

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-[●]頁為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司（香港執業會計師）發出之報告全文，僅為載入本文件而編製。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[插入香港立信德豪會計師事務所有限公司信頭]

致瀚天天成电子科技(厦門)股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司
歷史財務資料之會計師報告

緒言

吾等就第[●]至[●]頁所載之瀚天天成电子科技(厦門)股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）之歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日之綜合財務狀況表及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日之 貴公司財務狀況表及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月（「往績記錄期間」）之 貴集團綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第[●]至[●]頁所載之歷史財務資料構成本報告之一部分，乃就 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[●]之文件（「文件」）內。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司之董事需負責根據歷史財務資料附註2所載之編製基準編製真實公平之歷史財務資料，並落實董事認為必需之內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）。

申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷

附錄一

會計師報告

史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等之工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製並作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實公平反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日之財務狀況、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日之財務狀況及根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製之 貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較歷史財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較歷史財務資料，該等財務資料包括截至2024年9月30日止九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（統稱「追加期間的比較歷史財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製及呈列追加期間的比較歷史財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加期間的比較歷史財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱主要包括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

附錄一

會計師報告

他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行的審計範圍為小，因此其無法使我們保證我們將能知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間的比較歷史財務資料在所有重大方面並未按照歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

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

調整

於編製歷史財務資料及追加期間的比較歷史財務資料時，概無對第[●]頁界定之相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註12，當中載有有關 貴公司就往績記錄期間所宣派及派付股息的資料。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

[●]

執業證書編號

香港

日期

貴集團之歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

歷史財務資料所依據之 貴集團於往績記錄期間之綜合財務報表乃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》及《國際會計準則》以及詮釋（統稱「**國際財務報告會計準則**」）的會計原則所編製且由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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
					(未經審計)	
收入	7	440,691	1,142,502	974,316	808,250	535,063
銷售成本.....		(243,754)	(697,103)	(642,007)	(522,542)	(397,982)
毛利		196,937	445,399	332,309	285,708	137,081
其他收入及其他收益和						
虧損淨額.....	8	21,534	63,451	168,402	107,583	132,621
銷售及分銷開支		(1,866)	(48,776)	(5,513)	(6,770)	(8,224)
行政及其他開支		(48,136)	(162,749)	(175,575)	(147,142)	(155,126)
研發成本.....		(43,829)	(101,786)	(79,992)	(62,096)	(50,374)
金融資產(減值虧損)／						
減值虧損撥回淨額	10	(901)	149	(1,253)	(200)	(2,116)
融資成本.....	9	(20,281)	(32,535)	(30,197)	(21,595)	(9,636)
稅前利潤.....	10	103,458	163,153	208,181	155,488	44,226
所得稅抵免／(開支)	11	24,085	(55,648)	(43,114)	(37,075)	(23,081)
年內／期內利潤及						
全面收益總額		127,543	107,505	165,067	118,413	21,145
貴公司擁有人應佔						
每股盈利(人民幣元)						
基本及攤薄.....	13	0.40	0.32	0.43	0.31	0.05

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		於9月30日	
	附註	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
資產及負債					
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	873,818	2,037,231	2,047,566	1,943,010
使用權資產	16	343	371	77	110
無形資產	18	76	918	2,075	1,818
購買物業、廠房及設備的 預付款項		35,982	1,936	1,582	8,745
定期存款	23	20,122	—	—	—
遞延稅項資產	19	24,085	—	49	2,206
其他非流動資產		1,964	2,767	2,930	2,279
非流動資產總值		956,390	2,043,223	2,054,279	1,958,168
流動資產					
存貨	20	91,404	351,086	247,640	270,945
貿易應收款項及應收票據	21	106,796	78,666	129,645	268,964
預付款項、按金及其他應收款項	22	15,527	7,992	7,468	21,169
可退還增值稅（「增值稅」）		8,564	22,488	33,259	14,591
定期存款	23	500	20,622	—	—
現金及現金等價物	23	274,417	549,521	2,030,653	1,832,787
流動資產總值		497,208	1,030,375	2,448,665	2,408,456
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	24	54,863	32,912	71,883	154,964
其他應付款項及應計項目	25	182,077	191,731	145,089	109,489
合同負債	26	5,757	3,730	6,795	736
租賃負債	27	344	261	67	66
借款	28	142,405	315,181	303,536	65,025
衍生金融工具	30	—	—	—	2,140
贖回負債	31	213,637	16,673	18,007	—
應付所得稅		—	—	59,765	36,541
流動負債總額		599,083	560,488	605,142	368,961
流動（負債）／資產淨值		(101,875)	469,887	1,843,523	2,039,495
資產總值減流動負債		854,515	2,513,110	3,897,802	3,997,663
非流動負債					
借款	28	170,783	811,811	808,594	704,513
遞延收入	29	100,230	205,569	260,764	312,029
遞延稅項負債	19	—	31,563	14,960	3,657
非流動負債總額		271,013	1,048,943	1,084,318	1,020,199
資產淨值		583,502	1,464,167	2,813,484	2,977,464
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
股本	32	214,845	388,192	404,093	404,093
儲備	33	368,657	1,075,975	2,409,391	2,573,371
權益總額		583,502	1,464,167	2,813,484	2,977,464

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30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
資產及負債					
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	873,818	2,037,231	1,837,431	1,750,561
使用權資產	16	343	371	—	—
於子公司的投資	17	—	—	50,000	50,000
無形資產	18	76	918	2,075	1,818
購買物業、廠房及設備的 預付款項		35,982	1,936	1,582	8,745
定期存款	23	20,122	—	—	—
遞延稅項資產	19	24,085	—	—	—
其他非流動資產		1,964	2,767	2,930	2,279
非流動資產總值		956,390	2,043,223	1,894,018	1,813,403
流動資產					
存貨	20	91,404	351,086	229,534	203,628
貿易應收款項及應收票據	21	106,796	78,666	64,568	67,418
預付款項、按金及其他 應收款項	22	15,527	7,992	7,354	21,059
可退還增值稅		8,564	22,488	2,031	—
應收子公司款項	34	—	—	210,709	421,229
定期存款	23	500	20,622	—	—
現金及現金等價物	23	274,417	549,521	2,022,075	1,705,055
流動資產總值		497,208	1,030,375	2,536,271	2,418,389
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	24	54,863	32,912	36,870	30,688
其他應付款項及應計項目	25	182,077	191,731	142,919	107,621
合同負債	26	5,757	3,730	6,371	23
租賃負債	27	344	261	—	—
借款	28	142,405	315,181	267,548	65,025
衍生金融工具	30	—	—	—	470
贖回負債	31	213,637	16,673	18,007	—
應付所得稅		—	—	59,765	33,455
流動負債總額		599,083	560,488	531,480	237,282
流動(負債)/資產淨值		(101,875)	469,887	2,004,791	2,181,107
資產總值減流動負債		854,515	2,513,110	3,898,809	3,994,510
非流動負債					
借款	28	170,783	811,811	808,594	704,513
遞延收入	29	100,230	205,569	260,764	312,029
遞延稅項負債	19	—	31,563	14,960	3,673
非流動負債總額		271,013	1,048,943	1,084,318	1,020,215
資產淨值		583,502	1,464,167	2,814,491	2,974,295
權益					
股本	32	214,845	388,192	404,093	404,093
儲備	33	368,657	1,075,975	2,410,398	2,570,202
權益總額		583,502	1,464,167	2,814,491	2,974,295

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備*	其他儲備*	法定儲備*	以股份為 基礎的 付款儲備*	(累計虧損)/ 保留盈利*	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33(a))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(b))	人民幣千元 (附註33(d))	人民幣千元 (附註33(c))	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘.....	210,727	291,368	(121,133)	—	—	(205,880)	175,082
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	—	—	127,543	127,543
已發行股份 (附註32(a)).....	4,118	248,184	—	—	—	—	252,302
轉讓至法定儲備.....	—	—	—	1,417	—	(1,417)	—
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38)	—	28,575	—	—	—	—	28,575
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘.....	214,845	568,127	(121,133)	1,417	—	(79,754)	583,502
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	—	—	107,505	107,505
已發行股份 (附註32(b)).....	3,672	276,328	—	—	—	—	280,000
發行受限制股份單位 (「受限制股份單位」) (附註38)....	25,599	—	—	—	—	—	25,599
資本化發行 (附註32(c)).....	144,076	(144,076)	—	—	—	—	—
改制為股份有限公司 (附註32(c)) ...	—	90,060	—	(1,417)	—	(88,643)	—
轉讓法定儲備.....	—	—	—	5,168	—	(5,168)	—
因贖回權終止而終止確認 (附註31).....	—	—	211,351	—	—	—	211,351
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38)	—	156,974	—	—	99,236	—	256,210
於2023年12月31日的結餘.....	388,192	947,413	90,218	5,168	99,236	(66,060)	1,464,167

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日的綜合儲備。

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備*	其他儲備*	法定儲備*	以股份為 基礎的 (累計虧損)/		權益總額
					付款儲備*	保留盈利*	
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33(a))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(b))	人民幣千元 (附註33(d))	人民幣千元 (附註33(c))	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	388,192	947,413	90,218	5,168	99,236	(66,060)	1,464,167
年內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	—	—	165,067	165,067
已發行股份 (附註32(d)).....	15,901	1,014,100	—	—	—	—	1,030,001
轉讓至法定儲備.....	—	—	—	16,173	—	(16,173)	—
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38).....	—	—	—	—	154,249	—	154,249
於2024年12月31日及							
2025年1月1日的結餘.....	404,093	1,961,513	90,218	21,341	253,485	82,834	2,813,484
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	—	—	11,888	11,888
轉讓至法定儲備.....	—	—	—	1,436	—	(1,436)	—
因贖回權終止而終止確認 (附註31).....	—	—	18,351	—	—	—	18,351
確認以權益結算以股份 為基礎的付款 (附註38).....	—	—	—	—	124,484	—	124,484
於2025年9月30日的結餘.....	404,093	1,961,513	108,569	22,777	377,969	93,286	2,977,464
於2024年1月1日的結餘.....	388,192	947,413	90,218	5,168	99,236	(66,060)	1,464,167
期內利潤及全面收益總額.....	—	—	—	—	—	118,413	118,413
轉讓至法定儲備.....	—	—	—	11,943	—	(11,943)	—
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38).....	—	—	—	—	141,163	—	141,163
於2024年9月30日的結餘 (未經審計).....	388,192	947,413	90,218	17,111	240,399	40,410	1,723,743

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
				(未經審計)	
經營活動所得現金流量					
稅前利潤.....	103,458	163,153	208,181	155,488	44,226
就下列各項的調整：					
物業、廠房及設備折舊	30,592	95,923	144,715	103,186	128,933
使用權資產折舊	486	719	276	243	99
無形資產攤銷.....	56	350	743	492	837
融資成本.....	20,281	32,535	30,197	21,595	9,636
利息收入.....	(3,480)	(12,103)	(39,950)	(26,363)	(48,889)
(撥回)／撇減存貨至可變現淨值.....	(111)	4,552	1,070	(1,518)	2,360
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(26)	(3,487)	(20)	(20)	5
衍生金融工具的公允價值虧損	—	—	—	—	2,140
租賃終止虧損.....	—	—	1	1	—
金融資產減值虧損／(減值虧損					
撥回)淨額.....	901	(149)	1,253	200	2,116
以權益結算以股份為基礎的付款.....	28,575	256,210	154,249	141,163	124,484
營運資金變動前經營利潤.....	180,732	537,703	500,715	394,467	265,947
存貨(增加)／減少.....	(40,184)	(264,234)	102,376	86,153	(25,665)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少...	(66,749)	28,280	(52,232)	(87,637)	(141,423)
預付款項、按金及其他應收款項					
(增加)／減少.....	(43,094)	(63,702)	49,962	70,645	(13,062)
可退還增值稅減少／(增加)	4,250	(13,924)	(10,771)	(11,810)	18,668
貿易應付款項及應付票據增加／(減少) ...	46,076	(21,951)	38,971	91,778	83,081

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
其他應付款項及應計項目增加／(減少)...	44,629	109,691	(46,643)	(56,974)	3,254
合同負債增加／(減少)	4,911	(2,027)	3,065	6,338	(6,059)
遞延收入增加／(減少)	39,414	105,339	55,195	(22,029)	51,265
經營所得現金	169,985	415,175	640,638	470,931	236,006
已付所得稅	—	—	—	—	(59,765)
經營活動所得現金淨額	<u>169,985</u>	<u>415,175</u>	<u>640,638</u>	<u>470,931</u>	<u>176,241</u>
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備	(533,701)	(1,157,361)	(204,695)	(191,151)	(69,806)
出售物業、廠房及設備所得款項	400	5,992	1,691	—	35
購買無形資產	—	(1,192)	(1,900)	(373)	(580)
已收利息	3,480	12,103	39,950	26,363	48,889
提取定期存款	24,551	—	20,622	20,622	—
投資活動所用現金淨額	<u>(505,270)</u>	<u>(1,140,458)</u>	<u>(144,332)</u>	<u>(144,539)</u>	<u>(21,462)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
				(未經審計)	
融資活動所得現金流量					
銀行借款所得款項	295,151	1,021,745	744,826	595,350	60,730
股東所得款項	100,000	—	—	—	—
償還銀行借款	(83,286)	(207,941)	(759,688)	(284,198)	(403,322)
已付利息	(4,600)	(18,168)	(30,135)	(21,410)	(9,919)
償還租賃負債的本金部分	(486)	(830)	(176)	(176)	(133)
償還租賃負債的利息部分	(9)	(18)	(2)	(2)	(1)
股份發行所得款項	152,302	205,599	1,030,001	—	—
融資活動所得／(所用) 現金淨額	<u>459,072</u>	<u>1,000,387</u>	<u>984,826</u>	<u>289,564</u>	<u>(352,645)</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	123,787	275,104	1,481,132	615,956	(197,866)
年初／期初現金及現金等價物	<u>150,630</u>	<u>274,417</u>	<u>549,521</u>	<u>549,521</u>	<u>2,030,653</u>
年末／期末現金及現金等價物，					
代表現金及銀行結餘	<u>274,417</u>	<u>549,521</u>	<u>2,030,653</u>	<u>1,165,477</u>	<u>1,832,787</u>

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 一般資料

瀚天天成电子科技(厦門)股份有限公司(「貴公司」)為一家於2011年3月31日於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點均位於中國福建省廈門市廈門火炬高新區同翔高新城市頭東二路198-1號(郵編：361101)。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要在中國從事製造及銷售外延片銷售服務下的碳化硅(「碳化硅」)外延晶片及提供外延片代工服務下的碳化硅外延晶片加工服務。

趙建輝先生為 貴公司最大股東。

於本報告日期，貴公司子公司詳情如下：

子公司名稱	附註	註冊成立/ 成立日期及地點	經營地點	已發行及繳足 資本/註冊資本	貴公司應佔股權百分比		主要業務
					直接	間接	
瀚天天成半導體材料 (厦門)有限公司 (「瀚天天成材料」)*...	1	2024年5月31日， 中國	中國	註冊資本人民幣 50,000,000元	100.00%	-	從事生產加工及 銷售碳化硅(4H-SiC) 外延晶片
Apexiv International Pte. Ltd.	2	2025年6月10日， 新加坡	新加坡	註冊資本10,000 新加坡元 (「新元」)	100.00%	-	無活動
Epicer Sdn. Bhd.	2	2025年6月23日， 馬來西亞	馬來西亞	註冊資本 10,000,000新元	-	100.00%	無活動

(1) 截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由立信會計師事務所(特殊普通合伙)在中國審計。截至2025年9月30日止九個月，該實體未編製法定財務報表。

(2) 於往績記錄期間，該等實體未編製經審計的法定財務報表。

(3) 該子公司截至2024年12月31日止年度及2025年9月30日止九個月尚未發行任何債務證券。

* 中文詞彙或名稱的英文譯名(註有「*」)乃僅供識別。如有任何歧異，概以中文名稱為準。

就本報告歷史財務資料而言，貴公司董事已根據下文附註2所載編製基準及下文附註4所載符合《國際財務報告會計準則》的會計政策編製相關財務報表。

歷史財務資料已根據相關財務報表編製，且並無作出任何調整。

附錄一

會計師報告

2. 編製基準

2.1 合規聲明

歷史財務資料乃按照附註4所載符合《國際財務報告會計準則》的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》及《香港公司條例》所規定的適用披露。

