

附錄一

會計師報告

[待插入會計師事務所信箋]

就歷史財務資料致上海天數智芯半導體股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司之會計師報告

緒言

吾等就第[•]至[•]頁所載的上海天數智芯半導體股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「有關期間」)的綜合損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[•]至[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次**[編纂]**而編製，以供載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準編製真實且公平的歷史財務資料，以及實施董事認為必要之內部監控，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤所致的重大錯誤陳述。

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」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「**就投資通函內歷史財務資料出具之會計師報告**」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，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之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之憑證。所選之程序取決於申報會計師之判斷，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)之風險。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2.1所載之編製基準編製真實且公平之歷史財務資料之內部監控，以設計於各種情況下屬適當之程序，惟並非為就實體內部監控之有效性提出意見。吾等之工作亦包括評估董事所採

附錄一

會計師報告

用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料之整體呈列方式。

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，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準真實公平地反映 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況以及 貴集團於有關期間各自的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期比較財務資料，其包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製中期比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對中期比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報之事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第3頁所界定之相關財務報表作出調整。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附 錄 一

會 計 師 報 告

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中載列 貴公司於有關期間並無派付股息。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I. 歷史財務資料

歷史財務資料之編製

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表（「相關財務報表」）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

歷史財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明者外，所有金額均已約整至最接近之千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他綜合收益表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元	
收入	5	189,369	289,041	539,511	197,431	324,263
銷售成本		(76,957)	(145,890)	(274,427)	(108,438)	(161,830)
毛利		112,412	143,151	265,084	88,993	162,433
其他收入及收益	5	33,770	20,105	44,985	33,078	39,539
銷售及分銷開支		(48,715)	(88,259)	(122,358)	(54,471)	(67,609)
行政開支		(166,044)	(242,020)	(257,287)	(119,469)	(274,592)
研發成本		(456,624)	(615,884)	(772,779)	(333,717)	(451,496)
金融資產的減值虧損		(19,025)	(22,198)	(31,855)	(9,191)	(1,559)
其他開支		(2,889)	(1,312)	(840)	(830)	(4,893)
融資成本	7	(6,503)	(11,007)	(17,383)	(8,385)	(11,139)
除稅前虧損	6	(553,618)	(817,424)	(892,433)	(403,992)	(609,316)
所得稅開支	10	—	—	—	—	—
年／期內虧損		(553,618)	(817,424)	(892,433)	(403,992)	(609,316)
其他綜合收益						
不會於隨後期間重新分類至損益的其他綜合收益：						
指定為按公允價值計入其他綜合收益的股權投資：						
公允價值變動		—	(2)	230	(23)	(228)
年／期內其他綜合收益		—	(2)	230	(23)	(228)
年／期內全面虧損總額		(553,618)	(817,426)	(892,203)	(404,015)	(609,544)
以下人士應佔虧損：						
母公司擁有人	12	(523,839)	(791,307)	(892,433)	(403,992)	(609,316)
非控股權益		(29,779)	(26,117)	—	—	—
		(553,618)	(817,424)	(892,433)	(403,992)	(609,316)
以下人士應佔全面虧損總額：						
母公司擁有人		(523,839)	(791,309)	(892,203)	(404,015)	(609,544)
非控股權益		(29,779)	(26,117)	—	—	—
		(553,618)	(817,426)	(892,203)	(404,015)	(609,544)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損						
基本						
— 年／期內虧損 (人民幣)		(3.99)	(5.43)	(5.45)	(2.48)	(3.48)
攤薄						
— 年／期內虧損 (人民幣)		(3.99)	(5.43)	(5.45)	(2.48)	(3.48)

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註30(b)。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6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
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	84,476	105,946	127,995	131,115
使用權資產	14	17,903	8,550	40,658	14,674
無形資產	15	101,061	74,575	140,667	141,946
按公允價值計入損益的金融資產	20	50,000	90,695	96,539	96,176
指定按公允價值計入其他綜合收益的 股權投資	16	—	598	828	600
長期貿易應收款項	22	—	15,718	—	—
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	8,146	9,758	16,141	4,500
非流動資產總額		261,586	305,840	422,828	389,011
流動資產					
存貨	17	244,020	232,604	342,643	494,920
貿易應收款項及應收票據	18	88,707	200,436	377,176	388,946
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	112,761	338,921	202,851	461,925
按公允價值計入損益的金融資產	20	8,779	—	—	50,118
應收關聯方款項	35	—	184,700	—	—
受限制現金	21	92,678	61	61	42,568
已抵押定期存款	21	18,844	—	—	—
現金及現金等價物	21	219,305	308,053	313,563	1,713,176
於一年內到期的長期貿易應收款項	22	—	22,364	26,053	19,915
流動資產總額		785,094	1,287,139	1,262,347	3,171,568
流動負債					
貿易應付款項	23	85,256	18,157	45,645	29,884
其他應付款項及應計費用	24	92,725	109,696	187,651	153,119
合約負債	25	2,232	13,528	28,756	39,947
遞延政府補助	28	248	35,014	2,272	2,355
租賃負債	14	13,788	3,705	17,979	10,442
於一年內到期的長期應付款項	29	19,529	13,949	31,592	56,016
計息銀行及其他借款	26	102,930	492,417	566,060	583,812
流動負債總值		316,708	686,466	879,955	875,575
流動資產淨額		468,386	600,673	382,392	2,295,993
資產總額減流動負債		729,972	906,513	805,220	2,685,004

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6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
非流動負債					
計息銀行及其他借款	26	50,000	—	42,000	83,500
遞延政府補助	28	44,670	26,041	45,106	71,900
租賃負債	14	1,935	1,859	15,156	3,931
長期應付款項	29	13,686	275	14,289	9,819
非流動負債總額		110,291	28,175	116,551	169,150
資產淨額		619,681	878,338	688,669	2,515,854
權益					
母公司擁有人應佔權益					
實繳資本／股本	30	171,314	186,216	193,814	228,886
庫存股份	30	(31,854)	(28,616)	(40,846)	(39,649)
儲備	32	521,519	765,137	535,701	2,326,617
		660,979	922,737	688,669	2,515,854
非控股權益		(41,298)	(44,399)	—	—
權益總額		619,681	878,338	688,669	2,515,854

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註30(b)。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

附註		母公司擁有人應佔									
		按公允價值計入 其他綜合收益的 金融資產						總計	非控股權益	權益總額	
		以股份為									
		實繳資本	庫存股份	資本儲備	基礎的付款儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備				累計虧損
		人民幣千元	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
		附註30	附註30	附註32	附註31	附註32					
於2022年1月1日		148,897	(32,621)	1,324,313	229,548	—	(1,320)	(1,535,453)	133,364	(12,581)	120,783
年內虧損		—	—	—	—	—	—	(523,839)	(523,839)	(29,779)	(553,618)
年內全面虧損總額		—	—	—	—	—	—	(523,839)	(523,839)	(29,779)	(553,618)
股東出資	32	22,417	—	912,589	—	—	—	—	935,006	—	935,006
有關注資的開支	32	—	—	(5,714)	—	—	—	—	(5,714)	—	(5,714)
以股份為基礎的付款開支	31	—	—	—	120,842	—	—	—	120,842	—	120,842
年內歸屬的受限制股份		—	767	(767)	—	—	—	—	—	—	—
附屬公司清盤		—	—	—	—	—	1,320	—	1,320	1,062	2,382
於2022年12月31日		171,314	(31,854)	2,230,421*	350,390*	—*	—*	(2,059,292)*	660,979	(41,298)	619,681

截至2023年12月31日止年度

母公司擁有人應佔									
		按公允價值計入 其他綜合收益的							
		以股份為 金融資產							
附註	實繳資本	庫存股份	資本儲備	基礎的付款儲備	公允價值儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註30	附註30	附註32	附註31	附註32				
於2023年1月1日	171,314	(31,854)	2,230,421	350,390	—	(2,059,292)	660,979	(41,298)	619,681
年內虧損	—	—	—	—	—	(791,307)	(791,307)	(26,117)	(817,424)
年內其他綜合收益：									
按公允價值計入其他綜合收益的									
股權投資公允價值變動，扣除稅項	32	—	—	—	(2)	—	(2)	—	(2)
年內全面虧損總額									
股東出資	32	9,763	810,333	—	(2)	(791,307)	(791,309)	(26,117)	(817,426)
有關注資的開支	32	—	(2,132)	—	—	—	820,096	—	820,096
以股份為基礎的付款開支	31	—	—	207,759	—	—	207,759	—	207,759
收購非控股權益	32	—	(23,016)	—	—	—	(23,016)	23,016	—
年內歸屬的受限制股份		—	3,238	(3,238)	—	—	—	—	—
轉換可轉換負債	32	5,139	—	45,221	—	—	50,360	—	50,360
於2023年12月31日	186,216	(28,616)	3,057,589*	558,149*	(2)*	(2,850,599)*	922,737	(44,399)	878,338

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

母公司擁有人應佔									
附註	實繳資本	庫存股份	資本儲備	以股份為 基礎的付款儲備	按公允價值計入 其他綜合收益的 金融資產 公允價值儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註30	附註30	附註32	附註31	附註32				
於2024年1月1日	186,216	(28,616)	3,057,589	558,149	(2)	(2,850,599)	922,737	(44,399)	878,338
年內虧損	—	—	—	—	—	(892,433)	(892,433)	—	(892,433)
年內其他綜合收益：									
按公允價值計入其他綜合收益的									
股權投資公允價值變動，扣除稅項	32	—	—	—	230	—	230	—	230
年內全面虧損總額		—	—	—	230	(892,433)	(892,203)	—	(892,203)
股東出資	32	7,598	—	465,610	—	—	473,208	—	473,208
有關注資的開支	32	—	—	(3,622)	—	—	(3,622)	—	(3,622)
以股份為基礎的付款開支	31	—	—	247,765	—	—	247,765	—	247,765
年內歸屬的受限制股份		—	2,587	(2,587)	—	—	—	—	—
購回股份		—	(14,817)	—	—	—	(14,817)	—	(14,817)
收購非控股權益	32	—	—	(44,399)	—	—	(44,399)	44,399	—
於2024年12月31日		193,814	(40,846)	3,472,591*	805,914*	228*	(3,743,032)*	688,669	688,669

截至2024年6月30日止六個月

母公司擁有人應佔									
附註	實繳資本	庫存股份	資本儲備	以股份為 基礎的付款儲備	按公允價值計入 其他綜合收益的 金融資產 公允價值儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註30	附註30	附註32	附註31	附註32				
於2024年1月1日	186,216	(28,616)	3,057,589	558,149	(2)	(2,850,599)	922,737	(44,399)	878,338
期內虧損(未經審核)	—	—	—	—	—	(403,992)	(403,992)	—	(403,992)
期內其他綜合收益(未經審核)：									
按公允價值計入其他綜合收益的									
股權投資公允價值變動，扣除稅項									
(未經審核)		—	—	—	(23)	—	(23)	—	(23)
期內全面虧損總額(未經審核)		—	—	—	(23)	(403,992)	(404,015)	—	(404,015)
股東出資(未經審核)		5,885	—	366,448	—	—	372,333	—	372,333
有關注資的開支(未經審核)		—	—	(792)	—	—	(792)	—	(792)
以股份為基礎的付款開支(未經審核)		—	—	107,070	—	—	107,070	—	107,070
期內歸屬的受限制股份(未經審核)		—	1,633	(1,633)	—	—	—	—	—
購回股份(未經審核)	6	—	(1,916)	—	—	—	(1,916)	—	(1,916)
收購非控股權益(未經審核)		—	—	(44,399)	—	—	(44,399)	44,399	—
於2024年6月30日(未經審核)		192,101	(28,899)	3,377,213	665,219	(25)	(3,254,591)	951,018	951,018

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

		母公司擁有人應佔							
						按公允價值計入 其他綜合收益的 金融資產			
		實繳資本／股本	庫存股份	資本儲備	以股份為 基礎的付款儲備	公允價值儲備	累計虧損	總計	非控股權益
附註		人民幣千元	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
		附註30	附註30	附註32	附註31	附註32			
於2025年1月1日		193,814	(40,846)	3,472,591	805,914	228	(3,743,032)	688,669	—
期內虧損		—	—	—	—	—	(609,316)	(609,316)	—
期內其他綜合收益：									
按公允價值計入其他綜合收益的									
股權投資公允價值變動，扣除稅項	32	—	—	—	—	(228)	—	(228)	—
期內全面虧損總額		—	—	—	—	(228)	(609,316)	(609,544)	—
發行股份	32	35,072	—	2,112,815	—	—	—	2,147,887	—
改制為股份制公司	32	—	—	(2,555,069)	(507,458)	—	3,062,527	—	—
股份發行開支	32	—	—	(5,794)	—	—	—	(5,794)	—
以股份為基礎的付款開支	31	—	—	—	295,859	—	—	295,859	—
期內歸屬的受限制股份		—	2,819	(2,819)	—	—	—	—	—
購回股份		—	(1,622)	399	—	—	—	(1,223)	—
於2025年6月30日		228,886	(39,649)	3,022,123*	594,315*	—*	(1,289,821)*	2,515,854	—

* 該等儲備賬包括截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日綜合財務狀況表中的綜合儲備，分別為人民幣521,519,000元、人民幣765,137,000元、人民幣535,701,000元及人民幣2,326,617,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損	(553,618)	(817,424)	(892,433)	(403,992)	(609,316)
經調整：					
融資成本	7	6,503	11,007	8,385	11,139
利息收入	5	(4,005)	(3,754)	(2,795)	(5,852)
出售理財產品收益	5	(1,113)	—	—	—
出售物業、廠房及設備項目虧損	13	34	4,547	1,261	57
終止註冊附屬公司虧損		2,382	—	—	—
物業、廠房及設備項目折舊	13	27,914	47,977	33,502	39,948
使用權資產折舊	14	10,636	13,752	5,691	11,314
無形資產攤銷	15	51,810	56,538	30,160	39,046
遞延政府補助攤銷	5	—	(135)	(3,915)	(12,915)
貿易應收款項及應收票據撥備／(撥備撥回)淨額	18	19,023	21,125	(4,592)	1,181
預付款項、其他應收款項及其他資產撥備淨額	19	—	—	13,800	—
長期貿易應收款項撥備／(撥備撥回)淨額	22	—	468	(79)	(81)
存貨減值	6	—	15,269	4,792	934
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值(收益)／虧損		—	(695)	(390)	245
可轉換負債公允價值虧損	6	—	360	—	—
以股份為基礎的付款開支	6	120,842	207,759	107,070	295,859
		<u>(319,592)</u>	<u>(443,206)</u>	<u>(211,102)</u>	<u>(228,441)</u>
貿易應收款項及應收票據增加		(107,593)	(132,854)	(97,287)	(12,951)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(38,083)	(120,106)	(160,945)	(245,962)
應收關聯方款項(增加)／減少		—	(30,600)	30,600	—
存貨增加		(211,953)	(3,853)	(118,203)	(153,211)
貿易應付款項增加／(減少)		80,989	(67,099)	5,223	(15,761)
長期貿易應收款項(增加)／減少		—	(38,185)	9,087	6,461
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		16,063	16,217	4,935	(39,446)
合約負債(減少)／增加		(9,297)	11,296	5,001	11,191
遞延政府補助增加／(減少)		24,293	5,358	(15,961)	(572)
受限制現金(增加)／減少		(92,678)	92,617	—	(42,507)
經營活動所用現金		<u>(657,851)</u>	<u>(710,415)</u>	<u>(548,652)</u>	<u>(721,199)</u>
已收利息		<u>4,005</u>	<u>3,389</u>	<u>2,320</u>	<u>5,610</u>
經營活動所用現金流量淨額		<u>(653,846)</u>	<u>(707,026)</u>	<u>(546,332)</u>	<u>(715,589)</u>

續／...

