

附錄一

會計師報告

以下為自本公司之申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)接獲之報告全文(載於第I-[•]至I-[•]頁)，以供載入本文件。



致博雷頓科技股份有限公司董事、中國國際金融香港證券有限公司及招銀國際融資有限公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-103頁所載博雷頓科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-103頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，其已予以編製，以供載入 貴公司日期為[日期]內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

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

申報會計師的責任

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

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的證據。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由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的恰當性和所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及恰當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃按照歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

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

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註28(e)，當中載列 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的綜合財務報表已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)上海分所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核(「相關財務報表」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
收入	4(a)	360,106,324	463,738,031	635,456,675
銷售成本		(351,933,806)	(454,459,056)	(598,617,808)
毛利		8,172,518	9,278,975	36,838,867
其他收益淨額	5	120,577	4,500,292	24,617,295
銷售開支		(46,924,828)	(58,016,399)	(59,720,401)
行政開支		(59,447,075)	(88,443,974)	(109,264,136)
研發成本		(44,855,133)	(68,561,547)	(81,706,535)
貿易及其他應收款項、合約資產以及已發出 財務擔保之減值虧損	29(a)	(26,862,692)	(38,175,686)	(83,097,852)
經營虧損		(169,796,633)	(239,418,339)	(272,332,762)
財務收入	6(a)	6,446,942	16,335,180	10,547,318
財務成本	6(a)	(13,732,638)	(6,919,281)	(9,186,683)
分佔聯營公司業績	16	(388,109)	590,290	(3,485,038)
除稅前虧損	7	(177,470,438)	(229,412,150)	(274,457,165)
所得稅	7(a)	(630,315)	(1,381)	(90,315)
年內虧損		(178,100,753)	(229,413,531)	(274,547,480)
年內其他全面收益(除稅及重新分類調整後)				
不會重新分類至損益的項目：				
按公平值計入其他全面收益的股權投資 — 公平值儲備變動淨額(不可劃轉)	28(d)	8,231,482	473,649	1,051,297
年內全面收益總額		(169,869,271)	(228,939,882)	(273,496,183)
每股虧損				
— 基本及攤薄	10	(0.64)	(0.66)	(0.78)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2022年 人民幣元	2023年 人民幣元	2024年 人民幣元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	17,562,118	97,300,665	165,302,591
其他投資	12	18,938,509	19,093,387	41,734,716
使用權資產	13	11,478,519	86,095,828	106,559,158
無形資產	14	1,031,705	2,043,947	2,960,937
於聯營公司的權益	16	3,716,353	23,259,475	28,482,306
其他非流動資產	17	46,908,046	62,564,890	73,659,816
		<u>99,635,250</u>	<u>290,358,192</u>	<u>418,699,524</u>
流動資產				
存貨	18	294,544,210	268,674,561	259,023,074
合約資產	19(a)	860,350	342,400	1,322,200
貿易及其他應收款項	20	257,817,225	435,089,460	555,832,631
已抵押銀行存款	21(a)	4,700,000	5,278,000	4,208,000
現金及現金等價物	21(a)	<u>270,260,321</u>	<u>422,072,291</u>	<u>199,254,000</u>
		<u>828,182,106</u>	<u>1,131,456,712</u>	<u>1,019,639,905</u>
流動負債				
貸款及借款	22	94,727,178	99,233,327	267,197,051
發行予投資者的金融工具	25	28,869,927	—	—
貿易及其他應付款項	23	156,975,313	294,907,720	374,539,060
應付所得稅		487,875	—	—
撥備	26	7,548,860	12,257,128	16,471,700
合約負債	19(b)	15,196,543	13,740,178	3,655,027
租賃負債	24	<u>2,383,426</u>	<u>7,037,225</u>	<u>3,222,155</u>
		<u>306,189,122</u>	<u>427,175,578</u>	<u>665,084,993</u>
流動資產淨值		<u>521,992,984</u>	<u>704,281,134</u>	<u>354,554,912</u>
資產總值減流動負債		<u>621,628,234</u>	<u>994,639,326</u>	<u>773,254,436</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
非流動負債				
貸款及借款	22	56,648,421	53,994,198	85,115,763
租賃負債	24	8,299,710	15,443,878	2,605,537
遞延稅項負債		2,743,827	2,901,710	3,252,142
		67,691,958	72,339,786	90,973,442
資產淨值				
		553,936,276	922,299,540	682,280,994
資本及儲備				
實繳資本	28(b)	—	—	—
股本	28(c)	326,479,054	366,651,762	366,651,762
儲備	28(f)	227,457,222	555,647,778	315,629,232
權益總額				
		553,936,276	922,299,540	682,280,994

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日		
附註		2022年	2023年	2024年
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	2,132,365	1,961,580	1,555,098
其他投資	12	16,212,736	15,876,268	40,147,141
使用權資產	13	7,754,129	6,177,018	6,850,280
無形資產		1,031,705	2,043,947	2,960,937
於附屬公司的權益	15	107,511,063	632,801,063	1,017,716,063
於聯營公司的權益	16	2,212,746	21,231,584	26,393,716
其他非流動資產	17	2,473,895	7,401,204	24,062,473
		139,328,639	687,492,664	1,119,685,708
流動資產				
存貨	18	17,202,811	18,684,007	36,891,286
合約資產		160,450	—	—
貿易及其他應收款項	20	485,125,864	609,677,973	516,594,978
已抵押銀行存款	21(a)	4,700,000	5,100,000	4,030,000
現金及現金等價物	21(a)	268,612,984	164,643,976	35,799,184
		775,802,109	798,105,956	593,315,448
流動負債				
貸款及借款	22	91,907,758	99,233,327	243,801,191
發行予投資者的金融工具	25	28,869,927	—	—
貿易及其他應付款項	23	63,466,553	207,248,194	350,144,090
撥備		749,592	1,215,986	4,477,961
合約負債		3,773,301	86,189	1,172,972
租賃負債	24	1,384,710	1,444,253	2,726,437
		190,151,841	309,227,949	602,322,651
流動資產／(負債)淨額		585,650,268	488,878,007	(9,007,203)
資產總值減流動負債		724,978,907	1,176,370,671	1,110,678,505

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2022年 人民幣元	2023年 人民幣元	2024年 人民幣元
非流動負債				
貸款及借款	22	50,467,842	23,150,398	44,200,000
租賃負債	24	6,107,082	4,662,830	8,503,896
遞延稅項負債		2,687,384	2,722,431	3,105,249
非流動負債總額		59,262,308	30,535,659	55,809,145
資產淨值		665,716,599	1,145,835,012	1,054,869,360
股本及儲備				
實繳資本	28(b)	—	—	—
股本	28(c)	326,479,054	366,651,762	366,651,762
儲備	28(f)	339,237,545	779,183,250	688,217,598
權益總額		665,716,599	1,145,835,012	1,054,869,360

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

		貴公司權益股東應佔							
附註		就受限制 股份計劃		股份溢價	資本公積金	其他儲備	公平值儲備	累計虧損	(虧損)/ 權益總額
		實繳資本	股本						
		人民幣元	人民幣元						
		(附註28(b))	(附註28(c))	(附註28(f)(iv))	(附註28(f)(i))	(附註28(f)(ii))	(附註28(f)(iii))	(附註28(f)(v))	人民幣元
於2022年1月1日的結餘		126,663,600	—	—	—	226,655,617	(499,590,000)	—	(236,957,774)
2022年權益變動：									
年內虧損		—	—	—	—	—	—	(178,100,753)	(178,100,753)
其他全面收益	28(d)	—	—	—	—	—	8,231,482	—	8,231,482
全面收益總額		—	—	—	—	—	8,231,482	(178,100,753)	(169,869,271)
投資者的出資額	28(b)	10,000,000	—	(11,600,000)	—	6,000,000	—	—	4,400,000
向擁有優先權的投資者發行									
金融工具，扣除交易成本	28(b)	8,894,400	—	—	—	187,047,336	—	—	195,941,736
確認附有優先權的金融工具	25(a)	—	—	—	—	(394,968,000)	—	—	(394,968,000)
終止附有優先權的金融工具	25(a)	—	—	—	—	894,558,000	—	—	894,558,000
改制為股份公司	28(c)	(145,558,000)	300,000,000	—	13,283,150	(436,047,344)	—	268,322,194	—
發行普通股，扣除交易成本	28(c)	—	26,479,054	—	351,569,490	—	—	—	378,048,544
以權益結算並與股權激勵相關									
的支付	27	—	—	—	—	29,053,824	—	—	29,053,824
於2022年12月31日的結餘		—	326,479,054	(11,600,000)	364,852,640	12,709,433	8,231,482	(146,736,333)	553,936,276

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔						
附註		就受限制 股份計劃						
	股本	持有的股份	股份溢價	資本公積金	公平值儲備	累計虧損	權益總額	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
	(附註28(c))	(附註28(f)(iv))	(附註28(f)(i))	(附註28(f)(ii))	(附註28(f)(v))			
於2023年1月1日的結餘		326,479,054	(11,600,000)	364,852,640	12,709,433	8,231,482	(146,736,333)	553,936,276
2023年權益變動：								
年內虧損		—	—	—	—	—	(229,413,531)	(229,413,531)
其他全面收益	28(d)	—	—	—	—	473,649	—	473,649
全面收益總額		—	—	—	—	473,649	(229,413,531)	(228,939,882)
發行普通股，扣除交易成本	28(c)	40,172,708	—	527,471,603	—	—	—	567,644,311
以權益結算並與股權激勵相關的支付	27	—	—	—	29,658,835	—	—	29,658,835
於2023年12月31日的結餘		366,651,762	(11,600,000)	892,324,243	42,368,268	8,705,131	(376,149,864)	922,299,540

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔					
附註	股本	就受限制股份 計劃持有的股份	股份溢價	資本公積金	公平值儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
	(附註28(c))	(附註28(f)(iv))	(附註28(f)(i))	(附註28(f)(ii))	(附註28(f)(v))		
於2024年1月1日的結餘	366,651,762	(11,600,000)	892,324,243	42,368,268	8,705,131	(376,149,864)	922,299,540
2024年權益變動：							
年內虧損	—	—	—	—	—	(274,547,480)	(274,547,480)
其他全面收益	28(d)	—	—	—	1,051,297	—	1,051,297
全面收益總額		—	—	—	1,051,297	(274,547,480)	(273,496,183)
以權益結算並與股權激勵 相關的支付	27	—	—	—	33,477,637	—	33,477,637
於2024年12月31日的結餘	366,651,762	(11,600,000)	892,324,243	75,845,905	9,756,428	(650,697,344)	682,280,994

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
經營活動：				
用於經營的現金	21(b)	(296,622,508)	(209,662,211)	(280,385,466)
已收利息		6,344,314	16,894,261	10,547,318
已付所得稅		<u>(142,440)</u>	<u>(917,707)</u>	<u>(112,644)</u>
經營活動所用現金淨額		<u>(290,420,634)</u>	<u>(193,685,657)</u>	<u>(269,950,792)</u>
投資活動：				
購置物業、廠房及設備、在建工程及無形資產的付款		(15,078,385)	(94,875,873)	(80,894,068)
購置土地使用權的付款		—	(75,439,025)	(37,385,770)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	1,255,872	197,082
出售於聯營公司的投資所得款項		1,300,000	858,222	—
出售其他投資所得款項		—	—	200,000
投資於聯營公司的付款		(6,186,000)	(18,126,340)	(18,155,375)
第三方償還貸款		4,400,000	900,000	—
購入其他投資的付款		(7,063,200)	—	—
自其他投資收取的股息		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>333,000</u>
投資活動所用現金淨額		<u>(22,627,585)</u>	<u>(185,427,144)</u>	<u>(135,705,131)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
融資活動：				
貸款及借款所得款項	21(c)	210,300,000	144,043,800	275,913,369
償還貸款及借款	21(c)	(210,648,945)	(142,335,600)	(77,033,310)
向投資者結算金融工具	25(b)	(47,124,008)	(29,142,110)	—
計息借款的已付利息	21(c)	(15,991,550)	(5,620,883)	(9,225,996)
向投資者發行金融工具所得款項，扣除交易成本		195,941,736	—	—
發行普通股所得款項，扣除交易成本		378,048,544	567,644,311	—
支付[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
投資者的出資額		16,000,000	—	—
已付租賃租金的本金部分	21(c)	(4,076,625)	(2,782,258)	(5,061,759)
已付租賃租金的利息部分	21(c)	(438,409)	(882,489)	(673,582)
融資活動所得現金淨額		522,010,743	530,924,771	182,837,632
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		208,962,524	151,811,970	(222,818,291)
年初現金及現金等價物		61,297,797	270,260,321	422,072,291
年末現金及現金等價物	21(a)	270,260,321	422,072,291	199,254,000

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

博雷頓科技股份公司(「貴公司」)於2016年11月28日在中華人民共和國(「中國」)上海市成立為有限責任公司。於2022年11月23日，貴公司改制為股份有限公司。

於有關期間，貴公司及其附屬公司(「貴集團」)主要在中國從事新能源工業車輛的研究、開發、製造及銷售。

按照法例規定，貴公司及貴集團附屬公司的財務報表須根據實體註冊成立及／或成立所在國家中對其適用的相關會計規則及法規編製。貴公司截至2022年及2023年12月31日止年度法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製並分別經公証天業會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所及深圳中啟會計師事務所(普通合夥)審核。截至本報告日期，貴公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。

於報告日期，貴公司於以下主要附屬公司中擁有直接或間接權益，所有該等附屬公司均為私營公司。

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法團類別	註冊成立／成立 日期	已發行及實繳資本	擁有權益百分比		主營業務
				貴公司 直接持有	貴公司 間接持有	
浙江博雷頓科技有限公司 (前稱為「浙江博矩科技 有限公司」)*/**	中國，有限責任公司	2019年4月12日	人民幣100百萬元／ 人民幣60百萬元	100%	—	新能源汽車的製造、研究 及銷售
博雷頓(山東)新能源汽車 有限公司**	中國，有限責任公司	2020年5月25日	人民幣330百萬元／ 人民幣145百萬元	100%	—	新能源裝載機的製造、 研究及銷售
博雷頓(湖南)科技有限公司**	中國，有限責任公司	2022年10月12日	人民幣300百萬元／ 人民幣300百萬元	100%	—	新能源寬體自卸車的 製造、研究及銷售
博雷頓(蘭溪)新能源工程機械 有限公司**	中國，有限責任公司	2023年1月28日	人民幣200百萬元／ 人民幣200百萬元	100%	—	新能源裝載機的製造、 研究及銷售
博雷頓(武漢)科技有限公司**	中國，有限責任公司	2023年3月1日	人民幣300百萬元／ 人民幣300 百萬元	100%	—	新能源裝載機的研究及 銷售
內蒙古博雷頓智能科技 有限公司**	中國，有限責任公司	2019年1月7日	人民幣20百萬元／ 人民幣0.85百萬元	100%	—	新能源牽引車的銷售

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立地點 及法團類別	註冊成立／成立 日期	已發行及實繳資本	擁有權益百分比		主營業務
				貴公司 直接持有	貴公司 間接持有	
佰頻(上海)智能科技有限公司 ***	中國，有限責任公司	2019年7月2日	人民幣40百萬元／ 人民幣40 百萬元	100%	—	汽車技術、新能源技術及 自動化技術的研發
博雷頓(上海)智能科技有限公司 (前稱為臨矩(上海)動力科技 有限公司)**	中國，有限責任公司	2019年6月25日	人民幣10百萬元／ 人民幣7.4025百萬 元	100%	—	汽車技術、新能源技術及 自動化技術的研發
博雷頓(武漢)新能源裝備 有限公司**	中國，有限責任公司	2023年3月1日	人民幣100百萬元／ 人民幣60百萬元	—	100%	新能源牽引車的製造、研 究及銷售
博雷頓(北京)科技有限 公司**	中國，有限責任公司	2024年11月25日	人民幣20百萬元／ 人民幣10百萬元	100%	—	新能源工程機械的銷售

** 於有關期間，該等實體概無編製經審核財務報表。

*** 佰頻(上海)智能科技有限公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由上海錦航會計師事務所有限責任公司審核。截至2022年及2024年12月31日止年度並無編製法定財務報表。

貴集團所有公司均以12月31日為其財政年度結束日。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。有關主要會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製本歷史財務資料，貴集團已於有關期間採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，於有關期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。已頒佈但於有關期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註33。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。

下文所載會計政策已貫徹運用於歷史財務資料呈列的所有期間。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

附錄一

會計師報告

2 主要會計政策

(a) 計量基準

編製綜合財務報表所用計量基準為歷史成本基準，惟以下資產及負債乃按其公平值列賬（誠如下列會計政策所述）除外：

- 其他股本證券投資（請參閱附註2(e)）；
- 衍生金融工具（請參閱附註2(s)）。

(b) 運用估計及判斷

根據國際財務報告準則編製綜合財務報表需要管理層作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他各種在有關情形下被認為屬合理的因素而作出，其結果將作為判斷不能從其他來源即時獲得的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。會計估計的修訂如僅影響估計修訂的期間，則於修訂期間確認；或如修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則時作出的對財務報表及估計不確定性主要來源有重大影響的判斷於附註3進行討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受貴集團控制的實體。倘貴集團因參與實體的運營而獲得或有權享有可變回報，並能通過對該實體行使權力影響該等回報，則貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表由控制權開始當日起計入綜合財務報表，直至有關控制權終結當日為止。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支（外幣交易收益或虧損除外）予以對銷。集團內公司間交易導致的未變現虧損的對銷方式與未變現收益相同，惟僅以無減值跡象的範圍為限。