就編製及呈列歷史財務資料而言，貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2025年9月30日止九個月（「往績記錄期間」）貫徹採納於往績記錄期間生效的所有相關準則、修訂及詮釋。

編製符合《國際財務報告會計準則》的歷史財務資料需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇，於下文附註5披露。

2.2 計量基準

歷史財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃以公允價值計量除外，詳見下文載列的重大會計政策。

2.3 功能及呈列貨幣

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。

3. 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則

以下新訂或經修訂準則已頒佈但尚未生效，且並未被貴集團提早採納。

《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號的修訂.....	對金融工具分類及計量的修訂 ¹
《國際財務報告準則》第1號、第7號、第9號、第10號及 《國際會計準則》第7號的修訂.....	《國際財務報告會計準則》的年度改進 — 第11卷 ¹
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號的修訂.....	依賴自然能源生產電力的合同 ¹
《國際會計準則》第21號的修訂.....	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
《國際財務報告準則》第18號.....	財務報表的呈列及披露 ²
《國際財務報告準則》第19號.....	非公共受託責任子公司：披露 ²
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號的修訂.....	投資者與其聯營公司或合營企業之間 資產出售或投入 ³

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 生效日期由國際會計準則理事會決定

附錄一

會計師報告

《國際財務報告準則》第18號財務報表的呈列及披露

國際會計準則理事會於2024年4月頒佈的《國際財務報告準則》第18號財務報表的呈列及披露取代《國際會計準則》第1號，並將導致《國際財務報告會計準則》作出重大相應修訂，包括《國際會計準則》第8號財務報表的編製基礎（由「會計政策、會計估計變動及錯誤」重新命名）。儘管《國際財務報告準則》第18號不會對歷史財務資料中項目的確認及計量產生任何影響，但預期會對若干項目的呈列及披露產生重大影響。該等變動包括綜合損益及其他全面收益表中的分類及小計、資料匯總／分解及標籤，以及由管理層定義業績指標的披露。貴集團目前正在評估《國際財務報告準則》第18號對其財務報表呈列及披露的全面影響。應用新訂準則預期不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響，但預期將影響未來財務報表的披露。

貴公司董事預期於未來期間採納其他新訂或經修訂準則將不會對貴集團的財務表現、財務狀況及現金流量產生任何重大影響。

4. 會計政策

4.1 合併基準

集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益於合併時悉數對銷。除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。倘必要，對子公司的財務報表進行調整，使其與貴集團採用的政策一致。

4.2 子公司

子公司為貴公司可行使控制權的被投資方。倘以下三個因素全部滿足時，貴公司控制被投資方：對被投資方的權力，來自被投資方可變回報的風險或權利及利用其權力影響該等可變回報的能力。當有事實及情況顯示任何該等控制因素可能出現變動時，控制權會被重新評估。

在貴公司財務狀況表中，於子公司的投資以成本減減值虧損（如有）入賬。貴公司根據已收及應收股息入賬子公司的業績。

4.3 收入及其他收入

(a) 客戶合同收入

客戶合同收入於商品或服務控制權轉讓至客戶時按反映貴集團預期交換該等商品或服務而有權獲得的對價金額（不包括代表第三方收取的金額）確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且須扣除任何交易折扣。

視乎合同條款及合同適用的法律而定，商品或服務的控制權可能於一段時間內或某一時間點轉移。倘貴集團的履約符合以下條件，商品或服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供客戶同時獲得並消耗的所有利益；
- 在貴集團履約時創造或強化客戶控制的資產；或
- 未創造對貴集團具有替代用途的資產，且貴集團有可執行的權利收取至今已履約部分的款項。

倘商品或服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合同期內參考完成履約責任的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得商品或服務的控制權時於某一時間點予以確認。

附錄一

會計師報告

與客戶訂立的合同可能包括多項履約責任。就該等安排而言，貴集團根據各項履約責任的相對獨立售價分配收入。貴集團通常根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價不可直接觀察，則視乎可觀察資料的可獲得性，採用預期成本加利潤或經調整市場評估法估計。

倘合同具有融資成分，其為客戶提供超過一年有關轉讓商品或服務予客戶的重大融資利益，則收入於合同開始時按應收金額的現值計量，並使用貴集團與客戶間的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同包含為貴集團提供重大融資利益的融資成分，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息開支。就付款至轉讓所承諾商品或服務的期間為一年或以下的合同而言，由於使用《國際財務報告準則》第15號的可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響作出調整。

收入於商品交付予客戶時的某個時間點確認。

合同負債指自客戶收取的預付對價。

釐定收入是否應按總額或淨額基準報告，乃基於對貴集團是於交易中擔任主要責任人還是代理人的評估。倘貴集團負責合同總體管理，則貴集團為交易的主要責任人，按貴集團有權從客戶收取的對價總額確認收入。倘貴集團於交易中並無主要義務，一般不承擔存貨風險，且並無能力確定價格，則貴集團將就該等交易已收客戶款項及支付予供應商的款項按淨額基準報告。

(b) 其他收入

利息收入按實際利率法，用於後續按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（釋義見附註4.10）的債務工具進行確認。對於未發生信用減值的金融資產，利息收入按實際利率乘以債務工具賬面總額計算；對於已發生信用減值的金融資產，則按實際利率乘以該金融資產的攤餘成本計算利息收入。

4.4 物業、廠房及設備

除在建工程以外的物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購入價及收購該等項目直接應佔的成本。

其後成本僅會在有關項目的未來經濟利益很有可能流入貴集團，且該項目成本能可靠計量的情況下，方計入資產賬面值或確認為個別資產（如適用）。被替換部分的賬面值會予以終止確認。所有維修及保養等其他成本在其產生的財政期間於損益中確認為開支。

物業、廠房及設備採用直線法於估計可使用年期計提折舊以撇銷其成本（經扣除估計剩餘價值）。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。可使用年期載列如下：

租賃土地.....	租期
樓宇	40年
機器	5至10年
電腦設備.....	3至5年
家具、固定裝置及辦公設備.....	3至5年
汽車	5年

附錄一

會計師報告

在建工程按成本減去任何減值虧損列賬。成本包括建造直接成本以及於建造及安裝期資本化的借款成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，有關成本不再資本化，而在建工程亦轉撥至適當物業、廠房及設備類別。在建工程有關的折舊不予撥備，直至在建工程已完成及已就緒，可作擬定用途為止。

於各報告期末均會檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐定，並於出售時於損益內確認。

4.5 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價，減估計完工成本及進行銷售的必要成本。

4.6 租賃

所有的租賃須於綜合財務狀況表／財務狀況表內資本化為使用權資產及租賃負債，惟為實體提供會計政策選項，可選擇不將(i)相關資產為低價值的租賃；及／或(ii)屬短期租賃的租賃資本化。貴集團已選擇不就低價值資產及於開始日期租期為12個月或更短且不包含購買權的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租期內以直線法支銷。

作為承租人的會計處理

使用權資產

使用權資產按成本確認，包括：(i)租賃負債的初始計量金額(租賃負債的會計政策見下文)；(ii)在開始日期或之前支付的任何租賃付款，減去收到的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初始直接成本；及(iv)承租人在拆除及移除相關資產以達到租賃條款及條件要求的條件時將產生的成本的估計，除非這些成本是為生產存貨而產生的。貴集團採用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，貴集團按成本減去任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產按其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

租賃負債

租賃負債依照租賃開始日未支付的租賃付款額的現值進行初始計量，並使用租賃內含利率折現，若該利率不易確定，則使用承租人增量借款利率折現。一般而言，貴集團採用增量借款利率作為貼現率。貴集團通過從各種外部融資渠道獲取利率來決定增量借款利率，並進行一定調整以反映租賃條款和租賃資產類型。初始確認後，租賃負債按照實際利率法以攤銷成本計量，利息費用按照附註4.15所述確認。租賃負債在綜合財務狀況表及財務狀況表中以單獨的項目列報。

附錄一

會計師報告

4.7 無形資產及研發成本

無形資產

單獨收購的無形資產初步按成本確認。其後，具有無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷開支於損益確認。可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審查及調整（如適用）。攤銷按其可使用年期以直線法計提如下：

計算機軟件..... 3年

無形資產按附註4.8所載進行減值測試。

研發成本

與研究活動有關的成本於產生時即於損益中支銷。開發活動直接應佔成本確認為無形資產，惟須符合以下確認要求：

- (i) 證實內部使用或出售的潛在產品在技術上具有可行性；
- (ii) 有足夠的技術、財務和其他資源支持完成研發；
- (iii) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (iv) 證實 貴集團有能力使用或出售無形資產；
- (v) 無形資產將通過內部使用或出售而產生潛在經濟利益；及
- (vi) 歸屬於無形資產的支出可被可靠地計量。

資本化開發成本於 貴集團預計自使用或出售開發的產品受益的期間攤銷。

不滿足上述標準的開發開支及內部項目研究階段的開支於產生時支銷。

4.8 資產（金融資產除外）的減值

貴集團於各報告期末審閱下列資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損或過往已確認的減值虧損是否已不存在或減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 於子公司的投資；及
- 無形資產。

倘資產產生的現金流入未能很大程度上獨立於其他資產產生的現金流入，則可收回金額乃就獨立產生現金流入的最小組別資產（即現金產生單位（「現金產生單位」））釐定。因此，部分資產會個別進行減值測試，而部分資產則於現金產生單位層面進行測試。倘若可識別合理及貫徹的分配基準，公司資產將獲分配至個別現金產生單位，否則將獲分配至可識別合理及貫徹的分配基準的現金產生單位的最小組別。

附錄一

會計師報告

倘一項資產的可收回金額（即公允價值減去處置成本及使用價值中的較高者）估計低於其賬面值，則該資產的賬面值將減少至其可收回金額。減值虧損立即確認為開支。

倘其後撥回減值虧損，則將資產的賬面值增至其經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損撥回立刻於損益確認。

使用價值乃按照預期將來自資產或現金產生單位的估計未來現金流量計算，使用反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險評估的除稅前貼現率貼現至其現值。

4.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及短期存款，以及原到期日為三個月或更短的短期高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金，並且價值變化的風險很小。持有現金等價物的目的是為了滿足短期現金承諾，而非投資或其他目的。

4.10 金融工具

(a) 金融資產

金融資產（並無重大融資部分的貿易應收款項除外）初始以公允價值加上（就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目而言）與收購或發行直接應佔的交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收款項初始按交易價格計量。

債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及該項資產之現金流量特點。貴集團將其債務工具分類為兩種計量類別：

攤銷成本：為收取合同現金流量而持有且現金流量僅為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益中確認。終止確認產生的任何收益或虧損於損益中確認。

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」）：持作收取合同現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。以公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資其後以公允價值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益中確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。終止確認時，於其他全面收益累計的收益及虧損重新分類至損益。

(b) 金融資產減值虧損

貴集團就貿易應收款項及應收票據及按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。預期信貸虧損基於下列其中一項基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：於金融工具預計年內所有可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為貴集團面對信貸風險的最長合同期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按根據合同應付予貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率的近似值貼現。

附錄一

會計師報告

貴集團使用《國際財務報告準則》第9號簡化方法計量貿易應收款項及應收票據的虧損撥備，並已基於全期預期信貸虧損以適當分組使用撥備矩陣個別及共同地計算預期信貸虧損。該撥備矩陣乃根據貴集團過往信貸虧損經驗所設立，並按與債務人相關的前瞻性因素及經濟環境以及對報告日期的當前及預測條件方向的評估（包括貨幣的時間價值（如適用））作出調整。

對於其他債務金融資產，預期信貸虧損基於12個月預期信貸虧損。然而，自初始確認以來信貸風險顯著增加者，撥備將以全期預期信貸虧損為基準。

當釐定金融資產的信貸風險是否自初始確認後大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，貴集團考慮到相關及無須付出過多成本或努力後即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據貴集團的過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性的資料分析，並包括前瞻性資料。

貴集團假定，金融資產倘逾期超過30天，其信貸風險會大幅增加。貴集團認為，當債務人不大可能在貴集團無追索權（如變現抵押品（倘持有））下向貴集團悉數支付其信貸責任時，金融資產違約已發生；或金融資產逾期超過90天。

取決於金融工具的性質，信貸風險顯著增加的評估按個別基準或共同基準進行。如評估按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

當一個或多個對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件發生時，該金融資產就會出現信貸減值。證明一項金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合同理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 違約，如拖欠或逾期事件。

貴集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具除外，該等變動應計入其他綜合收益。

倘有資料顯示債務人面臨嚴重財務困難且收回款項的機率不大（如債務人遭清盤或啟動破產程序），貴集團將撤銷金融資產。經考慮法律意見（如適用）後，已撤銷金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。任何收回款項於損益中確認。

(c) 金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合同安排的內容及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是證明實體於扣減其全部負債後在資產中擁有剩餘權益的任何合同。由貴集團發行的權益工具按已收所得款項（扣除直接[編纂]）確認。

附錄一

會計師報告

金融負債

貴集團將其金融負債分類為按攤銷成本計量的金融負債或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債，包括貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項及應計項目，初始按公允價值扣除已產生的交易成本確認，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關的利息開支按照附註4.15所述予以確認。

當負債終止確認時及通過攤銷程序，收益或虧損會於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

倘金融負債持作買賣，則將金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。倘屬以下情況，則將金融負債持作買賣：

- 主要為於短期內購回而購入；或
- 初始確認時，其為 貴集團所集中管理且近期實際模式為短期獲利的已識別金融工具組合的一部分；或
- 為並非財務擔保合同或指定及有效作對沖工具的衍生工具。

(d) 衍生金融工具

所有衍生金融工具初始以合約簽訂當日的公允價值進行確認，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生工具歸類為流動資產，公允價值為負數的衍生工具則歸類為流動負債。衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，均於綜合損益表及其他全面收益表中列賬。

4.11 外幣換算

集團實體以其功能貨幣以外的貨幣進行的交易按交易進行時的匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按各報告期末當時的匯率換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算與換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益中確認。因重新換算以公允價值列賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額於當期損益內入賬，惟有關收益及虧損於其他全面收益內確認的非貨幣項目重新換算而產生的差額除外，於該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

4.12 所得稅

期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。所得稅於損益中確認，除非涉及到在其他全面收益中確認的項目或直接在權益中確認的項目，在此情況下，稅項亦在其他全面收益中確認，或者當涉及到直接在權益中確認的項目時，稅項亦直接在權益中確認。

即期稅項乃根據日常業務之利潤或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，並按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不確定性。

附錄一

會計師報告

遞延稅項乃因就財務報告而言資產與負債的賬面值與就稅務而言所使用的相應金額的暫時差異而確認。所有應課稅暫時差異的遞延稅項負債均會予以確認。於可動用可扣稅暫時差異抵銷應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。遞延稅項乃根據按預期方式變現資產或清償負債的賬面值所適用且於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量，並反映與所得稅相關的任何不確定性。

遞延稅項負債乃就於子公司的投資而引致的應課稅暫時差異而予以確認，惟倘 貴集團可控制暫時差異撥回及暫時差異有可能不會於可見將來撥回的情況除外。

遞延稅項資產與負債僅可在即期稅項資產與即期稅項負債有合法權利互相抵銷及涉及同一稅務機關徵收之所得稅及 貴集團擬以淨額基準結算即期稅項資產及債務之情況下，方可互相抵銷。

遞延稅項資產的賬面值於報告日期檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤收回全部或部分資產時作調減。

4.13 員工福利

(a) 定額供款退休計劃

根據中國政府的有關規定， 貴集團參與一項由地方市政府運作的中央退休金計劃，據此， 貴集團須向計劃作出員工若干百分比的基本薪酬的供款，為員工退休福利提供資金。地方市政府承諾承擔所有目前及將來退休的 貴集團員工的退休福利責任。 貴集團對計劃的唯一責任乃繼續支付計劃下的所需供款。根據計劃作出的供款於產生時在損益中扣減。計劃並無有關被沒收的供款可沖減日後供款的條文。