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目	(82,172)	(70,681)	(84,835)	(41,903)	(23,494)
購買無形資產	(73,396)	(57,800)	(92,583)	(49,926)	(18,061)
已收與物業、廠房及設備有關 的政府補助	10,155	10,914	12,339	6,089	40,364
出售理財產品所得款項	12,334	8,779	—	—	—
購買理財產品	—	—	—	—	(50,000)
購買非上市股權投資	(50,000)	(40,600)	(5,000)	(5,000)	—
應收關聯方款項(增加)/減少	—	(4,100)	4,100	4,100	—
投資活動所用現金流量淨額	(183,079)	(153,488)	(165,979)	(86,640)	(51,191)
融資活動所得現金流量					
股東所得款項	935,006	564,896	728,408	627,533	2,152,434
有關注資的開支	(5,714)	(2,132)	(3,622)	(792)	—
發行股份開支	—	—	—	—	(5,794)
已發行可轉換負債所得款項	—	50,000	—	—	—
購買庫存股份	—	—	(14,817)	(1,916)	(1,223)
新銀行貸款	203,687	448,000	730,000	400,000	422,000
償還銀行貸款	(142,401)	(108,149)	(614,500)	(384,000)	(362,700)
存置已抵押定期存款	(18,844)	—	—	—	—
提取已抵押定期存款	—	18,844	—	—	—
已付利息	(6,026)	(10,420)	(16,517)	(8,055)	(10,202)
支付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
租賃付款的本金部分	(12,547)	(14,558)	(19,483)	(3,831)	(25,030)
融資活動所得現金流量淨額	953,161	946,481	789,469	628,939	2,168,014
現金及現金等價物增加淨額/					
(減少)	116,236	85,967	5,510	(4,033)	1,401,234
年/期初現金及現金等價物	95,738	219,305	308,053	308,053	313,563
匯率變動的影響淨額	7,331	2,781	—	—	(1,621)
年/期末現金及現金等價物	219,305	308,053	313,563	304,020	1,713,176

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		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
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	58,287	80,026	111,713	119,046
使用權資產	14	10,577	2,351	38,272	7,698
無形資產	15	92,936	47,062	90,168	94,739
按公允價值計入損益的金融資產	20	—	—	4,915	6,176
指定按公允價值計入其他綜合收益的 股權投資	16	—	598	828	600
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	6,822	9,260	15,199	3,014
於附屬公司的投資	1	1,000	109,000	90,000	185,000
非流動資產總額		169,622	248,297	351,095	416,273
流動資產					
存貨	17	84,945	195,030	293,788	457,951
貿易應收款項及應收票據	18	20,769	83,947	195,002	235,810
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	40,363	316,696	132,171	393,270
按公允價值計入損益的金融資產	20	8,779	—	—	50,118
應收關聯方款項	35	382,951	719,788	593,779	653,208
受限制現金	21	83,180	61	61	1,374
已抵押定期存款	21	18,844	—	—	—
現金及現金等價物	21	216,240	298,254	298,313	1,621,876
流動資產總額		856,071	1,613,776	1,513,114	3,413,607
流動負債					
貿易應付款項	23	27,178	14,406	42,052	23,662
其他應付款項及應計費用	24	52,697	69,758	126,196	100,310
合約負債	25	2,232	11,361	17,712	6,984
遞延政府補助	28	248	35,014	2,272	—
租賃負債	14	8,695	323	16,123	7,784
於一年內到期的長期應付款項	29	19,457	13,949	9,737	24,289
計息銀行及其他借款	26	102,930	492,417	506,003	523,766
應付關聯方款項	35	78,916	290,984	343,063	431,629
流動負債總額		292,353	928,212	1,063,158	1,118,424
流動資產淨額		563,718	685,564	449,956	2,295,183
資產總額減流動負債		733,340	933,861	801,051	2,711,456

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6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
非流動負債					
計息銀行及其他借款	26	50,000	—	42,000	83,500
遞延政府補助	28	34,670	10,041	24,006	47,427
租賃負債	14	321	—	15,133	120
長期應付款項	29	13,686	275	9,307	9,819
非流動負債總額		98,677	10,316	90,446	140,866
資產淨額		634,663	923,545	710,605	2,570,590
權益					
實繳資本／股本	30	171,314	186,216	193,814	228,886
儲備	32	463,349	737,329	516,791	2,341,704
權益總額		634,663	923,545	710,605	2,570,590

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

上海天數智芯半導體股份有限公司（「貴公司」，前稱「上海天數智芯半導體有限公司」）於2015年12月29日在中華人民共和國（「中國」）成立為一家有限公司。經2025年1月13日舉行的股東會批准，貴公司根據中國公司法轉制為股份有限公司，並更名為「上海天數智芯半導體股份有限公司」。貴公司的註冊辦事處位於上海市閘行區陳行公路2168號3幢101室。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事提供針對不同行業AI應用優化的先進通用圖形處理器（「通用GPU」）產品及算力解決方案。

於本報告日期，貴公司於其主要附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司，詳情載列如下：

名稱*	附註	成立地點及日期	註冊實繳資本	貴公司應佔權益百分比		主要活動
				直接	間接	
北京天數智芯半導體科技有限公司 （「北京天數」）	(a)	北京 2021年9月8日	人民幣10,000,000元	100	—	銷售及開發通用GPU產品以及提供AI應用算力解決方案
上海天數算力電子科技有限公司 （「上海天數算力」）	(b)	上海 2021年6月9日	人民幣90,000,000元	100	—	開發通用GPU產品
上海芷銳電子科技有限公司（「上海芷銳」）	(c)	上海 2018年1月2日	人民幣20,000,000元	100	—	銷售及開發通用GPU產品

董事認為，上表所列的貴公司附屬公司乃主要影響有關期間業績或構成貴集團資產淨值的重大部分的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

附註：

- (a) 該實體截至2022年12月31日止年度的法定財務報表按照中國會計原則及法規編製，已由在中國註冊的執業會計師事務所的天職天成會計師事務所(Baker Tilly Tiancheng Certified Public Accountants)審計。該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表按照中國會計原則及法規編製，已由在中國註冊的執業會計師事務所北京博宸益恒會計師事務所(普通合夥)審計。該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按照中國會計原則及法規編製，已由在中國註冊的執業會計師事務所上海宏華會計師事務所有限公司審計。

附錄一

會計師報告

- (b) 由於該實體毋須遵守其成立所在司法管轄區的相關規則及規例的任何法定審計規定，故並無就該實體編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (c) 該實體截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表乃由在中國註冊的執業會計師事務所的天職天成會計師事務所(Baker Tilly Tiancheng Certified Public Accountants)審計。該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按照中國會計原則及法規編製，已由在中國註冊的執業會計師事務所上海宏華會計師事務所有限公司審計。
- * 該等公司的英文名稱乃 貴公司董事為翻譯其中文名稱而作出的最佳努力，因該等公司並無註冊任何官方英文名稱。

於附屬公司的投資 — 貴公司

	於12月31日			於6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
投資，按成本	14,700	127,000	112,000	207,000
產生自以股份為基礎的付款的視作投資	158,041	269,237	407,893	564,462
減值	(171,741)	(287,237)	(429,893)	(586,462)
總計	1,000	109,000	90,000	185,000

2.1 編製基準

就向 貴公司自其獲得多輪投資(統稱「**編纂**投資」)的投資者(統稱「**編纂**投資者」)發行的普通股而言，根據 貴公司與**編纂**投資者就終止 貴公司授予的若干特別權利(包括贖回權及優先清盤權)訂立的補充協議，其如本報告附註30(b)所述自始無效，經計及 貴公司司法管轄區的法律及監管框架及補充協議的規管法例，董事認為於整個有關期間將**編纂**投資呈列為權益為適當。有關財務影響詳情，請參閱本報告附註30(b)。

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文， 貴集團已貫徹採用，用於編製於整個有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟若干已按公允價值計量的金融工具除外。

歷史財務資料乃以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於有關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報

附錄一

會計師報告

的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即使 貴集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。當 貴公司擁有少於被投資方大多數的投票或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司於相同的報告期間使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由 貴集團取得控制權之日起並直至有關控制權失效日期止綜合計算。

損益及其他綜合收益的各部份歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關 貴集團各成員公司間交易的集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合計算時悉數抵銷。

若事實與情況顯示上述三個控制要素中的一個或多個發生變化，則 貴集團重新評估是否控制被投資方。在不喪失控制權的情況下，附屬公司所有權權益的變動會以權益性交易方式處理。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧損。 貴集團應佔之前在其他綜合收益中確認的組成部分會重新分類至損益或保留溢利(如適用)，其基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所需的基準相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團概無於歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用。

香港財務報告準則第18號	財務報表的列示與披露 ²
香港財務報告準則第19號	並無公共責任之附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量之修訂本 ¹
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然能源生產電力的合同 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂本) ¹

¹ 於2026年1月1日或其後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或其後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

附錄一

會計師報告

貴集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響。香港財務報告準則第18號對損益及其他綜合收益表中的列報提出了新的要求，包括指定的總計和小計。實體必須將損益及其他綜合收益表中的所有收入和支出分類為五類之一：經營、投資、融資、所得稅和終止經營，並提交兩個新定義的小計。其還要求在單一附註中披露管理層定義的績效指標，並對分組（匯總和分解）以及主要財務報表和附註中的資訊位置提出更高的要求。預期新規定將影響 貴集團損益及其他綜合收益表的呈列及 貴集團財務表現的披露。迄今為止， 貴集團認為上述其他新訂及經修訂準則不大可能對 貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其理財產品及股權投資。公允價值是指市場參與者在計量日進行的有序交易中出售一項資產所能收到或轉移一項負債所需支付的價格。公允價值的計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易在資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下在資產或負債的最有利市場進行。主要市場或最有利市場必須為 貴集團所能進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於當時情況及有足夠數據計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債均在下述公允價值層級中按對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據進行分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於可直接或間接觀察到對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術
- 第3級 — 基於不可觀察到對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言， 貴集團於有關期間各期末透過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）釐定是否發生層級之間的轉移。

附錄一

會計師報告

非金融資產減值

當資產出現減值跡象，或須作出年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，估計有關資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本(以較高者為準)計算，並就各項資產個別計算，除非資產並不可在近乎獨立於其他資產或資產組別的情況下產生現金流入，在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理一致基準分配，則部分公司資產(例如總部大樓)的賬面值分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益內與該等減值資產的功能相應的開支類別中扣除。

於各報告期末均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能有所減少。若出現有關跡象，則估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回，惟金額不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損撥回計入其產生期間的損益。

關聯方

於下列情況下，以下人士被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該人士為符合以下情況的人士或該人士的近親

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為實體，且符合下列任何一項條件：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃；及該離職後福利計劃的贊助僱主；

附錄一

會計師報告

- (vi) 該實體由(a)所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所述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)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目被分類為持作出售或當其屬於分類為持作出售的出售集團的一部分時，則該項目不計提折舊，並根據香港財務報告準則第5號入賬，如會計政策中進一步解釋「持作出售的非流動資產及出售集團」。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自損益中扣除。於符合確認標準的情況下，重大檢查開支會於資產賬面值中資本化為重置。倘須定期重置物業、廠房及設備的重要部分，則 貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並相應予以折舊。

折舊按直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備各項目的成本至剩餘價值計算。就此目的而採用之主要年率如下：

電子設備	33.00%至47.50%
家具及其他	9.50%至25.00%
租賃物業裝修	33.33%至44.44%

倘物業、廠房及設備項目多個部分有不同可使用年期，該項目成本按合理準則於各部分之間分配，而各部分須分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各報告期末進行審查，並作出調整(如適用)。

出售後或預期使用或出售不再產生未來經濟利益時，物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)即終止確認。出售或報廢所產生的任何收益或虧損於該資產終止確認年度的損益中確認，其金額為相關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

無形資產

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限使用年期的無形資產的攤銷年限及攤銷方法最少於各財政年度末進行檢查。

授權IP

已購買的授權IP按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期3至5年內按直線法攤銷。

附錄一

會計師報告

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期2至10年內按直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益中扣除。

開發新產品的項目產生的開支僅在 貴集團能夠證明完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、完成的意圖及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的可用資源以及在開發期間能夠可靠地計量開支時，方可予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而讓渡在一段時間內控制已識別資產的使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

樓宇	2至4年
機器	3年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理地肯定行使的購買選擇權的行使價及終止租賃而需支付的罰款(倘租賃期限反映了 貴集團行使終止租賃選擇權)。不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

附錄一

會計師報告

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，故 貴集團使用在租賃開始日期的增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將就反映利息累計作出調增及就所作出的租賃付款作出調減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化(例如指數或利率變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

就短期機器及設備租賃， 貴集團應用短期租賃確認豁免(即自開始日期起租賃期為十二個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類，取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理彼等的業務模式。除不包含重大融資成分的貿易應收款項，或 貴集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響的權宜之計外， 貴集團初步按其公允價值計量金融資產，加上交易成本(於金融資產並非按公允價值計入損益的情況下)。並不包含重大融資成分或 貴集團已應用權宜的貿易應收款項，乃根據香港財務報告準則第15號下釐定的交易價格計量，而此乃基於下文「收入確認」載列的該等政策。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益進行分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「SPPI」)的現金流量。現金流量並非為SPPI的金融資產按公允價值計入損益分類及計量(不論業務模式)。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模型釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有金融資產以收取合約現金流量；而按公允價值計入其他綜合收益分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有以收取合約現金流量及銷售。並非屬按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

遵循市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售資產的日期。

附錄一

會計師報告

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損在損益中確認。

指定按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(股權投資)

於初步確認後，倘股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，貴集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資。有關分類乃按個別工具基準釐定。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他綜合收益進行分類的理財產品及股權投資。於支付權確立時，股權投資的股息亦在損益中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或部分金融資產或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況下會終止確認(即從 貴集團的綜合財務狀況表中剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴集團已根據「轉移」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔在無重大延誤的情況下全額支付所收現金流量予第三方的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉移安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘其並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則 貴集團將就持續參與有關資產的程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與 貴集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

附錄一

會計師報告

金融資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具自初始確認起信貸風險有否大幅增加。於進行評估時， 貴集團對金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須花費不必要成本或精力下可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

貴集團認為，當合約付款逾期90天時，金融資產出現違約。當經計及 貴集團所持任何信貸提升措施前，內部或外部資料顯示 貴集團不太可能全數收回尚未償還合約金額時， 貴集團可能認為金融資產違約。

當無法合理預期收回合約現金流量時，金融資產予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產於一般方法下或會出現減值，其按以下計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項及應收票據除外：

- 第一階段 — 自初始確認起信貸風險並未顯著增加及其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認起信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期已作信貸減值（但並非購買或原已出現信貸減值）及虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

就包含重大融資成份之貿易應收款項而言， 貴集團選擇採納一般方法為其計算預期信貸虧損之會計政策，有關政策已於上文闡述。

附錄一

會計師報告

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實用權宜方法的貿易應收款項及應收票據，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告期末的整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及股本工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及股本工具的釋義分類為金融負債或權益。

金融負債為以下任何負債，(a)(i)向其他實體交付現金或其他金融資產；或(ii)在對實體潛在不利條件下與其他實體交換金融資產或金融負債的合同義務；或(b)將或可能以實體自身權益工具結算的合約，且為：(i)實體須或可能須交付可變數目的實體自有權益工具的非衍生工具；或(ii)將或可能以固定金額現金或另一金融資產交換固定數目的實體自身權益工具以外的方式結算的衍生工具。

股本工具是指扣除所有負債後證明實體對資產的剩餘權益的任何合約。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債首次按公允價值並(就貸款及借款及應付款項而言)扣除直接應佔交易成本確認。

貴集團之金融負債包括貿易應付款項、若干其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項以及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項，及借款)

於首次確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

附錄一

會計師報告

計算攤銷成本時會計入收購時之任何折讓或溢價及屬實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下之責任解除或取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以大致上不同條款之另一負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而有關賬面值之間的差額於損益內確認。

庫存股份

貴公司或 貴集團購回並持有的自身權益工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。購買、出售、發行或註銷 貴集團自身的權益工具不在損益中確認收益或虧損。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均法釐定，而在製品及製成品之成本包括直接物料、直接人工及按適當比例計算之間接開支。可變現淨值按估計售價減任何估計完成及出售將產生之成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及一般三個月內到期，以及可兌換為已知金額現金、價值變動風險不高，並為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上述定義的短期存款，減去可按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅於損益以外確認或於其他綜合收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務機關收回或向稅務機關繳付之金額，並根據報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率(及稅法)計量，當中已計及 貴集團經營所在國家之現行詮釋及慣例。

遞延稅項以負債法就於各報告期末按財務報告所列資產及負債之稅基與其賬面值兩者之所有暫時差額作出撥備。

附錄一

會計師報告

所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債是由於非業務合併交易中的商譽或資產或負債的初步確認而產生的，並且在交易時既不影響會計溢利，亦不影響應課稅溢利或虧損，並且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司及聯營公司有關之應課稅暫時差額而言，倘暫時差額之撥回時間可予控制及暫時差額於可見將來很可能不會撥回。

所有可扣減暫時差額、及結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。確認遞延稅項資產以可用作抵銷可扣減暫時差額、及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之應課稅溢利為限，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產是由於非業務合併交易中的資產或負債的初步確認而產生的，並且在交易時既不影響會計溢利，亦不影響應課稅溢利或虧損，並且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與附屬公司及聯營公司投資相關的可扣減暫時差額而言，僅當暫時差額在可見將來很可能會撥回，且很可能獲得用來抵銷暫時差額的應課稅溢利時，才會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討並減至不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷全部或部分可動用的遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，確認金額以可能有足夠應課稅溢利用於抵銷全部或部分遞延稅項資產為限。

遞延稅項資產及負債根據各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於 貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務部門對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產，或變現資產以及一併結算負債）於未來各期間（其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收）徵收的所得稅有關時可抵銷。

政府補助

政府補助於可合理保證將收到有關補助及將符合所有附帶條件時按其公允價值確認。如補助與開支項目有關，則會按系統基準於擬用作補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並在相關資產的預計可使用年限內以等額年度分期方式撥入損益，或從資產賬面值中扣除，並以減少折舊支出的方式撥入損益。

