)	78	80,022	705,049	2,037,211	95,150	2,132,361
期內利潤.....	-	-	-	-	-	150,238	150,238	6,046	156,284
期內其他全面收益：									
換算海外業務產生									
的匯兌差額.....	-	-	-	(13,312)	-	-	(13,312)	-	(13,312)
期內全面收益總額...	-	-	-	(13,312)	-	150,238	136,926	6,046	142,972
轉撥至股本									
(附註33).....	109,118	(109,118)	-	-	-	-	-	-	-
轉撥自庫存股.....	-	(104)	104	-	-	-	-	-	-
已宣派股息									
(附註13).....	-	-	-	-	-	(83,657)	(83,657)	-	(83,657)
以股份為基礎									
的付款.....	-	8,856	-	-	-	-	8,856	-	8,856
於2026年6月30日 ...	<u>472,860</u>	<u>843,492</u>	<u>(55,434)</u>	<u>(13,234)</u>	<u>80,022</u>	<u>771,630</u>	<u>2,099,336</u>	<u>101,196</u>	<u>2,200,532</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	庫存股	匯兌儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日	363,742	913,141	(22,520)	(278)	56,090	520,720	1,830,895	–	1,830,895
期內利潤									
（未經審計）.....	–	–	–	–	–	123,479	123,479	261	123,740
期內其他全面收益：									
換算海外業務產生									
的匯兌差額.....	–	–	–	(181)	–	–	(181)	–	(181)
期內全面收益總額...	–	–	–	(181)	–	123,479	123,298	261	123,559
收購子公司									
（附註44）.....	–	–	–	–	–	–	–	94,182	94,182
回購股份									
（附註34(d））.....	–	–	(2,515)	–	–	–	(2,515)	–	(2,515)
已宣派股息									
（附註13）.....	–	–	–	–	–	(70,732)	(70,732)	–	(70,732)
以股份為基礎									
的付款.....	–	542	–	–	–	–	542	–	542
於2025年6月30日									
（未經審計）.....	<u>363,742</u>	<u>913,683</u>	<u>(25,035)</u>	<u>(459)</u>	<u>56,090</u>	<u>573,467</u>	<u>1,881,488</u>	<u>94,443</u>	<u>1,975,931</u>

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6月30日止六個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤.....		195,331	259,846	320,261	141,001	177,658
就以下各項作出調整：						
財務成本.....	8	4,693	1,227	8,402	2,026	6,628
銀行利息收入.....	7	(9,013)	(17,403)	(15,821)	(3,552)	(8,432)
物業、廠房及設備折舊.....	15	34,145	40,412	50,582	22,355	31,064
使用權資產折舊.....	16	3,706	4,262	10,300	3,702	7,785
其他無形資產攤銷.....	18	744	979	1,811	379	2,189
遞延收入攤銷.....	32	(908)	(1,380)	(2,159)	(1,079)	(1,231)
出售物業、廠房及設備虧損.....	7	329	899	303	172	1,603
租賃終止的收益.....	7	—	—	(1,300)	—	—
存貨減值虧損.....	9	10,265	23,766	15,450	10,138	17,502
金融資產減值虧損淨額.....	9	202	3,571	5,121	(434)	3,004
按公允價值計入損益的金融資產						
公允價值虧損／(收益)淨額...	7	492	(6,625)	(9,550)	(4,902)	(3,059)
出售子公司收益.....	7	—	—	(1,574)	—	—
以股份為基礎的付款開支.....	9	1,086	1,086	3,568	542	8,856
應佔聯營公司利潤.....		—	—	(4,895)	—	(6,033)
運營資金變動前經營現金流量.....		241,072	310,640	380,499	170,348	237,534
貿易應收款項及應收票據變動....		9,174	(45,954)	(82,889)	(11,512)	(17,797)
其他應收款項、按金及						
預付款項變動.....		14,094	(39,041)	727	3,882	(7,936)
存貨變動.....		(16,016)	(103,924)	(79,756)	(73,808)	(82,085)
合約負債變動.....		5,793	8,022	27,144	20,386	4,253
貿易應付款項及應付票據變動....		(24,488)	87,837	35,560	14,971	133,217
其他應付款項及應計費用變動....		538	(3,012)	14,713	(6,105)	2,792
遞延收入變動.....		3,840	15,010	550	—	4,450
應付關聯方款項變動.....		—	63	(63)	(63)	—
經營所得現金.....		234,007	229,641	296,485	118,099	274,428
已收銀行利息.....		9,013	17,403	15,821	3,552	8,432
已付所得稅.....		(21,892)	(37,481)	(33,210)	(15,368)	(27,529)
經營活動所得現金淨額.....		221,128	209,563	279,096	106,283	255,331
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備、無形資產						
及其他非流動資產.....		(54,241)	(103,684)	(237,887)	(77,774)	(125,331)
出售物業、廠房及設備所得款項....		422	260	176	143	239
結算遠期外匯.....		(492)	—	—	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
購買定期存款及商業銀行理財產品 ..		–	(3,250,000)	(3,919,537)	(2,061,000)	(1,074,572)
定期存款及商業銀行理財產品						
所得款項		–	2,786,434	3,756,899	1,974,345	995,856
收購子公司的現金流出淨額	44	–	–	(134,456)	(134,456)	–
已付或然代價的現金	44	–	–	–	–	(12,070)
出售子公司的現金流入淨額		–	–	655	–	–
就於聯營公司的權益						
支付的現金		–	–	(299,996)	–	–
已付股權投資的現金		–	–	–	–	(30,000)
已付按公允價值計入損益的金融						
資產 (預計持有期逾一年)		–	–	–	–	(5,000)
已收聯營公司的股息		–	–	–	–	2,996
投資活動所用現金淨額		(54,311)	(566,990)	(834,146)	(298,742)	(247,882)
融資活動所得現金流量						
籌集借款		92,600	–	675,122	279,232	406,807
僱員持股計劃所得款項		–	–	55,140	–	–
償還借款		(251,227)	(19,800)	(174,180)	(5,000)	(407,789)
發行A股所得款項		1,008,715	–	–	–	–
就股息分派支付的現金		(14,000)	(39,080)	(70,732)	(70,732)	(83,657)
就利息開支支付的現金		(5,133)	(284)	(6,418)	(527)	(4,737)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
償還租賃負債		(3,008)	(3,289)	(16,787)	(3,422)	(4,410)
回購股份		–	(22,520)	(2,515)	(2,515)	(188)
向非控股權益支付股份款項		–	–	(4,199)	–	(600)
融資活動所得 / (所用) 現金淨額 ...		788,486	(84,973)	446,588	197,036	(106,412)
現金及現金等價物						
增加 / (減少) 淨額		955,303	(442,400)	(108,462)	4,577	(98,963)
匯率變動影響		196	3,555	(1,544)	(322)	(7,319)
年 / 期初現金及現金等價物		67,172	1,022,671	583,826	583,826	473,820
年 / 期末現金及現金等價物		1,022,671	583,826	473,820	588,081	367,538
現金及現金等價物分析						
銀行及現金結餘		1,022,671	583,826	474,103	588,081	367,538
受限制現金		–	–	(283)	–	–
		1,022,671	583,826	473,820	588,081	367,538

歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司。 貴公司的註冊地址及辦事處位於中國浙江省嘉興市南湖區鳳橋鎮中興路308號。葛泰榮先生直接持有118,270,901股A股，佔 貴公司已發行股本約32.52%，為 貴公司最大股東。

於往績記錄期間， 貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要從事產品的研發、製造及銷售，包括(i) 複合材料及相關產品；及(ii)精密結構件及相關產品。

貴公司截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師中匯會計師事務所（特殊普通合伙）審核。

貴公司於其子公司擁有直接及間接權益，全部均為私人有限責任公司，其詳情載列如下：

貴公司應佔權益百分比														
名稱	附註	註冊成立 地點及日期 以及遷址地點	註冊股本	直接					間接					主要業務活動
				於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於 本報告日期	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於 本報告日期	
湖南榮泰新材料科技有限公司 (「湖南榮泰」).....	(c)	中國2018年 4月3日	人民幣 115,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	-	-	-	-	-	高溫雲母複合絕緣 材料的製造及 銷售
浙江榮泰汽車零部件有限公司 (「榮泰汽車」).....	(a)	中國2018年 11月28日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	-	-	-	-	-	新能源汽車隔熱部 件的加工及銷 售
嘉興市閱勞瑞新材料科技有限 公司(「閱勞瑞新材料」)...	(a)	中國2015年 12月31日	人民幣 500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	-	-	-	-	-	新能源汽車隔熱部 件的銷售
新加坡榮泰電工器材有限 公司(Rongtai Electric Material PTE. LTD)...	(d)	新加坡2022年 6月3日	1,000,000 新加坡元	100%	100%	100%	100%	100%	-	-	-	-	-	汽車零部件以及絕 緣及防火材料 貿易
越南榮泰電工器材有限公司 (VIETNAM RONGTAI ELECTRIC MATERIAL CO., LTD)(「越南榮泰」).....	(e)	越南2022年 11月23日	39,248,000,000 越南盾	-	-	-	-	-	100%	100%	100%	100%	100%	製造汽車零部件及 配件
榮泰墨西哥股份有限公司 (GLORYMICA MEXICO) (「墨西哥榮泰」).....	(a)	墨西哥2024年 9月13日	50,000 墨西哥比索	-	-	-	-	-	-	100%	100%	100%	100%	新能源汽車零部件 的研發、製造 及銷售

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司應佔權益百分比														
名稱	附註	註冊成立 地點及日期 以及運營地點	註冊股本	直接					間接					主要業務活動
				於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於 本報告日期	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於 本報告日期	
榮泰科技(泰國)有限公司(Rongtai Technology (Thailand) Company Limited) (「榮泰泰國」)...	(f)	泰國2024年 9月9日	5,000,000 泰銖	-	-	-	-	-	-	100%	100%	100%	100%	新能源汽車零部件 的製造及銷售
浙江榮泰智能機器人有限公司(「榮泰機器人」)...	(a)	中國2025年 6月23日	人民幣 20,000,000元	-	-	100%	100%	100%	-	-	-	-	-	工業機器人製造
上海狄茲精密機械有限公司(「狄茲精密」)....	(b) · (g)	中國2008年 9月24日	人民幣 89,376,100元	-	-	51%	51%	51%	-	-	-	-	-	精密結構件的研 發、設計、製 造及銷售
上井高精傳動科技(上海)有限公司.....	(g)	中國2021年 11月19日	人民幣 31,600,000元	-	-	-	-	-	-	-	51%	51%	51%	技術服務
上海凱吉集機器人有限公司.....	(g)	中國2021年 12月13日	人民幣 10,000,000元	-	-	-	-	-	-	-	51%	51%	51%	技術進出口
深圳凱吉集機器人有限公司.....	(g)	中國2023年 7月19日	人民幣 1,000,000元	-	-	-	-	-	-	-	51%	51%	51%	智能機器人研發
軸洋自動化科技(深圳)有限公司(「軸洋 自動化」).....	(b) · (g)	中國2019年 7月3日	人民幣 500,000元	-	-	-	-	-	-	-	31%	31%	31%	工業自動化設備 技術開發
上海凱實實業有限公司 (「上海凱實」).....	(h)	中國2007年 12月3日	人民幣 500,000元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	金屬材料及設備 銷售
上海唯苛精密機械有限 公司(「上海唯苛」)....	(h)	中國2012年 12月5日	人民幣 5,000,000元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	機械設備銷售
海南榮泰新材料有限公司 (「榮泰海南」).....	(a)	中國2025年 10月13日	人民幣 1,000,000元	-	-	100%	100%	100%	-	-	-	-	-	金屬材料及設備 的銷售
新加坡榮泰新材料有限公 司(RONGTAI NEW MATERIALS PTE. LTD).....	(a)	新加坡2025年 10月24日	1,000美元	-	-	-	-	-	-	-	100%	100%	100%	各類商品的批發 貿易(無主力 產品)
榮泰新材料(泰國)有限公司 (Rongtai New Materials (Thailand) Company Limited)	(a) · (i)	泰國2025年 11月12日	4,000,000 泰銖	-	-	-	-	-	-	-	100%	-	-	金屬材料及絕緣 產品的銷售

附錄一

會計師報告

貴公司應佔權益百分比														
名稱	附註	註冊成立 地點及日期 以及運營地點	註冊股本	直接					間接					主要業務活動
				於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於 本報告日期	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日	於 本報告日期	
海南狄茲機器人有限 公司	(a) / (j)	中國2025年 12月30日	人民幣 1,000,000元	-	-	-	-	-	-	-	51%	51%	-	機床功能部件及 配件的製造及 銷售
浙江榮泰企業管理有限公司 (「榮泰企業管理」)	(a)	中國2026年 5月18日	人民幣 12,000,000元	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	100%	企業管理

附註：

- (a) 由於根據其註冊成立司法管轄區的相關規則及法規，該等實體毋須進行任何法定審核，該等實體於往績記錄期間並無編製經審計財務報表。
- (b) 貴公司直接持有狄茲精密51%股份並對狄茲精密擁有控制權。狄茲精密直接持有舢舨洋自動化60%股份並對舢舨洋自動化擁有控制權。綜上所述，貴公司間接持有舢舨洋自動化31%股份並對舢舨洋自動化擁有控制權，因此舢舨洋自動化被分類為貴公司的子公司。
- (c) 截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製，並由於中國註冊的執業會計師長沙湘安聯合會計師事務所審核。
- (d) 截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據新加坡財務報告準則（「新加坡財務報告準則」）編製，並由於新加坡註冊的執業會計師FAC Assurance PAC審核。
- (e) 截至2023年12月31日止期間的法定財務報表乃根據越南會計準則（「越南會計準則」）編製，並由於越南註冊的執業會計師RUBIK Auditing Firm Company Limited審核，而截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並由於中國註冊的執業會計師中匯會計師事務所（特殊普通合伙）審核。
- (f) 截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據非公眾利益實體財務報告準則編製，並由於泰國註冊的執業會計師Satsanan Dechasurook審核。
- (g) 截至2024年及2025年12月31日止年度的法定綜合財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並由於中國註冊的執業會計師中匯會計師事務所（特殊普通合伙）審核。
- (h) 於2025年6月收購狄茲精密及其子公司後，狄茲精密於同年7月出售上海凱賢100%股份，其後於同年8月出售上海唯苛100%股份。
- (i) 基於業務發展目的，榮泰新材料（泰國）有限公司(Rongtai New Materials (Thailand) Company Limited)通過解散決議案。清盤已告完成，且註銷登記程序已於2026年5月完成。自其註銷登記之日起，上述實體已自綜合財務報表中剔除。
- (j) 海南狄茲機器人有限公司自2026年7月1日起註銷登記。

貴公司所有子公司均為有限責任公司。所有子公司均採用12月31日作為其財政年度結算日。

於往績記錄期間，概無子公司發行任何債務證券。

附錄一

會計師報告

2. 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製，該等準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。就編製歷史財務資料而言，如果合理預期該資料會影響歷史財務資料主要使用者的決策，則該資料被視為重大資料。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所要求的適用披露。

歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

3. 應用國際財務報告會計準則

為編製往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間一直採用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則，該等準則自2026年1月1日開始的會計期間生效。

已發佈但尚未生效的新訂國際財務報告會計準則及修訂本

貴集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告會計準則及修訂本：

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ¹
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公眾問責的子公司：披露 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產出售或注資 ²
國際會計準則第21號之修訂本	轉換為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 ¹
國際財務報告準則第20號	管制資產和管制負債 ³

1 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

3 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

有關預期適用於貴集團的該等國際財務報告會計準則的進一步資料載列如下。

國際財務報告準則第18號就損益表內的呈列引入新規定，包括指定總計及小計。此外，實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，其中首三個類別為新增類別。其亦要求披露新界定的管理層界定表現計量、收入及開支小計，並包括基於主要財務報表及附註所識別「角色」對財務資料進行匯總及分拆的新規定。此外，國際會計準則第7號現金流量表已作出範圍較小的修訂，包括將間接法下釐定經營活動現金流量的起點由「利潤或虧損」改為「經營利潤或虧損」，以及取消股息及利息現金流量分類的選擇權。若干其他準則亦作出相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他準則之修訂本於2027年1月1日或之後開始的報告期間生效，但允許提早應用並須予以披露。國際財務報告準則第18號將追溯應用。應用新準則預期將影響未來財務報表中損益表的呈列及披露，貴公司董事預期影響將不會屬重大。

除上文所述者外，董事預期應用國際財務報告會計準則修訂本將不會於可預見未來對貴集團的財務狀況造成重大影響。

附錄一

會計師報告

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則以及上市規則及香港公司條例規定的適用披露編製。

歷史財務資料乃根據歷史成本常規編製，惟按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產及大額銀行存款證以及或然對價按公允價值計量除外。

編製符合國際財務報告會計準則的財務報表需要使用若干主要假設及估計。在應用會計政策時，董事亦須作出判斷。涉及關鍵判斷的範疇及涉及的假設及估計對該等財務報表而言屬重大的範疇於附註5披露。

綜合賬目

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司於往績記錄期間的財務報表。子公司為 貴集團於其中擁有控制權之實體。當 貴集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力通過其對實體的權力影響該等回報時， 貴集團即控制該實體。當 貴集團現時擁有的權力賦予其目前掌控有關活動（即大幅影響實體回報之活動）的能力時， 貴集團即對該實體擁有權力。

在評估控制權時， 貴集團會考慮其潛在表決權及其他人士持有的潛在表決權，以釐定其是否擁有控制權。僅倘持有人有實際能力行使潛在表決權的情況下，方會考慮該項權利。

子公司由控制權轉移至 貴集團當日起綜合入賬，並由控制權終止之日起不再綜合入賬。

出售子公司（導致失去控制權）的收益或虧損指(i)出售對價的公允價值另加於該子公司所保留任何投資的公允價值與(ii) 貴公司應佔該子公司資產淨值另加與該子公司有關的任何餘下商譽及任何相關累計外幣換算儲備兩者間的差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現利潤均予對銷。除非有關交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。子公司的會計政策已作出必要更改，以確保與 貴集團所採納的政策一致。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於 貴公司的子公司權益。非控股權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益項目內呈列。非控股權益於綜合損益及其他全面收益表內呈列為 貴公司非控股股東及擁有人的年內損益及全面收益總額分配。

