



Black Sesame International
Holding Limited

黑芝麻智能國際控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2533

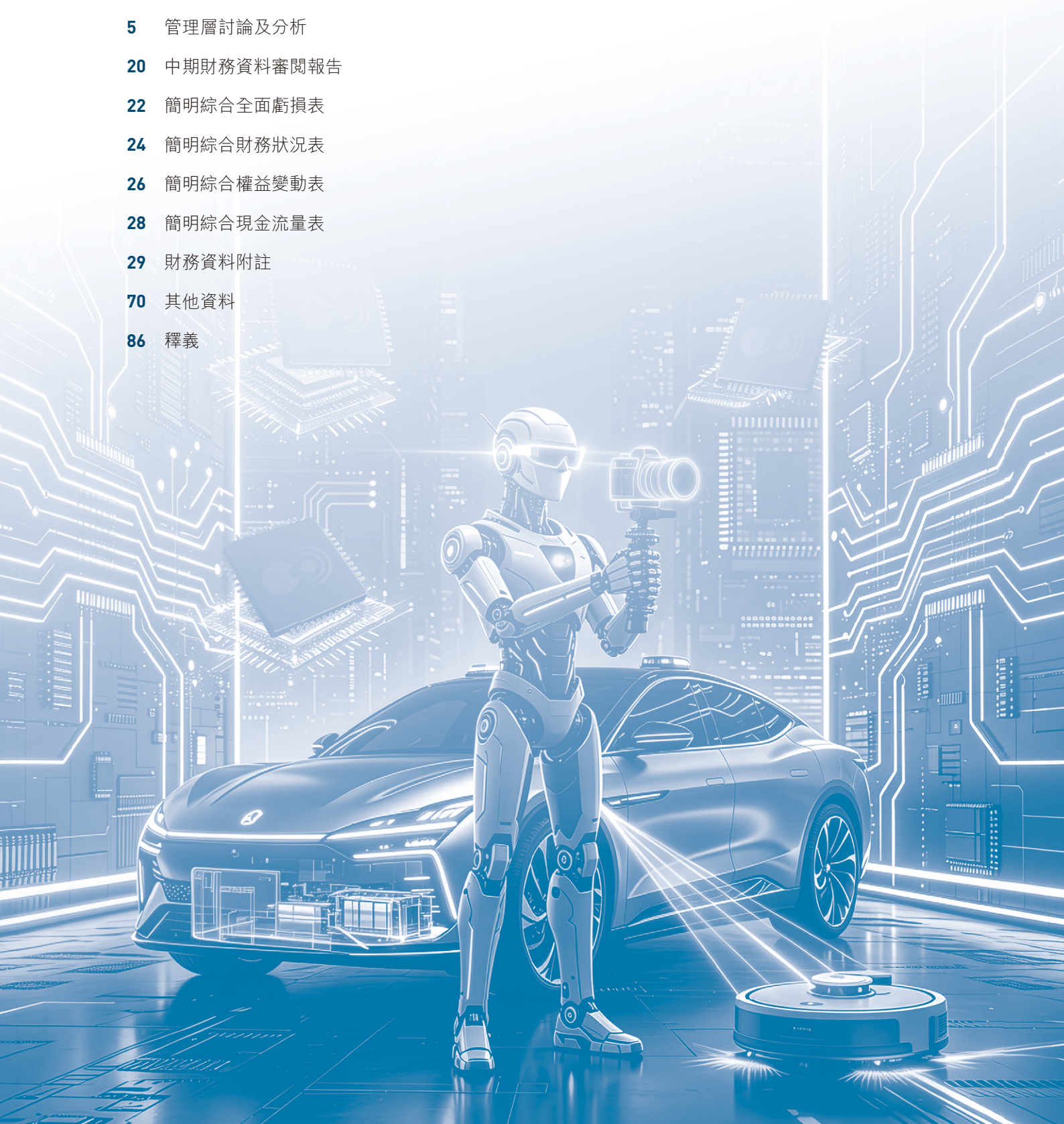


2026
中期報告

* 僅供識別

目錄

2	公司資料
4	主要摘要
5	管理層討論及分析
20	中期財務資料審閱報告
22	簡明綜合全面虧損表
24	簡明綜合財務狀況表
26	簡明綜合權益變動表
28	簡明綜合現金流量表
29	財務資料附註
70	其他資料
86	釋義



董事會

執行董事

單記章先生(董事長兼首席執行官)
曾代兵先生

非執行董事

劉衛紅先生
楊磊博士

獨立非執行董事

李青原教授
龍文懋教授
徐明教授

審核委員會

李青原教授(主席)
龍文懋教授
徐明教授

薪酬委員會

龍文懋教授(主席)
徐明教授
單記章先生

提名委員會

單記章先生(主席)
龍文懋教授
李青原教授

聯席公司秘書

孫曉祥先生
郭兆瑩女士(ACG, HKACG)

授權代表

單記章先生
孫曉祥先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

P.O. Box 31119 Grand Pavilion
Hibiscus Way
802 West Bay Road
Grand Cayman
KY1-1205 Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
湖北省
武漢市洪山區
徐東大街79號
中興時代數貿港
A棟30層

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1901室

香港法律顧問

高偉紳律師行
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

合規顧問

邁時資本有限公司
香港
上環
德輔道中188號
金龍中心
26樓2602室

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

開曼群島股份過戶登記總處

Vistra (Cayman) Limited
P.O. Box 31119 Grand Pavilion
Hibiscus Way, 802 West Bay Road
Grand Cayman
KY1-1205
Cayman Islands

主要往來銀行

招商銀行
武漢青山支行
中國
湖北省
武漢市青山區
和平大道1540號
鈺龍時代中心1樓

星展銀行
12 Marina Boulevard
DBS Asia Central
Marina Bay Financial Centre Tower 3
Singapore
018982

股份代號

2533

公司網址

<http://www.blacksesame.com>

財務概要

截至6月30日止六個月

	2026年 (未經審計)		2025年 (未經審計)		期間變動
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	百分比
(人民幣千元，百分比除外)					
收入	458,467	100.0	252,882	100.0	81.3
毛利	226,917	49.5	62,697	24.8	261.9
期內虧損	(770,290)	(168.0)	(762,364)	(301.5)	1.0
非國際財務報告準則計量：					
經調整虧損淨額	(643,153)	(140.3)	(548,709)	(217.0)	17.2

管理層討論及分析

隨著生成式人工智能(AI)技術持續迭代，AI產業發展重心正逐步由雲端大模型訓練，轉向場景落地驅動的全新階段。雲一端協同架構成為行業共識，單純依賴雲端算力已難以滿足實時響應、數據安全、運行成本等現實需求。從智能汽車、人形機器人到各行各業的智能終端，物理世界智能化對高算力、低功耗、高安全的本地推理芯片需求持續釋放，端側算力正成為下一輪AI產業競爭的核心賽道，蘊含廣闊且長期的成長空間。行業當前呈現多元化的商業化實現路徑，閉環自研與開放生態兩類發展模式並行演進。

2026年上半年，人工智能產業加速由雲端訓練向端側推理和物理世界應用延伸，智能汽車、機器人及各類智能終端對算力的需求快速增長。本集團明確「成為全球最強的端側AI推理解決方案廠商」的戰略願景，推動本集團業務構建覆蓋輔助駕駛、具身智能及泛端側AI的全場景算力計算平台。報告期內，本集團實現營業收入人民幣458.5百萬元，較2025年同期增長81.3%；2026年上半年本集團共實現芯片出貨超過600萬顆。具身智能及解決方案實現收入人民幣47.2百萬元，成功勾勒出本集團第二增長曲線。