就各項業務合併而言，貴集團可選擇按公平值或按非控股權益（「非控股權益」）分佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。非控股權益在綜合財務狀況表內的權益項目中與貴公司權益股東應佔的權益分開呈報。貴集團業績內的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表中呈報為非控股權益與貴公司權益股東之間的年內損益總額及全面收益總額分配。非控股權益持有人提供的貸款及向該等持有人承擔的其他合約責任乃視乎負債的性質根據附註2(n)、(o)或(t)於綜合財務狀況表列作金融負債。

倘貴集團於附屬公司的權益變動並無導致失去控制權，則入賬列作權益交易。

倘貴集團喪失對附屬公司的控制權，其終止確認附屬公司的資產及負債以及任何相關的非控股權益及其他權益部分。任何所得損益於損益確認。於失去控制權時，任何於前附屬公司的保留權益以公平值計量。

附錄一

會計師報告

於 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減值虧損列賬（請參閱附註2(i)(iii)）。

(d) 聯營公司

聯營公司為 貴集團或 貴公司於當中有重大影響力，惟並無控制或共同控制其管理層（包括參與財務及運營政策決定）的實體。

於聯營公司的投資按權益法於綜合財務報表入賬，除非該投資分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別），則作別論。根據權益法，投資初步按成本記賬，並按 貴集團應佔被投資公司可識別資產淨值的收購日期公平值超出投資成本（如有）的差額作出調整。投資成本包括購買價格、與收購投資直接相關的其他成本，以及構成 貴集團股本投資一部分的任何對聯營公司作出的直接投資。其後，投資乃就 貴集團應佔被投資公司資產淨值的收購後變動及任何與投資有關的減值虧損作出調整（請參閱附註2(i)(iii)）。於各報告日期， 貴集團評估是否有任何客觀憑證顯示投資已減值。於收購日期代價超出成本的任何部分， 貴集團應佔被投資公司的收購後及除稅後業績以及期內任何減值虧損於綜合損益及其他全面收益表中確認，而 貴集團應佔被投資公司其他全面收益的收購後及除稅後項目於綜合損益及其他全面收益表內確認。

倘 貴集團應佔的虧損超過其於聯營公司的權益，則 貴集團的權益會撇減至零而不再確認進一步虧損，除非 貴集團已代表被投資公司產生法律或推定責任或作出付款。就此而言， 貴集團的權益乃根據權益法計算的投資賬面值連同實質上構成 貴集團於該聯營公司淨投資的任何其他長期權益部分（在預期信貸虧損模型應用於該等其他長期權益（如適用）後（請參閱附註2(i)(i)））。

因與以權益法入賬的被投資公司進行交易所產生的未變現收益按 貴集團於被投資公司的權益與投資對銷。未變現虧損的對銷方式與未變現收益相同，惟僅以無減值跡象的範圍為限。

於 貴公司的財務狀況表中，於聯營公司的投資使用權益法列賬。

(e) 其他股本證券投資

貴集團有關股本證券投資（於附屬公司及聯營公司的投資除外）的政策載列如下：

股本證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資最初按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益（按公平值計入損益）的該等投資除外，其交易成本直接計入損益。有關 貴集團釐定金融工具公平值的方式的說明，請參閱附註29(d)。該等投資其後根據其分類列賬如下：

股本證券投資分類為按公平值計入損益計量，除非股本投資並非持有作買賣目的及該項投資於初始確認時， 貴集團不可撤銷地選擇指定投資按公平值計入其他全面收益計量（不可劃轉），以致其後的公平值變動於其他全面收益內確認。該選擇乃按個別工具而作出，惟該投資需符合從發行者角度而言的權益定義，方可作出該選擇。當作出該選擇時，於其他全面收益內的累計數額將保留在公平值儲備（不可劃轉）

附錄一

會計師報告

中，直至出售該投資為止。於出售時，於公平值儲備(不可劃轉)內的累計數額將會轉撥至保留溢利，但不可劃轉損益中。根據附註2(u)(v)所載的政策，源自股本證券投資的股息於損益中確認為其他收入，不論該投資是否被分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益計量。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(請參閱附註2(i)(iii))。

在建工程是指興建中的物業、廠房及設備，以及有待安裝的設備，以成本初始確認。成本包括材料成本、直接勞工成本、拆除、搬遷項目及復原項目場地的初步估計成本(如相關)以及按適當比例分攤的生產經常費用及借款成本(請參閱附註2(w))。當資產實質上可作既定用途時，在建工程轉撥至物業、廠房及設備。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損在損益內確認。任何相關重估盈餘自重估儲備轉撥至保留溢利，不會重新分類計入損益賬。

物業、廠房及設備項目的折舊乃使用直線法在估計可使用年期內撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，通常於損益內確認，如下：

樓宇	20年
機械及設備	3至10年
辦公及其他設備	3至5年
租賃汽車	5年
租賃物業裝修	2至6年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，且各部分將作個別折舊。折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行檢討及調整(如適用)。

(g) 無形資產(除商譽外)

研究活動支出於產生期間確認為開支。如產品或流程在技術及商業上可行且貴集團擁有足夠資源及意願完成開發，則資本化開發活動支出。資本化支出包括材料成本、直接勞工成本及適當比例的經常性成本及借款成本(如適用)(請參閱附註2(w))。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(請參閱附註2(i)(iii))。其他開發支出於產生期間確認為開支。

貴集團所收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(如估計可使用年期屬有限)及減值虧損列賬(請參閱附註2(i)(iii))。內部產生的商譽及品牌的支出於產生期間確認為開支。

可使用年期有限的無形資產攤銷按直線法基準在資產的估計可使用年期內計入損益。下列可使用年期有限的無形資產自可供使用之日起予以攤銷，及其估計可使用年期如下：

軟件	5年
----	----

攤銷方法及可使用年期於各報告日期進行檢討及調整(如適用)。

附錄一

會計師報告

如無形資產被評估為擁有無限的可使用年期，則不對無形資產進行攤銷。無形資產擁有無限可使用年期的結論每年進行檢討，以釐定事件及情形是否繼續支持將該資產評估為擁有無限的可使用年期。如不支持，則可使用年期由無限變為有限的評估變動自變動之日起及根據上文所載的有限年期的無形資產攤銷政策前瞻性地入賬處理。

(h) 租賃資產

於合約初始生效時，貴集團會評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導可識別資產的用途及從該使用中獲得絕大部分經濟效益時，即表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬，列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃及低價值資產的租賃（對於貴集團而言，主要為員工住房租賃）除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等不作資本化租賃相關的租賃付款在租賃期內系統化地確認為開支。

當將租賃資本化時，租賃負債按租賃期內應付租賃付款的現值初步確認，並使用租賃中隱含的利率或（倘該利率不可直接釐定）使用相關的增量借款利率貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量內，因此於其產生的會計期間於損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產按成本初步計量，包括租賃負債的初始金額加上於開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。於適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（請參閱附註2(f)及2(i)(iii)）。

根據適用於按攤銷成本列賬的債務證券投資的會計政策，可退還租金按金的初始公平值與使用權資產分開入賬（請參閱附註2(i)(i)）。初始公平值與按金面值之間的任何差額，列為已付額外租金入賬，並計入使用權資產成本中。

當未來租賃付款額因指數或比率的變化而改變，或貴集團剩餘價值擔保下預期應付金額的估計發生變化，或當重新評估貴集團是否將合理確定行使購買、延長或終止選擇權而產生變動時，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量時，將對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘若使用權資產的賬面值已經減至零，則計入損益。

附錄一

會計師報告

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化（「租賃修改」），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。於該情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生的租金減免，且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載的條件。於該情況下，貴集團利用實際權宜方法不會評估租金減免是否為租賃修改，並確認代價變動為觸發租金減免發生的事件或條件的期間內損益中的負可變租賃付款。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分釐定為報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

(ii) 作為出租人

倘貴集團為出租人，其於租賃初始階段釐定一項租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產的所有權附帶的絕大部分風險及報酬予承租人，該租賃應分類為融資租賃。倘不屬於該情況，該租賃被分類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃部分，貴集團按相關獨立售價基準將合約代價分配至各部分。經營租賃所得租金收入根據附註2(u)(ii)確認。

倘貴集團為出租中介，則參考前端租賃產生的使用權資產將轉租賃分類為融資租賃或經營租賃。倘前端租賃為貴集團對其採用附註2(h)(i)所述豁免的短期租賃，則貴集團將轉租賃分類為經營租賃。

(i) 資產的信貸虧損及減值

(i) 來自金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損

貴集團就以下項目的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、銀行存款及貿易應收款項以及其他應收款項（包括其他股本投資貸款），其持有目的為收取合約現金流量（即純粹為本金及利息的付款））；
- 國際財務報告準則第15號所界定的合約資產（請參閱附註2(k)）；及
- 租賃應收款項。

以公平值計量的其他金融資產（包括指定按公平值計入其他全面收益（不可劃轉）的股本證券）無須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。貴集團以合約金額與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量信貸虧損。

附錄一

會計師報告

倘貼現影響屬重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固息金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；
- 租賃應收款項：用於計量租賃應收款項的貼現率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間乃以 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間為準。

於計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮在無須付出過多成本或努力下即可獲得的合理及具支持性資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損乃按以下基準之一計量：

- 12個月預期信貸虧損：指於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指於應用預期信貸虧損模型項目的預計年限內所有可能發生的違約事件所導致的預期虧損。

貿易應收款項及合約資產之虧損撥備一般按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並就債務人特定因素以及對當前及預期整體經濟狀況的評估作出調整。

就所有其他金融工具而言， 貴集團確認等同於12個月預期信貸虧損之虧損撥備，除非自初步確認以來金融工具的信貸風險顯著上升，於此情況下，虧損撥備乃按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著上升

於評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著上升時， 貴集團會比較金融工具於報告日期評估發生違約的風險與金融工具於初步確認日期評估發生違約的風險。於作出該評估時，於 貴集團未作出追索行動（如變現抵押）（如持有）的情況下，借款人不大有可能向 貴集團悉數支付其信貸責任時， 貴集團認為即發生違約事件。 貴集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及無須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 未能於其合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級（如有）的實際或預期顯著惡化；

附錄一

會計師報告

- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境目前或預期發生變動，從而對債務人履行其對 貴集團義務的能力產生重大不利影響。

視乎金融工具的性質， 貴集團按個別基準或組合基準對信貸風險是否顯著上升進行評估。倘按組合基準進行相關評估，則金融工具將基於共有的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

貴集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映自初步確認以來金融工具信貸風險的變化。 貴集團將預期信貸虧損金額的任何變化均確認為損益中的減值盈虧。 貴集團確認所有金融工具的減值盈虧，並透過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整，惟按公平值計入其他全面收益（可劃轉）計量的債務證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並於公平值儲備（可劃轉）累計。

信貸減值金融資產

於各報告日期， 貴集團評估金融資產是否存在信貸減值。倘發生一項或多項會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的事件，則金融資產存在信貸減值。

金融資產存在信貸減值的跡象包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動，從而對債務人產生不利影響；或
- 因發行人遭遇財務困難致使證券的活躍市場不再存在。

撤銷政策

倘並無實際可收回預期， 貴集團會撤銷金融資產、合約資產或租賃應收款項的部分或全部總賬面值。該情況通常出現在 貴集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須予撤銷的款項時。

先前撤銷的資產隨後的收回金額作為減值撥回於產生收回的期間於損益確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 已發出財務擔保的信貸虧損

財務擔保指規定發行人(即擔保人)根據債務工具的條款支付指定款項，以償付擔保受益人(「持有人」)因為指定債務人未能償還到期欠款而導致虧損的合約。

貴集團初步確認已發出的財務擔保。初始確認為遞延收入的金額隨後在擔保期內作為收入在損益中攤銷。

貴集團監察指定債務人違反合約的風險，並於確定財務擔保的預期信貸虧損高於有關擔保的賬面值時以更高的金額重新計量上述負債。

貴集團會計量12個月預期信貸虧損，惟在指定債務人自發出擔保以來的違約風險顯著增加的情況下除外，在此情況下，則 貴集團會計量全期預期信貸虧損。與附註2(i)(i)所述相同的違約定義及相同的信貸風險顯著增加評估適用。

由於 貴集團僅須根據獲擔保工具的條款於指定債務人違約時作出付款，故 貴集團按預期就補償持有人產生的信貸虧損而作出的付款，減 貴集團預期從擔保持有人、指定債務人或任何其他方收取的任何款項估計預期信貸虧損。其後， 貴集團將使用現時無風險利率貼現有關金額，並就現金流量的特定風險作出調整。

(iii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期， 貴集團審閱非金融資產(按重估金額入賬的物業、投資物業、存貨及其他合約成本、合約資產及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否存在任何減值跡象。若存在任何跡象， 貴集團會估算資產的可收回金額。 貴集團每年對商譽進行減值測試。

就減值測試而言，資產被組合至能夠在持續使用中產生現金流入，且其產生之現金流入可大致區別於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入之最小資產組別。 貴集團將業務合併產生的商譽分配至預期自合併協同作用受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。

一項資產或現金產生單位的可收回金額按其使用價值與公平值減出售成本的較高者釐定。使用價值以估計未來現金流量為基礎，採用反映貨幣時間價值的當前市場評估及該資產或現金產生單位特定風險的稅前貼現率折算至其現值。

如資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，將確認減值虧損。

於損益中確認減值虧損。首先分配減值虧損，以減少分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，再按比例減少現金產生單位其他資產的賬面值。

不會就商譽撥回減值虧損。就其他資產而言，僅當減值虧損產生的賬面值不超過假設未確認減值虧損時的賬面值(扣除折舊或攤銷)時，方會撥回減值虧損。

附錄一

會計師報告

(j) 存貨及其他合約資產

(i) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中以耗用的材料或物料形式或提供服務持有的資產。

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者入賬。

成本按加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨達至現行地點及狀況產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，減估計完工成本及估計進行銷售所需成本。

當出售存貨時，確認該等存貨的賬面值為確認相關收入期間的開支。確認任何存貨撇減金額至可變現淨值，並將存貨的所有虧損確認為產生撇減或虧損期間的開支。確認任何存貨撇減金額的任何撥回為撥回發生的期間確認為開支的存貨金額的減項。

貴集團確認收回退貨的權利，貴集團有權自客戶處收回附帶退貨權的產品。其根據附註2(u)(i)所載政策計量。

(ii) 其他合約成本

其他合約成本指未資本化為存貨(請參閱附註2(u)(i))的從客戶獲得合約的增量成本或完成與客戶訂立合約的成本。

獲得合約的增量成本指在未獲得合約之情況下本不會產生之貴集團為從客戶獲得合約而產生的該等成本(如增量銷售佣金)。倘成本與將於未來報告期間確認的收入相關且預期將可收回成本，則獲得合約的增量成本於產生時資本化。獲得合約的其他成本於產生時支銷。

倘成本直接與現有合約或可特別認定的預計合約相關；產生或增加日後將用於提供貨品或服務的資源；及預期將被收回，則完成合約的成本會資本化。直接與現有合約或可特別認定的預計合約有關的成本可能包括直接勞務、直接材料、成本分攤、可明確向客戶收取的成本及僅因貴集團訂立合約而產生的其他成本(如付款予分包商)。完成合約的其他成本(未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)於產生時支銷。

已資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。當合約成本資產的賬面值超過(i)貴集團預期因交換資產相關貨品或服務而將收取的代價餘額減(ii)尚未確認為開支之直接與提供該等貨品或服務相關的任何成本的淨額時，確認減值虧損。

已資本化合約成本攤銷於確認資產相關收入時從損益內扣除。收入確認的會計政策載於附註2(u)。

附錄一

會計師報告

(k) 合約資產及合約負債

於無條件有權根據合約載列的付款條款收取代價前，貴集團會確認收入（請參閱附註2(u)），則合約資產會獲確認。合約資產會根據附註2(i)(i)載列的政策評估預期信貸虧損（預期信貸虧損），並於代價權利成為無條件後重新分類為應收款項（請參閱附註2(l)）。

合約負債於貴集團確認相關收入前，客戶支付不可退還代價時確認（請參閱附註2(u)）。倘貴集團在確認相關收入前有無條件權利收取不可退還代價，則亦確認合約負債。於此情況下，相應應收款項亦將獲確認（請參閱附註2(l)）。

當合約包括重大融資部分，合約結餘包括根據實際利率法所累計的利息（請參閱附註2(u)(iv)）。

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團擁有收取代價之無條件權利時予以確認，並僅於有關代價之付款到期前需要時間流逝的情況下方屬無條件。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值加交易成本計量。

所有應收款項隨後採用實際利率法按攤銷成本列賬（包括信貸虧損撥備）（見附註2(i)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期及高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金且其價值變動風險並不重大，並於購買時起計三個月內到期。就綜合現金流量表而言，於要求時償還及構成貴集團現金管理不可或缺的一部分的銀行透支亦列作現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物根據附註2(i)(i)所載政策就預期信貸虧損作出評估。

(n) 貿易及其他應付款項（退回負債除外）

因退貨權及數量回扣產生的退回負債根據附註2(u)(i)所載政策予以確認。

(o) 計息借款

計息借款初步按公平值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據貴集團借款成本的會計政策（見附註2(w)）確認。

附錄一

會計師報告

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供有關服務時列為開支。倘 貴集團因員工過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能得到可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。界定供款退休計劃的供款責任乃於提供相關服務時支銷。

(ii) 與股權激勵相關的支付

授予僱員的以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵公平值乃確認為一項僱員成本，而權益內資本公積金則相應增加。該公平值乃於授出日期經計及該等以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵授出時的條款及條件後以估值方法計量。倘該等僱員必須於無條件享有該等以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵之前符合歸屬條件，則該等以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵的估計公平值總額乃經計及該等以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵將予歸屬的可能性後，按歸屬期限予以分攤。