附錄一

會計師報告

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，該金額反映 貴集團預期就提供該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約的代價包含可變金額時，代價金額估計為 貴集團就轉移貨品或服務至客戶而有權獲得的金額。可變代價於合約訂立時估計並加以限制，直至當與可變代價相關的不確定因素其後獲得解決，已確認累計收入金額很可能不會出現重大收入回撥為止。

(a) 銷售通用GPU產品

銷售通用GPU產品的收入主要來自通用GPU芯片及加速卡的銷售，於產品控制權轉移至客戶且有可能收取代價時的時間點確認，通常於產品驗收時確認。

(b) 銷售AI算力解決方案

來自銷售AI算力解決方案的收入通常包括硬件、軟件及相關服務的多個要素。

由於 貴集團提供重大的整合服務以整合硬件及軟件以符合客戶的獨特規格，因此解決方案為客戶提供硬件、軟件、部署及專業服務的組合，並作為一項履約義務進行會計處理。來自硬件及軟件所得的解決方案收入於客戶驗收時的時間點確認。

(c) 服務及其他

服務收入及其他收入主要來自提供技術服務。由於客戶通常未能在 貴集團提供服務時獲得利益，因此技術服務所產生的收入在客戶接受該等服務時的時間點確認。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具在預計年期(或較短期間)(倘適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率予以確認。

合約資產

倘 貴集團在根據合約條款擁有無條件收取代價的權利前通過向客戶轉讓商品或服務履約，則就有條件賺取的代價確認合約資產。合約資產受限於減值評估，其詳情載入有關金融資產減值的會計政策。當收取代價的權利成為無條件時，其被重新分類至貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

合約負債

於 貴集團轉讓有關貨品或服務前自客戶已收付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約(即向客戶轉讓有關貨品或服務的控制權)時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設立一項僱員股份計劃。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以換取股本工具(「權益結算交易」)。

就獎勵與僱員進行權益結算交易的成本參考彼等獲授當日的公允價值計量，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

權益結算交易成本連同權益的相應增加在達到績效及／或服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支，反映鎖定限制期間屆滿部分以及 貴集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，並無計及服務條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場績效條件反映於授出日期的公允價值。獎勵的任何其他附帶條件(但不帶有相關服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

就因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬的獎勵而言，並不確認開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件是否獲達成，而所有其他績效及／或服務條件均獲達成，則交易仍被視為歸屬。

倘獎勵的原有條款已獲達成，而若權益結算獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少必須達到猶如條款並無變更的水平。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基礎的付款總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支，均應立即確認。

該情況包括任何受 貴集團或僱員控制之非歸屬條件未獲履行之獎勵。然而，倘有新獎勵取代被註銷獎勵，並於獲授當日被指定為取代獎勵，則如前段所述，已註銷及新獎勵被視為原有獎勵之修改。

附錄一

會計師報告

其他僱員福利

社會退休金計劃

貴集團就其僱員參加由當地政府勞動及社會保障部門實施的社會退休金計劃。貴集團每月向社會退休金計劃作出供款。根據社會退休金計劃的規則，供款於應付時自損益扣除。於各報告期間，貴集團就相關基金除繳納供款外並無額外責任。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。該供款按照應計基準自損益扣除。於各報告期間，貴集團就相關基金除繳納供款外並無額外責任。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需經過大量時間方可達致其擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本資本化作為該等資產成本的一部分。當資產大致可作擬定用途或出售時，則停止將該等借款成本資本化。所有其他借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借取資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整於財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明(如適用)。

外幣

歷史財務資料以人民幣(為貴公司的功能貨幣)呈列。貴集團各實體會釐定其各自功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步採用交易當日現行各自功能貨幣匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債乃按各有關期間結束時的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即於其他綜合收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額亦分別於其他綜合收益或損益確認)。

附錄一

會計師報告

終止確認與墊付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，釐定初步確認相關資產、開支或收入所用的匯率，初步交易日期為 貴集團初步確認墊付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘涉及多筆墊付款項或預收款項，則 貴集團釐定每次支付或收取墊付代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末現行的匯率換算為人民幣，而損益表則按與交易日期所現行者相若的匯率換算為人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團之歷史財務資料要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性可導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

遞延稅項資產

僅在很可能取得應課稅溢利作抵銷虧損的情況下，方會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅的溢利水準連同未來稅項計劃策略，作出重要的管理層判斷。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月， 貴集團有結轉稅項虧損人民幣2,382,156,000元、人民幣3,322,656,000元、人民幣4,465,169,000元及人民幣5,007,107,000元。該等虧損與曾錄得虧損的 貴集團實體有關，尚未到期且不得用於抵銷 貴集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司並無任何應課稅暫時性差額，亦無任何可用稅務籌劃機會，可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。為此， 貴集團釐定其不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘 貴集團能夠確認全部未確認的遞延稅項資產，則截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的溢利及股本將增加人民幣371,386,000元、人民幣524,378,000元、人民幣717,244,000元及人民幣820,217,000元。有關遞延稅項的進一步詳情於歷史財務資料附註27中披露。

估計不明朗因素

以下為於各報告期末有關未来的主要假設及其他估計不明朗因素的主要來源，存在導致下一個財政年度內資產及負債賬面值重大調整的重大風險：

貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損撥備

貴集團採用撥備矩陣就貿易應收款項及應收票據以及合約資產計算預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡或信貸評級釐定。

附錄一

會計師報告

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘若預測經濟狀況(如國內生產總值)預期在未來一年內惡化，而可能導致製造業違約數量增加，歷史違約率將會被調整。於各報告日期，歷史觀察違約率均會進行更新，並分析前瞻性估計的變動。

對歷史觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估乃一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對情況的變化及預測的經濟狀況相當敏感。 貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損的資料分別披露於歷史財務資料附註18及附註19。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(例如該附屬公司獨立的信貸評級)。

非金融資產的減值

貴集團於各報告期末為所有非金融資產(包括使用權資產)評估有否出現任何減值跡象。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時檢測減值。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，有關減值為其公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用資料或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

非上市股權投資的公允價值

非上市股權投資已根據恰當的估值技術(包括最新交易價及資產基礎估計)估值，詳情載於歷史財務資料附註37。非上市股權投資於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的公允價值分別為人民幣50,000,000元、人民幣91,293,000元、人民幣97,367,000元及人民幣96,776,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註16及附註20。

存貨撇減

貴集團的存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。 貴集團經參考存貨貨齡及狀況以及考慮影響有關存貨銷路的經濟情況後按所估計的可變現價值撇減其存貨。存貨將每年進行檢討，於適當情況下予以撇減。存貨的進一步詳情載於歷史財務資料附註17。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

出於管理目的，貴集團被組織為一個單一的業務單位，即通用GPU產品及AI算力解決方案的銷售及開發。管理層根據附註2.3所載相同會計政策審閱貴集團的整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有一個單一經營分部，且並無呈列單一分部的進一步分析。

地理資料

由於貴集團的所有收入均在中國產生，且其非流動資產於有關期間位於中國，因此並無呈列地理資料。

主要客戶資料

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月貢獻收入佔貴集團收入10%或以上的主要客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元
客戶A	*	*	*	*	44,779
客戶F	*	51,423	242,181	112,561	*
客戶J	*	55,752	*	*	*
客戶K	*	35,619	*	*	*
客戶L	44,248	35,398	*	*	*
客戶M	*	33,850	*	*	*
客戶N	71,427	*	*	*	*
客戶O	30,973	*	*	*	*
客戶P	24,779	*	*	*	*
客戶I	*	*	*	39,498	*

* 佔貴集團總收入不足10%的金額。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元
客戶合約收入	189,369	289,041	539,511	197,431	324,263

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(i) 收入分類資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
貨品或服務類型					
銷售通用GPU產品	188,561	266,922	369,635	136,772	276,751
銷售AI算力解決方案	—	15,523	166,213	59,805	42,644
服務及其他	808	6,596	3,663	854	4,868
總計	189,369	289,041	539,511	197,431	324,263
收入確認的時間					
於某個時間點轉移的貨品或服務	189,369	289,041	539,511	197,431	324,263

下表列示計入各相關期初及截至2024年6月30日止六個月的合約負債並自先前年度達成的履約義務確認的於各有關期間確認的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銷售通用GPU產品	11,528	2,232	13,528	9,732	16,904

(ii) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

銷售通用GPU產品

履約義務於客戶驗收通用GPU芯片及加速卡後履行，付款一般於交付後30至365天內到期，惟部分銷售訂單則需預先付款。

銷售AI算力解決方案

履約義務於客戶接受解決方案後履行，付款一般於交付後30至90天內到期，惟部分銷售訂單則需預先付款。

服務及其他

服務收入及其他收入主要來自提供技術服務。根據合約條款，履約義務於接受服務時履行，付款一般於客戶接受服務後30至60天內到期。

於各有關期間末分配至餘下履約義務的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收益。

附錄一

會計師報告

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
與以下各項有關的政府補助					
— 資產(i)	—	135	10,094	3,915	12,915
— 收入	14,196	15,306	28,979	25,174	19,920
利息收入	4,005	3,754	4,125	2,795	5,852
匯兌收益淨額	14,062	—	—	—	—
出售理財產品收益	1,113	—	—	—	—
公允價值收益淨額					
— 按公允價值計入損益的金融資產	—	695	844	390	—
其他	394	215	943	804	852
總計	33,770	20,105	44,985	33,078	39,539

- (i) 貴集團已收到若干主要與電子設備及授權IP有關的政府補助。與資產有關的補助已於相關資產的可使用年期內於損益中確認。與資產有關的該等補助詳情載於附註28。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(抵免)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
已售存貨成本*		76,957	145,890	274,427	108,438	161,830
物業、廠房及設備折舊	13	27,914	47,977	70,653	33,502	39,948
使用權資產折舊	14	10,636	13,752	14,946	5,691	11,314
無形資產攤銷	15	51,810	56,538	69,374	30,160	39,046
並無計入租賃負債計量之租賃付款	14	9	9	9	5	23
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師酬金		332	696	925	230	330
僱員福利開支(包括董事、監事及主要行政人員的薪酬(附註8))：						
— 工資及薪金		278,684	358,624	442,539	210,922	246,476
— 退休金計劃供款		49,057	73,686	88,976	40,161	48,220
— 以股份為基礎的付款開支		120,842	207,759	247,765	107,070	295,859
		448,583	640,069	779,280	358,153	590,555
匯兌差額淨額		(14,062)	820	476	580	4,061
可轉換負債的公允價值虧損		—	360	—	—	—
貿易應收款項及應收票據減值淨額	18	19,023	21,125	18,165	(4,592)	1,181
預付款項、其他應收款項及其他資產減值淨額	19	—	—	13,800	13,800	—
長期貿易應收款項減值淨額	22	—	468	(121)	(79)	(81)
存貨撇減至可變現淨值		—	15,269	4,792	4,792	934

* 已售存貨成本包括存貨撇減至可變現淨值，其於上文單獨披露。

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元
銀行及其他借款的利息	5,234	9,609	15,754	7,796	9,452
租賃負債的利息	728	447	906	198	702
長期應付款項的利息	541	951	723	391	985
總計	6,503	11,007	17,383	8,385	11,139

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註30(b)。

8. 董事、監事及主要行政人員的薪酬

貴公司於各有關期間及截至2024年6月30日止六個月錄得的董事、監事及主要行政人員薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元
袍金	—	—	—	—	132
其他薪酬：					
薪金、津貼及實物福利	9,867	10,774	8,639	4,319	4,583
績效花紅	2,105	1,062	2,737	1,368	1,247
退休金計劃供款	519	568	689	343	404
以股份為基礎的付款開支	44,117	96,144	59,610	22,930	153,908
小計	56,608	108,548	71,675	28,960	160,142
總計	56,608	108,548	71,675	28,960	160,274

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6月30日止六個月，若干董事就彼等對貴集團的服務獲授受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。於授出日期釐定的該等受限制股份的公允價值已於歸屬或服務期在損益確認。計入截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月歷史財務資料的相關金額乃計入上述董事、監事及主要行政人員薪酬披露中。

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於有關期間向獨立非執行董事支付的費用載列如下：

	截至2025年 6月30日止 六個月 人民幣千元
滕勇先生	33
梁煒東先生	33
任今濤先生	33
王燕女士	33
總計	132

滕勇先生、梁煒東先生、任今濤先生及王燕女士於2025年5月30日獲委任為獨立非執行董事。

(b) 董事及監事

貴公司各董事、監事及主要行政人員於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的薪酬載列如下：

截至2022年12月31日止年度

		薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
董事：						
蓋魯江先生	(i)	1,562	600	68	10,777	13,007
蔡全根先生	(xvi)	2,092	349	—	13,509	15,950
刁石京先生	(ii)	2,400	400	167	19,055	22,022
鄭金山先生	(xvi)	2,327	660	142	420	3,549
林小欽先生	(xvi)	—	—	—	—	—
CHEN Guiyi先生	(iii)	—	—	—	—	—
李榮輝先生	(iii)	—	—	—	—	—
鮑毅先生	(iv)	—	—	—	—	—
Ning Ching Rachel女士	(v)	—	—	—	—	—
隋梓航先生	(vi)	—	—	—	—	—
林思漢先生	(vii)	—	—	—	—	—
呂堅平博士	(viii)	800	—	—	—	800
席建鵬先生	(viii)	—	—	—	—	—
小計		9,181	2,009	377	43,761	55,328
監事：						
龍小波先生	(xi)	—	—	—	—	—
郭小鵬先生	(xviii)	—	—	—	—	—
張麗雯女士	(xvii)	686	96	142	356	1,280
小計		686	96	142	356	1,280
總計		9,867	2,105	519	44,117	56,608

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

		薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	退休金 計劃供款	以股份為基礎 的付款開支	薪酬總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事：						
蓋魯江先生	(i)	2,210	400	88	34,174	36,872
蔡全根先生	(xvi)	2,092	175	—	13,509	15,776
刁石京先生	(ii)	2,400	400	152	47,596	50,548
鄭金山先生	(xvi)	1,988	—	164	420	2,572
林小欽先生	(xvi)	—	—	—	—	—
鮑毅先生	(iv)	—	—	—	—	—
隋梓航先生	(vi)	—	—	—	—	—
林思漢先生	(vii)	—	—	—	—	—
呂堅平博士	(viii)	1,378	—	—	—	1,378
席建鵬先生	(viii)	—	—	—	—	—
王晨先生	(ix)	—	—	—	—	—
劉崢先生	(x)	—	—	—	—	—
寇瀟瀟女士	(x)	—	—	—	—	—
小計		10,068	975	404	95,699	107,146
監事：						
郭小鵬先生	(xviii)	—	—	—	—	—
龍小波先生	(xi)	—	—	—	—	—
廖晨曦女士	(xii)	—	—	—	—	—
張麗雯女士	(xvii)	706	87	164	445	1,402
小計		706	87	164	445	1,402
總計		10,774	1,062	568	96,144	108,548

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

		薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
董事：						
蓋魯江先生	(i)	2,410	900	167	13,565	17,042
蔡全根先生	(xvi)	1,243	80	—	4,631	5,954
刁石京先生	(ii)	2,400	900	160	29,147	32,607
鄭金山先生	(xvi)	16	—	28	(1,182)	(1,138)
林小欽先生	(xvi)	—	—	—	—	—
隋梓航先生	(vi)	—	—	—	—	—
林思漢先生	(vii)	—	—	—	—	—
王晨先生	(ix)	—	—	—	—	—
劉崢先生	(x)	1,810	750	167	13,004	15,731
寇瀟瀟女士	(x)	—	—	—	—	—
小計		7,879	2,630	522	59,165	70,196
監事：						
郭小鵬先生	(xviii)	—	—	—	—	—
廖晨曦女士	(xii)	—	—	—	—	—
張麗雯女士	(xvii)	760	107	167	445	1,479
小計		760	107	167	445	1,479
總計		8,639	2,737	689	59,610	71,675

截至2024年6月30日止六個月(未經審核)

		薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
董事：						
蓋魯江先生	(i)	1,205	450	83	4,534	6,272
蔡全根先生	(xvi)	621	40	—	4,503	5,164
刁石京先生	(ii)	1,200	450	80	8,485	10,215
鄭金山先生	(xvi)	8	—	14	(1,182)	(1,160)
林小欽先生	(xvi)	—	—	—	—	—
隋梓航先生	(vi)	—	—	—	—	—
林思漢先生	(vii)	—	—	—	—	—
王晨先生	(ix)	—	—	—	—	—
劉崢先生	(x)	905	375	83	6,367	7,730
寇瀟瀟女士	(x)	—	—	—	—	—
小計		3,939	1,315	260	22,707	28,221
監事：						
郭小鵬先生	(xviii)	—	—	—	—	—
廖晨曦女士	(xii)	—	—	—	—	—
張麗雯女士	(xvii)	380	53	83	223	739
小計		380	53	83	223	739
總計		4,319	1,368	343	22,930	28,960