業務回顧

(一) 輔助駕駛業務穩健，高階與跨域產品商業化持續推進

報告期內，本集團全面加快高階輔助駕駛算力平台產業化落地進程，本集團輔助駕駛業務實現66.8%同比增長。華山A2000系列於年初推出後，本集團正加快推進A2000方案在東風、宇通、奇瑞等多家主流主機廠的定點量產工作；與此同時，本集團持續深化與戰略頭部客戶的業務合作，合作範圍已覆蓋乘用車、商用車及無人物流等多個領域，已斬獲覆蓋L2+至L3級輔助駕駛功能的量產項目定點，芯片工程適配化能力在高階智駕場景中得到驗證。隨著與元戎啟行、Nullmax等算法合作夥伴聯合開發的配套方案陸續推出，華山A2000芯片將於下半年正式進入量產階段。

為保障A2000規模化量產交付，本集團同步構建一整套完整開放的高階輔助駕駛體系；底層依託高算力芯片、配套自研軟件SDK、全鏈路AI工具鏈、端到端／視覺－語言－行動(VLA)參考模型，同時兼容第三方算法生態。整套技術方案提前對標將於2027年7月1日實施的《智能網聯汽車自動駕駛系統安全要求》國家強制標準，為L3級自動駕駛大規模商業化落地完成提前佈局。

跨域融合產品線同步取得關鍵突破。武當C1200系列是國內首個實現量產落地的艙駕一體芯片平台，目前已搭載於東風天元智艙平台，預計2026年下半年有望迎來大批量裝車交付，加強本集團在跨域融合領域的佈局。與此同時，成熟產品持續夯實基本盤，華山A1000輔助駕駛解決方案在東風、一汽、比亞迪等客戶中持續放量，穩定貢獻本集團核心業務收入。

(二) 具身智能及解決方案業務由項目驗證邁向規模增長，合作生態顯著擴大

報告期內，本集團憑藉成熟的車規級工程化能力，緊抓行業國產化替代與規模化發展窗口期，深耕消費級、工業級、特種、人形機器人多元賽道，持續做強具身智能及解決方案第二增長曲線。報告期內，本集團具身智能及解決方案業務收入達到人民幣47.2百萬元。報告期內，本集團穩步推進與頭部機器人產業鏈企業的深度合作，同時加強與中遠海控、美的集團等大型企業戰略合作，綁定機器人終端場景，持續斬獲行業頭部客戶批量訂單。

技術體系持續完善，算力平台能力全面升級。本集團自研SesameX多維具身智能計算平台，覆蓋48TOPS至近700TOPS多層次算力需求，已形成標準化算力模組及可複製解決方案，交付效率顯著提升。Kalos、Aura算力平台在機械臂、協作機器人、四足巡檢狗等領域實現規模化出貨。全新Liora具身智能模組已配合頭部人形機器人廠商完成算法可行性驗證，即將啟動送樣測試，可有效替代高成本海外算力方案，為後續全形態、全場景機器人應用落地築牢技術儲備。

(三) 完成億智電子收購補齊低功耗端側SoC能力，泛AI商業落地進展超預期

本公司於報告期內完成對億智電子的收購。億智電子專注於低功耗、高性價比AI SoC及全棧解決方案，具備神經處理單元(NPU)、圖像信號處理器(ISP)、音視頻編解碼及模擬IP等核心技術積累，其產品已在智能汽車、端側智能AI等場景實現規模量產。根據收購完成後的經營統計，億智電子2026年上半年實現營業收入人民幣164.5百萬元，較去年同期顯著改善，反映其產品結構優化、新客戶導入和規模效應正在逐步釋放。

業務展望

全球領先AI企業正加速將AI智能體從雲端對話能力拓展至與物理世界交互，物理AI成為下一輪生成式AI競爭的主戰場。現實場景下智能體對於低延時、高安全的本地算力需求爆發，萬億規模的端側推理市場正在打開，行業發展路徑呈現多元並行格局，生態價值進一步凸顯。

2026年上半年，本集團錨定「成為全球最強的端側AI推理解決方案廠商」戰略願景。展望未來，本集團將持續聚焦端側AI推理核心戰略，圍繞智能汽車主業、機器人新賽道、泛端側AI市場三大主線，推進產品規模化落地、技術持續迭代與商業模式創新，持續夯實全棧技術壁壘。

(一) 智能汽車業務：深化高階智駕量產滲透，拓寬場景商業化邊界

本集團將持續聚焦高階算力產品規模化落地。本集團將聯合核心算法合作夥伴，加速基於A2000的軟硬件一體化解決方案在更多車企的量產導入，力爭實現更多頭部客戶核心車型定點量產，持續提升客戶覆蓋度與車型滲透率。同時，我們正推進C1200艙駕融合產品在頭部車企的性價比車型上實現定點和量產。伴隨著商用車、無人物流、robotaxi等L3-L4場景在手項目批量供貨與配套落地，新興智駕場景持續放量。

此外，本集團將積極開拓芯片定制化的全新商業模式，利用本集團在智能駕駛芯片及解決方案中積累的經驗，持續對接國內頭部車企、AI公司、機器人公司等開展定制化合作洽談，進一步豐富本集團的業務合作模式與收入結構，為本集團業務發展提供核心支撐。

(二) 機器人業務：多場景多點突破，夯實第二增長曲線

本集團將持續加強具身智能及解決方案第二增長曲線貢獻，圍繞工業協作、商用服務、政企示範等板塊深化客戶拓展，推進多項重點項目進入樣機交付與落地評估階段。在商用服務領域，產品全面適配各類商用服務機器人場景，持續拓寬民用智能化服務落地邊界。在工業應用領域，積極落地智能分揀等新興工業機器人場景，助力工業智能化升級。在特種作業領域，針對性推出海空機器狗定制化解決方案，項目迭代與驗收工作有序推進；同時依託地方產業政策，積極佈局消防、工礦等高危替代型特種機器人場景，持續打開專業化、高壁壘賽道增長空間。在人形機器人領域，技術適配與商業落地節奏持續提速，持續夯實高端機器人賽道核心競爭力，構築業務長期成長動能。

(三) 端側AI泛業務：深化產業整合，拓寬消費級增量市場

本集團將持續深化與億智電子的業務整合與協同發展，通過統一產品規劃、客戶資源共享、算法工具鏈複用、聯合研發攻關以及晶圓、IP、封測供應鏈協同，全面提速產品在智能家電、運動相機、雲台、AI眼鏡等新增量市場導入速度。同時，積極拓展掃地機器人、割草機器人等全新產品線，完善泛端側AI產品矩陣，依託協同優勢持續釋放業績潛力，推動億智電子下半年業績穩步向好。

(四) 核心技術：持續迭代升級，築牢全棧技術壁壘

技術研發層面，本集團將圍繞產品化落地、技術演進、平台升級三大核心方向，夯實核心技術競爭力。在現有產品線基礎之上，本集團開展新一代芯片的預研與開發，進一步完善面向未來物理AI與智能體時代的算力佈局。底層CoreIP將重點攻關高帶寬互聯、高性能數據壓縮兩大核心技術，持續優化內存利用效率與數據傳輸能力。同時，強化全系芯片功能安全硬隔離差異化優勢，持續提升芯片對邊緣大模型、物理AI場景的適配能力，為多場景端側AI落地提供堅實技術支持。

(五) 創新商業模式：拓展定制芯片業務，打造多元收入體系

本集團將定制芯片業務作為中長期核心增量商業模式，在深耕智能汽車定制化合作的基礎上，逐步向機器人、泛AI下游客戶延伸。依託端側輕量化大模型技術能力，搭建通用端側AI推理平台，逐步形成芯片銷售、軟件服務、技術定制開發協同及AI推理服務器等多元化收入結構，持續打開本集團長期成長空間。

整體來看，2026年下半年本集團將順應生成式AI向物理世界落地的產業趨勢，堅定深耕端側AI推理黃金賽道，持續放大智能汽車、機器人、泛端AI多業務協同優勢，以持續迭代的芯片產品矩陣與開放生態佈局，全面賦能現實世界智能化場景，全力鞏固全球端側AI推理解決方案領域的核心競爭力與行業地位。