即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘，利潤或虧損及其他全面收益之各個組成部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股股東。

貴公司於子公司的擁有人權益變動如並無導致失去控制權，則入賬列作權益交易（即與擁有人（以彼等作為擁有人的身份）進行的交易）。 貴集團會調整控股及非控股權益的賬面值，以反映兩者於子公司相對權益的變動。非控股權益的調整數額與已付或已收對價公允價值間的任何差額直接於權益確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

業務合併（受共同控制者除外）及商譽

採用收購法將業務合併中所收購的子公司入賬。收購成本乃按於收購日期所獲資產、所發行股權工具、所產生負債以及或然對價的公允價值計量。收購相關成本於有關成本產生及獲提供服務期間確認為開支。收購時，子公司的可識別資產及負債按其於收購日期的公允價值計量。

附錄一

會計師報告

收購成本超出 貴公司應佔子公司可識別資產及負債的公允淨值的差額乃列作商譽。 貴公司應佔可識別資產及負債的公允淨值超出收購成本的任何差額於綜合損益內確認為 貴公司應佔議價收購的收益。

對於分階段進行的業務合併，先前已持有的子公司股權乃按其於收購日期的公允價值重新計量，由此產生的收益或虧損於綜合損益內確認。公允價值將加入至收購成本以計算商譽。

倘先前已持有的子公司股權的價值變動已於其他全面收益內確認（例如，按公允價值計入其他全面收益的股權投資），則於其他全面收益內確認的金額將按在先前已持有的股權被出售的情況下所需的相同基準確認。

商譽每年均接受減值測試，或當發生事件或情況有變顯示其可能出現減值時作更頻密測試。商譽乃按成本減累計減值損失計量。商譽減值損失的計量方法與下述會計政策第(II)條所載的其他資產的計量方法相同。商譽的減值損失於綜合損益內確認，且其後不會撥回。就減值測試而言，商譽會被分配至預期將受惠於收購協同效益的現金產生單位。

於子公司的非控股權益初步按非控股股東於收購日期應佔子公司可識別資產及負債的公允淨值的比例計量。

聯營公司

聯營公司為 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與實體的財務及經營政策的決定，而非控制或共同控制該等政策。於評估 貴集團是否擁有重大影響力時，會考慮是否存在現時可行使或可轉換之潛在表決權（包括其他實體持有之潛在表決權）及其影響。於評估潛在表決權是否構成重大影響力時，持有人的意圖及行使或轉換該權利的財務能力將不予考慮。

於聯營公司的投資以權益法於綜合財務報表內入賬，並初步按成本確認。於一項收購中的聯營公司可識別資產及負債按於收購日期的公允價值計量。收購成本超出 貴集團應佔該聯營公司可識別資產及負債的公允淨值之差額乃列作商譽。商譽計入投資的賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資已出現減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。 貴集團應佔可識別資產及負債的公允淨值超出收購成本的任何差額於綜合損益內確認。

貴集團應佔聯營公司的收購後利潤或虧損於綜合損益內確認，其應佔收購後儲備變動則於綜合儲備內確認。收購後的累計變動於投資的賬面值作出調整。除非 貴集團已承擔責任或代聯營公司付款，否則當 貴集團應佔該聯營公司的虧損相等於或超逾其於該聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款項）時， 貴集團不會確認進一步虧損。倘聯營公司其後錄得利潤，則 貴集團僅於其應佔利潤相等於其應佔未確認的虧損後，方會恢復確認其應佔的該等利潤。

出售聯營公司（導致失去重大影響力）的收益或虧損指(i)出售對價的公允價值另加任何於該聯營公司所保留投資的公允價值與(ii) 貴集團應佔該聯營公司資產淨值另加與該聯營公司有關的任何餘下商譽及任何相關累計外幣換算儲備兩者間的差額。倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資，則 貴集團會繼續採用權益法，且不會重新計量保留權益。

貴集團與其聯營公司進行交易的未變現利潤按 貴集團於聯營公司的權益對銷。除非有關交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已作出必要更改，以確保與 貴集團所採納的政策一致。

附錄一

會計師報告

公允價值計量

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，不論該價格是否可直接觀察或使用另一估值技術估計。於估計資產或負債的公允價值時，倘市場參與者於計量日期為資產或負債定價時會考慮該等資產或負債的特徵，則 貴集團會考慮該等特徵。歷史財務資料中用作計量及／或披露目的的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、屬於國際財務報告準則第16號範圍內的租賃交易，以及與公允價值有若干相似之處但並非公允價值的計量（例如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公允價值計量整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

就於歷史財務資料按經常性基準確認的資產及負債而言， 貴集團於各往績記錄期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體屬重大的最低級別輸入數據）釐定是否發生不同級別之間的轉撥。

外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的歷史財務資料所載項目以實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料以人民幣呈列，為 貴公司的呈列貨幣及 貴集團主要運營子公司的功能貨幣。

(ii) 各實體財務報表的交易及結餘

外幣交易於初步確認時採用交易日的通行匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末的匯率換算。該換算政策所產生的收益及虧損於損益內確認。

按公允價值計量的外幣非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。

當非貨幣項目的收益或虧損於其他全面收益內確認時，該收益或虧損的任何匯兌組成部分會於其他全面收益內確認。當非貨幣項目的收益或虧損於損益內確認時，該收益或虧損的任何匯兌組成部分會於損益內確認。

(iii) 綜合賬目時換算

功能貨幣與 貴公司呈列貨幣不同的所有 貴集團實體的業績及財務狀況按下列方式換算為 貴公司的呈列貨幣：

- 就各財務狀況表呈列的資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；

附錄一

會計師報告

- 收入及開支按平均匯率換算（除非該平均匯率並非交易日通行匯率的累計影響的合理近值，在此情況下，收入及開支按交易日的匯率換算）；及
- 所有因此產生的匯兌差額於外幣換算儲備內確認。

於綜合賬目時，換算海外實體淨投資及借貸所產生的匯兌差額於外幣換算儲備內確認。當出售海外業務時，該等匯兌差額會於綜合損益內確認為出售收益或虧損一部分。

於收購海外實體時產生的商譽及公允價值調整被視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時以 貴集團預期相關貨品或服務可換取的對價確認。

若合約對價包含可變金額，貴集團會估計因向客戶轉讓貨品或服務而有權收取的對價金額。可變對價於合同開始時估計，並一直受限，直至可變對價的相關不確定性在後續解決，極可能不會發生自己確認累計收入撥回重大收益為止。

貴集團的主要產品包括雲母複合材料（如新能源汽車（「新能源汽車」）熱失控防護絕緣件產品、小型家用電器阻燃隔熱部件、電纜阻燃絕緣膠帶等），以及關鍵精密結構件及相關產品。

國內銷售收入

收入於客戶收到貨物並確認驗收時確認。

(i) 消耗及核對收入確認模式

消耗及核對模式在國內指寄售安排。

根據合同條款，在產品交付至客戶指定地點後，貴公司保留對商品的法定所有權並承擔相關風險。客戶沒有取得所有權，不承擔任何損壞、變質或過時的風險，亦無付款義務。

收入確認及 貴公司的對價權僅在客戶提取及消耗產品時產生，屆時產品的控制權將轉移至客戶。數量、用途及相應金額須經雙方相互核對。收入僅於該等對賬完成及確認後確認，於該階段確立結算及收取對價的權利。

在消耗及核對模式下，貴集團採用分層核對程序以追蹤產品使用情況並確認客戶消耗量，相應的控制措施如下：

- 第三方倉庫的日常物流監控

第三方倉庫會提交涵蓋實時庫存水平以及 貴集團產品所有入庫及出庫動態的每日報告。這使 貴集團能夠持續不斷地追蹤產品的庫存與流向。

- 與客戶進行定期財務核對

附錄一

會計師報告

貴集團的銷售行政人員會按需要（最少每月審閱一次）透過客戶提供的供應商系統進行核對。彼等會核實關鍵資料，包括客戶的收貨數量、金額（部分客戶僅可查閱數量）及收貨日期。僅在確認核對結果一致後，方會執行財務結算。

— 差異處理及控制措施

倘在核對過程中發現任何差異，銷售團隊將迅速與第三方倉庫及相關客戶溝通，以調查根本原因並及時糾正問題。整個過程確保了消耗數據、庫存記錄及財務結算的準確性。

(ii) 簽收收入確認模式

— 直接交付簽收模式

產品直接從 貴公司的製造設施交付到客戶的廠房或指定地點。在此模式下， 貴公司根據客戶已簽署的交付收據及相應的簽署日期確認收入。

— 第三方倉庫簽收模式

產品首先從 貴公司的製造設施運至 貴公司租用的第三方倉庫，該倉庫位於客戶的廠房或指定地點。隨後向客戶交付的貨物將根據客戶的要求進行安排。此安排通常適用於對時間要求嚴格且內部控制標準化的大型客戶。

產品自第三方倉庫寄出後， 貴公司根據客戶自第三方倉庫提貨的數量及收貨日期確認收入。該安排實質上是簽收收入確認模式。

出口銷售收入

FOB、CIF、EXW及FCA等貿易條款下，收入於產品裝運並交付指定承運人、完成出口報關手續及 貴公司取得相關報關單時確認。收入根據出口提單記錄。

DAP及DDP等貿易條款下，收入於產品裝運並交付指定承運人、完成出口報關手續及 貴公司取得相關報關單，其後客戶簽收確認收到產品時確認。

其他收入

利息收入採用實際利率法確認。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨物或服務前自客戶收取付款或到期應收付款時（以較早者為準）確認。合約負債於 貴集團履行合約時（即向客戶轉讓相關貨物或服務的控制權）確認為收入。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括用於生產或供應貨物或服務或作行政用途的樓宇（在建工程除外））乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（如維修及保養），一般於其產生期間自損益表扣除。倘符合確認標準，重大檢查開支將資本化為資產賬面值的替代部分。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期更換，則貴集團確認有關部分為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊乃以直線法按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期攤銷其成本至剩餘價值計算。就此而言，所採用的主要年折舊率如下：

永久業權土地	未計提折舊
樓宇	4.75%至9.50%
租賃物業裝修	剩餘租期與33.33%中較短者
汽車	19.00%
機器及設備	9.50%至19.00%
電子設備及其他設備	19.00%至31.67%

估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行檢討，任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、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釐定，並於損益中確認。

在建工程包括在建中用於供應服務的物業、廠房及設備，並按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完工及可供擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊與其他物業、廠房及設備的基準相同，於資產可供其擬定用途時開始計提。

租賃

租賃的定義

倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修改或因業務合併產生的合約而言，貴集團根據國際財務報告準則第16號項下的定義，於開始日期、修改日期或收購日期（視情況而定）評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後發生變動，否則不會對該合約進行重新評估。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，並確認使用權資產以代表使用相關資產的權利。

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按直線法於租期與資產估計可使用年期兩者中的較短者折舊，列示如下：

附錄一

會計師報告

租賃土地.....	50年
辦公室物業.....	3至10年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至 貴集團，或成本反映購買選擇權的行使，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權，則包括終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時， 貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃內含利率不易釐定。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息增長，並就已作出的租賃付款作出扣減。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動（例如，因指數或利率變動而引致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團就自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的土地及樓宇租賃應用短期租賃確認豁免。其亦就低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

其他無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。具有有限可使用年期的無形資產其後於可使用經濟年期内攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。

估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行檢討，任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期3至5年攤銷。

專利

專利按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷以直線法按其估計可使用年期10至20年計算。

研發開支

所有研究開支於產生時自損益表扣除。

就開發新產品項目產生的開支僅於 貴集團能證明完成無形資產在技術上可行以使其可供使用或出售、其完成意向及其使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目所需資源的可用性及其可靠計量開發期間開支的能力時，方予資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時列作開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於往績記錄期間，所有開發開支均於產生時自損益表扣除。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均成本法釐定。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即必須經一段長時間方能達致其擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借款成本，乃計入該等資產成本內，直至資產大致可供其擬定用途或銷售為止。

相關資產可供其擬定用途或銷售後仍未償還的任何特定借款計入一般借款池內，以計算一般借款的資本化率。就合資格資產開支前用作特定借款臨時投資所賺取的投資收入自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

政府補助

政府補助在合理保證 貴集團將遵守補助所附帶的條件且將收取補助前不予確認。

政府補助於 貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支的期間內按系統基準在損益中確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的補償或旨在向 貴集團提供即時財務支持而應收且並無未來相關成本的政府補助，於應收期間在損益中確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團僱員須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。 貴集團須向中央退休金計劃供款，金額為其薪金成本的若干百分比。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時自損益表扣除。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未貼現金額確認。除非另一項國際財務報告會計準則要求或允許將福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

就僱員應計福利（如工資及薪金、年假及病假）扣除任何已支付金額後確認負債。

所得稅

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

附錄一

會計師報告

即期應付稅項乃按年內利潤計算。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收益表所列報的「除稅前利潤」不同，原因為其不包括於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支項目，亦不包括從不應課稅或不可扣減的項目。貴集團的即期稅項負債按於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按該等綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，惟以可能有應課稅利潤可用以抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘暫時差額產生自不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中初始確認（業務合併除外）資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並減少至不再可能有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產按預期於變現資產期間適用的稅率計量，該稅率乃基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債於存在可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷且其與同一稅務機關徵收的所得稅有關，並且貴集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟當其與其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關時除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當須就資產（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外）進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位釐定。

於測試現金產生單位有否減值時，倘企業資產（例如總部大樓）的賬面值其中部分可按合理及一致基準分配至個別現金產生單位，則有關部分將分配至該個別現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其產生期間在損益中按與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各往績記錄期間末進行評估，以確定是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在該跡象，則估計可收回金額。先前就商譽以外的資產確認的減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何攤銷／折舊）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知現金金額且價值變動風險不大的短期高流動性投資。按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。

金融工具的確認及終止確認

當貴集團成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於財務狀況表確認。

當自資產收取現金流量的合約權利屆滿時；貴集團轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報時；或貴集團既無轉讓亦無保留資產所有權的絕大部分風險及回報但並無保留對資產的控制權時，金融資產終止確認。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收對價總和之間的差額於損益確認。

當相關合約所列明的責任解除、註銷或屆滿時，金融負債終止確認。終止確認的金融負債賬面值與已付對價之間的差額於損益確認。

金融資產

金融資產於交易日基準（即購買或出售資產的合約條款規定在有關市場規定的時間框架內交付資產的日期）確認及終止確認，並初步按公允價值加直接應佔交易成本確認，惟按公允價值計入損益的投資除外。收購按公允價值計入損益的投資直接應佔的交易成本即時於損益確認。

貴集團的金融資產分類為以下類別：

- 按攤銷成本計量的金融資產；
- 按公允價值計入損益的投資；及
- 按公允價值計入其他全面收益的投資。

按攤銷成本計量的金融資產

金融資產（包括貿易應收款項及其他應收款項）倘符合以下兩項條件，則分類為此類別：

- 資產於旨在持有資產以收取合約現金流之業務模型內持有；及
- 資產的合約條款導致於特定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息之現金流。

該等資產其後採用實際利息法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

按公允價值計入損益的投資

金融資產倘不符合按攤銷成本計量的條件及按公允價值計入其他全面收益的債務投資的條件，則分類為此類別，除非貴集團於初始確認時指定並非持作買賣的股權投資為按公允價值計入其他全面收益。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入損益的投資其後按公允價值計量，而公允價值變動產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的公允價值收益或虧損為扣除任何利息收入及股息收入後的淨額。利息收入及股息收入於損益確認。

預期信貸虧損的虧損撥備

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損為信貸虧損以發生違約的各風險作為權重的加權平均數。

於各報告期末，貴集團就貿易應收款項及應收票據按相等於該金融工具預期年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損（「整個存續期預期信貸虧損」）的金額計量金融工具的虧損撥備，或倘該金融工具的信貸風險自初始確認以來已大幅增加，則按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

倘於報告期末，金融工具（貿易應收款項除外）的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，則貴集團按相等於整個存續期預期信貸虧損中代表該金融工具於報告期後12個月內可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損部分的金額計量該金融工具的虧損撥備。

於報告期末將虧損撥備調整至所需金額的預期信貸虧損金額或撥回金額於損益確認為減值收益或虧損。

金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立合同安排的內容以及國際財務報告會計準則項下金融負債及權益工具的定義分類。權益工具為證明於扣除貴集團所有負債後於資產中擁有剩餘權益的任何合約。就特定金融負債及權益工具採納的會計政策載列如下。

借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

借款分類為流動負債，除非貴集團擁有無條件權利將負債的結算遞延至報告期後至少12個月。

貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。

衍生金融工具

衍生工具（包括業務合併項下的或然對價）初步按公允價值確認，其後按公允價值計量，而公允價值變動產生的任何收益或虧損於損益確認。

股本

擁有人的普通股分類為權益。發行新股直接應佔的增量成本於權益內列為[編纂]的扣減。

附錄一

會計師報告

以股份為基礎的付款

貴集團向若干僱員發行以權益結算及以現金結算的以股份為基礎的付款。以權益結算以股份為基礎的付款按授出日期權益工具的公允價值（不包括非市場基礎歸屬條件的影響）計量。於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值，根據貴集團對最終將歸屬的股份的估計，並就非市場基礎歸屬條件的影響作出調整，於歸屬期內按直線法列作開支。

撥備及或然負債

當貴集團因過往事件而產生現有法律或推定責任，且履行該責任可能需要流出經濟利益，並可作出可靠估計時，則就時間或金額不確定的負債確認撥備。倘貨幣時間價值重大，撥備則按預期用於履行責任的開支現值列賬。