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

		薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
董事：						
蓋魯江先生	(i)	1,205	450	84	45,708	47,447
蔡全根先生	(xvi)	35	—	—	11	46
刁石京先生	(ii)	1,000	—	68	91,591	92,659
孫怡樂先生	(xiii)	713	207	84	4,935	5,939
隋梓航先生	(vi)	—	—	—	—	—
林思漢先生	(vii)	—	—	—	—	—
王晨先生	(ix)	—	—	—	—	—
劉崢先生	(x)	905	375	84	7,855	9,219
寇瀟瀟女士	(x)	—	—	—	—	—
楊磊先生	(xiv)	121	40	14	867	1,042
小計		3,979	1,072	334	150,967	156,352
監事：						
郭小鵬先生	(xviii)	—	—	—	—	—
廖晨曦女士	(xii)	—	—	—	—	—
丁娜女士	(xv)	604	175	70	2,941	3,790
小計		604	175	70	2,941	3,790
總計		4,583	1,247	404	153,908	160,142

(i) 蓋魯江先生自2020年10月19日起獲委任為董事，並自2023年4月19日起獲委任為主要行政人員。彼於2025年5月30日獲調任為執行董事。

(ii) 刁石京先生自2021年5月7日至2023年4月19日期間為主要行政人員，並已提呈辭任董事，自2025年5月20日起生效。

(iii) CHEN Guiyi先生及李榮輝先生提呈辭任董事，自2022年2月22日起生效。

(iv) 鮑毅先生提呈辭任董事，自2023年10月31日起生效。

(v) Ning Ching Rachel女士提呈辭任董事，自2022年4月29日起生效。

(vi) 隋梓航先生已於2022年2月22日獲委任為董事，並於2025年5月22日提交辭任。

(vii) 林思漢先生於2022年4月29日獲委任為董事，並於2025年6月16日提交辭任。

(viii) 呂堅平博士及席建鵬先生已於2022年7月8日獲委任為董事，並於2023年10月31日提呈辭任董事。

(ix) 王晨先生於2023年10月31日獲委任為董事，並於2025年5月30日獲調任為非執行董事。

附錄一

會計師報告

- (x) 劉崢先生及寇瀟瀟女士於2023年12月29日獲委任為董事。劉崢先生及寇瀟瀟女士分別於2025年5月30日獲調任為執行董事及非執行董事。
- (xi) 龍小波先生提呈辭任監事，自2023年10月31日起生效。
- (xii) 廖晨曦女士已於2023年10月31日獲委任為監事，並於2025年5月30日提交辭任。
- (xiii) 孫怡樂先生於2025年1月13日獲委任為董事。
- (xiv) 楊磊先生於2025年5月30日獲委任為董事。
- (xv) 丁娜女士已於2025年1月13日獲委任為監事，並於2025年5月30日提交辭任。
- (xvi) 蔡全根先生、鄭金山先生及林小欽先生已提呈辭任董事，自2025年1月13日起生效。
- (xvii) 張麗雯女士已提呈辭任監事，自2025年1月13日起生效。
- (xviii) 郭小鵬先生已提呈辭任監事，自2025年5月30日起生效。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪僱員分別包括三名、三名、三名、四名及三名董事，其薪酬詳情載於歷史財務資料附註8。

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6月30日止六個月，其餘兩名、兩名、兩名、一名及兩名最高薪僱員（非 貴公司董事、監事及主要行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
薪金、津貼及實物福利	2,922	3,172	2,317	725	1,157
績效花紅	710	498	480	240	240
退休金計劃供款	207	162	161	80	82
股份激勵計劃開支	9,239	16,201	22,034	3,297	25,800
總計	13,078	20,033	24,992	4,342	27,279

附錄一

會計師報告

薪酬屬於以下範圍的非董事、非監事及非主要行政人員的最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—	—	1	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1	—	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	—	—	—	1
10,500,001港元至11,000,000港元	1	—	—	—	—
11,000,001港元至11,500,000港元	—	—	1	—	—
15,500,001港元至16,000,000港元	—	—	1	—	—
16,500,001港元至17,000,000港元	—	1	—	—	—
22,500,001港元至23,000,000港元	—	—	—	—	1
總計	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>

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6月30日止六個月，兩名、兩名、兩名、一名及兩名非董事、非監事及非主要行政人員的最高薪僱員就其為 貴集團提供的服務獲授予受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註31中的披露。於授出日期釐定的有關受限制股份的公允價值已於歸屬期內在損益確認。計入有關期間及截至2024年6月30日止六個月的歷史財務資料中的相關金額載於上述非董事、非監事及非主要行政人員的最高薪僱員的薪酬披露中。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準按產生於或源自 貴集團成員公司所在及經營所在國家或司法權區的溢利繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非其可享有下文所載優惠稅率：

貴公司的若干中國附屬公司已根據相關稅務規則及法規獲批為高新技術企業（「高新技術企業」），因此於有關期間及截至2024年6月30日止六個月可享有15%的優惠企業所得稅率。

貴公司於中國的若干附屬公司獲批為小微企業，因此，根據適用的企業所得稅法，彼等於有關期間及截至2024年6月30日止六個月可按較低優惠企業所得稅稅率2.5%至5%繳稅。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元
即期	—	—	—	—	—
遞延 (附註27)	—	—	—	—	—
總計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

適用於除稅前虧損並按 貴公司及其附屬公司所在或營運所在司法權區的法定稅率計算的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
除稅前虧損	(553,618)	(817,424)	(892,433)	(403,992)	(609,316)
按法定稅率25%計算的稅項	(138,405)	(204,356)	(223,108)	(100,998)	(152,329)
附屬公司不同稅率的影響	65,771	94,150	90,943	40,913	58,422
不可扣稅開支*	14,563	24,998	37,333	16,183	45,666
就研發成本的額外可扣稅津貼	(39,793)	(65,254)	(82,932)	(36,779)	(46,890)
未確認可扣稅暫時性差額的影響	23,133	15,244	5,194	7,091	12,140
未確認稅項虧損	74,731	135,218	172,570	73,590	82,991
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	—	—	—	—	—

* 不可扣稅開支主要指超出可扣稅限額的開支，如招待及不可扣稅的以股份為基礎付款的開支。該等開支不可用於扣稅。

11. 股息

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，董事會不建議派付任何股息。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔於有關期間及截至2024年6月30日止六個月虧損，以及於有關期間及截至2024年6月30日止六個月發行在外普通股加權平均數計算。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月發行在外普通股的加權平均數乃在假設 貴公司實收資本已按照與2025年1月轉換為股份有限公司時相同的1:1轉換率悉數轉換為股本的情況下確定。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄虧損乃按下列各項計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年
虧損					
母公司普通股權益持有人應佔虧損					
用於計算每股基本及攤薄虧損					
(人民幣千元)	(523,839)	(791,307)	(892,433)	(403,992)	(609,316)
股份					
用於計算每股基本及攤薄虧損的					
年／期內發行在外普通股加權平					
均數	131,269,938	145,852,104	163,822,289	162,648,957	175,300,638

由於 貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月產生虧損，因潛在普通股對每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故在計算每股攤薄虧損金額時不予計算在內。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。股份加權平均數已計及所持庫存股份的影響。

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註30(b)。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日：				
成本	54,077	2,336	11,059	67,472
累計折舊及減值	(31,676)	(177)	(1,620)	(33,473)
賬面淨值	22,401	2,159	9,439	33,999
於2022年1月1日，扣除累計折舊及減值	22,401	2,159	9,439	33,999
添置	73,944	1,788	2,693	78,425
出售	(16)	(18)	—	(34)
年內計提折舊	(23,456)	(526)	(3,932)	(27,914)
於2022年12月31日，扣除累計折舊及減值	72,873	3,403	8,200	84,476
於2022年12月31日：				
成本	127,450	4,086	13,752	145,288
累計折舊及減值	(54,577)	(683)	(5,552)	(60,812)
賬面淨值	72,873	3,403	8,200	84,476

附 錄 一

會 計 師 報 告

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	127,450	4,086	13,752	145,288
累計折舊及減值	<u>(54,577)</u>	<u>(683)</u>	<u>(5,552)</u>	<u>(60,812)</u>
賬面淨值	<u>72,873</u>	<u>3,403</u>	<u>8,200</u>	<u>84,476</u>
於2023年1月1日，				
扣除累計折舊及減值	72,873	3,403	8,200	84,476
添置	62,230	5,625	6,139	73,994
出售	(4,547)	—	—	(4,547)
年內計提折舊	<u>(40,293)</u>	<u>(1,395)</u>	<u>(6,289)</u>	<u>(47,977)</u>
於2023年12月31日，				
扣除累計折舊及減值	<u>90,263</u>	<u>7,633</u>	<u>8,050</u>	<u>105,946</u>
於2023年12月31日：				
成本	183,383	9,710	19,891	212,984
累計折舊及減值	<u>(93,120)</u>	<u>(2,077)</u>	<u>(11,841)</u>	<u>(107,038)</u>
賬面淨值	<u>90,263</u>	<u>7,633</u>	<u>8,050</u>	<u>105,946</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	183,383	9,710	19,891	212,984
累計折舊及減值	(93,120)	(2,077)	(11,841)	(107,038)
賬面淨值	90,263	7,633	8,050	105,946
於2024年1月1日，				
扣除累計折舊及減值	90,263	7,633	8,050	105,946
添置	88,071	5,005	889	93,965
出售	(1,259)	(4)	—	(1,263)
年內計提折舊	(62,866)	(2,083)	(5,704)	(70,653)
於2024年12月31日，				
扣除累計折舊及減值	114,209	10,551	3,235	127,995
於2024年12月31日：				
成本	269,237	14,704	20,781	304,722
累計折舊及減值	(155,028)	(4,153)	(17,546)	(176,727)
賬面淨值	114,209	10,551	3,235	127,995

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日				
於2025年1月1日：				
成本	269,237	14,704	20,781	304,722
累計折舊及減值	(155,028)	(4,153)	(17,546)	(176,727)
賬面淨值	<u>114,209</u>	<u>10,551</u>	<u>3,235</u>	<u>127,995</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊及減值				
減值	114,209	10,551	3,235	127,995
添置	20,102	2,078	—	22,180
轉撥自使用權資產 (附註14)	20,945	—	—	20,945
出售	(11)	(46)	—	(57)
期內計提折舊	(36,673)	(1,411)	(1,864)	(39,948)
於2025年6月30日，扣除累計折舊及減值	<u>118,572</u>	<u>11,172</u>	<u>1,371</u>	<u>131,115</u>
於2025年6月30日：				
成本	309,931	16,716	20,781	347,428
累計折舊及減值	(191,359)	(5,544)	(19,410)	(216,313)
賬面淨值	<u>118,572</u>	<u>11,172</u>	<u>1,371</u>	<u>131,115</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日：				
成本	23,939	1,837	10,919	36,695
累計折舊及減值	(14,038)	(118)	(1,574)	(15,730)
賬面淨值	9,901	1,719	9,345	20,965
於2022年1月1日，扣除累計折舊及減值	9,901	1,719	9,345	20,965
添置	50,830	1,471	2,164	54,465
出售	(8)	—	—	(8)
年內計提折舊	(12,903)	(402)	(3,830)	(17,135)
於2022年12月31日，扣除累計折舊及減值	47,820	2,788	7,679	58,287
於2022年12月31日：				
成本	74,619	3,308	13,083	91,010
累計折舊及減值	(26,799)	(520)	(5,404)	(32,723)
賬面淨值	47,820	2,788	7,679	58,287

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	74,619	3,308	13,083	91,010
累計折舊及減值	(26,799)	(520)	(5,404)	(32,723)
賬面淨值	<u>47,820</u>	<u>2,788</u>	<u>7,679</u>	<u>58,287</u>
於2023年1月1日，				
扣除累計折舊及減值	47,820	2,788	7,679	58,287
添置	44,497	5,217	6,139	55,853
出售	(6)	—	—	(6)
年內計提折舊	<u>(26,849)</u>	<u>(1,161)</u>	<u>(6,098)</u>	<u>(34,108)</u>
於2023年12月31日，				
扣除累計折舊及減值	<u>65,462</u>	<u>6,844</u>	<u>7,720</u>	<u>80,026</u>
於2023年12月31日：				
成本	119,105	8,525	19,222	146,852
累計折舊及減值	<u>(53,643)</u>	<u>(1,681)</u>	<u>(11,502)</u>	<u>(66,826)</u>
賬面淨值	<u>65,462</u>	<u>6,844</u>	<u>7,720</u>	<u>80,026</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	119,105	8,525	19,222	146,852
累計折舊及減值	(53,643)	(1,681)	(11,502)	(66,826)
賬面淨值	65,462	6,844	7,720	80,026
於2024年1月1日，				
扣除累計折舊及減值	65,462	6,844	7,720	80,026
添置	81,913	4,855	146	86,914
出售	(11)	—	—	(11)
年內計提折舊	(48,099)	(1,820)	(5,297)	(55,216)
於2024年12月31日，				
扣除累計折舊及減值	99,265	9,879	2,569	111,713
於2024年12月31日：				
成本	200,960	13,380	19,368	233,708
累計折舊及減值	(101,695)	(3,501)	(16,799)	(121,995)
賬面淨值	99,265	9,879	2,569	111,713

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	家具及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日				
於2025年1月1日：				
成本	200,960	13,380	19,368	233,708
累計折舊及減值	(101,695)	(3,501)	(16,799)	(121,995)
賬面淨值	99,265	9,879	2,569	111,713
於2025年1月1日，扣除累計折舊及減值				
減值	99,265	9,879	2,569	111,713
添置	17,786	1,956	—	19,742
轉撥自使用權資產 (附註14)	20,945	—	—	20,945
出售	(482)	—	—	(482)
期內計提折舊	(29,959)	(1,274)	(1,639)	(32,872)
於2025年6月30日，扣除累計折舊及減值	107,555	10,561	930	119,046
於2025年6月30日：				
成本	237,978	15,336	19,368	272,682
累計折舊及減值	(130,423)	(4,775)	(18,438)	(153,636)
賬面淨值	107,555	10,561	930	119,046

附錄一

會計師報告

14. 使用權資產及租賃負債

貴集團作為承租人

貴集團訂立的租賃合約主要涉及營運所用的各類樓宇及機器。其中，樓宇租賃的租期一般為2至4年，機器的租期一般為3年。其他設備的租期通常為12個月或以下及／或單項價值較低。貴集團通常不得將租賃資產轉讓及分租予貴集團以外的第三方。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及其於各有關期間的變動情況如下：

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	1,129	—	1,129
添置	27,410	—	27,410
折舊費用	(10,636)	—	(10,636)
於2022年12月31日及2023年1月1日	17,903	—	17,903
添置	4,399	—	4,399
折舊費用	(13,752)	—	(13,752)
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,550	—	8,550
添置	18,054	29,000	47,054
折舊費用	(11,724)	(3,222)	(14,946)
於2024年12月31日及2025年1月1日	14,880	25,778	40,658
添置	6,554	—	6,554
折舊費用	(6,481)	(4,833)	(11,314)
出售	(279)	—	(279)
轉撥至物業、廠房及設備 (附註13)	—	(20,945)	(20,945)
於2025年6月30日	14,674	—	14,674

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	機器	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	249	—	249
添置	16,417	—	16,417
折舊費用	(6,089)	—	(6,089)
於2022年12月31日及2023年1月1日	10,577	—	10,577
折舊費用	(8,226)	—	(8,226)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,351	—	2,351
添置	18,056	29,000	47,056
折舊費用	(7,913)	(3,222)	(11,135)
於2024年12月31日及2025年1月1日	12,494	25,778	38,272
添置	—	—	—
折舊費用	(4,796)	(4,833)	(9,629)
轉撥至物業、廠房及設備 (附註13)	—	(20,945)	(20,945)
於2025年6月30日	7,698	—	7,698

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及其於各有關期間的變動情況如下：

貴集團

	於12月31日			於6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
年／期初賬面值	750	15,723	5,564	33,135
新租賃	27,407	4,399	41,251	6,554
年／期內確認之利息增幅	728	447	906	702
付款	(13,162)	(15,005)	(14,586)	(25,732)
出售	—	—	—	(286)
年／期末賬面值	15,723	5,564	33,135	14,373
分析為：				
流動部分	13,788	3,705	17,979	10,442
非流動部分	1,935	1,859	15,156	3,931

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6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
年／期初賬面值	144	9,016	323	31,256
新租賃	16,417	—	41,251	—
年／期內確認之利息增幅	394	251	746	688
付款	(7,939)	(8,944)	(11,064)	(24,040)
年／期末賬面值	<u>9,016</u>	<u>323</u>	<u>31,256</u>	<u>7,904</u>
分析為：				
流動部分	8,695	323	16,123	7,784
非流動部分	<u>321</u>	<u>—</u>	<u>15,133</u>	<u>120</u>