截至2026年及2025年6月30日止六個月的比較數字如下表所示：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	458,467	252,882
銷售成本	(231,550)	(190,185)
毛利	226,917	62,697
銷售開支	(37,698)	(51,510)
一般及行政開支	(136,194)	(170,106)
研發開支	(859,726)	(618,130)
金融資產減值虧損淨額	(18,320)	(11,445)
其他收入	7,204	7,397
其他收益淨額	46,619	9,803
經營虧損	(771,198)	(771,294)
財務收入	14,872	27,439
財務成本	(12,567)	(17,099)
財務收入淨額	2,305	10,340
應佔使用權益法入賬的聯營公司的虧損淨額	(1,361)	(1,410)
除所得稅前虧損	(770,254)	(762,364)
所得稅開支	(36)	-
本公司權益持有人應佔期內虧損	(770,290)	(762,364)
非國際財務報告準則計量		
經調整虧損淨額	(643,153)	(548,709)

財務回顧

收入

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣252.9百萬元增加81.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣458.5百萬元，主要是由於業務結構進一步優化，輔助駕駛業務和具身智能業務規模擴大。

輔助駕駛產品及解決方案

我們的輔助駕駛產品及解決方案收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣236.8百萬元增加66.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣395.1百萬元，主要是由於(i)高階輔助駕駛解決方案在乘用車市場實現持續規模化量產交付，乘用車輔助駕駛業務在頭部主機廠新的定點和量產加快推進；(ii)同時隨著商用車及專用車領域相關法規的推行，商用車及專用車領域L2—L3級輔助駕駛裝配率較上年同期均有顯著增長。

智能影像解決方案

我們的智能影像解決方案收入保持相對穩定，截至2025年及2026年6月30日止六個月分別為人民幣16.1百萬元及人民幣16.2百萬元。

具身智能解決方案

我們的具身智能解決方案截至2026年6月30日止六個月的收入為人民幣47.2百萬元，主要是由於我們持續深化機器人產業鏈生態合作，獲得行業頭部客戶批量訂單。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣190.2百萬元增加21.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣231.6百萬元，主要是由於輔助駕駛產品及解決方案的銷售成本增加。

輔助駕駛產品及解決方案

輔助駕駛產品及解決方案的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣187.4百萬元增加21.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣228.1百萬元，主要指有關硬件組件及勞動成本的增加。

智能影像解決方案

智能影像解決方案的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.8百萬元減少64.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元，主要由於我們無需硬件組件的自研軟件及算法的授權所產生的收入百分比增加。

具身智能解決方案

具身智能及解決方案截至2026年6月30日止六個月的銷售成本為人民幣2.5百萬元，主要是由於機器人業務算法和軟件的勞動成本，以及適配的硬件組件成本。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的整體毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣62.7百萬元增加261.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣226.9百萬元。我們輔助駕駛產品及解決方案的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的20.9%增加至截至2026年6月30日止六個月的42.3%，是由於輔助駕駛產品及解決方案銷售產品的結構優化，高毛利的高階輔助駕駛方案、算法及軟件銷售佔比提升。我們智能影像解決方案業務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的82.4%增加至截至2026年6月30日止六個月的93.7%，主要是由於無需硬件組件且毛利較高的自研軟件及算法的授權所產生的收入百分比進一步增加。我們具身智能解決方案的毛利率截至2026年6月30日止六個月為94.8%，主要是由於我們的標準化算力模組及可複製解決方案僅需少量適配成本即可實現交付。由於上述原因，我們的整體毛利率由截至2025年6月30日止六個月的24.8%增加至截至2026年6月30日止六個月的49.5%。

研發開支

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣618.1百萬元增加39.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣859.7百萬元，主要是由於我們在車規芯片、AI、算力及大模型算法等方向的投入提高。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣51.5百萬元減少26.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣37.7百萬元，主要是由於銷售人員以股份為基礎的薪酬開支減少。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣170.1百萬元減少19.9%至截至2026年6月30日止六個月的人幣136.2百萬元，主要是由於管理人員以股份為基礎的薪酬開支減少。

金融資產減值虧損淨額

截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損淨額分別為人民幣11.4百萬元及人民幣18.3百萬元。

其他收入

我們的其他收入保持相對穩定，截至2025年及2026年6月30日止六個月分別為人民幣7.4百萬元及人民幣7.2百萬元。

其他收益淨額

我們截至2025年6月30日止六個月錄得其他收益淨額人民幣9.8百萬元，而截至2026年6月30日止六個月，我們的其他收益淨額為人民幣46.6百萬元，主要是由於金融資產公允價值增加以及因匯率波動導致外匯收益增加。

財務收入淨額

我們的財務收入淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣10.3百萬元減少77.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2.3百萬元，主要是由於銀行存款的利息收入減少。

期內虧損

由於上述原因，我們於截至2025年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣762.4百萬元，而於截至2026年6月30日止六個月則錄得虧損淨額人民幣770.3百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們的綜合財務報表(根據國際財務報告準則呈列)，我們亦使用經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，通過消除若干項目的潛在影響，該非國際財務報告準則計量有助於比較不同期間及不同公司的經營表現。

我們相信，經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)可為投資者及其他人士提供有用資料，以幫助我們管理層的相同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，且不應與我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或將其視為該等經營業績或財務狀況的替代分析。

下表載列我們所呈列的期內經調整虧損淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量(即期內虧損淨額)的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
虧損淨額與經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬：		
期內虧損	(770,290)	(762,364)
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	127,137	213,655
期內經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	(643,153)	(548,709)

流動資金及財務資源

我們過往主要以股東注資為我們的現金需求提供資金。截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物以及按公允價值計入損益的流動金融資產為人民幣1,268.2百萬元，而截至2025年12月31日的結餘為人民幣1,530.7百萬元。

下表載列所示期間我們現金流量的概要：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所用現金淨額	(1,021,107)	(538,176)
投資活動所用現金淨額	(127,807)	(44,482)
融資活動所得現金淨額	874,342	1,105,390
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(274,572)	522,732
期初現金及現金等價物	1,446,756	1,448,106
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(33,693)	(4,346)
期末現金及現金等價物	1,138,491	1,966,492

債項

我們的債項主要包括借款及租賃負債。下表載列截至所示日期我們的借款及租賃負債明細：

	截至 2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至 2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
借款	680,708	739,892
租賃負債	51,387	38,682
總計	732,095	778,574

我們秉持審慎的資金管理方法，利率風險主要按浮動利率計算。我們並無使用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖我們的利率風險。我們將繼續監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

匯率波動風險

外匯風險來自未來商業交易以及以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。本集團的業務主要以人民幣進行。大部分非人民幣資產及負債為以美元計值的現金及現金等價物。

我們主要面臨功能貨幣為人民幣的境內附屬公司的人民幣／美元匯率變動的風險。我們目前並無進行旨在或擬用於管理外匯匯率風險的對沖活動。然而，我們將持續監控貨幣匯率變動，並將採取必要措施減輕匯率的影響。

僱員、培訓及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團有1,133名僱員。本集團聘用的僱員人數視乎需要而不時有所變動。

我們的成功取決於我們吸引、留住及激勵合資格人員的能力。我們僱員的薪酬待遇一般包括薪金、花紅及股權激勵。我們有統一的薪金管理制度及僱員內部調動管理方案，以確保薪金及晉升的公平性，且制度中規定的薪金及晉升決策乃根據僱員的職位及績效而定。除薪金外，僱員亦獲得福利，包括醫療保險、退休福利、工傷保險及其他雜項。我們為僱員繳納強制性社保基金供款，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業福利。我們亦投入於持續教育及培訓計劃，以提升我們主要管理及技術人員的技能。

本公司亦已於2016年9月7日採納首次公開發售前股份計劃並於2021年12月31日進行修訂，以及於2024年7月26日採納首次公開發售後股份計劃，以向合資格參與者提供激勵。詳情請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料—D.股份激勵計劃」一節。