(b) 短期員工福利

短期員工福利是指預計在員工提供相關服務的年度報告期末後十二個月以前將全數結付的員工福利（終止福利除外）。短期員工福利於員工提供相關服務的期間內確認。

(c) 終止福利

終止福利於 貴集團再無法撤銷該等福利時或 貴集團確認重組成本（涉及支付終止福利）時（以較早者為準）確認。

4.14 撥備及或有負債

當 貴集團因過去事件而承擔現有責任（法定或推定）並且很可能需要流出經濟利益以履行責任及對責任金額能作出可靠估計時確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按照預計履行責任的開支的現值列示撥備。

倘經濟利益流出的可能性不大，或者金額不能可靠估計，則將責任披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性很小則除外。只有在發生或未發生一件或多件不完全在 貴集團控制範圍內的未來不確定事件的情況下才能確定其存在的可能責任，亦披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性很小則除外。

附錄一

會計師報告

4.15 借款成本

直接歸屬於購置、建造或生產合資格資產（須經過相當長時間才可作擬定用途或銷售用途的資產）的借款成本，應資本化為該等資產成本的一部分，直至有關資產大致可作擬定用途或出售用途為止。有待用於合資格資產的特定借款在用作臨時投資所賺取的收入，會從合資格資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間在損益確認。

4.16 政府補助

政府補助於直至合理確定 貴集團將符合補助附帶的條件及補助將可取得時方予以確認。

作為已經產生支出或虧損之補償或為給予 貴集團實時財務支持而無日後相關成本之應收政府補助於其應收取期間確認為損益。

若能合理保證 貴集團能夠收到與資產相關的其他政府補助，且 貴集團將遵守該項補助所附帶的條件，則此類補助在初始確認時計入遞延收益。與收購資產相關的補助在資產的使用壽命內，按系統方法確認為其他收入計入損益。

4.17 以股份為基礎的付款

貴集團實施股份獎勵計劃，以向為 貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者給予激勵及獎勵。貴集團僱員（包括董事）以股份為基礎的付款之方式收取酬金，據此，僱員提供服務作為權益工具的對價（「以股份為基礎的交易」）。與僱員進行以股份為基礎的交易的成本乃參照彼等獲授日期之公允價值計量。進一步詳情載於附註38。

以股份為基礎的交易的成本確認為僱員成本，連同於表現及／或服務條件獲達成的期間在權益相應增加。於各報告期間末就以股份為基礎的交易確認累計開支，直至歸屬日期反映歸屬期間已屆滿且 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目作出最佳估計為止。某一期間於損益中扣除或計入指於該期間開始及結束時確認的累計開支變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允價值內。獎勵所附的任何其他條件，如沒有相關的服務要求，則被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

對於因未能滿足非市場表現條件和／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，無需確認開支。若獎勵包含市場條件或非歸屬條件，只要所有其他表現和／或服務條件均已滿足，無論市場條件或非歸屬條件是否達成，該交易視為已歸屬。

若以權益結算的獎勵條款發生變更，在滿足獎勵原條款的情況下，至少應按未變更條款的情況確認開支。此外，對於任何增加以股份為基礎支付總公允價值的變更，或在變更日期衡量對員工有其他益處的變更，也需確認開支。若以權益結算的獎勵被取消，則視同該獎勵在取消日期已歸屬，對於該獎勵尚未確認的費用應立即確認。這包括 貴集團或員工可控制的非歸屬條件未得到滿足的任何獎勵。然而，若一項新獎勵代替了被取消的獎勵，並且在授出日期被指定為替代獎勵，則被取消的獎勵和新獎勵應視為原獎勵的變更，按照上一段所述處理。

附錄一

會計師報告

4.18 贖回負債

即使 貴集團的購買義務是以交易對手方行使贖回權為條件，包含購買 貴集團權益工具以換取現金或其他金融資產的義務的合同亦會產生按贖回金額計算的金融負債。贖回負債初步按贖回金額的現值計量，其後按攤銷成本計量，利息開支計入融資成本。由於 貴公司於報告期末並無權利將負債的結算延後至報告期後至少十二個月，故該等金額分類為流動負債。

於交易對手方的贖回權終止後，贖回負債的賬面值重新分類至權益。

5. 主要會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用 貴集團載述於附註4的會計政策時， 貴公司董事須對未能輕易地從其他來源獲知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計、判斷及相關假設是根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設按持續基準檢討。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認；或倘修訂會影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下未來主要假設及於各報告期末估計不明朗因素之其他主要來源可能具有重大風險導致對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整。

金融資產減值

計量按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損撥備須使用有關未來經濟狀況及信貸行為（如債務人違約的可能性及所產生虧損）的重大假設。多項重大判斷（包括釐定信貸風險大幅增加的標準）亦須應用有關計量預期信貸虧損的會計規定。有關計量預期信貸虧損所用判斷及假設詳情載於附註4.10(b)及附註42(b)。該等估計及假設的變動可能導致將確認預期信貸虧損的金額大幅改變。

即期稅項和遞延稅項

在正常業務過程中，若干交易及計算方法的最終稅務結果並不確定。倘該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額有所出入，該差別將影響作出有關釐定期間的即期及遞延稅項資產及負債。

貴集團估計暫時性差異及稅項於可見未來很可能產生足夠應課稅利潤可用於抵銷可扣減虧損時確認遞延稅項資產。遞延稅項資產確認主要涉及管理層對已有暫時性差異和稅項虧損的集團實體的應課稅利潤時間及金額的判斷及估計。

確認以權益結算以股份為基礎的付款

貴集團根據授予日期 貴公司股份的公允價值確認以權益結算的員工獎勵的以股份為基礎的付款，並按估計沒收進行調整。大多數獎勵取決於服務條件（如在指定期間繼續工作）及業績條件（如實現 貴集團的利潤目標和個人業績指標）。在估計預期歸屬的獎勵數量時需要作出重大判斷，特別是由於下列主觀因素：

- 實現利潤目標的可能性；
- 個人績效評估；及

附錄一

會計師報告

— 預期員工流失率。

於各報告日期，貴集團通過審閱內部預測、宏觀經濟因素及承授人績效來評估達成業績條件的可能性。沒收假設也會使用歷史員工流失率數據進行更新，儘管這些趨勢可能會隨時間發生改變。

該等估計本身具有不確定性，特別是歸屬期較長的獎勵，假設的變化可能會對將予確認的開支產生重大影響。具體而言，達成業績條件的可能性越高，員工流失率越低，預期歸屬的獎勵就越多，因此確認的開支就越多；達成業績條件的可能性越低，員工流失率越高，預期歸屬的獎勵就越少，因此確認的開支就越少。

物業、廠房及設備的減值評估

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。於釐定資產是否減值時，貴集團須行使判斷及作出估計，尤其需要評估：(i)是否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(ii)可收回金額可否支持資產的眼面值（如為使用價值，則根據持續使用資產估計的未來現金流量之現值淨額）；及(iii)估計可收回金額時所採用的適用關鍵假設，包括現金流量預測及適用貼現率。倘無法估計個別資產（包括使用權資產）的可收回金額，則貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。假設及估計（包括現金流量預測的貼現率或增長率）出現變動可能會對可收回金額產生重大影響。

過時及滯銷存貨撥備

於報告期末，管理層因近年來所銷售的產品及市場趨勢的變化，以及銷售類似性質商品的最新經驗，對過時及滯銷存貨的估計撥備進行了評估。貴集團根據對存貨可變現淨值的評估計提存貨撥備。當有事件或情況變化顯示可變現淨值低於存貨成本時，即對相關存貨計提撥備。釐定存貨可變現淨值，以及識別滯銷及過時存貨需就存貨的狀況及實用性作出判斷及估計。

金融負債的公允價值計量

於報告期末，貴集團的金融負債乃按公允價值計量，而公允價值乃使用估值技術，按重大不可觀察輸入數據釐定。於建立相關估值技術及其相關輸入數據時須作出判斷及估計。有關該等因素的假設變動可能導致負債的公允價值出現重大調整。附註30及41提供了關於釐定負債公允價值的估值技術、輸入值及關鍵假設的詳情。

6. 分部資料

(a) 營運分部資料

貴集團已識別其營運分部，並根據定期向貴公司董事（即主要營運決策者）報告的內部財務資料編製分部資料，供彼等決定對貴集團業務組成部分的資源分配及審查該等組成部分的表現。

於往績記錄期間，貴集團主要於中國從事製造及銷售外延片銷售服務下的碳化硅外延晶片及提供外延片代工服務下的碳化硅外延晶片加工服務。為資源分配及表現評估而向貴公司董事報告的資料專注於業務的經營業績。因此，貴公司主要經營決策者認為僅有一個營運分部用於制定戰略決策。除貴集團整體業績及財務狀況外，並未有其他獨立財務資料可提供。因此，僅呈列實體披露、主要客戶及地區資料。

附錄一

會計師報告

(b) 地區資料

貴集團位於中國，而中國為貴集團主要辦事處所在地。貴集團所有來自外部客戶的收益均源自中國。該等來自外部客戶的收益進一步分為以下地理區域：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
				(未經審計)	
按區域劃分的收入					
亞洲－大中華區.....	167,703	307,249	207,656	161,343	340,026
亞洲－大中華區以外的地區.....	107,767	437,972	464,773	382,628	115,935
歐洲.....	149,339	323,343	268,943	235,014	64,160
北美洲.....	14,083	73,938	32,944	29,265	14,942
其他地區.....	1,799	—	—	—	—
合計.....	440,691	1,142,502	974,316	808,250	535,063

上述貴集團的收益資料基於客戶要求的貴集團產品及服務的交付目的地。非流動資產的地理位置基於資產的實際位置。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團所有非流動資產均位於中國。

(c) 有關主要客戶的資料

來自主要客戶（各客戶於往績記錄期間各年／期間佔貴集團收益的10%或以上）的收益載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
				(未經審計)	
客戶I.....	*	*	393,592	317,437	162,966
客戶F.....	*	*	201,486	168,937	62,749
客戶A.....	246,589	614,623	104,411	104,411	*
客戶B.....	<u>94,249</u>	<u>*</u>	<u>*</u>	<u>*</u>	<u>*</u>

* 該年度／期間，相應收益並未披露，原因是其並未佔貴集團總收益的10%以上。

附錄一

會計師報告

7. 收入

收入主要指來自外延片銷售服務及外延片代工服務的收入。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
收入					
外延片銷售服務	277,763	847,679	839,577	679,143	482,338
外延片代工服務	156,569	292,750	121,103	118,100	24,791
其他	6,359	2,073	13,636	11,007	27,934
	<u>440,691</u>	<u>1,142,502</u>	<u>974,316</u>	<u>808,250</u>	<u>535,063</u>

所有收入在商品交付予客戶的時間點確認。所有合同的期限均為一年或以下。根據《國際財務報告準則》第15號，分配至該等未履行（或部分未履行）履約責任的交易價格並未披露。

下表提供有關來自客戶合同貿易應收款項及應收票據及合同負債的資料。

	於1月1日	於12月31日			於9月30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
貿易應收款項及應收票據 (附註21)	40,948	106,796	78,666	129,645	268,964
合同負債 (附註26)	<u>846</u>	<u>5,757</u>	<u>3,730</u>	<u>6,795</u>	<u>736</u>

8. 其他收入及其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銀行利息收入	3,480	12,103	39,950	26,363	48,889
政府補助 (附註)	13,508	47,350	111,894	95,719	103,035
衍生金融工具的公允價值虧損	—	—	—	—	(2,140)
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)	26	3,487	20	20	(5)
外匯收益／(虧損) 淨額	4,433	463	16,482	(14,570)	(17,203)
其他	<u>87</u>	<u>48</u>	<u>56</u>	<u>51</u>	<u>45</u>
	<u>21,534</u>	<u>63,451</u>	<u>168,402</u>	<u>107,583</u>	<u>132,621</u>

附註：該等政府補助主要包括補貼 貴集團業務而已收取／可收取的補貼。於各報告期末，並無有關收取政府補助的條件未達成。

附錄一

會計師報告

9. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銀行借款利息.....	4,600	18,168	30,135	21,410	9,919
租賃負債利息.....	9	18	2	2	1
贖回負債相關權益.....	15,825	14,387	1,334	1,000	344
	20,434	32,573	31,471	22,412	10,264
減：資本化融資成本.....	(153)	(38)	(1,274)	(817)	(628)
	20,281	32,535	30,197	21,595	9,636

10. 除稅前利潤

除稅前利潤經扣除／(計入)下列各項達致：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
確認為開支的存貨成本.....	243,865	692,551	640,937	524,060	395,622
審計師薪酬.....	189	2,500	943	—	—
物業、廠房及設備折舊.....	30,592	95,923	144,715	103,186	128,933
使用權資產折舊.....	486	719	276	243	99
無形資產攤銷.....	56	350	743	492	837
員工成本 (包括董事酬金(附註14))：					
— 薪金及工資.....	41,631	83,376	71,734	51,472	49,145
— 退休計劃供款.....	3,346	5,684	5,537	3,898	4,058
— 以權益結算以股份為基礎 的付款(附註(a)).....	28,575	256,210	154,249	141,163	124,484
	73,552	345,270	231,520	196,533	177,687
撇減存貨至可變現淨值.....	(111)	4,552	1,070	(1,518)	2,360
[編纂]開支					
— 香港.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 中國(附註).....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
金融資產減值虧損／(減值虧損 撥回)淨額(附註42(b))：					
— 貿易應收款項及應收票據....	934	(145)	1,193	179	2,104
— 按金及其他應收款項.....	(33)	(4)	60	21	12
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：中國[編纂]開支包括有關先前擬[編纂]的費用。

附錄一

會計師報告

附註(a)：以權益結算以股份為基礎的付款計入下列項目中：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銷售成本.....	—	57,813	3,522	6,845	4,088
銷售及分銷開支.....	—	46,219	1,642	4,174	2,248
行政及其他開支.....	28,575	124,253	141,400	121,651	111,437
研發開支.....	—	27,925	7,685	8,493	6,711

11. 所得稅抵免／(開支)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
本年度／期間－中國企業所得稅.....	—	—	(59,766)	(39,399)	(36,541)
遞延稅項(附註19).....	24,085	(55,648)	16,652	2,324	13,460
	<u>24,085</u>	<u>(55,648)</u>	<u>(43,114)</u>	<u>(37,075)</u>	<u>(23,081)</u>

貴集團須就貴集團成員公司所在及經營所在稅務司法管轄區產生或源自該等稅務司法管轄區的應課稅利潤按實體基準繳納所得稅。

根據中國所得稅規則及法規，於往績記錄期間，集團實體的中國企業所得稅撥備乃按25%的法定稅率計算，惟貴公司根據中國稅務法規註冊為高新技術企業並於往績記錄期間有權享有15%的優惠稅率。

於往績記錄期間的所得稅(抵免)／開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
除稅前利潤.....	<u>103,458</u>	<u>163,153</u>	<u>208,181</u>	<u>155,488</u>	<u>44,226</u>
按適用稅率計算的稅項.....	15,519	24,473	30,995	23,279	7,483
不可扣稅開支的稅務影響.....	6,665	41,609	22,436	21,503	18,683
研發成本的稅收優惠.....	(5,638)	(10,434)	(10,317)	(7,707)	(3,085)
現確認為遞延稅項資產的先前 未確認稅項虧損的稅務影響....	(40,631)	—	—	—	—
所得稅(抵免)／開支.....	<u>(24,085)</u>	<u>55,648</u>	<u>43,114</u>	<u>37,075</u>	<u>23,081</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