於歸屬期內， 貴集團會檢討預期歸屬的以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵數目。於過往年度確認的所產生之累計公平值的任何調整乃扣自／計入有關檢討年度／期間的損益賬，除非原有的僱員支出符合確認為資產的資格連同資本公積金作出相應調整則作別論。於歸屬日， 貴集團會調整確認為一項支出的款額，以反映歸屬的實際購股權數目（並對資本公積金作出相應調整），惟倘沒收僅因未達致與 貴公司股份的市價有關的歸屬條件則除外。股權款額乃於資本公積金中確認，直至以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵獲行使（當其計入已發行股份的股本中已確認金額時）或以權益結算並與股權激勵相關的支付獎勵屆滿（當其直接撥回至保留溢利）為止。

(iii) 終止福利

終止福利於 貴集團不再撤回提供該等福利，及 貴集團就重組確認成本兩者的較早者支銷。

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關者除外。

即期稅項包括年內就應課稅收入及虧損應付或應收的預計稅項，連同就過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項金額為可反映所得稅相關的任何不確定因素的預期支付或收取稅項金額最佳估計。即期稅項乃使用報告日期已頒佈或大致已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵消。

附錄一

會計師報告

遞延稅項按資產與負債就財務報告而言的賬面值與就稅項而言所用金額的暫時差額確認。遞延稅項不會就以下各項確認：

- 就並非業務合併，且不會影響會計或應課稅溢利或虧損的交易初步確認資產或負債的暫時差額且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的暫時差額，惟以貴集團能控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額可能不會於可見未來撥回的情況為限；
- 初始確認商譽所產生的應課稅暫時差額；及
- 與實施由經濟合作與發展組織發佈的第二支柱模型規例而頒佈或實質性頒佈的稅法產生的所得稅相關者。

貴集團對租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣稅暫時差額被確認，惟可能有未來應課稅溢利可用以抵消該等應課稅溢利。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。如果應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時差額的轉回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅溢利的可能性提高時，這種減少就會轉回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵消。

(r) 撥備及或然負債

確定撥備數額，通常會採用反映當時市場評估的貨幣時間值及該責任的獨有風險的稅前貼現率，對估計未來現金流量作出貼現。

維保撥備乃根據歷史維保數據以及可能出現的維保結果與其相關維保可能性之間的衡量結果於出售相關產品或服務時予以確認。

多項虧損性合約之撥備乃按終止合約預期成本及繼續合約預期成本淨額（以較低者為準）的現值計量，其根據履行該合約義務的遞增成本及與履行該合約直接相關的其他成本分配釐定。於計提撥備前，貴集團就該合約相關資產確認任何減值虧損（見附註2(i)(iii)）。

倘流出經濟利益的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性甚微則除外。倘潛在責任須視乎某項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性甚微則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

附錄一

會計師報告

(s) 衍生金融工具

衍生金融工具按公平值確認，隨後按公平值計量，而公平值之任何變動則於損益內確認。

(t) 向附有優先權的投資者發行的金融工具

包含以現金或其他金融資產購買 貴公司權益工具的義務的合約會導致就贖回金額的現值產生金融負債。即使 貴公司的購買義務以交易對手行使贖回權為條件，向附有優先權的投資者發行的金融工具初步按贖回金額的現值確認為金融負債，其後按攤銷成本計量，而利息計入財務成本。

當且僅當 貴集團的義務被解除、取消或屆滿時， 貴集團才終止確認金融負債。終止確認的金融工具的賬面值計入權益。

(u) 收入及其他收入

當收入乃從 貴集團日常業務過程中銷售貨品、提供服務或由他人使用 貴集團之資產而產生時， 貴集團會將該等收入分類為收入。

貴集團為其收入交易的委託人，並按總額確認收入。在釐定 貴集團是否擔任委託人或代理人時，其考慮是否在產品轉讓予客戶之前獲得有關產品的控制權。控制權指 貴集團能夠主導產品的使用並從中獲得絕大部分剩餘利益。

當產品或服務之控制權轉移至客戶，或承租人有權使用該項資產時，收入按預期 貴集團有權收取之已承諾代價金額(不包括代第三方收取之金額，如增值稅或其他銷售稅項)確認。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 銷售貨品

貴集團通常為客戶提供新能源工程設備，包括新能源牽引車、新能源裝載機及新能源寬體自卸車。當產品交付到客戶處所時，即客戶接受並佔有貨物的時間點， 貴集團按預期有權獲得的承諾代價金額確認收入。收入不包括增值稅，並已扣除任何貿易返利。

倘合約包含為客戶提供12個月以上重大融資利益的融資部分，收入按應收款項的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，同時利息收入按實際利率法單獨計提。倘合約包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，確認為該合約項下的收入包括將合約負債按實際利率法累計的利息開支。 貴集團運用國際財務報告準則第15號第63段中的實用權宜之計，倘融資期限為12個月或更短，則不因重大融資部分的任何影響而調整代價。

附錄一

會計師報告

貴集團通常向客戶提供非定制新能源工程設備，並就存在重大質量問題的產品提供退貨權。該退貨權產生可變代價。貴集團根據當前及未來表現預測以及所有合理獲得的資料，採用預期價值法估計可變代價。該估計金額包括在交易價格中，以於當與可變代價相關的不確定性得到解決時，很大可能不會發生累積收入的重大轉回為限。於出售新能源工程設備時，貴集團在考慮上述退貨對交易價格的調整後確認收入。退款負債針對預期退貨及返利確認，並計入貿易及其他應付款項（見附註23）。收回退貨的權利（計入存貨，見附註18）及對銷售成本的相應調整亦確認為從客戶收回產品的權利。收回退貨的權利按存貨的原賬面值減收回貨品的任何預期成本（包括退貨價值的潛在減少）計量。

(ii) 經營租賃的租金收入

於租賃期內，經營租賃的租金收入以直線法在損益中確認。於租賃期內，獲授的租賃激勵確認為總租金收入的組成部分。不取決於指數或利率之可變租賃付款乃以賺取有關付款之會計期間確認為收入。

(iii) 提供服務

貴集團於服務期內確認提供服務（包括維護服務以及試用服務等）所產生的收入。

(iv) 利息收入

利息收入利用實際利率法按應計基準確認，所用利率為將金融資產預計年內估計未來現金收入準確貼現至金融資產總賬面值之比率。若按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（可劃轉）計量的金融資產並未出現信貸減值，則實際利率可用於資產的總賬面值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率可用於資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損準備）（見附註2(i)(i)）。

(v) 股息

股息收入於貴集團收取款項的權利確立當日於損益確認。

(vi) 政府補助

倘可合理保證可收取政府補助且貴集團將符合其所附條件，則政府補助初始於財務狀況表中確認。補償貴集團所產生開支的補助於相關開支產生的相同期間按系統基準於損益中確認為收入。用於補償貴集團資產成本的補助初始確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期以直線法於損益中作為收入進行攤銷。

(v) 外幣折算

外幣折算按交易日期之匯率換算為貴集團公司各功能貨幣。

附錄一

會計師報告

於報告日期以外幣計值之貨幣資產及負債按當日匯率換算為功能貨幣。按公平值計量的外幣計值非貨幣資產及負債按該公平值釐定時的匯率換算為功能貨幣。以外幣列值按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易當日的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

(w) 借款成本

收購、建造或生產資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借款成本均資本化為該等資產之部分成本。其他借款成本則在其產生期間支銷。

在資產產生開支、產生借款成本及為資產的擬定用途或出售作籌備進行必要的活動時，借款成本開始資本化為合資格資產的一部分成本。在使合資格資產用作擬定用途或出售所需的絕大部分活動中斷或完成時，借款成本的資本化將會中斷或終止。

(x) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 擁有對 貴集團的控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘符合以下任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司，即母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此相互關聯。
- (ii) 一個實體為另一實體之聯營公司或合資企業，或為另一實體所屬集團成員公司之聯營公司或合資企業。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方的聯營公司。
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯之實體之僱員利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受第(a)項所指明人士控制或共同控制。
- (vii) 第(a)(i)項所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

某人士之近親家庭成員指預期可影響該人士與該實體交易之家庭成員，或受該人士與該實體交易影響之家庭成員。

附錄一

會計師報告

(y) 研發成本

研發成本包括所有直接由研發活動產生的成本，或可合理分配至有關活動的成本。基於 貴集團研發活動的性質，有關成本確認為資產的條件一般須在項目研發階段的後期才達成，而餘下的研發成本已微不足道。因此，研究成本及開發成本一般於產生期間內確認為開支。

(z) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃根據定期提供予 貴集團最高行政管理人員用作分配資源及評估 貴集團各項業務及各區表現的財務資料而釐定。

作財務報告時，除非分部具備相似的經濟特徵並在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作經銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相似，否則個別重大經營分部不會合併計算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可合併計算。

3 會計判斷及估計

附註29載有有關金融投資之公平值的假設及其風險因素的資料。於應用 貴集團會計政策的過程中，估計不確定性的其他重要來源如下：

(i) 折舊及攤銷

在資產估計可使用年期內，使用權資產、物業、廠房及設備以及無形資產按直線法折舊或攤銷。 貴集團定期檢討資產的估計可使用年期以確定任何報告期間將錄得的折舊及攤銷開支。可使用年期基於 貴集團對類似資產的歷史經驗。倘先前估計有重大變動，未來期間的折舊及攤銷開支將進行調整。

(ii) 合約資產、貿易及其他應收款項減值

貴集團管理層根據對所有預期現金差額現值的評估釐定貿易及其他應收款項預期信貸虧損的虧損撥備。該等估計乃基於與過往事件、當前狀況以及未來經濟狀況的預測有關的資料。 貴集團管理層於各報告期末重新評估虧損撥備。

(iii) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價，扣除估計經銷開支及相關稅項。該等估計乃基於當前市場狀況及銷售類似性質產品的過往經驗。存貨之可變現淨值可能會因為競爭對手為應對市況變化而採取的行動出現重大變動。假設的任何變動均會增加或減少存貨撇減金額或撇減的相關撥回，並影響 貴集團的損益及資產淨值。

附錄一

會計師報告

(iv) 維保撥備

如附註26所述，經考慮 貴集團近期的索償經驗， 貴集團就銷售車輛提供維保而作出撥備。由於 貴集團不斷升級產品設計並推出新型號，近期的索償經驗可能並不代表未來可能收到的與過往銷售有關的索償。撥備的任何增減均會影響未來年度的損益。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團主要從事設計、開發以新能源為動力的工程機械並使其商業化。

(i) 收入的分類

客戶合約收入按主要產品或服務類型劃分如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣元	2023年 人民幣元	2024年 人民幣元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶			
合約收入			
按主要產品或服務類型劃分			
電動汽車			
— 電動牽引車	77,940,488	28,550,964	7,034,780
— 電動裝載機	183,729,521	281,153,550	224,196,688
— 電動寬體自卸車	76,290,027	126,456,394	364,588,475
備件及配件	15,311,027	19,372,425	25,687,545
銷售產品	353,271,063	455,533,333	621,507,488
提供服務	485,486	2,793,670	3,186,676
小計	353,756,549	458,327,003	624,694,164
來自其他來源的收入			
租金收入	6,349,775	5,411,028	10,762,511
總計	360,106,324	463,738,031	635,456,675

客戶合約收入按收入確認時間劃分如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣元	2023年 人民幣元	2024年 人民幣元
按收入確認時間劃分			
— 某個時間點	353,271,063	455,533,333	621,507,488
— 一段時間	6,835,261	8,204,698	13,949,187
總計	360,106,324	463,738,031	635,456,675

附錄一

會計師報告

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121段中的實用權宜之法，因此上述資料不包括有關收入資料，即對於 貴集團有權從客戶處獲得代價的剩餘履約義務， 貴集團在履行這些義務時有權獲得的收入，其金額直接與 貴集團迄今完成的履約對客戶的價值相對應。 貴集團可按 貴集團有權開具發票的金額確認收入。

貴集團的客戶群多元化，於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，分別有零、1名及2名客戶的交易額超過 貴集團收入的10%。截至2023年及2024年12月31日止年度，銷售新能源工程機械及向客戶提供服務(包括向 貴集團已知與客戶受共同控制的實體銷售)的收入分別約為人民幣47,445,208元及人民幣157,834,911元。該客戶信貸風險集中的詳情見附註29(a)。

附註4(b)(i)披露按地理市場劃分的客戶合約收入。

(b) 分部報告

(i) 分部資料

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據 貴公司主要經營決策者為進行資源分配及表現評估而定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部資料。 貴集團通過最高行政管理人員管理其整體業務，以進行資源分配及表現評估。 貴集團的主要經營決策者為 貴集團的首席執行官，其審閱 貴集團的綜合經營業績以評估該分部的表現及作出向該分部進行分配的決策。據此， 貴公司已確定其僅有一個經營分部。

地理資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，根據新能源工程機械交付地點計算的總收入地理資料如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
中國內地	360,106,324	454,866,463	635,456,675
美國	—	8,871,568	—
總計	<u>360,106,324</u>	<u>463,738,031</u>	<u>635,456,675</u>

(ii) 非流動資產

貴集團的經營資產絕大部分位於中國。因此，概無提供基於資產地理位置的分部分析。

附錄一

會計師報告

5 其他淨收益

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
政府補助 (附註)	2,058,866	5,320,423	8,251,861
修改及終止租賃的淨收益	175,729	—	866,500
外匯淨收益	56,482	—	—
出售物業、廠房及設備的淨(虧損)/收益	(198,812)	61,052	(1,130,216)
自其他投資收取的股息	—	—	333,000
出售聯營公司或失去對聯營公司重大影響力的(虧損)/收益 (附註16)	(1,397,542)	—	16,276,819
出售附屬公司的虧損	(46,906)	—	—
補償	(537,760)	(1,208,333)	—
其他	10,520	327,150	19,331
	<u>120,577</u>	<u>4,500,292</u>	<u>24,617,295</u>

附註：政府補助與資產無關，主要是對貴集團促進當地經濟增長的獎勵及補貼。

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除/(計入)下列各項後達致：

(a) 財務(收入)/成本：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
財務收入			
按攤銷成本計量之金融資產的利息收入	(140,808)	(8,205,429)	(3,011,483)
向第三方提供貸款的利息收入	(150,238)	(8,109)	—
分期付款銷售的利息收入	<u>(6,155,896)</u>	<u>(8,121,642)</u>	<u>(7,535,835)</u>
	<u>(6,446,942)</u>	<u>(16,335,180)</u>	<u>(10,547,318)</u>
財務成本			
貸款及借款的利息開支	5,818,540	5,312,225	9,336,428
其他借款的利息開支 (附註21(c))	983,750	—	—
向投資者發行金融工具的利息開支 (附註25)	6,463,781	272,183	—
租回交易產生的義務的利息開支	28,158	452,384	94,798
租賃負債的利息開支 (附註21(c))	438,409	882,489	673,582
減：資本化為物業、廠房及設備的利息開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(918,125)</u>
	<u>13,732,638</u>	<u>6,919,281</u>	<u>9,186,683</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
薪金、工資及其他福利	68,377,750	90,873,434	98,753,711
酌情花紅	6,358,457	10,627,987	7,815,986
退休計劃供款 (附註)	6,320,766	10,281,132	11,175,293
以權益結算並與股權激勵相關的 支付開支 (附註27)	29,053,824	29,658,835	33,477,637
	<u>110,110,797</u>	<u>141,441,388</u>	<u>151,222,627</u>

附註：貴集團的僱員須參加由地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團按地方市政府協定的僱員平均薪金的一定比例向該計劃作出供款，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，貴集團概無其他退休福利付款的重大責任。

(c) 其他項目：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
折舊及攤銷			
— 自置物業、廠房及設備 (附註11)	3,936,900	6,008,465	11,941,462
— 使用權資產 (附註13)	3,380,674	5,401,941	6,197,288
— 無形資產 (附註14)	242,228	383,250	800,103
已確認減值虧損			
— 貿易及其他應收款項 (附註29(a))	26,793,194	37,775,596	80,495,981
— 合約資產 (附註29(a))	—	—	36,471
— 存貨 (附註18)	25,650,260	20,879,290	17,432,258
— 已發出的財務擔保 (附註26)	69,498	400,090	2,565,400
產品維保成本 (附註26)	10,304,310	13,448,739	18,608,549
研發費用 (i)	44,855,133	68,561,547	81,706,535
核數師薪酬 (ii)	630,000	2,542,522	3,477,261
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
銷售成本 (附註18(b)) (iii)	351,933,806	454,459,056	598,617,808

(i) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，研發成本包括員工成本人民幣29,423,417元、人民幣38,899,940元及人民幣45,759,588元，以及折舊及攤銷費用人民幣2,175,170元、人民幣406,347元及人民幣566,933元，該等費用亦包括在上文或附註6(b)單獨披露的各類費用總額中。

(ii) 截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團就[編纂]確認核數師薪酬人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元，該薪酬亦計入上文單獨披露的[編纂]開支。

附錄一

會計師報告

- (iii) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，銷售成本包括員工成本人民幣3,093,410元、人民幣6,643,649元及人民幣9,086,600元，以及折舊及攤銷費用人民幣3,150,993元、人民幣6,666,514元及人民幣11,367,315元以及存貨撇減，該等費用亦包括在上文或附註6(b)單獨披露的各類費用總額中。

7 所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項為：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
年內所得稅撥備	630,315	1,381	90,315