董事會定期檢討及釐定董事及高級管理層的酬金及薪酬方案，並聽取薪酬委員會的建議，該委員會經考慮可資比較公司支付的薪金、董事投入的時間及職責以及本集團的表現。

根據一般授權配售股份所得款項用途

為進一步籌集資金以支持本集團的持續發展及業務增長，於2025年2月19日，本公司就按每股23.20港元的配售價向不少於六名承配人(承配人及其最終實益擁有人(如適用)為獨立第三方)配售53,650,000股新股份(「**配售事項**」)與中國國際金融香港證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司訂立配售協議(「**配售協議**」)。配售協議所載所有條件已獲達成，且配售事項已於2025年2月26日完成，在此情況下，根據配售協議的條款及條件，已成功按23.20港元的配售價向不少於六名承配人配售合共53,650,000股新股份(面值總額為5,365美元)。股份於2025年2月18日(即釐定配售價之日)在聯交所所報的收市價為每股股份26.30港元。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2025年2月19日及2025年2月26日的公告(「**配售公告**」)。

經扣除配售佣金及配售事項的其他相關成本及開支後，配售事項的所得款項淨額約為1,237.4百萬港元(「**配售事項所得款項淨額**」)(相當於每股淨發行價約23.06港元)。於報告期間，本集團已使用配售事項所得款項淨額約384.8百萬港元。未使用的所得款項淨額以存款形式於持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶內持有。本集團將根據配售公告所述的擬定用途使用配售事項所得款項淨額。有關配售事項所得款項淨額的用途及悉數使用配售事項所得款項淨額的預期時間表詳情載列如下：

配售事項所得款項淨額擬定用途	所得款項		截至2026年	於報告期間	截至2026年	悉數使用配售事項 所得款項淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
	淨額的	計劃使用的	1月1日	實際使用的	6月30日	
	計劃比例	所得款項淨額	未使用的 所得款項淨額	所得款項 淨額	未使用的 所得款項淨額	
	(%)	(概約百萬港元)	(概約百萬港元)	(概約百萬港元)	(概約百萬港元)	
(i) 核心技術研發	30.0	371.2	164.2	135.4	28.8	
• 開發新一代智能汽車SoC	20.0	247.5	123.5	94.7	28.8	於2026年內
• 開發輔助駕駛解決方案	10.0	123.7	40.7	40.7	-	-
(ii) 研發尖端技術	25.0	309.4	125.9	73.6	52.2	
• 開發核心IP	20.0	247.5	105.9	53.6	52.2	於2026年內
• 開發機器人技術	5.0	61.9	20.0	20.0	-	-
(iii) 提升本集團的商業化能力	27.0	334.1	182.3	135.4	46.9	
• 增強產品及解決方案交付能力	17.0	210.4	107.9	107.9	-	-
• 擴大銷售團隊	10.0	123.7	74.4	27.5	46.9	於2026年內
(iv) 選擇性進行戰略投資	8.0	99.0	-	-	-	-
(v) 一般營運資金用途	10.0	123.7	40.3	40.3	-	-
總計	100.0	1,237.4	512.7	384.8	127.9	

附註：

(1) 本集團動用剩餘配售事項所得款項的預期時間表乃根據現時最佳預測而編製，該計劃可能因當前及未來的市場狀況發展而變動。

2026年首次根據一般授權認購股份

為進一步籌集資金以支持本集團的持續發展及業務增長，於2026年1月8日，本公司就按認購價每股股份18.88港元配發及發行合共30,131,900股新股份(「**首次認購事項**」)與上海極芯企業管理合夥企業(有限合夥)(「**上海極芯**」)、上海雙創金翎企業管理有限公司(「**上海雙創**」)及SpreadCom Limited(「**SpreadCom**」)分別訂立認購協議(「**首次認購協議**」)。其後，基於商業原因，本公司與上海雙創訂立認購協議的補充協議(「**首次認購補充協議**」)以將認購主體更換為Innovital Holdings Limited(「**Innovital**」)；以及與SpreadCom訂立終止協議以終止SpreadCom之認購事項，據此，首次認購事項所涉及的認購股份數目調整為28,543,000股新股份。首次認購協議及首次認購補充協議所載的所有條件已獲達成，且首次認購事項已於2026年3月6日完成，在此情況下，根據首次認購協議及首次認購補充協議的條款及條件，已成功按每股股份18.88港元的認購價向上海極芯及Innovital配發及發行合共28,543,000股新股份(面值總額為2,854.3美元)。股份於2026年1月8日(即訂立首次認購協議之日)在聯交所所報的收市價為每股股份21.76港元。經扣除首次認購事項開支後，首次認購事項的所得款項淨額約為538.13百萬港元(淨發行價約為每股股份18.85港元)。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2026年1月8日、2026年1月25日及2026年3月6日的公告(「**首次認購公告**」)。

於報告期間，本集團已動用首次認購事項所得款項淨額約133.4百萬港元。未使用的所得款項淨額以存款形式於持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶內持有。本集團將根據首次認購公告所述的擬定用途使用首次認購事項所得款項淨額。有關首次認購事項所得款項淨額的用途及悉數使用首次認購事項所得款項淨額的預期時間表詳情載列如下：

首次認購事項所得款項淨額擬定用途	截至2026年				悉數使用首次認購事項 所得款項淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
	所得款項		於報告期間	6月30日	
	淨額的	計劃使用的	實際使用的	未使用的	
	計劃比例	所得款項淨額	所得款項淨額	所得款項淨額	
	(%)	(概約百萬港元)	(概約百萬港元)	(概約百萬港元)	
(i) 戰略性併購及投資	90.0	484.3	79.6	404.7	於2026年內
(ii) 一般營運資金用途	10.0	53.8	53.8	-	-
總計	100.0	538.1	133.4	404.7	

附註：

- (1) 本集團動用剩餘所得款項的預期時間表乃根據現時最佳預測而編製，該計劃可能因當前及未來的市場狀況發展而變動。

2026年第二次根據一般授權認購股份

為深化雙方在相關資本、業務及其他資源方面的戰略合作，促進在AI、機器人、自動駕駛等領域的資源協同，並加速本集團海外資本及業務的對接和落地，於2026年3月9日，本公司就按認購價每股股份18.88港元配發及發行合共33,544,600股新股份(「第二次認購事項」)與Infini Global Master Fund(「認購方」)訂立認購協議(「第二次認購協議」)。第二次認購協議所有條件已獲達成，且第二次認購事項已於2026年5月8日完成，在此情況下，根據第二次認購協議的條款及條件，已成功按每股股份18.88港元的認購價向認購方配發及發行合共33,544,600股新股份(面值總額為3,354.46美元)。股份於2026年3月9日(即訂立第二次認購協議之日)在聯交所所報的收市價為每股股份19.29港元。經扣除第二次認購事項開支後，第二次認購事項的所得款項淨額約為632.4百萬港元(淨發行價約為每股股份18.85港元)。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2026年3月9日、2026年3月18日及2026年5月8日的公告(「第二次認購公告」)。

於報告期間，本集團已動用第二次認購事項所得款項淨額約187.3百萬港元。未使用的所得款項淨額以存款形式於持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶內持有。本集團將根據第二次認購公告所述的擬定用途使用第二次認購事項所得款項淨額。有關第二次認購事項所得款項淨額的用途及悉數使用第二次認購事項所得款項淨額的預期時間表詳情載列如下：

第二次認購事項所得款項淨額擬定用途	截至2026年				悉數使用第二次認購事項所得款項淨額的預期時間表 ⁽¹⁾
	所得款項淨額的計劃比例 [%]	計劃使用的所得款項淨額 (概約百萬港元)	於報告期間實際使用的所得款項淨額 (概約百萬港元)	6月30日未使用的所得款項淨額 (概約百萬港元)	
(i) 核心技術研發	50.0	316.2	105.8	210.4	
• 新一代高性能芯片的研發，包括用於自動駕駛及機器人領域的高算力芯片以及面向終端設備的邊緣AI芯片	30.0	189.7	105.8	83.9	2026年：使用70% 2027年：使用30%
• 海外研發中心的建設，提升本集團的全球研發協同能力	20.0	126.5	–	126.5	2026年：使用70% 2027年：使用30%
(ii) 本集團產品商業化與市場拓展	40.0	253.0	61.5	191.5	
• 推動本集團最新高性能輔助駕駛芯片及平台在重點客戶端的認證、適配與量產資源投入	20.0	126.5	14.0	112.5	2026年：使用70% 2027年：使用30%
• 拓展機器人產品線及端側AI產品線，加速產品商業化落地	20.0	126.5	47.5	79.0	2026年：使用70% 2027年：使用30%
(iii) 一般營運資金用途	10.0	63.2	20.0	43.2	2026年：使用70% 2027年：使用30%
總計	100.0	632.4	187.3	445.1	

