

以下為第I-1至I-71頁所載本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

**Deloitte.**

**德勤**

致博泰車聯網科技(上海)股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司、國泰君安融資有限公司、招銀國際融資有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司以及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們謹此就博泰車聯網科技(上海)股份有限公司(「貴公司」，於2021年12月2日前稱為上海博泰悅臻電子設備製造有限公司)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-71頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年5月31日止五個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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-3至I-71頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，其乃為載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]，所刊發日期為[日期1]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所載編製基準編製反映真實中肯意見的歷史財務資料，並負責 貴公司董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述所必須的內部控制。

## 申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得充足恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等資料包括截至2024年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍

遠較根據香港審計準則進行的審計為小，故不能使我們能夠保證可知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在所有重大方面並非根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

**就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下的事宜提交報告**

**調整**

編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定之相關財務報表作出調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註14，其中載述 貴公司概無就往績記錄期間宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期1]

## 貴集團歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載的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(歷史財務資料乃基於此編製)已根據符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	6	1,217,757	1,495,817	2,557,003	560,855
銷售成本 .....		(1,046,635)	(1,264,729)	(2,256,001)	(532,486)
毛利 .....		171,122	231,088	301,002	28,369
其他收入 .....	7	46,949	30,820	59,884	20,950
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回 .....	10	(5,400)	(14,170)	(149,945)	4,341
其他收益及虧損 .....	8	(178)	108,431	50,853	9,718
銷售開支 .....		(109,709)	(116,838)	(148,891)	(49,477)
行政開支 .....		(250,397)	(259,797)	(370,379)	(137,404)
研發開支 .....		(277,424)	(235,440)	(207,279)	(90,985)
分佔聯營公司業績 .....		–	–	(733)	(86)
分佔合營企業業績 .....		–	–	(10)	–
[編纂]開支 .....		–	–	[編纂]	[編纂]
融資成本 .....	9	(27,113)	(27,788)	(44,074)	(17,165)
除稅前虧損 .....	12	(452,150)	(283,694)	(540,793)	(244,772)
所得稅 .....	11	(3)	(67)	(27)	–
年／期內虧損 .....		(452,153)	(283,761)	(540,820)	(244,772)
其他全面收益(開支)		<u>56</u>	<u>42</u>	<u>(7)</u>	<u>(19)</u>
隨後可能重新分類至損益之項目：		<u>56</u>	<u>42</u>	<u>(7)</u>	<u>(19)</u>
境外業務換算產生的匯兌差額 .....		<u>56</u>	<u>42</u>	<u>(7)</u>	<u>(337)</u>
		<u>56</u>	<u>42</u>	<u>(7)</u>	<u>(337)</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
<b>不會重新分類至損益之項目：</b>					
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益 (「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」) 的					
權益工具公允價值收益或虧損.....	(32,689)	—	—	—	—
	(32,689)	—	—	—	—
年／期內其他全面(開支)收益.....	(32,633)	42	(7)	(19)	(337)
年／期內全面開支總額.....	(484,786)	(283,719)	(540,827)	(244,791)	(220,258)
<b>以下各項應佔(虧損)溢利：</b>					
－ 貴公司擁有人.....	(452,095)	(283,891)	(541,238)	(244,826)	(219,725)
－ 非控股權益.....	(58)	130	418	54	(196)
	(452,153)	(283,761)	(540,820)	(244,772)	(219,921)
<b>以下人士應佔全面(開支)收益總額：</b>					
－ 貴公司擁有人.....	(484,728)	(283,849)	(541,245)	(244,845)	(220,062)
－ 非控股權益.....	(58)	130	418	54	(196)
	(484,786)	(283,719)	(540,827)	(244,791)	(220,258)
<b>每股虧損</b>					
－ 基本(人民幣元).....	15	(4.28)	(2.41)	(4.11)	(1.97)
		—	—	—	—

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

附註	於12月31日				於5月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 .....	16	187,949	312,414	433,229	526,365
租賃按金 .....		7,705	6,354	13,872	10,254
收購物業、廠房及設備的預付款項 .....		-	-	-	8,000
使用權資產 .....	17	89,405	145,619	167,170	126,580
已質押銀行存款 .....	27	3,300	-	-	-
於合營企業的權益 .....		-	-	9,993	9,989
於聯營公司的權益 .....	20	-	-	102,267	96,585
		288,359	464,387	726,531	777,773
<b>流動資產</b>					
存貨及合約成本 .....	21	467,276	488,097	503,915	591,599
貿易及其他應收款項 .....	22	497,341	690,721	1,435,432	916,748
合約資產 .....	24	3,221	2,826	8,684	4,875
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產 .....	25	165,281	457,139	487,785	591,659
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的應收票據 .....	26	171,441	84,263	95,266	136,494
受限制銀行存款 .....	27	734	51,250	1,424	9,091
已質押銀行存款 .....	27	105,385	85,030	71,707	198,812
現金及現金等價物 .....	27	587,863	257,038	977,006	900,734
		1,998,542	2,116,364	3,581,219	3,350,012
<b>流動負債</b>					
應付票據、貿易及其他應付款項 .....	28	673,535	830,898	891,887	772,060
銀行借款 .....	29	560,984	838,539	1,348,159	1,430,637
租賃負債 .....	32	30,291	34,164	57,076	33,089
合約負債 .....	30	48,764	12,078	34,647	36,144
		1,313,574	1,715,679	2,331,769	2,271,930
流動資產淨值 .....		684,968	400,685	1,249,450	1,078,082
總資產減流動負債 .....		973,327	865,072	1,975,981	1,855,855

**附 錄 一**

**會 計 師 報 告**

附註	於12月31日				於5月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非流動負債</b>					
銀行借款.....	29	30,000	169,319	247,292	328,615
租賃負債.....	32	46,762	60,483	59,859	30,776
撥備 .....		31,426	33,681	39,181	40,907
遞延收入.....	31	47,877	2,685	83,593	83,631
		156,065	266,168	429,925	483,929
<b>資產淨值.....</b>		<b>817,262</b>	<b>598,904</b>	<b>1,546,056</b>	<b>1,371,926</b>
<b>資本及儲備</b>					
股本 .....	33	117,968	117,968	139,554	139,554
儲備 .....		698,561	480,075	1,405,223	1,231,289
貴公司擁有人應佔權益 .....		816,529	598,043	1,544,777	1,370,843
非控股權益.....		733	861	1,279	1,083
<b>權益總額.....</b>		<b>817,262</b>	<b>598,904</b>	<b>1,546,056</b>	<b>1,371,926</b>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

附註	於12月31日				於5月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 .....	16	45,065	45,588	40,653	35,713
租賃按金 .....		1,663	4,597	6,694	3,825
使用權資產 .....	17	9,157	36,661	62,616	28,306
於附屬公司的權益 .....	19	1,387,981	1,595,955	2,038,575	2,297,587
已質押銀行存款 .....	27	3,300	-	-	-
於合營企業的權益 .....		-	-	9,993	9,989
於聯營公司的權益 .....	20	-	-	2,267	1,301
		1,447,166	1,682,801	2,160,798	2,376,721
<b>流動資產</b>					
存貨及合約成本 .....	21	258,643	238,428	257,601	345,783
貿易及其他應收款項 .....	22	446,527	639,785	1,325,416	808,048
合約資產 .....	24	3,221	2,609	7,934	4,875
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產 .....	25	13,281	222,233	174,196	310,946
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的應收票據 .....	26	165,746	83,147	95,198	132,995
受限制銀行存款 .....	27	-	50,000	1,424	8,718
已質押銀行存款 .....	27	105,350	85,029	67,040	94,652
現金及現金等價物 .....	27	373,389	119,207	685,800	651,496
		1,366,157	1,440,438	2,614,609	2,357,513
<b>流動負債</b>					
應付票據、貿易及其他應付款項 .....	28	504,147	566,513	598,980	457,689
應付附屬公司款項 .....	23	77,865	238,899	575,219	691,677
銀行借款 .....	29	560,984	734,530	882,900	972,223
租賃負債 .....	32	7,350	4,033	12,818	8,851
合約負債 .....	30	43,332	5,716	25,049	27,842
		1,193,678	1,549,691	2,094,966	2,158,282
流動資產(負債)淨值 .....		172,479	(109,253)	519,643	199,231
總資產減流動負債 .....		1,619,645	1,573,548	2,680,441	2,575,952

附錄一

會計師報告

附註	於12月31日				於5月31日 人民幣千元	
	2022年 人民幣千元		2023年 人民幣千元			
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元				
<b>非流動負債</b>						
銀行借款.....	29	30,000	18,000	-	11,778	
租賃負債.....	32	2,047	32,193	53,748	24,484	
撥備 .....		31,426	33,681	39,181	40,907	
遞延收入.....	31	1,479	921	11,721	12,521	
		64,952	84,795	104,650	89,690	
<b>資產淨值.....</b>		<b>1,554,693</b>	<b>1,488,753</b>	<b>2,575,791</b>	<b>2,486,262</b>	
<b>資本及儲備</b>						
股本 .....	33	117,968	117,968	139,554	139,554	
儲備 .....	43	1,436,725	1,370,785	2,436,237	2,346,708	
<b>權益總額.....</b>		<b>1,554,693</b>	<b>1,488,753</b>	<b>2,575,791</b>	<b>2,486,262</b>	

## 綜合權益變動表

## 貴公司擁有人應佔

	以公允價值 計量且其變動 計入其他						小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	全面收益儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元			
於2022年1月1日	94,868	97,534	20,945	(41,676)	6	(277,488)	(105,811)	(219)	(106,030)
年內虧損	-	-	-	-	-	(452,095)	(452,095)	(58)	(452,153)
其他全面(開支)收益	-	-	-	(32,689)	56	-	(32,633)	-	(32,633)
年度全面(開支)收益總額	-	-	-	(32,689)	56	(452,095)	(484,728)	(58)	(484,786)
發行普通股(附註33)	23,100	1,322,330	-	-	-	-	-	1,345,430	-
以權益結算之股份支付	-	-	61,638	-	-	-	61,638	-	61,638
來自一名非控股股東的出資	-	-	-	-	-	-	-	1,010	1,010
於2022年12月31日	117,968	1,419,864	82,583	(74,365)	62	(729,583)	816,529	733	817,262
年內(虧損)利潤	-	-	-	-	-	(283,891)	(283,891)	130	(283,761)
其他全面收益	-	-	-	-	42	-	42	-	42
年度全面收益(開支)總額	-	-	-	-	42	(283,891)	(283,849)	130	(283,719)
以權益結算之股份支付	-	-	-	-	-	-	65,363	-	65,363
來自一名非控股股東的出資	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000
註銷一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(1,002)	(1,002)
於2023年12月31日	117,968	1,419,864	147,946	(74,365)	104	(1,013,474)	598,043	861	598,904
年內(虧損)利潤	-	-	-	-	-	(541,238)	(541,238)	418	(540,820)
其他全面開支	-	-	-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(7)	(541,238)	(541,245)	418	(540,827)
以權益結算之股份支付	-	-	157,186	-	-	-	157,186	-	157,186
發行普通股(附註33)	21,586	1,309,207	-	-	-	-	1,330,793	-	1,330,793

貴公司擁有人應佔						
股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股份支付備項 人民幣千元	全面收益備項 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元
於2024年12月31日	139,554	2,729,071	305,132	(74,365)	97	(1,554,712)
期內虧損、 其他全面開支	-	-	-	-	(219,725)	(219,725)
期內全面開支總額	-	-	-	(337)	-	(337)
以權益結算之股份支付	-	-	-	(337)	(219,725)	(220,062)
於2025年5月31日	139,554	2,729,071	351,260	(74,365)	(240)	(1,774,437)
於2024年1月1日	117,968	1,419,864	147,946	(74,365)	104	(1,013,474)
期內虧損)利潤(未經審核)	-	-	-	-	(244,826)	(244,826)
其他全面開支(未經審核)	-	-	-	(19)	-	(19)
期內全面(開支)收益總額(未經審核)	-	-	-	(19)	(244,826)	(244,845)
以權益結算之股份支付(未經審核)	-	-	64,092	-	-	64,092
發行普通股(未經審核)	12,143	733,989	-	-	-	746,132
於2024年5月31日(未經審核)	130,111	2,153,853	212,038	(74,365)	85	(1,258,300)
						1,163,422
						915
						1,164,337

## 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5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>					
除稅前虧損.....	(452,150)	(283,694)	(540,793)	(244,772)	(219,921)
就下列各項作出調整：					
融資成本 .....	27,113	27,788	44,074	17,165	23,170
利息收入 .....	(4,596)	(1,756)	(1,956)	(331)	(538)
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產的					
公允價值變動(收益)虧損....	(417)	(111,758)	(65,646)	(16,723)	36,126
分佔聯營公司業績.....	–	–	733	86	5,682
分佔合營企業業績.....	–	–	10	–	4
物業、廠房及設備折舊 .....	20,524	25,025	35,407	7,445	11,677
使用權資產折舊.....	24,855	35,415	44,536	17,186	12,827
預期信貸虧損模式下					
減值虧損，扣除撥回 .....	5,400	14,170	149,945	(4,341)	(19,025)
出售物業、廠房及					
設備的虧損(收益) .....	–	147	16	(34)	–
提前終止租賃的虧損.....	–	–	3,307	–	4,167
以權益結算之股份支付 .....	61,638	65,363	157,186	64,092	46,128
保修撥備 .....	12,520	14,010	20,195	4,941	7,106
外匯虧損淨額.....	636	3,566	12,005	5,943	3,923
存貨撇減 .....	34,894	30,825	50,227	11,489	12,419
營運資金變動前經營現金流量.....	(269,583)	(180,899)	(90,754)	(137,854)	(76,255)
存貨及合約成本增加 .....	(191,575)	(46,395)	(51,019)	(244,773)	(83,458)
貿易及其他應收款項(增加)減少 ..	(248,468)	(207,550)	(769,462)	(1,480)	416,332
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益之應收票據					
減少(增加).....	14,683	109,968	(59,801)	(46,896)	(38,040)
應付票據、貿易及					
其他應付款項增加(減少) .....	224,260	105,018	182,350	(21,230)	(128,139)
合約資產(增加)減少.....	(90)	395	(5,858)	(161)	3,809
合約負債增加(減少) .....	25,902	(36,686)	22,569	40,342	1,497
撥備減少.....	(10,381)	(11,755)	(14,695)	(2,671)	(5,380)
遞延收入(減少)增加.....	(8,470)	(2,600)	80,908	200	38
經營(所用)所得現金.....	(463,722)	(270,504)	(705,762)	(414,523)	90,404
已付所得稅.....	(3)	(67)	(27)	–	–
經營活動(所用)所得現金淨額 .....	<u>(463,725)</u>	<u>(270,571)</u>	<u>(705,789)</u>	<u>(414,523)</u>	<u>90,404</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動</b>					
已收利息.....	4,596	1,756	1,956	331	538
出售物業、廠房及設備所得款項.....	12	174	730	262	–
購買物業、廠房及設備.....	(157,161)	(150,365)	(161,934)	(62,565)	(107,032)
購買使用權資產.....	(20,294)	(32,580)	(13,678)	–	–
存放受限制銀行存款.....	(734)	(106,411)	(2,833)	–	(7,682)
提取受限制銀行存款.....	–	55,895	52,659	51,250	15
支付已質押銀行存款.....	(108,685)	(85,030)	(91,396)	(28,756)	(262,365)
提取已質押銀行存款.....	60,317	108,685	104,719	66,272	135,260
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	(158,000)	(182,100)	(85,000)	–	(140,000)
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具.....	–	(24,365)	–	–	–
支付租賃按金.....	(1,239)	(3,314)	(10,213)	(4,313)	(982)
退還租賃按金.....	2,059	4,665	2,695	14	4,600
收購物業、廠房及設備的預付款項.....	–	–	–	–	(8,000)
關聯方還款.....	1,000	–	–	–	–
提取以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	–	2,000	–	–	120,000
於合營企業之投資.....	–	–	(10,003)	–	–
於聯營公司之投資.....	–	–	(103,000)	(3,000)	–
投資活動(所用)所得現金淨額.....	(378,129)	(410,990)	(315,298)	19,495	(265,648)
<b>融資活動</b>					
已付利息.....	(24,137)	(23,756)	(38,118)	(15,648)	(15,882)
償還租賃負債.....	(18,297)	(45,487)	(48,507)	(21,997)	(36,801)
籌集銀行借款.....	711,862	1,072,828	1,642,345	420,507	913,156
償還銀行借款.....	(674,227)	(652,823)	(1,141,039)	(233,483)	(759,355)
來自一名非控股股東的出資.....	1,010	1,000	–	–	–
分派予一名非控股股東.....	–	(1,002)	–	–	–
發行普通股所得款項.....	1,345,430	–	1,330,793	746,132	–
已付發行成本.....	–	–	(4,409)	(684)	(1,853)
融資活動所得現金淨額.....	1,341,641	350,760	1,741,065	894,827	99,265
<b>現金及現金等價物之</b>					
增加(減少)淨額.....	499,787	(330,801)	719,978	499,799	(75,979)
年／期初之現金及現金等價物.....	88,018	587,863	257,038	257,038	977,006
匯率變動的影響.....	58	(24)	(10)	(17)	(293)
年／期末之現金及現金等價物.....	587,863	257,038	977,006	756,820	900,734

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司(前稱為上海博泰悅臻電子設備製造有限公司)為於2009年10月20日根據中國公司法在中國上海成立的有限責任公司。於2021年12月2日，貴公司改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於本文件「公司資料」一節。貴公司創始人為應臻愷先生(「應先生」)，其是貴公司的控股股東(「控股股東」)。應先生亦為貴公司總經理、執行董事兼董事會主席。