租賃負債的到期情況分析已於歷史財務資料附註38披露。

(c) 就租賃於損益確認的款項如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
租賃負債利息	728	447	906	198	702
使用權資產折舊費用	10,636	13,752	14,946	5,691	11,314
低價值資產租賃相關費用	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>5</u>	<u>23</u>
於損益確認的總金額	<u>11,373</u>	<u>14,208</u>	<u>15,861</u>	<u>5,894</u>	<u>12,039</u>

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
租賃負債利息	394	251	746	101	688
使用權資產折舊費用	<u>6,089</u>	<u>8,226</u>	<u>11,135</u>	<u>3,556</u>	<u>9,629</u>
於損益確認的總金額	<u>6,483</u>	<u>8,477</u>	<u>11,881</u>	<u>3,657</u>	<u>10,317</u>

(d) 有關租賃的現金流出總額已於歷史財務資料附註33披露。

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

	授權IP 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日：			
成本	128,980	20,812	149,792
累計攤銷	(89,568)	(12,962)	(102,530)
賬面淨值	39,412	7,850	47,262
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷	39,412	7,850	47,262
添置	47,754	57,855	105,609
年內計提攤銷	(37,939)	(13,871)	(51,810)
於2022年12月31日	49,227	51,834	101,061
於2022年12月31日：			
成本	176,734	78,667	255,401
累計攤銷	(127,507)	(26,833)	(154,340)
賬面淨值	49,227	51,834	101,061
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	176,734	78,667	255,401
累計攤銷	(127,507)	(26,833)	(154,340)
賬面淨值	49,227	51,834	101,061
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	49,227	51,834	101,061
添置	26,862	3,190	30,052
年內計提攤銷	(31,851)	(24,687)	(56,538)
於2023年12月31日	44,238	30,337	74,575
於2023年12月31日：			
成本	203,596	81,857	285,453
累計攤銷	(159,358)	(51,520)	(210,878)
賬面淨值	44,238	30,337	74,575

附錄一

會計師報告

	授權IP 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	203,596	81,857	285,453
累計攤銷	(159,358)	(51,520)	(210,878)
賬面淨值	<u>44,238</u>	<u>30,337</u>	<u>74,575</u>
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	44,238	30,337	74,575
添置	80,268	55,198	135,466
年內計提攤銷	(37,951)	(31,423)	(69,374)
於2024年12月31日	<u>86,555</u>	<u>54,112</u>	<u>140,667</u>
於2024年12月31日：			
成本	283,864	137,055	420,919
累計攤銷	(197,309)	(82,943)	(280,252)
賬面淨值	<u>86,555</u>	<u>54,112</u>	<u>140,667</u>
2025年6月30日			
於2025年1月1日：			
成本	283,864	137,055	420,919
累計攤銷	(197,309)	(82,943)	(280,252)
賬面淨值	<u>86,555</u>	<u>54,112</u>	<u>140,667</u>
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	86,555	54,112	140,667
添置	15,035	25,290	40,325
期內計提攤銷	(20,027)	(19,019)	(39,046)
於2025年6月30日	<u>81,563</u>	<u>60,383</u>	<u>141,946</u>
於2025年6月30日：			
成本	298,899	161,263	460,162
累計攤銷	(217,336)	(100,880)	(318,216)
賬面淨值	<u>81,563</u>	<u>60,383</u>	<u>141,946</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	授權IP 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日：			
成本	64,212	20,520	84,732
累計攤銷	(36,555)	(12,865)	(49,420)
賬面淨值	<u>27,657</u>	<u>7,655</u>	<u>35,312</u>
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷	27,657	7,655	35,312
添置	47,754	57,418	105,172
年內計提攤銷	(33,909)	(13,639)	(47,548)
於2022年12月31日	<u>41,502</u>	<u>51,434</u>	<u>92,936</u>
於2022年12月31日：			
成本	111,966	77,938	189,904
累計攤銷	(70,464)	(26,504)	(96,968)
賬面淨值	<u>41,502</u>	<u>51,434</u>	<u>92,936</u>
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	111,966	77,938	189,904
累計攤銷	(70,464)	(26,504)	(96,968)
賬面淨值	<u>41,502</u>	<u>51,434</u>	<u>92,936</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	41,502	51,434	92,936
添置	—	3,190	3,190
年內計提攤銷	(24,619)	(24,445)	(49,064)
於2023年12月31日	<u>16,883</u>	<u>30,179</u>	<u>47,062</u>
於2023年12月31日：			
成本	111,966	81,128	193,094
累計攤銷	(95,083)	(50,949)	(146,032)
賬面淨值	<u>16,883</u>	<u>30,179</u>	<u>47,062</u>

附錄一

會計師報告

	授權IP 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	111,966	81,128	193,094
累計攤銷	(95,083)	(50,949)	(146,032)
賬面淨值	<u>16,883</u>	<u>30,179</u>	<u>47,062</u>
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	16,883	30,179	47,062
添置	42,490	55,198	97,688
年內計提攤銷	(23,304)	(31,278)	(54,582)
於2024年12月31日	<u>36,069</u>	<u>54,099</u>	<u>90,168</u>
於2024年12月31日：			
成本	154,456	136,326	290,782
累計攤銷	(118,387)	(82,227)	(200,614)
賬面淨值	<u>36,069</u>	<u>54,099</u>	<u>90,168</u>
2025年6月30日			
於2025年1月1日：			
成本	154,456	136,326	290,782
累計攤銷	(118,387)	(82,227)	(200,614)
賬面淨值	<u>36,069</u>	<u>54,099</u>	<u>90,168</u>
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	36,069	54,099	90,168
添置	6,604	25,290	31,894
期內計提攤銷	(8,317)	(19,006)	(27,323)
於2025年6月30日	<u>34,356</u>	<u>60,383</u>	<u>94,739</u>
於2025年6月30日：			
成本	161,060	161,263	322,323
累計攤銷	(126,704)	(100,880)	(227,584)
賬面淨值	<u>34,356</u>	<u>60,383</u>	<u>94,739</u>

附錄一

會計師報告

16. 指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6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
指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資				
— 非上市股權投資	—	598	828	600
總計	—	598	828	600

於2023年，貴集團投資人民幣600,000元，以取得一家在中國成立、主要從事單元芯片生態系統開發的私營公司約7.8125%的股權。該項投資並非持作買賣，而是出於長期戰略目的。該項股權投資於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的公允價值分別為人民幣598,000元、人民幣828,000元及人民幣600,000元。

17. 存貨

貴集團

	於12月31日			於6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	12,496	23,589	33,514	308,399
在製品	167,922	65,697	166,536	107,927
製成品	63,602	143,318	142,593	78,594
總計	244,020	232,604	342,643	494,920

貴公司

	於12月31日			於6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	2,909	22,527	28,981	305,046
在製品	57,952	60,849	157,450	97,923
製成品	24,084	111,654	107,357	54,982
總計	84,945	195,030	293,788	457,951

附錄一

會計師報告

18. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於6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	107,025	240,599	435,504	448,455
應收票據	720	—	—	—
減值	(19,038)	(40,163)	(58,328)	(59,509)
總計	88,707	200,436	377,176	388,946

貴集團與客戶的交易條款主要為信貸形式。一般而言，信貸期為一至十二個月。貴集團致力對未收回應收款項實行嚴格控制，並設有信貸控制程序以減低信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

貴集團的應收票據賬齡均在六個月內，且概無逾期或出現減值情況。

按收入確認日期及經扣除虧損撥備的貴集團於各有關期間末的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6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
1年內	88,707	137,493	314,927	329,366
1至2年	—	62,943	30,734	27,940
2至3年	—	—	31,515	31,640
總計	88,707	200,436	377,176	388,946

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於6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
年／期初	15	19,038	40,163	58,328
減值虧損淨額	19,023	21,125	18,165	1,181
年／期末	19,038	40,163	58,328	59,509

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。與已知面臨財務困難或收款嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項及應收票據須單獨評估減值撥備。餘下貿易應收款項及應收票據會進行分組並組合評估減值撥備。根據組合法，於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡分析計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有理據資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據根據管理層的批准予以撇銷。

於有關期間，整體預期信貸虧損率並無重大波動，因此貴集團採用相近的預期信貸虧損率。

附錄一

會計師報告

下文載列使用撥備矩陣衡量的 貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

貴集團

於2022年12月31日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.07	280	(3)	277
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	17.83	106,745	(19,035)	87,710
總計		107,025	(19,038)	87,987

於2023年12月31日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.21	67,442	(818)	66,624
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	18.01	86,434	(15,565)	70,869
— 1至2年	27.42	86,723	(23,780)	62,943
		173,157	(39,345)	133,812
總計		240,599	(40,163)	200,436

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	預期信貸虧損 率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.32	214,898	(2,828)	212,070
— 電信	1.93	30,462	(588)	29,874
		245,360	(3,416)	241,944
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	19.06	90,165	(17,182)	72,983
— 1至2年	29.02	43,298	(12,564)	30,734
— 2至3年	44.40	56,681	(25,166)	31,515
		190,144	(54,912)	135,232
總計		435,504	(58,328)	377,176

於2025年6月30日

	預期信貸虧損 率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.30	182,710	(2,383)	180,327
— 電信	1.91	13,128	(251)	12,877
— 服務 — 商業	2.00	499	(10)	489
		196,337	(2,644)	193,693
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	14.19	169,608	(24,059)	145,549
— 1至2年	30.58	26,019	(7,956)	18,063
— 2至3年	43.99	56,491	(24,850)	31,641
		252,118	(56,865)	195,253
總計		448,455	(59,509)	388,946

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6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	25,276	103,871	226,307	271,881
減值	(4,507)	(19,924)	(31,305)	(36,071)
賬面淨值	<u>20,769</u>	<u>83,947</u>	<u>195,002</u>	<u>235,810</u>

貴公司與客戶的交易條款主要為信貸形式。一般而言，信貸期為一至六個月。貴公司致力對未收回應收款項實行嚴格控制，並設有信貸控制程序以減低信貸風險。貴公司並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

貴公司貿易應收款項及應收票據基於收入確認日期並扣除虧損撥備後，於各有關期間末的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6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
1年內	20,769	71,986	164,201	203,737
1至2年	—	11,961	30,479	27,940
2至3年	—	—	322	4,133
總計	<u>20,769</u>	<u>83,947</u>	<u>195,002</u>	<u>235,810</u>

貿易應收款項及應收票據的減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於6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
於年／期初	15	4,507	19,924	31,305
減值虧損淨額	<u>4,492</u>	<u>15,417</u>	<u>11,381</u>	<u>4,766</u>
於年／期末	<u>4,507</u>	<u>19,924</u>	<u>31,305</u>	<u>36,071</u>

貴公司採用簡化方法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。與已知面臨財務困難或收款嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項及應收票據須單獨評估減值撥備。餘下貿易應收款項及應收票據會進行分組並組合評估減值撥備。根據組合法，於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡分析計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有理據資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據根據管理層的批准予以撇銷。

附錄一

會計師報告

下文載列使用撥備矩陣衡量的 貴公司貿易應收款項的信貸風險資料：

貴公司

於2022年12月31日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	17.83	25,276	(4,507)	20,769
總計		25,276	(4,507)	20,769

於2023年12月31日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.21	1,974	(24)	1,950
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	18.01	85,417	(15,381)	70,036
— 1至2年	27.42	16,480	(4,519)	11,961
		101,897	(19,900)	81,997
總計		103,871	(19,924)	83,947

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.32	62,161	(818)	61,343
— 電信	1.93	30,462	(588)	29,874
		92,623	(1,406)	91,217
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	19.06	90,166	(17,182)	72,984
— 1至2年	29.02	42,939	(12,460)	30,479
— 2至3年	44.40	579	(257)	322
		133,684	(29,899)	103,785
總計		226,307	(31,305)	195,002

於2025年6月30日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.30	57,052	(744)	56,308
— 電信	1.91	13,128	(251)	12,877
		70,180	(995)	69,185
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
— 1年內	14.19	168,303	(23,874)	144,429
— 1至2年	30.58	26,019	(7,956)	18,063
— 2至3年	43.99	7,379	(3,246)	4,133
		201,701	(35,076)	166,625
總計		271,881	(36,071)	235,810

附錄一

會計師報告

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

		於12月31日			於6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					
預付款項	(i)	56,570	195,673	104,554	391,152
可收回增值稅	(ii)	22,320	33,212	63,135	43,219
按金及其他應收款項	(iii)	33,871	4,836	48,962	39,883
遞延[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收股東款項		—	105,200	—	—
		112,761	338,921	216,651	475,725
減值撥備		—	—	(13,800)	(13,800)
總計 — 流動		112,761	338,921	202,851	461,925
非流動					
按金及其他應收款項	(iii)	3,934	497	3,242	1,880
長期資產預付款項		4,212	6,678	10,349	491
合約資產		—	2,583	2,550	2,129
總計 — 非流動		8,146	9,758	16,141	4,500

貴公司

		於12月31日			於6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					
預付款項	(i)	30,458	182,922	69,688	355,364
可收回增值稅	(ii)	8,874	24,830	35,487	18,341
按金及其他應收款項	(iii)	1,031	3,744	40,796	31,894
遞延[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收股東款項		—	105,200	—	—
		40,363	316,696	145,971	407,070
減值撥備		—	—	(13,800)	(13,800)
總計 — 流動		40,363	316,696	132,171	393,270
非流動					
按金及其他應收款項	(iii)	2,610	—	2,825	395
長期資產預付款項		4,212	6,677	9,824	490
合約資產		—	2,583	2,550	2,129
總計 — 非流動		6,822	9,260	15,199	3,014

(i) 貴集團的預付款項與產品加工費及研發活動預付的款項有關。

(ii) 貴集團銷售商品及提供服務的收入須繳納中國增值稅(「增值稅」)。採購的進項增值稅可從應付銷項增值稅中扣除。

附錄一

會計師報告

- (iii) 其他應收款項的減值測量為12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損，具體取決於自初始確認以來信貸風險是否發生重大增加。如果自初始確認以來應收款項的信貸風險發生重大增加，則減值測量為全期預期信貸虧損。截至2025年6月30日，其他應收款項中人民幣28,800,000元被分類為第三階段，並基於個別基準計提減值撥備人民幣13,800,000元。除該等應收款項外，上述餘額中包含的金融資產均與無近期違約歷史及逾期金額的應收款項相關。此外，基於對前瞻性資料的評估，經濟因素未發生重大變動，因此 貴公司董事認為，上述餘額的預期信貸虧損微乎其微。

20. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

		於12月31日			於6月30日
		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					
理財產品	(i)	8,779	—	—	50,118
非流動					
非上市股權投資	(ii)	50,000	90,695	96,539	96,176

貴公司

		於12月31日			於6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					
理財產品	(i)	8,779	—	—	50,118
非流動					
非上市股權投資	(ii)	—	—	4,915	6,176

- (i) 於2022年12月31日及2025年6月30日，理財產品由中國內地銀行發行。由於其合同現金流並非僅為支付本金及利息，因此被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。該理財產品已分別於2023年及於2025年7月出售。
- (ii) 於2022年及2023年， 貴集團分別投資人民幣50,000,000元及人民幣40,000,000元，購買一家私營公司約18%的股權，該公司於中國成立及主要從事數據基礎設施開發項目。該股權投資於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的公允價值分別為人民幣50,000,000元、人民幣90,695,000元、人民幣91,624,000元及人民幣90,000,000元。於2025年8月18日， 貴集團與私營公司訂立補充協議，同意 貴集團減少於私營公司的人民幣30,000,000元投資，並於2025年9月16日收到該資金。

於2024年， 貴集團投資人民幣5,000,000元，獲得一家在中國成立的有限合夥企業約14.2857%的股權。該股權投資於2024年12月31日及2025年6月30日的公允價值分別為人民幣4,915,000元及人民幣6,176,000元。

附錄一

會計師報告

21. 現金及現金等價物及受限制現金

貴集團

		於12月31日			於6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
現金及銀行結餘		311,983	308,114	313,624	1,032,717
定期存款		18,844	—	—	723,027
總計		<u>330,827</u>	<u>308,114</u>	<u>313,624</u>	<u>1,755,744</u>
減：					
就銀行貸款所抵押的					
定期存款	26	18,844	—	—	—
受限制銀行結餘	(i)	<u>92,678</u>	<u>61</u>	<u>61</u>	<u>42,568</u>
現金及現金等價物		<u>219,305</u>	<u>308,053</u>	<u>313,563</u>	<u>1,713,176</u>
以人民幣計值		97,206	308,042	313,553	934,538
以美元計值		<u>122,099</u>	<u>11</u>	<u>10</u>	<u>778,638</u>
總計		<u>219,305</u>	<u>308,053</u>	<u>313,563</u>	<u>1,713,176</u>

(i) 於2022年12月31日，受限制現金包括：

- 人民幣21,244,000元的餘額暫時受到招商銀行的限制，等待 貴集團完成銀行要求的對賬程序；及
- 由於中國資本賬戶框架下的監管控制，其資本賬戶餘額人民幣71,434,000元受到限制。