附註：

(1) 本集團動用剩餘所得款項的預期時間表乃根據現時最佳預測而編製，該計劃可能因當前及未來的市場狀況發展而變動。

資產負債比率

我們的資產負債比率(即借款除以總權益再乘以100%)截至2025年12月31日及截至2026年6月30日分別為63.8%及43.6%。

或有負債

截至2026年6月30日，我們並無任何重大或有負債、擔保或可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的未決或對本集團任何成員公司構成威脅的任何重大訴訟或申索。

所持重大投資

截至2026年6月30日，我們並無任何所持重大投資(包括於2026年6月30日於被投資公司佔本集團資產總值5%或以上的任何投資)。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

透過股權轉讓事項及增資事項收購億智電子60%股權

於2025年12月31日，黑芝麻智能武漢(本公司的間接全資附屬公司)、賣方(目標公司的21名現有股東)、管理層股東及目標公司(億智電子)訂立股權轉讓協議，據此，買方(黑芝麻智能武漢及SPV的統稱)同意購買及賣方同意出售合計目標公司32.8435%股權(相當於增資事項後目標公司經擴大股權總額的19.5623%)，總代價為人民幣457,800,000元，且買方須向目標公司支付相應未實繳註冊資本人民幣13.3088萬元。

同日，SPV(本公司的間接全資附屬公司)、管理層股東、現有股東、僱員合夥企業及目標公司訂立增資協議，據此，SPV以人民幣2,021.8838萬元的代價認購目標公司新增註冊資本人民幣2,021.8838萬元(相當於增資事項後目標公司經擴大股權總額的40.4377%)。

由於相關程序安排原因，股權轉讓事項及增資事項根據股權轉讓協議及增資協議的條款及條件分別於2026年6月24日及2026年6月26日完成。收購事項完成後，本公司已透過SPV間接擁有目標公司60%股權，目標公司已成為本公司之非全資附屬公司，其財務業績綜合入賬至本集團的綜合財務報表。

有關收購事項的進一步詳情，請參見本公司日期為2025年12月31日、2026年1月27日、2026年6月17日及2026年7月14日的公告以及日期為2026年6月2日的通函(「該通函」)。上述所用詞彙與該通函所界定者具有相同涵義。

除上文所披露者外，於報告期內，我們並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

資產抵押

截至2026年6月30日，我們並無抵押任何資產。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告及招股章程所披露者外，於報告期間及截至最後實際可行日期，本集團並無有關資本資產重大投資及收購的具體未來計劃。本集團將繼續物色新投資機遇，投資於主營業務與本集團核心業務有關聯的公司，旨在與本集團現有核心業務形成協同效應並改善本集團向其客戶提供的服務及產品。



羅兵咸永道

致黑芝麻智能國際控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第22至69頁的中期財務資料，此中期財務資料包括黑芝麻智能國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面虧損表、中期簡明綜合權益變動表 and 中期簡明綜合現金流量表以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

有關持續經營的重大不確定性

謹請垂注簡明綜合中期財務資料附註2.1，該附註顯示截至2026年6月30日止六個月，本集團產生經營虧損人民幣771,198,000元，且本集團經營活動所用現金淨額為人民幣1,021,107,000元，主要由於重大研發開支所致；於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,138,491,000元，累計虧損為人民幣13,363,171,000元，流動負債包括於未來十二個月內到期的借款人民幣1,803,489,000元。如附註2.1所述，該等事件或情況，連同附註2.1所載的其他事項，表明存在可能對本集團持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定性。我們並無就此事宜修訂我們的審閱結論。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2026年8月31日

簡明綜合全面虧損表

截至6月30日止六個月

	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	7	458,467	252,882
銷售成本	8	(231,550)	(190,185)
毛利		226,917	62,697
銷售開支	8	(37,698)	(51,510)
一般及行政開支	8	(136,194)	(170,106)
研發開支	8	(859,726)	(618,130)
金融資產減值虧損淨額		(18,320)	(11,445)
其他收入	9	7,204	7,397
其他收益淨額	10	46,619	9,803
經營虧損		(771,198)	(771,294)
財務收入	11	14,872	27,439
財務成本	11	(12,567)	(17,099)
財務收入淨額		2,305	10,340
應佔使用權益法入賬的聯營公司的虧損淨額	17	(1,361)	(1,410)
除所得稅前虧損		(770,254)	(762,364)
所得稅開支	12	(36)	—
本公司權益持有人應佔期內虧損		(770,290)	(762,364)
其他全面虧損			
不予重新分類至損益的項目			
本公司財務報表的外幣換算變動		(165,487)	(17,110)

簡明綜合全面虧損表(續)

截至6月30日止六個月

	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
其後或會重新分類至損益的項目			
本公司附屬公司財務報表的外幣換算變動		103,559	6,633
其他全面虧損		(61,928)	(10,477)
本公司權益持有人應佔期內全面虧損總額		(832,218)	(772,841)
本公司權益持有人應佔虧損之每股虧損(人民幣元)			
基本	13	(1.18)	(1.30)
攤薄	13	(1.18)	(1.30)

上述簡明綜合全面虧損收益表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	88,026	75,051
使用權資產	15	47,971	36,449
無形資產	16	604,512	30,879
使用權益法入賬的投資	17	12,551	13,912
預付款項及其他應收款項	21	14,692	14,592
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	20	200,824	147,380
非流動資產總值		968,576	318,263
流動資產			
存貨	18	209,984	51,225
貿易應收款項及應收票據	22	737,266	499,713
預付款項及其他應收款項	21	258,557	246,828
按公允價值計入損益的金融資產	20	129,706	83,928
現金及現金等價物	23	1,138,491	1,446,756
流動資產總值		2,474,004	2,328,450
資產總值		3,442,580	2,646,713
負債			
非流動負債			
借款	27	9,400	—
租賃負債	15	30,484	19,118
其他應付款項及應計費用	29	37,128	29,316
非流動負債總額		77,012	48,434

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
貿易應付款項	28	310,413	213,299
合約負債	7	26,764	17,411
借款	27	671,308	739,892
租賃負債	15	20,903	19,564
其他應付款項及應計費用	29	774,101	449,162
流動負債總額		1,803,489	1,439,328
負債總額		1,880,501	1,487,762
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	24	504	453
其他權益	25	(31,590)	(17)
儲備	26	14,859,915	13,751,396
累計虧損		(13,363,171)	(12,592,881)
非控股權益		96,421	–
權益總額		1,562,079	1,158,951
權益及負債總額		3,442,580	2,646,713

上述簡明綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合權益變動表

		本公司權益持有人應佔					非控股權益	總計
		股本	其他權益	儲備	累計虧損	小計		
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
(未經審計)								
於2026年1月1日		453	(17)	13,751,396	(12,592,881)	1,158,951	-	1,158,951
全面虧損								
期內虧損		-	-	-	(770,290)	(770,290)	-	(770,290)
外幣換算	26	-	-	(61,928)	-	(61,928)	-	(61,928)
期內全面虧損總額		-	-	(61,928)	(770,290)	(832,218)	-	(832,218)
與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易								
以股份為基礎的薪酬開支	30	-	-	127,137	-	127,137	-	127,137
與配售有關的普通股發行(扣除其他發行成本)	24	43	-	1,030,339	-	1,030,382	-	1,030,382
向僱員股份計劃信託發行普通股	24	4	(4)	-	-	-	-	-
購回普通股	25	-	(31,573)	-	-	(31,573)	-	(31,573)
收購附屬公司	34	-	-	-	-	-	96,421	96,421
受限制股份單位(「受限制股份單位」)歸屬	25	-	4	(4)	-	-	-	-
行使購股權	24	4	-	12,975	-	12,979	-	12,979
期內與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易總額		51	(31,573)	1,170,447	-	1,138,925	96,421	1,235,346
於2026年6月30日		504	(31,590)	14,859,915	(13,363,171)	1,465,658	96,421	1,562,079