倘不大可能需要流出經濟利益，或無法可靠估計有關金額，則該責任披露為或然負債，惟流出的可能性極低則除外。須視乎一項或多項未來事件是否發生才能確定存在與否的可能責任，亦披露為或然負債，惟流出的可能性極低則除外。

關聯方

(a) 倘符合以下條件，該人士或該人士的近親即為貴集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員成員。

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即為貴集團的關聯方：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員（即各母公司、子公司及同系子公司彼此間有關聯）；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員之集團旗下成員的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為貴集團或貴集團關聯實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體母公司）的主要管理人員成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

股息

股息於貴公司股東或董事（如適用）批准股息的期間在貴集團財務報表內確認為負債。

附錄一

會計師報告

5. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

編製 貴集團的歷史財務資料需要管理層作出影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

應用會計政策的重大判斷

於應用會計政策的過程中，董事已作出以下對財務報表內確認的金額具有最重大影響的判斷。

估計不明朗因素的主要來源

於各往績記錄期間末有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源（該等假設及來源存在導致下一個財政年度內資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險）載述如下。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的賬齡而釐定。

撥備矩陣初步基於 貴集團的歷史觀察違約率。貴集團將校準矩陣，以利用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預期經濟狀況（即國內生產總值）於來年將惡化，可能導致消費行業違約數目增加，則調整歷史違約率。於各報告日期，更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計的變動。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及經濟狀況預測敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註23披露。

商譽減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。使用價值的計算須 貴集團估計預期自現金產生單位產生的未來現金流量及合適的貼現率以計算現值。商譽的進一步詳情載於歷史財務資料附註17。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減估計完成及出售將產生的成本。該等估計乃基於當前市況及銷售性質類似產品的歷史經驗。其可能因下游行業變動而大幅改變。任何存貨撇減至可變現淨值或撥回存貨撇減將影響存貨的賬面值及該期間的開支。存貨將每年檢討撥備（如適用）。存貨的進一步詳情載於歷史財務資料附註22。

物業、廠房及設備及折舊

貴集團釐定 貴集團物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。該估計乃基於性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期及剩餘價值的歷史經驗。倘可使用年期及剩餘價值有別於先前估計，貴集團將修訂折舊費用，或將已棄置或出售的技術過時或非策略性資產撇銷或撇減。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備減值

物業、廠房及設備於有事件或情況變動顯示資產賬面值超過其可收回金額時檢討減值。可收回金額參考估計未來現金流量現值釐定。倘未來現金流量少於預期，或出現不利事件及事實與情況變動導致修訂未來估計現金流量，則可能產生重大減值虧損。

6. 收入及分部資料

A. 收入

(a) 客戶合約收入的分拆

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
收入類型：					
雲母複合材料及相關產品銷售.....	782,847	1,118,737	1,274,410	556,005	799,043
－ 新能源汽車應用產品	574,627	897,803	1,063,840	458,638	697,741
－ 熱失控防護絕緣件產品	574,333	882,540	1,046,024	457,109	609,854
－ 輕量化結構件.....	294	15,263	17,816	1,529	87,887
－ 非新能源汽車應用產品	208,220	220,934	210,570	97,367	101,302
－ 家用電器.....	112,142	120,243	105,907	47,847	50,807
－ 電纜	52,194	57,991	60,260	31,166	26,379
－ 其他	43,884	42,700	44,403	18,354	24,116
關鍵精密結構件及相關產品銷售.....	-	-	89,675	10,182	96,061
其他	17,408	16,027	11,669	6,297	3,272
總計	800,255	1,134,764	1,375,754	572,484	898,376
收入確認時間：					
於某一時點轉讓.....	800,255	1,134,764	1,375,754	572,484	898,376

個別佔 貴集團收入10%以上的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
客戶D－雲母複合材料...	86,219	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)
客戶E－雲母複合材料...	81,812	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)
客戶A－雲母複合材料...	附註(i)	140,829	189,026	87,571	附註(i)
客戶B－雲母複合材料...	附註(i)	136,670	191,078	78,087	103,498
客戶H－雲母複合材料...	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)	103,105

附註(i) 於相關年內佔 貴集團總收入少於10%。

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

履約責任於交付雲母及其他產品時達成，而付款一般於交付後60至120日內到期，惟新客戶除外，通常需要預先付款。

分配至銷售貨品履約責任的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收入。貴集團並無因原預期期限超過一年的收入合約產生的重大未達成履約責任，因此管理層應用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜之計，且並無披露於各報告期末分配至未達成或部分達成履約責任的交易價格總額。

B. 經營分部資料

就資源分配及評估分部表現而言，貴公司執行董事（即主要經營決策者）專注於貴集團的整體業績及財務狀況，因此除貴集團整體業績及財務狀況外，並無提供其他獨立財務資料。

貴集團原從事雲母複合材料及相關產品的製造及銷售。於2025年4月收購狄茲精密（附註44）後，貴集團已分散業務至關鍵精密結構件及相關產品行業的製造及銷售。

於2023年、2024年12月31日，貴集團僅有一個單一經營及可報告分部，並僅呈列實體層面披露。

於2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團擁有以下兩個可報告分部：

雲母複合材料..... — 雲母複合材料及相關產品的製造及銷售

關鍵精密結構件... — 關鍵精密結構件及相關產品的製造及銷售

貴集團的可報告分部為提供不同產品及服務的策略業務單位。由於各業務需要不同的技術及市場策略，故分開管理。

分部資產不包括投資及遞延稅項資產。

有關可報告分部利潤或虧損、資產及負債的資料：

	雲母複合材料 人民幣千元	關鍵精密結構件 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2026年6月30日止期間			
來自外部客戶的收入	802,315	96,061	898,376
分部間收入	—	654	654
分部利潤	139,549	16,838	156,387
其他重大收入及開支項目：			
所得稅開支／(抵免)	19,273	2,101	21,374
其他重大非現金項目：			
存貨減值	15,553	1,949	17,502
分部非流動資產添置*	129,245	—	129,245
於2026年6月30日			
分部資產	2,820,459	294,248	3,114,707
分部負債	1,145,565	94,563	1,240,128

* 上述分部非流動資產添置資料乃基於往績記錄期間物業、廠房及設備及使用權資產的增加。

附錄一

會計師報告

可報告分部收入、利潤或虧損、資產及負債的對賬：

	雲母複合材料 人民幣千元	關鍵精密結構件 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
可報告分部總收入	802,315	96,715	899,030
撇銷分部間收入	—	(654)	(654)
綜合收入	<u>802,315</u>	<u>96,061</u>	<u>898,376</u>
利潤或虧損			
分部利潤總額	139,549	16,838	156,387
撇銷分部間利潤	—	(103)	(103)
年內綜合利潤	<u>139,549</u>	<u>16,735</u>	<u>156,284</u>
資產			
可報告分部總資產	2,820,459	294,248	3,114,707
對賬：			
於聯營公司的權益			307,928
遞延稅項資產			<u>20,003</u>
綜合總資產			<u>3,442,638</u>
負債			
可報告分部總負債	1,145,565	94,563	1,240,128
對賬：			
遞延稅項負債			<u>1,978</u>
綜合總負債			<u>1,242,106</u>
	雲母複合材料 人民幣千元	關鍵精密結構件 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度			
來自外部客戶的收入	1,286,079	89,675	1,375,754
分部間收入	—	5,551	5,551
分部利潤	263,961	20,436	284,397
其他重大收入及開支項目：			
所得稅開支／(抵免)	38,226	(572)	37,654
其他重大非現金項目：			
存貨減值	14,198	1,252	15,450
分部非流動資產添置*	163,943	5,144	169,087
於2025年12月31日			
分部資產	2,656,961	269,620	2,926,581
分部負債	<u>1,031,677</u>	<u>81,289</u>	<u>1,112,966</u>

* 上述分部非流動資產添置資料乃基於往績記錄期間物業、廠房及設備及使用權資產的增加。

附錄一

會計師報告

可報告分部收入、利潤或虧損、資產及負債的對賬：

	雲母複合材料	關鍵精密結構件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
可報告分部總收入	1,286,079	95,226	1,381,305
撤銷分部間收入	—	(5,551)	(5,551)
綜合收入	<u>1,286,079</u>	<u>89,675</u>	<u>1,375,754</u>
利潤或虧損			
分部利潤總額	263,961	20,436	284,397
撤銷分部間利潤	—	(1,790)	(1,790)
年內綜合利潤	<u>263,961</u>	<u>18,646</u>	<u>282,607</u>
資產			
可報告分部總資產	2,656,961	269,620	2,926,581
對賬：			
於聯營公司的權益			304,891
遞延稅項資產			<u>16,596</u>
綜合總資產			<u>3,248,068</u>
負債			
可報告分部總負債	1,031,677	81,289	1,112,966
對賬：			
遞延稅項負債			<u>2,741</u>
綜合總負債			<u>1,115,707</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
中國內地	475,666	562,242	735,339	298,609	473,940
歐洲	183,731	327,443	440,166	187,658	319,075
美國	97,942	139,007	144,402	64,122	69,026
亞太地區（不包括中國內地） ..	36,660	97,190	41,284	18,983	29,444
其他*	<u>6,256</u>	<u>8,882</u>	<u>14,563</u>	<u>3,112</u>	<u>6,891</u>
	<u>800,255</u>	<u>1,134,764</u>	<u>1,375,754</u>	<u>572,484</u>	<u>898,376</u>

* 其他主要包括中東及非洲。

附錄一

會計師報告

上述收入資料乃基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	截至12月31日止年度			於6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
中國內地.....	462,786	543,196	1,126,636	997,477
海外	30,814	34,200	145,064	390,308
	<u>493,600</u>	<u>577,396</u>	<u>1,271,700</u>	<u>1,387,785</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地，並不包括金融資產及遞延稅項資產。

7. 其他收入、收益及虧損

貴集團其他收入、收益及虧損的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
其他收入					
銀行利息收入.....	9,013	17,403	15,821	3,552	8,432
政府補助*.....	15,236	12,946	17,984	10,165	5,021
其他	4,941	918	336	228	258
其他收入總額.....	<u>29,190</u>	<u>31,267</u>	<u>34,141</u>	<u>13,945</u>	<u>13,711</u>
收益／(虧損)					
出售物業、廠房及設備虧損.....	(329)	(899)	(303)	(172)	(1,603)
租賃終止的收益.....	—	—	1,300	—	—
出售子公司收益.....	—	—	1,574	—	—
按公允價值計入損益的金融資產					
公允價值(虧損)／收益淨額...	(492)	6,625	9,550	4,902	3,059
外匯收益／(虧損)淨額.....	4,402	3,317	(3,660)	2,316	(15,908)
增值稅加計抵減.....	209	770	7,092	5,804	519
其他	36	63	115	112	213
總收益／(虧損)淨額.....	<u>3,826</u>	<u>9,876</u>	<u>15,668</u>	<u>12,962</u>	<u>(13,720)</u>
	<u>33,016</u>	<u>41,143</u>	<u>49,809</u>	<u>26,907</u>	<u>(9)</u>

* 政府補助主要指當地政府為支持 貴集團運營而授出的獎勵。該等政府補助並無附帶任何未履行條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

8. 財務成本

財務成本的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銀行及其他借款利息	3,647	266	6,644	1,358	5,857
租賃負債利息	987	961	1,758	668	771
應收票據貼現利息	59	—	—	—	—
	<u>4,693</u>	<u>1,227</u>	<u>8,402</u>	<u>2,026</u>	<u>6,628</u>

9. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除以下各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已售存貨成本	517,996	771,356	920,421	382,240	592,922
物業、廠房及設備折舊	34,145	40,412	50,582	22,355	31,064
使用權資產折舊	3,706	4,262	10,300	3,702	7,785
其他無形資產攤銷	744	979	1,811	379	2,189
未計入租賃負債計量的租賃付款 ..	253	331	4,336	129	2,110
僱員福利開支(包括董事酬金)：					
工資、薪金及津貼	131,117	152,437	200,414	88,219	111,223
退休金計劃供款及其他社會福利 ..	23,385	33,240	47,530	20,408	28,185
以股份為基礎的付款	1,086	1,086	3,568	542	8,856
僱員福利開支總額	<u>155,588</u>	<u>186,763</u>	<u>251,512</u>	<u>109,169</u>	<u>148,264</u>
存貨減值虧損(計入銷售成本)....	10,265	23,766	15,450	10,138	17,502
減值虧損／(減值虧損撥回)：					
— 貿易應收款項及應收票據	87	3,350	3,982	(256)	2,299
— 其他應收款項	115	221	1,139	(178)	705
	<u>202</u>	<u>3,571</u>	<u>5,121</u>	<u>(434)</u>	<u>3,004</u>

附錄一

會計師報告

10. 所得稅開支

貴集團須就 貴集團成員註冊成立及經營所在司法管轄區產生或自該等司法管轄區獲得的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅」）， 貴公司及於中國內地的子公司的法定稅率為25%。

貴公司於往績記錄期間獲認定為高新技術企業（「高新技術企業」）。根據於2022年12月取得的高新技術企業證書， 貴公司於2022年至2024年各年度的企業所得稅稅率為15%。 貴公司於2025年12月重續其高新技術企業證書，並符合資格於2025年至2027年各年度享受15%的優惠稅率。

適用於 貴集團子公司的其他企業所得稅稅率清單：

名稱	國家及地區	稅率
湖南榮泰(a)	中國	15%
榮泰汽車.....	中國	25%
閣勞瑞新材料(e).....	中國	20%
新加坡榮泰電工器材有限公司 (Rongtai Electric Material PTE. LTD).....	新加坡	17%
新加坡榮泰新材料有限公司(Rongtai New Materials PTE. LTD).....	新加坡	17%
越南榮泰(d)	越南	20%
榮泰墨西哥股份有限公司(GLORYMICA MEXICO)....	墨西哥	30%
榮泰科技(泰國)有限公司 (Rongtai Technology (Thailand) Company Limited)...	泰國	20%
榮泰新材料(泰國)有限公司(Rongtai New Material (Thailand) Company Limited).....	泰國	20%
榮泰機器人.....	中國	25%
狄茲精密(b)	中國	15%
上井高精傳動科技(上海)有限公司(c)	中國	15%
上海凱吉集機器人有限公司（「上海凱吉集」）(e)	中國	20%
上海凱吉集汽車科技有限公司.....	中國	25%
深圳凱吉集機器人有限公司（「深圳凱吉集」）(e)	中國	20%
上海唯苛精密機械有限公司.....	中國	25%
舢洋自動化(e)	中國	20%
上海凱貿實業有限公司	中國	25%
海南榮泰新材料有限公司.....	中國	25%
海南狄茲機器人有限公司.....	中國	25%
榮泰企業管理(e).....	中國	20%
上海凱吉集機器人有限公司寧德分公司	中國	25%

- (a) 根據於2023年10月取得的高新技術企業證書，子公司湖南榮泰於2023年至2025年的企業所得稅稅率為15%。
- (b) 根據於2022年11月取得的高新技術企業證書，子公司狄茲精密於2022年至2024年的企業所得稅稅率為15%。狄茲精密於2025年12月重續其高新技術企業證書，並符合資格於2025年至2027年期間享受15%的稅率優惠。
- (c) 根據於2024年12月取得的高新技術企業證書，子公司上井高精傳動科技(上海)有限公司於2024年至2026年的企業所得稅稅率為15%。
- (d) 根據越南於2020年7月15日頒佈的第14/VBHN-VPOH號企業所得稅法，子公司越南榮泰的企業所得稅稅率為20%。根據越南公司法，越南榮泰符合資格享有兩年豁免及四年減免50%的稅收優惠。

附錄一

會計師報告

- (e) 根據財政部及稅務總局發佈的《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)，自2019年起，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。

根據《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財政部、稅務總局公告2022年第13號)，自2022年1月1日至2024年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。

根據《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部、稅務總局公告2023年第12號)的規定，對小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。

子公司閩勞瑞及榮泰企業管理，以及次級子公司深圳凱吉集、舢洋自動化及上海凱吉集均符合上述優惠政策的資格。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
即期所得稅－中國內地					
年／期內支出	23,745	34,585	37,700	16,468	23,958
過往年度／期間撥備不足／ (超額撥備)	—	324	(298)	(3)	—
即期所得稅－海外					
年／期內支出	79	1,174	1,277	597	1,592
過往年度／期間超額撥備	—	(58)	—	—	—
遞延稅項 (附註20)	(295)	(6,429)	(1,025)	199	(4,176)
年／期內稅項支出總額	<u>23,529</u>	<u>29,596</u>	<u>37,654</u>	<u>17,261</u>	<u>21,374</u>

按 貴公司及其子公司註冊成立及／或經營所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前利潤.....	195,331	259,846	320,261	141,001	177,658
按法定稅率計算的稅項	48,833	64,962	80,065	35,250	44,415
優惠稅率的影響	(19,533)	(25,985)	(32,026)	(14,100)	(17,766)
子公司不同稅率的影響	(117)	662	26	(111)	(55)
過往年度／期間撥備不足／ (超額撥備).....	—	266	(298)	(3)	—
非應課稅收入.....	—	—	(861)	—	(941)
不可扣稅開支.....	660	253	1,047	801	448
未確認可扣減暫時差額	758	27	611	196	348
合資格研發開支及 殘疾僱員工資的稅項優惠...	(7,072)	(10,589)	(10,910)	(4,772)	(5,075)
按 貴集團實際稅率計算的 稅項支出.....	<u>23,529</u>	<u>29,596</u>	<u>37,654</u>	<u>17,261</u>	<u>21,374</u>

附錄一

會計師報告

11. 董事酬金

於往績記錄期間已付或應付 貴公司董事的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
袍金	240	252	240	120	120
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利	2,366	3,160	3,645	1,759	1,803
與表現掛鉤的花紅	480	840	866	420	433
退休福利計劃供款	39	48	147	33	44
以股份為基礎的付款	—	—	204	—	660
小計	2,885	4,048	4,862	2,212	2,940
袍金及其他酬金總額	3,125	4,300	5,102	2,332	3,060