於2025年6月30日，受限制現金主要包括人民幣41,195,000元的餘額暫時受到浙商銀行的限制，等待 貴集團提交銀行要求的管理文件。受限制現金於2025年7月所需文件提交後解除。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》， 貴集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。按 貴集團的立即付現規定，短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，並根據各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

貴公司

		於12月31日			於6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
現金及銀行結餘		299,420	298,315	298,374	900,223
定期存款		18,844	—	—	723,027
總計		318,264	298,315	298,374	1,623,250
減：					
就銀行貸款所抵押的定期存款	26	18,844	—	—	—
受限制銀行結餘		83,180	61	61	1,374
現金及現金等價物		216,240	298,254	298,313	1,621,876
以人民幣計值		94,141	298,243	298,303	843,238
以美元計值		122,099	11	10	778,638
總計		216,240	298,254	298,313	1,621,876

22. 長期貿易應收款項

貴集團

		於12月31日			於6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
長期貿易應收款項		—	38,550	26,400	20,181
減值		—	(468)	(347)	(266)
總計		—	38,082	26,053	19,915
分析為：					
流動部分		—	22,364	26,053	19,915
非流動部分		—	15,718	—	—

根據與一名客戶簽訂的通用GPU產品銷售合約的付款條款，允許分期還款，部分銷售代價會在一年後收取。

於各有關期間末，根據收入確認日期及扣除虧損撥備，貴集團長期貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6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
1年內	—	38,082	—	—
1至2年	—	—	26,053	19,915
總計	—	38,082	26,053	19,915

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6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
於年／期初	—	—	468	347
減值虧損淨額	—	468	(121)	(81)
於年／期末	—	468	347	266

長期貿易應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，具體取決於自初始確認以來信貸風險是否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來大幅增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。於各有關期間末，並無資料表明長期貿易應收款項自初始確認以來信貸風險顯著增加。

23. 貿易應付款項

根據發票日期，各有關期間末貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6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
1年內	85,256	18,141	45,629	29,878
1至2年	—	16	—	6
2至3年	—	—	16	—
總計	85,256	18,157	45,645	29,884

貴公司

	於12月31日			於6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
1年內	27,178	14,406	42,052	23,662
總計	27,178	14,406	42,052	23,662

貿易應付款項不計息，通常按30至180天的期限結算。

附錄一

會計師報告

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於6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
應付薪金	66,552	73,948	120,563	85,951
購買無形資產及物業、廠房及設備的 應付款項	4,965	2,938	27,687	29,668
應付研發成本	4,828	12,417	15,066	10,939
其他應付稅項	6,037	6,756	7,489	9,595
其他應付款項及應計費用	10,343	13,637	16,846	16,966
總計	92,725	109,696	187,651	153,119

貴公司

	於12月31日			於6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
應付薪金	33,965	41,311	71,096	51,878
購買無形資產及物業、廠房及設備的 應付款項	4,965	2,888	24,086	21,543
應付研發成本	3,141	12,417	9,841	9,832
其他應付稅項	2,200	2,972	3,719	5,643
其他應付款項及應計費用	8,426	10,170	17,454	11,414
總計	52,697	69,758	126,196	100,310

其他應付款項為無抵押及不計息，須於一年內償還。其他應付款項在各有關期間末的公允價值與其相應的賬面值相若。

25. 合約負債

合約負債詳情如下：

貴集團

	於12月31日			於6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
從客戶收到的短期墊款 銷售通用GPU產品	2,232	13,528	28,756	39,947

貴公司

	於12月31日			於6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
從客戶收到的短期墊款 銷售通用GPU產品	2,232	11,361	17,712	6,984

附錄一

會計師報告

合約負債包括為交付通用GPU產品而收到的墊款。有關期間合約負債的變動主要是由於從客戶收到的與銷售通用GPU產品有關的墊款的變動。

26. 計息銀行借款及其他借款

貴集團

	於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年6月30日		
	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元
即期												
銀行貸款 — 有抵押	4.03	2023年	18,866	—	—	—	3.10	2025年	50,047	3.10	2026年	50,038
銀行貸款 — 無抵押	3.2–3.85	2023年	84,012	2.95–3.40	2024年	388,303	2.60–3.40	2025年	490,449	2.30–3.10	2026年	482,383
長期銀行貸款的即期部分											2025年至	
— 無抵押	3.40	2023年	52	3.40	2024年	104,114	3.10	2025年	25,564	2.55–3.00	2026年	51,391
總計 — 即期			102,930			492,417			566,060			583,812
非即期												
銀行貸款 — 無抵押	3.40	2024年	50,000	—	—	—	3.10–3.20	2026年	42,000	2.55–3.00	2026年至 2027年	83,500
總計 — 非即期			50,000			—			42,000			83,500
總計			152,930			492,417			608,060			667,312

	於12月31日			於6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
應償還的銀行貸款				
分析為：				
一年內或按要求	102,930	492,417	566,060	583,812
第二年	50,000	—	42,000	83,500
總計	152,930	492,417	608,060	667,312

於2022年12月31日，貴集團2,706,000美元（相當於人民幣18,844,000元）的銀行借款以貴集團若干定期存款2,706,000美元（相當於人民幣18,844,000元）為抵押。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團的銀行借款金額為人民幣50,000,000元，由貴公司提供擔保。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年6月30日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
即期												
銀行貸款 — 有抵押	4.03	2023年	18,866	—	—	—	—	—	—	—	—	—
銀行貸款 — 無抵押	3.2-3.85	2023年	84,012	2.95-3.40	2024年	388,303	2.60-3.40	2025年	480,439	2.30-3.10	2026年	472,375
長期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	3.40	2023年	52	3.40	2024年	104,114	3.10	2025年	25,564	2.55-3.00	2025年至2026年	51,391
總計 — 即期			102,930			492,417			506,003			523,766
非即期												
銀行貸款 — 無抵押	3.40	2024年	50,000	—	—	—	3.10-3.20	2026年	42,000	2.55-3.00	2026年至2027年	83,500
總計 — 非即期			50,000			—			42,000			83,500
總計			152,930			492,417			548,003			607,266

	於12月31日			於6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
應償還的銀行貸款 分析為：				
一年內或根據要求	102,930	492,417	506,003	523,766
第二年	50,000	—	42,000	83,500
總計	152,930	492,417	548,003	607,266

27. 遞延稅項

貴集團

本年度遞延稅項負債及資產的變動情況如下：

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	68	8	76
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	1,620	266	1,886
於2022年12月31日及2023年1月1日的遞延稅項			
資產總額	1,688	274	1,962
年內(扣除自)/計入損益的遞延稅項 (附註10)	(1,171)	310	(861)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項			
資產總額	517	584	1,101
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	4,466	757	5,223
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項			
資產總額	4,983	1,341	6,324
期內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	(2,637)	(1,063)	(3,700)
於2025年6月30日的遞延稅項資產總額	2,346	278	2,624

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	公允價值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	76	—	76
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	1,877	9	1,886
於2022年12月31日及2023年1月1日的 遞延稅項負債總額	1,953	9	1,962
年內(計入損益)／自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	(1,026)	165	(861)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	927	174	1,101
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	5,165	58	5,223
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項 負債總額	6,092	232	6,324
期內計入損益的遞延稅項 (附註10)	(3,675)	(25)	(3,700)
於2025年6月30日的遞延稅項負債總額	2,417	207	2,624

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下是出於財務報告目的對貴集團遞延稅項餘額的分析：

	於12月31日			於6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
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項 資產淨額	—	—	—	—
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項 負債淨額	—	—	—	—

以下項目未確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於6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
可扣減暫時性差額	164,807	273,038	314,478	404,021
稅項虧損	2,382,156	3,322,656	4,465,169	5,007,107

上述項目未被確認為遞延稅項資產，原因是該等項目產生於已虧損了一段時間的貴集團實體，而且被認為不太可能獲得可用於抵扣上述項目的應課稅利潤。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團亦在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣642,674,000元、人民幣940,500,000元、人民幣1,142,513,000元及人民幣541,938,000元，將於三至十年內到期，用於抵銷未來的應課稅利潤。

貴公司

於有關期間，遞延稅項負債及資產的變動情況如下：

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	37	—	37
計入年內損益的遞延稅項	1,315	244	1,559
於2022年12月31日及2023年1月1日的遞延稅項			
資產總額	1,352	244	1,596
(扣除自)／計入年內損益的遞延稅項	(1,304)	61	(1,243)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項			
資產總額	48	305	353
計入年內損益的遞延稅項	4,641	747	5,388
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項			
資產總額	4,689	1,052	5,741
期內自損益扣除的遞延稅項	(3,503)	(876)	(4,379)
於2025年6月30日的遞延稅項資產總額	1,186	176	1,362

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	公允價值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	37	—	37
年內扣除自損益的遞延稅項	1,550	9	1,559
於2022年12月31日及2023年1月1日的遞延稅項			
負債總額	1,587	9	1,596
計入年內損益的遞延稅項	(1,234)	(9)	(1,243)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項			
負債總額	353	—	353
年內扣除自損益的遞延稅項	5,388	—	5,388
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項			
負債總額	5,741	—	5,741
期內(計入損益)/自損益扣除的遞延稅項	(4,586)	207	(4,379)
於2025年6月30日的遞延稅項負債總額	1,155	207	1,362

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下是出於財務報告目的對 貴公司遞延稅項餘額的分析：

	於12月31日			於6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
貴公司財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	—	—	—	—
貴公司財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	—	—	—	—

以下項目未確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於6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
可扣減暫時性差額	614,044	748,313	925,040	1,011,741
稅項虧損	1,580,925	2,382,763	3,347,104	3,834,434

由於 貴公司已經虧損了一段時間，並且被認為不太可能獲得可用於抵扣上述項目的應課稅利潤，因此並無就上述項目確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴公司於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣467,878,000元、人民幣801,838,000元、人民幣964,341,000元及人民幣487,330,000元，將於三至十年內到期，可用於抵扣未來的應課稅利潤。

28. 遞延政府補助

貴集團

	於12月31日			於6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
於年／期初	10,470	44,918	61,055	47,378
年／期內收到的補助	34,448	16,385	21,337	54,018
年／期內攤銷	—	(135)	(10,094)	(12,915)
年／期內轉入損益	—	(113)	(24,920)	(14,226)
於年／期末	<u>44,918</u>	<u>61,055</u>	<u>47,378</u>	<u>74,255</u>
流動部分	248	35,014	2,272	2,355
非流動部分	<u>44,670</u>	<u>26,041</u>	<u>45,106</u>	<u>71,900</u>

貴公司

	於12月31日			於6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
於年／期初	470	34,918	45,055	26,278
年／期內收到的補助	34,448	10,385	16,237	35,823
年／期內攤銷	—	(135)	(10,094)	(12,427)
年／期內轉入損益	—	(113)	(24,920)	(2,247)
於年／期末	<u>34,918</u>	<u>45,055</u>	<u>26,278</u>	<u>47,427</u>
流動部分	248	35,014	2,272	—
非流動部分	<u>34,670</u>	<u>10,041</u>	<u>24,006</u>	<u>47,427</u>

附錄一

會計師報告

29. 長期應付款項

貴集團

	於12月31日			於6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
年／期初賬面值	72	33,215	14,224	45,881
新增	51,480	794	57,141	20,177
年／期內確認的利息遞增	541	951	723	985
付款	(18,878)	(20,736)	(26,207)	(1,208)
年／期末賬面值	33,215	14,224	45,881	65,835
分析為：				
流動部分	19,529	13,949	31,592	56,016
非流動部分	13,686	275	14,289	9,819

貴公司

	於12月31日			於6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
年／期初賬面值	—	33,143	14,224	19,044
新增	51,480	794	27,205	15,847
年／期內確認的利息遞增	541	951	723	425
付款	(18,878)	(20,664)	(23,108)	(1,208)
年／期末賬面值	33,143	14,224	19,044	34,108
分析為：				
流動部分	19,457	13,949	9,737	24,289
非流動部分	13,686	275	9,307	9,819

附錄一

會計師報告

30. 實收資本／股本及庫存股份

(a) 實收資本／股本

貴集團及 貴公司

		普通股數目	實收資本／ 股本 人民幣千元
於2022年1月1日		不適用	148,897
股東出資	(i)	不適用	22,417
於2022年12月31日		不適用	171,314
可換股債券的轉換	(ii)	不適用	5,139
股東出資	(iii)	不適用	9,763
於2023年12月31日		不適用	186,216
股東出資	(iv)	不適用	7,598
於2024年12月31日		不適用	193,814
改制為股份制公司時發行普通股	(v)	193,813,940	—
發行股份	(vi)	35,071,996	35,072
於2025年6月30日		228,885,936	228,886

- (i) 於2022年2月，貴公司分別收到北京瑞豐股權投資基金（有限合夥）現金出資人民幣200,000,000元及熙誠致遠數字動力精選（北京）投資中心（有限合夥）現金出資人民幣50,000,000元。因此，約人民幣7,445,000元及人民幣242,555,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

於2022年5月，貴公司分別收到上海盛雍國企改革新勢能私募投資基金合夥企業（有限合夥）現金出資人民幣130,000,000元及四川鼎祥股權投資基金有限公司現金出資人民幣50,000,000元。因此，約人民幣4,020,000元及人民幣175,980,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

於2022年6月，貴公司分別收到武漢江夏新拓股權投資基金管理合夥企業（有限合夥）現金出資人民幣20,000,000元、棗莊新晟股權投資合夥企業（有限合夥）現金出資人民幣30,000,000元、寧波鼎寅芯股權投資合夥企業（有限合夥）現金出資人民幣33,000,000元及Jupiter Technology Link Investment Company Ltd現金出資48,125,000美元。因此，約人民幣9,199,000元及人民幣396,404,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

於2022年8月，貴公司分別收到寧波鼎寅芯股權投資合夥企業（有限合夥）現金出資人民幣8,000,000元、Jupiter Technology Link Investment Company Ltd現金出資1,875,000美元及

附錄一

會計師報告

北京中關村科學城科技成長投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣78,500,000元。因此，約人民幣1,753,000元及人民幣97,650,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

- (ii) 於2023年6月， 貴公司發行了一筆可轉換債務，並從廈門鉦美企業管理合夥企業(有限合夥)獲得現金人民幣50,000,000元。於2023年7月，該可轉換債券按當時公允價值人民幣50,360,000元全部轉為資本，分別有約人民幣5,139,000元及人民幣45,221,000元計入 貴公司的實收資本及資本儲備。
- (iii) 於2023年7月， 貴公司分別收到寧波鼎卯芯股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣40,000,000元及廣州天目人工智能產業投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣37,000,000元。因此，約人民幣1,319,000元及人民幣75,681,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

於2023年7月，廈門鉦美企業管理合夥企業(有限合夥)以代價人民幣300,000,000元認購 貴公司新增註冊資本人民幣5,139,000元，其中人民幣50,000,000元通過轉換附註(b)披露的可轉換債券結算。因此，約人民幣250,000,000元分別計入 貴公司資本儲備。 貴公司於2023年10月收到現金出資人民幣100,000,000元及於2024年2月收到現金出資人民幣150,000,000元。

於2023年7月，淄博凱數股權投資合夥企業(有限合夥)(「淄博凱數」)以代價人民幣107,200,000元認購 貴公司增加的註冊資本人民幣1,836,000元。因此，約人民幣1,836,000元及人民幣105,364,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。於2023年11月， 貴公司收到現金出資人民幣2,000,000元。於2024年11月，淄博凱數將其於 貴公司的註冊資本人民幣1,836,000元轉讓給天津海河沅柏產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「海河沅柏」)，代價約為人民幣107,200,000元。於2024年11月， 貴公司收到海河沅柏現金出資人民幣105,200,000元。

於2023年8月， 貴公司分別收到杭州遠橋智數股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣100,000,000元及北京範式人工智能股權投資基金(有限合夥)現金出資人民幣30,000,000元。因此，約人民幣2,227,000元及人民幣127,773,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

於2023年10月， 貴公司分別收到共青城寶創共贏創業投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元及Hina Growth Opportunities Fund, L.P.的現金出資5,000,000美元。因此，約人民幣1,468,000元及人民幣84,428,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

於2023年11月， 貴公司分別收到南京聯創數字股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣20,000,000元及廈門紅杉雅恒股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣150,000,000元。因此，約人民幣2,913,000元及人民幣167,087,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備。

附錄一

會計師報告

- (iv) 於2024年2月，貴公司分別收到翠湖天數(淄博)股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣4,350,000元及上海臨科智芯私募投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣300,000,000元。因此，約人民幣5,884,000元及人民幣337,616,000元分別計入貴公司的實收資本及資本儲備。

於2024年7月，貴公司收到蘇州工業園區元禾鼎盛股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣65,000,000元，因此約人民幣1,114,000元及人民幣63,886,000元分別計入貴公司的實收資本及資本儲備。

於2024年8月，貴公司收到成都天府元禾金谷創業投資中心(有限合夥)現金出資人民幣35,000,000元，因此約人民幣600,000元及人民幣34,400,000元分別計入貴公司的實收資本及資本儲備。