於整個往績記錄期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中國從事提供智能座艙和網聯服務。附屬公司的詳情披露於附註41。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

### 2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

由於並無法定審計要求，貴公司並無編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列於往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間生效。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，以下新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則第9號及

國際財務報告準則第7號(修訂本)..... 金融工具的分類及計量的修訂<sup>2</sup>

國際財務報告準則第9號及國際財務

報告準則第7號(修訂本)..... 涉及依賴自然能源生產電力的合約<sup>2</sup>

國際財務報告準則第10號及國際會計..... 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或  
準則第28號(修訂本)..... 注資<sup>1</sup>

國際財務報告準則會計準則(修訂本)..... 國際財務報告準則會計準則年度改進－第11卷<sup>2</sup>

國際財務報告準則第18號..... 財務報表的列報和披露<sup>3</sup>

1 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第18號財務報表的列報和披露載列有關財務報表的列報和披露的規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表的列報。這項新訂國際財務報告準則會計準則繼承國際會計準則第1號的眾多規定，同時引進於損益表列報指定類別和所定義小計的新規定；於財務報表附註披露管理層所界定的績效衡量指標，並改善將於財務報表披露的資料彙總與分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已遷往國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期應用新訂準則將影響損益表的列報及未來財務報表的披露。

除國際財務報告準則第18號外， 貴公司董事預期應用該等國際財務報告準則會計準則的修訂本在可預見的未來不會對 貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

#### 4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據以下符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

##### 合併基準

歷史財務資料包括 貴公司和 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動， 貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於 貴集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於 貴集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自 貴集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益之每一部分，均歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧蝕結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

所有有關 貴集團成員內部的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量的交易在綜合賬目時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有權權益賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值。

### 於附屬公司的權益

於附屬公司的權益按成本減任何已識別減值虧損於 貴公司財務狀況表列賬。

### 於聯營公司及合營企業之權益

聯營公司為 貴集團有重大影響力的實體。重大影響力乃有權參與被投資公司的財務及經營決策但非控制或共同控制該等政策。

合營企業，是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

聯營公司及合營企業之業績及資產與負債以權益會計法計入歷史財務資料。作權益會計處理之聯營公司及合營企業之財務報表，按與 貴集團就類似交易及類似情況下的事項所採用之劃一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認 貴集團分佔聯營公司或合營企業之損益及其他全面收益。聯營公司／合營企業之資產淨值(而非損益及其他全面收益)之變動不予入賬，惟導致 貴集團所持有的所有權權益發生變化的有關變動除外。倘 貴集團分佔聯營公司或合營企業之虧損超出其於該聯營公司或合營企業之權益(包括實質上構成 貴集團於聯營公司或合營企業之淨投資一部分之任何長期權益)， 貴集團終止確認其分佔之進一步虧損。僅於 貴集團已產生法律或推定責任，或已代表該聯營公司或合營企業作出付款之情況下，方會確認其他虧損。

於一間聯營公司或合營企業之投資，自被投資公司成為聯營公司或合營企業當日起採用權益法入賬。收購於一間聯營公司或合營企業之投資時，投資成本超出 貴集團分佔該被投資公司之可識別資產及負債之公允價值淨值之任何部分確認為商譽，並計入投資賬面值。於重估後， 貴集團分佔可識別資產及負債之公允價值淨值超出投資成本之任何差額，即時於收購投資之期間內於損益確認。

貴集團評估是否有客觀證據證明於聯營公司或合營企業的權益可能出現減值。當出現任何客觀證據時，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號以單一項資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(使用價值及出售事項公允價值減成本之較高者)與賬面值。任何已確認之減值虧損並非分配至任何資產(包括商譽)，構成該項投資之賬面值的一部分，有關減值虧損之任何撥回乃在該項投資之可收回金額其後增加之情況下根據國際會計準則第36號確認。

倘 貴集團不再對一間聯營公司擁有重大影響力或對一間合營企業擁有共同控制權，則入賬列為出售被投資公司的全部權益，所產生的損益於損益確認。

當某集團實體與 貴集團之聯營公司或合營企業交易時，與該聯營公司或合營企業交易所產生的損益只會在有關聯營公司或合營企業的權益與 貴集團無關的情況下，方會於 貴集團的歷史財務資料確認。

### 客戶合約收益

有關 貴集團與客戶合約收益有關的會計政策資料載於附註6、24及30。

## 租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號的定義於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

### 貴集團作為承租人

#### 合約各部分的代價分配

對於包含租賃組成部分及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分的合約，貴集團按租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將合約中的代價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開處理，並依照其他適用的標準進行會計處理。

#### 短期租賃

貴集團對員工公寓租賃（即由開始日期起計租賃期為12個月或以下及並無包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法或其他系統方法確認為開支。

#### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

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

使用權資產按其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

#### 可退還租賃按金

已支付的可退還租賃押金根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬，並初步按公允價值計量。在初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本中。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日期未支付的租賃付款的現值確認和計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，貴集團會使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款為固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債會根據利息累積及租賃付款進行調整。

貴集團於以下情況重新計量租賃負債 (並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 變更租賃期，在此情況下，相關租賃負債將透過使用重估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量；
- 修改租賃合約且租賃修改並非入賬列作單獨租賃 (有關「一租賃修改」的會計政策見下文)。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債列為單獨項目。

#### 租賃修訂

貴集團於下列情況下將租賃修訂作為獨立租賃入賬：

- 該修訂通過增加使用一個或多個相關資產的權利來擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格及為反映特定合約之情況而對該單獨價格進行之任何適當調整。

對於不作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團根據修訂後租賃的租賃期限，使用修改生效日期的修訂貼現率貼現修訂後的租賃付款，重新計量租賃負債，減任何應收租賃激勵。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

當經修訂合約包含租賃部分及一個或多個額外租賃或非租賃部分時，貴集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格將經修訂合約中的代價分配至各租賃部分。

#### 外幣

於編製各個集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。

貨幣項目的結算及重新換算所產生的匯兌差額於其產生期間在損益內確認。

為了編製歷史財務資料，貴集團的營運資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為貴集團的列報貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按期內的平均匯率換算，除非該期間匯率出現重大波動，在此情況下，則使用交易日期的匯率。匯兌差額(如有)在其他全面收益中確認，並在股權中於其他儲備項下累計。

#### 借款成本

收購、建造或生產合資格資產(需要較長期間才可供擬定用途或銷售)直接應佔借款成本乃計入該等資產的成本，直至當該等資產絕大部分已達致可供擬定用途或銷售。

所有其他借款成本均於產生期間於損益中確認。

## 政府補助

除非合理確定 貴集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

政府補助於 貴集團在將擬補償相關成本確認為支出期間按系統基準計入損益。尤其當輔助基本條件為 貴集團應購買、建造或其他收購非流動資產時，政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入並於相關資產的使用壽命內按系統及合理基準轉換為損益。

收入相關的政府補助可收取用於補償已產生的開支或虧損，或在日後不產生相關成本時用於向 貴集團提供實時的財務支持，該等補助於其可收取期間在損益內確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

## 僱員福利

### 退休福利成本

向界定供款退休計劃支付的付款於僱員提供服務而有權享有供款時確認為開支。

### 短期僱員福利

短期僱員福利是在僱員提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被已確認為開支，除非另有國際財務報告準則會計準則要求或批准在資產成本中納入福利。

僱員應計福利(如工資及薪金)於扣除任何已付金額後確認為負債。

## 股份支付

### 以權益結算之股份支付交易

#### 授予僱員的受限制股份單位

向僱員作出的以權益結算之股份支付按授出日期的權益工具的公允價值計量。

在不計及所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定的以權益結算之股份支付的公允價值，乃根據 貴集團對最終歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而權益(股份支付)則相應增加。

於各報告期末， 貴集團修訂其基於對所有相關非市場歸屬條件的評估對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計的影響(如有)於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對股份支付儲備作出相應調整。

當授出的股份獲歸屬時，先前於股份支付儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。

## 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支及永不課稅或扣稅的項目所致。 貴集團的即期稅項負債乃按各報告期末已實行或實際上已實行的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常就所有可扣減暫時差額確認，惟以可能有應課稅溢利抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘暫時差額由初次確認不影響應課稅溢利或會計利潤之交易之資產及負債(業務合併除外)所產生，且在交易時不會產生相等的應納稅和可抵扣的暫時性差異，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額由初次確認商譽所產生，則遞延稅項負債不予確認。

就與附屬公司的權益相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟 貴集團能控制暫時差額的轉回且該暫時差額在可預見的未來不大可能轉回的情況除外。與此類投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產僅在有可能出現足夠的應課稅溢利以利用暫時差額的利益及預期在可預見的未來會轉回的情況下確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠之應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅務法例)，按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於各報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

為計量租賃交易的遞延稅項， 貴集團首次確定使用權資產或租賃負債是否會造成減免稅款，而 貴集團在該等交易中確認使用權資產及相關租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號的規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘享有合法可行使權力以即期稅項資產沖銷即期稅項負債，及倘稅項資產及負債涉及由同一稅務機構向同一納稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產及負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟其涉及在其他全面收益或直接在權益中確認的項目時，則即期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為用作生產或供應貨品或服務，或行政用途的有形資產（在建工程除外）。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表中按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

作生產、供應或行政用途之在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產送往所需地點及達致所需狀況以便按管理層擬定的形式運作所產生的任何直接應計成本（包括測試相關資產是否正常運行的成本）及（就合資格資產而言）根據 貴集團會計政策資本化之借款成本。該等資產於可作擬定用途時開始計算折舊，所用基準與其他物業資產相同。

資產（在建工程除外）採用直線法，按其估計可使用年期確認折舊，以撤銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動之影響乃按預先計提之基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損按該資產之出售所得款項與賬面值之差額計算，並於損益確認。

### 無形資產

#### 內部產生的無形資產－研發開支

研究活動的開支在產生的期間內確認為費用。

內部產生的無形資產的初始確認金額是自無形資產首次滿足確認標準後所發生的支出的總額。倘開發開支不能確認為內部產生的無形資產，開發開支應在其產生的當期計入損益。

內部產生的無形資產在初始確認後，按成本減去累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。

#### 物業、廠房及設備、使用權資產以及合約成本的減值

於報告期末， 貴集團檢討物業、廠房及設備、使用權資產以及合約成本的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘若存在任何此類跡象，則估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度（如有）。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額乃個別估計。當無法個別估計可收回金額時， 貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘可建立合理一致的分配基準，公司資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至可建立合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額乃就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

在 貴集團根據國際財務報告準則第15號將資本化資產減值虧損確認為合約成本前， 貴集團按適用準則評估和確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過 貴集團預期收取以换取相關貨品或服務的代價餘額減與直接關於提供該等貨品或服務的成本（未確認為開支），則就作為合約成本的資本化資產而言之減值虧損（如有）得以確認。作為合約成本的資本化資產屆時就評估相關現金產生單位減值，而計入其所屬的現金產生單位之賬面值。

可收回金額為公允價值減去出售成本及使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及估計未來現金流量未經調整的資產（或現金產生單位）的特定風險。

倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調減至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值（如適用），然後根據單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會減少至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零（以最高者為準）。本應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損實時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值將增加至其可收回金額的經修訂估計，惟增加後的賬面值不得超過資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）於過往年度並無確認減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損撥回實時於損益中確認。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期（通常原到期日為三個月或以下）、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物乃為應付短期現金承擔而持有，而非用作投資或其他用途。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的現金及現金等價物。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值中較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完工成本和銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔的增量成本及 貴集團進行銷售必須產生的非增量成本。

#### 合約履行成本

貴集團於智能座艙解決方案中產生履行合約之成本。 貴集團首先根據其他相關準則評估該等成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下全部標準後將該等成本確認為資產：

- (a) 有關成本與 貴集團可明確識別之合約或預期訂立之合約有直接關係；
- (b) 有關成本令 貴集團將用於履行（或持續履行）日後履約責任之資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

該資產於解決方案獲客戶接納時的某一時間點確認為損益。

### 撥備

有關撥備會於 貴集團因過往事件而擁有現時責任（無論為法定或推定）， 貴集團可能被要求履行有關責任，且可對該項責任的金額作出可靠估計時確認。

計及該責任的風險及不確定性，已確認為撥備的金額為於報告期末清償現時義務所需代價的最佳估計。如撥備乃使用清償現有責任估計所需的現金流量而計量，且金錢的時間價值的影響屬重大，則其賬面值為該等現金流量的現值。

與銷售智能座艙解決方案有關的客戶合約項下保證型質保責任之預期成本撥備於有關產品銷售日期按董事對履行 貴集團責任所需開支之最佳估計確認。

### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條款的一方時，則確認金融資產及金融負債。金融資產的所有常規買賣均按交易日期基準確認及終止確認。常規買賣乃根據市場規定或慣例須於指定時間內送交資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約所產生的貿易應收款項除外，其初步按照國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產或金融負債除外）直接應佔之交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債（視何者適用）的公允價值或自金融資產或金融負債（視何者適用）的公允價值扣除。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息支出的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之預計年期或適用的較短期間，準確將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及費點、交易成本及其他溢價或折扣）貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

### 金融資產

#### 金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產在特定業務模式內持有，而該業務模式以收取現金流量為目的；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 金融資產在特定業務模式內持有，而該業務模式以收取合約現金流量及出售金融資產為目的；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產後續以公允價值計量且其變動計入當期損益，除 貴集團可以在金融資產的初始確認日期作出不可撤銷的選擇，將權益投資公允價值的後續變動計入其他全面收益，惟此項權益投資既非持有待售亦非為國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中通過收購方確認的或有代價。

在下列情況下，金融資產為持作買賣：

- 收購的主要目的是在短期內出售；或
- 於初始確認時，其為 貴集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，且具有近期實際短期獲利模式；或
- 為未指定及有效作為對沖工具的衍生工具。
  - (i) 摊銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入通過對金融資產(惟隨後發生信用減值的金融資產除外)的賬面總值應用實際利率計算(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一個報告期間起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率計算確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險好轉，致使金融資產不再出現信貸減值，則自釐定有關資產不再出現信貸減值後的報告期初起，利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率計算確認。

- (ii) 分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

因使用實際利率法計算的利息收入而分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的賬面值的其後變動於損益中確認。該等應收票據賬面值的所有其他變動均於其他全面收益確認，並於其他儲備項下累計。減值撥備於損益中確認，並在不減少該等應收票據賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。當該等應收票據終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收入或虧損重新分類至損益。

- (iii) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資其後以公允價值計量，而公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認，並以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備累計；毋須進行減值評估。累計收益或虧損將不會於出售股本投資時重新分類至損益，並將轉撥至累計虧損。

當 貴集團收取股息的權利確立時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股息計入損益中的「其他收益」項目。

- (iv) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

凡不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益準則的金融資產，均以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各個報告期末以公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。在損益確認的收益或虧損淨額不包括從有關金融資產賺取所得的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」。

#### 金融資產減值及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估項下的其他項目

貴集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、租賃按金及已質押／受限制銀行存款)及合約資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具預期可使用年期內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）則指預期於報告日期後12個月內可能發生違約事件而導致的部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人的特有因素、整體經濟情況以及對報告日期當前情況的評估以及對未來情況的預測作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項及合約資產確認存續期預期信貸虧損。

至於所有其他工具， 貴集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非自初步確認後信貸風險大幅上升，則 貴集團會確認存續期預期信貸虧損。有關是否確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險的顯著上升。

(i) 信貸風險顯著增加

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時， 貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時， 貴集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，例如：信貸息差顯著增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預期會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人的實際或預期營運業績顯著惡化；
- 債務人法規上、經濟上或技術環境上的實際或預期重大不利變動導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估的結果如何， 貴集團認定，合約付款逾期超過30天即表示自初步確認以來信貸風險已大幅上升，惟 貴集團有合理且有依據的資料證明情況相反則除外。

儘管如此， 貴集團推測如果該債務工具於報告日被確定為低信貸風險，則該債務工具的信貸風險自初始確認時起尚未顯著增加。倘滿足以下條件，則確定該債務工具信貸風險較低：(i)具有低違約風險；(ii)借款人具有較強的能力以滿足其近期合約現金流義務；及(iii)較長期間內經濟和業務條件的不利變化可能，但並非必然，會降低借款人履行其合約現金流義務的能力。 貴集團認為，當債務工具具有內部或外部的「投資級別」信用評級，並符合全球公認的定義時，其信貸風險較低。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著上升的標準的成效，並且適時作出修訂，以確保該標準能夠於有關款額逾期前識別信貸風險顯著上升。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制訂或來自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人（包括 貴集團）還款，即屬發生違約事件（並無考慮任何 貴集團持有的抵押品）。

不論上述情況，當金融資產逾期超過90天時，貴集團即認為已發生違約，除非 貴集團有合理及可靠資料證明應採用更寬鬆的違約標準。

(iii) 信貸減值金融資產

當一件或多件對一項金融資產估計未來現金流量產生不利影響的違約事件發生時，該金融資產出現信貸減值。有關金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事項的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因，給予借款人其在一般情況下不會考慮的優惠；
- 借款方可能面臨破產或其他財務重組；或
- 因財務困難導致該金融資產失去活躍市場。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財政困難及並無實際收回可能時，例如：對手方被清盤或已進入破產程序時，貴集團便會撤銷金融資產。於適當情況下考慮法律意見後，貴集團仍可能根據收回程序強制執行被撤銷之金融資產。撤銷構成終止確認事件。其後收回之任何款項均在損益確認。

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率之評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。貴集團使用可行權宜方法，使用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中考慮過往信貸虧損經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

預期信貸虧損通常根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的現金流量（按初始確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額估算。