上文所披露的酬金包括若干董事於獲委任為 貴公司董事前收取的酬金。

		職位	袍金	薪金、津貼及 實物福利	與表現掛鉤 的花紅	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	酬金總額
			人民幣千元	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
<u>截至2023年12月31日止年度</u>								
曹梅盛 (附註(i))	董事		—	717	200	—	—	917
葛泰榮 (附註(ii))	董事		—	212	—	—	—	212
鄭敏敏 (附註(iii))	董事		—	1,437	280	39	—	1,756
葛凡 (附註(iv))	董事		—	—	—	—	—	—
魏霄 (附註(v))	獨立董事		80	—	—	—	—	80
柴斌鋒 (附註(viii))	獨立董事		80	—	—	—	—	80
邱華 (附註(ix))	獨立董事		80	—	—	—	—	80
			240	2,366	480	39	—	3,125
<u>截至2024年12月31日止年度</u>								
曹梅盛 (附註(i))	董事		—	725	280	—	—	1,005
葛泰榮 (附註(ii))	董事		—	1,000	280	—	—	1,280
鄭敏敏 (附註(iii))	董事		—	1,435	280	48	—	1,763
葛凡 (附註(iv))	董事		—	—	—	—	—	—
魏霄 (附註(v))	獨立董事		80	—	—	—	—	80
紀茂利 (附註(vi))	獨立董事		40	—	—	—	—	40
安玉磊 (附註(vii))	獨立董事		40	—	—	—	—	40
柴斌鋒 (附註(viii))	獨立董事		46	—	—	—	—	46
邱華 (附註(ix))	獨立董事		46	—	—	—	—	46
			252	3,160	840	48	—	4,300

附錄一

會計師報告

	職位	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	與表現掛鈎 的花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
<u>截至2025年12月31日止年度</u>							
曹梅盛 (附註(i))	董事	–	1,071	280	–	–	1,351
葛泰榮 (附註(ii))	董事	–	1,000	280	–	–	1,280
鄭敏敏 (附註(iii))	董事	–	1,424	280	115	181	2,000
葛凡 (附註(iv))	董事	–	–	–	–	–	–
饒蕾 (附註(x))	董事	–	150	26	32	23	231
魏霄 (附註(v))	獨立董事	80	–	–	–	–	80
紀茂利 (附註(vi))	獨立董事	80	–	–	–	–	80
安玉磊 (附註(vii))	獨立董事	80	–	–	–	–	80
		<u>240</u>	<u>3,645</u>	<u>866</u>	<u>147</u>	<u>204</u>	<u>5,102</u>
<u>截至2026年6月30日止期間</u>							
曹梅盛 (附註(i))	董事	–	526	140	–	–	666
葛泰榮 (附註(ii))	董事	–	500	140	–	–	640
鄭敏敏 (附註(iii))	董事	–	701	140	43	642	1,526
葛凡 (附註(iv))	董事	–	–	–	–	–	–
饒蕾 (附註(x))	董事	–	76	13	1	18	108
魏霄 (附註(v))	獨立董事	40	–	–	–	–	40
紀茂利 (附註(vi))	獨立董事	40	–	–	–	–	40
安玉磊 (附註(vii))	獨立董事	40	–	–	–	–	40
		<u>120</u>	<u>1,803</u>	<u>433</u>	<u>44</u>	<u>660</u>	<u>3,060</u>
<u>截至2025年6月30日止期間 (未經審計)</u>							
曹梅盛 (附註(i))	董事	–	542	140	–	–	682
葛泰榮 (附註(ii))	董事	–	500	140	–	–	640
鄭敏敏 (附註(iii))	董事	–	717	140	33	–	890
葛凡 (附註(iv))	董事	–	–	–	–	–	–
魏霄 (附註(v))	獨立董事	40	–	–	–	–	40
紀茂利 (附註(vi))	獨立董事	40	–	–	–	–	40
安玉磊 (附註(vii))	獨立董事	40	–	–	–	–	40
		<u>120</u>	<u>1,759</u>	<u>420</u>	<u>33</u>	<u>–</u>	<u>2,332</u>

(i) 曹梅盛於2021年8月20日獲委任為董事。

(ii) 葛泰榮於2021年8月20日獲委任為董事。

(iii) 鄭敏敏於2021年8月20日獲委任為董事。

(iv) 葛凡於2021年8月20日獲委任為董事。

附錄一

會計師報告

- (v) 魏霄於2021年8月20日獲委任為獨立董事。
- (vi) 紀茂利於2024年9月5日獲委任為獨立董事。
- (vii) 安玉磊於2024年9月5日獲委任為獨立董事。
- (viii) 柴斌鋒於2021年8月20日獲委任為獨立董事，並於2024年9月5日辭任。
- (ix) 邱華於2021年11月11日獲委任為獨立董事，並於2024年9月5日辭任。
- (x) 饒蕾於2025年11月17日獲委任為董事。

執行董事的酬金乃就其與管理 貴公司及 貴集團事務有關的服務而支付。

於往績記錄期間， 貴集團並無向 貴公司董事支付酬金，作為吸引加入 貴集團或加入 貴集團時的獎金或作為離職補償。於往績記錄期間，概無 貴公司董事放棄任何酬金。

12. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月的五名最高薪酬僱員分別包括兩名、三名、三名、三名及三名董事，其酬金詳情載於上文附註11。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6月30日止六個月既非 貴公司董事亦非最高行政人員的其餘最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,577	1,136	1,440	773	802
與表現掛鉤的花紅	300	260	350	—	—
退休福利計劃供款	76	51	45	14	54
以股份為基礎的付款	112	112	145	—	217
	<u>2,065</u>	<u>1,559</u>	<u>1,980</u>	<u>787</u>	<u>1,073</u>

酬金屬於以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審計)	
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向任何最高薪酬人士支付酬金，作為吸引加入 貴集團或加入 貴集團時的獎金或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

13. 股息

於2023年9月21日，貴公司向其股東宣派中期現金股息人民幣14,000,000元，並於2023年9月27日支付。

於2024年6月12日，貴公司向其股東宣派末期現金股息人民幣39,079,670元（於2024年6月18日支付）以及以資本儲備轉換為83,742,150股股本的形式派付的非現金股息。

於2025年6月11日，貴公司向其股東宣派末期現金股息人民幣70,732,323元，並於2025年6月17日支付。

於2026年4月21日，貴公司向其股東宣派現金股息人民幣83,656,994元以及以資本儲備轉換為109,117,818股股本的形式派付的非現金股息，該等股息已於2026年5月15日派付。

14. 貴公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於貴公司擁有人應佔年／期內利潤，以及各往績記錄期間已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃按貴公司擁有人應佔年／期內溢利計算，並經調整以反映購股權權益（如適用）（見下文）。計算時所用的普通股加權平均數為年／期內發行在外普通股的數目（與用於計算每股基本盈利相同），而假設已發行的普通股加權平均數無償視作行使或轉換所有具攤薄性的潛在普通股為普通股。

每股基本及攤薄盈利乃按以下計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審計)	
貴公司擁有人應佔利潤(人民幣千元).....	171,802	230,250	278,993	123,479	150,238
用於計算每股基本盈利的普通股 加權平均數.....	419,781,462	472,013,789	471,565,220	471,581,621	471,548,818
尚未行使購股權產生的具攤薄效應潛在 普通股的影響.....	-	-	-	-	263,803
用於計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均數.....	419,781,462	472,013,789	471,565,220	471,581,621	471,812,621
每股基本盈利(人民幣元).....	0.41	0.49	0.59	0.26	0.32
每股攤薄盈利(人民幣元).....	0.41	0.49	0.59	0.26	0.32

由於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月並無發行在外的潛在攤薄普通股，故所呈列的每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

由於尚未行使購股權的影響對所呈列的每股基本盈利具有反攤薄影響，故截至2025年12月31日止年度的每股基本盈利並無對攤薄的呈列金額作出調整。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	永久 業權土地	樓宇	租賃物業 裝修	汽車	機器及設備	電子設備及其他 設備	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本								
於2023年1月1日	–	247,563	–	6,232	181,604	15,766	21,376	472,541
添置	–	642	1,416	8,017	8,311	5,614	22,827	46,827
出售	–	–	–	(1,820)	(791)	(73)	–	(2,684)
轉撥	–	22,470	–	–	11,910	1,786	(36,166)	–
匯兌差額	–	–	2	–	(12)	–	–	(10)
於2023年12月31日								
及2024年1月1日	–	270,675	1,418	12,429	201,022	23,093	8,037	516,674
添置	–	–	151	3,793	27,158	6,719	72,992	110,813
出售	–	–	–	(291)	(2,268)	(79)	–	(2,638)
轉撥	–	4,327	–	–	16,963	559	(21,849)	–
匯兌差額	–	–	(37)	(5)	(213)	(69)	–	(324)
於2024年12月31日								
及2025年1月1日	–	275,002	1,532	15,926	242,662	30,223	59,180	624,525
添置	–	702	828	602	28,466	5,220	114,992	150,810
收購子公司(附註44)	–	–	3,972	2,567	30,040	2,279	4,967	43,825
出售	–	–	–	(923)	(1,315)	(705)	–	(2,943)
轉撥	–	47,080	–	–	41,671	1,967	(90,718)	–
匯兌差額	–	–	(94)	(7)	(622)	(102)	–	(825)
於2025年12月31日								
及2026年1月1日	–	322,784	6,238	18,165	340,902	38,882	88,421	815,392
添置	53,235	1,099	712	319	29,971	1,119	41,014	127,469
出售	–	–	–	(1)	(3,488)	(419)	–	(3,908)
轉撥	–	53,039	–	–	12,812	195	(66,046)	–
匯兌差額	–	–	–	(4)	(372)	(60)	–	(436)
於2026年6月30日	53,235	376,922	6,950	18,479	379,825	39,717	63,389	938,517
累計折舊								
於2023年1月1日	–	23,751	–	4,470	46,315	5,491	–	80,027
年內支出	–	12,330	134	788	17,479	3,414	–	34,145
出售時對銷	–	–	–	(1,722)	(203)	(31)	–	(1,956)
匯兌差額	–	–	–	–	(4)	(2)	–	(6)
於2023年12月31日								
及2024年1月1日	–	36,081	134	3,536	63,587	8,872	–	112,210
年內支出	–	13,305	232	1,967	20,878	4,030	–	40,412
出售時對銷	–	–	–	(259)	(1,292)	(73)	–	(1,624)
匯兌差額	–	–	7	–	(11)	(5)	–	(9)
於2024年12月31日								
及2025年1月1日	–	49,386	373	5,244	83,162	12,824	–	150,989
年內支出	–	14,063	793	3,231	26,960	5,535	–	50,582
出售時對銷	–	–	–	(732)	(546)	(351)	–	(1,629)
匯兌差額	–	–	(47)	(3)	(66)	(116)	–	(232)
於2025年12月31日								
及2026年1月1日	–	63,449	1,119	7,740	109,510	17,892	–	199,710
期內支出	–	8,073	795	1,764	16,890	3,542	–	31,064
出售時對銷	–	–	–	(1)	(1,597)	(468)	–	(2,066)
匯兌差額	–	(9)	23	(2)	(78)	(2)	–	(68)
於2026年6月30日	–	71,513	1,937	9,501	124,725	20,964	–	228,640

附錄一

會計師報告

	永久 業權土地	樓宇	租賃物業 裝修	汽車	機器及設備	電子設備及其他 設備	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值								
於2023年12月31日.....	–	234,594	1,284	8,893	137,435	14,221	8,037	404,464
於2024年12月31日.....	–	225,616	1,159	10,682	159,500	17,399	59,180	473,536
於2025年12月31日.....	–	259,335	5,119	10,425	231,392	20,990	88,421	615,682
於2026年6月30日	53,235	305,409	5,013	8,978	255,100	18,753	63,389	709,877

於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團就其樓宇尚未取得樓宇產權證，金額分別約為人民幣98,270,000元、人民幣94,122,000元、零及人民幣43,542,000元。

於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團擁有以賬面值分別約為人民幣46,491,000元、人民幣43,595,000元、零及零的已抵押樓宇作抵押的銀行融資。

於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團擁有以賬面值分別約為零、零、人民幣254,000元及人民幣282,000元的已抵押汽車作抵押的銀行融資。

位於泰國的永久業權土地按成本減減值虧損列賬。永久業權土地的可使用年期為無限期，故並無計提折舊。於該等土地上興建的樓宇按其估計可使用年期計提折舊。當存在減值跡象時，將進行減值測試。於2026年6月30日，貴集團尚未取得賬面值約為人民幣53,235,000元的永久業權土地的所有權證書。

貴公司

	樓宇	租賃物業裝修	汽車	機器及設備	電子設備 及其他設備	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	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2023年1月1日	164,504	–	5,668	105,221	10,460	21,038	306,891
添置	–	–	7,773	3,065	2,303	14,055	27,196
出售	–	–	(1,820)	(166)	(13)	–	(1,999)
轉撥	22,342	–	–	8,501	–	(30,843)	–
於2023年12月31日							
及2024年1月1日.....	186,846	–	11,621	116,621	12,750	4,250	332,088
添置	–	151	3,667	21,073	2,284	2,324	29,499
出售	–	–	(208)	(1,120)	(79)	(428)	(1,835)
轉撥	1,675	–	–	5,244	–	–	6,919
於2024年12月31日							
及2025年1月1日.....	188,521	151	15,080	141,818	14,955	6,146	366,671
添置	65	–	7	22,909	3,104	5,151	31,236
出售	–	–	(599)	(1,139)	(352)	–	(2,090)
轉撥	–	–	–	6,827	–	(6,827)	–
於2025年12月31日							
及2026年1月1日.....	188,586	151	14,488	170,415	17,707	4,470	395,817
添置	–	–	–	9,142	893	827	10,862
出售	(65)	–	–	(4,049)	–	–	(4,114)
轉撥	–	–	–	548	–	(548)	–
於2026年6月30日	188,521	151	14,488	176,056	18,600	4,749	402,565

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃物業裝修	汽車	機器及設備	電子設備 及其他設備	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	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊							
於2023年1月1日	13,554	–	4,231	32,919	4,110	–	54,814
年內支出	8,221	–	663	9,667	1,965	–	20,516
出售時對銷	–	–	(1,720)	(96)	(10)	–	(1,826)
於2023年12月31日							
及2024年1月1日	21,775	–	3,174	42,490	6,065	–	73,504
年內支出	9,080	44	1,833	11,920	2,196	–	25,073
出售時對銷	–	–	(181)	(874)	(73)	–	(1,128)
於2024年12月31日							
及2025年1月1日	30,855	44	4,826	53,536	8,188	–	97,449
年內支出	9,124	50	2,549	13,645	2,611	–	27,979
出售時對銷	–	–	(557)	(421)	(64)	–	(1,042)
於2025年12月31日							
及2026年1月1日	39,979	94	6,818	66,760	10,735	–	124,386
期內支出	4,562	25	1,254	7,723	1,460	–	15,024
出售時對銷	–	–	–	(1,669)	–	–	(1,669)
於2026年6月30日	44,541	119	8,072	72,814	12,195	–	137,741
賬面值							
於2023年12月31日	165,071	–	8,447	74,131	6,685	4,250	258,584
於2024年12月31日	157,666	107	10,254	88,282	6,767	6,146	269,222
於2025年12月31日	148,607	57	7,670	103,655	6,972	4,470	271,431
於2026年6月30日	143,980	32	6,416	103,242	6,405	4,749	264,824

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就各種租賃土地及樓宇訂立租賃合約。於中國內地，已預先作出一筆過付款以收購期限為50年的土地使用權，且根據該等土地租賃條款，將不會作出持續付款。樓宇租賃一般具有3至10年的租期。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於往績記錄期間的變動如下：

貴集團

	辦公室物業	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	24,268	59,194	83,462
年內折舊撥備	(2,405)	(1,301)	(3,706)

附錄一

會計師報告

	辦公室物業	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯兌差額.....	(735)	—	(735)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	21,128	57,893	79,021
添置.....	5,623	7,654	13,277
年內折舊撥備.....	(2,908)	(1,354)	(4,262)
匯兌差額.....	330	—	330
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	24,173	64,193	88,366
添置.....	13,990	4,287	18,277
收購子公司(附註44).....	25,860	—	25,860
租賃終止.....	(16,893)	—	(16,893)
期內折舊撥備.....	(8,826)	(1,474)	(10,300)
匯兌差額.....	(371)	—	(371)
於2025年12月31日及2026年1月1日.....	37,933	67,006	104,939
添置.....	1,776	—	1,776
期內折舊撥備.....	(7,028)	(757)	(7,785)
匯兌差額.....	(200)	—	(200)
於2026年6月30日.....	32,481	66,249	98,730

於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團擁有以賬面值分別約為人民幣13,868,000元、人民幣13,544,000元、零及零的已抵押租賃土地作抵押的銀行融資。

貴公司

	辦公室物業	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	—	39,456	39,456
年內折舊撥備.....	—	(876)	(876)
於2023年12月31日及2024年1月1日..	—	38,580	38,580
添置.....	5,623	—	5,623
年內折舊撥備.....	(442)	(777)	(1,219)
於2024年12月31日及2025年1月1日..	5,181	37,803	42,984
添置.....	5,971	—	5,971
年內折舊撥備.....	(3,227)	(838)	(4,065)
於2025年12月31日及2026年1月1日..	7,925	36,965	44,890
添置.....	1,776	—	1,776
期內折舊撥備.....	(2,334)	(425)	(2,759)
於2026年6月30日.....	7,367	36,540	43,907