(b) 所得稅開支和會計虧損於適用稅率之間的調節如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
除稅前虧損	(177,470,438)	(229,412,150)	(274,457,165)
除稅前虧損的名義稅額(按相關稅項司法管轄區利潤的適用稅率計算)(附註(i))	(44,062,286)	(57,067,993)	(68,170,859)
不可抵扣開支的稅項影響	283,191	447,242	429,654
非應稅收入的稅項影響	—	—	(83,250)
未確認稅項虧損及暫時差額	44,328,988	56,759,936	67,006,790
分佔聯營公司業績的稅項影響	80,422	(137,804)	907,980
實際所得稅開支	630,315	1,381	90,315

附註：

- (i) 根據企業所得稅(「企業所得稅」)，除非另有說明，貴公司及其附屬公司應按25%的稅率繳納企業所得稅。
- (ii) 中國境內的部分附屬公司被認定為小微企業，享有5%的優惠中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率。
- (iii) 根據企業所得稅法及其相關規定，符合高新技術企業資格的實體可享受15%的優惠所得稅率。貴公司於2019年獲得高新技術企業資格，並於2022年重續該資格。

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(q)所載的會計政策，截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團並未分別就累計稅項虧損人民幣245,843,701元、人民幣395,366,093元及人民幣522,477,814元以及其他可抵扣暫時差額人民幣94,174,337元、人民幣171,458,660元及人民幣257,986,617元確認遞延稅項資產，因為相關稅項司法管轄區及實體不太可能獲得未來可用於彌補虧損及可抵扣暫時差額的應課稅溢利。稅項虧損人民幣28,739,624元、人民幣57,268,151元、人民幣103,804,948元、人民幣149,562,690元及人民幣183,102,401元如未使用，將分別於2025年、2026年、2027年、2028年及2029年屆滿。

附錄一

會計師報告

8 董事之酬金

根據香港公司條例第383(1)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第二部分披露的董事酬金如下：

截至2022年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以權益結算 並與股權激勵 相關的支付 (附註)	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
董事：						
陳方明先生(a)	—	532,666	39,375	62,594	—	634,635
周道武先生(b)	—	242,434	36,250	9,924	—	288,608
邱德波先生(f)	—	357,893	29,589	10,940	2,693,918	3,092,340
劉星宇先生(f)	—	175,557	33,750	10,195	214,480	433,982
孫康華先生(g)	—	86,676	37,500	10,940	39,892	175,008
尹軍平先生(d)	—	—	—	—	—	—
張紹波先生(c)	—	—	—	—	—	—
李立偉先生(c)	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
江百靈先生(h)	16,666	—	—	—	—	16,666
周元先生(h)	16,666	—	—	—	—	16,666
李曉鄢先生(h)	16,666	—	—	—	—	16,666
監事：						
劉昱東先生(e)	—	—	—	—	—	—
王艷滇女士(i)	—	79,771	7,582	10,746	33,674	131,773
孫文旭女士(i)	—	23,589	17,500	5,123	11,139	57,351
	<u>49,998</u>	<u>1,498,586</u>	<u>201,546</u>	<u>120,462</u>	<u>2,993,103</u>	<u>4,863,695</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2023年12月31日止年度

		薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以權益結算 並與股權激勵 相關的支付 (附註)	總計
	董事袍金 人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
董事：						
陳方明先生(a)	—	687,079	39,375	67,908	—	794,362
邱德波先生(f)	—	926,918	75,000	67,908	9,640,000	10,709,826
劉星宇先生(f)	—	669,904	35,500	53,977	866,886	1,626,267
孫康華先生(g)	—	496,864	37,500	67,908	278,307	880,579
楊慧女士(j)	—	158,890	35,500	17,544	1,807,500	2,019,434
尹軍平先生(d)	—	—	—	—	—	—
曹海毅先生(k)	—	—	—	—	—	—
王振坤先生(l)	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
江百靈先生(h)	100,000	—	—	—	—	100,000
周元先生(h)	100,000	—	—	—	—	100,000
李曉鄢先生(h)	100,000	—	—	—	—	100,000
監事：						
劉昱東先生(e)	—	—	—	—	—	—
王艷瀟女士(i)	—	512,481	33,750	66,778	241,000	854,009
孫文旭女士(i)	—	276,330	9,800	33,878	78,518	398,526
	<u>300,000</u>	<u>3,728,466</u>	<u>266,425</u>	<u>375,901</u>	<u>12,912,211</u>	<u>17,583,003</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以權益結算 並與股權激勵 相關的支付 (附註)	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
執行董事：						
陳方明先生(a)	—	926,666	187,500	70,531	—	1,184,697
邱德波先生(f)	—	852,500	187,500	—	9,640,000	10,680,000
孫康華先生(g)	—	546,683	156,750	70,531	265,837	1,039,801
楊慧女士(j)	—	922,740	93,750	70,531	7,230,000	8,317,021
非執行董事：						
尹軍平先生(d)	—	—	—	—	—	—
曹海毅先生(k)	—	—	—	—	—	—
王振坤先生(l)	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
江百靈先生(h)	100,000	—	—	—	—	100,000
周元先生(h)	100,000	—	—	—	—	100,000
李曉郭先生(h)	100,000	—	—	—	—	100,000
嚴志雄先生(m)	206,554	—	—	—	—	206,554
監事：						
劉昱東先生(e)	—	—	—	—	—	—
王艷濱女士(i)	—	469,656	84,375	69,985	241,000	865,016
孫文旭女士(i)	—	339,186	35,000	38,410	76,440	489,036
	<u>506,554</u>	<u>4,057,431</u>	<u>744,875</u>	<u>319,988</u>	<u>17,453,277</u>	<u>23,082,125</u>

附錄一

會計師報告

- (a) 陳方明先生於2016年11月獲委任為董事，其後於2024年4月調任為執行董事。
- (b) 周道武先生於2018年10月31日獲委任為 貴公司董事。其於2022年2月28日離職，不再擔任 貴公司董事。
- (c) 張紹波先生及李立偉先生於2021年8月3日至2022年8月30日期間曾任 貴公司前董事，由淄博納贏股權投資合夥企業(有限合夥)（「淄博納贏」， 貴公司股東）提名。
- (d) 尹軍平先生於2021年8月16日獲委任為 貴公司董事，由鐘鼎五號及鐘鼎青藍提名。彼於2024年4月不再擔任董事。
- (e) 劉昱東先生於2021年8月獲委任為 貴公司監事，由廣州耐必信一期創業投資基金合夥企業(有限合夥)提名。
- (f) 邱德波先生及劉星宇先生於2022年8月30日獲委任為 貴公司董事。邱先生隨後於2024年4月調任為執行董事。因 貴公司決定，劉先生於2023年10月19日不再擔任 貴公司董事。
- (g) 孫康華先生於2022年11月5日獲委任為 貴公司董事。之後，彼於2024年4月調任為執行董事。
- (h) 江百靈博士、周元先生及李曉郭博士於2022年11月獲委任為獨立董事，並於2024年4月調任為獨立非執行董事。
- (i) 王艷滇女士及孫文旭女士於2022年11月5日獲委任為 貴公司監事。
- (j) 楊慧女士於2023年10月19日獲委任為 貴公司董事。彼隨後於2024年4月調任為執行董事。
- (k) 曹海毅先生於2023年2月4日獲湖南湘潭財信產興股權投資合夥企業(有限合夥)提名，獲委任為 貴公司董事。其後，彼於2024年4月調任為非執行董事。
- (l) 王振坤先生於2023年10月19日獲委任為 貴公司董事，由湖北長江車谷產業投資基金合夥企業(有限合夥)提名。彼隨後於2024年4月調任為非執行董事。

附錄一

會計師報告

(m) 嚴志雄先生於2024年4月獲委任為獨立非執行董事。

附註：

該等金額指根據 貴公司受限制股份計劃向董事及最高行政人員授出之股份獎勵(或 貴公司轉制為股份公司前的股本(見附註28(c)(i))的估計價值。該等受限制股份的價值根據附註27所載 貴集團有關與股權激勵相關的支付交易的會計政策計量，而根據該政策，包括就撥回於過往年度(於該等年度授出的權益工具在歸屬前被沒收)累計的金額而作出的調整。有關與股權激勵相關的支付(包括已授出受限制股份的主要條款及數目)的詳情在附註27披露。

於有關期間， 貴集團概無支付或應付予董事或下文附註9所載任何最高薪酬人士的任何款項，以作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵，或作為離職補償。於有關期間，並無訂立任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

9 最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，在五名最高薪酬人士中，僅一名、兩名及兩名為董事及監事，而其酬金已於附註8披露。其餘四名、三名及三名人士於有關期間的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
薪金、津貼及實物利益	2,030,897	2,866,730	2,214,903
酌情花紅	52,003	101,200	319,969
退休福利計劃供款	144,232	389,319	149,168
以權益結算並與股權激勵相關的支付(附註27)	13,278,673	5,636,118	5,786,371
	<u>15,505,805</u>	<u>8,993,367</u>	<u>8,470,411</u>

貴集團五名最高薪酬人士中非董事或監事人員的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
港元			
1,000,001–1,500,000	1	—	—
2,500,001–3,000,000	—	—	1
3,000,001–3,500,000	1	2	2
3,500,001–4,000,000	—	1	—
5,000,001–5,500,000	1	—	—
7,000,001–7,500,000	1	—	—

附錄一

會計師報告

10 每股虧損

每股基本虧損乃按 貴公司普通股權益股東應佔虧損除以有關期間內已發行或被視為已發行普通股加權平均數計算。

如附註28(c)(i)所述， 貴公司轉制為股份有限公司。因此， 貴公司實繳資本人民幣145,558,000元轉換為300,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。就計算每股基本及攤薄虧損而言， 貴公司轉制為股份公司之前被視為已發行的普通股加權平均數乃假設 貴公司自2022年1月1日起按於2022年11月轉制時設定的轉換率轉制為股份公司釐定。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貴公司普通股權益股東應佔年內虧損	(148,323,255)	(229,413,531)	(274,547,480)
被視為已發行普通股加權平均數	231,756,462	347,072,296	351,709,265
每股基本及攤薄虧損	(0.64)	(0.66)	(0.78)

(a) 貴公司權益股東應佔年內虧損

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貴公司全體權益股東應佔年內虧損	(178,100,753)	(229,413,531)	(274,547,480)
向投資者發行帶贖回權普通股的年內虧損分配	29,777,498	—	—
貴公司普通股權益股東應佔年內虧損	(148,323,255)	(229,413,531)	(274,547,480)

(b) 視作已發行普通股的加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
於1月1日視作已發行的普通股	261,057,997	311,536,557	351,709,265
視作已發行普通股的影響	14,832,086	—	—
向投資者發行具有贖回權的普通股的影響	(46,527,618)	—	—
已發行普通股的影響	2,393,997	35,535,739	—
於年末視作已發行普通股的加權平均數	231,756,462	347,072,296	351,709,265

- (c) 向投資者發行的具有贖回權的普通股(附註25)及根據 貴集團的僱員受限制股份計劃授出的受限制股份(附註27)不包括在每股攤薄虧損的計算中，因為它們的影響是反攤薄的。因此，於有關期間內，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器及 設備	辦公及 其他設備	租賃汽車	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
成本：							
於2022年1月1日	—	3,825,588	1,319,358	2,479,503	4,354,379	—	11,978,828
添置	—	2,592,723	900,661	5,210,062	1,522,279	2,796,102	13,021,827
轉入／(轉出) 在建工程	—	1,100,707	—	—	1,695,395	(2,796,102)	—
出售	—	(330,973)	(39,455)	—	—	—	(370,428)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	—	7,188,045	2,180,564	7,689,565	7,572,053	—	24,630,227
添置	—	1,771,204	519,769	18,276,517	697,244	65,450,900	86,715,634
轉入／(轉出) 在建工程	—	1,783,876	—	—	—	(1,783,876)	—
出售	—	(1,100,707)	—	—	—	—	(1,100,707)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	9,642,418	2,700,333	25,966,082	8,269,297	63,667,024	110,245,154
添置	149,454	178,633	850,130	12,587,484	1,338,374	68,305,830	83,409,905
轉入／(轉出) 在建工程	64,614,828	12,017,564	—	—	1,592,266	(78,224,658)	—
出售	—	(371,496)	(239,992)	(3,198,749)	(1,695,395)	—	(5,505,632)
於2024年12月31日	<u>64,764,282</u>	<u>21,467,119</u>	<u>3,310,471</u>	<u>35,354,817</u>	<u>9,504,542</u>	<u>53,748,196</u>	<u>188,149,427</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	樓宇	機器及 設備	辦公及 其他設備	租賃汽車	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
累計折舊：							
於2022年1月1日	—	(493,859)	(687,780)	(138,963)	(1,900,506)	—	(3,221,108)
年內支出	—	(524,389)	(283,826)	(1,052,381)	(2,076,304)	—	(3,936,900)
出售時撥回	—	68,034	21,865	—	—	—	89,899
於2022年12月31日及 2023年1月1日	—	(950,214)	(949,741)	(1,191,344)	(3,976,810)	—	(7,068,109)
年內支出	—	(1,135,531)	(465,269)	(2,527,728)	(1,879,937)	—	(6,008,465)
出售時撥回	—	132,085	—	—	—	—	132,085
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	(1,953,660)	(1,415,010)	(3,719,072)	(5,856,747)	—	(12,944,489)
年內支出	(1,585,175)	(2,412,596)	(723,459)	(5,956,743)	(1,263,489)	—	(11,941,462)
出售時撥回	—	123,996	108,073	1,059,530	747,516	—	2,039,115
於2024年12月31日	<u>(1,585,175)</u>	<u>(4,242,260)</u>	<u>(2,030,396)</u>	<u>(8,616,285)</u>	<u>(6,372,720)</u>	<u>—</u>	<u>(22,846,836)</u>
賬面淨值：							
於2022年12月31日	<u>—</u>	<u>6,237,831</u>	<u>1,230,823</u>	<u>6,498,221</u>	<u>3,595,243</u>	<u>—</u>	<u>17,562,118</u>
於2023年12月31日	<u>—</u>	<u>7,688,758</u>	<u>1,285,323</u>	<u>22,247,010</u>	<u>2,412,550</u>	<u>63,667,024</u>	<u>97,300,665</u>
於2024年12月31日	<u>63,179,107</u>	<u>17,224,859</u>	<u>1,280,075</u>	<u>26,738,532</u>	<u>3,131,822</u>	<u>53,748,196</u>	<u>165,302,591</u>

貴集團的物業、廠房及設備位於中國。

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器及設備 人民幣元	辦公及 其他設備 人民幣元	租賃汽車 人民幣元	租賃物業 裝修 人民幣元	總計 人民幣元
成本：					
於2022年1月1日	104,633	1,253,209	—	1,024,397	2,382,239
添置	<u>314,513</u>	<u>828,633</u>	<u>—</u>	<u>696,375</u>	<u>1,839,521</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	419,146	2,081,842	—	1,720,772	4,221,760
添置	<u>—</u>	<u>486,817</u>	<u>—</u>	<u>80,429</u>	<u>567,246</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	419,146	2,568,659	—	1,801,201	4,789,006
添置	<u>—</u>	<u>80,564</u>	<u>614,644</u>	<u>—</u>	<u>695,208</u>
出售	<u>(171,850)</u>	<u>(239,992)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(411,842)</u>
於2024年12月31日	<u>247,296</u>	<u>2,409,231</u>	<u>614,644</u>	<u>1,801,201</u>	<u>5,072,372</u>
累計折舊：					
於2022年1月1日	(20,865)	(668,357)	—	(507,357)	(1,196,579)
年內支出	<u>(56,349)</u>	<u>(253,051)</u>	<u>—</u>	<u>(583,416)</u>	<u>(892,816)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	(77,214)	(921,408)	—	(1,090,773)	(2,089,395)
年內支出	<u>(138,470)</u>	<u>(367,041)</u>	<u>—</u>	<u>(232,520)</u>	<u>(738,031)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(215,684)	(1,288,449)	—	(1,323,293)	(2,827,426)
年內支出	<u>(70,511)</u>	<u>(492,458)</u>	<u>(82,977)</u>	<u>(247,872)</u>	<u>(893,818)</u>
出售時撥回	<u>95,897</u>	<u>108,073</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>203,970</u>
於2024年12月31日	<u>(190,298)</u>	<u>(1,672,834)</u>	<u>(82,977)</u>	<u>(1,571,165)</u>	<u>(3,517,274)</u>
賬面淨值：					
於2022年12月31日	<u>341,932</u>	<u>1,160,434</u>	<u>—</u>	<u>629,999</u>	<u>2,132,365</u>
於2023年12月31日	<u>203,462</u>	<u>1,280,210</u>	<u>—</u>	<u>477,908</u>	<u>1,961,580</u>
於2024年12月31日	<u>56,998</u>	<u>736,397</u>	<u>531,667</u>	<u>230,036</u>	<u>1,555,098</u>

附錄一

會計師報告

12 其他投資

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
按公平值計入其他全面收益之金融資產			
非上市股權投資 (附註29(d))	18,938,509	19,093,387	41,734,716

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
按公平值計入其他全面收益之金融資產			
非上市股權投資 (附註29(d))	16,212,736	15,876,268	40,147,141

於2022年、2023年及2024年12月31日，其他股權投資主要指 貴集團於非上市公司的股權投資，並初步確認為按公平值計入其他全面收益之金融資產。

於2021年及2022年12月， 貴集團分別以現金代價人民幣300,000元及人民幣700,000元投資於私營公司A（於中國註冊成立及主要從事銷售新能源汽車）的10.0%股權。

於2022年1月， 貴集團以現金代價人民幣2,563,200元投資於私營公司C（於中國註冊成立及主要從事研究及銷售新能源控制器）的4.5%股權。

於2022年3月， 貴集團以現金代價人民幣2,400,000元投資於私營公司B（於中國註冊成立及主要從事自動駕駛及智能運營）的1.7%股權。

於2022年7月， 貴集團以現金代價人民幣1,500,000元投資於私營公司D（於中國註冊成立及主要從事銷售新能源汽車）的15.0%股權。於2024年6月，該等股權已悉數撤回及 貴集團於截至2024年12月31日止年度於「其他全面收益」內確認虧損人民幣215,619元。