就具有不同信貸特徵的貿易應收款項及合約成本而言，貴集團根據預期信貸虧損模式個別進行減值評估。除個別評估減值的項目外，餘下貿易應收款項及合約資產的存續期預期信貸虧損乃經計及逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料）後按集體基準考慮。

對於組合評估， 貴集團在確定分組時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級 (倘可獲得)。

分組由管理層定期檢討，以確保各組的組成部分繼續擁有類似信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

除以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據外，就所有金融工具而言， 貴集團透過調整所有金融資產的賬面值，在損益確認彼等的減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項及合約資產除外，其相應調整會透過虧損撥備賬予以確認。對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據，虧損撥備在其他全面收益中確認並累計於其他儲備，而不減少該等應收款項的賬面值。該金額代表與累計虧損撥備相關的其他儲備變動。

#### 終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿或倘其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體， 貴集團方會取消確認該項金融資產。倘 貴集團保留被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將已收所得款項確認為一項抵押借款。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產之賬面值與已收及應收代價總和之間的差額乃於損益內確認。

於終止確認分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據時，先前累積於其他儲備的累計收益或虧損將重新分類至損益。

於終止確認 貴集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資時，先前累積於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之儲備的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉移至累計虧損。

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具乃證明實體於扣減所有負債的資產中擁有剩餘權益的任何合約。 貴集團發行的權益工具確認為所收取的所得款項 (扣除直接發行成本)。

##### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括應付票據、貿易及其他應付款項、銀行借款及應付附屬公司款項）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 終止確認金融負債

貴集團於且僅於 貴集團之責任獲履行、取消或已到期時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價（包括任何已轉讓的非現金資產或已承擔的負債）之差額於損益中確認。

#### 5. 估計不確定性的主要來源

於應用 貴集團會計政策（見附註4所述）的過程中， 貴公司董事需要就目前不能從其他來源得出的資產與負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為有關的因素而作出。實際結果可能與該等估計有所不同。

此等估計及相關假設均須持續進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則於該期間確認修訂，而倘影響當期及未來期間，則需在作出修訂的期間及未來期間作出確認。

#### 估計不確定性的主要來源

下文闡述各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，其具有導致於未來十二個月內須對資產的賬面值作出重大調整的重大風險。

#### 貿易應收款項預期信貸虧損

就具有不同信貸風險特徵的貿易應收款項及合約資產而言，將個別評估預期信貸虧損。

此外， 貴集團使用可行權宜方法估計未使用撥備矩陣個別評估之貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據不同應收款項分組時應收款項的賬齡計算，並已考慮到 貴集團的過往違約率及無需繁重成本或工作即可取得的合理可靠前瞻性資料。於各報告日期會重新評估過往已觀察的違約率及考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及 貴集團貿易應收款項的資料於附註36中披露。

#### 物業、廠房及設備以及使用權資產的估計減值

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。於釐定物業、廠房及設備以及使用權資產有否減值時， 貴集團須行使判斷及作出估計，尤其是在評估：(1)有否發生事件或有任何指標可能影響資產價值；(2)資產的賬面值能否得到可收回金額的支持，如為使用價值，則評估按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；(3)在估計可收回金額時將應用的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。當無法估計單項資產的可收回金額時， 貴集團會估計資產所屬的現金產生單位的可收回金額，按使用價值或公允價值減出售成本（以較高者為準）計算。倘實際未來現金流量少於預期，或有事實及情況變動導致下調未來現金流量或上調貼現率，則可能產生重大減值虧損或進一步虧損。

物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值詳情分別於附註16及17披露，於往績記錄期間，貴集團管理層概無確認減值虧損。

### 公允價值計量及估值過程

就財務呈報目的而言，貴集團部分金融資產按公允價值計量。估計一項金融資產之公允價值時，貴集團使用可用市場可觀察數據。倘可用市場可觀察數據不可用，則在建立相關估值技術及其相關輸入數據時需要判斷及估計。輸入數據的變動可能導致該等金融資產公允價值的重大調整。

有關用於釐定各類金融資產的公允價值的估值技術及輸入數據的資料於附註36披露。

## 6. 收入及分部資料

### (i) 分拆客戶合約收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>解決方案／產品線類型</b>					
智能座艙解決方案 .....	1,078,549	1,352,398	2,441,408	531,564	723,718
網聯服務 .....	89,326	122,370	110,228	27,036	27,535
其他 .....	49,882	21,049	5,367	2,255	2,323
	<b>1,217,757</b>	<b>1,495,817</b>	<b>2,557,003</b>	<b>560,855</b>	<b>753,576</b>
<b>收入確認時間</b>					
某一時間點 .....	1,128,431	1,373,447	2,446,775	533,819	726,041
一段時間內 .....	89,326	122,370	110,228	27,036	27,535
	<b>1,217,757</b>	<b>1,495,817</b>	<b>2,557,003</b>	<b>560,855</b>	<b>753,576</b>

### (ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

貴集團銷售智能座艙解決方案並提供網聯服務，並向設計、開發及製造汽車的整車廠(「OEM」)及一級供應商出售與彼等乘用車生產有關的原材料及組件。

智能座艙解決方案提供集成軟件、硬件和雲端服務，以增強駕駛安全性、便利性和連接性，最終提供更智能的駕駛體驗；

網聯服務為OEM提供廣泛的用戶支持服務和平台維護服務。

#### 智能座艙解決方案

智能座艙解決方案於產品或解決方案被客戶接受的時間點確認。

貴集團根據客戶的信用程度可靠性要求預付款或授予客戶60日至180日的信貸期。合約負債於收到預付款但尚未確認收益時確認。

## 附錄一

## 會計師報告

應收保留金於缺陷責任期屆滿前分類為合約資產，自產品或解決方案獲接受之日起介乎六個月至一年。當收款權成為無條件(即缺陷責任期屆滿)時，合約資產轉移至貿易應收款項。

與銷售相關的保修不能單獨購買，其保證所售產品符合商定的規格要求。因此，貴集團根據國際會計準則第37號入賬保修。

### 網聯服務

網聯服務以直線法隨時間確認，因為客戶於貴集團履約時同時收取及消耗貴集團提供的利益。就該等服務收取的預付代價確認為合約負債，並於服務期內以直線法解除。

#### (iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

提供智能座艙解決方案及其他合約大部分為期一年或以下。根據國際財務報告準則第15號，分配至該等未履行合約的交易價格並無披露。

網聯服務合約一般不可撤銷，為期一至十年，於此期間，貴集團按提供服務的每小時或每項服務收取固定費用。

#### (iv) 分部資料

就資源分配及評估目的向貴公司執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告的資料側重於按產品進行的收入分析。除貴集團的整體業績及財務狀況外，概無向主要經營決策者提供其他獨立財務資料。因此，僅呈列實體範圍的披露、主要客戶及地區資料。

### 地區資料

於往績記錄期間，所有收入均於中國產生。貴集團非流動資產均所有位於中國。

### 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，佔貴集團於相應年度／期間總收入逾10%之來自客戶之收入如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
客戶A.....	404,432	428,223	365,502	120,739	不適用 <sup>1</sup>
客戶B.....	310,143	167,366	265,786	不適用 <sup>1</sup>	不適用 <sup>1</sup>
客戶C.....	不適用 <sup>1</sup>	不適用 <sup>1</sup>	998,548	205,600	375,402

<sup>1</sup> 於相關年度／期間，相應收入並未佔貴集團總收入的10%以上。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
政府補助及增值稅額外扣減					
(附註) .....	40,351	26,973	56,623	19,642	34,969
銀行存款利息收入 .....	4,596	1,756	1,956	331	538
租金收入 .....	1,742	2,091	69	29	94
其他 .....	260	—	1,236	948	242
	<u>46,949</u>	<u>30,820</u>	<u>59,884</u>	<u>20,950</u>	<u>35,843</u>

附註：該金額主要指自中國地方政府機關收取的多項補貼，作為對 貴集團研發活動的激勵及增值稅額外扣減。

無條件政府補助於收取時於損益確認，而有條件政府補助於 貴集團達成條件時於損益確認。

除無條件政府補助外， 貴集團亦收到若干政府補助作為資產收購的激勵。相關政府補助於相關資產的可使用年期內確認為損益。有關資產相關政府補助的進一步詳情載於附註31。

### 8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的					
公允價值變動收益(虧損) ..	417	111,758	65,646	16,723	(36,126)
外匯虧損淨額 .....	(638)	(3,500)	(12,002)	(5,945)	(3,967)
捐款 .....	(17)	—	(500)	(500)	—
出售物業、廠房及設備					
以及提前終止租賃的 (虧損)收益 .....	—	(147)	(3,323)	34	(4,167)
其他 .....	60	320	1,032	(594)	563
	<u>(178)</u>	<u>108,431</u>	<u>50,853</u>	<u>9,718</u>	<u>(43,697)</u>

### 9. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行借款的利息開支 .....					
銀行借款的利息開支 .....	24,137	23,756	39,889	15,648	21,415
租賃負債利息開支 .....	2,976	4,032	4,185	1,517	1,755
	<u>27,113</u>	<u>27,788</u>	<u>44,074</u>	<u>17,165</u>	<u>23,170</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(確認)撥回的減值虧損，扣除：					
－ 貿易應收款項.....	(5,033)	(14,394)	(149,232)	4,410	19,159
－ 其他應收款項.....	(367)	224	(713)	(69)	(134)
	<u>(5,400)</u>	<u>(14,170)</u>	<u>(149,945)</u>	<u>4,341</u>	<u>19,025</u>

減值評估詳情載於附註36。

### 11. 所得稅

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項.....					
	<u>3</u>	<u>67</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3</u>	<u>67</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除若干附屬公司享有不同的優惠稅率外， 貴集團於中國經營的附屬公司的中國企業所得稅稅率為25%。

根據德國及香港的相關稅法及實施法規， 貴集團的附屬公司於往績記錄期間的適用稅率為30.7%及16.5%。由於 貴集團於往績記錄期間並無於該等司法管轄區產生應課稅溢利，故並無於綜合損益及其他全面收益表就德國利得稅及香港所得稅作出撥備。

貴公司及上海博泰悅臻網絡技術服務有限公司均於2020年獲得高新技術企業(「高新技術企業」)資格，並於2023年分別重續其高新技術企業資格，於2020年至2025年享有15%的優惠稅率。博泰車聯網(南京)有限公司(「博泰南京」)於2023年獲得高新技術企業資格，並於2023年至2025年享有15%的優惠稅率。於2023年，博泰南京符合軟件企業資格，並自其首個盈利年度開始有權享受兩年所得稅豁免及三年50%的稅項減免，且於往績記錄期間並無產生應課稅溢利。

根據中國國家稅務總局頒佈的自2018年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定2022年1月1日至2022年9月30日期間及2022年10月1日至2025年5月31日期間的應課稅溢利時，有權要求將其產生的研發開支的175%及200%列作可扣稅開支。

根據企業所得稅法， 貴集團若干附屬公司享有「小型微利企業」優惠稅率20%。截至2022年12月31日止年度，合資格集團實體的年度應課稅收入享有87.5%的減免。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，合資格集團實體的年度應課稅收入享有75%的減免。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間的所得稅抵免可與除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損.....	(452,150)	(283,694)	(540,793)	(244,772)	(219,921)
按中國企業所得稅稅率					
25%計算之稅項.....	(113,037)	(70,924)	(135,198)	(61,193)	(54,980)
分佔聯營公司業績之稅務影響.....	-	-	183	22	1,421
分佔合營企業業績之稅務影響.....	-	-	3	-	1
不可扣稅開支之稅務影響.....	2,012	3,049	2,303	895	662
未確認暫時差額之稅務影響.....	25,176	24,322	85,793	16,171	7,086
未確認稅項虧損之稅務影響.....	136,721	87,552	92,439	60,198	67,819
動用先前未確認稅項虧損.....	(4,878)	(2,372)	(10,856)	(45)	(86)
研發開支的額外扣減.....	(45,991)	(41,560)	(34,640)	(16,048)	(21,923)
年／期內所得稅.....	3	67	27	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

### 12. 除稅前虧損

年／期內除稅前虧損乃經扣除以下各項得出：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
董事及監事薪酬(附註13).....	23,475	23,776	45,858	25,348	15,485
其他員工成本：					
薪金及其他福利.....	418,032	417,889	448,169	150,621	199,446
酌情花紅.....	48,533	47,626	49,267	16,936	19,896
退休福利計劃供款.....	44,487	45,862	47,354	18,961	21,318
以權益結算之股份支付.....	56,286	58,840	130,707	47,541	38,773
員工成本總額.....	590,813	593,993	721,355	259,407	294,918
存貨及合約成本資本化.....	122,160	180,827	121,367	70,320	80,978
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	468,653	413,166	599,988	189,087	213,940
[編纂]開支.....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
物業、廠房及設備折舊.....	25,517	30,276	39,539	11,629	17,203
使用權資產折舊.....	24,855	35,415	55,430	24,245	23,946
折舊及攤銷總額.....	50,372	65,691	94,969	35,874	41,149
存貨及合約成本資本化.....	4,993	5,251	15,026	11,243	16,645
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	45,379	60,440	79,943	24,631	24,504

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
核數師酬金.....	875	1,285	439	266	455
確認為開支之存貨及合約成本(包括 於2022年、2023年及2024年以及 截至2024年及2025年5月31日止五個 月分別撇減人民幣34,894,000元、人 民幣30,825,000元、人民幣50,227,000 元、人民幣11,489,000元(未經審核) 及人民幣12,419,000元的存貨及 合約成本).....	1,042,429	1,260,762	2,248,105	530,517	652,863

### 13. 董事、監事、最高行政人員及僱員酬金

#### 執行及非執行董事以及監事

姓名	職位	委任日期
應臻愷先生.....	執行董事兼總經理	2009年10月15日
張富凱先生.....	執行董事	2016年5月1日
徐真慧女士.....	執行董事	2018年5月15日
賴偉林先生.....	執行董事	2021年7月30日
高穎輝先生.....	執行董事	2017年6月18日
葉天先生.....	非執行董事	2024年2月26日 <sup>3</sup>
王越先生.....	非執行董事	2022年6月7日
馬曉詠先生.....	非執行董事	2022年9月21日
王碧輝先生.....	非執行董事	2024年8月16日
徐黎黎女士.....	獨立非執行董事	2024年6月24日 <sup>1</sup>
李遠鵬先生.....	獨立非執行董事	2021年10月27日
王延峰先生.....	獨立非執行董事	2021年10月27日
龐春霖先生.....	獨立非執行董事	2021年10月27日
張曉亮先生.....	獨立非執行董事	2021年10月27日
劉功申先生.....	獨立非執行董事	2022年6月7日
梁晨先生.....	監事	2021年10月27日
徐婷婷女士.....	監事	2021年10月27日
吳芸芸女士.....	監事	2021年10月27日
施萬先生.....	監事	2022年9月21日
黃保剛先生.....	監事	2023年8月23日 <sup>2</sup>
李自潔女士.....	監事	2024年6月24日

1 委任將於[編纂]生效。

2 2024年6月，該監事從 貴集團辭任。

3 2024年8月，該非執行董事從 貴集團辭任。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間， 貴集團旗下實體已付或應付 貴公司董事、監事及總經理的酬金詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元		酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算之 股份支付 人民幣千元		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					
截至2022年12月31日止年度												
執行董事：												
應臻愷先生.....	-	5,398	429	63	-	5,890						
張富凱先生.....	-	2,754	111	63	1,878	4,806						
徐真慧女士.....	-	1,489	121	63	955	2,628						
賴偉林先生.....	-	2,004	156	63	861	3,084						
高穎輝先生.....	-	1,572	131	63	652	2,418						
非執行董事：												
葉天先生.....	-	-	-	-	-	-						
王越先生.....	-	-	-	-	-	-						
馬曉詠先生.....	-	-	-	-	-	-						
獨立非執行董事：												
李遠鵬先生.....	150	-	-	-	-	150						
王延峰先生.....	150	-	-	-	-	150						
龐春霖先生.....	150	-	-	-	-	150						
張曉亮先生.....	150	-	-	-	-	150						
劉功申先生.....	83	-	-	-	-	83						
監事：												
梁晨先生.....	-	1,568	121	63	652	2,404						
徐婷婷女士.....	-	891	61	63	271	1,286						
吳芸芸女士.....	-	153	12	28	83	276						
施萬先生.....	-	-	-	-	-	-						
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>				
	683	15,829	1,142	469	5,352	23,475						

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元		酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算之 股份支付 人民幣千元		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	

截至2023年12月31日止年度

執行董事：								
應臻愷先生.....	-	5,233	429	68	-	5,730		
張富凱先生.....	-	1,404	89	66	1,878	3,437		
徐真慧女士.....	-	1,736	196	68	2,126	4,126		
賴偉林先生.....	-	1,991	156	68	861	3,076		
高穎輝先生.....	-	1,765	94	68	652	2,579		
非執行董事：								
葉天先生.....	-	-	-	-	-	-		
王越先生.....	-	-	-	-	-	-		
馬曉詠先生.....	-	-	-	-	-	-		

附錄一

會計師報告

	董事袍金	薪金及 其他福利	酌情花紅	退休福利 計劃供款	以權益結算之 股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>獨立非執行董事：</b>						
李遠鵬先生	150	–	–	–	–	150
王延峰先生	150	–	–	–	–	150
龐春霖先生	150	–	–	–	–	150
張曉亮先生	150	–	–	–	–	150
劉功申先生	150	–	–	–	–	150
<b>監事：</b>						
梁晨先生	–	1,730	108	50	652	2,540
徐婷婷女士	–	829	55	68	271	1,223
吳雲雲女士	–	189	14	29	83	315
施萬先生	–	–	–	–	–	–
黃保剛先生	–	–	–	–	–	–
	<b>750</b>	<b>14,877</b>	<b>1,141</b>	<b>485</b>	<b>6,523</b>	<b>23,776</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>

	董事袍金	薪金及 其他福利	酌情花紅	退休福利 計劃供款	以權益結算之 股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

截至2024年12月31日止年度

執行董事：

應臻愷先生	–	5,220	429	71	–	5,720
張富凱先生	–	1,529	200	71	9,902	11,702
徐真慧女士	–	1,958	241	71	12,295	14,565
賴偉林先生	–	2,063	699	71	793	3,626
高穎輝先生	–	1,651	118	71	2,523	4,363

非執行董事：

葉天先生	–	–	–	–	–	–
王越先生	–	–	–	–	–	–
馬曉詠先生	–	–	–	–	–	–
王碧輝先生	–	–	–	–	–	–

獨立非執行董事：

李遠鵬先生	150	–	–	–	–	150
王延峰先生	150	–	–	–	–	150
龐春霖先生	150	–	–	–	–	150
張曉亮先生	150	–	–	–	–	150
劉功申先生	150	–	–	–	–	150

徐黎黎女士

–	–	–	–	–	–	–
梁晨先生	–	1,959	241	71	613	2,884
徐婷婷女士	–	823	55	71	259	1,208
吳雲雲女士	–	308	613	25	94	1,040

施萬先生

–	–	–	–	–	–	–
李自潔女士	–	–	–	–	–	–
	<b>750</b>	<b>15,511</b>	<b>2,596</b>	<b>522</b>	<b>26,479</b>	<b>45,858</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>

## 附錄一

## 會計師報告

董事袍金	薪金及		退休福利	以權益結算之		總計
	人民幣千元	其他福利		人民幣千元	股份支付	
人民幣千元 (未經審核)						

截至2024年5月31日止五個月...