簡明綜合權益變動表(續)

		本公司權益持有人應佔				
	附註	股本 人民幣千元	其他權益 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2025年1月1日		401	(17)	12,261,012	(11,168,181)	1,093,215
全面收益						
期內虧損		-	-	-	(762,364)	(762,364)
外幣換算	26	-	-	(10,477)	-	(10,477)
期內全面收益總額						
		-	-	(10,477)	(762,364)	(772,841)
與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易						
以股份為基礎的薪酬開支	30	-	-	213,655	-	213,655
與配售有關的普通股發行(扣除其他發行成本)	24	39	-	1,142,100	-	1,142,139
行使購股權	24	7	-	24,150	-	24,157
期內與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易總額						
		46	-	1,379,905	-	1,379,951
於2025年6月30日		447	(17)	13,630,440	(11,930,545)	1,700,325

上述簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合現金流量表

截至6月30日止六個月

	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量			
經營所用現金		(1,035,708)	(565,393)
已收銀行現金利息	11	14,637	27,217
支付所得稅	12	(36)	-
經營活動所用現金淨額	31(a)	(1,021,107)	(538,176)
投資活動所得現金流量			
物業、廠房及設備付款	14	(37,146)	(25,997)
無形資產付款		(22,657)	(19,391)
向關聯方貸款	33	(10,000)	(35,000)
向關聯方貸款所得利息收入		1,050	-
按公允價值計入損益的金融資產付款	20	(112,797)	(35,848)
按公允價值計入損益的金融資產到期所得款項	20	-	71,754
按公允價值計入損益的金融資產所得股息收入		369	-
收購附屬公司所得現金	34	53,374	-
投資活動所用現金淨額		(127,807)	(44,482)
融資活動所得現金流量			
與配售有關的普通股發行(扣除其他發行成本)	24	1,030,382	1,142,139
借款所得款項	31(d)	191,743	110,000
償還借款	31(d)	(300,000)	(150,000)
支付借款利息	31(d)	(19,630)	(11,283)
租賃負債本金付款	31(d)	(8,496)	(7,075)
支付租賃負債利息	31(d)	(1,063)	(1,156)
上市開支付款		-	(1,392)
購回普通股	25	(31,573)	-
行使購股權的所得款項		12,979	24,157
融資活動所得現金淨額		874,342	1,105,390
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(274,572)	522,732
期初現金及現金等價物	23	1,446,756	1,448,106
現金及現金等價物匯兌虧損		(33,693)	(4,346)
期末現金及現金等價物	23	1,138,491	1,966,492

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1 一般資料

黑芝麻智能國際控股有限公司(「**本公司**」)於2016年7月15日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司是一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「**本集團**」)主要提供輔助駕駛系統芯片(「**SoC**」)及基於SoC的解決方案，專注開發車規級輔助駕駛SoC。

本公司已於2024年8月8日完成首次公開發售(「**首次公開發售**」)，並使其股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本集團於2026年6月30日完成收購珠海億智電子科技有限公司(「**億智電子**」)(附註34)，億智電子主要提供車規級產品及技術，專注於高性價比、低功耗的人工智能SoC及解決方案的開發及銷售。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務資料乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，並約整至最接近的千位數。

本簡明綜合中期財務資料未經審計。

2 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的本簡明綜合中期財務資料已根據國際會計準則第34號「**中期財務報告**」編製。

本簡明綜合中期財務資料並不包括一般載於年度財務報告的所有附註。因此，本簡明綜合中期財務資料應與截至2025年12月31日止年度的年報以及本公司於中期報告期間作出的任何公告一併閱讀。

截至2026年6月30日止六個月，本集團產生經營虧損人民幣771,198,000元，且本集團經營活動所用現金淨額為人民幣1,021,107,000元，主要由於重大研發(「**研發**」)開支所致。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,138,491,000元，累計虧損為人民幣13,363,171,000元，流動負債包括於未來十二個月內到期償還的借款人民幣1,803,489,000元。該等不利事件及狀況可能對本公司於2026年6月30日報告期末起計至少十二個月內持續經營的能力產生重大疑問。

2 編製基準及會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

鑒於該等情況，本集團董事在評估本集團是否將擁有充足財務資源以自2026年6月30日起計至少十二個月內持續經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金、經營業績及其潛在可用融資來源。以下計劃及措施已獲實施以緩解流動資金壓力及改善本集團的財務狀況：

- (a) 本集團將採取積極措施控制其經營開支，不時監察其現金狀況，並可在必要時調整未承付開支，包括但不限於(i)精簡其營運，以維持合理規模的研發團隊，並以審慎方式開展新的重大研發項目；及(ii)努力把握市場機遇以實現收入增長；
- (b) 於2026年6月30日之後，本集團取得合共人民幣357,150,000元的新銀行借款，其中包括一筆人民幣300,000,000元的十年期長期借款。本集團一直與銀行就貸款融資進行磋商，並已取得額外的未承諾信貸額度。本公司董事認為，基於本集團過往的經驗及與銀行的關係，本集團將能夠在需要時取得新的銀行借款；
- (c) 本集團近年來成功通過私募集資，最近一輪融資發生於2026年5月。本公司管理層對及時通過私募集資充滿信心，並正與已表達認購意向的投資者持續磋商。

本集團董事已編製本集團的現金流量預測，該預測涵蓋自2026年6月30日起計不少於十二個月的期間。本集團董事認為，經考慮上述計劃及措施，並考慮現金流量預測的基本依據，本集團將擁有充足的財務資源，以應付其到期時應付的財務責任，並為自2026年6月30日起計未來十二個月的持續經營提供資金支持。因此，本集團董事認為按持續經營基準編製簡明綜合中期財務資料乃屬恰當。儘管如此，仍存在可能對本集團持續經營能力產生重大疑問的重大不確定性，其主要取決於能否及時自新銀行借款及私募配售成功籌集足夠資金。

倘本集團無法持續經營，則須作出調整，將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，就可能產生的進一步負債計提撥備，並分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映於本簡明綜合中期財務資料中。

2 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策

編製簡明綜合中期財務資料所用的會計政策及計算方法，與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所用者一致，惟以下情況除外：

- (a) 採納於2026年1月1日開始的財政期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則；
- (b) 就億智電子的業務合併應用的業務合併(附註34)及無形資產(附註16)會計政策。

本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂及經修訂國際財務報告準則於本報告期間適用。就編製本簡明綜合中期財務資料而言，本集團已採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟截至2026年6月30日止報告期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

該等修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

尚未採納的新訂準則、準則修訂本及詮釋

若干新會計準則、會計準則修訂本及詮釋經已頒佈，惟於當前報告期間並非強制執行，且本集團並無提前採納。該等準則、修訂本或詮釋預期不會對本集團當前或未來報告期間及可預見交易產生重大影響。

本集團計劃於該等新訂準則、準則修訂本及年度改進生效時對其予以採納：

年度改進項目「國際財務報告準則會計準則之年度改進－第11卷」	2027年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表列報和披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任附屬公司的披露」	2027年1月1日
換算至惡性通脹呈列貨幣－國際會計準則第21號修訂本	2027年1月1日
國際會計準則第28號修訂－於聯營公司及合營企業的投資的公允價值選擇權	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號「監管資產及監管負債」	2029年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂本)及國際會計準則第28號(修訂本) 「投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資」	待釐定