於2022年12月， 貴集團以現金代價人民幣500,000元投資於私營公司E（於中國註冊成立及主要從事銷售新能源汽車以及提供無人駕駛解決方案）的4.2%股權。於2023年12月， 貴集團以現金代價人民幣1,876,340元進一步收購私營公司E的23.2%股權及其後轉讓予聯營公司。

截至2024年9月， 貴集團投資於私營公司F（於中國註冊成立及主要從事新能源汽車的運營及銷售以及提供無人駕駛解決方案）的11.4%股權。於2024年9月，當 貴集團不再對該公司有重大影響時，該項投資按其公平值人民幣22,739,600元自於聯營公司的權益轉撥至其他投資（附註16）。

貴集團將上述於非上市股本證券的投資指定為按公平值計入其他全面收益（不可劃轉），原因為該等投資乃持作戰略用途。除於2024年7月自私營公司C收取股息人民幣333,000元外，於有關期間，並無自該等投資宣派股息。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團確認以按公平值計入其他全面收益計量的金融資產公平值變動分別為人民幣10,975,309元、人民幣631,532元及人民幣1,401,729元。

上述金融資產的公平值計量分析於附註29(d)披露。

13 使用權資產

貴集團

	租賃作自用 物業(按成本 列賬) 人民幣元	土地使用權 人民幣元	總計 人民幣元
成本：			
於2022年1月1日	12,920,263	—	12,920,263
添置	7,885,555	—	7,885,555
終止租賃	(4,888,746)	—	(4,888,746)
於2022年12月31日及2023年1月1日	15,917,072	—	15,917,072
添置	14,580,225	65,439,025	80,019,250
於2023年12月31日及2024年1月1日	30,497,297	65,439,025	95,936,322
添置	—	37,385,770	37,385,770
終止租賃	(15,393,485)	—	(15,393,485)
於2024年12月31日	15,103,812	102,824,795	117,928,607
累計折舊：			
於2022年1月1日	(3,473,285)	—	(3,473,285)
年內支出	(3,380,674)	—	(3,380,674)
終止租賃	2,415,406	—	2,415,406
於2022年12月31日及2023年1月1日	(4,438,553)	—	(4,438,553)
年內支出	(4,800,876)	(601,065)	(5,401,941)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(9,239,429)	(601,065)	(9,840,494)
年內支出	(4,514,650)	(1,682,638)	(6,197,288)
終止租賃	4,668,333	—	4,668,333
於2024年12月31日	(9,085,746)	(2,283,703)	(11,369,449)
賬面淨值：			
於2022年12月31日	11,478,519	—	11,478,519
於2023年12月31日	21,257,868	64,837,960	86,095,828
於2024年12月31日	6,018,066	100,541,092	106,559,158

附錄一

會計師報告

貴公司

租賃作自用物業

(按成本列賬)

人民幣元

成本：

於2022年1月1日	6,017,173
添置	7,885,555
終止租賃	(3,182,478)

於2022年12月31日、2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	10,720,250
添置	2,477,876
終止租賃	(813,260)

於2024年12月31日	12,384,866
--------------	------------

累計折舊：

於2022年1月1日	(2,308,608)
年內支出	(1,963,145)
終止租賃	1,305,632

於2022年12月31日及2023年1月1日	(2,966,121)
年內支出	(1,577,111)

於2023年12月31日及2024年1月1日	(4,543,232)
年內支出	(1,405,805)
終止租賃	414,451

於2024年12月31日	(5,534,586)
--------------	-------------

賬面淨值：

於2022年12月31日	7,754,129
--------------	-----------

於2023年12月31日	6,177,018
--------------	-----------

於2024年12月31日	6,850,280
--------------	-----------

附註：

- (i) 貴集團就位於中國的土地支付土地使用權出讓金。已預先作出一次性付款以收購該等土地使用權，且根據土地租賃條款無須作出持續付款。
- (ii) 貴集團已通過租賃協議獲得物業使用權，作為其倉庫及辦公室。租約一般初步為期2至5年。該等租賃均不包括於租賃期末購買租賃資產的選擇權。

附錄一

會計師報告

於 貴集團損益確認的有關租賃的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
按相關資產類別劃分的使用權資產的折舊費：			
租賃樓宇，按折舊成本列賬	3,380,674	4,800,876	4,514,650
租賃負債利息 (附註6(a))	438,409	882,489	673,582
短期租賃相關開支	33,153	115,158	1,350,934

14 無形資產

	軟件 人民幣元
成本：	
於2022年1月1日	1,144,826
添置	276,148
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,420,974
添置	1,395,492
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,816,466
添置	1,717,093
於2024年12月31日	4,533,559
累計攤銷：	
於2022年1月1日	(147,041)
年內支出	(242,228)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(389,269)
年內支出	(383,250)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(772,519)
年內支出	(800,103)
於2024年12月31日	(1,572,622)
賬面淨值：	
於2022年12月31日	1,031,705
於2023年12月31日	2,043,947
於2024年12月31日	2,960,937

附錄一

會計師報告

15 於附屬公司的權益

對 貴公司附屬公司投資的賬面值列示如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
於附屬公司的權益	<u>107,511,063</u>	<u>632,801,063</u>	<u>1,017,716,063</u>

有關 貴集團主要附屬公司之進一步詳情載於附註1。

16 於聯營公司的權益

(a) 於綜合資產負債表中確認的結餘如下：

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
個別非重大聯營公司於綜合財務報表內的 總賬面值	<u>3,716,353</u>	<u>23,259,475</u>	<u>28,482,306</u>
貴集團應佔該等聯營公司持續經營所得損益的 總金額及減值虧損	(388,109)	590,290	(3,485,038)
其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
全面收益總額	<u>(388,109)</u>	<u>590,290</u>	<u>(3,485,038)</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
個別非重大聯營公司於綜合財務報表內的 總賬面值	<u>2,212,746</u>	<u>21,231,584</u>	<u>26,393,716</u>
貴集團應佔該等聯營公司持續經營所得損益的 總金額及減值虧損	(351,716)	578,980	(2,368,008)
其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
全面收益總額	<u>(351,716)</u>	<u>578,980</u>	<u>(2,368,008)</u>

附錄一

會計師報告

(b) 截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團在以下聯營公司擁有權益：

聯營公司名稱	註冊成立及 營運地點	註冊及繳足股本 詳情	貴集團持有實際權益			主要業務
			截至12月31日			
			2022年	2023年	2024年	
江西博雷頓新能源科技 有限公司 (直至2022年12月9日) (附註i) (附註ii)	中國	人民幣5百萬元／ 人民幣2百萬元	/	/	/	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
山西黃河綠能科技有限 公司 (附註ii)	中國	人民幣10百萬元／ 人民幣7.5百萬元	13%	13%	13%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
礪拓(山東)新能源科技 有限公司 (附註ii)	中國	人民幣11百萬元／ 人民幣11百萬元	14%	14%	14%	運營新能源牽引車及 新能源裝載機
陝西零博運營科技有限 公司 (附註ii)	中國	人民幣10百萬元／ 人民幣10百萬元	10%	10%	10%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
上海寰晟新能源科技有限 公司 (直至2022年8月26日) (附註i) (附註ii)	中國	人民幣32.865百萬 元／ 人民幣30.568百 萬元	/	/	/	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
博雷頓(金華)新能源有限 公司 (附註ii)	中國	人民幣9.9百萬元／ 人民幣9.9百萬元	/	28%	28%	銷售新能源寬體自卸 車及新能源裝載機
博雷頓天悅(寧夏)新能源有 限公司 (附註ii)	中國	人民幣10百萬元／ 人民幣10百萬元	/	49%	49%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
四川博雷頓天奕新能源 科技有限公司 (附註ii)	中國	人民幣5百萬元／ 人民幣3.4百萬元	/	49%	49%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
眸迪智慧科技有限公司 (附註ii) (附註iv)	中國	人民幣50百萬元／ 人民幣44.57百萬 元	/	28%	/	運營及銷售新能源牽 引車及新能源裝載 機
重慶昶陵科技有限公司 (附註ii)	中國	人民幣10百萬元／ 人民幣2.5百萬元	/	40%	40%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
新疆博雷頓新能源科技 有限公司 (直至2023年10月 20日) (附註i) (附註ii)	中國	人民幣5百萬元／ 人民幣1.48百萬 元	15%	/	/	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
博雷頓天潤(江蘇)新能源有 限公司 (附註ii)	中國	人民幣100百萬元／ 人民幣33百萬元	/	49%	49%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
河南博雷頓工程機械有限公司 (附註ii)	中國	人民幣5百萬元／人 民幣5百萬元	10%	5%	10%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
河北綠源天承新能源科技有 限公司 (附註ii)	中國	人民幣10百萬 元／人民幣10百 萬元	/	/	15%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
湖南綠電博雷頓新能源有限 公司 (附註ii)	中國	人民幣10百萬 元／人民幣10百 萬元	/	/	15%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機
博雷頓鈞港(山東)能源科技 有限公司 (附註ii)	中國	人民幣5百萬元／人 民幣5百萬元	/	/	19%	銷售新能源牽引車及 新能源裝載機

附錄一

會計師報告

附註i：於2022年及2023年，貴集團向第三方分別出售上海寰晟新能源科技有限公司、江西博雷頓新能源科技有限公司及新疆博雷頓新能源科技有限公司的全部股權。

附註ii：根據該等實體的公司章程，貴公司有權任命一名董事，與其他董事相比，其投票權不受限制。因此，貴公司對上述聯營公司具有重大影響力，但不具有控制權或共同控制權，該等聯營公司作為於聯營公司的投資入賬。

附註iv：於2024年9月，由於第三方向眸迪智慧科技有限公司注資及貴集團於該公司董事會的代表辭任，因此貴集團對該公司不再具重大影響力，故於截至2024年12月31日止年度因重新計量自於聯營公司的權益轉撥至其他投資(附註12)而確認收益人民幣16,276,819元。

附註v：董事認為，於有關期間，概無一家聯營公司對貴集團有重大影響。

附註vi：除附註30所披露的已發出財務擔保外，貴集團於聯營公司的投資不存在其他或然負債或承擔。

17 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
以攤銷成本計量的金融資產			
— 應收第三方貿易應收款項	52,294,667	33,262,685	53,847,362
— 應收關聯方貿易應收款項	89,263	22,023,698	6,382,311
減：貿易及應收款項的虧損撥備	(8,147,685)	(7,027,077)	(4,194,203)
貿易應收款項淨額(附註20)	44,236,245	48,259,306	56,035,470
物業、廠房及設備以及土地使用權的預付款項	—	12,058,783	1,465,966
合約資產(附註19)	—	—	7,094,279
按金	2,671,801	2,246,801	9,064,101
	46,908,046	62,564,890	73,659,816

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
以攤銷成本計量的金融資產			
— 應收第三方貿易應收款項	4,805,097	6,982,784	16,408,709
減：貿易及應收款項的虧損撥備	(2,789,003)	(39,381)	(66,163)
貿易應收款項淨額	2,016,094	6,943,403	16,342,546
按金	457,801	457,801	7,719,927
	2,473,895	7,401,204	24,062,473

18 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
原材料	70,098,954	101,890,536	97,001,382
成品	223,861,252	166,281,419	161,582,935
回收退貨品權利	584,004	502,606	438,757
	294,544,210	268,674,561	259,023,074

貴公司財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
原材料	10,077,613	14,925,344	31,875,072
成品	7,076,913	3,730,973	4,985,246
回收退貨品權利	48,285	27,690	30,968
	17,202,811	18,684,007	36,891,286

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
已使用存貨的賬面值	326,283,546	433,579,766	581,185,550
存貨撇減	25,650,260	20,879,290	17,432,258
	351,933,806	454,459,056	598,617,808

附錄一

會計師報告

19 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
合約資產			
履行客戶合約所產生	860,350	342,400	8,452,950
減：合約資產虧損撥備			
(附註29(a))	—	—	(36,471)
	860,350	342,400	8,416,479
減：到期超過一年的合約			
資產 (附註17)	—	—	(7,094,279)
	860,350	342,400	1,322,200
國際財務報告準則第15號範圍內與客戶合約之			
應收款項 (計入「貿易及其他應收款項」)			
(附註20)	233,417,839	374,089,804	446,327,343

合約資產指 貴集團就銷售新能源工程機械向客戶收取代價的權利，客戶於新能源工程機械交付後扣留應付予 貴集團的一定金額作為保留金以確保合約的適當履行，一般為期6至60個月（瑕疵責任期）。先前確認為合約資產的任何金額於其成為無條件時重新分類至貿易應收款項。

(b) 合約負債

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
合約負債			
預收客戶款項	15,196,543	13,740,178	3,655,027
合約負債變動			
於1月1日結餘	9,029,990	15,196,543	13,740,178
因於年內確認收入 (於年初計入合約負債) 而導			
致合約負債減少	(4,485,600)	(9,261,751)	(13,064,716)
因預收款項而導致合約負債增加	10,652,153	7,805,386	2,979,565
	15,196,543	13,740,178	3,655,027

貴集團就銷售新能源工程機械以及銷售備件及配件向若干客戶收取預收款項。當設備的控制權轉讓予客戶時，合約負債將確認為收入。

附錄一

會計師報告

20 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
應收以下各方的貿易應收款項			
— 第三方	262,552,586	321,762,384	382,988,500
— 關聯方 (附註32(c))	15,069,073	129,306,836	220,164,240
減：貿易應收款項的虧損撥備 (附註29(a))	(44,203,820)	(76,979,416)	(156,825,397)
	233,417,839	374,089,804	446,327,343
減：到期超過一年的貿易應收款項	(44,236,245)	(48,259,306)	(56,035,470)
	189,181,594	325,830,498	390,291,873
應收票據	9,616,548	47,042,622	56,572,251
應收以下各方的其他應收款項			
— 第三方	6,625,341	6,844,359	7,465,528
— 關聯方 (附註32(c))	—	—	—
減：其他應收款項的虧損撥備 (附註29(a))	(74,716)	(4,774,716)	(5,424,716)
其他應收款項淨額	6,550,625	2,069,643	2,040,812
按金	75,734	10,590,000	5,414,264
購買原材料的預付款項	43,823,225	26,811,087	69,909,123
預付開支	246,964	2,105,289	2,206,831
[編纂]開支的預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可收回稅項	6,863,454	18,911,440	27,574,468
向第三方提供貸款	900,000	—	—
應收利息	559,081	—	—
	257,817,225	435,089,460	555,832,631

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
應收以下各方的貿易應收款項			
— 第三方	34,493,558	35,520,709	50,502,842
— 關聯方	—	—	24,582,788
— 附屬公司	244,221,685	422,488,510	294,300,805
減：貿易應收款項撥備	(18,758,001)	(10,964,148)	(11,081,734)
	259,957,242	447,045,071	358,304,701
減：到期超過一年的貿易應收款項	(2,016,094)	(6,943,403)	(16,342,546)
	257,941,148	440,101,668	341,962,155
應收票據	100,000	2,857,915	6,896,770
應收以下各方的其他應收款項			
— 第三方	5,882,341	4,863,663	4,830,911
— 關聯方	—	—	—
— 附屬公司	203,725,009	143,479,056	126,159,402
減：其他應收款項撥備	(74,716)	(4,774,716)	(4,774,716)
其他應收款項淨額	209,532,634	143,568,003	126,215,597
按金	—	50,000	737,285
購買原材料的預付款項	15,476,023	19,135,087	34,117,555
預付開支	205,933	1,951,281	1,857,437
[編纂]開支的預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可收回稅項	411,045	285,138	2,985,170
向第三方提供貸款	900,000	—	—
應收利息	559,081	—	—
	485,125,864	609,677,973	516,594,978

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

附錄一

會計師報告

(a) 賬齡分析

截至有關期間末，按發票日期劃分及扣除虧損撥備後的貿易應收款項(已計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2022年 人民幣元	2023年 人民幣元	2024年 人民幣元
1年內	208,628,522	263,741,046	303,449,728
1至2年	20,576,380	93,067,727	118,231,393
2至3年	4,212,937	13,954,731	22,070,084
超過3年	—	3,326,300	2,576,138
	<u>233,417,839</u>	<u>374,089,804</u>	<u>446,327,343</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年 人民幣元	2023年 人民幣元	2024年 人民幣元
1年內	252,705,511	438,513,826	229,816,488
1至2年	6,746,305	2,197,624	121,703,891
2至3年	505,426	6,333,621	1,548,052
超過3年	—	—	5,236,270
	<u>259,957,242</u>	<u>447,045,071</u>	<u>358,304,701</u>

貴集團的信貸政策及源於貿易應收款項及應收票據的信貸風險詳情載於附註29(a)。

(b) 已背書銀行承兌票據

(i) 未全面終止確認的已背書銀行承兌票據

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團向供應商背書若干銀行承兌票據，賬面值分別為人民幣8,796,490元、人民幣12,775,500元及人民幣28,248,276元，以按全面追索基準結算等額貿易及其他應付款項。

董事認為，貴集團尚未轉讓與此等銀行承兌票據及商業票據有關的重大風險及回報，故該等應收票據及相關貿易及其他應付款項並未於綜合財務狀況表中終止確認。

(ii) 已全面終止確認的已背書銀行承兌票據

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團向供應商背書若干銀行承兌票據，賬面值分別為人民幣8,463,166元、人民幣12,762,115元及人民幣16,630,257元，以按全面追索基準結算等額貿易及其他應付款項。貴集團已完全於綜合財務狀況表中終止確認該等應收票據及應付供應商款項。