12. 股息

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月並無宣派股息。

13. 每股盈利

貴公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利按以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
貴公司普通權益股東應佔年度盈利					
貴公司全體權益					
股東應佔年度盈利	127,543	107,505	165,067	118,413	21,145
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 千股	2023年 千股	2024年 千股	2024年 千股 (未經審計)	2025年 千股
股份加權平均數					
已發行普通股加權平均數	357,522	374,444	388,236	388,192	404,093
具有贖回權的普通股的影響	(40,860)	(34,828)	(4,768)	(4,768)	(1,554)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
用於計算每股基本及攤薄盈利的					
已發行普通股加權平均數	316,662	339,616	383,468	383,424	402,539
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

於往績記錄期間，具贖回權的普通股（附註31）並無計入每股攤薄盈利的計算，原因為計入將具有反攤薄效應。因此，由於 貴公司於往績記錄期間並無具攤薄潛力的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

貴公司於2023年5月改制為股份有限公司，並發行360,000,000股每股面值人民幣1元的股份。為計算每股基本盈利，假定 貴公司於2023年1月1日已完成改制為股份有限公司，據此釐定 貴公司改制為股份有限公司前視為已發行的普通股加權平均數。詳情請參閱附註32(c)。

附錄一

會計師報告

14. 董事及監事酬金及五名最高薪酬人士

(a) 董事及監事酬金

往績記錄期間的董事及監事酬金詳情載列如下：

	袍金	薪金、津貼及獎金	退休計劃供款	以權益結算以股份為基礎的付款	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					
趙建輝先生.....	—	1,314	—	—	1,314
潘夢茵女士.....	—	420	—	—	420
白麗婷女士(a).....	—	221	—	28,575	28,796
郭志彥先生(a).....	—	—	—	—	—
匡光堅先生(b).....	—	—	—	—	—
陳音飛先生(b).....	—	—	—	—	—
李慶華先生.....	—	—	—	—	—
謝學軍先生.....	—	—	—	—	—
	—	1,955	—	28,575	30,530
非執行董事					
蘇平先生.....	—	—	—	—	—
監事					
吳國屹先生(d).....	—	—	—	—	—
張捷先生.....	—	—	—	—	—
張之琳女士(d).....	—	70	3	—	73
	—	70	3	—	73
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
趙建輝先生.....	—	1,322	—	11,469	12,791
潘夢茵女士.....	—	426	—	—	426
白麗婷女士.....	—	120	—	—	120
郭志彥先生.....	—	—	—	—	—
李慶華先生(c).....	—	—	—	—	—
謝學軍先生.....	—	—	—	—	—
	—	1,868	—	11,469	13,337
獨立非執行董事					
李國安先生(e).....	67	—	—	—	67
康俊勇博士(e).....	67	—	—	—	67
蘇新龍博士(e).....	67	—	—	—	67
	201	—	—	—	201
非執行董事					
蘇平先生.....	—	—	—	—	—
監事					
吳國屹先生.....	—	—	—	—	—
張捷先生(f).....	—	—	—	—	—
張之琳女士(d)(f).....	—	109	7	—	116
錢衛寧先生(g).....	—	399	20	2,969	3,388
李凱希先生(g).....	—	317	19	2,227	2,563
	—	825	46	5,196	6,067

附 錄 一

會 計 師 報 告

	袍金	薪金、津貼 及獎金	退休計劃供款	以權益結算 以股份 為基礎的付款	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2024年12月31日止年度					
執行董事					
趙建輝先生.....	—	1,322	—	21,747	23,069
潘夢茵女士.....	—	406	—	—	406
白麗婷女士.....	—	120	—	—	120
郭志彥先生.....	—	—	—	—	—
謝學軍先生.....	—	—	—	—	—
	—	1,848	—	21,747	23,595
獨立非執行董事					
李國安先生.....	100	—	—	—	100
康俊勇博士.....	100	—	—	—	100
蘇新龍博士.....	100	—	—	—	100
	300	—	—	—	300
非執行董事					
蘇平先生.....	—	—	—	—	—
監事					
吳國屹先生.....	—	—	—	—	—
錢衛寧先生.....	—	381	21	4,663	5,065
李凱希先生.....	—	296	21	3,417	3,734
	—	677	42	8,080	8,799
	袍金	薪金、津貼 及獎金	退休計劃供款	以權益結算 以股份 為基礎的付款	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
截至2024年9月30日止九個月					
執行董事					
趙建輝先生.....	—	985	—	16,310	17,295
潘夢茵女士.....	—	366	—	—	366
白麗婷女士.....	—	90	—	—	90
郭志彥先生.....	—	—	—	—	—
謝學軍先生.....	—	—	—	—	—
	—	1,441	—	16,310	17,751
獨立非執行董事					
李國安先生.....	75	—	—	—	75
康俊勇博士.....	75	—	—	—	75
蘇新龍博士.....	75	—	—	—	75
	225	—	—	—	225
非執行董事					
蘇平先生.....	—	—	—	—	—
監事					
吳國屹先生.....	—	—	—	—	—
錢衛寧先生.....	—	267	14	3,748	4,029
李凱希先生.....	—	212	14	2,771	2,997
	—	479	28	6,519	7,026

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼 及獎金	退休計劃供款	以權益結算 以股份 為基礎的付款	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2025年9月30日止九個月					
執行董事					
趙建輝先生.....	—	900	—	16,310	17,210
潘夢茵女士.....	—	290	—	—	290
白麗婷女士.....	—	90	—	—	90
郭志彥先生(h).....	—	—	—	—	—
謝學軍先生(h).....	—	—	—	—	—
	—	1,280	—	16,310	17,590
獨立非執行董事					
李國安先生(i).....	20	—	—	—	20
康俊勇博士.....	75	—	—	—	75
蘇新龍博士.....	75	—	—	—	75
廖逸博士(j).....	50	—	—	—	50
	220	—	—	—	220
非執行董事					
蘇平先生.....	—	—	—	—	—
方偉先生(k).....	—	—	—	—	—
謝潔平女士(k).....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
監事					
吳國屹先生	—	—	—	—	—
錢衛寧先生.....	—	270	17	3,748	4,035
李凱希先生.....	—	209	17	2,771	2,997
	—	479	34	6,519	7,032

附註：

- (a) 白女士及郭先生於2022年7月獲委任為執行董事。
- (b) 匡先生及陳先生於2022年7月辭任執行董事。
- (c) 李先生於2023年5月辭任執行董事。
- (d) 吳先生及張女士於2022年10月獲委任為監事。
- (e) 李先生、康博士及蘇博士於2023年5月獲委任為獨立非執行董事。
- (f) 張先生及張女士於2023年5月辭任監事。
- (g) 錢先生及李先生於2023年5月獲委任為監事。
- (h) 郭先生及謝先生於2025年3月辭任執行董事。
- (i) 李先生於2025年3月辭任獨立非執行董事。
- (j) 廖博士於2025年3月獲委任為獨立非執行董事。
- (k) 方先生及謝女士於2025年3月獲委任為非執行董事。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (l) 於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事或監事支付任何酬金，作為吸引其加入貴集團或加入貴集團時的獎勵或作為其失去或終止職位的補償。
- (m) 上文所示執行董事酬金乃就彼等與貴集團及貴公司事務管理有關的服務而支付。上文所示非執行董事及獨立非執行董事之酬金乃就彼等擔任貴公司董事之服務而支付。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年(未經審計)及2025年9月30日止九個月，貴集團五名最高薪酬人士中分別包括三名、三名、三名、三名及三名貴公司董事及監事(其酬金披露於上文)。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年(未經審計)及2025年9月30日止九個月，其餘二名、二名、二名、二名及二名人士的酬金分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
薪金	2,030	1,933	1,724	1,155	2,004
津貼及其他福利	—	—	—	—	—
酌情花紅	—	—	—	—	—
退休計劃供款	71	73	77	51	51
以權益結算以股份 為基礎的付款	—	60,008	102,494	79,793	79,793
	<u>2,101</u>	<u>62,014</u>	<u>104,295</u>	<u>80,999</u>	<u>81,848</u>

酬金介乎下列範圍且非董事及監事之最高薪酬人士人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數 (未經審計)	人數
零至1,000,000港元	1	—	—	—	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	—	—	—	—
9,000,001 港元至 9,500,000 港元	—	1	—	—	—
10,000,001 港元至 10,500,000 港元	—	—	—	—	1
10,500,001 港元至 11,000,000 港元	—	—	—	1	—
15,000,001 港元至 15,500,000 港元	—	—	1	—	—
15,500,001 港元至 16,000,000 港元	—	—	1	—	—
59,500,001 港元至 60,000,000 港元	—	1	—	—	—
70,500,001 港元至 71,000,000 港元	—	—	—	1	1

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數 (未經審計)	人數
99,000,001港元至					
99,500,000港元.....	—	—	1	—	—
103,500,001港元至					
104,000,000港元.....	—	—	1	—	—
	2	2	2	2	2

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事或監事或任何前五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引其加入貴集團或加入時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃 土地	樓宇	機器	電腦設備	家具、固定 裝置及辦公 設備	機動 車輛	在建 工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於2022年1月1日	12,525	68,510	165,236	1,809	3,361	—	149,215	400,656
添置	26,883	—	—	—	—	—	548,627	575,510
於完成時轉移	—	81,602	318,168	3,480	4,900	—	(408,150)	—
出售／撤銷	—	—	(1,118)	—	(342)	—	—	(1,460)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	39,408	150,112	482,286	5,289	7,919	—	289,692	974,706
添置	—	—	—	—	—	—	1,261,841	1,261,841
於完成時轉移	—	179,735	769,233	3,014	7,924	352	(960,258)	—
出售／撤銷	—	—	(38,316)	(5)	(732)	—	—	(39,053)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	39,408	329,847	1,213,203	8,298	15,111	352	591,275	2,197,494
添置	—	—	—	—	17	—	156,704	156,721
於完成時轉移	—	1,185	182,258	1,121	929	—	(185,493)	—
出售／撤銷	—	(1,669)	—	—	(16)	—	—	(1,685)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	39,408	329,363	1,395,461	9,419	16,041	352	562,486	2,352,530
添置	32	—	—	6	5	—	24,374	24,417
於完成時轉移	—	153,914	305,385	1,435	298	—	(461,032)	—
出售／撤銷	—	—	—	(200)	—	—	—	(200)
於2025年9月30日	39,440	483,277	1,700,846	10,660	16,344	352	125,828	2,376,747
累計折舊及減值：								
於2022年1月1日	1,294	5,939	61,968	676	1,505	—	—	71,382
年內計提	473	4,906	23,758	573	882	—	—	30,592
出售／撤銷	—	—	(754)	—	(332)	—	—	(1,086)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	1,767	10,845	84,972	1,249	2,055	—	—	100,888
年內計提	788	10,230	81,835	1,050	1,970	50	—	95,923
出售／撤銷	—	—	(35,869)	(4)	(675)	—	—	(36,548)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	2,555	21,075	130,938	2,295	3,350	50	—	160,263

附 錄 一

會 計 師 報 告

	租賃 土地	樓宇	機器	電腦設備	家具、固定 裝置及辦公 設備	機動 車輛	在建 工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內計提	788	18,062	121,448	1,510	2,840	67	–	144,715
出售／撤銷	–	–	–	–	(14)	–	–	(14)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	3,343	39,137	252,386	3,805	6,176	117	–	304,964
期內計提	623	16,865	108,038	1,197	2,160	50	–	128,933
出售／撤銷	–	–	–	(160)	–	–	–	(160)
於2025年9月30日	3,966	56,002	360,424	4,842	8,336	167	–	433,737
賬面淨值：								
於2022年12月31日	37,641	139,267	397,314	4,040	5,864	–	289,692	873,818
於2023年12月31日	36,853	308,772	1,082,265	6,003	11,761	302	591,275	2,037,231
於2024年12月31日	36,065	290,226	1,143,075	5,614	9,865	235	562,486	2,047,566
於2025年9月30日	35,474	427,275	1,340,422	5,818	8,008	185	125,828	1,943,010

貴 公 司

	租賃 土地	樓宇	機器	電腦設備	家具、固定 裝置及辦公 設備	機動車輛	在建 工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於2022年1月1日	12,525	68,510	165,236	1,809	3,361	–	149,215	400,656
添置	26,883	–	–	–	–	–	548,627	575,510
於完成時轉移	–	81,602	318,168	3,480	4,900	–	(408,150)	–
出售／撤銷	–	–	(1,118)	–	(342)	–	–	(1,460)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	39,408	150,112	482,286	5,289	7,919	–	289,692	974,706
添置	–	–	–	–	–	–	1,261,841	1,261,841
於完成時轉移	–	179,735	769,233	3,014	7,924	352	(960,258)	–
出售／撤銷	–	–	(38,316)	(5)	(732)	–	–	(39,053)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	39,408	329,847	1,213,203	8,298	15,111	352	591,275	2,197,494
添置	–	–	–	–	–	–	156,704	156,704
於完成時轉移	–	1,185	182,258	1,121	929	–	(185,493)	–
出售／撤銷	–	(1,669)	(245,738)	(594)	(1,454)	–	–	(249,455)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	39,408	329,363	1,149,723	8,825	14,586	352	562,486	2,104,743
添置	32	–	–	–	–	–	24,274	24,306
於完成時轉移	–	153,914	305,385	1,435	298	–	(461,032)	–
出售／撤銷	–	–	–	(158)	–	–	–	(158)
於2025年9月30日	39,440	483,277	1,455,108	10,102	14,884	352	125,728	2,128,891
累計折舊及減值：								
於2022年1月1日	1,294	5,939	61,968	676	1,505	–	–	71,382
年內計提	473	4,906	23,758	573	882	–	–	30,592
出售／撤銷	–	–	(754)	–	(332)	–	–	(1,086)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	1,767	10,845	84,972	1,249	2,055	–	–	100,888

附錄一

會計師報告

	租賃 土地	樓宇	機器	電腦設備	家具、固定 裝置及辦公 設備	機動車輛	在建 工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內計提.....	788	10,230	81,835	1,050	1,970	50	–	95,923
出售／撤銷.....	–	–	(35,869)	(4)	(675)	–	–	(36,548)
於2023年12月31日及 2024年1月1日.....	2,555	21,075	130,938	2,295	3,350	50	–	160,263
年內計提.....	788	18,062	111,739	1,465	2,731	67	–	134,852
出售／撤銷.....	–	–	(27,121)	(212)	(470)	–	–	(27,803)
於2024年12月31日 及2025年1月1日.....	3,343	39,137	215,556	3,548	5,611	117	–	267,312
期內計提.....	623	16,865	90,541	1,120	1,966	50	–	111,165
出售／撤銷.....	–	–	–	(147)	–	–	–	(147)
於2025年9月30日.....	3,966	56,002	306,097	4,521	7,577	167	–	378,330
賬面淨值：								
於2022年12月31日.....	37,641	139,267	397,314	4,040	5,864	–	289,692	873,818
於2023年12月31日.....	36,853	308,772	1,082,265	6,003	11,761	302	591,275	2,037,231
於2024年12月31日.....	36,065	290,226	934,167	5,277	8,975	235	562,486	1,837,431
於2025年9月30日.....	35,474	427,275	1,149,011	5,581	7,307	185	125,728	1,750,561

16. 使用權資產

貴集團

使用權資產於各報告期末按相關資產類別劃分的賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於9月30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	
員工宿舍及倉庫.....	343	371	77	110	
	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
添置使用權資產.....	412	795	133	133	132
按相關資產類別劃分的 使用權資產折舊費用：					
－員工宿舍及倉庫.....	486	719	276	243	99

附錄一

會計師報告

貴公司

使用權資產於各報告期末按相關資產類別劃分的賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於9月30日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
員工宿舍.....	343	371	—	—	—
	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
添置使用權資產.....	412	795	—	—	—
按相關資產類別劃分的 使用權資產折舊費用：					
— 員工宿舍.....	486	719	221	221	—

17. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日			於9月30日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非上市投資，按成本.....	—	—	50,000	50,000	—

貴公司直接及間接持有子公司的詳情載於附註1。

18. 無形資產

貴集團及 貴公司

	電腦軟件 人民幣千元
成本：	
於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年1月1日.....	256
添置.....	1,192
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	1,448
添置.....	1,900
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	3,348
添置.....	580
於2025年9月30日.....	3,928