執行董事：

應臻愷先生.....	—	2,175	178	29	—	2,382
張富凱先生.....	—	708	142	29	6,189	7,068
徐真慧女士.....	—	816	100	29	7,684	8,629
賴偉林先生.....	—	820	563	29	496	1,908
高穎輝先生.....	—	689	49	29	1,577	2,344

非執行董事：

葉天先生.....	—	—	—	—	—	—
王越先生.....	—	—	—	—	—	—
馬曉詠先生.....	—	—	—	—	—	—

獨立非執行董事：

李遠鵬先生.....	63	—	—	—	—	63
王延峰先生.....	63	—	—	—	—	63
龐春霖先生.....	63	—	—	—	—	63
張曉亮先生.....	63	—	—	—	—	63
劉功申先生.....	63	—	—	—	—	63
徐黎黎女士.....	—	—	—	—	—	—

監事：

梁晨先生.....	—	818	159	30	384	1,391
徐婷婷女士.....	—	341	23	30	162	556
吳芸芸女士.....	—	80	606	10	59	755
施萬先生.....	—	—	—	—	—	—
黃保剛先生.....	—	—	—	—	—	—
	<u>315</u>	<u>6,447</u>	<u>1,820</u>	<u>215</u>	<u>16,551</u>	<u>25,348</u>

董事袍金	薪金及		退休福利	以權益結算之		總計
	人民幣千元	其他福利		人民幣千元	股份支付	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

截至2025年5月31日止五個月...

執行董事：

應臻愷先生.....	—	2,175	179	30	—	2,384
張富凱先生.....	—	616	81	30	2,751	3,478
徐真慧女士.....	—	816	59	30	3,415	4,320
賴偉林先生.....	—	988	288	30	220	1,526
高穎輝先生.....	—	688	49	30	701	1,468

非執行董事：

王越先生.....	—	—	—	—	—	—
馬曉詠先生.....	—	—	—	—	—	—
王碧輝先生.....	—	—	—	—	—	—

## 附錄一

## 會計師報告

	薪金及		退休福利	以權益結算之	總計
	董事袍金	其他福利			
	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
<b>獨立非執行董事：</b>					
李遠鵬先生.....	63	–	–	–	63
王延峰先生.....	63	–	–	–	63
龐春霖先生.....	63	–	–	–	63
張曉亮先生.....	63	–	–	–	63
劉功申先生.....	63	–	–	–	63
徐黎黎女士.....	–	–	–	–	–
<b>監事：</b>					
梁晨先生.....	–	816	270	30	170
徐婷婷女士.....	–	367	28	30	72
吳叢叢女士.....	–	113	61	11	26
施萬先生.....	–	–	–	–	–
李自潔女士.....	–	–	–	–	–
	<b>315</b>	<b>6,579</b>	<b>1,015</b>	<b>221</b>	<b>7,355</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>
					<b>15,485</b>

上文所示執行董事酬金乃就彼等於往績記錄期間管理 貴集團及 貴公司事務的服務而支付。上述非執行董事及監事的酬金分別為彼等擔任 貴公司及 貴集團董事及監事的酬金。酌情花紅乃根據 貴集團的表現、 貴集團內相關人士的表現及可比較市場統計數據釐定。

於往績記錄期間，根據 貴公司的股份激勵計劃，若干董事因其向 貴集團提供服務獲授受限制股份。有關股份激勵計劃的詳情載於歷史財務資料附註34。

### 五位最高薪酬僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月 貴集團五名最高薪酬人士分別包括 貴公司三名、三名、三名、兩名(未經審核)及三名董事，其薪酬詳情載於上文。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，其餘兩名、兩名、兩名、三名(未經審核)及兩名最高薪酬人士的薪酬詳情分別如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>薪金及其他福利</b> .....					
酌情花紅.....	6,099	413	126	2,792	9,430
退休福利計劃供款.....	6,063	685	1,040	3,052	9,936
以權益結算之股份支付 .....	5,252	1,040	142	13,581	20,015
	2,769	503	87	10,403	13,762
	1,928	293	50	6,018	8,289

## 附錄一

## 會計師報告

最高薪酬僱員人數(酬金屬於以下範圍)如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 僱員人數	2023年 僱員人數	2024年 僱員人數	2024年 僱員人數	2025年 僱員人數
<b>港元(「港元」)</b>					
2,500,001港元至3,000,000港元 .....	-	-	-	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元 .....	1	-	-	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元 .....	-	2	-	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元 .....	-	-	-	-	1
4,500,001港元至5,000,000港元 .....	1	1	-	-	2
5,000,001港元至5,500,000港元 .....	1	-	-	-	-
5,500,001港元至6,000,000港元 .....	1	-	-	-	-
6,000,001港元至6,500,000港元 .....	-	1	1	-	-
6,500,001港元至7,000,000港元 .....	1	-	1	-	-
7,500,001港元至8,000,000港元 .....	-	1	-	1	-
8,000,001港元至8,500,000港元 .....	-	-	-	1	-
9,000,001港元至9,500,000港元 .....	-	-	-	1	-
12,500,001港元至13,000,000港元 .....	-	-	1	-	-
14,500,001港元至15,000,000港元 .....	-	-	1	-	-
15,500,001港元至16,000,000港元 .....	-	-	1	-	-
	<hr/> <u>5</u> <hr/>				

於往績記錄期間， 貴集團並無向任何執行董事、非執行董事、獨立非執行董事、或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引其加入或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無 貴公司董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

### 14. 股息

貴公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。

### 15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本虧損基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
<b>虧損：</b>					
就計算 貴公司擁有人應佔每股基本 虧損而言的虧損(人民幣千元).....	(452,095)	(283,891)	(541,238)	(244,826)	(219,725)
<b>股份數目(千股)：</b>					
用作計算每股基本虧損之 普通股加權平均數 .....	<hr/> <u>105,563</u> <hr/>	<hr/> <u>117,968</u> <hr/>	<hr/> <u>131,818</u> <hr/>	<hr/> <u>124,313</u> <hr/>	<hr/> <u>139,554</u> <hr/>

由於截至2024年12月31日止三個年度各年或截至2024年及2025年5月31日止五個月並無已發行潛在普通股，故於往績記錄期間並無每股攤薄盈利。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	樓宇	家具及 電子設備	機器	租賃 物業裝修	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
<b>成本</b>						
於2022年1月1日	-	61,060	31,066	13,994	2,348	108,468
添置	-	7,675	2,110	-	147,169	156,954
轉讓	-	1,820	1,381	8,738	(11,939)	-
出售	-	(144)	-	-	-	(144)
於2022年12月31日	-	70,411	34,557	22,732	137,578	265,278
添置	-	12,093	20,713	-	122,256	155,062
轉讓	12,315	36,112	10,364	9,364	(68,155)	-
出售	-	(6,236)	(479)	-	-	(6,715)
於2023年12月31日	12,315	112,380	65,155	32,096	191,679	413,625
添置	-	9,254	17,160	-	134,686	161,100
轉讓	-	461	20,498	18,282	(39,241)	-
出售	-	(6,875)	(779)	-	-	(7,654)
於2024年12月31日	12,315	115,220	102,034	50,378	287,124	567,071
添置	-	2,274	57,678	-	52,717	112,669
轉讓	127,656	1,718	3,431	2,294	(135,099)	-
出售	-	(206)	-	-	(2,330)	(2,536)
於2025年5月31日	139,971	119,006	163,143	52,672	202,412	677,204
<b>折舊</b>						
於2022年1月1日	-	39,705	5,975	6,264	-	51,944
年內撥備	-	13,524	5,319	6,674	-	25,517
出售時核銷	-	(132)	-	-	-	(132)
於2022年12月31日	-	53,097	11,294	12,938	-	77,329
年內撥備	682	15,471	6,239	7,884	-	30,276
出售時核銷	-	(5,937)	(457)	-	-	(6,394)
於2023年12月31日	682	62,631	17,076	20,822	-	101,211
年內撥備	585	19,184	10,125	9,645	-	39,539
出售時核銷	-	(6,375)	(533)	-	-	(6,908)
於2024年12月31日	1,267	75,440	26,668	30,467	-	133,842
期內撥備	666	7,571	6,121	2,845	-	17,203
出售時核銷	-	(206)	-	-	-	(206)
於2025年5月31日	1,933	82,805	32,789	33,312	-	150,839
<b>賬面值</b>						
於2022年1月1日	-	21,355	25,091	7,730	2,348	56,524
於2022年12月31日	-	17,314	23,263	9,794	137,578	187,949
於2023年12月31日	11,633	49,749	48,079	11,274	191,679	312,414
於2024年12月31日	11,048	39,780	75,366	19,911	287,124	433,229
於2025年5月31日	138,038	36,201	130,354	19,360	202,412	526,365

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	家具及				
	電子設備	機器	租賃物業裝修	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
<b>成本</b>					
於2022年1月1日	44,562	13,303	4,938	–	62,803
添置	3,794	18	–	27,150	30,962
轉讓	–	–	27	(27)	–
出售	(116)	–	–	–	(116)
於2022年12月31日	48,240	13,321	4,965	27,123	93,649
添置	1,845	–	–	9,106	10,951
轉讓	34,380	–	1,849	(36,229)	–
出售	(3,442)	(465)	–	–	(3,907)
於2023年12月31日	81,023	12,856	6,814	–	100,693
添置	3,852	–	–	6,129	9,981
轉讓	–	–	6,129	(6,129)	–
出售	(5,315)	(438)	–	–	(5,753)
於2024年12月31日	79,560	12,418	12,943	–	104,921
添置	1,399	–	–	2,330	3,729
出售	(199)	–	–	(2,330)	(2,529)
於2025年5月31日	80,760	12,418	12,943	–	106,121
<b>折舊</b>					
於2022年1月1日	30,828	2,157	4,662	–	37,647
年內撥備	9,400	1,452	192	–	11,044
出售時核銷	(107)	–	–	–	(107)
於2022年12月31日	40,121	3,609	4,854	–	48,584
年內撥備	8,889	1,432	71	–	10,392
出售時核銷	(3,419)	(452)	–	–	(3,871)
於2023年12月31日	45,591	4,589	4,925	–	55,105
年內撥備	11,477	1,756	1,331	–	14,564
出售時核銷	(5,060)	(341)	–	–	(5,401)
於2024年12月31日	52,008	6,004	6,256	–	64,268
期內撥備	4,531	1,019	789	–	6,339
出售時核銷	(199)	–	–	–	(199)
於2025年5月31日	56,340	7,023	7,045	–	70,408
<b>賬面值</b>					
於2022年1月1日	13,734	11,146	276	–	25,156
於2022年12月31日	8,119	9,712	111	27,123	45,065
於2023年12月31日	35,432	8,267	1,889	–	45,588
於2024年12月31日	27,552	6,414	6,687	–	40,653
於2025年5月31日	24,420	5,395	5,898	–	35,713

## 附錄一

## 會計師報告

上述項目(在建工程除外)經計及估計剩餘價值後於以下期間按直線法折舊：

樓宇	20年
家具及電子設備	3至5年
機器	5至10年
租賃物業裝修	相關租期或5年(以較短者為準)

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團已抵押賬面值分別為零、人民幣11,633,000元、人民幣11,048,000元及人民幣138,038,000元的樓宇，賬面值分別為零、零、人民幣64,556,000元及人民幣24,808,000元的機器，以及賬面值分別為零、人民幣93,263,000元、人民幣184,222,000元及人民幣188,704,000元的在建工程，以擔保 貴集團的銀行借款。

### 物業、廠房及設備以及使用權資產的減值測試

	於12月31日			於5月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備	187,949	312,414	433,229	526,365
使用權資產	89,405	145,619	167,170	126,580
	277,354	458,033	600,399	652,945

貴集團專注於提供智能座艙及網聯服務解決方案，而 貴集團將其作為整體經營。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團被識別為單一現金產生單位(「現金產生單位」)，而就減值測試而言，物業、廠房及設備以及使用權資產屬於其中。

由於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月現金產生單位持續虧損，貴集團管理層認為存在減值虧損跡象，故對2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年5月31日賬面值分別為人民幣277,354,000元、人民幣458,033,000元、人民幣600,399,000元及人民幣652,945,000元的物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估。

現金產生單位的可收回金額乃根據經 貴集團批准的五年期現金產生單位財務預算，以貼現現金流量法按使用價值(「使用價值」)計算釐定。五年期後的現金流量則按2.0%的穩定增長率推算，該增長率基於相關行業的增長預測，並不過超該行業的平均長期增長率。所指定關鍵假設的取值乃基於現金產生單位過往的表現及管理層對未來市場發展的預期。13.65%、14.57%、14.45%及14.06%的稅前貼現率分別用以反映截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日進行減值審閱時市場對時間價值及該現金產生單位相關特定風險的評估。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團管理層認為物業、廠房及設備以及使用權資產並無減值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，可收回金額均遠高於該現金產生單位的賬面值。管理層相信，任何該等假設的合理變動均不會導致減值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 使用權資產

#### 貴集團

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	租賃機器 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日				
賬面值 .....	28,051	61,354	—	89,405
於2023年12月31日				
賬面值 .....	59,331	86,288	—	145,619
於2024年12月31日				
賬面值 .....	71,395	82,743	13,032	167,170
於2025年5月31日				
賬面值 .....	70,694	44,533	11,353	126,580
截至2022年12月31日止年度				
折舊支出.....	(312)	(24,543)	—	(24,855)
截至2023年12月31日止年度				
折舊支出.....	(1,300)	(34,115)	—	(35,415)
截至2024年12月31日止年度				
折舊支出.....	(1,614)	(33,298)	(20,518)	(55,430)
截至2025年5月31日止五個月				
折舊支出.....	(701)	(16,538)	(6,707)	(23,946)

	於12月31日			於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支 .....	9,624	4,949	4,513	1,952	2,613
租賃現金流出總額 .....	48,215	83,016	66,698	23,949	39,414
租賃土地添置.....	20,294	32,580	13,678	—	—
租賃物業添置.....	21,291	59,257	50,775	8,838	6,996
租賃機器添置.....	—	—	33,550	26,469	5,216

於往績記錄期間， 貴集團租賃多個辦公室及物業用作經營。租賃合約按一至六年的固定期限訂立。租期按個別基準進行磋商，且包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限時， 貴集團應用合約定義並確定合約的可執行期限。

貴集團已獲得租賃土地的土地使用權證書。 貴公司董事認為 貴集團有權合法有效佔用或使用該土地使用權。

## 附錄一

## 會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團已抵押賬面值分別為零、人民幣27,294,000元、人民幣57,922,000元及人民幣57,335,000元的租賃土地，以擔保貴集團的銀行借款。

貴集團定期就員工宿舍訂立短期租賃。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，短期租賃組合與上述披露短期租賃開支所涉的短期租賃組合相若。

### 租賃限制或契約

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，確認租賃負債人民幣77,053,000元、人民幣94,647,000元、人民幣116,935,000元及人民幣63,865,000元連同相關使用權資產人民幣61,354,000元、人民幣86,288,000元、人民幣95,775,000元及人民幣55,886,000元。除出租人所持有租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加其他任何契約限制。租賃物業及機器不得用作借貸擔保用途。

有關租賃負債的租賃到期分析詳情載於附註32。

### 貴公司

	租賃物業
	人民幣千元
於2022年12月31日	
賬面值 .....	9,157
於2023年12月31日	
賬面值 .....	36,661
於2024年12月31日	
賬面值 .....	62,616
於2025年5月31日	
賬面值 .....	28,306
截至2022年12月31日止年度	
折舊支出.....	(6,962)
截至2023年12月31日止年度	
折舊支出.....	(7,505)
截至2024年12月31日止年度	
折舊支出.....	(12,901)
截至2025年5月31日止五個月	
折舊支出.....	(7,576)

### 18. 遲延稅項

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遜延稅項資產及負債已抵銷。下表為就財務申報目的的遜延稅項結餘分析：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遜延稅項資產 .....	-	-	-	-	-	-	-	-
遜延稅項負債 .....	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