附錄一

會計師報告

董事認為，貴集團已基本上轉讓持有此等票據的全部風險及回報並解除向其供應商清算應付賬款的責任。貴集團認為，票據發出銀行的信用良好，其不為此等票據於到期時進行結算的機會相當低。

於2022年、2023年及2024年12月31日，倘票據發出銀行未能於到期日結算有關票據，貴集團面臨的最大虧損及未貼現現金流出風險(與貴集團就背書票據而須應付供應商的金額相同)分別為人民幣8,463,166元、人民幣12,762,115元及人民幣16,630,257元。

21 現金及現金等價物、已抵押銀行存款及其他現金流資料

(a) 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
現金及現金等價物	<u>270,260,321</u>	<u>422,072,291</u>	<u>199,254,000</u>
已抵押銀行存款	<u>4,700,000</u>	<u>5,278,000</u>	<u>4,208,000</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
現金及現金等價物	<u>268,612,984</u>	<u>164,643,976</u>	<u>35,799,184</u>
已抵押銀行存款	<u>4,700,000</u>	<u>5,100,000</u>	<u>4,030,000</u>

截至2022年12月31日，人民幣4,700,000元作為供應商擔保有關的擔保存入銀行。

截至2023年12月31日，人民幣4,000,000元作為供應商擔保有關的擔保、人民幣1,100,000元就票據存款及人民幣178,000元就質量保證金存入銀行。

截至2024年12月31日，人民幣4,000,000元作為供應商擔保有關的擔保及人民幣208,000元就質量保證金存入銀行。

附錄一

會計師報告

(b) 來自營運所產生現金之除稅前虧損之對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
除稅前虧損		(177,470,438)	(229,412,150)	(274,457,165)
經以下調整：				
折舊及攤銷	6(c)			
— 自置物業、廠房及設備		3,936,900	6,008,465	11,941,462
— 使用權資產		3,380,674	5,401,941	6,197,288
— 無形資產		242,228	383,250	800,103
財務成本	6(a)	13,732,638	6,919,281	9,186,683
財務收入	6(a)	(6,446,942)	(16,335,180)	(10,547,318)
出售物業、廠房及設備的				
淨虧損／(收益)	5	198,812	(61,052)	1,130,216
修改及終止租賃的淨收益	5	(175,729)	—	(866,500)
分佔聯營公司業績，扣除下游交易		376,666	(888,369)	6,469,763
以權益結算並與股權激勵相關的支				
付開支	27	29,053,824	29,658,835	33,477,637
已發出財務擔保的信貸虧損	6(c)	69,498	400,090	2,565,400
其他投資股息	5	—	—	(333,000)
出售聯營公司或失去對聯營公司重				
大影響力的虧損／(收益)	5	1,397,542	—	(16,276,819)
出售附屬公司的虧損	5	46,906	—	—
營運資金變動				
存貨(增加)／減少		(76,035,444)	25,869,649	(796,778)
貿易及其他應收款項增加		(124,004,841)	(161,564,440)	(131,703,679)
合約資產(增加)／減少		(13,790)	517,950	(979,800)
貿易及其他應付款項				
增加		28,793,752	121,165,707	91,173,020
合約負債增加／(減少)		6,166,553	(1,456,365)	(10,085,151)
已抵押銀行存款(增加)／減少		(2,632,000)	(578,000)	1,070,000
撥備增加		2,760,683	4,308,177	1,649,172
經營所用現金		(296,622,508)	(209,662,211)	(280,385,466)
已收利息		6,344,314	16,894,261	10,547,318
已付所得稅		(142,440)	(917,707)	(112,644)
經營活動所用現金淨額		<u>(290,420,634)</u>	<u>(193,685,657)</u>	<u>(269,950,792)</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動所產生負債的對賬：

	貸款及借款	應付利息	租賃負債	發行予投資者的金融工具	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
	(附註22)	(附註23)	(附註24)	(附註25)	
於2022年1月1日	151,548,945	9,336,701	9,523,275	569,120,154	739,529,075
融資現金流量變動：					
貸款及借款所得款項	210,300,000	—	—	—	210,300,000
償還貸款及借款	(210,648,945)	—	—	—	(210,648,945)
向附屬公司投資者償還之金融工具	—	—	—	(47,124,008)	(47,124,008)
已付租賃租金的本金部分	—	—	(4,076,625)	—	(4,076,625)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(438,409)	—	(438,409)
向擁有優先權的投資者發行金融工具之所 得款項	—	—	—	197,484,000	197,484,000
已付利息	(5,671,099)	(10,320,451)	—	—	(15,991,550)
融資現金流量變動總額	(6,020,044)	(10,320,451)	(4,515,034)	150,359,992	129,504,463
其他變動：					
利息開支	5,846,698	983,750	438,409	6,463,781	13,732,638
確認為非流動負債的發行予投資者的金融 工具初始賬面值之公平值調整	—	—	—	197,484,000	197,484,000
終止向擁有優先權的 貴公司投資者發行 的贖回權金融工具	—	—	—	(894,558,000)	(894,558,000)
年內訂立新租約的租賃負債增加	—	—	7,885,555	—	7,885,555
年內終止租賃	—	—	(2,649,069)	—	(2,649,069)
其他變動總額	5,846,698	983,750	5,674,895	(690,610,219)	(678,104,876)
於2022年12月31日	151,375,599	—	10,683,136	28,869,927	190,928,662

附錄一

會計師報告

	貸款及借款	應付利息	租賃負債	發行予投資者的金融工具	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
	(附註22)	(附註23)	(附註24)	(附註25)	
於2023年1月1日	151,375,599	—	10,683,136	28,869,927	190,928,662
融資現金流量變動：					
貸款及借款所得款項	144,043,800	—	—	—	144,043,800
償還貸款及借款	(142,335,600)	—	—	—	(142,335,600)
向附屬公司投資者償還之金融工具	—	—	—	(29,142,110)	(29,142,110)
已付租賃租金的本金部分	—	—	(2,782,258)	—	(2,782,258)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(882,489)	—	(882,489)
已付利息	(5,620,883)	—	—	—	(5,620,883)
融資現金流量變動總額	(3,912,683)	—	(3,664,747)	(29,142,110)	(36,719,540)
其他變動：					
利息開支	5,764,609	—	882,489	272,183	6,919,281
年內訂立新租約的租賃負債增加	—	—	14,580,225	—	14,580,225
其他變動總額	5,764,609	—	15,462,714	272,183	21,499,506
於2023年12月31日及2024年1月1日	153,227,525	—	22,481,103	—	175,708,628
融資現金流量變動：					
貸款及借款所得款項	275,913,369	—	—	—	275,913,369
償還貸款及借款	(77,033,310)	—	—	—	(77,033,310)
已付租賃租金的本金部分	—	—	(5,061,759)	—	(5,061,759)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(673,582)	—	(673,582)
已付利息	(9,225,996)	—	—	—	(9,225,996)
融資現金流量變動總額	189,654,063	—	(5,735,341)	—	183,918,722
其他變動：					
年內終止租賃導致租賃負債減少	—	—	(11,591,652)	—	(11,591,652)
利息開支	9,431,226	—	673,582	—	10,104,808
其他變動總額	9,431,226	—	(10,918,070)	—	(1,486,844)
於2024年12月31日	352,312,814	—	5,827,692	—	358,140,506

附註(i)：應付利息包括在附註23所披露的的貿易及其他應付款項中。

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

現金流量表中包含的租賃金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
包含在經營現金流量內	33,153	115,158	1,350,934
包含在投資現金流量內	—	75,439,025	37,385,770
包含在融資現金流量內	4,515,034	3,664,747	5,735,341
	<u>4,548,187</u>	<u>79,218,930</u>	<u>44,472,045</u>

22 貸款及借款

(a) 綜合財務狀況表中借款賬面值分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
即期			
短期銀行貸款	89,507,758	—	50,024,167
長期銀行貸款即期部分	2,400,000	99,233,327	215,844,788
售後租回交易產生的義務	<u>2,819,420</u>	<u>—</u>	<u>1,328,096</u>
	<u>94,727,178</u>	<u>99,233,327</u>	<u>267,197,051</u>
非即期			
售後租回交易產生的義務	6,180,580	—	5,891,778
長期銀行貸款	<u>50,467,841</u>	<u>53,994,198</u>	<u>79,223,985</u>
	<u>56,648,421</u>	<u>53,994,198</u>	<u>85,115,763</u>
	<u>151,375,599</u>	<u>153,227,525</u>	<u>352,312,814</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表中借款賬面值分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
即期			
短期銀行貸款	89,507,758	—	40,014,389
長期銀行貸款即期部分	<u>2,400,000</u>	<u>99,233,327</u>	<u>203,786,802</u>
	91,907,758	99,233,327	243,801,191
非即期			
長期銀行貸款	<u>50,467,842</u>	<u>23,150,398</u>	<u>44,200,000</u>
	<u><u>142,375,600</u></u>	<u><u>122,383,725</u></u>	<u><u>288,001,191</u></u>

借款的年利率為：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	一年期LPR— 0.65%— + 1.00% 或3.00%—	一年期LPR— 0.65%— + 0.75% 或3.00%—	一年期LPR —0.65%— + 0.5%或
即期貸款	4.70%／6.20%	4.45%	2.8%—5.98%
非即期貸款	4.00%—6.20%	3.00%—4.35%	2.9%—5.98%

利率包括基於貸款基礎利率(「LPR」)的固定利率及浮動利率。

(b) 貸款須按以下年期償還：

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
1年內	94,727,178	99,233,327	267,197,051
1年後但2年內	56,648,421	23,150,398	44,609,667
2年後但5年內	<u>—</u>	<u>30,843,800</u>	<u>40,506,096</u>
	<u><u>151,375,599</u></u>	<u><u>153,227,525</u></u>	<u><u>352,312,814</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
1年內	91,907,758	99,233,327	243,801,191
1年後但2年內	50,467,842	23,150,398	27,200,000
2年後但5年內	—	—	17,000,000
	<u>142,375,600</u>	<u>122,383,725</u>	<u>288,001,191</u>

(c) 貴集團借款按以下方式抵押：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
銀行貸款			
— 有抵押(i)	119,575,599	96,683,800	47,081,971
— 無抵押	<u>22,800,000</u>	<u>56,543,725</u>	<u>298,010,969</u>
	<u>142,375,599</u>	<u>153,227,525</u>	<u>345,092,940</u>
售後租回交易產生的義務			
— 有抵押(ii)	9,000,000	—	—
— 無抵押	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,219,874</u>
	<u>9,000,000</u>	<u>—</u>	<u>7,219,874</u>
總計	<u>151,375,599</u>	<u>153,227,525</u>	<u>352,312,814</u>

- (i) 陳方明先生分別於2022年、2023年及2024年12月31日為 貴公司總額為人民幣119,575,599元、人民幣65,840,000元及零的若干銀行貸款提供擔保。

於2023年及2024年12月31日， 貴集團的若干借款以 貴集團金額為人民幣24,790,772元的土地使用權作抵押。

- (ii) 於2022年12月， 貴公司附屬公司博雷頓(山東)新能源汽車有限公司與中關村科技租賃股份有限公司(「中關村科技」)訂立一份物業、廠房及設備售後租回協議，據此，租賃本金金額為人民幣9,000,000元，按年利率6.1%計息。本金及利息應於3年內按月償還。

根據 貴集團管理層的評估，中關村科技租賃並未取得資產的控制權，且資產轉讓不符合國際財務報告準則第15號關於將資產出售入賬的要求。因此，根據國際財務報告準則第9號， 貴集團繼續確認資產，並確認與轉讓所得款項相等的借款。

- (iii) 截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團未履行銀行貸款融資協議所載的若干非財務契諾，截至2023年及2024年12月31日，總額分別為人民幣32,200,000元及人民幣149,000,000元，該等契諾分類為 貴集團的流動負債。於有關期間， 貴集團並無因上述違反若干非財務契諾而接獲任何償還銀行貸款的要求通知。

附錄一

會計師報告

23 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年 人民幣元	2023年 人民幣元	2024年 人民幣元
應付第三方供應商的貿易應付款項	94,377,450	185,980,217	270,526,165
應付票據	—	11,000,000	10,000,000
以攤銷成本計量的金融負債	94,377,450	196,980,217	280,526,165
其他應付款項			
— 按金	14,434,630	11,888,950	8,571,705
— 應付政府補助	4,784,000	4,784,000	1,984,000
— 購買物業、廠房及設備應付款項	378,000	17,566,588	7,011,873
— 應付佣金開支	1,718,928	2,406,339	2,884,699
— 限制性股份按金 (附註28(f)(iv))	11,600,000	11,600,000	11,600,000
— 其他	5,053,402	12,867,952	32,430,085
應計工資及其他福利	17,111,778	22,252,903	19,881,447
應付增值稅及雜稅	2,713,493	8,765,278	4,938,755
應付利息	—	—	—
退回負債			
— 應計銷售退回	574,744	491,138	428,888
— 產生自銷售返利	4,228,888	5,304,355	4,281,443
	<u>156,975,313</u>	<u>294,907,720</u>	<u>374,539,060</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
應付以下各方的貿易應付款項			
— 第三方	26,217,795	117,876,762	105,552,181
— 附屬公司	9,247,156	35,201,493	197,395,734
應付票據	—	11,000,000	10,000,000
以攤銷成本計量的金融負債	35,464,951	164,078,255	312,947,915
其他應付款項			
— 按金	558,475	530,000	400,000
— 應付政府補助	4,284,000	4,284,000	1,484,000
— 購買物業、廠房及設備應付款項	—	—	2,028,802
— 應付佣金開支	188,679	420,000	—
— 其他	5,494,329	9,698,484	15,759,766
應計工資及其他福利	15,906,766	20,443,803	15,210,347
應付增值稅及雜稅	1,519,510	7,764,963	2,281,375
應付利息	—	—	—
退回負債			
— 應計銷售退回	49,843	28,689	31,885
	63,466,553	207,248,194	350,144,090

於有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
1年內	93,402,935	179,561,922	265,049,045
1至2年	974,515	5,773,415	1,489,846
2年以上	—	644,880	3,987,274
	94,377,450	185,980,217	270,526,165

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
1年內	34,818,366	148,774,144	295,746,558
1至2年	646,585	3,659,231	3,228,379
2年以上	—	644,880	3,972,978
	35,464,951	153,078,255	302,947,915

附錄一

會計師報告

24 租賃負債

於有關期間末，應償還之租賃負債如下：

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
1年內	2,383,426	7,037,225	3,222,155
1年後但2年內	2,506,679	5,674,245	1,465,333
2年後但5年內	5,793,031	9,769,633	1,140,204
	8,299,710	15,443,878	2,605,537
	10,683,136	22,481,103	5,827,692

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
1年內	1,384,710	1,444,253	2,726,437
1年後但2年內	1,444,252	1,550,055	2,868,015
2年後但5年內	4,662,830	3,112,775	5,635,881
	6,107,082	4,662,830	8,503,896
	7,491,792	6,107,083	11,230,333

25 發行予投資者的金融工具

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
即期			
發行予 貴公司附屬公司投資者的金融工具 (附註25(b))	28,869,927	—	—
非即期			
發行予 貴公司投資者的金融工具 (附註25(a))	—	—	—
發行予 貴公司附屬公司投資者的金融工具 (附註25(b))	—	—	—
	28,869,927	—	—

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
即期			
發行予 貴公司投資者的金融工具 (附註25(b))	28,869,927	—	—
非即期			
發行予 貴公司投資者的金融工具 (附註25(a))	—	—	—
發行予 貴公司附屬公司投資者的金融工具 (附註25(b))	—	—	—
	<u>28,869,927</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(a) 發行予 貴公司投資者的金融工具：

根據 貴公司與其投資者之間的協議， 貴公司同意向若干投資者發行註冊資本，彼等獲授予權利在特定事件發生時要求 貴公司以現金贖回其實繳資本（「優先權」）。

貴公司將其向擁有優先權的投資者支付現金的義務確認為金融負債，因為並非所有觸發事件都在 貴公司控制範圍之內。金融負債按贖回金額的現值計量。

贖回負債於有關期間的變動情況如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
於年初	499,590,000	—	—
確認發行予投資者的金融工具	394,968,000	—	—
終止發行予投資者的金融工具 (附註)	(894,558,000)	—	—
於年末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註： 於2022年8月，根據 貴公司與擁有優先權的投資者簽署的補充協議，投資者的優先權終止。因此，該等金融負債終止確認，金融負債的賬面值於其後重新分類為權益。

附錄一

會計師報告

(b) 發行予 貴公司附屬公司投資者的金融工具：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
投資人A (附註i)	—	—	—
投資人B (附註ii)	28,869,927	—	—
	<u>28,869,927</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於有關期間，發行予附屬公司投資者的金融工具變動情況如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
於年初	69,530,154	28,869,927	—
利息費用	6,463,781	272,183	—
已付利息	—	—	—
終止發行予投資者的 金融工具	<u>(47,124,008)</u>	<u>(29,142,110)</u>	<u>—</u>
於年末	<u>28,869,927</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註i： 於2020年3月， 貴集團與投資人A訂立協議，向 貴公司的一家附屬公司注資， 貴公司持有該附屬公司70%的股權，投資人A持有30%的股權。

根據該協議， 貴集團還授予投資人A認沽期權，投資人A可在達到回購條件時，以年利率8% (單利) 加上原支付金額出售其持有的30%股權。截至2021年12月31日，投資人A已注資人民幣30,000,000元。