附錄一

會計師報告

電腦軟件

人民幣千元

累計攤銷：

於2022年1月1日	124
年內計提	56
於2022年12月31日及2023年1月1日	180
年內計提	350
於2023年12月31日及2024年1月1日	530
年內計提	743
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,273
期內計提	837
於2025年9月30日	2,110
賬面淨值：	
於2022年12月31日	76
於2023年12月31日	918
於2024年12月31日	2,075
於2025年9月30日	1,818

19. 遞延稅項

於往績記錄期間確認的遞延稅項及變動如下：

貴集團

	金融資產 減值虧損	未動用 稅項虧損	存貨	衍生工具 公允價值	物業、廠房 及設備以及 使用權資產	已收取但 尚未確認為 收入的 政府補助	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	—	—	—	—	—	—	—
於損益抵免	211	54,995	87	—	(46,243)	15,035	24,085
於2022年12月31日及 2023年1月1日	211	54,995	87	—	(46,243)	15,035	24,085
於損益抵免／(扣除)	(22)	(45,345)	683	—	(26,764)	15,800	(55,648)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	189	9,650	770	—	(73,007)	30,835	(31,563)
於損益抵免／(扣除)	251	(9,428)	178	—	17,371	8,280	16,652
於2024年12月31日及 2025年1月1日	440	222	948	—	(55,636)	39,115	(14,911)
於損益抵免／(扣除)	553	(222)	1,299	488	3,652	7,690	13,460
於2025年9月30日	993	—	2,247	488	(51,984)	46,805	(1,451)

附錄一

會計師報告

以下是為財務報告目的而對遞延稅項結餘進行的分析：

	於12月31日			於9月30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
遞延稅項資產.....	24,085	—	49	2,206
遞延稅項負債.....	—	(31,563)	(14,960)	(3,657)
	<u>24,085</u>	<u>(31,563)</u>	<u>(14,911)</u>	<u>(1,451)</u>

遞延所得稅資產就可抵扣暫時差異及未動用稅項虧損確認，但須以可能通過未來應課稅利潤實現相關稅務利益為限。貴集團在中國產生的稅項虧損將於五或十年內屆滿，可用作抵銷未來應課稅利潤。

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日結轉的稅項虧損金額及屆滿日期如下：

	於12月31日			於9月30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
2027年.....	13,707	—	—	—
2028年.....	17,278	—	—	—
2029年.....	—	—	889	—
2030年.....	41,392	—	—	—
2031年.....	2,736	—	—	—
2032年.....	291,518	64,331	—	—
	<u>366,631</u>	<u>64,331</u>	<u>889</u>	<u>—</u>

於2022年、2023年、2024年12月31日及於2025年9月30日，貴集團可結轉抵扣未來應課稅收入的累計稅項虧損分別為人民幣366,631,000元、人民幣64,331,000元、人民幣889,000元及零。

貴公司

	金融資產 減值虧損	未動用 稅項虧損	存貨	衍生工具 公允價值	物業、廠房 及設備以及 使用權資產	已收取但 尚未確認為 收入的 政府補助	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日.....	—	—	—	—	—	—	—
於損益抵免.....	<u>211</u>	<u>54,995</u>	<u>87</u>	<u>—</u>	<u>(46,243)</u>	<u>15,035</u>	<u>24,085</u>
於2022年12月31日及 2023年1月1日.....	211	54,995	87	—	(46,243)	15,035	24,085
於損益抵免／(扣除).....	<u>(22)</u>	<u>(45,345)</u>	<u>683</u>	<u>—</u>	<u>(26,764)</u>	<u>15,800</u>	<u>(55,648)</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日.....	189	9,650	770	—	(73,007)	30,835	(31,563)
於損益抵免／(扣除).....	<u>464</u>	<u>(9,650)</u>	<u>136</u>	<u>—</u>	<u>17,373</u>	<u>8,280</u>	<u>16,603</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日.....	653	—	906	—	(55,634)	39,115	(14,960)
於損益抵免／(扣除).....	<u>(119)</u>	<u>—</u>	<u>(15)</u>	<u>70</u>	<u>3,661</u>	<u>7,690</u>	<u>11,287</u>
於2025年9月30日.....	<u>534</u>	<u>—</u>	<u>891</u>	<u>70</u>	<u>(51,973)</u>	<u>46,805</u>	<u>(3,673)</u>

附錄一

會計師報告

以下是為財務報告目的而對遞延稅項結餘進行的分析：

	於12月31日			於9月30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
遞延稅項資產.....	24,085	—	—	—
遞延稅項負債.....	—	(31,563)	(14,960)	(3,673)
	24,085	(31,563)	(14,960)	(3,673)

遞延所得稅資產就可抵扣暫時差異及未動用稅項虧損確認，但須以可能通過未來應課稅利潤實現相關稅務利益為限。貴公司在中國產生的稅項虧損將於十年內屆滿，可用作抵銷未來應課稅利潤。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日結轉的稅項虧損金額及屆滿日期如下：

	於12月31日			於9月30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
2027年.....	13,707	—	—	—
2028年.....	17,278	—	—	—
2029年.....	—	—	—	—
2030年.....	41,392	—	—	—
2031年.....	2,736	—	—	—
2032年.....	291,518	64,331	—	—
	366,631	64,331	—	—

於2022年及2023年12月31日，貴公司可結轉抵扣未來應課稅收入的累計稅項虧損分別為人民幣366,631,000元及人民幣64,331,000元。

20. 存貨

貴集團

	於12月31日			於9月30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
原材料.....	61,601	258,868	196,416	202,902
製成品.....	23,932	96,517	46,255	61,342
在製品.....	6,449	831	11,169	15,261
	91,982	356,216	253,840	279,505
撇減存貨至可變現淨值.....	(578)	(5,130)	(6,200)	(8,560)
	91,404	351,086	247,640	270,945

附錄一

會計師報告

撇減存貨至可變現淨值的變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	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
於1月1日	(689)	(578)	(5,130)	(6,200)
年內／期內轉回／(計提)	111	(4,552)	(1,070)	(2,360)
於12月31日／9月30日	<u>(578)</u>	<u>(5,130)</u>	<u>(6,200)</u>	<u>(8,560)</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30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
原材料	61,601	258,868	182,413	167,158
製成品	23,932	96,517	43,192	35,225
在製品	6,449	831	9,964	7,179
	91,982	356,216	235,569	209,562
撇減存貨至可變現淨值	<u>(578)</u>	<u>(5,130)</u>	<u>(6,035)</u>	<u>(5,934)</u>
	<u>91,404</u>	<u>351,086</u>	<u>229,534</u>	<u>203,628</u>

撇減存貨至可變現淨值的變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	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
於1月1日	(689)	(578)	(5,130)	(6,035)
年內／期內轉回／(計提)	111	(4,552)	(905)	101
於12月31日／9月30日	<u>(578)</u>	<u>(5,130)</u>	<u>(6,035)</u>	<u>(5,934)</u>

21. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於9月30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
貿易應收款項	106,342	76,868	130,135	273,206
應收票據	1,801	3,000	1,905	257
	108,143	79,868	132,040	273,463
減：減值虧損準備	<u>(1,347)</u>	<u>(1,202)</u>	<u>(2,395)</u>	<u>(4,499)</u>
	<u>106,796</u>	<u>78,666</u>	<u>129,645</u>	<u>268,964</u>

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據（扣除減值虧損）根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30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
<u>貿易應收款項及應收票據</u>				
三個月內.....	104,654	77,461	123,752	249,558
三個月至六個月.....	949	634	1,151	17,327
六個月至一年.....	—	17	4,635	2,079
一年至兩年.....	1,193	148	14	—
兩年至三年.....	—	406	93	—
	<u>106,796</u>	<u>78,666</u>	<u>129,645</u>	<u>268,964</u>

貴集團根據附註4.10(b)所述會計政策確認減值虧損。貿易應收款項及應收票據一般自發票日期起30至90日內到期。

有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項及應收票據所產生的信貸風險分析的進一步詳情載於附註42(b)。

貴公司

	於12月31日			於9月30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
貿易應收款項.....	106,342	76,868	65,413	68,691
應收票據.....	1,801	3,000	902	257
	<u>108,143</u>	<u>79,868</u>	<u>66,315</u>	<u>68,948</u>
減：減值虧損準備.....	(1,347)	(1,202)	(1,747)	(1,530)
	<u>106,796</u>	<u>78,666</u>	<u>64,568</u>	<u>67,418</u>

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據（扣除減值虧損）根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30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
<u>貿易應收款項及應收票據</u>				
三個月內.....	104,654	77,461	58,675	62,505
三個月至六個月.....	949	634	1,151	4,857
六個月至一年.....	—	17	4,635	56
一年至兩年.....	1,193	148	14	—
兩年至三年.....	—	406	93	—
	<u>106,796</u>	<u>78,666</u>	<u>64,568</u>	<u>67,418</u>

貴公司根據附註4.10(b)所述會計政策確認減值虧損。貿易應收款項及應收票據一般自發票日期起30至90日內到期。

有關 貴公司信貸政策及貿易應收款項及應收票據所產生的信貸風險分析的進一步詳情載於附註42(b)。

附錄一

會計師報告

22. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於9月30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
流動部分				
按金及其他應收款項	1,214	1,131	2,347	10,961
預付款項	14,374	6,287	5,238	4,075
預付[編纂]開支及遞延發行成本				
— 香港	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 中國	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減：減值虧損準備	(61)	(57)	(117)	(129)
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

貴公司

	於12月31日			於9月30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
流動部分				
按金及其他應收款項	1,214	1,131	2,227	10,838
預付款項	14,374	6,287	5,238	4,074
預付[編纂]開支及遞延發行成本				
— 香港	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 中國	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減：減值虧損準備	(61)	(57)	(111)	(115)
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

貴集團及 貴公司根據附註4.10(b)所述會計政策確認減值虧損。有關 貴集團及 貴公司因按金及其他應收款項產生的信貸風險分析詳情載於附註42(b)。

23. 現金及現金等價物及定期存款

貴集團

	於12月31日			於9月30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
現金及現金等價物	274,417	549,521	2,030,653	1,832,787
流動部分				
定期存款	500	20,622	—	—
非流動部分				
定期存款	20,122	—	—	—

附錄一

會計師報告

貴集團的現金及現金等價物包括手頭現金、根據每日銀行存款利率以浮動利率計息的銀行存款，以及按現行市場利率計息的短期銀行存款。原始到期日超過三個月的定期存款包括按固定利率或按現行市場利率以浮動利率計息的銀行存款。貴公司董事認為，於各報告期末，有關存款的賬面值與其公允價值相若。

於各報告期末，貴集團的所有銀行存款、手頭現金及原始到期日超過三個月的定期存款均以人民幣及美元計值，並存放於中國。人民幣並非可自由兌換的貨幣。根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

貴公司

	於12月31日			於9月30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
現金及現金等價物	274,417	549,521	2,022,075	1,705,055
流動部分				
定期存款	500	20,622	—	—
非流動部分				
定期存款	20,122	—	—	—

貴公司的現金及現金等價物包括手頭現金、根據每日銀行存款利率以浮動利率計息的銀行存款，以及按現行市場利率計息的短期銀行存款。原始到期日超過三個月的定期存款包括按固定利率或按現行市場利率以浮動利率計息的銀行存款。貴公司董事認為，於各報告期末，有關存款的賬面值與其公允價值相若。

於各報告期末，貴公司的所有銀行存款、手頭現金及原始到期日超過三個月的定期存款均以人民幣及美元計值，並存放於中國。人民幣並非可自由兌換的貨幣。根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴公司獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

24. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於9月30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
貿易應付款項	47,962	32,912	46,781	147,859
應付票據	6,901	—	25,102	7,105
	54,863	32,912	71,883	154,964

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團的貿易供應商一般授予自發票日期起30天至90天（如適用）的信貸期。貴集團於各報告期末的貿易應付款項及應付票據按服務及貨物收取日期（通常與發票日期一致）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30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
一年內	54,626	32,670	71,538	154,072
一至兩年.....	—	5	104	548
兩年以上.....	237	237	241	344
	<u>54,863</u>	<u>32,912</u>	<u>71,883</u>	<u>154,964</u>

貴集團的貿易應付款項及應付票據屬短期性質，因此貿易應付款項及應付票據的賬面值被視為與其公允價值相若。

貴公司

	於12月31日			於9月30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
貿易應付款項.....	47,962	32,912	11,768	23,583
應付票據.....	6,901	—	25,102	7,105
	<u>54,863</u>	<u>32,912</u>	<u>36,870</u>	<u>30,688</u>

貴公司的貿易供應商一般授予自發票日期起30天至90天（如適用）的信貸期。貴公司於各報告期末的貿易應付款項及應付票據按服務及貨物收取日期（通常與發票日期一致）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30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
一年內	54,626	32,670	36,525	29,811
一至兩年.....	—	5	104	533
兩年以上.....	237	237	241	344
	<u>54,863</u>	<u>32,912</u>	<u>36,870</u>	<u>30,688</u>

貴公司的貿易應付款項及應付票據屬短期性質，因此貿易應付款項及應付票據的賬面值被視為與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

25. 其他應付款項及應計項目

貴集團

	於12月31日			於9月30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
應付股東款項 (附註a)	100,000	—	—	—
其他應付款項	769	1,135	1,057	3,032
應付工程款項	72,676	177,155	130,159	92,137
其他應付稅款	1,289	2,177	2,458	7,759
應計項目	7,343	11,264	11,415	6,561
	<u>182,077</u>	<u>191,731</u>	<u>145,089</u>	<u>109,489</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，其他應付款項及應計項目不計息、無抵押及須按要求償還。

附註：

- (a) 其屬非貿易性質。其為於2022年12月31日因新股份登記未完成而向新股東收取的現金所得款項。2023年新股份登記完成後，該結餘被確認為股本及資本儲備。

貴公司

	於12月31日			於9月30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
應付股東款項 (附註a)	100,000	—	—	—
其他應付款項	769	1,135	1,034	2,795
應付工程款項	72,676	177,155	130,143	91,940
其他應付稅款	1,289	2,177	2,296	7,604
應計項目	7,343	11,264	9,446	5,282
	<u>182,077</u>	<u>191,731</u>	<u>142,919</u>	<u>107,621</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，其他應付款項及應計項目不計息、無抵押及須按要求償還。

附註：

- (a) 其屬非貿易性質。其為於2022年12月31日因新股份登記未完成而向新股東收取的現金所得款項。2023年新股份登記完成後，該結餘被確認為股本及資本儲備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

26. 合同負債

(a) 合同負債

貴集團

	於12月31日			於9月30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
來自以下項目的合同負債				
外延片銷售服務	5,757	3,730	6,795	736

合同負債指向客戶收取的預付對價。貴集團根據合同規定的收款時間表向客戶收取付款。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
				(未經審計)	
年初／期初計入合同負債					
結餘的已確認收入	845	5,757	3,730	3,730	6,795

貴公司

	於12月31日			於9月30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
來自以下項目的合同負債				
外延片銷售服務	5,757	3,730	6,371	23

合同負債指向客戶收取的預付對價。貴公司根據合同規定的收款時間表向客戶收取付款。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
				(未經審計)	
年初／期初計入合同負債					
結餘的已確認收入	845	5,757	3,730	3,730	6,371

附錄一

會計師報告

27. 租賃負債

貴集團

貴集團租賃物業以經營其業務。該等租賃通常訂立為兩年的固定期限。租賃條款按個別基準磋商，並包含不同的付款及條件。該等租賃協議並無施加任何契諾，但租賃資產不得用作借款抵押。

貴集團亦租賃期限少於一年的物業。該等租賃為短期租賃，貴集團選擇不就該等租賃確認使用權資產及租賃負債。

貴集團租賃的未來租賃付款現值分析如下：

	於12月31日			於9月30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
流動	344	261	67	66

貴集團租賃負債的變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年初／期初	554	344	261	261	67
添置新租賃	412	795	133	133	132
租賃付款	(495)	(848)	(178)	(178)	(134)
租賃付款的利息部分	9	18	2	2	1
終止租賃	(136)	(48)	(151)	(151)	—
年末／期末	344	261	67	67	66

貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的租賃融資現金流出總額分別為人民幣495,000元、人民幣848,000元、人民幣178,000元、人民幣178,000元及人民幣134,000元。

貴集團租賃（不包括短期租賃）的未來租賃付款預計償還情況如下：

	未來租賃付款	未來利息開支	現值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
— 一年內	350	(6)	344
於2023年12月31日			
— 一年內	263	(2)	261
於2024年12月31日			
— 一年內	67	—	67
於2025年9月30日			
— 一年內	66	—	66

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

貴公司租賃物業以經營其業務。該等租賃通常訂立為兩年的固定期限。租賃條款按個別基準磋商，並包含不同的付款及條件。該等租賃協議並無施加任何契諾，但租賃資產不得用作借款抵押。

貴公司亦租賃期限少於一年的物業。該等租賃為短期租賃，貴公司選擇不就該等租賃確認使用權資產及租賃負債。

貴公司租賃的未來租賃付款現值分析如下：

	於12月31日			於9月30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
流動	344	261	—	—

貴公司租賃負債的變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年初／期初	554	344	261	261	—
添置新租賃	412	795	—	—	—
租賃付款	(495)	(848)	(112)	(112)	—
租賃付款的利息部分	9	18	2	2	—
終止租賃	(136)	(48)	(151)	(151)	—
年末／期末	344	261	—	—	—

貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的租賃融資現金流出總額分別為人民幣495,000元、人民幣848,000元、人民幣112,000元、人民幣112,000元及零。

貴公司租賃（不包括短期租賃）的未來租賃付款預計償還情況如下：

	未來租賃付款	未來利息開支	現值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
— 一年內	350	(6)	344
於2023年12月31日			
— 一年內	263	(2)	261
於2024年12月31日			
— 一年內	—	—	—
於2025年9月30日			
— 一年內	—	—	—

附錄一

會計師報告

28. 借款

貴集團

	於12月31日			於9月30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
流動部分				
借款－無抵押	118,031	245,376	247,500	34,721
借款－有抵押	24,374	69,805	56,036	30,304
	142,405	315,181	303,536	65,025
非流動部分				
借款－無抵押	142,901	252,955	309,408	230,147
借款－有抵押	27,882	558,856	499,186	474,366
	170,783	811,811	808,594	704,513
	313,188	1,126,992	1,112,130	769,538

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，借款按介乎2.34%至4%的利率計息，實際利率介乎1.42%至2.9%。概無借款包含按要求償還條款。貴集團已於報告期末或之前的各測試日遵守相關契諾，並將相關銀行借款餘額分類為非流動。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，借款分別以人民幣91,836,000元、人民幣675,199,000元、人民幣579,099,000元及人民幣545,908,000元的物業、廠房及設備質押，且於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，分別以人民幣零元、人民幣3,000,000元、人民幣零元及人民幣257,000元的應收票據質押。

貴公司

	於12月31日			於9月30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
流動部分				
借款－無抵押	118,031	245,376	211,512	34,721
借款－有抵押	24,374	69,805	56,036	30,304
	142,405	315,181	267,548	65,025
非流動部分				
借款－無抵押	142,901	252,955	309,408	230,147
借款－有抵押	27,882	558,856	499,186	474,366
	170,783	811,811	808,594	704,513
	313,188	1,126,992	1,076,142	769,538

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，借款按介乎2.34%至4%利率計息，實際利率範圍介乎1.42%至2.89%。概無借款包含按要求償還條款。貴公司已於報告期末或之前的各測試日遵守相關契諾，並將相關銀行借款餘額分類為非流動。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，借款分別以人民幣91,836,000元、人民幣675,199,000元、人民幣548,210,000元及人民幣517,620,000元的物業、廠房及設備質押，且於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，分別以人民幣零元、人民幣3,000,000元、人民幣零元及人民幣257,000元的應收票據質押。

附錄一

會計師報告

29. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	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
年初／期初	60,816	100,230	205,569	260,764
添置	52,922	152,689	167,089	154,300
計入損益 (附註8)	(13,508)	(47,350)	(111,894)	(103,035)
年末／期末	100,230	205,569	260,764	312,029

遞延收入包括主要用於若干物業、廠房及設備建設的遞延政府補助。當地政府的補助具備條件且該等條件將於 貴集團若干物業、廠房及設備建設竣工後達成。該等補助將於物業、廠房及設備的估計可使用年內按系統性基準確認為損益收入。

30. 衍生金融工具

貴集團

貴集團於綜合財務狀況表中按公允價值確認所有衍生金融工具，其公允價值變動於變動發生年度／期間於綜合損益表及其他全面收益表中確認。 貴集團的衍生金融工具包括遠期外匯合約。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團的衍生金融工具均於一年內到期。計入綜合財務狀況表的衍生金融工具公允價值作為流動負債列示如下：

	於12月31日			於9月30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
流動負債				
遠期外匯合約				
— 一年內	—	—	—	2,140

31. 贖回負債

貴集團和 貴公司

於往績記錄期間，贖回負債的變動載列如下：

	贖回負債 人民幣千元
於2022年1月1日	197,812
贖回負債相關利息開支	15,825
於2022年12月31日及2023年1月1日	213,637
因贖回權終止而終止確認	(211,351)
贖回負債相關利息開支	14,387
於2023年12月31日及2024年1月1日	16,673
贖回負債相關利息開支	1,334
於2024年12月31日及2025年1月1日	18,007
贖回負債相關利息開支	344
因贖回權終止而終止確認	(18,351)
於2025年9月30日	—

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間之前，貴公司與各[編纂]投資者（統稱「[編纂]投資者」）分別簽訂股東協議及股份認購協議（統稱「[編纂]投資者協議」），並發行普通股。根據[編纂]投資者協議，貴公司授予[編纂]投資者贖回權。

在往績記錄期間內，贖回權的行使僅限於貴公司及其原股東惡意違反[編纂]投資者協議條款且未能及時糾正違約行為的情形。若發生此類違約且未予糾正，[編纂]投資者有權行使將其收購的普通股贖回歸還貴公司的權利。貴公司已確認於往績記錄期內未發生任何違反[編纂]投資者協議的事項，且除一項贖回權外，所有贖回權均已根據2023年10月簽訂的補充協議正式終止，且剩餘一項贖回權已根據2025年4月簽訂的補充協議正式終止。

贖回金額為發行價格的100%總額，加上自[編纂]投資者協議日期起，按每年百分之八的複利計算（以每年365天為基準計算）。

32. 股本

貴公司

貴公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
<i>已發行</i>		
於2022年1月1日	210,727,295	210,727
已發行股份(a)	4,117,451	4,118
於2022年12月31日及2023年1月1日	214,844,746	214,845
已發行股份(b)	3,672,863	3,672
發行受限制股份單位(附註38)	25,598,888	25,599
資本化發行(c)	144,075,632	144,076
於2023年12月31日及2024年1月1日	388,192,129	388,192
已發行股份(d)	15,900,631	15,901
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年9月30日	404,092,760	404,093

附註：

- (a) 於截至2022年12月31日止年度，貴公司與以下投資者訂立多份注資協議，據此，貴公司獲得合共人民幣252,302,000元的注資，其中人民幣4,118,000元及人民幣248,184,000元乃分別計入貴公司股本及資本儲備。
- (i) 於2022年3月，廈門市清大潤玉創業投資合夥企業（有限合夥）、貴公司及貴公司最大股東訂立了一份注資協議，據此，投資者以現金對價人民幣50,001,000元認購貴公司新股本人民幣769,000元，其中超出的人民幣49,232,000元計入資本儲備。
- (ii) 於2021年12月，遼寧海通新動能股權投資基金合夥企業（有限合夥）、上海柘中集團股份有限公司、貴公司及貴公司最大股東訂立了一份注資協議，據此，投資

附錄一

會計師報告

者分別以現金對價人民幣60,000,000元及人民幣40,000,000元認購 貴公司新股本人民幣1,132,000元及人民幣755,000元，其中超出的人民幣58,868,000元及人民幣39,245,000元分別計入資本儲備。股份於2022年發行。

- (iii) 於2022年11月，廈門市清大芯盛創業投資合夥企業(有限合夥)、湖州潤煦股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波芙五蓉物廈理股權投資基金合夥企業(有限合夥)、廈門嘉棟物院投資合夥企業(有限合夥)、 貴公司及 貴公司最大股東訂立了一份注資協議，據此，投資者分別以現金對價人民幣42,200,000元、人民幣20,101,000元、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元認購 貴公司新股本人民幣603,000元、人民幣287,000元、人民幣286,000元及人民幣286,000元，其中超出的人民幣41,597,000元、人民幣19,814,000元、人民幣19,714,000元及人民幣19,714,000元分別計入資本儲備。
- (b) 於截至2023年12月31日止年度， 貴公司與以下投資者訂立多份注資及股份認購協議，據此， 貴公司獲得合共人民幣280,000,000元的注資，其中人民幣3,672,000元及人民幣276,328,000元乃分別計入 貴公司股本及資本儲備。
 - (i) 於2022年12月，合肥產投天成股權投資合夥企業(有限合夥)、 貴公司及 貴公司最大股東訂立了一份注資協議，據此，投資者以現金對價人民幣100,000,000元認購 貴公司新股本人民幣1,080,000元，其中超出的人民幣98,920,000元計入資本儲備。股份於2023年發行。
 - (ii) 於2023年6月，寧波華錦銘嘉德創業投資合夥企業(有限合夥)與 貴公司訂立了一份注資協議，據此，投資者以現金對價人民幣10,000,000元認購 貴公司新股本人民幣154,000元，其中超出的人民幣9,846,000元計入資本儲備。
 - (iii) 於2023年6月，寧波華錦煜興創業投資合夥企業(有限合夥)與 貴公司訂立了一份注資協議，據此，投資者以現金對價人民幣10,000,000元認購 貴公司新股本人民幣154,000元，其中超出的人民幣9,846,000元計入資本儲備。
 - (iv) 於2023年6月，江陰銀潤股權投資合夥企業(有限合夥)與 貴公司訂立了一份注資協議，據此，投資者以現金對價人民幣70,000,000元認購 貴公司新股本人民幣981,000元，其中超出的人民幣69,019,000元計入資本儲備。
 - (v) 於2023年6月，上海敏申實管理諮詢合夥企業(有限合夥)與 貴公司訂立了一份注資協議，據此，投資者以現金對價人民幣30,000,000元認購 貴公司新股本人民幣463,000元，其中超出的人民幣29,537,000元計入資本儲備。
 - (vi) 於2023年6月，諸暨東證睿坤股權投資合夥企業(有限合夥)與 貴公司訂立了一份注資協議，據此，投資者以現金對價人民幣60,000,000元認購 貴公司新股本人民幣840,000元，其中超出的人民幣59,160,000元計入資本儲備。

附錄一

會計師報告

- (c) 根據於2023年4月23日召開的股東大會及日期為2023年4月26日的發起人協議，貴公司當時的現有股東同意將貴公司改制為一家股份有限公司，股本為人民幣360,000,000元。資本化發行人民幣144,076,000元指貴公司註冊資本由人民幣215,924,000元（轉增前的註冊資本，包括於2023年1月1日的註冊資本人民幣214,845,000元及附註32(b)(i)所述於2023年1月完成股份發行而新增人民幣1,080,000元）增至轉增後的目標註冊資本人民幣360,000,000元。根據發起人協議，貴公司截至2023年2月28日的資產淨值約為人民幣941,508,000元，其中(i)人民幣360,000,000元轉換為360,000,000股每股面值人民幣1.0元的股份，由貴公司當時的股東按彼等各自於貴公司的股權比例認購及發行予彼等；及(ii)餘下約人民幣581,508,000元則轉換為貴公司的資本儲備。同時，截至2023年2月28日的法定儲備及保留盈利結餘分別為人民幣1,417,000元及人民幣88,643,000元均已作為轉換過程的一部分轉入資本儲備，以符合股份有限公司的資本結構規定。經向相關政府部門於2023年5月完成登記後，貴公司變更為股份有限公司。
- (d) 於截至2024年12月31日止年度，貴公司與以下投資者訂立一份注資協議，據此，貴公司獲得合共人民幣1,030,001,000元的注資，其中人民幣15,901,000元及人民幣1,014,100,000元乃分別計入貴公司股本及資本儲備。

於2024年12月，廈門產投炬翔芯瀚科技投資合夥企業（有限合夥）、工銀金融資產投資有限公司、廈門工融產投新興產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）、廈門產投工融新興產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）及貴公司訂立了一份注資協議，據此，投資者分別以現金對價人民幣180,000,000元、人民幣450,000,000元、人民幣200,000,000元及人民幣200,001,000元分別認購貴公司新股本人民幣2,779,000元、人民幣6,947,000元、人民幣3,087,000元及人民幣3,088,000元，其中超出的人民幣177,221,000元、人民幣443,053,000元、人民幣196,913,000元及人民幣196,913,000元分別計入資本儲備。

33. 儲備

貴集團及 貴公司

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審計）及2025年9月30日止九個月，貴集團的儲備及其變動分別呈列於綜合權益變動表及下文所載 貴公司儲備概要。

貴公司儲備概要如下：

	資本儲備*	法定儲備*	其他儲備*	以股份為基礎 的付款儲備*	（累計虧損）/ 保留盈利*	儲備總額
	人民幣千元 (附註33(a))	人民幣千元 (附註33(b))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(d))	人民幣千元 (附註33(c))	人民幣千元
於2022年1月1日	291,368	—	(121,133)	—	(205,880)	(35,645)
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	127,543	127,543
已發行股份 (附註32(a))	248,184	—	—	—	—	248,184
法定儲備轉撥	—	1,417	—	—	(1,417)	—
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38)	28,575	—	—	—	—	28,575

附錄一

會計師報告

	資本儲備*	法定儲備*	其他儲備*	以股份為基礎 的付款儲備*	(累計虧損)／ 保留盈利*	儲備總額
	人民幣千元 (附註33(a))	人民幣千元 (附註33(b))	人民幣千元 (附註33(e))	人民幣千元 (附註33(d))	人民幣千元 (附註33(c))	人民幣千元
於2022年12月31日及						
2023年1月1日的結餘	568,127	1,417	(121,133)	—	(79,754)	368,657
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	107,505	107,505
已發行股份 (附註32(b))	276,328	—	—	—	—	276,328
資本化發行 (附註32(c))	(144,076)	—	—	—	—	(144,076)
因贖回權終止而終止確認 (附註31)	—	—	211,351	—	—	211,351
改制為股份有限公司 (附註32(c)) . . .	90,060	(1,417)	—	—	(88,643)	—
法定儲備轉撥	—	5,168	—	—	(5,168)	—
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38)	156,974	—	—	99,236	—	256,210
於2023年12月31日及						
2024年1月1日的結餘	947,413	5,168	90,218	99,236	(66,060)	1,075,975
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	166,074	166,074
已發行股份 (附註32(b))	1,014,100	—	—	—	—	1,014,100
法定儲備轉撥	—	16,173	—	—	(16,173)	—
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38)	—	—	—	154,249	—	154,249
於2024年12月31日及						
2025年1月1日的結餘	1,961,513	21,341	90,218	253,485	83,841	2,410,398
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	14,020	14,020
法定儲備轉撥	—	1,436	—	—	(1,436)	—
因贖回權終止而終止確認 (附註31)	—	—	18,351	—	—	18,351
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38)	—	—	—	124,484	—	124,484
於2025年9月30日的結餘	1,961,513	22,777	108,569	377,969	96,425	2,570,202
於2024年1月1日的結餘						
2024年1月1日的結餘	947,413	5,168	90,218	99,236	(66,060)	1,075,975
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	118,868	118,868
法定儲備轉撥	—	11,987	—	—	(11,987)	—
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註38)	—	—	—	141,163	—	141,163
於2024年9月30日的結餘						
(未經審計)	947,413	17,155	90,218	240,399	40,821	1,336,006