	以公允價值 計量且其 變動計入當期 損益的公允 價值變動 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日 .....	—	(14,843)	14,748	95	—
(扣除) 計入損益 .....	(63)	421	(326)	(32)	—
於2022年12月31日 .....	(63)	(14,422)	14,422	63	—
(扣除) 計入損益 .....	(16,763)	(3,483)	3,418	16,828	—
於2023年12月31日 .....	(16,826)	(17,905)	17,840	16,891	—
(扣除) 計入損益 .....	(9,360)	223	(158)	9,295	—
於2024年12月31日 .....	(26,186)	(17,682)	17,682	26,186	—
計入(扣除) 損益 .....	11,566	6,540	(6,540)	(11,566)	—
於2025年5月31日 .....	(14,620)	(11,142)	11,142	14,620	—
於2024年1月1日 .....	(16,826)	(17,905)	17,840	16,891	—
(扣除) 計入損益 (未經審核) .....	(2,509)	680	(615)	2,444	—
於2024年5月31日 (未經審核) .....	(19,335)	(17,225)	17,225	19,335	—

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團的未動用稅項虧損分別為人民幣2,203,999,000元、人民幣2,657,332,000元、人民幣2,979,474,000元及人民幣3,174,393,000元，可用於抵銷未來溢利。已就於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的有關虧損人民幣417,000元、人民幣112,609,000元、人民幣174,572,000元及人民幣98,559,000元確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源存在不確定性，並無就剩餘人民幣2,203,582,000元、人民幣2,544,723,000元、人民幣2,804,902,000元及人民幣3,075,834,000元確認遞延稅項資產。

未確認稅項虧損將於以下日期到期：

	於12月31日			於5月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
2023年 .....	53,969	—	—	—
2024年 .....	66,153	66,153	—	—
2025年 .....	107,342	103,812	87,101	87,097
2026年 .....	213,263	207,307	180,594	180,262
2027年 .....	268,640	268,640	268,640	268,632
2028年 .....	99,653	163,213	163,213	163,213
2029年 .....	253,101	253,101	484,613	484,613
2030年 .....	459,207	459,207	459,207	517,709
2031年 .....	308,876	308,876	308,876	308,876
2032年 .....	373,378	373,378	373,378	373,378
2033年 .....	—	341,036	341,036	341,036
2034年 .....	—	—	138,244	138,244
2035年 .....	—	—	—	212,774
	2,203,582	2,544,723	2,804,902	3,075,834

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團的可扣稅暫時差額分別為人民幣244,734,000元、人民幣342,024,000元、人民幣685,194,000元及人民幣713,537,000元。並無就該等可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產，原因是預期不會有足夠的應課稅溢利可供抵銷該等可扣稅暫時差額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	以公允價值 計量且其 變動計入當期 損益的公允 價值變動 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日 .....	—	(2,027)	1,932	95	—
(扣除)計入損益.....	(63)	653	(558)	(32)	—
於2022年12月31日 .....	(63)	(1,374)	1,374	63	—
(扣除)計入損益.....	(16,763)	(4,125)	4,060	16,828	—
於2023年12月31日 .....	(16,826)	(5,499)	5,434	16,891	—
(扣除)計入損益.....	(9,360)	(3,893)	3,958	9,295	—
於2024年12月31日 .....	(26,186)	(9,392)	9,392	26,186	—
計入(扣除)損益 .....	11,156	5,147	(5,147)	(11,156)	—
於2025年5月31日 .....	(15,030)	(4,245)	4,245	15,030	—
於2024年1月1日 .....	(16,826)	(5,499)	5,434	16,891	—
(扣除)計入損益 (未經審核).....	(2,509)	1,252	(1,187)	2,444	—
於2024年5月31日 (未經審核).....	(19,335)	(4,247)	4,247	19,335	—

### 19. 於附屬公司的權益

### 貴公司

	於12月31日			於5月31日 人民幣千元
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
	2025年 人民幣千元			
投資成本.....	634,705	634,705	1,008,306	1,038,306
應收附屬公司款項(附註).....	753,276	961,250	1,030,269	1,259,281
	1,387,981	1,595,955	2,038,575	2,297,587

## 附錄一

## 會計師報告

### 應收附屬公司款項

	於12月31日				於5月31日			
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非貿易相關</b>								
上海博泰悅臻網絡技術服務有限公司 . . . . .	101,809	—	—	—	—	—	—	—
博泰車聯網(廈門)有限公司 . . . . .	407,322	701,263	678,904	917,998	—	—	—	—
博泰車聯網(南京)有限公司 . . . . .	—	4,831	—	7,149	—	—	—	—
上海擎愷智能科技有限公司. . . . .	111,357	111,267	69,665	70,485	—	—	—	—
博泰車聯網(大連)有限公司 . . . . .	39,580	45,980	28,198	15,398	—	—	—	—
瀋陽精一智駕科技有限公司. . . . .	29,763	34,534	—	—	—	—	—	—
上海博泰防達網絡科技有限公司. . . . .	25,792	25,792	25,702	25,702	—	—	—	—
PATEO (Beijing) Technology Co., Ltd. . . . .	17,516	18,714	20,524	21,674	—	—	—	—
博泰智能製造(六安)有限公司 . . . . .	—	—	142,051	142,151	—	—	—	—
博泰車聯網技術(新昌)有限公司 . . . . .	—	—	17,152	—	—	—	—	—
其他 . . . . .	20,137	18,869	48,073	58,724	—	—	—	—
	<b>753,276</b>	<b>961,250</b>	<b>1,030,269</b>	<b>1,259,281</b>				
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>				

附註：應收附屬公司款項為無抵押、免息及預期自各報告期末起1年內收回。

### 20. 於聯營公司／一間聯營公司的權益

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按權益法入賬於</b>								
聯營公司的權益 . . . . .	—	—	102,267	96,585	—	—	2,267	1,301
	—	—	<b>102,267</b>	<b>96,585</b>			<b>2,267</b>	<b>1,301</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>			<b>=====</b>	<b>=====</b>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團各聯營公司於往績記錄期間的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立 國家	主要營業地點	於聯營公司 的權益成本	貴集團／貴公司所持所有權權益及投票權比例				主要業務	
				於12月31日		於5月31日			
				2022年	2023年	2024年	2025年		
Guojing Computational (Beijing) Data Technology Co., Ltd. 〔「Guojing」〕(附註i) .....	中國	北京	100,000	-	-	40.00%	40.00%	銷售有關AI的研發服務	
上海安智芯車規集成電路有限公司 〔「安智芯」〕(附註ii) .....	中國	上海	2,267	-	-	25.00%	25.00%	銷售集成電路	

附註：

- 貴集團可對Guojing行使重大影響力，因其根據Guojing公司章程有權委任Guojing三名董事中的其中一名董事。
- 貴集團／ 貴公司可對安智芯行使重大影響力，因其根據安智芯公司章程有權委任安智芯五名董事中的其中一名董事。

所有該等聯營公司於該等綜合財務報表中使用權益法入賬。

## 21. 存貨及合約成本

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
材料及組件(附註a) .....	368,277	420,861	415,574	460,753	177,462	195,794	205,847	253,284
合約履約成本(附註b) ....	98,999	67,236	88,341	130,846	81,181	42,634	51,754	92,499
	467,276	488,097	503,915	591,599	258,643	238,428	257,601	345,783

附註：

- 材料及組件包括製成品、芯片及其他。
- 該成本與智能座艙解決方案的合約直接相關，產生的資源將用於履行合約並預計可收回。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 貿易及其他應收款項

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	436,237	650,690	1,298,471	835,947	414,451	637,100	1,260,602	793,075
減：信貸虧損撥備 .....	(17,558)	(30,996)	(173,469)	(154,310)	(16,367)	(29,394)	(172,319)	(152,507)
	418,679	619,694	1,125,002	681,637	398,084	607,706	1,088,283	640,568
服務預付款項.....	14,246	11,330	13,944	12,081	498	811	6,157	5,460
消耗品預付款項.....	4,189	1,429	1,911	651	4,189	1,429	416	476
可退還按金.....	2,742	2,720	1,742	1,908	1,619	1,527	1,491	1,483
向員工墊款.....	1,376	307	516	1,329	290	130	417	1,110
向供應商支付的預付款項..	27,331	18,275	83,139	100,471	18,232	8,885	75,600	90,859
租賃開支預付款項 .....	1,045	1,485	890	239	78	121	76	96
可收回增值稅.....	24,456	31,223	74,879	102,228	20,161	16,835	23,173	53,618
遞延發行成本.....	-	-	5,194	7,034	-	-	5,194	7,034
[編纂]開支預付款項.....	-	-	[編纂]	[編纂]	-	-	[編纂]	[編纂]
出售以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產的應收款項 ...	-	-	120,000	-	-	-	120,000	-
其他 .....	3,885	4,468	5,611	3,099	3,487	2,472	1,844	920
減：信貸虧損撥備 .....	(608)	(210)	(923)	(1,057)	(111)	(131)	(762)	(704)
	497,341	690,721	1,435,432	916,748	446,527	639,785	1,325,416	808,048
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

於2022年1月1日， 貴集團及 貴公司的貿易應收款項為人民幣191,124,000元及人民幣178,116,000元。

以下為根據發票日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日 .....	378,432	544,987	910,424	487,596	362,244	533,935	875,640	463,022
91至180日 .....	22,512	43,832	175,670	146,615	18,296	43,609	175,241	144,711
181至365日 .....	17,069	22,695	21,669	37,645	16,913	22,406	20,212	23,054
1至2年 .....	666	8,180	17,239	9,781	631	7,756	17,190	9,781
	418,679	619,694	1,125,002	681,637	398,084	607,706	1,088,283	640,568
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## 附錄一

## 會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，計入 貴集團的貿易應收款項結餘的應收賬款總賬面值分別為人民幣40,247,000元、人民幣74,707,000元、人民幣106,977,000元及人民幣154,900,000元，該等款項於報告日期已逾期。在已逾期結餘中，人民幣17,069,000元、人民幣22,695,000元、人民幣21,669,000元及人民幣37,645,000元已逾期超過90日或以上，但考慮到相關貿易應收款項的過往記錄及預期後續還款，故並無被視為違約。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註36。

### 23. 應收(付)關聯方／附屬公司款項

#### 貴集團及 貴公司

##### 應收關聯方款項

	於1月1日		於12月31日			於5月31日	
	2022年		2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

##### 非貿易相關

##### 上海帛佳企業管理有限公司

(「上海帛佳」) ..... 1,000 - - - -

上海帛佳由應先生控制，有關結餘為非貿易性質，為無抵押、免息及按要求償還。

根據香港公司條例(第622章)第383條披露的於往績記錄期間非貿易性質應收關聯方款項的最高未償還金額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海帛佳.....	1,000	-	-	-	-

#### 貴公司

##### 應付附屬公司款項

	於12月31日			於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海博泰悅臻網絡技術服務有限公司 .....	-	143,522	438,572	428,338	
博泰車聯網(武漢)有限公司 .....	55,911	90,143	116,376	116,148	
博泰車聯網(南京)有限公司 .....	21,954	-	-	-	
博泰車聯網(瑞安)有限公司 .....	-	-	8,140	55,630	
瀋陽精一智駕科技有限公司.....	-	-	4,307	54,627	
博泰車聯網技術(新昌)有限公司 .....	-	-	-	23,633	
其他 .....	-	5,234	7,824	13,301	
	77,865	238,899	575,219	691,677	

## 附錄一

## 會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，金額為人民幣21,954,000元、零、零及零的貿易性質結餘為無抵押、免息、須按要求償還且賬齡為365日內。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，金額為人民幣55,911,000元、人民幣238,899,000元、人民幣575,219,000元及人民幣691,677,000元的非貿易性質結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

### 24. 合約資產

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產.....	3,221	2,826	8,684	4,875	3,221	2,609	7,934	4,875
	3,221	2,826	8,684	4,875	3,221	2,609	7,934	4,875
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

於2022年1月1日， 貴集團及 貴公司的合約資產均為人民幣3,131,000元。

貴集團及 貴公司的合約資產預期於 貴集團正常營運週期內結算。

貴集團通常根據相關合約中規定的條款，與若干客戶約定合約價值的5%至10%保留六個月至一年。 貴集團於保留期屆滿時將其確認的合約資產重新分類為貿易應收款項。

### 25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入								
當期損益的金融資產								
非上市股權／基金投資								
(附註i及ii).....	165,281	364,376	487,785	591,659	13,281	129,470	174,196	310,946
非上市可轉換債券								
(附註i及iii).....	-	92,763	-	-	-	92,763	-	-
	165,281	457,139	487,785	591,659	13,281	222,233	174,196	310,946
	<hr/>							

(附註i) 貴集團已委聘獨立專業估值師藍策亞洲(北京)企業管理諮詢有限公司(「藍策」)(地址位於中國北京市朝陽區東三環北路19號SOHO嘉盛中心511室)評估於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值。獨立專業估值師及 貴集團管理層定期開會討論估值技術及市場信息的變更，以確保妥為估值。用於釐定公允價值的估值技術以及估值模型中使用的主要輸入數據在附註36中披露。

(附註ii) 該等投資是指對非上市實體的股權／基金投資，該等投資的後續公允價值變動在附註8中確認為「投資收益或虧損」。

(附註iii) 貴集團於2023年自一家私營實體認購可轉換債券。自認購日期起計三個月後，貴集團有權將可轉換債券轉換為該實體的實繳資本。相關可轉換債券以固定票息10%計價，並可根據相關協議按預先確定的轉換價格轉換為可轉換債券發行人的股份，該價格以公允價值計量。於2024年3月，所有可轉換債券按預先確定的轉換價轉換為該私營實體的實繳資本。於2024年6月，貴集團與該實體訂立投資協議，以總代價人民幣20百萬元進一步收購其0.79%股權。

於2024年12月，貴集團與一名第三方簽訂股份轉讓協議，以代價人民幣120百萬元（「代價」）出售其於該實體的股權。代價於2025年3月悉數結清。

## 26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，結餘指貴集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據，原因為該等票據按目的為同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式持有，而合約現金流量僅為本金及未償還本金利息付款。

於報告期末，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的賬齡分析如下：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
0至180日 .....	171,441	84,263	95,266	136,494	165,746	83,147	95,198	132,995
	171,441	84,263	95,266	136,494	165,746	83,147	95,198	132,995
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的數額計量。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據信貸風險有限，原因為交易對手方為信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。貴集團董事認為，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的信貸風險極低，並無計提減值撥備。

全部終止確認的已轉讓金融資產：

貴集團已向銀行貼現若干應收票據，並已背書予若干供應商以結清貿易應付款項。該等票據由聲譽良好及具高信貸評級的中國銀行發行或擔保，故貴公司董事認為，有關該等票據的大部分風險為利息風險，因該等票據產生的信貸風險甚微。於該等票據貼現／背書後，貴集團已將該等票據的絕大部分風險轉移至相關銀行／供應商，因此貴集團已終止確認該等應收票據。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據分別為人民幣50,493,000元、人民幣139,153,000元、人民幣177,180,000元及人民幣200,303,000元，已背書予若干供應商（但未到期）以結清貿易應付款項，且已全部終止確認。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據分別為人民幣49,720,000元、人民幣63,170,000元、人民幣55,000,000元及人民幣158,611,000元，已向銀行貼現（但未到期）且已全部終止確認。

未悉數終止確認的已轉讓金融資產：

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日， 貴集團以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據分別為人民幣4,783,000元、人民幣14,851,000元、人民幣13,775,000元及人民幣16,963,000元，已按全面追索基準背書予若干供應商以結算貿易應付款項，且未悉數終止確認。由於 貴集團並未於背書時將與應收票據有關的重大風險及回報轉移至其供應商，故其自按全面追索基準背書票據起，繼續確認應收票據及貿易應付款項的全部賬面值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日， 貴集團以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據分別為人民幣35,000,000元、人民幣47,722,000元、零及零，已按全面追索基準向銀行貼現，且未悉數終止確認。由於 貴集團並未轉移絕大部分風險和回報，故繼續確認應收票據，並已將轉讓時收到的現金確認為質押借款。 貴集團有抵押銀行借款的應收票據質押詳情載於附註29。

#### 27. 現金及現金等價物／已質押／受限制銀行存款

現金及現金等價物包括用於滿足 貴集團短期現金承擔的活期存款及短期存款，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日分別按市場年利率0.25%、0.20%、0.10%及0.05%計息。

已質押銀行存款指質押予銀行以擔保 貴集團獲授應付票據及銀行融資的銀行存款。該等已質押銀行存款將於2022年12月31日起計未來一至兩年內對 貴集團解除質押。已質押銀行存款按市場利率計息，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，年利率分別介乎0.25%至1.50%、0.20%至2.45%、0.10%至2.45%及0.05%至1.80%。

受限制銀行存款指被凍結的存款。該等受限制銀行存款於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日分別按市場年利率0.25%、0.20%、0.10%及0.05%計息。

貴集團以相關集團實體功能貨幣以外的外幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歐元(「歐元」).....	2,868	558	78	10,609
港元 .....	60	388	63	174
美元(「美元」).....	8	1	10	2,282
	2,936	947	151	13,065