於2022年8月，投資人A行使認沽期權，與 貴集團訂立股權轉讓協議。根據協議， 貴集團將以人民幣36,349,433元的代價回購投資人A所持有之附屬公司全部股權。該代價已於2022年12月償還。

附註ii： 於2020年3月， 貴集團與投資人B訂立協議，於山東成立一家公司 (「山東公司」)， 貴集團及投資人B分別持有山東公司70%及30%的股權。

根據該協議， 貴集團應按年利率6.2% (單利) 加上原支付金額回購投資人B持有的全部股權。截至2021年12月31日，投資人B已注資人民幣35,000,000元。

於2022年3月， 貴集團與投資人B訂立股權轉讓協議，以人民幣10,774,575元的代價收購投資人B所持有之山東公司10%的股權，並已於2022年償還。

於2022年8月， 貴集團與投資人B訂立股權轉讓協議，收購投資人B持有的山東公司剩餘20%股權。代價人民幣25,000,000元及利息人民幣4,142,110元已於2023年初支付。

附錄一

會計師報告

26 撥備

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
產品維保撥備	7,456,812	11,764,990	12,538,572
已發出的財務擔保 (附註30)	92,048	492,138	3,057,538
虧損性合約	—	—	875,590
	<u>7,548,860</u>	<u>12,257,128</u>	<u>16,471,700</u>

產品維保撥備：

	人民幣元
於2022年1月1日	4,696,130
年內撥備	10,304,310
年內使用	<u>(7,543,628)</u>
於2022年12月31日	7,456,812
年內撥備	13,448,739
年內使用	<u>(9,140,561)</u>
於2023年12月31日	11,764,990
年內撥備	18,608,549
年內使用	<u>(17,834,967)</u>
於2024年12月31日	<u>12,538,572</u>

維保撥備於相關產品售出時確認。根據 貴集團銷售協議條款， 貴集團將主要於銷售日期起6至60個月內糾正任何產品缺陷。因此， 貴集團就該等協議項下仍處於維保期內的已售產品的預期結算的最佳估計作出撥備。撥備金額計及 貴集團近期的索償經驗、過往維保數據及所有可能結果與其相關概率的權重。

虧損性合約

貴集團與 貴集團向其提供維修服務的若干客戶訂立合約，而該等客戶的營運為虧損狀態。已就該等客戶未來付款的責任(扣除預期服務收入)計提撥備。

附錄一

會計師報告

27 以權益結算並與股權激勵相關的支付

貴公司已採用受限制股份計劃，據此，貴公司董事可酌情授出可認購股份的股份獎勵（或貴公司轉制為股份公司前的股本（見附註28(c)(i)）），以吸引及保留人才並為貴公司的長期發展提供與股東、貴公司及僱員（「承授人」）利益一致的獎勵。根據受限制股份計劃，貴公司以固定認購價向承授人授出若干受限制股份。已授出的全部受限制股份須自授出日期起計滿36個月或合資格[編纂]完成日期（以較晚者為準）當日歸屬。完成歸屬之前，受限制股份須受若干轉讓及處置限制。若歸屬期內發生若干事件（包括僱員終止為貴集團僱用），受限制股份將被沒收並按認購價加單利的價格贖回。

(a) 授予詳情如下：

	受限制股份數目 [#]	認購價 [#] 人民幣元
授予董事的受限制股份：		
— 於2020年2月1日*	—	不適用
— 於2022年3月1日	3,091,551	0.78
— 於2023年3月3日	—	不適用
— 於2023年9月22日	—	不適用
— 於2023年12月20日	—	不適用
授予僱員的受限制股份：		
— 於2020年2月1日*	9,923,879	0.49
— 於2022年3月1日	17,518,790	0.78
— 於2023年3月3日	393,500	0.78
— 於2023年9月22日	487,500	0.97
— 於2023年12月20日	380,000	0.97

* 於2020年2月1日獲授予的受限制股份由上海方翹商務諮詢合夥企業（有限合夥）（「上海方翹」），由陳方明先生（作為其普通合夥人）控制的有限合夥企業）結清。

[#] 貴公司轉制為股份公司前的受限制股份數目及認購價根據2022年11月轉制時設定的轉換率進行調整。

附錄一

會計師報告

- (b) 下文載列 貴公司於受限制股份計劃項下相關股份數目的變動（經計及附註28(c)(i)所披露 貴公司轉制為股份公司，假設轉制已於2021年1月1日生效）：

	於12月31日					
	2022年		2023年		2024年	
	加權平均 公平值 人民幣元	受限制股份 數目	加權平均 公平值 人民幣元	受限制股份 數目	加權平均 公平值 人民幣元	受限制股份 數目
年初尚未行使	0.76	9,521,977	4.08	29,143,022	4.96	25,977,951
年內已授出	5.45	20,610,341	15.48	1,261,000	—	—
年內已沒收	0.76	(989,296)	2.18	(4,426,071)	12.10	(191,526)
年末尚未行使	4.08	<u>29,143,022</u>	4.96	<u>25,977,951</u>	4.90	<u>25,786,425</u>

- (c) 以股份為基礎的薪酬開支已於綜合損益及其他全面收益表內扣除，詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
銷售成本	48,491	57,840	57,840
銷售開支	6,129,972	5,376,844	6,472,116
行政開支	20,907,534	22,876,160	24,168,278
研發成本	<u>1,967,827</u>	<u>1,347,991</u>	<u>2,779,403</u>
	<u>29,053,824</u>	<u>29,658,835</u>	<u>33,477,637</u>

- (d) 估值

(i) 於2020年及2022年授予的受限制股份

於2020年2月1日及2022年3月3日授予承授人的受限制股份有關的以股份為基礎的薪酬之公平值估計分別為人民幣1.57元及人民幣11.24元。為換取獲授受限制股份而提供服務的公平值乃參照受限制股份的公平值計量。股權分配模型法用於確定 貴公司相關股權的公平值，在此基礎上，根據股份總數計算每股相關股份的公平值。

釐定公平值時採用的主要假設如下：

	2020年2月1日	2022年3月1日
無風險利率	3.20%	2.90%
波幅	37.00%	37.30%

附錄一

會計師報告

(ii) 於2023年授予的受限制股份

於2023年3月3日授予承授人的受限制股份有關的以股份為基礎的薪酬之公平值估計為人民幣14.31元。公平值乃根據近期融資價格與自承授人收取的所得款項之間的差額進行估計。

於2023年9月22日及2023年12月20日授予承授人的受限制股份有關的以股份為基礎的薪酬之公平值估計為人民幣16.01元。公平值乃根據經調整近期融資價格與自承授人收取的所得款項之間的差額進行估計。

28 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司各權益組成部分於有關期間開始及結束時的變動詳情載列如下：

	附註	實繳資本 人民幣元	股本 人民幣元	股份溢價 人民幣元	資本公積金 人民幣元	其他儲備 人民幣元	公平值儲備 人民幣元	累計虧損 人民幣元	(虧蝕)/股權 總額 人民幣元
於2022年1月1日的結餘		126,663,600	—	—	226,655,617	(499,590,000)	—	(198,689,004)	(344,959,787)
年內虧損		—	—	—	—	—	—	(116,019,870)	(116,019,870)
其他全面收益		—	—	—	—	—	8,062,152	—	8,062,152
全面收益總額		—	—	—	—	—	8,062,152	(116,019,870)	(107,957,718)
投資者的出資額	28(b)	10,000,000	—	—	6,000,000	—	—	—	16,000,000
向擁有優先權的投資者發行 金融工具，扣除交易成本	28(b)	8,894,400	—	—	187,047,336	—	—	—	195,941,736
確認附帶優先權的金融工具	25(a)	—	—	—	—	(394,968,000)	—	—	(394,968,000)
終止附帶優先權的金融工具	25(a)	—	—	—	—	894,558,000	—	—	894,558,000
改制為股份公司	28(c)	(145,558,000)	300,000,000	13,283,150	(436,047,344)	—	—	268,322,194	—
發行普通股，扣除交易成本	28(c)	—	26,479,054	351,569,490	—	—	—	—	378,048,544
以權益結算並與股權激勵相關的 支付	27	—	—	—	29,053,824	—	—	—	29,053,824
於2022年12月31日的結餘		—	326,479,054	364,852,640	12,709,433	—	8,062,152	(46,386,680)	665,716,599
年內虧損		—	—	—	—	—	—	(117,289,872)	(117,289,872)
其他全面收益		—	—	—	—	—	105,139	—	105,139
全面收益總額		—	—	—	—	—	105,139	(117,289,872)	(117,184,733)
發行普通股，扣除交易成本	28(c)	—	40,172,708	527,471,603	—	—	—	—	567,644,311
以權益結算並與股權激勵相關的 支付	27	—	—	—	29,658,835	—	—	—	29,658,835
於2023年12月31日的結餘		—	366,651,762	892,324,243	42,368,268	—	8,167,291	(163,676,552)	1,145,835,012
年內虧損		—	—	—	—	—	—	(125,591,744)	(125,591,744)
其他全面收益		—	—	—	—	—	1,148,455	—	1,148,455
全面收益總額		—	—	—	—	—	1,148,455	(125,591,744)	(124,443,289)
以權益結算並與股權激勵相關的 支付	27	—	—	—	33,477,637	—	—	—	33,477,637
於2024年12月31日的結餘		—	366,651,762	892,324,243	75,845,905	—	9,315,746	(289,268,296)	1,054,869,360

附錄一

會計師報告

(b) 實繳資本

	實繳資本 人民幣元
於2022年1月1日的結餘	126,663,600
投資者的出資額(i)	10,000,000
向投資者發行金融工具(ii)	8,894,400
改制為股份有限公司 (附註28(c))	<u>(145,558,000)</u>
於2022年、2023年及2024年12月31日的結餘	<u>—</u>

附註：

- (i) 僱員持股平台上海驥方商務諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海驥方」)以及 貴公司高級管理人員邱德波先生及楊慧女士完成向 貴公司注資合計人民幣16,000,000元，以認購 貴公司新發行的實繳資本人民幣10,000,000元。
- (ii) 截至2022年12月31日止年度，B輪及C輪投資者完成向 貴公司注資合共人民幣197,484,000元，以認購 貴公司新發行的實繳資本人民幣8,894,400元。總代價人民幣197,484,000元超出實繳資本增加人民幣8,894,400元(經扣除交易成本人民幣1,542,264元)的部分人民幣187,047,336元已計入資本公積金。

附錄一

會計師報告

(c) 股本

貴公司已發行及繳足股本的變動情況如下：

	普通股	
	股份數目	金額 人民幣元
已發行及繳足普通股：		
於2022年1月1日的結餘	—	—
改制為股份公司後的已發行股份(i)	300,000,000	300,000,000
投資者的出資額(ii)	26,479,054	26,479,054
於2022年12月31日的結餘	326,479,054	326,479,054
投資者的出資額(iii)	40,172,708	40,172,708
於2023年及2024年12月31日的結餘	366,651,762	366,651,762

(i) 根據股東決議案及日期為2022年11月5日的發起人協議，貴公司股東同意將貴公司轉制為股份有限公司。貴公司於轉制基準日(即2022年8月31日)的淨資產(包括實繳資本、資本公積金及累計虧損)轉換為300,000,000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的股份溢價。於2022年11月23日完成向上海市工商行政管理局登記後，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司，並更名為博雷頓科技股份有限公司。

(ii) 於2022年12月，貴公司與湖南湘潭財信產興股權投資合夥企業(有限合夥)(「湘潭財信」)、天津星月璞瑜科技有限責任公司(「天津璞瑜」)及嘉興序盈股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興序盈」)訂立投資協議，據此，投資者以代價人民幣379,000,000元認購貴公司26,479,054股普通股。代價人民幣379,000,000元超出股本增加人民幣26,479,054元(經扣除交易成本人民幣951,456元)的部分人民幣351,569,490元已計入股份溢價。

(iii) 於2022年12月，貴公司與金華市博雷頓人才股權投資合夥企業(有限合夥)(「金華博雷頓」)訂立投資協議，據此，投資者以代價人民幣200,000,000元認購13,973,116股普通股。代價人民幣200,000,000元超出股本增加人民幣13,973,116元(經扣除交易成本人民幣1,415,094元)的部分人民幣184,611,790元已計入貴公司的股份溢價。代價已於2023年1月悉數支付。

於2023年2月，貴公司與湖北長江車谷產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「長江車谷」)及山東新舊動能轉換跨境創投母基金合夥企業(有限合夥)(「山東動能」)訂立投資協議，據此，投資者以代價人民幣375,000,000元認購貴公司26,199,592股普通股。代價人民幣375,000,000元超出股本增加人民幣26,199,592元(經扣除交易成本人民幣5,940,595元)的部分人民幣342,859,813元已計入貴公司的股份溢價。代價已於2023年2月至3月悉數支付。

附錄一

會計師報告

(d) 其他全面收益

與其他全面收益各組成部分相關的稅務影響：

	2022年		
	稅項		
	除稅前金額	(開支)/ 福利	除稅後金額
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
按公平值計入其他全面收益的股權投資 — 公平值儲備變動淨額(不可劃轉)	10,975,309	(2,743,827)	8,231,482
2023年			
稅項			
	除稅前金額	(開支)/ 福利	除稅後金額
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
按公平值計入其他全面收益的股權投資 — 公平值儲備變動淨額(不可劃轉)	631,532	(157,883)	473,649
2024年			
稅項			
	除稅前金額	(開支)/ 福利	除稅後金額
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
按公平值計入其他全面收益的股權投資 — 公平值儲備變動淨額(不可劃轉)	1,401,729	(350,432)	1,051,297

(e) 股息

於有關期間，貴公司並無派付或宣派任何股息。

(f) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

根據中國的規則和條例，除清算外，股份溢價不可分派，可用於業務擴張或通過按股東現有持股比例向其發行新股或增加股東目前所持股份的面值轉換為普通股。

(ii) 資本公積金

資本公積金主要是貴公司股東出資淨額超過實繳資本總額的部分及以權益結算並與股權激勵相關的支付(見附註27)。

(iii) 其他儲備

其他儲備主要包括按照附註25的規定確認向投資者發行的金融工具。

附錄一

會計師報告

(iv) 就受限制股份計劃持有的股份

於2022年3月，貴公司按每份註冊資本人民幣1.6元向上海驥方發行7,250,000份註冊資本(改制為股份公司後的14,942,497股股份(見附註28(c)))，而上海驥方根據受限制股份計劃持有股份(見附註27)。貴公司收取的代價總額人民幣11,600,000元已計入其他儲備。

由於貴公司有權管理上海驥方的相關活動並可從按照受限制股份計劃獲授股份的僱員供款中獲益，因此上海驥方被綜合入賬。

(v) 公平值儲備

公平值儲備(不可劃轉)包括於報告日期末根據國際財務報告準則第9號持有的指定按公平值計入其他全面收益之其他投資的公平值累計淨變動。

(g) 資本風險管理

貴集團管理資本的主要目標是通過對產品和服務進行與風險水平相稱的定價，以及確保以合理的成本獲得融資，保障貴集團持續經營的能力，從而繼續為股東提供回報，並為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極並定期審查和管理其資本結構，保持可能具有較高借貸水平的較高股東回報與穩健資本狀況帶來的優勢和保障之間的平衡，並根據經濟狀況的變化對資本結構進行調整。

29 金融風險管理和金融工具的公平值

信貸、流動資金和利率風險在貴集團的正常業務過程中產生。下文介紹貴集團面臨的該等風險以及貴集團為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及做法：

(a) 信貸風險

信貸風險是指交易對手方不履行合約義務而給貴集團造成財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、合約資產和財務擔保。貴集團因現金及現金等價物和應收票據而面臨的信貸風險有限，因為交易對手方是經貴集團確認信貸風險較低的銀行及金融機構。

除附註30所載由貴集團提供的財務擔保外，貴集團並無提供任何其他會令貴集團面臨信貸風險的擔保。該財務擔保於報告期末的最大信貸風險於附註30中披露。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，於損益中確認的貿易及其他應收款項以及合約資產的減值虧損分別為人民幣26,793,194元、人民幣37,775,596元及人民幣80,532,452元。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，對所有需要一定金額以上信貸的客戶都要進行個別信用評估。該等評估的重點是客戶的背景和財務實力、以往到期付款的歷史記錄以及目前的付款能力，並考慮客戶的具體資料以及客戶所處的經濟環境。除銷安排下的貿易應收款項通常在開票日期後1至6個月內到期。分期付款銷售的付款期通常介乎6至60個月。

貴集團以與全期預期信貸虧損相等的金額計量貿易應收款項及租賃應收款項的虧損撥備，並採用撥備矩陣計算。根據貴集團以往的經驗，不同客戶群的虧損模式存在顯著差異。貴集團根據客戶的所有權背景、財務實力、經營所在行業等因素，將客戶劃分為不同的客戶群。貴集團估計具有類似虧損模式的每一客戶群的貿易應收款項虧損撥備。

重大集中信貸風險主要產生於貴集團對個別客戶的重大風險敞口。截至2022年、2023年及2024年12月31日，應收貴集團最大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的11%、9%及11%，應收貴集團五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的33%、32%及34%。

下表提供有關貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

於2022年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣元	人民幣元
即期(未逾期)	14.71%	172,914,426	(25,440,293)
逾期不超過1年	15.52%	97,645,594	(15,153,860)
逾期1至2年	43.16%	6,007,864	(2,592,890)
逾期2至3年	96.49%	1,053,775	(1,016,777)
		<u>277,621,659</u>	<u>(44,203,820)</u>
於2023年12月31日			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣元	人民幣元
即期(未逾期)	8.94%	261,888,588	(23,401,968)
逾期不超過1年	20.88%	153,163,554	(31,979,864)
逾期1至2年	53.51%	30,629,428	(16,389,096)
逾期2至3年	96.67%	5,387,650	(5,208,488)
		<u>451,069,220</u>	<u>(76,979,416)</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣元	人民幣元
即期(未逾期)	9.69%	251,597,872	(24,372,816)
逾期不超過1年	24.77%	230,885,137	(57,179,521)
逾期1至2年	52.99%	96,215,846	(50,985,241)
逾期2至3年	99.32%	24,453,885	(24,287,819)
		<u>603,152,740</u>	<u>(156,825,397)</u>