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 租賃負債

於各報告期末，租賃負債的償還情況如下：

貴集團

	租賃付款				租賃付款現值			
	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6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
一年內	2,978	5,021	9,434	10,547	2,077	4,009	8,080	9,344
一年後但兩年內	2,978	5,021	9,199	7,526	2,170	4,195	8,207	6,725
兩年後但五年內	8,935	10,567	17,288	15,191	7,113	9,024	16,066	14,429
五年後	11,168	8,312	—	—	10,316	7,844	—	—
	26,059	28,921	35,921	33,264	21,676	25,072	32,353	30,498
減：未來融資費用	(4,383)	(3,849)	(3,568)	(2,766)				
租賃負債現值	21,676	25,072	32,353	30,498				
減：12個月內到期結算 的金額（於流動負債 項下列示）					(2,077)	(4,009)	(8,080)	(9,344)
12個月後到期結算的金額 ...					19,599	21,063	24,273	21,154

貴公司

	租賃付款				租賃付款現值			
	於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6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
一年內	—	1,999	4,243	5,203	—	1,806	3,989	5,000
一年後但兩年內	—	1,999	3,670	2,028	—	1,894	3,603	2,011
兩年後但五年內	—	1,499	—	—	—	1,480	—	—
五年後	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	5,497	7,913	7,231	—	5,180	7,592	7,011
減：未來融資費用	—	(317)	(321)	(220)				
租賃負債現值	—	5,180	7,592	7,011				
減：12個月內到期結算 的金額（於流動負債 項下列示）					—	(1,806)	(3,989)	(5,000)
12個月後到期結算的金額 ...					—	3,374	3,603	2,011

附錄一

會計師報告

租賃負債的賬面值及於往績記錄期間的變動如下：

貴集團

	於12月31日			於6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
年／期初賬面值.....	24,413	21,676	25,072	32,353
新租賃.....	—	5,623	13,990	1,776
年／期內確認的利息增長.....	987	961	1,758	771
收購子公司(附註44).....	—	—	27,776	—
付款.....	(3,008)	(3,289)	(16,787)	(4,409)
租賃終止.....	—	—	(18,193)	—
匯兌差額.....	(716)	101	(1,263)	7
年／期末賬面值.....	21,676	25,072	32,353	30,498
分析為：				
流動部分.....	2,077	4,009	8,080	9,344
非流動部分.....	19,599	21,063	24,273	21,154

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註43披露。

貴公司

	於12月31日			於6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
年／期初賬面值.....	—	—	5,180	7,592
新租賃.....	—	5,623	5,971	1,776
付款.....	—	(443)	(3,559)	(2,357)
年／期末賬面值.....	—	5,180	7,592	7,011
分析為：				
流動部分.....	—	1,806	3,989	5,000
非流動部分.....	—	3,374	3,603	2,011

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
租賃負債利息.....	987	961	1,758	668	771
使用權資產折舊費用.....	3,706	4,262	10,300	3,702	7,785
有關短期租賃及低價值 資產租賃的開支.....	253	331	4,336	129	2,110
於損益中確認的款項總額.....	4,946	5,554	16,394	4,499	10,666

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
租賃負債利息.....	—	58	337	150	183
使用權資產折舊費用	—	1,219	4,065	1,725	2,759
有關短期租賃及低價值 資產租賃的開支	253	331	387	129	127
於損益中確認的款項總額.....	253	1,608	4,789	2,004	3,069

	於12月31日			於6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	
增量借款利率.....	4.40%	4.40% – 4.75%	4.75%	4.75%	

17. 商譽

貴集團

	於12月31日			於6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	
於年／期初	—	—	—	149,742	
業務合併.....	—	—	149,742	—	
於年／期末	—	—	149,742	149,742	

無固定使用年限的商譽減值測試

分配至現金產生單位（「現金產生單位」）組別的商譽賬面值如下：

	於12月31日			於6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	
上海狄茲精密機械有限公司及其子公司 （「狄茲精密集團」）	不適用	不適用	149,742	149,742	

附錄一

會計師報告

收購狄茲精密集團產生的商譽已分配至關鍵精密結構件分部。管理層於2025年12月31日及2026年6月30日對該商譽進行減值評估。狄茲精密集團的可收回金額乃根據五年財務預算計算的使用價值釐定。下表列出現金產生單位的關鍵假設，管理層據此進行現金流量預測以進行商譽減值測試：

假設	利率		釐定價值所用方法
	於12月31日	於6月30日	
	2025年	2026年	
收入年增長率.....	2026年：65.6% 2027年：21.7% 2028年：20.3% 2029年：17.7% 2030年：3.1%	2026年：65.1% 2027年：22.4% 2028年：19.8% 2029年：17.1% 2030年：3.4%	收入年增長率乃根據過往表現及管理層對市場發展的預期估計。
淨利潤率.....	2026年：14.6% 2027年：15.6% 2028年：18.7% 2029年：21.4% 2030年：21.2%	2026年：9.5% 2027年：17.4% 2028年：18.5% 2029年：20.2% 2030年：20.8%	根據過往表現及管理層對未來的預期。
稅前貼現率.....	12.9%	13.4%	稅前貼現率採用風險溢價法確定，以與現金流量預測期間相符的無風險利率為基礎，並根據公司特有風險進行調整。此利率反映項目資本成本與相關未來現金流量之間的關係。

根據管理層對現金產生單位可收回金額的評估，於2025年12月31日及2026年6月30日，無需計提減值撥備。

關鍵假設可能變動的影響

根據管理層對可收回金額的評估，狄茲精密集團的盈餘空間如下：

	於12月31日			於6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
狄茲精密集團.....	不適用	不適用	25,664	22,133

就減值檢討期間對狄茲精密集團進行的敏感度分析而言，倘出現合理可能變動，即預測期間各年的收入年增長率降低1%、預測期間各年的淨利潤率降低1%或稅前貼現率提高1%，將導致狄茲精密集團的可收回金額有所減少，在其他變量保持不變的情況下，倘其中一項關鍵假設發生變化，則狄茲精密集團的可收回金額於2025年12月31日將分別減少人民幣1,610,000元、人民幣6,000,000元及人民幣6,540,000元，而可收回金額於2026年6月30日將分別減少人民幣700,000元、人民幣6,050,000元及人民幣6,640,000元。

誠如上文所披露，管理層已考慮及評估關鍵假設的合理可能變動，但並未發現任何可能導致現金產生單位賬面值超過其於2025年12月31日及2026年6月30日可收回金額的情況。

狄茲精密集團在精密傳動產品的研發和生產領域享有盛名，並擁有舉足輕重的地位。憑藉強大的自主研發能力和行業競爭力，其在精密絲槓領域的技術實力和生產能力使其能夠迅速拓展至精密傳動、智能設備和人形機器人等新興領域。

附錄一

會計師報告

18. 其他無形資產

貴集團

	專利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>成本</u>			
於2023年1月1日	—	2,622	2,622
添置	—	830	830
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	3,452	3,452
添置	—	6	6
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	3,458	3,458
添置	—	447	447
收購子公司(附註44)	13,932	2,213	16,145
於2025年12月31日及2026年1月1日	13,932	6,118	20,050
添置	—	236	236
於2026年6月30日	13,932	6,354	20,286
<u>累計攤銷</u>			
於2023年1月1日	—	1,273	1,273
年內攤銷	—	744	744
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	2,017	2,017
年內攤銷	—	979	979
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	2,996	2,996
年內攤銷	1,210	601	1,811
於2025年12月31日及2026年1月1日	1,210	3,597	4,807
期內攤銷	1,679	510	2,189
於2026年6月30日	2,889	4,107	6,996
<u>賬面值</u>			
於2023年12月31日	—	1,435	1,435
於2024年12月31日	—	462	462
於2025年12月31日	12,722	2,521	15,243
於2026年6月30日	11,043	2,247	13,290

貴公司

	軟件
	人民幣千元
<u>成本</u>	
於2023年1月1日	2,598
添置	825
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,423
添置	6
於2024年12月31日、2025年1月1日、2025年12月31日及2026年1月1日	3,429
添置	221
於2026年6月30日	3,650

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
累計攤銷	
於2023年1月1日	1,248
年內攤銷.....	743
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,991
年內攤銷.....	979
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,970
年內攤銷.....	305
於2025年12月31日及2026年1月1日	3,275
期內攤銷.....	155
於2026年6月30日	3,430
賬面值	
於2023年12月31日	1,432
於2024年12月31日	459
於2025年12月31日	154
於2026年6月30日	220

19. 於聯營公司的權益

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6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
投資成本(未上市)	—	—	299,996	297,000
應佔業績.....	—	—	4,895	10,928
	—	—	304,891	307,928

貴公司於2025年收購廣東金力智能傳動技術股份有限公司(「廣東金力」)的股權權益。該公司於2025年12月22日獲准在全國中小企業股份轉讓系統掛牌交易。於2025年12月31日，貴公司持有其已發行股份約15%。根據投資協議，貴集團已委任一名董事(共五名董事)至廣東金力，以對廣東金力的運營及管理行使重大影響力。

貴集團聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立 及運營地點	註冊股本	實際擁有權權益				主要業務活動
			於12月31日			於6月30日	
			2023年	2024年	2025年	2026年	
廣東金力智能傳動技術股份有限公司(「廣東金力」) ..	中國	人民幣73.98 百萬元	不適用	不適用	15%	15%	智能控制系統及 智能驅動系統 的研發、製造 及銷售

附錄一

會計師報告

廣東金力被視為 貴集團的重大聯營公司。下表載列廣東金力的概要財務資料，並就任何會計政策差異作出調整及與財務報表內的賬面值對賬：

	於12月31日			於6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
流動資產.....	不適用	不適用	644,989	852,756
非流動資產.....	不適用	不適用	238,960	237,743
流動負債.....	不適用	不適用	(322,216)	(508,074)
非流動負債.....	不適用	不適用	(166)	(14)
資產淨值.....	不適用	不適用	561,567	582,411
收入.....	不適用	不適用	796,469	477,795
年／期內利潤.....	不適用	不適用	77,688	40,223
自聯營公司收取的股息.....	不適用	不適用	不適用	2,996
	於12月31日			於6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
於年／期初.....	—	—	—	304,891
添置.....	—	—	299,996	—
減少.....	—	—	—	(2,996)
應佔業績淨額.....	—	—	4,895	6,033
於年／期末.....	—	—	304,891	307,928

20. 遞延稅項資產／負債

貴集團

遞延稅項資產於往績記錄期間的變動如下：

	存貨減值撥備	集團內交易 產生的未 變現利潤	可用以抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	應收款項撥備	政府補助 (附註)	租賃	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.....	1,419	1,736	171	2,017	2,471	25	7,839
年內計入／(扣除自)							
損益的遞延稅項.....	389	(358)	(159)	2	440	(25)	289
於2023年12月31日							
的遞延稅項資產總值.....	1,808	1,378	12	2,019	2,911	—	8,128
於2024年1月1日.....	1,808	1,378	12	2,019	2,911	—	8,128
年內計入／(扣除自)							
損益的遞延稅項.....	2,566	1,339	(12)	515	2,044	—	6,452
於2024年12月31日							
的遞延稅項資產總值.....	4,374	2,717	—	2,534	4,955	—	14,580
於2025年1月1日.....	4,374	2,717	—	2,534	4,955	—	14,580

附錄一

會計師報告

	存貨減值撥備	集團內交易 產生的未 變現利潤	可用以抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	應收款項撥備	政府補助 (附註)	租賃	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
年內計入／(扣除自)							
損益的遞延稅項	32	30	6	654	(528)	4,853	5,047
收購子公司(附註44)	884	154	18	291	287	–	1,634
於2025年12月31日的							
遞延稅項資產總值	5,290	2,901	24	3,479	4,714	4,853	21,261
於2026年1月1日	5,290	2,901	24	3,479	4,714	4,853	21,261
期內計入／(扣除自)							
損益的遞延稅項	1,246	1,070	(19)	496	483	(278)	2,998
匯兌差額	–	(6)	–	–	–	–	(6)
於2026年6月30日的							
遞延稅項資產總值	6,536	3,965	5	3,975	5,197	4,575	24,253

附註：貴公司收取與資產相關的政府補助不符合非應課稅收入條件，故 貴公司於收取該等補助期間繳納所得稅，因而產生可扣減暫時差額，並已就此確認遞延稅項資產。

於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團分別擁有零、人民幣57,000元、人民幣10,257,000元可用及人民幣12,528,000元以抵銷未來利潤的未動用稅項虧損，且由於未來利潤流的不可預測性，於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日分別未予確認。

遞延稅項負債於往績記錄期間的變動如下：

	使用權資產	非共同控制下 業務合併產生的 資產價值增值	共同控制下 業務合併資產	公允價值變動	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	–	–	12	–	12
年內計入損益的遞延稅項	–	–	(6)	–	(6)
於2023年12月31日的					
遞延稅項負債總值	–	–	6	–	6
於2024年1月1日	–	–	6	–	6
年內(計入)／扣除自損益的					
遞延稅項	–	–	(6)	29	23
於2024年12月31日的					
遞延稅項負債總值	–	–	–	29	29
於2025年1月1日	–	–	–	29	29
年內扣除自／(計入)					
損益的遞延稅項	4,608	(614)	–	28	4,022

附錄一

會計師報告

	使用權資產	非共同控制下 業務合併產生的 資產價值增值	共同控制下 業務合併資產	公允價值變動	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
收購子公司 (附註44)	—	3,355	—	—	3,355
於2025年12月31日的遞延稅項 負債總值.....	4,608	2,741	—	57	7,406
於2026年1月1日	4,608	2,741	—	57	7,406
期內扣除自／(計入) 損益的遞延 稅項	(432)	(763)	—	17	(1,178)
於2026年6月30日的遞延稅項 負債總值.....	4,176	1,978	—	74	6,228

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。以下為 貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於6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
於綜合財務狀況表確認的遞延 稅項資產淨值	8,128	14,580	16,596	20,003
於綜合財務狀況表確認的遞延 稅項負債淨值	6	29	2,741	1,978

貴公司

遞延稅項資產於往績記錄期間的變動如下：

	應收款項撥備	政府補助	資產減值撥備	租賃	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	1,869	520	1,523	—	3,912
年內(扣除自)／計入損益的 遞延稅項.....	(28)	322	313	—	607
於2023年12月31日的遞延稅項資產總值..	1,841	842	1,836	—	4,519
於2024年1月1日	1,841	842	1,836	—	4,519
年內計入損益的遞延稅項.....	340	658	3,120	—	4,118
於2024年12月31日的遞延稅項資產總值..	2,181	1,500	4,956	—	8,637
於2025年1月1日	2,181	1,500	4,956	—	8,637
年內計入／(扣除自) 損益的 遞延稅項.....	363	(193)	(603)	1,139	706

附錄一

會計師報告

	應收款項撥備	政府補助	資產減值撥備	租賃	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日的遞延稅項資產總值..	2,544	1,307	4,353	1,139	9,343
於2026年1月1日	2,544	1,307	4,353	1,139	9,343
期內計入／(扣除自) 損益的遞延稅項....	203	(96)	1,115	(87)	1,135
於2026年6月30日的遞延稅項資產總值...	2,747	1,211	5,468	1,052	10,478

遞延稅項負債於往績記錄期間的變動如下：

	使用權資產	共同控制下 業務合併資產	公允價值變動	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	—	13	—	13
年內計入損益的遞延稅項.....	—	(7)	—	(7)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總值..	—	6	—	6
於2024年1月1日	—	6	—	6
年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項....	—	(6)	29	23
於2024年12月31日的遞延稅項負債總值..	—	—	29	29
於2025年1月1日	—	—	29	29
年內扣除自損益的遞延稅項.....	1,189	—	27	1,216
於2025年12月31日的遞延稅項負債總值..	1,189	—	56	1,245
於2026年1月1日	1,189	—	56	1,245
期內扣除自損益的遞延稅項.....	(84)	—	18	(66)
於2026年6月30日的遞延稅項負債總值...	1,105	—	74	1,179

	於12月31日			於6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
於綜合財務狀況表確認的遞延 稅項資產淨值	4,519	8,637	8,098	9,299
於綜合財務狀況表確認的遞延 負債淨值.....	6	29	—	—

附錄一

會計師報告

21. 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日			於6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
收購物業、廠房及設備的預付款項	4,136	5,406	68,655	58,184
大額銀行存款證	—	200,000	208,918	211,684
股權投資預付款項*	—	—	—	30,000
按公允價值計入損益的金融資產 （預期持有期超過一年）	—	—	—	5,000
其他	4,544	9,626	12,548	15,034
總計	8,680	215,032	290,121	319,902

貴公司

	於12月31日			於6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
收購物業、廠房及設備的預付款項	2,229	2,080	3,571	5,234
大額銀行存款證	—	200,000	208,918	211,684
股權投資預付款項*	—	—	—	30,000
按公允價值計入損益的金融資產 （預期持有期超過一年）	—	—	—	5,000
其他	3,470	7,935	10,146	12,213
總計	5,699	210,015	222,635	264,131

* 於2026年6月29日，貴公司訂立投資協議，據此，貴公司透過股權轉讓收購目標公司的10.0358%股權，總對價為人民幣85.3百萬元。於2026年6月30日，貴公司已就上述股權轉讓預付投資款項人民幣30.0百萬元。股權變更的工商登記已於2026年7月15日完成。

22. 存貨

貴集團

	於12月31日			於6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
原材料	64,209	90,778	125,161	141,837
在製品	1,995	6,970	26,784	30,716
製成品	106,504	161,017	228,385	276,855
在途貨品	10,299	21,501	28,230	32,310
	183,007	280,266	408,560	481,718
減：減值撥備	(12,055)	(29,156)	(30,186)	(38,761)
總計	170,952	251,110	378,374	442,957

附錄一

會計師報告

於各往績記錄期間末，存放於客戶倉庫的存貨詳情如下：

	於12月31日						於6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	%
寄售存貨－製成品.....	8,011	4.7%	9,750	3.9%	15,529	4.1%	10,071	2.3%

貴公司

	於12月31日			於6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
原材料	20,093	32,201	35,813	46,121
在製品	1,352	6,970	13,942	14,121
製成品	106,770	162,205	188,091	235,321
在途貨品.....	10,653	21,501	29,748	33,621
	138,868	222,877	267,594	329,184
減：減值撥備.....	(12,242)	(33,039)	(28,944)	(36,419)
總計	126,626	189,838	238,650	292,765

23. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於6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
貿易應收款項.....	238,988	290,050	382,598	415,640
應收票據.....	932	3,686	2,057	1,661
	239,920	293,736	384,655	417,301
減：減值撥備.....	(13,043)	(16,402)	(20,338)	(22,615)
賬面淨值.....	226,877	277,334	364,317	394,686

信貸期一般為60至90日。各客戶均有最高信貸限額。貴集團力求嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項不計息。

於各往績記錄期間末，按交易日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6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
1年內	234,738	283,779	373,036	404,886
1至2年	2,526	4,519	5,246	4,196
2至3年	1,061	279	1,864	3,760
3年以上	663	1,473	2,452	2,798
總計	238,988	290,050	382,598	415,640

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於6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
於年／期初	12,924	12,996	16,198	20,235
減值虧損淨額	231	3,193	4,083	2,319
匯兌差額	1	9	(46)	(22)
撇銷為不可收回的金額	(160)	—	—	—
於年／期末	12,996	16,198	20,235	22,532

應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於6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
於年／期初	191	47	204	103
(減值虧損撥回)／減值虧損淨額	(144)	157	(101)	(20)
於年／期末	47	204	103	83

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。與其他客戶並無類似信貸風險的客戶相關的貿易應收款項會個別評估減值撥備，例如有已知財務困難或對收款存在重大疑問的客戶。其餘貿易應收款項分組及共同評估減值撥備。根據共同方法，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的客戶分組的賬齡分析。計算反映結餘的賬齡、爭議的存在、近期歷史付款模式、有關交易對手信譽的任何其他可得資料以及宏觀經濟的影響。

貴集團於整個往績記錄期間對貿易應收款項採用了相同的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）率。該處理方法的解釋及理據如下。首先，應收款項組合的信貸風險狀況於期內保持穩定：客戶的行業集中度、地理分佈或信貸質量並無重大變動；付款條款、抵押安排或收款表現並無重大轉變；歷史虧損經驗保持一致，且應收賬款的潛在信貸風險並無明顯惡化。其次，影響貴集團客戶的宏觀經濟狀況、行業前景及監管環境於整個期內保持穩定且無變化。第三，貴集團的方法符合行業慣例及審慎政策。第四，為保持審慎，貴集團的預期信貸虧損率設定於高於行業平均水平的水平。

以下載列使用撥備矩陣呈列的貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
於2023年12月31日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	32.00%	100.00%	5.44%
賬面總值（人民幣千元）	234,738	2,526	1,061	663	238,988
預期信貸虧損（人民幣千元）	11,737	252	344	663	12,996

附錄一

會計師報告

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
於2024年12月31日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	5.58%
賬面總值 (人民幣千元)	283,779	4,519	279	1,473	290,050
預期信貸虧損 (人民幣千元)	14,189	452	84	1,473	16,198
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計

於2025年12月31日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	4.45%	10.00%	30.00%	100.00%	5.29%
賬面總值 (人民幣千元)	373,036	5,239	1,721	2,602	382,598
預期信貸虧損 (人民幣千元)	16,593	524	516	2,602	20,235
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計

於2026年6月30日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	4.49%	10.00%	30.00%	100.00%	5.42%
賬面總值 (人民幣千元)	404,886	4,196	3,760	2,798	415,640
預期信貸虧損 (人民幣千元)	18,187	419	1,128	2,798	22,532

以下為 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日按附有全面追索權基準背書而轉讓予供應商的金融資產。由於 貴集團並未轉移重大風險及回報，其繼續確認貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據的全部賬面值。該等金融資產於綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

	於12月31日			於6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
已轉讓資產的賬面值	530	587	1,769	1,533
相關負債的賬面值	(530)	(587)	(1,769)	(1,533)
淨額	—	—	—	—

貴公司

	於12月31日			於6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
貿易應收款項	230,926	269,143	320,197	331,623
應收票據	933	3,585	1,504	717
應收子公司款項*	18,198	155,309	55,619	96,734
	250,057	428,037	377,320	429,074
減：減值撥備	(12,082)	(14,200)	(16,843)	(18,136)
賬面淨值	237,975	413,837	360,477	410,938

* 該等款項為無抵押、不計息及須於60日內償還。

附錄一

會計師報告

信貸期一般為60至90日。各客戶均有最高信貸限額。貴公司力求嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項不計息。

於各往績記錄期間末，按交易日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6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
1年內	227,386	265,705	316,144	325,677
1至2年	2,880	2,974	2,828	2,935
2至3年	404	64	782	2,125
3年以上	256	400	443	886
總計	230,926	269,143	320,197	331,623

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於6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
於年／期初	12,039	12,035	14,002	16,768
減值虧損淨額	156	1,967	2,766	1,332
撇銷為不可收回的金額	(160)	—	—	—
於年／期末	12,035	14,002	16,768	18,100

應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於6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
於年／期初	161	47	198	75
(減值虧損撥回)／減值虧損淨額...	(114)	151	(123)	(39)
於年／期末	47	198	75	36

以下載列使用撥備矩陣呈列的貴公司貿易應收款項的信貸風險資料：

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
於2023年12月31日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	5.21%
賬面總值(人民幣千元)	227,386	2,880	404	256	230,926
預期信貸虧損(人民幣千元)	11,370	288	121	256	12,035

附錄一

會計師報告

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
於2024年12月31日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	5.20%
賬面總值 (人民幣千元)	265,705	2,974	64	400	269,143
預期信貸虧損 (人民幣千元)	13,286	297	19	400	14,002
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
於2025年12月31日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	5.24%
賬面總值 (人民幣千元)	316,144	2,828	782	443	320,197
預期信貸虧損 (人民幣千元)	15,808	283	234	443	16,768
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
於2026年6月30日					
按共同基準：					
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	5.46%
賬面總值 (人民幣千元)	325,677	2,935	2,125	886	331,623
預期信貸虧損 (人民幣千元)	16,283	294	637	886	18,100

24. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6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
預付款項	3,643	3,107	5,260	5,895
按金及其他應收款項	4,222	4,319	4,412	5,221
大額銀行存款證	—	50,000	7,906	144,740
可扣減進項增值稅 (「增值稅」)	1,941	16,379	28,154	33,614
[編纂]資本化	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付企業所得稅			25	55
	9,806	73,805	54,600	210,206
減：減值撥備	(419)	(636)	(1,753)	(2,407)
總計	9,387	73,169	52,847	207,799

於各往績記錄期間末已進行減值分析。貴集團已根據國際財務報告準則第9號應用一般方法為非貿易其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。貴集團考慮歷史虧損率，並以前瞻性宏觀經濟數據作出調整以計算預期信貸虧損率。

	於12月31日			於6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
於年／期初	305	419	636	1,753
減值虧損淨額	115	221	1,139	705
匯兌差額	(1)	(4)	(22)	(51)
於年／期末	419	636	1,753	2,407

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6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
預付款項.....	1,587	2,361	113,763	35,866
應收子公司款項*.....	65,869	72,936	50,671	224
大額銀行存款證.....	—	50,000	7,906	144,740
按金及其他應收款項.....	468	2,170	822	805
[編纂]資本化.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可扣減進項增值稅(「增值稅」)....	537	2,660	—	—
	68,461	130,127	182,005	202,316
減：減值撥備.....	(194)	(337)	(194)	(216)
總計.....	68,267	129,790	181,811	202,100

* 該等款項為無抵押、不計息及並無固定償還條款。

於各往續記錄期間末已進行減值分析。貴公司已根據國際財務報告準則第9號應用一般方法為非貿易其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。貴公司考慮歷史虧損率，並以前瞻性宏觀經濟數據作出調整以計算預期信貸虧損率。

	於12月31日			於6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
於年／期初.....	262	194	337	194
(減值虧損撥回)／減值虧損淨額...	(68)	143	(143)	22
於年／期末.....	194	337	194	216

25. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於6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
商業銀行結構性存款.....	—	220,191	434,981	378,825

於2024年12月31日，所有按公允價值計入損益的金融資產均由結構性存款組成。該等存款包括本金人民幣220,000,000元及公允價值變動收益人民幣190,604元。其中，人民幣170,000,000元為貴公司向交通銀行嘉興南湖支行購買的「蘊通財富定期型」保本浮動收益結構性存款，到期日為2025年2月26日。餘下人民幣50,000,000元為貴公司於2024年12月20日向交通銀行嘉興分行購買的「蘊通財富定期型」保本浮動收益結構性存款，到期日為2025年12月19日。

於2025年12月31日，所有按公允價值計入損益的金融資產均由結構性存款組成。該等存款包括本金人民幣434,600,000元及公允價值變動收益人民幣381,438元。其中，人民幣320,000,000元為貴公司向交通銀行嘉興南湖支行購買的「蘊通財富定期型」保本浮動收益結構性存款，到期日為2026年2月26日。人

附錄一

會計師報告

人民幣40,000,000元為子公司向交通銀行上海松江支行購買的「蘊通財富定期型」保本浮動收益結構性存款，到期日為2026年1月12日。餘下人民幣74,600,000元為貴公司向杭州銀行嘉興分行購買的「添利寶」結構性存款，到期日為2026年3月22日。

於2026年6月30日，所有按公允價值計入損益的金融資產均由結構性存款組成。該等存款包括本金人民幣378,000,000元及公允價值變動收益人民幣824,561元。其中，人民幣295,000,000元為貴公司向交通銀行嘉興南湖支行購買的「蘊通財富定期型」保本浮動收益結構性存款，到期日為2026年9月2日。人民幣33,000,000元為子公司向交通銀行上海松江支行購買的「蘊通財富定期型」保本浮動收益結構性存款，到期日為2026年7月27日。餘下人民幣50,000,000元為貴公司向杭州銀行嘉興分行購買的「添利寶」結構性存款，到期日為2026年7月3日。

貴公司

	於12月31日			於6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
商業銀行理財產品	—	220,191	394,976	345,821

26. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於6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
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」)的高信用評級銀行 發行的銀行承兌匯票	23,255	15,402	46,232	31,361
	於12月31日			於6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
於資產負債表日 貴集團已背書 或貼現但尚未到期的已終止 確認應收票據	127,506	167,460	217,293	273,125

上述應收票據由貴集團於業務模式內持有，其目的既為收取其合約現金流量（僅為支付本金及未償還本金的利息），亦為出售該等應收票據。因此，該等應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產。

貴集團的應收款項融資主要為剩餘合約期限在一年內的短期應收票據。其中，信用評級高的銀行所發行的銀行承兌匯票流動性高，可隨時貼現或背書，以滿足貴集團的短期資金需求。貴集團通過票據貼現、保理及其他融資安排管理流動性風險。

對於高信用評級銀行發行的銀行承兌匯票，由於其信用風險較低且剩餘期限較短，故其公允價值接近其面值。於各報告日期，應收款項融資的賬面值與其公允價值相若。於往績記錄期間概無公允價值變動。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6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
具有高信用評級的銀行出具的 銀行承兌匯票，按公允價值計入 其他全面收益列賬	20,049	12,596	37,513	26,363

整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團分別向中國內地若干銀行貼現總額為人民幣23,836,000元、人民幣403,000元、人民幣40,964,000元及人民幣128,227,000元的若干銀行承兌匯票。根據《中華人民共和國票據法》，上述匯票的持有人可不分先後順序，對上述匯票的任何、數名或所有債務人（包括貴集團）行使追索權（「持續涉入」）。董事認為，貴集團被持有該等已終止確認匯票的銀行追索的風險極低。在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團已轉讓與已終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認該等已終止確認票據的全部賬面值。貴集團對已終止確認票據的持續涉入所產生的最大損失風險敞口，以及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，貴集團對已終止確認票據持續涉入的公允價值並不重大。於轉讓已終止確認應收票據日期及自持續涉入中並無確認任何收益或虧損。

截至於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團向其若干供應商背書由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認匯票」），以結清應付該等供應商的貿易應付款項，總額分別為人民幣103,670,000元、人民幣167,057,000元、人民幣176,329,000元及人民幣144,898,000元。於報告期末，已終止確認匯票的到期日為一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，已終止確認匯票的持有人可不分先後順序，對已終止確認匯票的任何、數名或所有債務人（包括貴集團）行使追索權。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被已終止確認匯票持有人追索的風險極低。貴集團已轉讓與已終止確認匯票相關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認已終止確認匯票及相關貿易應付款項的全部賬面值。貴集團對已終止確認匯票的持續涉入所產生的最大損失風險敞口，以及回購該等已終止確認匯票的未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，貴集團對已終止確認匯票持續涉入的公允價值並不重大。於轉讓已終止確認應收票據日期及自持續涉入中並無確認任何收益或虧損。

27. 銀行及現金結餘

貴集團

	於12月31日			於6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
銀行及現金等價物	1,022,671	583,826	474,103	367,538
減：受限制現金*	—	—	(283)	—
現金及現金等價物	1,022,671	583,826	473,820	367,538

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6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
銀行及現金結餘				
以人民幣計值.....	1,018,064	492,245	226,957	199,628
以美元(「美元」)計值.....	4,114	90,739	241,189	160,813
以越南盾(「越南盾」)計值.....	493	269	394	33
以歐元(「歐元」)計值.....	—	572	288	5,867
以墨西哥比索(「墨西哥比索」)				
計值.....	—	1	40	1
以泰銖(「泰銖」)計值.....	—	—	5,013	1,196
以日圓(「日圓」)計值.....			222	—
	<u>1,022,671</u>	<u>583,826</u>	<u>474,103</u>	<u>367,538</u>

貴公司

	於12月31日			於6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
銀行及現金結餘.....	<u>1,004,689</u>	<u>526,254</u>	<u>379,131</u>	<u>271,935</u>

	於12月31日			於6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
銀行及現金結餘				
以人民幣計值.....	1,003,381	438,503	336,904	164,945
以美元(「美元」)計值.....	1,308	87,179	26,908	101,123
以歐元(「歐元」)計值.....	—	572	15,319	5,867
	<u>1,004,689</u>	<u>526,254</u>	<u>379,131</u>	<u>271,935</u>

*： 該金額指為發行銀行承兌匯票而存放的現金保證金。

銀行現金按浮動利率根據每日銀行存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團及貴公司已評估銀行及現金結餘的信貸風險極低，原因是其存放於信譽良好的金融機構。

28. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於6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
貿易應付款項.....	156,834	245,756	282,422	382,954
應付票據.....	26,581	25,496	34,702	66,737
	<u>183,415</u>	<u>271,252</u>	<u>317,124</u>	<u>449,691</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間末，按確認日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日			於6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
1年內	168,566	250,397	296,920	429,531
1至2年	14,542	6,481	2,307	1,374
2至3年	247	14,236	4,429	1,218
3年以上	60	138	13,468	17,568
總計	183,415	271,252	317,124	449,691

貿易應付款項不計息，一般於收到增值稅發票後90日內結算。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團的若干應付票據分別以約人民幣46,491,000元及人民幣43,595,000元的樓宇以及約人民幣13,868,000元、人民幣13,544,000元的租賃土地作抵押。

於2025年12月31日及2026年6月30日，概無資產為貴集團的若干應付票據作抵押。

貴公司

	於12月31日			於6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
貿易應付款項	114,463	175,135	207,849	272,514
應付票據	26,581	25,397	35,862	70,965
應付子公司款項*	6,065	63,956	11,051	10,056
	147,109	264,488	254,762	353,535

* 該等款項為無抵押、不計息及須於90日內償還。

於往績記錄期間末，按確認日期呈列的貿易應付款項及應付票據以及應付子公司款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6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
1年內	132,762	246,099	235,675	334,990
1至2年	14,076	4,920	1,479	791
2至3年	215	13,385	4,378	754
3年以上	56	84	13,230	17,000
總計	147,109	264,488	254,762	353,535

附錄一

會計師報告

29. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於6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
按攤銷成本計量的金融負債				
應付利息.....	18	—	293	610
僱員持股計劃下的股份回購責任.....	—	—	55,140	54,951
	18	—	55,433	55,561
其他應付款項.....	5,407	630	6,628	9,981
減：一年後到期的其他應付款項.....	—	—	(151)	(128)
	5,425	630	61,910	65,414
按公允價值計入損益的金融負債				
應付收購或然對價(附註).....	—	—	36,212	24,142
應付薪資及福利.....	19,707	23,448	33,126	26,347
其他應付稅項.....	6,477	4,501	8,290	15,724
	31,609	28,579	139,538	131,627

附註：收購事項的應付或然代價指收購狄茲精密將分三期支付的餘下代價人民幣36,212,000元。於2026年4月，由於狄茲精密於截至2025年12月31日止年度達成績效目標，貴集團支付首期現金代價人民幣12,070,000元。

貴公司

	於12月31日			於6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
按攤銷成本計量的金融負債				
應付利息.....	18	—	232	424
購股權計劃下的股份回購責任...	—	—	55,140	54,951
其他應付款項.....	403	539	559	1,393
應付子公司款項*.....	8,850	8,350	8,350	8,350
按公允價值計入損益的金融負債				
應付收購或然對價.....	—	—	36,212	24,142
應付薪資及福利.....	13,024	16,156	18,482	12,518
其他應付稅項.....	5,318	3,639	4,764	9,707
	27,613	28,684	123,739	111,485

* 該等款項為無抵押、不計息及並無固定償還條款。

其他應付款項不計息、無抵押及並無固定結算條款。

附錄一

會計師報告

30. 合約負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日			於6月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債－雲母複合材料	4,305	10,098	18,120	45,603	49,260
合約負債－關鍵精密結構件	—	—	—	1,141	1,737
	<u>4,305</u>	<u>10,098</u>	<u>18,120</u>	<u>46,744</u>	<u>50,997</u>

	於12月31日			於6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
預收按金				
於年／期初	4,305	10,098	18,120	46,744
確認計入年／期初合約負債的收入	(4,232)	(5,527)	(18,083)	(36,232)
收購子公司(附註44)	—	—	1,540	—
已收現金，不包括年／期內 確認為收入的金額	<u>10,025</u>	<u>13,549</u>	<u>45,167</u>	<u>40,485</u>
於年／期末	<u>10,098</u>	<u>18,120</u>	<u>46,744</u>	<u>50,997</u>