董事正在評估新準則及修訂本的潛在影響。根據初步評估，該等新準則及修訂本於生效後預期不會對本集團的綜合財務報表產生任何重大影響。

2 編製基準及會計政策(續)

2.2 會計政策(續)

尚未採納的新訂準則、準則修訂本及詮釋(續)

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號並不影響財務報表項目的確認或計量，但預期其對呈列及披露的影響廣泛，尤其是與財務業績報表及在財務報表內提供管理層界定的業績衡量相關的影響。

國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

管理層目前正在評估應用新訂準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。根據已進行的高層次初步評估，已經識別下列潛在影響：

綜合全面虧損表的影響：

儘管採納國際財務報告準則第18號將不會影響本集團的淨虧損，本集團預期將收益表內的收入及開支項目組合為新類別將會影響計算及報告運營溢利的方法。根據本集團已進行的高層次影響評估，下列項目或會對運營溢利有潛在影響：

外匯差異

目前匯總於運營溢利內「其他收益／(虧損)－淨額」項目的匯兌差異或會需要分拆，而部分匯兌收益或虧損則於運營溢利項下呈列，除非這樣做會涉及不當成本或努力。

披露影響：

本集團預期目前在附註中披露的資料將不會出現重大變動，是由於披露重大資料的規定維持不變；然而，組合資料的方式或會因匯總／拆分原則而有所變動。此外，在首次應用國際財務報告準則第18號年度期間，將需要作出重大的新披露，即對損益表中各項目，於應用國際財務報告準則第18號呈列的重列金額與過往應用國際會計準則第1號呈列的金額之間進行對賬。

本集團將自強制生效日期2027年1月1日起應用新準則，並須追溯應用。因此，將根據國際財務報告準則第18號重列截至2026年12月31日止財政年度的比較資料。

3 金融風險管理

本集團的業務承受多種金融風險：主要為市場風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測特質，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

簡明綜合中期財務資料並未包括財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與歷史財務資料一併閱讀。

截至2026年6月30日止六個月，任何重大風險管理政策並無重大變動。

4 公允價值估計

(a) 公允價值層級

本節解釋在釐定財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時所作的判斷及估計。為說明釐定公允價值時所用輸入數據的可靠性，本集團根據會計準則的規定將金融工具分為三個層級。

- (i) 第一層級：於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃基於報告期末的市場報價。對本集團所持金融資產採用的市場報價為當前買入價。該等工具列入第一層級。
- (ii) 第二層級：不在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用估值技術釐定，該等技術盡量使用可觀察市場數據，並盡可能少依賴實體特定估計。若釐定某項工具公允價值所需的所有重要輸入數據均為可觀察數據，則該工具列入第二層級。
- (iii) 第三層級：若一項或多項重要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層級。

截至2026年6月30日止六個月，並無就經常性公允價值計量進行第一層級、第二層級及第三層級之間的轉撥。

於2026年6月30日及2025年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公允價值相若。

4 公允價值估計(續)

(a) 公允價值層級(續)

下表呈列本集團分別於2026年6月30日及2025年12月31日按公允價值計量的金融資產及負債。

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)				
於2026年6月30日				
資產				
按公允價值計入損益的金融資產	-	-	330,530	330,530
(經審計)				
於2025年12月31日				
資產				
按公允價值計入損益的金融資產	-	-	231,308	231,308

(b) 用於釐定公允價值的估值技術

用於評估金融工具的具體估值技術包括類似工具的市場報價或交易商報價。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，估值技術並無變動。

4 公允價值估計(續)

(c) 估值程序

按公允價值計入損益計量的股權投資

- 對於投資投資基金，本集團於報告日期根據由基金管理人及基金經理所提供之各自基金的定期公允價值報告釐定該等公允價值。本集團亦與各自的基金經理討論以了解由各自的基金管理人及基金經理主導的相關投資及公允價值計量基準的表現，獲得及審閱最近期可得財務資料(如適用)，以評估於各報告期末在定期公允價值報告中所述之公允價值是否適用；
- 對於投資私募股權基金，本集團於報告日期根據由該等私募基金於非上市公司投資之相關投資的公允價值釐定該等公允價值。對於該等有近期交易之相關投資，管理層於各報告期末參考該等近期交易價格釐定彼等的公允價值；對於該等無近期交易之相關投資，彼等之公允價值根據投資成本釐定。

按公允價值計入損益計量的債務投資

- 按公允價值計入損益計量的債務投資乃根據近期交易價格或投資成本(不作調整)進行校準估值。

5 關鍵會計估計及判斷

持續評估估計及判斷，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。

於編製簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作的主要判斷及估計的不確定性主要來源與應用於截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表者相同，惟以下事項除外：

業務合併

本集團採用收購法對業務合併進行核算。業務合併中所收購可識別資產及所承擔負債及或然負債，初步以彼等於收購日期的公允價值計量。所收購可識別資產和所承擔負債的公允價值的確定和分配基於各種假設和估值方法，需要管理層做出大量判斷。這些估值中最重要變量是折現率、預測現金流量及終值，以及根據相關活動當前業務模式的固有風險和行業比較所使用的假設和估計。

6 分部資料

本公司執行董事被確定為本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)。於收購億智電子完成前，主要營運決策者將本集團業務的經營業績作為一個營運分部進行審閱，以作出策略決策及資源分配。因此，於億智電子業務合併前，本集團認為僅有一個分部用於制定策略決策。

於2026年6月30日，本公司完成收購億智電子60%股權，主要經營決策者將分別審閱兩個分部(即黑芝麻智能分部及億智電子分部)的獨立經營業績，以作出資源分配決策及評估其各自表現。由於截至2026年6月30日億智電子由本集團合併入賬，故並無提供截至2026年止六個月的分部資料。

由於本集團的大部分收入來自中國，且本集團的大部分經營資產位於中國，而中國被視為一個具有類似風險及回報的地理區域，故並無呈列地區分部資料。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，來自佔本集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
客戶A	26%	—
客戶B	11%	17%
客戶C	*	17%
客戶D	—	26%

* 少於10%

7 收入

(a) 客戶合約收入明細

截至2026年及2025年6月30日止六個月的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
來自客戶及於時間點確認的收入		
輔助駕駛產品及解決方案	395,052	236,785
智能影像解決方案	16,233	16,097
具身智能及解決方案	47,182	–
	458,467	252,882

(b) 合約負債

截至2026年及2025年6月30日止六個月，合約負債的增加主要是由於履行履約責任前的現金收款，而合約負債結餘的減少主要是由於在履行履約責任時確認收入。

下表列示截至2026年及2025年6月30日止六個月被列入合約負債的已確認收入金額：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初被列入合約負債結餘的已確認收入	7,707	440

8 按性質分類的開支

銷售成本、銷售開支、一般及行政開支以及研發開支的詳細分析如下：

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
僱員福利開支	560,842	569,808
設計及開發開支	267,710	173,121
出售存貨成本	221,777	178,696
知識產權(「知識產權」)許可開支	105,784	59
物業、廠房及設備折舊(附註14)	25,254	26,603
辦公室及差旅開支	19,434	18,351
無形資產攤銷(附註16)	16,340	14,530
外包勞務成本	12,649	8,545
營銷開支	10,018	9,371
使用權資產折舊(附註15)	9,799	9,882
法律、諮詢及其他專業費用	6,878	5,676
存貨減值撥備(附註18)	1,684	9,348
短期租賃開支(附註15)	1,501	2,794
其他	5,498	3,147
總銷售成本、銷售開支、一般及行政開支以及研發開支	1,265,168	1,029,931

9 其他收入

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助(a)	5,854	7,397
向關聯方貸款的利息收入(附註33)	1,350	—
	7,204	7,397

(a) 政府補助主要指本集團的研發開支的政府補貼。概無所確認補助所附帶的未達成條件或其他或有事項。

10 其他收益淨額

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌收益淨額(a)	20,803	3,657
按公允價值計入損益的金融資產的收益(附註20)	25,465	1,277
債務重組收益(b)	—	4,867
其他	351	2
	46,619	9,803