預期虧損率以過去幾年的實際虧損經驗為基礎。這些虧損率根據貴集團的歷史信貸虧損經驗進行調整，並根據債務人的具體因素以及對於報告日期當前和預測的總體經濟狀況的評估進行調整。

年內貿易應收款項的虧損撥備賬目的變動情況如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
年初	17,485,342	44,203,820	76,979,416
已確認的減值虧損	26,718,478	33,075,596	79,845,981
撤銷的未收款金額	—	(300,000)	—
年末	<u>44,203,820</u>	<u>76,979,416</u>	<u>156,825,397</u>

年內其他應收款項的虧損撥備賬目的變動情況如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
年初	—	74,716	4,774,716
已確認的減值虧損	74,716	4,700,000	650,000
年末	<u>74,716</u>	<u>4,774,716</u>	<u>5,424,716</u>

年內合約資產的虧損撥備賬目的變動情況如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
年初	—	—	—
已確認的減值虧損	—	—	36,471
年末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36,471</u>

附錄一

會計師報告

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監測流動資金需求，確保保持足夠的現金儲備和從主要金融機構獲得充足的承諾融資額度，以滿足長短期的流動資金需求。

下表顯示 貴集團非衍生金融負債於報告期末的剩餘合約到期情況，該等到期情況乃根據合約未貼現現金流（包括使用合約利率計算的利息支出，若使用浮動利率，則根據報告期末的現行利率計算）以及 貴集團可能須支付的最早日期確定：

	於2022年12月31日				
	合約未貼現現金流出				賬面值 人民幣元
	1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 5年以下	總計	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
貸款及借款	96,398,528	59,693,830	—	156,092,358	151,375,599
貿易及其他應付款項	156,975,313	—	—	156,975,313	156,975,313
租賃負債	2,857,774	2,857,774	6,147,379	11,862,927	10,683,136
發行予投資者的金融工具	28,869,927	—	—	28,869,927	28,869,927
	<u>285,101,542</u>	<u>62,551,604</u>	<u>6,147,379</u>	<u>353,800,525</u>	<u>347,903,975</u>
已發出財務擔保及付款 承諾的最大風險敞口 (附註30)	<u>8,630,320</u>	<u>5,818,017</u>	<u>2,930,233</u>	<u>17,384,570</u>	<u>92,048</u>
	於2023年12月31日				
	合約未貼現現金流出				賬面值 人民幣元
	1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 5年以下	總計	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
貸款及借款	100,869,223	27,125,812	35,354,706	163,349,741	153,227,525
貿易及其他應付款項	294,907,720	—	—	294,907,720	294,907,720
租賃負債	7,433,739	6,239,457	9,921,874	23,595,070	22,481,103
	<u>403,210,682</u>	<u>33,365,269</u>	<u>45,276,580</u>	<u>481,852,531</u>	<u>470,616,348</u>
已發出財務擔保及付款 承諾的最大風險敞口 (附註30)	<u>56,801,758</u>	<u>48,301,766</u>	<u>16,009,219</u>	<u>121,112,743</u>	<u>492,138</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日				
	合約未貼現現金流出				賬面值 人民幣元
	1年內或 按要求	1年以上 2年以下	2年以上 5年以下	總計	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
貸款及借款	275,710,225	45,850,731	42,717,227	364,278,183	352,312,814
貿易及其他應付款項	374,539,060	—	—	374,539,060	374,539,060
租賃負債	3,417,358	1,552,556	1,164,417	6,134,331	5,827,692
	<u>653,666,643</u>	<u>47,403,287</u>	<u>43,881,644</u>	<u>744,951,574</u>	<u>732,679,566</u>
已發出財務擔保及付款承諾 的最大風險敞口 (附註30)	<u>162,477,907</u>	<u>120,793,908</u>	<u>60,808,033</u>	<u>344,079,848</u>	<u>3,057,538</u>

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公平值或未來現金流因市場利率變化而波動的风险。

貴集團的利率風險主要來自銀行現金、已抵押銀行存款和計息借款。截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團按浮動利率計息的金融工具主要是銀行現金及借款，該等結餘的市場利率變化所產生的現金流利率風險並不重大。

(i) 貴集團由管理層監控的利率狀況如下。

	於12月31日					
	2022年		2023年		2024年	
	利率 %	人民幣元	利率 %	人民幣元	利率 %	人民幣元
固定利率：						
租賃負債	4.18%	10,683,136	3.39%	22,481,103	4.3%–6.2%	5,827,692
短期貸款及借款	3.00%–4.70%	91,907,758	3.00%–4.35%	99,233,327	3.2%–3.7%	265,868,955
長期貸款及借款	4.00%–4.35%	50,467,841	3.85%–4.90%	53,994,198	2.8%–3.9%	79,223,985
其他借款	9.52%	9,000,000	/	—	5.98%	7,219,874
發行予投資者的金融工具	6.20%–8.00%	28,869,927	/	—	/	—
		<u>190,928,662</u>		<u>175,708,628</u>		<u>358,140,506</u>
可變利率：						
現金及現金等價物	0.25%	270,260,321	0.25%	422,072,291	0.25%	199,254,000
已抵押銀行存款	0.25%	4,700,000	0.25%	5,278,000	0.25%	4,208,000
		<u>274,960,321</u>		<u>427,350,291</u>		<u>203,462,000</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 敏感度分析

於2022年、2023年及2024年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，如果利率普遍上升／下降100個基點，估計 貴集團的除稅後虧損將增加／減少約人民幣1,909,287元、人民幣1,757,086元及人民幣3,581,405元。

上述敏感度分析表明，假設利率變化發生在報告期末，並應用於重新計量報告期末 貴集團所持有使 貴集團面臨公平值利率風險的金融工具，則 貴集團的除稅後虧損（及累計虧損）以及綜合權益的其他組成部分將立即發生變化。對於 貴集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具所產生的現金流利率風險，對 貴集團除稅後虧損（及累計虧損）及綜合權益其他組成部分的影響按利率變化對利息支出或收入的年化影響估算。

(d) 公平值計量

(i) 以公平值計量的金融資產及負債

公平值等級

下表呈列按經常性基準於報告期末計量之 貴集團金融工具之公平值，乃按國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定三個公平值等級分類。公平值計量等級乃參照估值方法所用輸入數據之可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值： 僅使用第1級輸入數據計量之公平值，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場中未經調整之報價。
- 第2級估值： 使用第2級輸入數據計量之公平值，即不符合第1級之可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場資料之輸入數據。
- 第3級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。

	於2022年			
	12月31日的 公平值 人民幣元	於2022年12月31日公平值計量之分類		
		第1級 人民幣元	第2級 人民幣元	第3級 人民幣元
經常性公平值計量				
按公平值計入其他全面收益計量的金融資產				
— 非上市股本證券	18,938,509	—	—	18,938,509

附錄一

會計師報告

	於2023年			
	12月31日的 公平值 人民幣元	於2023年12月31日公平值計量之分類		
		第1級	第2級	第3級
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
經常性公平值計量				
按公平值計入其他全面收益計量的金融資產				
— 非上市股本證券	19,093,387	—	—	19,093,387

	於2024年			
	12月31日的 公平值 人民幣元	於2024年12月31日公平值計量之分類		
		第1級	第2級	第3級
		人民幣元	人民幣元	人民幣元
經常性公平值計量				
按公平值計入其他全面收益計量的金融資產				
— 非上市股本證券	41,734,716	—	—	41,734,716

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，第1級和第2級之間沒有發生轉移，亦未轉入或轉出第3級。貴集團的政策是在發生轉移的有關期間末確認公平值等級之間的轉移。

有關第3級公平值計量的資料

非上市股本證券的公平值乃根據可比公司或可比交易的中等市場倍數(如市盈率、市銷率)及缺乏適銷性的折讓(如適用)確定。

於2022年、2023年及2024年12月31日，在所有其他變數保持不變的情況下，如果缺乏適銷性的折讓減少／增加1%，貴集團虧損將分別減少／增加人民幣25,091元、人民幣24,839元及人民幣239,891元。

第3級公平值計量結餘於年內的變動情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
非上市股本證券：			
於1月1日	300,000	18,938,509	19,093,387
收購的額外證券	7,663,200	—	—
轉讓自聯營公司(附註12)	—	—	22,739,600
轉讓予聯營公司	—	(476,654)	—
出售	—	—	(1,500,000)
公平值變動	10,975,309	631,532	1,401,729
於12月31日	18,938,509	19,093,387	41,734,716

附錄一

會計師報告

重新計量非上市股本證券產生的淨收益在綜合損益及其他全面收益表的「其他全面收益」項目中列報。

(ii) 以非公平值入賬的金融資產及負債的公平值

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具賬面值與其公平值沒有重大差異。

30 已發出的財務擔保

貴集團的若干客戶通過第三方租賃公司提供的融資租賃為購買貴集團產品提供資金。貴集團為該等客戶提供連帶責任擔保。若客戶違約，貴集團須向第三方租賃公司支付客戶的到期未償還款項。同時，貴集團有權收回和購買租賃產品，並保留超出向租賃公司支付的擔保金的任何淨收益。該等擔保的期限與租賃合約的期限一致，一般為1至4年。

初始確認時，財務擔保的初始公平值並不重大，其乃根據未來淨現金流出衡量。隨後，財務擔保合約按初始確認金額和預期信貸虧損撥備的較高者計量。於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的最大擔保風險分別為人民幣17,384,570元、人民幣121,112,743元及人民幣344,079,848元。於有關期間，沒有發生客戶違約。

31 承擔

購買及資本承擔

於2022年、2023年及2024年12月31日，於綜合財務報表中未計提的未償還資本承擔如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
已簽約	—	101,313,086	36,017,574

附錄一

會計師報告

32 重大關聯方交易

(a) 於有關期間，與 貴集團進行重大交易的關聯方之名稱及關係

關聯方的名稱	關係
陳方明先生	單一最大股東集團之一*
上海寰晟新能源科技有限公司	聯營公司 (直至2022年8月)
江西博雷頓新能源科技有限公司	聯營公司 (直至2022年12月)
博雷頓(金華)新能源有限公司	聯營公司
博雷頓天潤(江蘇)新能源有限公司	聯營公司
博雷頓天悅(寧夏)新能源有限公司	聯營公司
四川博雷頓天奕新能源科技有限公司	聯營公司
眸迪智慧科技有限公司	聯營公司 (直至2024年9月)
山西黃河綠能科技有限公司	聯營公司
陝西零博運營科技有限公司	聯營公司
礪拓(山東)新能源科技有限公司	聯營公司
重慶昶陵科技有限公司	聯營公司
河南博雷頓工程機械有限公司	聯營公司
博雷頓鈞港(山東)能源科技有限公司	聯營公司
河北綠源天承新能源科技有限公司	聯營公司
湖南綠電博雷頓新能源有限公司	聯營公司
新疆博雷頓新能源科技有限公司	聯營公司 (直至2023年10月)
上海易津投資股份有限公司 (「上海易津」)	單一最大股東集團之一*
蘇州鐘鼎五號股權投資基金合夥企業(有限合夥)	股東
蘇州鐘鼎五號青藍股權投資基金合夥企業(有限合夥)	股東

* 單一最大股東集團包括陳方明先生、上海方翺、上海雲部落易津創業投資中心(有限合夥)、上海雲部落易津創業投資管理有限公司、上海易津、上海易津創業投資管理有限公司及上海易津投資管理事務所(有限合夥)(「單一最大股東集團」)。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
產品銷售及租金收入			
博雷頓(金華)新能源有限公司	—	7,058,337	4,068,510
博雷頓天潤(江蘇)新能源有限公司	—	31,679,227	38,275,794
博雷頓天悅(寧夏)新能源有限公司	—	5,948,496	3,287,018
博雷頓鈞港(山東)能源科技有限公司	—	—	4,177,893
眸迪智慧科技有限公司	—	3,851,097	294,478
山西黃河綠能科技有限公司	17,727,487	36,637,359	42,707,258
陝西零博運營科技有限公司	5,814,159	36,071,593	2,718,179
四川博雷頓天奕新能源科技有限公司	—	—	7,259,987
重慶昶陵科技有限公司	—	2,745,133	1,045,712
河南博雷頓工程機械有限公司	901,988	22,036,966	6,928,543
河北綠源天承新能源科技有限公司	—	—	70,899,022
湖南綠電博雷頓新能源有限公司	—	—	86,935,889
新疆博雷頓新能源科技有限公司	4,781,915	28,231,946	—
	<u>29,225,549</u>	<u>174,260,154</u>	<u>268,598,283</u>

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
利息開支			
蘇州鐘鼎五號股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	530,882	—	—
蘇州鐘鼎五號青藍股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	45,940	—	—
上海易津投資股份有限公司	<u>333,073</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>909,895</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
償還貸款及借款			
蘇州鐘鼎五號股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	7,362,857	—	—
蘇州鐘鼎五號青藍股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	637,143	—	—
上海易津投資股份有限公司	<u>19,000,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>27,000,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

貿易及其他應收款項

貿易性質：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
博雷頓(金華)新能源有限公司	—	6,744,500	3,312,000
博雷頓鈞港(山東)能源科技有限公司	—	—	1,975,275
博雷頓天潤(江蘇)新能源有限公司	—	19,861,295	33,273,188
博雷頓天悅(寧夏)新能源有限公司	—	5,850,000	1,015,598
眸迪智慧科技有限公司	—	4,209,099	—
山西黃河綠能科技有限公司	7,439,000	31,694,812	36,464,590
陝西零博運營科技有限公司	3,120,000	39,079,565	37,087,136
四川博雷頓天奕新能源科技有限公司	—	—	5,358,757
重慶昶陵科技有限公司	—	4,136,000	1,376,000
河南博雷頓工程機械有限公司	1,019,246	17,731,565	10,259,109
河北綠源天承新能源科技有限公司	—	—	25,953,141
湖南綠電博雷頓新能源有限公司	—	—	64,089,446
新疆博雷頓新能源科技有限公司	3,490,827	—	—
	<u>15,069,073</u>	<u>129,306,836</u>	<u>220,164,240</u>

貿易及其他應付款項

貿易性質：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
博雷頓(金華)新能源有限公司	—	—	50,000
博雷頓天潤(江蘇)新能源有限公司	—	20,000	70,619
陝西零博運營科技有限公司	442,478	707,965	707,965
河南博雷頓工程機械有限公司	340,910	1,175,912	454,737
山西黃河綠能科技有限公司	1,265,310	1,726,089	456,827
新疆博雷頓新能源科技有限公司	542,705	—	—
湖南綠電博雷頓新能源有限公司	—	—	1,336,585
河北綠源天承新能源科技有限公司	—	—	10,197,171
博雷頓鈞港(山東)能源科技有限公司	—	—	290,000
	<u>2,591,403</u>	<u>3,629,966</u>	<u>13,563,904</u>

附錄一

會計師報告

非貿易性質：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
新疆博雷頓新能源科技有限公司	227,650	—	—

合約負債

貿易性質：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
四川博雷頓天奕新能源科技有限公司	—	1,139,823	13,274
博雷頓(金華)新能源有限公司	—	—	75,221
博雷頓天悅(寧夏)新能源有限公司	—	—	2,075
河南博雷頓工程機械有限公司	—	752,212	—
山西黃河綠能科技有限公司	2,402,302	77,892	48,693
博雷頓天潤(江蘇)新能源有限公司	—	1,915	115,990
陝西零博運營科技有限公司	—	7,522	—
新疆博雷頓新能源科技有限公司	382,567	—	—
	<u>2,784,869</u>	<u>1,979,364</u>	<u>255,253</u>

(d) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬如下，包括附註8所披露的支付予 貴公司董事的金額：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
薪金、津貼及實物利益	2,193,793	4,028,466	4,563,985
酌情花紅	201,546	266,425	744,875
退休福利計劃供款	172,116	375,901	319,988
以權益結算並與股權激勵相關的支付	<u>8,380,938</u>	<u>12,912,211</u>	<u>17,453,277</u>
	<u>10,948,393</u>	<u>17,583,003</u>	<u>23,082,125</u>

(e) 關聯方提供的擔保

如附註22所披露，於2022年、2023年及2024年12月31日的銀行貸款和其他借款分別為人民幣119,575,599元、人民幣65,840,000元及零，均由單一最大股東集團之一提供擔保。

附錄一

會計師報告

33 於有關期間已發行但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能帶來的影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈若干於有關期間尚未生效且並無於編製歷史財務資料中採納的新訂或經修訂準則。該等情況包括以下可能與 貴集團相關的內容。

	自以下日期或之後開始的會計期間生效
國際會計準則第21號的修訂，匯率變動的影響：缺乏可兌換性	2025年1月1日
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，涉及依賴自然能源的電力的合約	2026年1月1日
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，金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露：有關國際財務報告準則第18號的國際財務報告準則第18號示例的結論基準	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂，投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定

貴集團正在評估該等情況在初次應用期間預計會產生的影響。到目前為止， 貴集團得出的結論為：採用該等新規定不太可能對綜合財務報表產生重大影響。

34 期後事項

於報告期後直至本報告日期，並無發生重大非調整事項。

期後財務報表

於2024年12月31日之後的任何期間， 貴公司及其組成 貴集團的附屬公司均未編製經審核財務報表。