* 該等儲備賬包括貴公司財務狀況表中2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30的儲備。

附錄一

會計師報告

(a) 資本儲備

資本儲備指 貴公司股權持有人的出資額超出股本的部分。

(b) 法定儲備

根據中國《公司法》及在中國成立的實體的組織章程細則，中國集團實體須將其根據中國公認會計原則釐定的除稅後純利的10%撥入法定儲備，直至儲備結餘達到各自註冊資本的50%為止。在相關中國法規及集團實體組織章程細則所載的若干限制的規限下，法定儲備可用於抵銷虧損，或進行轉換，以增加股本，但轉換後的結餘不得少於集團實體註冊資本的25%。儲備不得用於其設立目的以外的目的，且不可作為現金股息進行分派。

(c) (累計虧損)／留存收益

累計利潤及虧損淨額於損益確認。

(d) 以股份為基礎的付款儲備

以權益結算以股份為基礎的付款儲備包括已授出的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值(附註38)。

(e) 其他儲備

其他儲備包含與附註31所載贖回負債的確認相關的金額。

34. 應收一家子公司款項

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，結餘無抵押、不計息及須按要求償還。

35. 綜合現金流量表附註

下表列示 貴集團融資活動產生的負債變動詳情。融資活動所產生的負債指於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所產生的每筆現金流量或未來現金流量的負債。

	贖回負債	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	197,812	101,323	554	299,689
融資現金流量變動：				
銀行借款所得款項	—	295,151	—	295,151
償還銀行借款	—	(83,286)	—	(83,286)
償還租賃負債	—	—	(486)	(486)
已付利息	—	(4,600)	(9)	(4,609)
融資現金流量變動總額	—	207,265	(495)	206,770
其他變動：				
新增租賃	—	—	412	412
租賃終止	—	—	(136)	(136)
利息開支	15,825	4,600	9	20,434
	15,825	4,600	285	20,710
於2022年12月31日	213,637	313,188	344	527,169

附錄一

會計師報告

	贖回負債	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	213,637	313,188	344	527,169
融資現金流量變動：				
銀行借款所得款項	—	1,021,745	—	1,021,745
償還銀行借款	—	(207,941)	—	(207,941)
償還租賃負債	—	—	(830)	(830)
已付利息	—	(18,168)	(18)	(18,186)
融資現金流量變動總額	—	795,636	(848)	794,788
其他變動：				
新增租賃	—	—	795	795
因贖回權終止而終止確認	(211,351)	—	—	(211,351)
租賃終止	—	—	(48)	(48)
利息開支	14,387	18,168	18	32,573
	(196,964)	18,168	765	(178,031)
於2023年12月31日	16,673	1,126,992	261	1,143,926
	贖回負債	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	16,673	1,126,992	261	1,143,926
融資現金流量變動：				
銀行借款所得款項	—	744,826	—	744,826
償還銀行借款	—	(759,688)	—	(759,688)
償還租賃負債	—	—	(176)	(176)
已付利息	—	(30,135)	(2)	(30,137)
融資現金流量變動總額	—	(44,997)	(178)	(45,175)
其他變動：				
新增租賃	—	—	133	133
租賃終止	—	—	(151)	(151)
利息開支	1,334	30,135	2	31,471
	1,334	30,135	(16)	31,453
於2024年12月31日	18,007	1,112,130	67	1,130,204

附錄一

會計師報告

	贖回負債	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	16,673	1,126,992	261	1,143,926
融資現金流量變動：				
銀行借款所得款項	—	595,350	—	595,350
償還銀行借款	—	(284,198)	—	(284,198)
償還租賃負債	—	—	(176)	(176)
已付利息	—	(21,410)	(2)	(21,412)
融資現金流量變動總額	—	289,742	(178)	289,564
其他變動：				
新增租賃	—	—	133	133
租賃終止	—	—	(151)	(151)
利息開支	1,000	21,410	2	22,412
	1,000	21,410	(16)	22,394
於2024年9月30日 (未經審計)	17,673	1,438,144	67	1,455,884

	贖回負債	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	18,007	1,112,130	67	1,130,204
融資現金流量變動：				
銀行借款所得款項	—	60,730	—	60,730
償還銀行借款	—	(403,322)	—	(403,322)
償還租賃負債	—	—	(133)	(133)
已付利息	—	(9,919)	(1)	(9,920)
融資現金流量變動總額 ...	—	(352,511)	(134)	(352,645)
其他變動：				
新增租賃	—	—	132	132
因贖回權終止而終止				
確認	(18,351)	—	—	(18,351)
利息開支	344	9,919	1	10,264
	(18,007)	9,919	133	(7,955)
於2025年9月30日	—	769,538	66	769,604

附錄一

會計師報告

36. 資本承諾

貴集團

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的未履行資本承諾如下：

	於12月31日			於9月30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
已簽約但未撥備：				
－ 在建工程.....	847,726	88,246	90,277	71,903
－ 辦公設備.....	111	324	157	462
	<u>847,837</u>	<u>88,570</u>	<u>90,434</u>	<u>72,365</u>

貴公司

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴公司的未履行資本承諾如下：

	於12月31日			於9月30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
已授權但未簽約：				
－ 子公司未繳股本.....	—	—	—	55
已簽約但未撥備：				
－ 在建工程.....	847,726	88,246	90,277	71,903
－ 辦公設備.....	111	324	157	462
	<u>847,837</u>	<u>88,570</u>	<u>90,434</u>	<u>72,420</u>

37. 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及營運決策時對另一方行使重大影響力，則被視為關聯方。倘有關方受限於共同控制或共同重大影響力，亦被視為關聯方。

(a) 貴公司董事認為，以下有關方／公司為與貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	與貴集團關係
費勉儀器科技(上海)有限公司.....	公司受共同重大影響力
無錫華潤微電子有限公司.....	公司受共同重大影響力
無錫華潤華晶微電子有限公司.....	公司受共同重大影響力

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團於往績記錄期間與關聯公司訂立的關聯方交易如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
關聯公司					
收入	8,408	20,729	25,841	14,805	22,997

往績記錄期間進行的關聯方交易條款乃由 貴集團與關聯公司雙方協定。

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於9月30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	
貿易應收款項及應收票據					
無錫華潤微電子有限公司.....	—	3,186	238	—	
無錫華潤華晶微電子有限公司.....	1,897	541	8,762	451	

上述關聯方結餘均為交易性質。

(d) 貴集團主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員於往績記錄期間的薪酬指歷史財務資料附註14(a)披露的董事酬金。

38. 以股份為基礎的付款

於2023年6月21日，貴集團向24名合資格員工授予 貴公司25,598,888股限制性股份單位，認購價為每單位人民幣1元。根據限制性股份單位計劃及員工協議，授予的2,230,000股、1,443,000股及21,925,888股股份的歸屬期分別為自授出日期起零年、三年及六年。具有歸屬期的股份將受 貴公司財務表現及個人表現評估所規限。已授出每股人民幣70.38元的股份的公允價值主要參考 貴公司接近授出日期前的近期股權交易而釐定。

於2023年12月18日，貴公司對限制性股份單位條款進行修改，其中所有限制性股份單位的歸屬期為6年，其中1,443,000股股份須受 貴公司財務表現及個人表現評估所規限。

於2023年6月21日授出及於2023年12月18日修訂的限制性股份單位的公允價值分別為人民幣1,801,650,000元及人民幣1,801,650,000元。截至2023年及2024年12月31日止年度以及2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣256,210,000元、人民幣154,249,000元、人民幣141,163,000元及人民幣124,484,000元。

附錄一

會計師報告

39. 資本管理政策及程序

貴集團管理其資本以確保貴集團內實體將能夠持續經營，同時通過優化債務及股權平衡盡力提高股東回報。

貴集團的資本架構包括債務，債務包括負債總額（包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、應付所得稅、借款、租賃負債、衍生金融負債、贖回負債及遞延稅項負債）及權益總額。

貴集團乃基於資產負債比率監控資本情況，與業內其他業者的做法一致。資產負債比率按負債總額除以權益總額計算。資產負債比率如下：

	於12月31日			於9月30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
負債總額.....	764,109	1,400,132	1,421,901	1,076,395
權益總額.....	583,502	1,464,167	2,813,484	2,977,464
資產負債比率.....	131%	96%	51%	36%

40. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

貴集團

下表列示貴集團金融資產及負債的賬面金額：

	於12月31日			於9月30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
金融資產				
<i>按攤銷成本計量的金融資產：</i>				
貿易應收款項.....	104,995	75,666	127,740	268,707
按金及其他應收款項.....	1,153	1,074	2,230	10,832
定期存款.....	20,622	20,622	—	—
現金及現金等價物.....	274,417	549,521	2,030,653	1,832,787
	<u>401,187</u>	<u>646,883</u>	<u>2,160,623</u>	<u>2,112,326</u>
<i>以公允價值計量且其變動計入</i>				
<i>其他全面收益的金融資產：</i>				
應收票據.....	<u>1,801</u>	<u>3,000</u>	<u>1,905</u>	<u>257</u>
金融負債				
<i>按攤銷成本計量的金融負債：</i>				
貿易應付款項及應付票據.....	54,863	32,912	71,883	154,964
其他應付款項及應計項目（不包括				
其他應納稅款）.....	180,788	189,554	142,631	101,730
租賃負債.....	344	261	67	66
贖回負債.....	213,637	16,673	18,007	—
借款.....	<u>313,188</u>	<u>1,126,992</u>	<u>1,112,130</u>	<u>769,538</u>
	<u>762,820</u>	<u>1,366,392</u>	<u>1,344,718</u>	<u>1,026,298</u>
<i>以公允價值計入損益的金融負債：</i>				
衍生金融工具.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,140</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

下表列示 貴公司金融資產及負債的賬面金額：

	於12月31日			於9月30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
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項	104,995	75,666	63,666	67,161
按金及其他應收款項	1,153	1,074	2,116	10,723
應收子公司款項	—	—	210,709	421,229
定期存款	20,622	20,622	—	—
現金及現金等價物	274,417	549,521	2,022,075	1,705,055
	<u>401,187</u>	<u>646,883</u>	<u>2,298,566</u>	<u>2,204,168</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產：				
應收票據	1,801	3,000	902	257
	<u>1,801</u>	<u>3,000</u>	<u>902</u>	<u>257</u>
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債：				
貿易應付款項及應付票據	54,863	32,912	36,870	30,688
其他應付款項及應計項目（不包括 其他應納稅款）	180,788	189,554	140,623	100,017
租賃負債	344	261	—	—
贖回負債	213,637	16,673	18,007	—
借款	313,188	1,126,992	1,076,142	769,538
	<u>762,820</u>	<u>1,366,392</u>	<u>1,271,642</u>	<u>900,243</u>
以公允價值計入損益的金融負債：				
衍生金融工具	—	—	—	470
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>470</u>

41. 以公允價值計量的金融工具

以公允價值計量的金融工具之公允價值層級如下。

貴集團

	第2層級			
	於12月31日			於9月30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
金融負債				
衍生金融工具				
（以公允價值計入損益）	—	—	—	2,140
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,140</u>

於期內並無層級間轉移。

下表載列用於釐定第2層級及第3層級金融工具之公允價值計量的估值技術及重大不可觀察的輸入數據，以及關鍵不可觀察的輸入數據與公允價值之間的相互關係。

附錄一

會計師報告

金融工具	所使用估值技術	重大不可觀察 輸入數據 (僅第3層級)	主要不可觀察 輸入數據 與公允價值 之間的相互關係 (僅第3層級)
衍生金融工具.....	市場法 銀行參考有關資產的 預期回報而報價的 執行價值	不適用。	不適用。

42. 財務風險管理目標及政策

於貴集團一般業務過程中，貴集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險、流動性風險、股權價格風險及外匯風險。該等風險受下述貴集團的財務管理政策及慣例限制。一般而言，貴集團採取保守策略進行風險管理。貴集團概無使用任何衍生工具或其他工具進行對沖，亦未持有或發行衍生金融工具進行交易。

(a) 利率風險

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團以浮動利率計息的金融工具包括銀行現金及定期存款（不包括固定存款），而由於該等結餘的到期日較短，市場利率變動產生的現金流量利率風險不大。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團以固定利率計息的金融工具包括固定存款、贖回負債及借款，市場利率變動不會令貴集團面臨公允價值利率風險。貴公司董事認為，貴集團面臨的利率風險不大，因而未呈列利率風險的敏感度分析。

(b) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自其貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，持續監控該等信貸風險的情況。

就貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項而言，貴集團對所有債務人進行信貸評估。評估著重分析客戶過往償還到期債務的記錄及目前的償債能力，並計及客戶的具體情況和客戶經營所在經濟環境的相關資訊。貴集團對交易客戶的財務狀況持續開展信貸評估，適當時購買貸款保證保險。貿易應收款項及應收票據自開票當日即應付。一般而言，貴集團不會向客戶收取抵押品。

貴集團承受的信貸風險主要受各客戶的特點的影響。客戶經營所在行業及國家的違約風險亦影響信貸風險，但影響程度較低。信貸風險集中情況按客戶／交易方及地理區域進行管理。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，由於68%、0%、26%及12%的貿易應收款項總額來自最大客戶，因此貴集團存在一定程度的信貸風險集中。董事定期審查該等客戶的信譽度，並認為相關信貸風險敞口極小。有關貴集團來自貿易應收款項的信貸風險敞口的更多量化數據已披露於附註42(b)(i)。除上述情況外，貴集團並無任何其他信貸風險高度集中的情況。

貴集團

(i) 貿易應收款項及應收票據

貴集團使用撥備矩陣個別及集體以等同全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及應收票據的虧損準備。由於貴集團過往信貸虧損經驗並未顯示不同顧客群的虧損模式存在顯著差異，故基於逾期狀態

附錄一

會計師報告

的虧損準備不再於 貴集團不同客戶群之間進一步區分。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的應收票據尚未逾期。未根據預期信貸虧損模型確認虧損準備，因應收票據的信貸風險被視為並不重大。

下表載列關於 貴集團於各報告期末就貿易應收款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	即期	1至3個月	3至6個月	6個月至1年	1至2年	2至3年	超過3年	單項評估	合計
於2022年12月31日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	1%	不適用	20%	不適用	不適用	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	95,613	9,051	213	–	1,465	–	–	–	106,342
虧損準備(人民幣千元).....	(956)	(96)	(2)	–	(293)	–	–	–	(1,347)
於2023年12月31日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	不適用	5%	20%	50%	不適用	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	71,587	4,265	–	18	213	785	–	–	76,868
虧損準備(人民幣千元).....	(716)	(49)	–	(1)	(43)	(393)	–	–	(1,202)
於2024年12月31日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	1%	不適用	20%	50%	100%	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	71,878	54,459	2,782	–	18	213	785	–	130,135
虧損準備(人民幣千元).....	(719)	(752)	(28)	–	(4)	(107)	(785)	–	(2,395)
於2025年9月30日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	1%	34.0%	不適用	100%	100%	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	219,538	37,367	14,505	780	–	231	785	–	273,206
虧損準備(人民幣千元).....	(2,698)	(374)	(145)	(266)	–	(231)	(785)	–	(4,499)

預期虧損率按過去6年的實際虧損經驗計算。該等比率會進行調整以反映收集歷史數據的往績記錄期間的經濟狀況、當前經濟狀況及 貴公司對應收款項預計年限的經濟狀況的看法之間的差異。

貿易應收款項的減值虧損準備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年初／期初.....	413	1,347	1,202	1,202	2,395
虧損準備撥備／(撥回撥備)...	934	(145)	1,193	179	2,104
年末／期末.....	1,347	1,202	2,395	1,381	4,499

於往績記錄期間，貿易應收款項的減值虧損準備變動主要由於以下因素：

- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年9月30日止九個月，貿易應收款項的末期結餘增加／(減少)導致虧損準備分別增加／(減少)人民幣934,000元、人民幣(145,000)元、人民幣1,193,000元、人民幣179,000元及人民幣2,104,000元。

附錄一

會計師報告

(ii) 按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，貴集團已採用國際財務報告準則第9號規定的一般方法，就按金及其他應收款項按等同12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損的金額計量虧損準備。為計量預期信貸虧損，按金及其他應收款項已按共有信貸風險特徵進行分組，而預期信貸虧損乃基於過往信貸虧損經驗估算，並按債務人的特定因素及整體經濟狀況進行調整。