- (v) 根據所有當時股東訂立的日期為2024年12月27日的發起人協議及日期為2025年1月13日的股東決議案，所有發起人(即所有當時股東)同意將貴公司由有限公司改制為股份有限公司。改制完成後，貴公司股本為人民幣193,813,940元，分為193,813,940股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按彼等於改制前各自於貴公司的股權比例認購。改制已於2025年2月17日完成。

- (vi) 於2025年3月，貴公司收到湖南湘江新區引導五號股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣95,000,000元。因此，約人民幣1,627,000元及人民幣93,373,000元分別計入貴公司的股本及資本儲備。

於2025年4月，貴公司收到Masterwork Holdings Limited現金出資人民幣720,000,000元。因此，約人民幣11,726,000元及人民幣708,274,000元分別計入貴公司的股本及資本儲備。

於2025年5月，貴公司收到Focustar Capital Investment Fund L.P.現金出資人民幣144,086,000元及XN Speed International Limited現金出資人民幣108,785,000元。因此，約人民幣4,119,000元及人民幣248,752,000元分別計入貴公司的股本及資本儲備。

於2025年5月，貴公司收到Interplanetary Pte Ltd現金出資人民幣30,192,000元。因此，約人民幣493,000元及人民幣29,699,000元分別計入貴公司的股本及資本儲備。

於2025年6月，貴公司收到廈門鉦美企業管理合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元，四川文化產業投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣25,000,000元，四川區域協同發展投資引導基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣30,000,000元，綿陽高創股權投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣45,000,000元，寧波銳合盈孚創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣15,000,000元，寧波盈石創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣15,000,000元，南京蘭璞高質股權投資基金(有限合夥)現金出資人民幣48,000,000元，南京鐵投巨石樞紐經濟產業投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣40,000,000元，中保投信質力(嘉興)股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣30,000,000元，湖南泊富精選股

附錄一

會計師報告

權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣24,200,000元，廈門紅杉雅恒股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣22,646,335元，深圳市數字未來私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣100,000,000元，衢州智造安合股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣200,000,000元，南京星納赫源創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣180,000,000元，南京星納峰企業管理合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣25,500,000元，湖北利禾佳誠投資有限責任公司現金出資人民幣50,000,000元，海南至華投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元，上海大零號灣策源二號創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元及西安西高投致遠投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元。因此，約人民幣17,107,000元及人民幣1,032,716,000元分別計入 貴公司的股本及資本儲備。

(b) [編纂]投資者的特別權利

根據 貴公司與當時股東自2016年12月至2025年5月訂立的股東協議(統稱「協議」)， 貴公司已授予[編纂]投資者特別權利(「特別權利」)，包括贖回權及清算優先權。

概無[編纂]投資者已行使其贖回權或清算優先權。

於2025年6月10日， 貴公司與[編纂]投資者訂立補充協議，同意 貴公司授予[編纂]投資者之若干特別權利(包括贖回權及清算優先權)已被不可撤回地終止，並自始無效。經計及 貴公司司法管轄區的法律及監管框架及補充協議的規管法例，董事認為於整個有關期間將[編纂]投資呈列為權益為適當。

倘 貴公司授予[編纂]投資者的特別權利於訂立補充協議前入賬為按贖回金額現值計量的金融負債，則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動(負債)/資產淨值及(負債)/資產淨值將為：

	於12月31日			於6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
贖回金融負債	2,948,553	3,938,039	5,080,904	—
流動負債總額	3,265,261	4,624,505	5,960,859	875,575
流動(負債)/資產淨值	(2,480,167)	(3,337,366)	(4,698,512)	2,295,993
(負債)/資產淨值	(2,328,872)	(3,059,701)	(4,392,235)	2,515,854

附錄一

會計師報告

及(ii)與贖回金融負債相關的融資成本、年／期內虧損淨額、每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
與贖回金融負債有關					
的融資成本	(210,881)	(289,303)	(444,165)	(210,778)	(235,526)
母公司擁有人應佔					
虧損淨額	(734,720)	(1,080,610)	(1,336,598)	(614,770)	(844,842)
每股基本虧損	(5.60)	(7.41)	(8.16)	(3.78)	(4.82)
每股攤薄虧損	(5.60)	(7.41)	(8.16)	(3.78)	(4.82)

(c) 庫存股份

	股份數目	庫存股份 人民幣千元
於2022年1月1日	32,621,000	32,621
年內歸屬的受限制股份	(767,000)	(767)
於2022年12月31日	31,854,000	31,854
年內歸屬的受限制股份	(3,238,000)	(3,238)
於2023年12月31日	28,616,000	28,616
年內歸屬的受限制股份	(2,587,000)	(2,587)
已購回股份	2,933,000	14,817
於2024年12月31日	28,962,000	40,846
期內歸屬的受限制股份	(2,819,000)	(2,819)
已購回股份	569,000	1,622
於2025年6月30日	26,712,000	39,649

庫存股乃 貴集團持有的未根據其股份獎勵計劃授予或歸屬的股份。有關股份獎勵計劃的進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

31. 以股份為基礎的付款

貴公司實施股份獎勵計劃，旨在為 貴集團成功運營做出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括 貴公司董事、監事、高級管理人員及董事會認為對 貴集團整體業務表現及持續發展有直接貢獻的其他 貴集團主要僱員。

為實施股份獎勵計劃，已設立若干有限合夥企業並指定為僱員持股平台，以特別持有股份作為獎勵授予合資格參與者(作為最終實益擁有人)。

附錄一

會計師報告

根據股份獎勵計劃授予的受限制股份的條款和條件概述如下：

	股份數目	認購價
A類		
2021年12月31日之前授予	21,273,249	人民幣0.00元
截至2022年12月31日止年度期間授予	349,180	人民幣0.00元
截至2023年12月31日止年度期間授予	819,426	人民幣0.00元
截至2024年12月31日止年度期間授予	9,812,827	人民幣0.00元
截至2025年6月30日止六個月期間授予	2,723,982	人民幣0.00元
B類		
截至2022年12月31日止年度期間授予	1,500,500	人民幣3.00元
截至2023年12月31日止年度期間授予	2,359,748	人民幣3.00元
截至2024年12月31日止年度期間授予	464,100	人民幣3.00元
截至2024年12月31日止年度期間授予	330,000	人民幣1.00元
截至2025年6月30日止六個月期間授予	172,947	人民幣1.00元
C類		
2021年12月31日之前授予	4,063,536	人民幣0.00元
截至2022年12月31日止年度期間授予	69,653	人民幣0.00元

A類

A類受限制股份授予須符合服務條件。具體而言，該等股份激勵要求承授人自授予之日起至(1) 貴公司成功[編纂]之日期(「禁售期」)及(2)「服務期」(以較晚者為準)期間滿足服務條件。該等股份可選擇以下兩種歸屬方式之一：(i)自授予之日起四年內按等額25%歸屬；或(ii)授予之日起第二週年歸屬25%，第三及第四週年各歸屬25%。管理層在考慮[編纂]時間表的最佳估計後，根據上述服務條件確定相關受限制股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支在歸屬期內進行攤銷。

授予的零認購價受限制股份的公允價值參考當時第三方的融資交易價格確定。

在有關期間，尚未發行的受限制股份的變動情況如下：

	2022年 股份數目 千股	2023年 股份數目 千股	2024年 股份數目 千股	2025年 股份數目 千股
於1月1日	18,361	18,466	16,355	22,220
年／期內授予	349	819	9,813	2,724
年／期內沒收	(244)	(37)	(147)	(43)
年／期內取消*	—	—	(1,719)	—
年／期內歸屬*	—	(2,893)	(2,082)	(2,649)
於12月31日／6月30日	18,466	16,355	22,220	22,252

2025年6月30日後直至本報告批准之日，因若干承授人辭職，共沒收10,528股受限制股份。

附錄一

會計師報告

- * 於2023年11月，股東批准立即歸屬一名僱員1,071,000股受限制股份，認購價為零，以獎勵其對貴集團做出的貢獻，導致本期未攤銷開支的加速確認。
- * 於2020年7月，貴公司向一名僱員授予2,579,000股受限制股份，認購價為零，並附帶服務條件。於2024年4月，貴公司與該僱員達成協議，貴公司無償回購1,719,000股受限制股份，其餘860,000股受限制股份即時歸屬，導致本期未攤銷開支的加速確認。
- * 於2023年4月，貴公司與數名僱員達成協議，貴公司放棄原授予協議項下的回購權，將歸屬期由「禁售期」縮減為「服務期」。截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，僱員已歸屬1,822,000股、1,222,000股及772,000股受限制股份。
- * 於2024年，貴公司向一名僱員授予1,877,000股受限制股份，認購價為零，並附帶服務條件。於2025年5月，貴公司與該僱員達成協議，鑒於該僱員預計於2025年6月離職，貴公司放棄原授予協議項下的回購權。因此，該等受限制股份即時歸屬，導致本期未攤銷開支的加速確認。

B類

B類受限制股份授予須符合服務條件，認購價為人民幣1.00元或人民幣3.00元。具體而言，該等股份激勵要求承授人自授予之日起至(1) 貴公司成功[編纂]之日期（「禁售期」）及(2)「服務期」（以較晚者為準）期間滿足服務條件，其中股份將：(i)自授予之日起四年內均勻歸屬；或(ii)授予之日起第二週年歸屬50%，並於授予之日起第三及第四週年各歸屬25%。管理層在考慮[編纂]時間表的最佳估計後，根據上述服務條件確定相關受限制股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支在歸屬期內進行攤銷。

承授人須按照協定的時間表繳納受限制股份的認購價。如果僱員未能繳納相應價格，僱員持股平台有權撤回授予的股份。該類別下授予的受限制股份的公允價值採用畢蘇期權定價模型釐定，並計及授予股份的條款及條件。下表載列計量日期的公允價值及所使用的公允價值模型的重要輸入數據：

	2022年	2023年	2024年	2025年
於計量日期每股受限制股份	人民幣44.77元／			
股份的公允價值	人民幣44.77元	人民幣58.37元	人民幣58.37元	人民幣61.40元
股息收益率(%)	—	—	—	—
預期波動率(%)	61.00%–66.00%	60.00%–62.00%	59.00%–62.00%	60.00%–62.00%
無風險利率(%)	2.28%–2.59%	2.31%–2.66%	1.24%–2.34%	1.55%–1.63%

附錄一

會計師報告

於報告期間末，尚未行使的購股權的認購價及剩餘合約年期如下：

2022年12月31日

<u>股份數目</u> <u>千股</u>	<u>認購價</u> <u>每股人民幣元</u>	<u>剩餘合約年期</u>
1,501	3	3.00–4.00

2023年12月31日

<u>股份數目</u> <u>千股</u>	<u>認購價</u> <u>每股人民幣元</u>	<u>剩餘合約年期</u>
3,848	3	2.00–3.75

2024年12月31日

<u>股份數目</u> <u>千股</u>	<u>認購價</u> <u>每股人民幣元</u>	<u>剩餘合約年期</u>
4,015	3	1.00–3.50
330	1	1.50–4.00
4,345		

2025年6月30日

<u>股份數目</u> <u>千股</u>	<u>認購價</u> <u>每股人民幣元</u>	<u>剩餘合約年期</u>
3,926	3	0.50–3.00
489	1	1.00–3.83
4,415		

附錄一

會計師報告

在有關期間，尚未發行的受限制股份的變動情況如下：

	2022年 股份數目 千股	2023年 股份數目 千股	2024年 股份數目 千股	2025年 股份數目 千股
於1月1日	—	1,501	3,848	4,345
年／期內授予	1,501	2,360	794	173
年／期內沒收	—	(13)	(122)	(103)
年／期內歸屬	—	—	(175)	—
於12月31日／6月30日	1,501	3,848	4,345	4,415

2025年6月30日後至本報告批准之日，因若干承授人辭職，共沒收48,000股受限制股份。

C類

C類受限制股份授予須符合服務條件。具體而言，該等股份激勵要求承授人自授予之日起至(1) 貴公司成功[編纂]之日期(「禁售期」)及(2)「服務期」(以較晚者為準)期間滿足服務條件，該等股份將自授予之日起四年內均勻歸屬。對於符合服務期條件但未滿足禁售期條件的承授人，以股份為基礎的付款安排為 貴集團提供根據服務期條件歸屬受限制股份的結算選擇權。 貴集團可選擇以每股至少人民幣5.21元的股價現金結算，或發行權益工具。由於 貴公司目前無現金結算義務，該交易按權益結算股份支付交易處理。因此，以股份為基礎的付款開支將於服務期內攤銷。

授予的零認購價受限制股份的公允價值參照當時第三方的融資交易價格確定。

於有關期間，尚未發行受限制股份的變動情況如下：

	2022年 股份數目 千股	2023年 股份數目 千股	2024年 股份數目 千股	2025年 股份數目 千股
於1月1日	2,803	1,354	734	211
年／期內授予	70	—	—	—
年／期內沒收	(752)	(275)	(193)	(41)
年／期內歸屬	(767)	(345)	(330)	(170)
於12月31日／6月30日	1,354	734	211	—

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月， 貴集團就上述三類股份獎勵計劃確認的僱員福利支出分別為人民幣120,842,000元、人民幣207,759,000元、人民幣247,765,000元及人民幣295,859,000元。

32. 儲備

貴集團儲備的金額及其變動情況於歷史財務資料的綜合權益變動表中列出。

資本儲備

資本儲備主要包括 貴公司的股份溢價及所收購的非控股權益當時的淨資產總額與 貴集團支付的代價之間的差額。

附錄一

會計師報告

於2023年3月，貴公司以零代價收購北京天數20%非控股股份。北京天數在交易時處於淨虧絀狀況。

貴公司儲備數額及其變動情況如下：

	資本儲備	按公允價值計入 其他綜合收益 的金融資產 公允價值儲備	以股份為基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	1,295,832	—	229,548	(1,443,745)	81,635
年內虧損	—	—	—	(646,003)	(646,003)
年內全面虧損總額	—	—	—	(646,003)	(646,003)
股東出資	912,589	—	—	—	912,589
有關注資的開支	(5,714)	—	—	—	(5,714)
以股份為基礎的付款開支	—	—	120,842	—	120,842
於2022年12月31日	2,202,707	—	350,390	(2,089,748)	463,349
於2023年1月1日	2,202,707	—	350,390	(2,089,748)	463,349
年內虧損	—	—	—	(787,199)	(787,199)
年內其他綜合收益：					
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 的公允價值變動，稅後淨額	—	(2)	—	—	(2)
年內全面虧損總額	—	(2)	—	(787,199)	(787,201)
股東出資	810,333	—	—	—	810,333
有關注資的開支	(2,132)	—	—	—	(2,132)
以股份為基礎的付款開支	—	—	207,759	—	207,759
可轉換負債的轉換	45,221	—	—	—	45,221
於2023年12月31日	3,056,129	(2)	558,149	(2,876,947)	737,329
於2024年1月1日	3,056,129	(2)	558,149	(2,876,947)	737,329
年內虧損	—	—	—	(900,813)	(900,813)
年內其他綜合收益：					
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 的公允價值變動，稅後淨額	—	230	—	—	230
年內全面虧損總額	—	230	—	(900,813)	(900,583)
股東出資	435,902	—	—	—	435,902
有關注資的開支	(3,622)	—	—	—	(3,622)
以股份為基礎的付款開支	—	—	247,765	—	247,765
於2024年12月31日	3,488,409	228	805,914	(3,777,760)	516,791
於2025年1月1日	3,488,409	228	805,914	(3,777,760)	516,791
期內虧損	—	—	—	(577,739)	(577,739)
期內其他綜合收益：					
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 的公允價值變動，稅後淨額	—	(228)	—	—	(228)
期內全面虧損總額	—	(228)	—	(577,739)	(577,967)
股份發行	2,112,815	—	—	—	2,112,815
改制為股份有限公司	(2,555,069)	—	(507,458)	3,062,527	—
股份發行開支	(5,794)	—	—	—	(5,794)
以股份為基礎的付款開支	—	—	295,859	—	295,859
於2025年6月30日	3,040,361	—	594,315	(1,292,972)	2,341,704

附錄一

會計師報告

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團就有關樓宇及機械的租賃安排分別擁有非現金使用權資產及租賃負債添置人民幣27,407,000元、人民幣4,399,000元、人民幣41,251,000元及人民幣6,554,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2022年12月31日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2022年1月1日	91,708	750
融資現金流量變動	55,988	(13,162)
租賃負債添置	—	27,407
利息開支 (附註7)	5,234	728
於2022年12月31日	152,930	15,723

截至2023年12月31日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	152,930	15,723
融資現金流量變動	329,878	(15,005)
租賃負債添置	—	4,399
利息開支 (附註7)	9,609	447
於2023年12月31日	492,417	5,564

截至2024年12月31日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	492,417	5,564
融資現金流量變動	99,889	(14,586)
租賃負債添置	—	41,251
利息開支 (附註7)	15,754	906
於2024年12月31日	608,060	33,135