貴公司

	於1月1日	於12月31日			於6月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債					
－ 第三方	4,282	10,094	18,120	38,479	60,419
－ 子公司	—	—	—	51,164	—
	<u>4,282</u>	<u>10,094</u>	<u>18,120</u>	<u>89,643</u>	<u>60,419</u>

	於12月31日			於6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
預收按金				
於年／期初	4,282	10,094	18,120	89,643
確認計入年／期初合約負債的收入	(4,210)	(5,527)	(18,083)	(82,328)
已收現金，不包括年／期內 確認為收入的金額	<u>10,022</u>	<u>13,553</u>	<u>89,606</u>	<u>53,104</u>
於年／期末	<u>10,094</u>	<u>18,120</u>	<u>89,643</u>	<u>60,419</u>

附錄一

會計師報告

31. 計息銀行及其他借款

貴集團

	於12月31日			於6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
即期				
銀行借款－無抵押.....	19,800	—	445,000	434,724
銀行借款－有質押.....	—	—	7,028	6,979
貼現票據－無抵押.....	—	—	82,170	90,689
	<u>19,800</u>	<u>—</u>	<u>534,198</u>	<u>532,392</u>
實際利率分析				
每年貸款利率介乎.....	<u>2.60%</u>	<u>不適用</u>	<u>2.11%－4.00%</u>	<u>2.14%－4.00%</u>

貴公司

	於12月31日			於6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
即期				
銀行借款－無抵押.....	19,800	—	415,000	404,892
貼現票據－無抵押.....	—	—	82,170	90,689
	<u>19,800</u>	<u>—</u>	<u>497,170</u>	<u>495,581</u>
實際利率分析				
每年貸款利率介乎.....	<u>2.60%</u>	<u>不適用</u>	<u>2.11%－4.00%</u>	<u>2.14%－4.00%</u>

貴集團及 貴公司的流動計息銀行借款賬面值與其公允價值相若。貼現票據為應付貼現票據產生的銀行借款。

於2023年12月31日，人民幣19,800,000元的銀行借款由 貴公司子公司擔保。

於2025年12月31日，1,000,000美元（相當於人民幣7,028,000元）的銀行借款以人民幣7,906,000元的大額銀行存款證作質押。

於2026年6月30日，10,000,000美元（相當於人民幣6,979,000元）的銀行借款以人民幣7,795,000元的大額銀行存款證作質押。

32. 遞延收入

貴集團

	於12月31日			於6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
政府補助.....	<u>19,406</u>	<u>33,036</u>	<u>31,427</u>	<u>34,646</u>

附錄一

會計師報告

貴集團於往績記錄期間的政府補助變動如下：

	於12月31日			於6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
於年／期初	16,474	19,406	33,036	31,427
已收政府補助	3,840	15,010	550	4,450
確認至損益	(908)	(1,380)	(2,159)	(1,231)
於年／期末	19,406	33,036	31,427	34,646

貴公司

	於12月31日			於6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
政府補助	5,612	10,001	8,714	8,071

貴集團於往績記錄期間的政府補助變動如下：

	於12月31日			於6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
於年／期初	3,465	5,612	10,001	8,714
已收政府補助	2,600	5,066	—	—
確認至損益	(453)	(677)	(1,287)	(643)
於年／期末	5,612	10,001	8,714	8,071

貴集團及 貴公司就物業、廠房及設備所產生的資本開支收取政府補助。該等金額予以遞延，並於相關資產的估計可使用年期內攤銷。

33. 股本

貴公司於往績記錄期間的股本變動概要如下：

	股份數目	股份面值
		人民幣千元
於2023年1月1日	210,000,000	210,000
發行普通股（每股面值人民幣1.00元）（附註(a)）	70,000,000	70,000
於2023年12月31日及2024年1月1日	280,000,000	280,000
自資本儲備轉撥（附註(b)）	83,742,150	83,742
於2024年12月31日、2025年1月1日及 2025年12月31日、2026年1月1日	363,742,150	363,742
自資本儲備轉撥（附註(c)）	109,117,818	109,118
	472,859,968	472,860

附註：

- (a) 於2023年8月1日，經中國證券監督管理委員會批准，貴公司公開發行70,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。發行價定為每股人民幣15.32元，所得款項總額為人民幣1,072,400,000元。扣除上市開支人民幣102,345,404元後，所得款項淨額為人民幣970,054,596元。其中，人民幣70,000,000元分配至股本，餘下人民幣900,054,596元分配至資本儲備。

附錄一

會計師報告

- (b) 於2024年5月17日，貴公司2023年度股東週年大會審議並批准關於2023年利潤分配及資本儲備資本化計劃的議案。決議 貴公司將向全體股東派發每10股人民幣1.4元的現金股息(含稅)，並以資本儲備每10股轉增3股。截至2024年4月23日，貴公司總股數為280,000,000股。扣除859,500股回購股份後，將派發的現金股息總額為人民幣39,079,670元(含稅)，而將自資本儲備轉增的股份數目為83,742,150股。於資本儲備資本化後，貴公司總股本將增至363,742,150股。
- (c) 於2026年4月21日，貴公司2025年度股東週年大會審議並批准關於2025年利潤分配及資本儲備資本化計劃的議案。決議 貴公司將向全體股東派發每10股人民幣2.3元的現金股息(含稅)，並以資本儲備每10股轉增3股。截至2026年5月14日，貴公司總股數為363,742,150股。扣除庫存股回購賬戶中持有的16,090股回購股份後，將派發的現金股息總額為人民幣83,656,994元(含稅)，而將自資本儲備轉增的股份數目為109,117,818股。於資本儲備資本化後，貴公司總股本將增至472,859,968股。

34. 儲備

貴集團於往績記錄期間的保留盈利金額及其變動於 貴集團綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

資本儲備指 貴集團的資本出資。資本儲備變動詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(b) 匯兌儲備

匯兌儲備指海外業務的淨資產重新換算為 貴集團的呈列貨幣產生的收益／虧損。

(c) 法定盈餘儲備

根據中國公司法，貴公司須將其根據相關中國會計準則釐定的除稅後利潤的10%分配至其各自的法定盈餘儲備，直至該等儲備達到其各自註冊資本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，惟資本化後的剩餘結餘不得少於註冊資本的25%。

(d) 庫存股

於 貴公司於2024年2月21日舉行的第一屆董事會第二十三次會議上，審議並批准「關於以集中競價方式回購股份方案的議案」。貴公司同意使用自有資金通過集中競價交易方式回購其已發行A股，用於股權激勵計劃或員工持股計劃。於截至2024年12月31日止年度，貴公司已通過上海證券交易所交易系統以集中競價方式累計回購936,590股股份，支付總額約為人民幣22,520,000元(包括印花稅及交易佣金等交易成本)。上述事項導致庫存股增加約人民幣22,520,000元。於截至2025年12月31日止年度，貴公司已通過上海證券交易所交易系統以集中競價方式累計回購75,700股股份，佔 貴公司總股份的0.02%，支付總額約為人民幣2,515,000元(包括印花稅及交易佣金等交易成本)。上述事項導致庫存股增加約人民幣2,515,000元。

於截至2026年6月30日止期間，僱員股份計劃項下的4,420股受限制股份獲回購，導致庫存股增加人民幣84,085元；同時，僱員股份計劃項下有關離職僱員受限制股份的回購義務予以撥回，導致庫存股減少人民幣188,190元。

附錄一

會計師報告

貴公司庫存股的變動概要如下：

	股份數目			庫存股
	存放於回購賬戶	2025年購股權計劃	總計	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年				
12月31日及2024年1月1日.....	—	—	—	—
回購股份.....	936,590	—	936,590	22,520
於2024年12月31日及				
2025年1月1日.....	936,590	—	936,590	22,520
回購股份.....	75,700	—	75,700	2,515
轉入2025年購股權計劃.....	(996,200)	—	(996,200)	(24,637)
2025年購股權計劃項下的				
受限制股份.....	—	996,200	996,200	55,140
於2025年12月31日及				
2026年1月1日.....	16,090	996,200	1,012,290	55,538
公積金轉股.....	—	298,860	298,860	—
回購2025年購股權計劃項下				
的受限制股份.....	—	4,420	4,420	84
回購義務減少.....	—	(4,420)	(4,420)	(188)
於2026年6月30日.....	16,090	1,295,060	1,311,150	55,434

(e) 貴公司的儲備變動

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	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.....	105,837	20,387	183,485	309,709
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	151,703	151,703
注資(附註33).....	900,055	—	—	900,055
轉撥至法定盈餘儲備.....	—	15,170	(15,170)	—
為僱員作出以股份為基礎的付款.....	1,086	—	—	1,086
已宣派股息(附註13).....	—	—	(14,000)	(14,000)
於2023年12月31日.....	1,006,978	35,557	306,018	1,348,553

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備	庫存股	法定盈餘儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,006,978	—	35,557	306,018	1,348,553
年內利潤及全面收益總額..	—	—	—	205,333	205,333
為僱員作出以股份 為基礎的付款	1,086	—	—	—	1,086
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	20,533	(20,533)	—
轉撥至股本 (附註33)	(83,742)	—	—	—	(83,742)
回購股份 (附註34(d))	—	(22,520)	—	—	(22,520)
已宣派股息 (附註13)	—	—	—	(39,080)	(39,080)
於2024年12月31日	<u>924,322</u>	<u>(22,520)</u>	<u>56,090</u>	<u>451,738</u>	<u>1,409,630</u>

截至2025年12月31日止年度

	資本儲備	庫存股	法定盈餘儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	924,322	(22,520)	56,090	451,738	1,409,630
年內利潤及全面收益總額..	—	—	—	239,319	239,319
為僱員作出以股份 為基礎的付款	3,568	—	—	—	3,568
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	23,932	(23,932)	—
轉撥自庫存股	30,503	(30,503)	—	—	—
回購股份 (附註34(d))	—	(2,515)	—	—	(2,515)
已宣派股息 (附註13)	—	—	—	(70,732)	(70,732)
於2025年12月31日	<u>958,393</u>	<u>(55,538)</u>	<u>80,022</u>	<u>596,393</u>	<u>1,579,270</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年6月30日止六個月

	資本儲備	庫存股	法定盈餘儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日	958,393	(55,538)	80,022	596,393	1,579,270
期內利潤及全面收益總額..	—	—	—	117,307	117,307
為僱員作出以股份為基礎的					
付款	8,856	—	—	—	8,856
轉撥至法定盈餘儲備	(109,118)	—	—	—	(109,118)
轉撥自庫存股	(104)	104	—	—	—
回購股份(附註34(d))	—	—	—	—	—
已宣派股息(附註13)	—	—	—	(83,657)	(83,657)
於2026年6月30日	858,027	(55,434)	80,022	630,043	1,512,658

35. 以股份為基礎的付款

(a) 股權激勵計劃

於2021年4月，貴公司舉行股東會議並批准「關於僱員股權激勵計劃的決議」。協定上海巢泰企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海巢泰」)及上海聰炯企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海聰炯」)將向湖南源臻科技有限公司(「湖南源臻」)收購貴公司部分股權。上海巢泰及上海聰炯將作為實施股權激勵計劃的持股平台，由其中一名控股股東曹女士控制。

於2021年4月30日，貴公司、曹女士、上海巢泰與包括趙書言在內的32名僱員簽訂股權激勵協議，規定該32名僱員將向上海巢泰增資人民幣1.154百萬元。

於2022年3月7日，貴公司、曹女士及上海巢泰與僱員金萬洪簽訂股權激勵協議，規定曹女士將其於上海巢泰的部分股份轉讓予僱員金萬洪。

於2022年3月7日，貴公司、曹女士及上海聰炯與僱員趙書言簽訂股權激勵協議，規定曹女士將其於上海聰炯的部分股份轉讓予僱員趙書言。

於2022年3月及8月，僱員持股計劃項下的兩名及一名僱員辭職，並將其於貴公司的股份轉讓予曹女士。轉讓價乃按該兩名及一名僱員的實際投資金額及相應同期銀行貸款利率計算，自僱員向上海巢泰支付全部投資之日起至其辭職之日止計算。貴公司將按上述股權授出價與公允價值之間的差額扣減以股份為基礎的付款，同時扣減管理費用及資本儲備。

該等以股份為基礎的付款旨在獎勵僱員所提供的服務。承授人須自授予日期起持續為貴集團提供不少於5年的全職服務。提前辭職將觸發實際控制人回購全部相關股份。股權激勵計劃規定的服務期為五年，貴公司所確定的以股份為基礎的付款開支在服務期內採用直線法進行分配，同時確認行政開支和資本儲備。就該計劃而言，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別錄得以股份為基礎的薪酬開支人民幣1,086,000元、人民幣1,086,000元及人民幣1,086,000元。

附錄一

會計師報告

於2021年授出的以股份為基礎的付款的公允價值乃基於外部投資者和時投資於2021年5月收購湖南源臻股份時支付的每股人民幣10元的價格。

於2022年授出的以股份為基礎的付款的公允價值乃基於外部投資者宜賓晨道及超興創投於2021年9月增資時支付的每股人民幣7.74元的價格。

於2023年1月1日，已按行使價每股人民幣2元授出549,000股股份，且已按行使價每股人民幣0.83元授出150,000股股份。於往績記錄期間，股份獎勵數目並無變動。

(b) 2025年購股權計劃

於2025年9月29日及2025年10月15日，貴公司分別召開董事會會議及臨時股東會。會上，有關「2025年員工認股計劃」及「2025年員工認股計劃管理辦法」的決議獲通過。

此項購股權計劃的股份來自庫存股賬戶內持有的貴公司回購A類普通股。合共996,200股股份已通過非交易過戶方式，按認購價每股人民幣55.35元由貴公司的庫存股賬戶轉入購股權計劃專用證券賬戶。

根據「2025年員工認股計劃」的規定，計劃持有股份所附的權益將根據貴公司績效目標的達成情況以及個人績效考核結果，分三期分配給激勵對象。詳情如下：

- 第一批歸屬：自貴公司公告相關股份轉入股份賬戶之日起計12個月，將歸屬計劃所持相關股份總數的30%。
- 第二批歸屬：自貴公司公告相關股份轉入股份賬戶之日起計24個月，將歸屬計劃所持相關股份總數的40%。
- 第三批歸屬：自貴公司公告相關股份轉入股份賬戶之日起計36個月，將歸屬計劃所持相關股份總數的餘下30%。

根據本購股權計劃獲得的股份如是由因股息或資本公積金轉增股本等權益而取得，亦須遵守上文所述的相同禁售期安排。

購股權的變動詳情如下：

激勵對象	授出日期	行使期	每股行使價 人民幣元	購股權數目		
				於2025年 1月1日的結餘	年內授予	於2025年12月 31日的結餘
執行董事.....	2025年 12月6日	2026年 12月6日 至2030年 12月5日	55.35	—	80,000	80,000
僱員	2025年 12月6日	2026年 12月6日 至2030年 12月5日	55.35	—	916,200	916,200
				—	996,200	996,200
加權平均行使價 (人民幣元) ..				—		55.35

附錄一

會計師報告

激勵對象	授出日期	行使期	每股 行使價 人民幣元	購股權數目			於2026年6月 30日的結餘
				於2026年1月 1日的結餘	年內公 積金轉股	年內失效	
執行董事.....	2025年 12月6日	2026年 12月6日 至2030年 12月5日	55.35	80,000	24,000	—	104,000
僱員	2025年 12月6日	2026年 12月6日 至2030年 12月5日	55.35	916,200	274,860	(4,420)	1,186,640
				<u>996,200</u>	<u>298,860</u>	<u>(4,420)</u>	<u>1,290,640</u>
加權平均行使價 (人民幣元) ..				<u>55.35</u>			<u>55.35</u>

36. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動

	應付利息	計息銀行及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,504	178,427	24,413	204,344
融資現金流量變動	(5,133)	(158,627)	(3,008)	(166,768)
利息開支.....	3,647	—	987	4,634
匯兌差額.....	—	—	(716)	(716)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	18	19,800	21,676	41,494
融資現金流量變動	(284)	(19,800)	(3,289)	(23,373)
新租賃	—	—	5,623	5,623
利息開支.....	266	—	961	1,227
匯兌差額.....	—	—	101	101
於2024年12月31日及 2025年1月1日	—	—	25,072	25,072
融資現金流量變動	(6,418)	500,942	(16,787)	477,737
新租賃	—	—	13,990	13,990
租賃終止.....	—	—	(18,193)	(18,193)
利息開支.....	6,644	—	1,758	8,402
收購子公司.....	67	33,256	27,776	61,099
匯兌差額.....	—	—	(1,263)	(1,263)
於2025年12月31日 及2026年1月1日.....	293	534,198	32,353	566,844
融資現金流量變動	(4,737)	(982)	(4,410)	(10,129)
新租賃	—	—	1,776	1,776
利息開支.....	5,857	—	771	6,628
匯兌差額.....	(803)	(824)	8	(1,619)
於2026年6月30日	<u>610</u>	<u>532,392</u>	<u>30,498</u>	<u>563,500</u>

附錄一

會計師報告

	應付利息	計息銀行及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	—	—	25,072	25,072
融資現金流量變動	(527)	274,232	(3,422)	270,283
新租賃	—	—	4,312	4,312
利息開支	1,358	—	668	2,026
收購子公司	67	33,256	27,776	61,099
匯兌差額	—	(35)	(92)	(127)
於2025年6月30日 (未經審計)	898	307,453	54,314	362,665

37. 承擔

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日有以下合約承擔：

	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2026年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備承擔：				
— 已授權但未簽約	581,812	553,058	398,606	344,026
股權投資出資	—	—	—	55,300
	581,812	553,058	398,606	399,326