於各報告期末，所有按金及其他應收款項均按等同12個月預期信貸虧損的金額計量。然而，當信貸風險自初始確認以來大幅增加時，準備將按全期預期信貸虧損計量。下表載列關於貴集團就按金及其他應收款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於12月31日			於9月30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
總賬面金額				
— 按金及其他應收款項	1,214	1,131	2,347	10,961
虧損準備				
— 按金及其他應收款項	61	57	117	129

按金及其他應收款項的減值虧損準備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年初／期初	94	61	57	57	117
虧損準備(撥回撥備)／撥備 ...	(33)	(4)	60	21	12
年末／期末	61	57	117	78	129

於往績記錄期間，按金及其他應收款項的減值虧損準備變動主要由於：

- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2024年(未經審計)及2025年9月30日止九個月，按金及其他應收款項的末期結餘(減少)／增加導致虧損準備分別(減少)／增加人民幣(33,000)元、人民幣(4,000)元、人民幣60,000元、人民幣21,000元及人民幣12,000元。

(iii) 現金與現金等價物及定期存款

就貴公司的現金及現金等價物及定期存款而言，貴公司董事認為，交易對手為信貸評級較高或具有良好信譽的金融機構，故該等結餘違約的可能性較低。

貴公司

(i) 貿易應收款項及應收票據

貴公司使用撥備矩陣個別及集體以等同全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及應收票據的虧損準備。由於貴公司過往信貸虧損經驗並未顯示不同顧客群的虧損模式存在顯著差異，故基於逾期狀態

附 錄 一

會 計 師 報 告

的虧損準備不再於 貴公司不同客戶群之間進一步區分。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的應收票據尚未逾期。未根據預期信貸虧損模型確認虧損準備，因應收票據的信貸風險被視為並不重大。

下表載列關於 貴公司於各報告期末就貿易應收款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	即期	1至3個月	3至6個月	6個月至1年	1至2年	2至3年	超過3年	單項評估	合計
於2022年12月31日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	1%	不適用	20%	不適用	不適用	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	95,613	9,051	213	–	1,465	–	–	–	106,342
虧損準備(人民幣千元).....	(956)	(96)	(2)	–	(293)	–	–	–	(1,347)
於2023年12月31日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	不適用	5%	20%	50%	不適用	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	71,587	4,265	–	18	213	785	–	–	76,868
虧損準備(人民幣千元).....	(716)	(49)	–	(1)	(43)	(393)	–	–	(1,202)
於2024年12月31日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	1%	不適用	20%	50%	100%	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	22,307	39,372	2,718	–	18	213	785	–	65,413
虧損準備(人民幣千元).....	(323)	(501)	(27)	–	(4)	(107)	(785)	–	(1,747)
於2025年9月30日									
預期虧損率(%).....	1%	1%	1%	不適用	不適用	100%	100%	不適用	
總賬面金額(人民幣千元).....	57,048	9,199	1,428	–	–	231	785	–	68,691
虧損準備(人民幣千元).....	(408)	(92)	(14)	–	–	(231)	(785)	–	(1,530)

預期虧損率按過去6年的實際虧損經驗計算。該等比率會進行調整以反映收集歷史數據的往績記錄期間的經濟狀況、當前經濟狀況及 貴公司對應收款項預計年限的經濟狀況的看法之間的差異。

貿易應收款項的減值虧損準備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年初／期初	413	1,347	1,202	1,202	1,747
虧損準備撥備／(撥回撥備) ..	934	(145)	545	168	(217)
年末／期末	1,347	1,202	1,747	1,370	1,530

於往績記錄期間，貿易應收款項的減值虧損準備變動主要由於：

- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年9月30日止九個月，貿易應收款項的末期結餘增加／(減少)導致虧損準備分別增加／(減少)人民幣934,000元、人民幣(145,000)元、人民幣545,000元、人民幣168,000元及人民幣(217,000)元。

附錄一

會計師報告

(ii) 按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，貴公司已採用國際財務報告準則第9號規定的一般方法，就按金及其他應收款項按等同12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損的金額計量虧損準備。為計量預期信貸虧損，按金及其他應收款項已按共有信貸風險特徵進行分組，而預期信貸虧損乃基於過往信貸虧損經驗估算，並按債務人的特定因素及整體經濟狀況進行調整。

於各報告期末，所有按金及其他應收款項均按等同12個月預期信貸虧損的金額計量。然而，當信貸風險自初始確認後大幅增加時，準備將按全期預期信貸虧損計量。下表載列關於貴公司就按金及其他應收款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於12月31日			於9月30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
總賬面金額				
— 按金及其他應收款項	1,214	1,131	2,227	10,838
虧損準備				
— 按金及其他應收款項	61	57	111	115

按金及其他應收款項的減值虧損準備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年初／期初	94	61	57	57	111
虧損準備(撥回撥備)／撥備 ..	(33)	(4)	54	21	4
年末／期末	61	57	111	78	115

於往績記錄期間按金及其他應收款項的減值虧損準備變動主要由於：

- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2024年(未經審計)及2025年9月30日止九個月，按金及其他應收款項的末期結餘(減少)／增加導致虧損準備分別(減少)／增加人民幣(33,000)元、人民幣(4,000)元、人民幣54,000元、人民幣21,000元及人民幣4,000元。

(iii) 現金與現金等價物及定期存款

就貴公司的現金及現金等價物及定期存款而言，貴公司董事認為，交易對手為信貸評級較高或具有良好信譽的金融機構，故該等結餘違約的可能性較低。

(iv) 應收子公司款項

應收子公司款項主要為貿易性質。貴公司按相當於全期預期信貸虧損的金額使用準備矩陣個別及共同地計量應收子公司款項的虧損準備。由於貴公司的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶群的虧損模式有顯著差異，故貴公司不同客戶群之間並無進一步區分基於逾期狀況的虧損準備。

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於9月30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
流動				
總賬面金額.....	—	—	213,201	423,142
虧損準備.....	—	—	2,492	1,913

應收子公司款項的減值虧損準備變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年初／期初.....	—	—	—	—	2,492
虧損準備撥備／ (撥回撥備).....	—	—	2,492	445	(579)
年末／期末.....	—	—	2,492	445	1,913

於往績記錄期間，應收子公司款項的減值虧損準備變動主要由於：

- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審計）及2025年9月30日止九個月，應收子公司款項的末期結餘（減少）／增加導致虧損準備分別（減少）／增加零、零、人民幣2,492,000元、人民幣445,000元及人民幣(579,000)元。

(c) 流動性風險

流動資金風險管理的最終責任落在董事會身上。董事會已就 貴集團的短期、中期及長期資金及流動資金管理需求建立妥善的流動性風險管理架構。 貴集團通過維持充裕的儲備管理流動性風險。

下表詳列 貴集團非衍生金融負債的剩餘合同到期情況。該等列表基於 貴集團可被要求付款的最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製作。下表載列利息及本金現金流量。倘利率為浮息，未貼現金額則來自報告期末的現行利率。

貴集團

	賬面金額	合同未貼現 現金流量總額	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	54,863	54,863	54,863	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	180,788	180,788	180,788	—	—	—
租賃負債.....	344	350	350	—	—	—
贖回負債.....	213,637	213,637	213,637	—	—	—
借款.....	313,188	334,822	151,178	76,246	107,398	—
	<u>762,820</u>	<u>784,460</u>	<u>600,816</u>	<u>76,246</u>	<u>107,398</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	賬面金額	合同未貼現 現金流量總額	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	32,912	32,912	32,912	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	189,554	189,554	189,554	—	—	—
租賃負債.....	261	263	263	—	—	—
贖回負債.....	16,673	16,673	16,673	—	—	—
借款.....	1,126,992	1,240,896	349,062	246,995	385,872	258,967
	<u>1,366,392</u>	<u>1,480,298</u>	<u>588,464</u>	<u>246,995</u>	<u>385,872</u>	<u>258,967</u>

	賬面金額	合同未貼現 現金流量總額	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	71,883	71,883	71,883	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	142,631	142,631	142,631	—	—	—
租賃負債.....	67	67	67	—	—	—
贖回負債.....	18,007	18,007	18,007	—	—	—
借款.....	1,112,130	1,244,892	335,835	163,592	465,163	280,302
	<u>1,344,718</u>	<u>1,477,480</u>	<u>568,423</u>	<u>163,592</u>	<u>465,163</u>	<u>280,302</u>

	賬面金額	合同未貼現 現金流量總額	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年9月30日						
貿易應付款項及應付票據.....	154,964	154,964	154,964	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	101,730	101,730	101,730	—	—	—
租賃負債.....	66	66	66	—	—	—
衍生金融工具.....	2,140	2,140	2,140	—	—	—
借款.....	769,538	877,765	91,075	95,710	613,309	77,671
	<u>1,028,438</u>	<u>1,136,665</u>	<u>349,975</u>	<u>95,710</u>	<u>613,309</u>	<u>77,671</u>

貴公司

	賬面金額	合同未貼現 現金流量總額	1年內或 按要求	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	54,863	54,863	54,863	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	180,788	180,788	180,788	—	—	—
租賃負債.....	344	350	350	—	—	—
贖回負債.....	213,637	213,637	213,637	—	—	—
借款.....	313,188	334,822	151,178	76,246	107,398	—
	<u>762,820</u>	<u>784,460</u>	<u>600,816</u>	<u>76,246</u>	<u>107,398</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	賬面金額 人民幣千元	合同未貼現 現金流量總額 人民幣千元	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	32,912	32,912	32,912	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	189,554	189,554	189,554	—	—	—
租賃負債.....	261	263	263	—	—	—
贖回負債.....	16,673	16,673	16,673	—	—	—
借款.....	1,126,992	1,240,896	349,062	246,995	385,872	258,967
	<u>1,366,392</u>	<u>1,480,298</u>	<u>588,464</u>	<u>246,995</u>	<u>385,872</u>	<u>258,967</u>
	賬面金額 人民幣千元	合同未貼現 現金流量總額 人民幣千元	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易應付款項及應付票據.....	36,870	36,870	36,870	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	140,623	140,623	140,623	—	—	—
贖回負債.....	18,007	18,007	18,007	—	—	—
借款.....	1,076,142	1,208,904	299,847	163,592	465,163	280,302
	<u>1,271,642</u>	<u>1,404,404</u>	<u>495,347</u>	<u>163,592</u>	<u>465,163</u>	<u>280,302</u>
	賬面金額 人民幣千元	合同未貼現 現金流量總額 人民幣千元	1年內或 按要求 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於2025年9月30日						
貿易應付款項及應付票據.....	30,688	30,688	30,688	—	—	—
其他應付款項及應計項目.....	100,017	100,017	100,017	—	—	—
衍生金融工具.....	470	470	470	—	—	—
借款.....	769,538	877,765	91,075	95,710	613,309	77,671
	<u>900,713</u>	<u>1,008,940</u>	<u>222,250</u>	<u>95,710</u>	<u>613,309</u>	<u>77,671</u>

(d) 外匯風險

貴集團

外幣風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而產生波動的風險。

附錄一

會計師報告

貴集團面臨外幣風險。該等風險產生自以集團實體功能貨幣以外的貨幣計價的資產及負債餘額。於報告期末，以外幣計價的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於12月31日			於9月30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
資產				
歐元	8,985	344	—	—
美元	8,626	427,236	1,155,815	1,336,922
	<u>17,611</u>	<u>427,580</u>	<u>1,155,815</u>	<u>1,336,922</u>
負債				
歐元	26,322	48,969	41,768	31,505
美元	28,402	7,908	1,748	—
	<u>54,724</u>	<u>56,877</u>	<u>43,516</u>	<u>31,505</u>

管理層通過密切監察外幣匯率變動來監控外幣風險。管理層已制定政策，規定集團實體管理其各自功能貨幣的外匯風險。

下表列示因 貴集團於報告期末承受重大風險的外匯匯率合理可能變動而對 貴集團的稅前利潤造成的概約變動。下表正數表示人民幣兌有關貨幣升值的稅前利潤增加。對於人民幣兌有關貨幣貶值，則對稅前利潤產生同等相反影響，下表結餘將為負數。外匯匯率5%變動用於向主要管理人員匯報內部外幣風險，代表管理層就潛在外匯匯率變動作出的最佳評估。

以下敏感度分析乃根據報告年度／期間初外匯匯率的假定百分比變動確定，並於整個年度／期間保持不變。

	於12月31日						於9月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	稅前利潤增加／(減少)		稅前利潤增加／(減少)		稅前利潤增加／(減少)		稅前利潤增加／(減少)	
	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

匯率變動：

人民幣兌外幣升值5%.....	867	989	2,431	(20,966)	2,088	(57,703)	1,575	(66,846)
人民幣兌外幣貶值5%.....	(867)	(989)	(2,431)	20,966	(2,088)	57,703	(1,575)	66,846

貴公司

外幣風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而產生波動的風險。

附錄一

會計師報告

貴公司面臨外幣風險。該等風險產生自以 貴公司功能貨幣以外的貨幣計價的資產及負債餘額。於報告期末，以外幣計價的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於12月31日			於9月30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
資產				
歐元	8,985	344	—	—
美元	8,626	427,236	1,102,345	1,120,533
	17,611	427,580	1,102,345	1,120,533
負債				
歐元	26,322	48,969	41,768	31,505
美元	28,402	7,908	1,748	—
	54,724	56,877	43,516	31,505

管理層通過密切監察外幣匯率變動來監控外幣風險。管理層已制定政策，規定 貴公司管理其各自功能貨幣的外匯風險。

下表列示因 貴公司於報告期末承受重大風險的外匯匯率合理可能變動而對 貴公司的稅前利潤造成的概約變動。下表正數表示人民幣兌有關貨幣升值的稅前利潤增加。對於人民幣兌有關貨幣貶值，則對稅前利潤產生同等相反影響，下表結餘將為負數。外匯匯率5%變動用於向主要管理人員匯報內部外幣風險，代表管理層就潛在外匯匯率變動作出的最佳評估。

以下敏感度分析乃根據報告年度／期間初外匯匯率的假定百分比變動確定，並於整個年度／期間保持不變。

	截至12月31日						截至9月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	稅前利潤增加／(減少)		稅前利潤增加／(減少)		稅前利潤增加／(減少)		稅前利潤增加／(減少)	
	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯率變動：								
人民幣兌外幣升值5%...	867	989	2,431	(20,966)	2,088	(55,030)	1,575	(56,027)
人民幣兌外幣貶值5%...	(867)	(989)	(2,431)	20,966	(2,088)	55,030	(1,575)	56,027

43. 或有事項

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴公司股東之一廈門市當豐科技有限公司（「當豐科技」）與獨立第三方朱曉閩之間就當豐科技於貴公司的股權存在持續糾紛及法律程序。朱曉閩對當豐科技及貴公司提起法律訴訟，據此，其指稱當豐科技以信託形式代其持有貴公司若干股份，約佔已發行股本總額的0.12%。截至2024年12月31日，有關法律訴訟仍在進行且尚未解決。法院於2025年4月一審駁回朱曉閩的訴訟請求，而朱曉閩於2025年5月提出上訴。考慮到：(i)經貴公司中國法律顧問確認，貴公司不會因有關法律程序而承擔現金或股份支付義務；及(ii)由於爭議股份僅佔已發行股本總額的0.12%，且並無控制或影響貴公司日常營運，因此貴公司董事認為，該糾紛不會對貴集團的財務狀況及經營造成重大不利影響。於2025年5月提出上訴後，廈門市中級人民法院於2025年6月進行聆訊，並於2025年7月作出終審判決。該法院駁回朱曉閩於貴公司官方登記冊上登記為其正式股東的請求。

截至2025年9月30日，貴集團及貴公司並無重大或有事項。

44. 後續事件

於往績記錄期間後，概無任何重大事件須予披露。

45. 其後財務資料

貴集團及貴公司或貴集團旗下任何公司概無就2025年9月30日後的任何期間編製經審計財務報表。