## 附錄一

## 會計師報告

### 28. 應付票據、貿易及其他應付款項

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項.....	447,017	586,029	603,352	430,766	432,588	522,945	536,597	409,524
應付票據.....	-	-	-	100,000	-	-	-	-
	447,017	586,029	603,352	530,766	432,588	522,945	536,597	409,524
應付工資.....	67,555	61,613	72,876	58,290	20,770	20,018	20,300	22,909
增值稅及其他應付稅項 .....	24,899	6,896	7,941	4,216	1,810	3,135	3,596	2,036
應付[編纂]開支及發行成本....	-	-	[編纂]	[編纂]	-	-	[編纂]	[編纂]
物業、廠房及設備的應付款項..	7,344	12,041	11,207	16,844	4,949	43	26	-
取得按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益								
工具應付款項 .....	24,365	-	-	-	24,365	-	-	-
應計費用.....	22,866	34,369	49,391	28,486	18,077	18,751	32,171	15,264
應退還政府補助(附註i).....	75,000	117,592	117,592	92,592	-	-	-	-
其他 .....	4,489	12,358	24,231	35,537	1,588	1,621	993	2,627
	673,535	830,898	891,887	772,060	504,147	566,513	598,980	457,689
	<hr/>							

貿易應付賬款的信貸期一般介乎30日至90日。以下為根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
0至60日 .....	365,513	531,078	471,894	319,892	353,550	478,703	411,701	303,943
61至120日 .....	69,775	37,504	98,965	95,884	67,361	29,810	96,234	92,539
121至180日 .....	8,545	8,147	17,243	2,770	8,541	5,629	15,873	2,046
181至365日 .....	265	3,449	7,598	2,807	264	3,011	6,980	2,712
1至2年 .....	1,727	2,936	3,105	6,305	1,718	2,920	1,294	6,202
2至3年 .....	184	1,723	2,903	1,053	181	1,718	2,900	144
3年以上 .....	1,008	1,192	1,644	2,055	973	1,154	1,615	1,938
	447,017	586,029	603,352	430,766	432,588	522,945	536,597	409,524
	<hr/>							

截至2025年5月31日，應付票據的信貸期一般為自相關票據開具日起180日。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團以相關集團實體的功能貨幣以外的外幣計值的貿易應付款項載列如下：

	於12月31日			於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
美元 .....	58,852	61,929	110,191	124,727	

(附註i) 該金額為附帶有關收入和利潤標準條件的政府補助。截至2022年、2023年及2024年12月31日及2025年5月31日，貴集團並未達成該等政府補助所附標準。因此，該等款項須按要求退還予相關中國政府部門。於2025年3月，貴集團與該部門訂立協議，以解除及取代其中一份原始協議下的所有責任，而相關金額人民幣25百萬元已於2025年3月計入損益。

### 29. 銀行借款

#### 貴集團

	於12月31日			於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
有抵押且有擔保(附註iii) .....	101,661	98,530	–	–	
有抵押無擔保(附註ii) .....	–	185,328	296,560	371,251	
無抵押有擔保(附註i) .....	469,323	704,000	–	–	
無抵押且無擔保 .....	20,000	20,000	1,298,891	1,388,001	
	<u>590,984</u>	<u>1,007,858</u>	<u>1,595,451</u>	<u>1,759,252</u>	
上述借款的賬面值須予償還(附註iv) :					
一年內 .....	560,984	838,539	1,348,159	1,430,637	
一年以上但不超過兩年期內 .....	30,000	18,000	21,583	39,325	
兩年以上但不超過五年期內 .....	–	119,092	94,269	123,256	
五年以上 .....	–	32,227	131,440	166,034	
	<u>590,984</u>	<u>1,007,858</u>	<u>1,595,451</u>	<u>1,759,252</u>	
減：流動負債項下所示一年內到期的款項 .....	(560,984)	(838,539)	(1,348,159)	(1,430,637)	
非流動負債項下所示款項 .....	<u>30,000</u>	<u>169,319</u>	<u>247,292</u>	<u>328,615</u>	
固定利率借款 .....	102,923	373,700	1,043,930	1,259,276	
浮動利率借款 .....	488,061	634,158	551,521	499,976	
	<u>590,984</u>	<u>1,007,858</u>	<u>1,595,451</u>	<u>1,759,252</u>	
實際利率：					
固定利率 .....	3.85%-3.90%	3.20%-4.00%	3.00%-3.85%	1.36%-3.60%	
		貸款市場 報價利率 (「LPR」)			
		-0.45%至	LPR-0.45%至	LPR-0.55%至	
浮動利率 .....	LPR+0.25%	LPR+0.35%	LPR+0.5%	LPR+0.5%	

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押且有擔保.....	101,661	98,530	–	–
有抵押無擔保.....	–	–	9,009	5,000
無抵押有擔保.....	469,323	654,000	493,891	521,001
無抵押且無擔保.....	20,000	–	380,000	458,000
	<u>590,984</u>	<u>752,530</u>	<u>882,900</u>	<u>984,001</u>
上述借款的賬面值須予償還(附註iv)：				
一年內.....	560,984	734,530	882,900	972,223
一年以上但不超過兩年期內.....	30,000	18,000	–	11,778
	<u>590,984</u>	<u>752,530</u>	<u>882,900</u>	<u>984,001</u>
減：流動負債項下所示一年內				
到期的款項.....	(560,984)	(734,530)	(882,900)	(972,223)
非流動負債項下所示款項.....	30,000	18,000	–	11,778
	<u>590,984</u>	<u>752,530</u>	<u>882,900</u>	<u>984,001</u>
固定利率借款.....	102,923	202,000	672,900	746,001
浮動利率借款.....	488,061	550,530	210,000	238,000
	<u>590,984</u>	<u>752,530</u>	<u>882,900</u>	<u>984,001</u>
實際利率：				
固定利率.....	3.85%-3.90%	3.20%-3.80%	3.00%-3.80%	2.95%-3.40%
		LPR-0.45%至	LPR至	LPR-0.15%至
浮動利率.....	LPR+0.25%	LPR+0.35%	LPR+0.35%	LPR

### 附註：

- i. 於2022年及2023年12月31日， 貴集團人民幣469,323,000元及人民幣704,000,000元的借款分別由應先生擔保。
- ii. 於2023年、2024年12月31日及2025年5月31日， 貴集團人民幣185,328,000元、人民幣287,551,000元及人民幣366,251,000元的借款分別以附註16及附註17所披露的樓宇、機器、在建工程及租賃土地作為質押。於2024年12月31日及2025年5月31日， 貴集團人民幣9,009,000元及人民幣5,000,000元的借款以已質押銀行存款作為抵押。
- iii. 於2022年及2023年12月31日， 貴集團人民幣35,000,000元及人民幣47,722,000元的借款分別以應收票據作為抵押，並由應先生擔保，以及人民幣66,661,000元及人民幣50,808,000元的借款分別以已質押銀行存款作為抵押，並由應先生擔保。
- iv. 到期款項按貸款協議所載的計劃還款日期呈列。
- v. 貴集團已與銀行訂立若干供應商融資安排。根據該等安排，銀行直接向供應商支付 貴集團所欠款項。 貴集團對供應商的責任經有關銀行結算後依法終止。 貴集團其後於銀行結算後約180天內與銀行結算。該等安排延長了付款期限，可能延長至超出相關發票的原定期。考慮到上述安排的性質及內容， 貴集團於綜合財務狀況表將該等安排項下應付銀行

## 附錄一

## 會計師報告

款項呈列為「借款」。於綜合現金流量表中，償還銀行款項基於該等安排的性質計入融資現金流量，而銀行向供應商支付的款項則列為非現金交易。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，供應商融資安排下的銀行借款結餘分別為人民幣74,970,000元、人民幣50,808,000元、人民幣9,009,000元及人民幣10,000,000元。屬於供應商融資安排一部分的借款到期付款日期介乎210日至270日，而並非供應商融資安排一部分的可比應付貿易款項的到期付款日期介乎30日至90日。受供應商融資安排影響的負債變動主要歸因於採購貨品及服務的新增負債及其後的現金結算。

### 30. 合約負債

	貴集團				貴公司			
	於12月31日			於5月31日	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
智能座艙解決方案 .....	44,025	7,329	28,791	28,833	43,143	5,716	25,049	27,842
網聯服務.....	4,739	4,749	5,856	7,311	189	-	-	-
	<u>48,764</u>	<u>12,078</u>	<u>34,647</u>	<u>36,144</u>	<u>43,332</u>	<u>5,716</u>	<u>25,049</u>	<u>27,842</u>

於2022年1月1日， 貴集團及 貴公司的合約負債分別為人民幣22,862,000元及人民幣20,162,000元。

計入 貴集團於2022年、2023年、2024年及2025年1月1日的合約負債結餘中，人民幣19,371,000元、人民幣46,342,000元、人民幣9,216,000元及人民幣8,374,000元分別於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月確認為收入。

計入 貴公司於2022年、2023年、2024年及2025年1月1日的合約負債結餘中，人民幣18,362,000元、人民幣41,793,000元、人民幣4,765,000元及人民幣3,342,000元分別於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月確認為收入。

### 31. 遲延收入

	貴集團				貴公司			
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日 .....	56,347	47,877	2,685	83,593	3,862	1,479	921	11,721
添置 .....	2,870	140	83,297	1,000	920	140	11,300	800
重新分類為其他應付款項 (附註28) .....	-	(42,592)	-	-	-	-	-	-
轉至其他收入(附註7) ....	(11,340)	(2,740)	(2,389)	(962)	(3,303)	(698)	(500)	-
於12月31日／5月31日 ...	<u>47,877</u>	<u>2,685</u>	<u>83,593</u>	<u>83,631</u>	<u>1,479</u>	<u>921</u>	<u>11,721</u>	<u>12,521</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 32. 租賃負債

#### 貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>				
一年內 .....	30,291	34,164	57,076	33,089
一年以上但不超過兩年期內.....	22,025	22,261	16,357	11,031
兩年以上但不超過五年期內.....	24,737	31,185	41,646	19,745
五年以上.....	—	7,037	1,856	—
	77,053	94,647	116,935	63,865
減：流動負債項下所示一年內				
到期須結清的款項 .....	(30,291)	(34,164)	(57,076)	(33,089)
非流動負債項下所示款項.....	46,762	60,483	59,859	30,776

#### 貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>				
一年內 .....	7,350	4,033	12,818	8,851
一年以上但不超過兩年期內.....	2,047	3,289	13,563	8,120
兩年以上但不超過五年期內.....	—	21,867	38,329	16,364
五年以上.....	—	7,037	1,856	—
	9,397	36,226	66,566	33,335
減：流動負債項下所示一年內				
到期須結清的款項 .....	(7,350)	(4,033)	(12,818)	(8,851)
非流動負債項下所示款項.....	2,047	32,193	53,748	24,484

於往績記錄期間，租賃負債的加權平均增量借款利率介乎4.28%至4.64%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 33. 股本

#### 貴集團及 貴公司

#### 股本

	普通股數目 千股	股本 人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股		
法定及已發行		
於2022年1月1日 (附註ii) .....	94,868	94,868
發行普通股 (附註i) .....	23,100	23,100
於2022年及2023年12月31日 .....	117,968	117,968
發行普通股 (附註iii) .....	21,586	21,586
於2024年12月31日及2025年5月31日 .....	139,554	139,554

#### 附註：

- i. 於2022年2月， 貴公司向一名投資者發行5,246,553股普通股，代價為人民幣291,423,000元。人民幣5,246,553元已計入 貴公司股本，餘額則計入股份溢價。於2022年6月， 貴公司向投資者發行11,680,034股普通股，代價為人民幣688,017,000元。人民幣11,680,034元已計入 貴公司股本，餘額則計入股份溢價。於2022年12月， 貴公司向投資者發行6,173,733股普通股，代價為人民幣365,990,000元。人民幣6,173,733元已計入 貴公司股本，餘額則計入股份溢價。
- ii. 於2021年12月， 貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。 貴公司截至2021年7月31日為數約人民幣192,402,000元的淨資產(包括實繳資本、資本儲備、股份支付儲備及累計虧損)轉換為94,868,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換後的淨資產超出普通股面值的部分計入 貴公司股份溢價。
- iii. 截至2024年12月31日止年度， 貴公司向D輪投資者發行21,586,005股普通股，代價為人民幣1,330,793,000元。人民幣21,586,005元計入 貴公司股本，餘額計入股份溢價。於2024年12月31日， 貴公司已自投資人收到所有代價。
- iv. 如文件「歷史、發展及公司架構」中「-[編纂]前投資-[編纂]前投資者的權利」一節所述。就[編纂]前投資而言，控股股東、 貴公司及[編纂]前投資者為訂約方。若干[編纂]前投資者(定義見文件)獲控股股東(定義見文件)授予若干特別權利，包括但不限於跟售權、贖回權及優先購買權， 貴公司並非該等特別權利的義務人。因此，[編纂]前投資者的投資被確認為權益而非金融負債。[編纂]前投資者、 貴公司及控股股東應臻愷先生各自己訂立確認函，以確認終止所授出的特別權利(包括贖回權)。各確認函件均於 貴公司於2024年6月28日向聯交所呈交[編纂]前已正式簽署。如 貴集團管理層所呈報，所有特別權利已於 貴公司就[編纂]向聯交所遞交首次[編纂]當日或之前終止。

### 34. 股份支付交易

#### 受限制股份單位計劃

員工股份激勵計劃（「受限制股份單位／RSU計劃」）旨在為員工及董事（「受限制人士」）提供激勵，以促進 貴集團業務的成功。為實施RSU計劃， 貴公司使用員工持股平台（「持股平台」），即上海汝佳企業管理合夥企業（有限合夥）、上海晉鄰企業管理合夥企業（有限合夥）、上海楚水燕關企業管理合夥企業（有限合夥）、上海鳳午麟企業管理合夥企業（有限合夥）、上海應知企業管理合夥企業（有限合夥）、上海葉赫企業管理合夥企業（有限合夥）及上海妙瀧企業管理合夥企業（有限合夥），該等平台自2016年成立，並直接持有 貴公司15,350,000股普通股。根據RSU計劃，符合條件的員工和董事應被提名為持股平台的受益所有人。

受限制人士須在受限制人士的僱傭關係終止或自願終止其與 貴公司的僱傭關係至合資格[編纂]時，以首次發行價格加上類似期間的LPR出售未歸屬股份（「購回權」）。

受限制股份計劃	受限制股份	授出日期	各受限制股份於 授出日期的公允價值 人民幣元	各受限制股份 的授予價格 人民幣元
	獎勵數目 (千股)			
2016年受限制股份計劃 .....	2,825	2016年12月	9.75	3
2019年受限制股份計劃 .....	1,920	2019年1月	22.16	4
2020年受限制股份計劃 .....	10,274	2020年8月	22.78	4
2021年受限制股份計劃 .....	2,104	2021年11月至12月	27.05	4
2022年受限制股份計劃 .....	360	2022年8月	59.93	4
2023年受限制股份計劃 .....	3,025	2023年4月至12月	63.58	5
2024年受限制股份計劃 .....	1,660	2024年7月	63.58	5

在購回權終止之前，受限制人士不得直接或間接出售、轉讓、質押、抵押或以其他方式處置任何受限制普通股。上述安排已按股份支付交易核算。因此， 貴集團計量了截至授出日期的未歸屬受限制普通股的公允價值，並將該金額確認為未歸屬受限制普通股的每個單獨歸屬部分在歸屬期內的薪酬開支。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，授予的受限制普通股於綜合損益及其他全面開支中確認的開支總額約為人民幣61,638,000元、人民幣65,363,000元、人民幣157,186,000元、人民幣64,092,000元（未經審核）及人民幣46,128,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

下表匯總了 貴集團於往績記錄期間的受限制普通股變動情況。

	未歸屬的受限制 普通股數量
<b>受限制普通股</b>	
於2022年1月1日 .....	14,932,900
已授出 .....	360,000
已沒收 .....	(1,361,700)
於2022年12月31日 .....	13,931,200
已授出 .....	3,025,000
已沒收 .....	(2,921,200)
於2023年12月31日 .....	14,035,000
已授出 .....	1,660,000
已沒收 .....	(560,000)
於2024年12月31日及2025年5月31日 .....	15,135,000

### 授出的受限制普通股的公允價值

採用倒推法釐定 貴公司的相關權益的公允價值，及採用期權定價模型（「期權定價模型」）釐定於2022年前授出的受限制股份的公允價值。於2022年後，採用近期成交價釐定已授出的受限制股份的公允價值。於2022年前授出日期的受限制股份的公允價值乃由 貴公司董事經參考獨立合資格專業估值師藍策（其地址披露於附註25）所出具的估值報告進行估值。

除 貴公司相關權益公允價值外，期權定價模型於授出日期的主要輸入數據如下：

	2016年12月	2019年1月	2020年6月	2021年 11月至12月
無風險利率 .....	3.67%	3.00%	2.45%	2.10%
預期波幅 .....	70.00%	63.00%	57.00%	52.00%

### 35. 資本風險管理

貴集團管理其資本乃為確保 貴集團內各實體將可以持續方式經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東帶來最大回報。 貴集團整體策略於往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本架構包括債務結餘淨額（包括附註29所披露的銀行借款及附註32所披露的租賃負債，扣除附註27的現金及現金等價物）及 貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、累計虧損及其他儲備）。

貴集團管理層每年持續檢討資本架構。作為檢討的一部分， 貴集團管理層考慮資本成本及與每一類別資本有關的風險。 貴集團會根據管理層的推薦建議，通過派付股息、發行新股以及發行新債務平衡其整體資本結構。

## 附 錄 一

## 會計師報告

### 36. 金融工具

(a) 金融工具分類

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>				
攤銷成本.....	1,129,685	1,026,344	2,315,441	1,804,478
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據 .....	171,441	84,263	95,266	136,494
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 .....	165,281	457,139	487,785	591,659
	<u>1,466,407</u>	<u>1,567,746</u>	<u>2,898,492</u>	<u>2,532,631</u>
<b>金融負債：</b>				
攤銷成本.....	1,149,199	1,735,878	2,351,833	2,434,991