38. 或然負債

於往績記錄期間末，貴集團並無任何重大或然負債。

39. 資產抵押

就貴集團的計息銀行及其他借款以及發行銀行承兌票據而抵押的資產詳情載於歷史財務資料附註15、16、27及31。

40. 關聯方交易

(a) 除歷史財務資料其他章節詳述的交易外，貴集團於往績記錄期間擁有以下關聯方：

關聯方姓名／名稱	關聯方與貴公司的關係
浙江榮泰科技企業有限公司	受最大股東共同控制的實體
葛泰榮先生	最終控股股東
曹梅盛女士	最終控股股東
黃明濤先生	子公司非控股股東
吳小花女士	子公司非控股股東的直系家庭成員
金力智能傳動	一家聯營公司

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易：

貴集團於往績記錄期間與關聯方進行以下交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
向關聯公司採購	973	640	309	125	141
向聯營公司採購	—	—	—	—	352
	<u>973</u>	<u>640</u>	<u>309</u>	<u>125</u>	<u>493</u>

貴公司於往績記錄期間與關聯方進行以下交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
向關聯公司採購	<u>973</u>	<u>640</u>	<u>309</u>	<u>125</u>	<u>141</u>

(c) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

	於12月31日			於6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
應付關聯公司款項*	—	63	—	—
應付聯營公司款項*	—	—	—	367
	<u>—</u>	<u>63</u>	<u>—</u>	<u>367</u>

* 該等款項屬貿易性質、無抵押、不計息，於往績記錄期間末的賬齡均為一年內。

貴公司

	於12月31日			於6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
應收子公司款項	<u>84,067</u>	<u>223,245</u>	<u>217,459</u>	<u>96,958</u>
應付子公司款項	<u>14,915</u>	<u>72,306</u>	<u>70,565</u>	<u>18,406</u>

附錄一

會計師報告

(d) 主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,453	4,311	5,046	2,381	2,044
與表現掛鉤的花紅	994	1,170	1,023	585	498
退休福利計劃供款	138	134	284	76	63
以股份為基礎的付款	110	110	592	55	845
總計	<u>4,695</u>	<u>5,725</u>	<u>6,945</u>	<u>3,097</u>	<u>3,450</u>

董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註11。

41. 按類別劃分的金融工具

於各往績記錄期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入其他 全面收益的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	226,877
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	23,255	—
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	—	3,803
銀行及現金結餘	—	1,022,671
總計	<u>23,255</u>	<u>1,253,351</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	183,415
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	421
計息銀行及其他借款	19,800
總計	<u>203,636</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產	按公允價值 計入損益的 金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	277,334	277,334
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	15,402	—	—	15,402
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	—	—	3,683	3,683
按公允價值計入損益的金融資產	—	220,191	—	220,191
其他非流動資產 — 大額銀行存款證.....	—	—	200,000	200,000
預付款項及其他應收款項 — 大額銀行 存款證.....	—	—	50,000	50,000
銀行及現金結餘	—	—	583,826	583,826
總計	15,402	220,191	1,114,843	1,350,436

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	271,252
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	630
總計	271,882

於2025年12月31日

金融資產

	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 的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	364,317	364,317
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	46,232	—	—	46,232
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	—	—	2,659	2,659
按公允價值計入損益的金融資產	—	434,981	—	434,981
其他非流動資產 — 大額銀行存款證.....	—	—	216,824	216,824
銀行及現金結餘	—	—	474,103	474,103
總計	46,232	434,981	1,057,903	1,539,116

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債	按公允價值計入損益的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	317,124	—	317,124
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	62,061	36,212	98,273
計息銀行及其他借款	534,198	—	534,198
總計	913,383	36,212	949,595

於2026年6月30日

金融資產

	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的金融資產	按攤銷成本計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	394,686	394,686
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	31,361	—	—	31,361
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	—	—	2,814	2,814
按公允價值計入損益的金融資產	—	378,825	—	378,825
其他非流動資產 — 大額銀行存款證.....	—	—	356,424	356,424
按公允價值計入損益的金融資產 (預期持有期超過一年)	5,000	—	—	5,000
銀行及現金結餘	—	—	367,538	367,538
總計	36,361	378,825	1,121,462	1,536,648

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債	按公允價值計入損益的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	449,691	—	449,691
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	65,542	24,142	89,684
計息銀行及其他借款	532,392	—	532,392
衍生金融工具	—	330	330
總計	1,047,625	24,472	1,072,097

附錄一

會計師報告

42. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，以及計息銀行及其他借款的流動部分的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期日較短。計息銀行借款的非流動部分與其賬面值相若，主要由於採用浮動利率。

貴集團由財務經理領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官匯報。於各報告日期，財務部分分析金融工具價值的變動，並釐定估值所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按該工具於自願交易方當前交易中可交換的金額計入，而非強制或清盤出售的金額。以下方法及假設用於估計公允價值：

於各往續記錄期間末，根據國際財務報告準則第9號分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的應收票據的公允價值，乃通過貼現預期未來現金流量（即應收票據的面值）計算。此外，應收票據將於一年內到期，因此其公允價值與其賬面值相若。

公允價值層級

下表載列 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>於2023年12月31日</u>				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產－應收票據	—	23,255	—	23,255
總計	—	23,255	—	23,255
<u>於2024年12月31日</u>				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產－應收票據	—	15,402	—	15,402
按公允價值計入損益的金融資產	—	220,191	—	220,191
總計	—	235,593	—	235,593
<u>於2025年12月31日</u>				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產－應收票據	—	46,232	—	46,232
按公允價值計入損益的金融資產	—	434,981	—	434,981
總計	—	481,213	—	481,213

附錄一

會計師報告

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場的報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	(人民幣千元)	(第二級)	(第三級)	
於2026年6月30日				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產 — 應收票據	—	31,361	—	31,361
按公允價值計入損益的金融資產	—	378,825	—	378,825
按公允價值計入損益的金融資產				
(預期持有期超過一年)	—	5,000	—	5,000
總計	—	415,186	—	415,186

就 貴公司持有的票據而言，鑒於其剩餘到期日較短及預期通過背書出售，其公允價值乃根據面值釐定。就商業銀行理財產品而言，公允價值乃使用估值技術釐定。所採用的估值模型乃基於類似類型工具的市場報價。估值技術的輸入數據主要包括相關參考標的的觀察值及合約訂明的預期回報率。

於所有其他變量保持不變的情況下，商業銀行理財產品公允價值增加／減少5%，將分別使該等理財產品於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的賬面值增加／減少人民幣11,010,000元、人民幣21,749,000元及人民幣19,191,000元。

按公允價值計量的負債

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場的報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	(人民幣千元)	(第二級)	(第三級)	
於2025年12月31日				
按公允價值計入損益的金融負債				
— 應付或然對價	—	—	36,212	36,212
總計	—	—	36,212	36,212
於2026年6月30日				
按公允價值計入損益的金融負債 —				
應付或然對價	—	—	24,142	24,142
衍生金融工具	—	330	—	330
總計	—	330	24,142	24,472

於2023年及2024年12月31日， 貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

按公允價值計入損益的應付或然對價的公允價值，乃透過對預期未來現金流量進行貼現計算得出。公允價值計量與貼現率呈負相關。貼現率乃根據市場預期回報率釐定。

被分類為第三級公允價值計量的應付或然對價，乃基於被收購方於獲利期內的預測財務表現，使用貼現現金流法進行估值。於2025年12月31日及2026年6月30日所使用的重大不可觀察輸入數據為：(i)達成績效目標的加權概率及(ii)貼現率。就公允價值對該等輸入數據變動的敏感度而言：對於達成績效目標

附錄一

會計師報告

的加權概率，加權概率越高，或然對價的公允價值越高，反之亦然；對於貼現率，貼現率越高，或然對價的公允價值越低，反之亦然。於2025年12月31日及2026年6月30日，賬面值與公允價值之間並無重大差異。

於往績記錄期間，金融資產及金融負債概無於第一級與第二級之間轉撥，或轉入或轉出第三級。

43. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具（衍生工具除外）包括計息銀行及其他借款以及現金。該等金融工具的主要目的為 貴集團的運營籌集資金。 貴集團擁有多種其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據，其直接來自其運營。

貴集團亦訂立衍生交易，包括遠期外匯合約。目的為管理 貴集團運營及其融資來源所產生的外幣風險。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理各該等風險的政策，概述如下。

外幣風險

貴集團的交易匯率風險主要源於以功能貨幣以外的貨幣進行的銷售或採購。 貴集團擁有使用美元及歐元作為功能貨幣的子公司。該等子公司擁有以其功能貨幣以外的貨幣進行的交易。 貴集團對其外匯業務採用整體管理，並在必要時根據市場趨勢使用遠期外匯合約減少其匯率風險。

下表說明於報告期末，在所有其他變量保持不變的情況下，美元、歐元及泰銖匯率合理可能變動對 貴集團除稅前利潤（由於貨幣資產及負債公允價值變動）的敏感度。

	匯率增加／(減少) %	除稅前利潤 (減少)／增加 人民幣千元
2023年12月31日		
倘人民幣兌美元及歐元貶值.....	5%	(15,249)
倘人民幣兌美元及歐元升值.....	(5%)	15,249
2024年12月31日		
倘人民幣兌美元及歐元貶值.....	5%	(7,698)
倘人民幣兌美元及歐元升值.....	(5%)	7,698
2025年12月31日		
倘人民幣兌美元及泰銖貶值.....	5%	(17,506)
倘人民幣兌美元及泰銖升值.....	(5%)	17,506
2026年6月30日		
倘人民幣兌美元及泰銖貶值.....	5%	(14,358)
倘人民幣兌美元及泰銖升值.....	(5%)	14,358

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策為，所有擬按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸核實程序。此外，應收款項結餘受持續監察。

附錄一

會計師報告

最大風險及年末階段

下表顯示信貸質量及根據 貴集團信貸政策（主要基於賬齡資料，除非有其他資料可在無需付出過多成本或努力的情況下獲得）的最大信貸風險，以及於各往績記錄期間末的年末階段分類。呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	226,877	226,877
計入預付款項及其他應收 款項的金融資產	3,803	—	—	—	3,803
銀行及現金結餘	1,022,671	—	—	—	1,022,671
總計	1,026,474	—	—	226,877	1,253,351

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	277,334	277,334
計入預付款項及其他應收款 項的金融資產	3,683	—	—	—	3,683
銀行及現金結餘	583,826	—	—	—	583,826
總計	587,509	—	—	277,334	864,843

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	364,317	364,317
計入預付款項及其他應 收款項的金融資產	2,659	—	—	—	2,659
銀行及現金結餘	474,103	—	—	—	474,103
總計	476,762	—	—	364,317	841,079

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	394,686	394,686
計入預付款項及其他應收 款項的金融資產.....	2,814	—	—	—	2,814
銀行及現金結餘.....	367,538	—	—	—	367,538
總計.....	370,352	—	—	394,686	765,038

流動資金風險

貴集團的目標為通過使用計息銀行及其他借款以滿足其運營資金需求，從而在資金的持續性與靈活性之間保持平衡。

於各往續記錄期間末，貴集團金融負債（基於合約未貼現付款）的到期情況如下：

於2023年12月31日

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	183,415	—	—	—	183,415
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	18	—	—	—	18
計息銀行及其他借款.....	19,818	—	—	—	19,818
租賃負債.....	2,978	2,978	8,935	11,168	26,059
	206,229	2,978	8,935	11,168	229,310

於2024年12月31日

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	271,252	—	—	—	271,252
租賃負債.....	5,021	5,021	10,567	8,312	28,921
	276,273	5,021	10,567	8,312	300,173

於2025年12月31日

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	317,124	—	—	—	317,124
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	59,675	22,056	16,542	—	98,273
計息銀行及其他借款.....	539,386	—	—	—	539,386
租賃負債.....	9,434	9,199	17,288	—	35,921
	925,619	31,255	33,830	—	990,704

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	449,691	—	—	—	449,691
計入其他應付款項及應計費用的					
金融負債.....	51,086	22,056	16,542	—	89,684
計息銀行及其他借款.....	540,177	—	—	—	540,177
租賃負債.....	10,547	7,526	15,191	—	33,264
	<u>1,051,501</u>	<u>29,582</u>	<u>31,733</u>	<u>—</u>	<u>1,112,816</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團管理其資本架構，並因應經濟狀況變動對其作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整向股東派付的股息或發行新資本。

貴集團使用資本負債比率監察資本，即債務淨額除以資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行及其他借款以及租賃負債，減現金及現金等價物。資本包括母公司擁有人應佔權益。於往績記錄期間末的資本負債比率如下：

	於12月31日			於6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
計息銀行及其他借款.....	19,800	—	534,198	532,392
租賃負債.....	21,676	25,072	32,353	30,498
減：現金及現金等價物.....	(1,022,671)	(583,826)	(473,820)	(367,538)
債務淨額.....	<u>(981,195)</u>	<u>(558,754)</u>	<u>92,731</u>	<u>195,352</u>
母公司擁有人應佔權益.....	<u>1,661,442</u>	<u>1,830,895</u>	<u>2,037,211</u>	<u>2,099,336</u>
資本及債務淨額.....	<u>680,247</u>	<u>1,272,141</u>	<u>2,129,942</u>	<u>2,294,688</u>
資本負債比率.....	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>4%</u>	<u>9%</u>

44. 收購

收購狄茲精密

根據於2025年4月訂立的股權轉讓協議， 貴公司同意向多名第三方（「狄茲精密的出售股東」）購買狄茲精密合共約41.2%的股權權益，對價為人民幣164,800,000元。與股權轉讓同時， 貴公司向狄茲精密出資現金人民幣80,000,000元，其中人民幣14,896,000元分配予認購狄茲精密新增註冊資本，餘下人民幣65,104,000元計入狄茲精密的資本儲備。於收購前， 貴集團向狄茲精密支付人民幣10,000,000元作為按金，該按金於收購後成為注資。其後， 貴集團向狄茲精密的出售股東支付首期現金對價人民幣128,588,000元，餘下對價合共人民幣36,212,000元將分三期支付，視乎達成以下業績目標而定：狄茲精密截至2025年、2026年及2027年12月31日止年度的淨利潤分別不得少於人民幣8,000,000元、人民幣27,000,000元及人民幣35,000,000元。其後， 貴公司向狄茲精密支付人民幣70,000,000元作為注資。於2025年6月完成上述股權轉讓及增資後， 貴公司持有狄茲精密51%股權權益。狄茲精密主要從事精密結構件的研發、設計、製造及銷售。於2026年4月，由於狄茲精密達成截至2025年12月31日止年度之業績目標， 貴集團支付首期現金對價人民幣12,070,000元。

附錄一

會計師報告

於2025年6月1日收購日期，狄茲精密所收購可識別資產及負債的公允價值如下：

	於收購時確認的公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備	43,825
使用權資產	25,860
其他無形資產	16,145
遞延稅項資產	1,634
其他非流動資產	5,112
存貨	63,348
貿易應收款項及應收票據	39,520
預付款項及其他應收款項	73,535
現金及現金等價物	4,132
貿易應付款項及應付票據	(10,916)
其他應付款項及應計費用	(7,028)
合約負債	(1,540)
計息銀行及其他借款	(33,256)
租賃負債	(27,776)
遞延稅項負債	(3,355)
按公允價值計算的可識別資產淨值總額	189,240
非控股權益	(94,182)
所收購資產淨值	95,058
確認商譽	149,742
總對價	244,800

就收購子公司的現金流量分析如下：

對價	(244,800)
所收購現金及現金等價物	4,132
向子公司注資	70,000
於其他應付款項確認	36,212
現金流出總淨額	(134,456)

所收購貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的公允價值為人民幣41,156,000元。合約項下的應收總額為人民幣44,716,000元，其中人民幣3,560,000元預期不可收回。

自收購以來，狄茲精密為貴集團截至2025年12月31日止年度的收入貢獻人民幣79,796,000元，並為貴集團綜合利潤貢獻利潤人民幣7,317,000元。

倘收購於2025年1月1日完成，貴集團年度總收入將為人民幣1,417,736,000元，而年內利潤將為人民幣284,474,000元。備考資料僅供說明用途，並不一定表示倘收購於2025年1月1日完成實際可能達致的貴集團收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

45. 重要非全資子公司

下表列示對貴集團擁有重大非控股權益（「非控股權益」）的子公司資料。財務資料概要指抵銷公司間交易前之金額。

附錄一

會計師報告

名稱	狄茲精密集團			
	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	中國／中國			
主要營業地點／註冊成立國	中國／中國			
所有權權益百分比／非控股權益持有的投票權	不適用	不適用	49%/49%	49%/49%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日／6月30日：				
非流動資產.....	不適用	不適用	105,965	126,387
流動資產.....	不適用	不適用	165,881	171,143
非流動負債.....	不適用	不適用	(24,112)	(26,096)
流動負債.....	不適用	不適用	(57,177)	(68,467)
資產淨值.....	不適用	不適用	190,557	202,967
累計非控股權益.....	不適用	不適用	95,150	101,196
截至12月31日止年度／				
6月30日止期間				
收入.....	不適用	不適用	79,796	86,890
利潤.....	不適用	不適用	7,317	16,735
總全面收益.....	不適用	不適用	7,317	16,735
分配至非控股權益的利潤.....	不適用	不適用	3,614	6,046
經營活動所得現金淨額.....	不適用	不適用	15,266	15,707
投資活動所用現金淨額.....	不適用	不適用	(65,533)	(13,067)
融資活動所得現金淨額.....	不適用	不適用	58,590	(2,837)
現金及現金等價物增加淨額.....	不適用	不適用	8,323	(197)

46. 報告期後事項

於2026年7月15日，貴集團完成於深圳友創智能設備有限公司（「友創智能」）的投資，總代價為人民幣85.30百萬元。貴集團收購友創智能10.0358%的股本權益。貴集團對友創智能的運營及財務政策具有重大影響力，因此投資計入為於貴集團聯營公司的投資。

47. 其後財務報表

貴集團並無就2026年6月30日後直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。除本報告所披露者外，貴集團並無就2026年6月30日後的任何期間宣派或作出任何股息或分派。