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	銀行貸款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	608,060	33,135
融資現金流量變動	49,800	(25,732)
出售	—	(286)
租賃負債添置	—	6,554
利息開支 (附註7)	9,452	702
於2025年6月30日	667,312	14,373

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動範圍內	9	9	9	5	23
融資活動範圍內	13,162	15,005	20,389	4,035	25,732
總計	13,171	15,014	20,398	4,040	25,755

34. 承擔

貴集團於有關期間末擁有以下資本承擔。

	於12月31日			於6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
已訂約但尚未撥備：				
購買物業、廠房及設備以及無形資產	3,989	1,590	56,389	35,339

35. 關聯方交易

(a) 姓名／名稱及關係

關聯方姓名／名稱*	與 貴公司的關係
蓋魯江先生	董事
刁石京先生	董事
廈門鉅美企業管理合夥企業(有限合夥)*	貴公司的股東
瑞幸咖啡(中國)有限公司*	股東控制的公司

* 該等於中國註冊的公司的英文名稱為該等公司的翻譯名稱，因該等公司並無註冊任何英文名稱。

附錄一

會計師報告

(b) 於有關期間，貴集團擁有以下重大關聯方交易及未償還結餘：

	於12月31日			於6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
銷售貨品				
瑞幸咖啡(中國)有限公司	—	33,850	—	—
向董事提供貸款				
刁石京先生	—	4,100	—	—

(c) 其他關聯方交易

於2023年3月，貴公司向蓋魯江先生收購北京天數20%的股份，代價為零，原因是北京天數處於淨虧絀狀況。

(d) 與關聯方的未償還結餘

貴集團

	於12月31日			於6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
應收關聯方款項				
貿易相關：				
瑞幸咖啡(中國)有限公司	—	30,600	—	—
非貿易相關：				
廈門鉦美企業管理合夥企業(有限合夥)	—	150,000	—	—
刁石京先生	—	4,100	—	—
	—	184,700	—	—

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日，應收關聯方結餘為免息。

貴公司

	於12月31日			於6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
貿易相關：				
應收關聯方款項				
瑞幸咖啡(中國)有限公司	—	30,600	—	—
應收附屬公司款項	14,116	80,722	182,516	165,752
應付附屬公司款項	78,916	290,984	343,063	431,629
非貿易相關：				
應收關聯方款項				
廈門鉦美企業管理合夥企業(有限合夥)	—	150,000	—	—
刁石京先生	—	4,100	—	—
應收附屬公司款項	368,835	454,366	411,263	487,456

(i) 價格經考慮當時市場價格後由各方協商一致訂立。

(ii) 應收關聯方款項為無抵押、免息及按要求償還。貴公司管理層認為應收關聯方款項並無重大信貸風險。

(iii) 應付關聯方款項為無抵押、免息，且並無固定還款期限。

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	15,918	20,073	20,406	10,203	9,192
績效相關花紅	3,153	2,018	5,771	2,886	2,326
退休金計劃供款	775	1,172	1,758	879	883
以股份為基礎的付款開支	57,477	123,632	110,562	38,541	193,118
總計	77,323	146,895	138,497	52,509	205,519

附錄一

會計師報告

36. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，貴集團各類別金融工具的賬面金額列示如下：

金融資產

於2022年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的金融 資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	88,707	88,707
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	37,805	37,805
按公允價值計入損益的金融資產	58,779	—	58,779
受限制現金	—	92,678	92,678
已抵押定期存款	—	18,844	18,844
現金及現金等價物	—	219,305	219,305
總計	58,779	457,339	516,118

於2023年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本列 賬的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的股 權投資	—	598	—	598
貿易應收款項及應收票據	—	—	200,436	200,436
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產	—	—	113,116	113,116
按公允價值計入損益的金融資產	90,695	—	—	90,695
受限制現金	—	—	61	61
應收關聯方款項	—	—	184,700	184,700
現金及現金等價物	—	—	308,053	308,053
長期貿易應收款項	—	—	38,082	38,082
總計	90,695	598	844,448	935,741

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產	按攤銷成本列 賬的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的股 權投資	—	828	—	828
貿易應收款項及應收票據	—	—	377,176	377,176
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產	—	—	40,954	40,954
按公允價值計入損益的金融資產	96,539	—	—	96,539
受限制現金	—	—	61	61
現金及現金等價物	—	—	313,563	313,563
長期貿易應收款項	—	—	26,053	26,053
總計	96,539	828	757,807	855,174

於2025年6月30日

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值 計入其他 綜合收益的 金融資產	按攤銷成本列 賬的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的股 權投資	—	600	—	600
貿易應收款項及應收票據	—	—	388,946	388,946
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產	—	—	30,092	30,092
按公允價值計入損益的金融資產	146,294	—	—	146,294
受限制現金	—	—	42,568	42,568
現金及現金等價物	—	—	1,713,176	1,713,176
長期貿易應收款項	—	—	19,915	19,915
總計	146,294	600	2,194,697	2,341,591

附錄一

會計師報告

金融負債

於2022年12月31日

	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	20,136
貿易應付款項	85,256
計息銀行及其他借款	152,930
長期應付款項	33,215
租賃負債	15,723
總計	307,260

於2023年12月31日

	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	17,494
貿易應付款項	18,157
計息銀行及其他借款	492,417
長期應付款項	14,224
租賃負債	5,564
總計	547,856

於2024年12月31日

	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	59,599
貿易應付款項	45,645
計息銀行及其他借款	608,060
長期應付款項	45,881
租賃負債	33,135
總計	792,320

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	按攤銷成本列 賬的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	57,573
貿易應付款項	29,884
計息銀行及其他借款	667,312
長期應付款項	65,835
租賃負債	14,373
總計	834,977

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註30(b)。

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估得出，現金及現金等價物、定期存款、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應收款項及應收票據、應收關聯方款項、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借款的流動部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期日較短。

貴集團財務經理主管的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部分析金融工具的價值變動，並確定估值時所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱和批准。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方進行的當前交易（強迫或清盤銷售除外）中可交換的金額入賬。估計公允價值時採用以下方法及假設：

計息銀行借款及長期應付款項非流動部分的公允價值乃採用具有類似條款、信用風險及餘下到期期限的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量的方式計算。因貴集團於各有關期間末本身的計息銀行借款的不履約風險導致的公允價值變動被評估為不重大。

貴集團投資的非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。貴集團根據有關銀行於有關期間末公佈的淨值，估算理財產品的公允價值。

貴集團非上市股權投資的公允價值於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日使用恰當的估值技術（包括最新交易價及資產基礎法）釐定。貴集團使用最新交易價將投資公允價值歸類為第2級估值且使用資產基礎法將投資公允價值歸類為第3級估值。第3級估值的不可觀察的輸入數據包括被投公司的資產淨值。若資產淨值增加／減少1%，則投資的公允價值於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日分別相應增加／減少人民幣448,000元、人民幣922,000元、人民幣962,000元及人民幣62,000元。董事認為，估值技術得出的估計公允價值（於綜合財務狀況表入賬）及相關公允價值變動屬合理且為有關期間末最適當的價值。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產：

於2022年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	—	8,779	50,000	58,779
總計	—	8,779	50,000	58,779

於2023年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資	—	—	598	598
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	90,695	90,695
總計	—	—	91,293	91,293

於2024年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資	—	—	828	828
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	96,539	96,539
總計	—	—	97,367	97,367

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資	—	600	—	600
按公允價值計入損益的金融資產	—	140,118	6,176	146,294
總計	—	140,718	6,176	146,894

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，第1級及第2級之間並無轉撥公允價值計量且金融資產及金融負債並無轉入或轉出第3級。於截至2025年6月30日止六個月，金融資產及金融負債第1級及第2級之間並無轉撥公允價值計量。

於有關期間，第3級公允價值計量變動如下：

	於12月31日			於6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
非上市股權投資：				
於1月1日	—	50,000	91,293	97,367
購買	50,000	40,600	5,000	—
計入其他收益於損益確認的收益總額	—	695	844	(363)
於其他綜合收益確認的收益總額	—	(2)	230	(228)
轉出第3級 (附註)	—	—	—	(90,600)
於12月31日／6月30日	50,000	91,293	97,367	6,176

* 於截至2025年6月30日止六個月期間，股權交易因若干非上市股權投資產生，因此有關近期交易價用於釐定於2025年6月30日各自投資的公允價值。因此，相關金融資產估值技術變動，且公允價值計量由第3級轉入第2級。

附錄一

會計師報告

披露公允價值的負債：

於2022年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	152,378	—	152,378
總計	—	152,378	—	152,378

於2023年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	492,417	—	492,417
總計	—	492,417	—	492,417

於2024年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	608,099	—	608,099
總計	—	608,099	—	608,099

於2025年6月30日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	667,312	—	667,312
總計	—	667,312	—	667,312

附錄一

會計師報告

38. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括現金及現金等價物及銀行借款。該等金融工具的主要目的是支持貴集團的經營。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如經營中直接產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信用風險及流動性風險。一般而言，貴公司高級管理層定期召開會議分析及制定措施管理貴集團面臨的上述風險。此外，貴公司董事會定期舉行會議分析及審批貴公司高級管理層提出的建議。一般而言，貴集團對其風險管理採取保守策略。由於貴集團面臨的上述風險保持在最低水平，貴集團並無使用任何衍生工具及其他工具進行對沖。貴集團並無為交易目的持有或發行衍生金融工具。董事會審閱及議定管理各項該等風險的政策，相關政策於下文概述。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團的浮動利率銀行借款有關。

下表列示在所有其他變量維持不變的情況下，貴集團除稅後虧損(通過對浮息借款的影響)及貴集團權益對人民幣利率合理可能變動的敏感度。

	基點 上調／(下調)	除稅前虧損 (減少)／增加 人民幣千元	權益 減少／(增加) 人民幣千元
2022年12月31日			
人民幣	100/(100)	(529)/529	(529)/529
2023年12月31日			
人民幣	100/(100)	(1,315)/1,315	(1,315)/1,315
2024年12月31日			
人民幣	100/(100)	(1,923)/1,923	(1,923)/1,923
2025年6月30日			
人民幣	100/(100)	(1,401)/1,401	(1,401)/1,401

外匯風險

外匯風險為外幣匯率變動產生虧損的風險。倘人民幣兌貴集團經營業務所在地的其他貨幣匯率出現波動，可能影響貴集團的財務狀況及經營業績。貴集團尋求盡量減低淨外幣持倉，限制外匯風險。

附錄一

會計師報告

下表列示於各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前虧損（由於貨幣資產及負債公允價值變動）及貴集團權益對美元兌人民幣匯率合理可能變動的敏感度分析。

	外匯匯率 (降低)/增加 %	除稅前虧損 (減少)/增加 人民幣千元	權益 (減少)/增加 人民幣千元
2022年12月31日			
倘人民幣兌美元升值	5%	4,283	4,283
倘人民幣兌美元貶值	(5%)	(4,283)	(4,283)
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元升值	5%	(305)	(305)
倘人民幣兌美元貶值	(5%)	305	305
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元升值	5%	(1,144)	(1,144)
倘人民幣兌美元貶值	(5%)	1,144	1,144
2025年6月30日			
倘人民幣兌美元升值	5%	37,184	37,184
倘人民幣兌美元貶值	(5%)	(37,184)	(37,184)

信用風險

貴集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易且無抵押品要求。貴集團的政策是，所有希望以信用條款進行交易的客戶均須經過信用核查程序。此外，持續監控應收款項餘額，貴集團的壞賬風險並不重大。

最高風險及年末階段

下表載列於各有關期間末根據貴集團信貸政策（主要基於逾期資料，除非無需花費過多成本或精力可取得其他資料，則作別論）的信貸質素及最高信貸風險以及年末階段分類。呈列金額為金融資產的賬面總值。

2022年12月31日

	12個月 預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	107,745	107,745
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	37,805	—	—	—	37,805
受限制現金	92,678	—	—	—	92,678
已抵押定期存款	18,844	—	—	—	18,844
現金及現金等價物	219,305	—	—	—	219,305
總計	368,632	—	—	107,745	476,377

附錄一

會計師報告

2023年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損				總計
	預期信貸虧損					
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	240,599	240,599	
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產						
— 正常**	113,116	—	—	—	113,116	
受限制現金	61	—	—	—	61	
現金及現金等價物	308,053	—	—	—	308,053	
長期貿易應收款項 — 正常**	38,550	—	—	—	38,550	
總計	459,780	—	—	240,599	700,379	

2024年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	435,504	435,504
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	14,954	—	—	—	14,954
— 可疑**	—	—	39,800	—	39,800
受限制現金	61	—	—	—	61
現金及現金等價物	313,563	—	—	—	313,563
長期貿易應收款項 — 正常**	26,400	—	—	—	26,400
總計	354,978	—	39,800	435,504	830,282

2025年6月30日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	448,455	448,455
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	15,092	—	—	—	15,092
— 可疑**	—	—	28,800	—	28,800
受限制現金	42,568	—	—	—	42,568
現金及現金等價物	1,713,176	—	—	—	1,713,176
長期貿易應收款項					
— 正常**	20,181	—	—	—	20,181
總計	1,791,017	—	28,800	448,455	2,268,272

附錄一

會計師報告

* 對於 貴集團應用簡化法計算減值的貿易應收款項及應收票據，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註18披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及長期應收款項的金融資產如未逾期且無資料表明金融資產的信用風險自初始確認以來大幅增加，則其信用質量將被評為「正常」；否則，金融資產的信用質素將被評為「可疑」。

有關 貴集團面臨的貿易應收款項、其他應收款項及長期貿易應收款項產生的信用風險的進一步量化數據分別於歷史財務資料附註18、附註19及附註22披露。

於各有關期間末， 貴集團應收 貴集團最大客戶及前五大客戶的貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項的若干集中信貸風險分別為35%、14%、37%、6%及95%、55%、58%、15%。

流動性風險

貴集團透過定期監察短期及長期流動性需求以及借貸協議的合規情況，以監控其面臨的流動資金風險，確保維持充足的現金儲備及可隨時變現的流動資金。

貴集團的流動性主要取決於其能否從經營活動中維持足夠的現金流入，以履行到期的債務義務，以及能否獲得外部融資，以滿足其所承擔的未來資本支出。

根據合約未貼現付款， 貴集團於各有關期間末金融負債的到期情況如下：

	於2022年12月31日			
	按要求	1年內	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	48,791	36,465	—	85,256
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	19,381	755	—	20,136
計息銀行及其他借款	—	102,930	50,000	152,930
長期應付款項	—	20,663	13,936	34,599
租賃負債	—	15,006	1,977	16,983
總計	68,172	175,819	65,913	309,904

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日				
	按要求	1年內	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	10,493	7,664	—	18,157
計入其他應付款項及應計費				
用的金融負債	5,975	11,519	—	17,494
計息銀行及其他借款	—	596,417	—	596,417
長期應付款項	—	26,208	277	26,485
租賃負債	—	3,868	1,892	5,760
總計	16,468	645,676	2,169	664,313
於2024年12月31日				
	按要求	1年內	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	29,666	15,979	—	45,645
計入其他應付款項及應計費				
用的金融負債	59,385	214	—	59,599
計息銀行及其他借款	—	602,269	42,543	644,812
長期應付款項	—	32,871	14,444	47,315
租賃負債	—	19,610	15,188	34,798
總計	89,051	670,943	72,175	832,169
於2025年6月30日				
	按要求	1年內	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	11,080	18,804	—	29,884
計入其他應付款項及應計費				
用的金融負債	47,447	10,126	—	57,573
計息銀行及其他借款	—	592,744	83,962	676,706
長期應付款項	—	29,597	9,955	39,552
租賃負債	—	12,174	4,117	16,291
總計	58,527	663,445	98,034	820,006

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，以便其可通過按風險水平對服務進行相應定價，繼續向股東提供回報，並為其他利益相關方提供利益。

附錄一

會計師報告

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可調整對股東的派息、向股東退還資本或新股發行。貴集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於有關期間，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

	於12月31日			於6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
計息銀行及其他借款 (附註26)	152,930	492,417	608,060	667,312
長期應付款項	33,215	14,224	45,881	65,835
貿易應付款項	85,256	18,157	45,645	29,884
其他應付款項及應計費用 (附註24)	20,136	17,494	59,599	57,573
減：現金及現金等價物	219,305	308,053	313,563	1,713,176
淨債務／(資產)	72,232	234,239	445,622	(892,572)
母公司擁有人應佔權益	660,979	922,737	688,669	2,515,854
經調整資本	660,979	922,737	688,669	2,515,854
資本及淨債務	733,211	1,156,976	1,134,291	1,623,282
資產負債比率*	10%	20%	39%	不適用

* 於2025年6月30日，貴集團超出計息銀行及其他借款、長期應付款項、貿易應付款項及金融負債總額的現金及現金等價物計入其他應付款項及應計費用。因此，概無呈列資產負債比率。

39. 有關期間後事項

2025年6月30日後概無重大事項。

40. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司概無就2025年6月30日後的任何期間編製經審核財務報表。