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>				
攤銷成本.....	1,640,057	1,831,657	3,002,083	2,660,239
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收票據 .....	165,746	83,147	95,198	132,995
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 .....	13,281	222,233	174,196	310,946
	<u>1,819,084</u>	<u>2,137,037</u>	<u>3,271,477</u>	<u>3,104,180</u>
<b>金融負債：</b>				
攤銷成本.....	1,132,339	1,516,038	1,995,735	2,087,829

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括已質押銀行存款、受限制銀行存款、現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貿易及其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據、租賃按金、應付票據、貿易及其他應付款項及銀行借款。貴公司的主要金融工具包括已質押銀行存款、受限制銀行存款、現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貿易及其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據、應收附屬公司款項、租賃按金、應付票據、貿易及其他應付款項、應付附屬公司款項及銀行借款。金融工具的詳情於相關附註中披露。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險（外幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何減低該等風險的政策載於下文。管理層管理並監控該等風險，以確保及時且有效地採取適當措施。

## 市場風險

## 貨幣風險

貴集團大多數收入、支出及資本支出亦以人民幣計值，人民幣為 貴公司及有關附屬公司的功能貨幣。 貴集團的外幣風險主要來自若干銀行結餘及若干貿易應付款項，其均以外幣計值。於報告期末，除下文以外幣計值的項目外，集團實體並無擁有任何其他以外幣計值的貨幣資產或負債。

## 附錄一

## 會計師報告

於報告日期結束時， 貴集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產				負債			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歐元 .....	2,868	558	78	21,110	-	-	-	-
港元 .....	60	388	63	174	-	-	-	-
美元 .....	8	1	10	2,282	58,852	61,929	110,191	124,727
	<u>2,936</u>	<u>947</u>	<u>151</u>	<u>23,566</u>	<u>58,852</u>	<u>61,929</u>	<u>110,191</u>	<u>124,727</u>

### 敏感度分析

下表詳列 貴集團對於人民幣兌相關外幣升值及貶值5%的敏感度。5%指管理層評估匯率的合理可能變動。敏感度分析只包括作為基準的以外幣計值尚未結算貨幣項目，並已於報告期末按匯率有5%變動而調整換算。下文的正數表示當人民幣兌相關貨幣升值5%時虧損減少。當人民幣兌相關貨幣貶值5%時，則可能對年／期內除稅前虧損造成等額相反影響。

	歐元的影響				港元的影響				美元的影響			
	於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日		於12月31日		於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對損益的影響 .....	(143)	(28)	(4)	(1,056)	(3)	(19)	(3)	(9)	2,942	3,096	5,509	6,122

### 利率風險

貴集團及 貴公司主要面臨與已質押／受限制銀行存款(附註27)、固定利率銀行借款(附註29)及租賃負債(附註32)有關的公允價值利率風險以及與浮息銀行借款(附註29)及現金及現金等價物(附註27)有關的現金流量利率風險。 貴集團目前並無利率對沖政策。管理層監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。 貴集團根據利率的水平及前景，評估任何利率變動產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將審閱固定利率的借款比例並確保其在合理範圍內。

### 敏感度分析

以下敏感度分析已根據於報告期末的利率風險釐定。有關分析乃假設於報告期末未償付金融工具於整個年度均為未償付而作出。在內部向主要管理人員匯報利率風險時採用浮息銀行借款利率增加或減少50個基點，反映管理層對利率合理可能變動作出的評估。由於管理層認為浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大，故敏感度分析不包括現金及現金等價物。

倘利率上升50個基點，而所有其他變數不變， 貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月的年／期內除稅後虧損將分別增加人民幣2,440,000元、人民幣3,171,000元、人民幣2,758,000元及人民幣1,042,000元，主要由於 貴集團承受浮息銀行借款之利率風險。

### 其他價格風險

貴集團投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市股權投資及非上市可轉換債券而面臨股權價格風險。該等金融資產的股權價格風險可能因市場價格的變動而產生。相關變動可能由金融工具本身或發行人相關因素引起，亦可能由市場因素引起。

為管理該等投資產生的股權價格風險，管理層就投資項目研究、項目批准流程設立了相關內控系統。為實現長期投資回報，管理層定期審閱投資組合結構，並考慮 貴集團及 貴公司有能力承擔的風險及其需要的流動資金。

### 信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團及 貴公司的交易對手方因未履行其合約義務而導致 貴集團遭受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、合約資產、租賃按金、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據、已質押／受限制銀行存款以及現金及現金等價物。 貴公司的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、合約資產、應收附屬公司款項、租賃按金、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據、已質押／受限制銀行存款以及現金及現金等價物。 貴集團及 貴公司並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以彌補與其金融資產相關的信貸風險。

#### 貿易應收款項及合約資產

為盡量降低信貸風險， 貴集團管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。對此， 貴集團管理層認為 貴集團的信貸風險已顯著降低。

貴集團按地理位置劃分的信貸風險主要集中於中國，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日均為貿易應收款項及合約資產。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貿易應收款項及合約資產總額中分別有37%、33%、46%及45%為應收 貴集團最大客戶的款項，故 貴集團的信貸風險集中。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貿易應收款項及合約資產總額中分別有82%、66%、71%及69%為應收 貴集團五大客戶的款項，故 貴集團的信貸風險集中。

貴集團根據預期信貸虧損模式就個別不同信貸特徵的貿易應收款項及合約資產進行減值評估。除進行個別減值評估的項目外，餘下所有貿易應收款項及合約資產均按照共有信貸風險特徵，經參考客戶逾期風險敞口進行分組。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月， 貴集團按集體評估就貿易應收款項及合約資產確認信貸虧損約為人民幣5,033,000元、人民幣14,394,000元、人民幣31,644,000元及撥回約人民幣4,410,000元（未經審核）及人民幣19,159,000元；根據個別評估，截至2022年、2023年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月並無確認信貸虧損，而截至2024年12月31日止年度則確認信貸虧損約為人民幣117,588,000元。定量披露的詳情載於本附註下文。

#### 其他應收款項（包括租賃按金及應收附屬公司款項－非貿易性質）

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及屬合理且具有支持性的前瞻性資料的定量及定性資料對其他應收款項的可收回性進行定期個別評估。

管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，且 貴集團根據12個月預期信貸虧損計提減值。截至2022年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年5月31日止五個月， 貴集團分別計提信貸虧損約人民幣367,000元、人民幣713,000元、人民幣69,000元（未經審核）及人民幣134,000元，而截至2023年12月31日止年度， 貴集團則撥回約人民幣224,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據均為銀行發行票據。由於該等發行人為具有良好信貸質素的信譽良好的銀行，故 貴集團管理層認為該等銀行發行的票據的信貸風險並不重大，故並無於年／期末就該等票據計提減值撥備。

### 已質押／受限制銀行存款以及現金及現金等價物

由於交易對手方為信譽良好且獲信貸評級機構評為具高信貸評級的銀行，故已質押／受限制銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限。

已質押／受限制銀行存款及銀行結餘的12個月預期信貸虧損被視為並不重大，因此並無確認虧損撥備。

貴集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產／其他項目
低風險 .....	交易對手方違約風險低	非信貸減值存續期預期	12個月預期信貸虧損
觀察名單.....	債務人經常在到期日之後還款，但通常會結清款項	非信貸減值存續期預期	12個月預期信貸虧損
可疑 .....	自透過內部信息或外部資源初步確認以來，信貸風險顯著增加	非信貸減值存續期預期	非信貸減值存續期預期
虧損 .....	有證據表明資產存在信貸減值	信貸減值存續期預期信貸虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損
撤銷 .....	有證據表明債務人面臨嚴重的財務困難，而 貴集團沒有實際的收回前景	金額已撤銷	金額已撤銷

下表詳細列出了 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估之金融資產的信貸風險：

### 貴集團

於2025年5月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	136,494

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年5月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
現金及現金等價物 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	900,734
受限制銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	9,091
已質押銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	198,812
其他應收款項 .....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	5,007
租賃按金 .....		低風險	12個月預期信貸虧損	10,254
貿易應收款項 .....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	690,978
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	27,381
		虧損 (附註3)	信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	117,588
<b>其他項目</b>				
合約資產 .....	24	附註2	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	4,875
 於2024年12月31日				
於2024年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>以公允價值計量且其變動計入</b>				
<b>其他全面收益的金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的應收票據 .....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	95,266
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
現金及現金等價物 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	977,006
受限制銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	1,424
已質押銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	71,707
其他應收款項 .....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	127,353
租賃按金 .....		低風險	12個月預期信貸虧損	13,872
貿易應收款項 .....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	1,140,571
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	40,312
		虧損 (附註3)	信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	117,588
<b>其他項目</b>				
合約資產 .....	24	附註2	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	8,684

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	84,263
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
現金及現金等價物.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	257,038
受限制銀行存款.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	51,250
已質押銀行存款.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	85,030
其他應收款項.....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	7,188
租賃按金.....		低風險	12個月預期信貸虧損	6,354
貿易應收款項.....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧 損(撥備矩陣)	625,322
			信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	17,974
			信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	7,394
<b>其他項目</b>				
合約資產.....	24	附註2	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	2,826
於2022年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	171,441
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>				
現金及現金等價物.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	587,863
受限制銀行存款.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	734
已質押銀行存款.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	108,685
其他應收款項.....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	6,627
租賃按金.....		低風險	12個月預期信貸虧損	7,705
貿易應收款項.....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧 損(撥備矩陣)	427,395
			信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	1,448
			信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	7,394
<b>其他項目</b>				
合約資產.....	24	附註2	存續期預期信貸虧損(撥備矩 陣)	3,221

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

於2025年5月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	132,995
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>				
現金及現金等價物 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	651,496
已質押銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	94,652
受限制銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	8,718
其他應收款項 .....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	2,403
租賃按金.....		低風險	12個月預期信貸虧損	3,825
應收附屬公司款項 – 非貿易性質 .....	19	低風險	12個月預期信貸虧損	1,259,281
貿易應收款項 .....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	648,393
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	27,094
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	117,588
<b>其他項目</b>				
合約資產.....	24	附註2	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	4,875
於2024年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	95,198
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>				
現金及現金等價物 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	685,800
受限制銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	1,424
已質押銀行存款 .....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	67,040
其他應收款項 .....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	123,335
租賃按金.....		低風險	12個月預期信貸虧損	6,694
應收附屬公司款項 – 非貿易性質 .....	19	低風險	12個月預期信貸虧損	1,030,269
貿易應收款項 .....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	1,102,818
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	40,196
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	117,588
<b>其他項目</b>				
合約資產.....	24	附註2	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	7,934

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
<b>以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	83,147
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>				
現金及現金等價物.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	119,207
受限制銀行存款.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	50,000
已質押銀行存款.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	85,029
其他應收款項.....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	3,999
租賃按金.....		低風險	12個月預期信貸虧損	4,597
應收附屬公司款項－ 非貿易性質.....	19	低風險	12個月預期信貸虧損	961,250
貿易應收款項.....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	613,213
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	16,976
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	6,911
<b>其他項目</b>				
合約資產.....	24	附註2	存續期預期信貸虧損(撥備矩陣)	2,609
於2022年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
<b>以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	26	低風險	12個月預期信貸虧損	165,746
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>				
現金及現金等價物.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	373,389
已質押銀行存款.....	27	附註1	12個月預期信貸虧損	108,650
其他應收款項.....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	5,106
租賃按金.....		低風險	12個月預期信貸虧損	1,663
應收附屬公司款項－ 非貿易性質.....	19	低風險	12個月預期信貸虧損	753,276
貿易應收款項.....	22	附註2	非信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	406,201
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	1,339
		虧損	信貸減值存續期預期信貸虧損 (個別評估)	6,911
<b>其他項目</b>				
合約資產.....	24	附註2	存續期預期信貸虧損(撥備矩陣)	3,221

## 附錄一

## 會計師報告

### 附註：

- 交易對手為信譽良好且信用評級高的銀行，流動資金的違約風險有限。
- 對於貿易應收款項及合約資產，貴集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。除具有不同信貸風險特徵的債務人外，貴集團按賬齡情況分組，集體確定該等項目的預期信貸虧損。
- 該金額為於2024年12月31日來自一名陷入重大財務困難的客戶的貿易應收款項。該貿易應收款項已於截至2024年12月31日止年度予以悉數撥備。

### 撥備矩陣－應收賬款的賬齡

作為貴集團信貸風險管理的一部分，貴集團利用應收賬款的賬齡就與其業務有關的客戶評估減值，因為該等客戶具有共同的風險特徵，而這些特徵代表客戶有能力按照合約條款支付所有到期款項。下表提供有關於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日根據撥備矩陣評估的貿易應收款項於存續期預期信貸虧損內的信貸風險敞口的資料。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，賬面總值分別約為人民幣7,394,000元、人民幣7,394,000元、人民幣117,588,000元及人民幣117,588,000元的應收賬款已進行個別評估。

### 賬面總值

	賬面總值							
	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年5月31日	
	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元
一年內 .....	2%	427,395	2%	625,322	3%	1,140,571	3%	690,978
一至兩年 .....	53%	1,415	54%	17,734	54%	38,567	57%	22,505
兩年以上 .....	100%	33	100%	240	100%	1,745	100%	4,876

估計虧損率乃按應收賬款於預計年期內觀察所得之過往違約率進行估算，並就毋須付出不必要的成本或努力即可獲得之前瞻性資料（包括中國國內生產總值、居民消費價格指數及發行人加權企業年度違約率）作出調整。管理層定期檢討有關分類以確保涉及特定應收賬款之相關資料為最新資料。

下表顯示根據簡化方法就貿易應收款項確認的存續期預期信貸虧損變動。

		存續期預期	存續期預期	總計
		信貸虧損 (非信貸減值)	信貸虧損 (信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日 .....	4,798	7,727	12,525	
轉撥至信貸減值 .....	(32)	32	–	
已確認減值虧損 .....	8,907	865	9,772	
已撥回減值虧損 .....	(4,440)	(299)	(4,739)	
於2022年12月31日 .....	9,233	8,325	17,558	
轉撥至信貸減值 .....	(398)	398	–	
已確認減值虧損 .....	15,408	9,958	25,366	
已撥回減值虧損 .....	(10,755)	(217)	(10,972)	
撇銷 .....	–	(956)	(956)	
於2023年12月31日 .....	13,488	17,508	30,996	

## 附錄一

## 會計師報告

	存續期預期 信貸虧損 (非信貸減值)	存續期預期 信貸虧損 (信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉撥至信貸減值 .....	(862)	862	-
已確認減值虧損 .....	24,989	135,152	160,141
已撥回減值虧損 .....	(4,807)	(6,102)	(10,909)
撇銷 .....	-	(6,759)	(6,759)
於2024年12月31日 .....	32,808	140,661	173,469
轉撥至信貸減值 .....	(1,417)	1,417	-
已確認減值虧損 .....	3,395	7,038	10,433
已撥回減值虧損 .....	(15,665)	(13,927)	(29,592)
於2025年5月31日 .....	19,121	135,189	154,310

下表顯示已就其他應收款項確認的虧損撥備對賬。

	其他應收款項 12個月預期 信貸虧損	人民幣千元
於2022年1月1日 .....		244
已確認減值虧損 .....		406
已撥回減值虧損 .....		(39)
撇銷 .....		(3)
於2022年12月31日 .....		608
已確認減值虧損 .....		201
已撥回減值虧損 .....		(425)
撇銷 .....		(174)
於2023年12月31日 .....		210
已確認減值虧損 .....		713
已撥回減值虧損 .....		-
於2024年12月31日 .....		923
已確認減值虧損 .....		151
已撥回減值虧損 .....		(17)
於2025年5月31日 .....		1,057

### 流動資金風險

在管理流動資金風險時， 貴集團及 貴公司監察及維持管理層視為充足的現金及現金等價物水平，以便為 貴集團及 貴公司的營運提供資金並減少現金流量波動的影響。

貴集團訂立供應商融資安排，以方便其供應商取得信貸及促進供應商結算。 貴集團僅有小部分銀行借款受供應商融資安排所規限。因此，管理層認為供應商融資安排不會導致 貴集團面臨重大流動資金風險。有關安排的詳情載於附註29。

下表詳列 貴集團及 貴公司金融負債以及租賃負債的餘下合約到期期限。下表乃按照於 貴集團須償還的最早日期金融負債的未貼現現金流量編製。

## 附錄一

## 會計師報告

該表包括利息及本金現金流量。

### 貴集團

	加權平均 實際利率	按要求或 於1年內				未貼現現金 流量總額		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			
<b>於2022年12月31日</b>										
應付票據、貿易及 其他應付款項										
不適用	558,215	—	—	—	—	558,215	558,215			
銀行借款	3.90%	573,767	30,048	—	—	603,815	590,984			
租賃負債	4.64%	31,709	22,539	25,491	—	79,739	77,053			
	<b>1,163,691</b>	<b>52,587</b>	<b>25,491</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,241,769</b>	<b>1,226,252</b>			
<b>於2023年12月31日</b>										
應付票據、貿易及 其他應付款項										
不適用	728,020	—	—	—	—	728,020	728,020			
銀行借款	3.74%	849,161	34,447	135,852	34,282	1,053,742	1,007,858			
租賃負債	4.48%	35,708	24,304	32,419	9,059	101,490	94,647			
	<b>1,612,889</b>	<b>58,751</b>	<b>168,271</b>	<b>43,341</b>	<b>—</b>	<b>1,883,252</b>	<b>1,830,525</b>			
<b>於2024年12月31日</b>										
應付票據、貿易及 其他應付款項										
不適用	756,382	—	—	—	—	756,382	756,382			
銀行借款	3.28%	1,374,811	29,741	113,457	140,381	1,658,390	1,595,451			
租賃負債	4.53%	57,718	17,536	48,738	2,359	126,351	116,935			
	<b>2,188,911</b>	<b>47,277</b>	<b>162,195</b>	<b>142,740</b>	<b>—</b>	<b>2,541,123</b>	<b>2,468,768</b>			
<b>於2025年5月31日</b>										
應付票據、貿易及 其他應付款項										
不適用	675,739	—	—	—	—	675,739	675,739			
銀行借款	3.10%	1,458,157	49,710	146,766	174,938	1,829,571	1,759,252			
租賃負債	4.28%	33,573	11,771	22,577	—	67,921	63,865			
	<b>2,167,469</b>	<b>61,481</b>	<b>169,343</b>	<b>174,938</b>	<b>—</b>	<b>2,573,231</b>	<b>2,498,856</b>			

### 貴公司

	加權平均 實際利率	按要求或 於1年內				未貼現現金 流量總額		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			
<b>於2022年12月31日</b>										
應付票據、貿易及 其他應付款項										
不適用	463,490	—	—	—	—	463,490	463,490			
銀行借款	3.90%	573,767	30,048	—	—	603,815	590,984			
應付附屬公司款項	不適用	77,865	—	—	—	77,865	77,865			
租賃負債	4.64%	7,703	2,559	—	—	10,262	9,397			
	<b>1,122,825</b>	<b>32,607</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,155,432</b>	<b>1,141,736</b>			
<b>於2023年12月31日</b>										
應付票據、貿易及 其他應付款項										
不適用	524,609	—	—	—	—	524,609	524,609			
銀行借款	3.67%	740,717	28,485	—	—	769,202	752,530			
應付附屬公司款項	不適用	238,899	—	—	—	238,899	238,899			
租賃負債	4.36%	4,209	3,578	25,225	9,059	42,071	36,226			
	<b>1,508,434</b>	<b>32,063</b>	<b>25,225</b>	<b>9,059</b>	<b>—</b>	<b>1,574,781</b>	<b>1,552,264</b>			

## 附錄一

## 會計師報告

	加權平均 實際利率	按要求或 於1年內		1至2年	2至5年	超過5年	未貼現現金 流量總額	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	
<b>於2024年12月31日</b>									
應付票據、貿易及 其他應付款項.....									
不適用	537,616		—	—	—	—	537,616	537,616	
銀行借款.....	3.33%	897,296	—	—	—	—	897,296	882,900	
應付附屬公司款項.....	不適用	575,219	—	—	—	—	575,219	575,219	
租賃負債.....	4.49%	13,109	14,516	44,833	2,359	74,817	66,566		
		2,023,240	14,516	44,833	2,359	2,084,948	2,062,301		
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
<b>於2025年5月31日</b>									
應付票據、貿易及 其他應付款項.....									
不適用	412,151		—	—	—	—	412,151	412,151	
銀行借款.....	3.14%	985,342	11,849	—	—	—	997,191	984,001	
應付附屬公司款項.....	不適用	691,677	—	—	—	—	691,677	691,677	
租賃負債.....	4.29%	9,074	8,672	18,672	—	36,418	33,335		
		2,098,244	20,521	18,672	—	2,137,437	2,121,164		
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	

### (c) 金融工具的公允價值計量

#### (i) 根據經常性基準按公允價值計量的 貴集團金融資產的公允價值

貴集團及 貴公司的若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公允價值（特別是所使用的估值技術及輸入數據），以及根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度將公允價值計量分類的公允價值層級（第一級至第三級）的資料。

#### 貴集團

金融資產	2022年	2023年	2024年	2025年	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元	5月31日 人民幣千元			
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	171,441	84,263	95,266	136,494	第二層級	現金流貼現法。未來現 金流量乃根據現有市 場觀察到的貼現率估 計得出。	不適用
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產							
– 非上市股權／基金投資....	150,000	275,506	313,589	280,713	第二層級	近期成交價格	不適用
	13,281	9,387	53,064	50,742	第三層級	可比公司分析估值。 (附註a)	流動性折價。
	2,000	79,483	81,132	260,204	第三層級	以相關投資的公允價值 (附註b)	相關資產公允價值。 為基礎的資產淨值。
– 可轉換債券.....	–	–	40,000	–	第三層級	資產基礎法	相關資產公允價值。
	–	92,763	–	–	第二層級	近期成交價格	不適用

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

金融資產	2022年	2023年	2024年	2025年	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元	5月31日 人民幣千元			
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	165,746	83,147	95,198	132,995	第二層級	現金流貼現法。未來現 金流量乃根據現有市 場觀察到的貼現率估 計得出。	不適用
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產							
- 非上市股權／基金投資.....		40,600	-	-	第二層級	近期成交價格	不適用
13,281	9,387	53,064	50,742		第三層級	可比公司分析估值。	流動性折價。
-	79,483	81,132	260,204		第三層級	以相關投資的公允價值 為基礎的資產淨值。	相關資產公允價值。
- 可轉換債券.....	-	-	40,000	-	第三層級	資產基礎法	相關資產公允價值。
	-	92,763	-	-	第二層級	近期成交價格	不適用

### 附註：

- (a) 如單獨考量的流動性折價略微增加，則將導致可比公司分析估值下的非上市股權投資的公允價值計量結果減少，反之亦然。在所有其他變量不變的情況下，流動性折價減少5%將使2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的非上市股權投資賬面值分別增加人民幣530,000元、人民幣407,000元、人民幣2,903,000元及人民幣2,698,000元。在所有其他變量不變的情況下，流動性折價增加5%將使2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的非上市股權投資賬面值分別減少人民幣545,000元、人民幣414,000元、人民幣2,901,000元及人民幣2,701,000元。
- (b) 如單獨考量的資產淨值略微增加，則將導致按相關投資的公允價值計算的資產淨值下以公允價值計量的非上市基金投資的公允價值計量結果增加，反之亦然。在所有其他變量不變的情況下，相關投資的公允價值增加／減少5%將使2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的非上市基金投資賬面值分別增加／減少人民幣100,000元、人民幣3,974,000元、人民幣4,057,000元及人民幣13,010,000元。

貴集團管理層認為，按攤銷成本於歷史財務資料列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

### (ii) 第三層級公允價值計量對賬

### 貴集團

	以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融資產
	人民幣千元
於2022年1月1日 .....	6,864
收益總額.....	417
- 計入損益 .....	417
添置 .....	8,000
於2022年12月31日 .....	15,281

## 附錄一

## 會計師報告

	以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融資產
	人民幣千元
虧損總額.....	(7,911)
- 計入損益 .....	(7,911)
添置 .....	83,500
出售 .....	(2,000)
於2023年12月31日 .....	<u>88,870</u>
收益總額.....	4,726
- 計入損益 .....	4,726
添置 .....	40,000
自第二層級轉移 (附註) .....	40,600
於2024年12月31日 .....	<u>174,196</u>
虧損總額.....	(3,250)
- 計入損益 .....	(3,250)
添置 .....	140,000
於2025年5月31日 .....	<u>310,946</u>

### 貴公司

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產
	人民幣千元
於2022年1月1日 .....	<u>4,864</u>
收益總額.....	417
- 計入損益 .....	417
添置 .....	8,000
於2022年12月31日 .....	<u>13,281</u>
虧損總額.....	(7,911)
- 計入損益 .....	(7,911)
添置 .....	83,500
於2023年12月31日 .....	<u>88,870</u>
收益總額.....	4,726
- 計入損益 .....	4,726
添置 .....	40,000
自第二層級轉移 (附註) .....	40,600
於2024年12月31日 .....	<u>174,196</u>
虧損總額.....	(3,250)
- 計入損益 .....	(3,250)
添置 .....	140,000
於2025年5月31日 .....	<u>310,946</u>

附註：公允價值層級轉移是由於非上市股權投資的估值技術變更，即由於2023年12月31日估值並無近期成交價格，於2024年12月31日已變更為可比公司分析估值。

## 附錄一

## 會計師報告

## 37. 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團因融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。因融資活動產生的負債指在 貴集團綜合現金流量表內有關現金流量歸類為或有關未來現金流量將會歸類為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行借款	應計發行成本	租賃負債	應付利息	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2022年1月1日 .....	491,329	—	71,257	—	562,586
利息開支 (附註9) .....	—	—	2,976	24,137	27,113
融資現金流量 .....	37,635	—	(18,297)	(24,137)	(4,799)
根據賣方融資協議的					
新訂銀行借款 .....	62,020	—	—	—	62,020
新訂租賃 .....	—	—	21,291	—	21,291
租賃合約的變更 .....	—	—	(174)	—	(174)
於2022年12月31日 .....	590,984	—	77,053	—	668,037
利息開支 (附註9) .....	—	—	4,032	23,756	27,788
融資現金流量 .....	420,005	—	(45,487)	(23,756)	350,762
未悉數終止確認的					
銀行貼現票據到期 .....	(35,000)	—	—	—	(35,000)
根據賣方融資協議的					
新訂銀行借款 .....	31,869	—	—	—	31,869
新訂租賃 .....	—	—	59,257	—	59,257
租賃合約的變更 .....	—	—	(208)	—	(208)
於2023年12月31日 .....	1,007,858	—	94,647	—	1,102,505
利息開支 (附註9) .....	—	—	4,185	39,889	44,074
融資現金流量 .....	501,306	(4,409)	(48,507)	(38,118)	410,272
未悉數終止確認的					
銀行貼現票據到期 .....	(47,722)	—	—	—	(47,722)
根據賣方融資協議的新訂銀行借款	134,009	—	—	—	134,009
新訂租賃 .....	—	—	84,325	—	84,325
租賃合約的變更 .....	—	—	(17,715)	—	(17,715)
遞延發行成本 .....	—	5,194	—	—	5,194
於2024年12月31日 .....	1,595,451	785	116,935	1,771	1,714,942
利息開支 (附註9) .....	—	—	1,755	21,415	23,170
融資現金流量 .....	153,801	(1,853)	(36,801)	(15,882)	99,265
根據賣方融資協議的					
新訂銀行借款 .....	10,000	—	—	—	10,000
新訂租賃 .....	—	—	12,212	—	12,212
租賃合約的變更 .....	—	—	(30,236)	—	(30,236)
遞延發行成本 .....	—	1,840	—	—	1,840
於2025年5月31日 .....	1,759,252	772	63,865	7,304	1,831,193

## 附錄一

## 會計師報告

	銀行借款	應計發行成本	租賃負債	應付利息	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 .....	1,007,858	–	94,647	–	1,102,505
利息開支(附註9)(未經審核) .....	–	–	1,517	15,648	17,165
融資現金流量(未經審核) .....	187,024	(684)	(21,997)	(15,648)	148,695
未悉數終止確認的 銀行貼現票據到期(未經審核) .....	(47,722)	–	–	–	(47,722)
根據賣方融資協議的					
新訂銀行借款(未經審核) .....	44,805	–	–	–	44,805
新訂租賃(未經審核) .....	–	–	35,307	–	35,307
租賃合約的變更(未經審核) .....	–	–	(17,715)	–	(17,715)
遞延發行成本(未經審核) .....	–	2,035	–	–	2,035
於2024年5月31日(未經審核) ....	1,191,965	1,351	91,759	–	1,285,075

### 38. 關聯方交易

#### (i) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利 .....	20,114	20,379	19,125	7,874	8,286
酌情花紅 .....	1,370	1,826	3,435	2,169	1,181
退休福利計劃供款 .....	529	552	589	243	247
以權益結算之股份支付 .....	6,562	8,139	36,229	22,643	10,064
	28,575	30,896	59,378	32,929	19,778

### 39. 資本承擔

	於12月31日			於5月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約 但未於綜合財務報表撥備的資本支出 ..					
	5,340	386,034	411,163	297,059	

## 40. 或有負債

於往績記錄期間， 貴集團未能按照有關規定及條文為員工繳足由國家管理的界定供款退休計劃及住房公積金供款。截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，按 貴集團員工的實際薪資計，由國家管理的界定供款退休計劃及住房公積金供款的撥備不足分別約為人民幣1,601,000元、人民幣1,259,000元、人民幣992,000元、人民幣408,000元(未經審核)及人民幣376,000元，並已由 貴集團於各自年度／期間全數撥備。

經計及相關事實、情況及法律意見， 貴集團的管理層認為有關部門不太可能要求 貴公司支付該等未付款項的罰款，因此，於各報告日期及於往績記錄期間均未對罰款計提撥備。

## 41. 貴公司主要附屬公司的詳情

於往績記錄期間及於本報告日期， 貴公司主要附屬公司的詳情載列如下：

附屬公司名稱	成立及營業地點及日期	已發行及全數 實繳資本／註冊資本	貴集團應佔股權						於本報告 日期	主營業務	
			於12月31日			於5月31日					
			2022年 %	2023年 %	2024年 %	2025年 %	2025年 %				
<b>直接持有</b>											
博泰車聯網(大連)有限公司 .....	2020年11月12日， 中國	人民幣 500,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]	網聯服務的 研發、專業 從事智能座 艙軟件系統 及雲端開發			
博泰車聯網(南京)有限公司 .....	2019年11月5日， 中國	人民幣 200,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]	網聯服務的 研發，以及 軟件系統、 AI、物聯網 及軟件開發			
博泰車聯網(瑞安)有限公司 .....	2022年11月28日， 中國	人民幣 100,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]	汽車零部件及 配件製造			
博泰車聯網(廈門)有限公司 .....	2019年11月18日， 中國	人民幣 200,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]	汽車零部件及 配件製造			
博泰車聯網(武漢)有限公司 .....	2021年1月22日， 中國	人民幣 50,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]	信息系統集成 服務，專注 雲平台開發			
柳州博泰車聯網有限公司.....	2020年9月8日， 中國	人民幣 100,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]	汽車零部件及 配件製造			
上海博泰悅臻網絡技術服務 有限公司 .....	2006年10月26日， 中國	人民幣 34,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]	網聯服務的 研發			

## 附錄一

## 會計師報告

附屬公司名稱	成立及營業 地點及日期	已發行及全數 實繳資本／註冊資本	貴集團應佔股權					於本報告 日期	主營業務		
			於12月31日		於5月31日						
			2022年 %	2023年 %	2024年 %	2025年 %					
上海擎愷智能科技有限公司.....	2013年5月29日， 中國	人民幣 5,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]		電子科技通訊 工程的研發		
瀋陽精一智駕科技有限公司.....	2017年1月3日， 中國	人民幣 1,000,000元	100.0	100.0	100.0	100.0	[100.0]		電子產品 技術開發		

附註：所有附屬公司將12月31日作為其財政年度終止日期。

於往績記錄期間，概無附屬公司發行任何債務證券。

由於並無法定審計要求，故並無就所有附屬公司編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表。

### 42. 退休福利計劃

貴集團中國附屬公司的僱員為中國政府運作的國家管理界定供款退休計劃的成員。中國附屬公司須按其工資的若干百分比向退休福利計劃供款，惟不得超過社會保障局規定的若干上限。貴集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定供款。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，自損益扣除的總成本分別為人民幣44,956,000元、人民幣46,347,000元、人民幣47,876,000元、人民幣19,176,000元(未經審核)及人民幣21,539,000元，即 貴集團向退休福利計劃支付的供款。

### 43. 貴公司的儲備

#### 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	以公允價值計量			總計 人民幣千元
		股份支付儲備 人民幣千元	其他全面收益儲備 人民幣千元	保留溢利／ (累計虧損) 人民幣千元	
於2022年1月1日.....	97,534	20,945	(41,676)	226,943	303,746
年內虧損.....	-	-	-	(218,300)	(218,300)
年內其他全面開支.....	-	-	(32,689)	-	(32,689)
年內全面開支總額.....	-	-	(32,689)	(218,300)	(250,989)
發行普通股(附註33).....	1,322,330	-	-	-	1,322,330
以權益結算之股份支付.....	-	61,638	-	-	61,638
於2022年12月31日.....	1,419,864	82,583	(74,365)	8,643	1,436,725
年內虧損.....	-	-	-	(131,303)	(131,303)
年內其他全面開支.....	-	-	-	(131,303)	(131,303)
以權益結算之股份支付.....	-	65,363	-	-	65,363
於2023年12月31日.....	1,419,864	147,946	(74,365)	(122,660)	1,370,785

## 附錄一

## 會計師報告

	股份溢價 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	以公允價值計量		保留溢利／ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
			且其變動計入 其他全面收益儲備 人民幣千元			
年內虧損.....	-	-	-		(400,941)	(400,941)
年內全面開支總額.....	-	-	-		(400,941)	(400,941)
發行普通股(附註33).....	1,309,207	-	-		-	1,309,207
以權益結算之股份支付.....	-	157,186	-		-	157,186
於2024年12月31日.....	2,729,071	305,132	(74,365)		(523,601)	2,436,237
期內虧損.....	-	-	-		(135,657)	(135,657)
期內全面開支總額.....	-	-	-		(135,657)	(135,657)
以權益結算之股份支付.....	-	46,128	-		-	46,128
於2025年5月31日.....	2,729,071	351,260	(74,365)		(659,258)	2,346,708
於2024年1月1日.....	1,419,864	147,946	(74,365)		(122,660)	1,370,785
期內虧損(未經審核).....	-	-	-		(134,410)	(134,410)
期內全面開支總額(未經審核).....	-	-	-		(134,410)	(134,410)
發行普通股(未經審核).....	733,989	-	-		-	733,989
以權益結算之股份支付(未經審核).....	-	64,092	-		-	64,092
於2024年5月31日(未經審核).....	2,153,853	212,038	(74,365)		(257,070)	2,034,456

### 44. 期後事項

於往績記錄期間結束後發生以下事項。

於2025年8月4日，[編纂]前購股權計劃獲採納。有關[編纂]前購股權計劃的詳情載於文件附錄六「－有關董事、監事及主要股東的更多資料－[編纂]前購股權計劃」一節。

### 45. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就2025年5月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。