(a) 本集團的匯兌收益淨額主要產生自將其中國附屬公司的美元貨幣債務換算為人民幣功能貨幣。

(b) 於2025年3月，本集團與若干供應商訂立多份債務重組合約，據此，應付該等供應商的部分款項獲豁免，因而產生收益人民幣5.0百萬元。

11 財務收入淨額

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
財務收入：		
銀行現金利息收入	14,637	27,217
其他	235	222
	14,872	27,439
財務成本：		
銀行借款利息開支	(10,132)	(14,554)
租賃負債利息開支(附註15)	(1,063)	(1,156)
其他	(1,372)	(1,389)
	(12,567)	(17,099)
	2,305	10,340

12 所得稅開支

所得稅開支根據管理層對整個財政年度預期加權平均實際年度所得稅率的估計予以確認。截至2026年6月30日止年度所用的估計平均年度稅率為0%(截至2025年6月30日止年度：0%)。

13 每股虧損

(a) 每股基本虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(770,290)	(762,364)
已發行普通股的加權平均數(千股)	650,496	588,209
每股基本虧損(以每股人民幣元列示)	(1.18)	(1.30)

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃根據本公司權益持有人應佔虧損計算，並作出調整以反映本應發行在外的任何潛在攤薄普通股的影响(如適用)。用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數為用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股因視作行使或轉換為普通股而無償發行的普通股加權平均數。

由於本集團截至2026年6月30日止六個月產生虧損，計算每股攤薄虧損並未計及潛在普通股，乃由於其納入將具有反攤薄作用。因此，截至2026年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與期內每股基本虧損相同。

14 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
於2026年1月1日					
成本	224,610	2,994	14,086	3,473	245,163
累計折舊	(156,139)	(2,005)	(11,084)	(884)	(170,112)
賬面淨值	68,471	989	3,002	2,589	75,051
截至2026年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	68,471	989	3,002	2,589	75,051
添置	34,185	90	1,220	1,651	37,146
收購附屬公司(附註34)	1,156	40	-	15	1,211
折舊費用(附註8)	(23,795)	(227)	(792)	(440)	(25,254)
匯率換算差額	(130)	(2)	4	-	(128)
期末賬面淨值	79,887	890	3,434	3,815	88,026
於2026年6月30日					
成本	259,369	3,096	15,126	4,879	282,470
累計折舊	(179,482)	(2,206)	(11,692)	(1,064)	(194,444)
賬面淨值	79,887	890	3,434	3,815	88,026
(未經審計)					
於2025年1月1日					
成本	179,961	2,868	11,872	886	195,587
累計折舊	(105,616)	(1,578)	(8,023)	(571)	(115,788)
賬面淨值	74,345	1,290	3,849	315	79,799
截至2025年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	74,345	1,290	3,849	315	79,799
添置	25,089	-	-	908	25,997
出售	(1)	-	-	-	(1)
折舊費用(附註8)	(24,938)	(233)	(1,337)	(95)	(26,603)
匯率換算差額	30	-	13	-	43
期末賬面淨值	74,525	1,057	2,525	1,128	79,235
於2025年6月30日					
成本	205,078	2,865	12,104	1,794	221,841
累計折舊	(130,553)	(1,808)	(9,579)	(666)	(142,606)
賬面淨值	74,525	1,057	2,525	1,128	79,235

14 物業、廠房及設備(續)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	20,565	21,257
一般及行政開支	4,654	5,301
銷售開支	35	45
	25,254	26,603

15 租賃

(a) 於簡明綜合財務狀況表確認的款項

簡明綜合財務狀況表列示與租賃有關的以下款項：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
使用權資產		
租賃建築物	47,971	36,449
租賃負債		
流動	20,903	19,564
非流動	30,484	19,118
	51,387	38,682

截至2026年及2025年6月30日止六個月，向租賃建築物的添置分別約為人民幣23.3百萬元及人民幣11.8百萬元。

15 租賃(續)

(b) 於簡明綜合全面虧損表確認的款項

簡明綜合全面虧損表列示與租賃有關的以下款項：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊費用(附註8)	9,799	9,882
利息開支(計入財務成本)(附註11)	1,063	1,156
與短期租賃有關的開支(附註8)	1,501	2,794

截至2026年及2025年6月30日止六個月，租賃的現金流出總額分別約為人民幣11.1百萬元及人民幣11.0百萬元。

(c) 本集團的租賃活動及該等活動的入賬方式

本集團租賃若干建築物用於運營。租賃合約一般按介乎一年至五年的固定期限訂立。租賃條款根據個別基準磋商，包括各種不同的條款及條件。除出租人持有租賃資產所包含的擔保權益外，租賃協議並無規定任何契諾。租賃資產不得作為借款用途的擔保。

16 無形資產

	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	技術 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
於2026年1月1日					
成本	108,709	-	-	-	108,709
累計攤銷	(77,830)	-	-	-	(77,830)
賬面淨值	30,879	-	-	-	30,879
截至2026年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	30,879	-	-	-	30,879
添置	47,649	-	-	-	47,649
收購附屬公司(附註34)	3	157,300	51,500	333,521	542,324
攤銷費用(附註8)	(16,340)	-	-	-	(16,340)
期末賬面淨值	62,191	157,300	51,500	333,521	604,512
於2026年6月30日					
成本	156,361	157,300	51,500	333,521	698,682
累計攤銷	(94,170)	-	-	-	(94,170)
賬面淨值	62,191	157,300	51,500	333,521	604,512
(未經審計)					
於2025年1月1日					
成本	97,003	-	-	-	97,003
累計攤銷	(57,938)	-	-	-	(57,938)
賬面淨值	39,065	-	-	-	39,065
截至2025年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	39,065	-	-	-	39,065
添置	85	-	-	-	85
攤銷費用(附註8)	(14,530)	-	-	-	(14,530)
期末賬面淨值	24,620	-	-	-	24,620
於2025年6月30日					
成本	95,172	-	-	-	95,172
累計攤銷	(70,552)	-	-	-	(70,552)
賬面淨值	24,620	-	-	-	24,620

16 無形資產(續)

本集團無形資產的攤銷確認如下：

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	16,184	14,160
一般及行政開支	156	370
	16,340	14,530

無形資產的會計政策

(a) 客戶關係

於業務合併中收購的客戶關係按收購日期的公允價值確認。合約客戶關係具有有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃就客戶關係按預計可使用年期10年以直線法計算。客戶關係的可使用年期10年乃參考董事對年度客戶流失率的最佳估計而釐定。

(b) 技術

於業務合併中收購的技術按收購日期的公允價值確認。該技術具有有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃就該技術按預計可使用年期8年以直線法計算。該技術的可使用年期8年乃參考董事對本集團將自該技術獲得經濟利益的預計期間的最佳估計而釐定。

(c) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽指所轉讓購買對價總額、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方權益於收購日期的公允價值超出已收購可識別淨資產的公允價值的數額。收購附屬公司所產生的商譽已記入無形資產中。商譽不予攤銷，但須每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻繁的測試，並按成本減減值虧損總額列賬。出售實體的收益及虧損包括與售出實體有關的商譽賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位(「現金產生單位」)。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。單位或單位組別於經營分部乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次確認。

(d) 商譽減值

商譽乃因於2026年6月30日收購億智電子而產生(附註34)。代價乃根據被收購方於收購日期的公允價值釐定，因此於2026年6月30日並無減值跡象。

17 使用權益法入賬的投資

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於聯營公司的投資		
於期初	13,912	14,851
應佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額	(1,361)	(1,410)
於期末	12,551	13,441

18 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
原材料	27,596	—
在製品	117,721	39,398
製成品	113,130	60,920
	258,447	100,318
減：存貨減值撥備	(48,463)	(49,093)
	209,984	51,225

截至2026年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨金額為人民幣221.8百萬元，確認為銷售成本的存貨減值撥備金額為人民幣1.7百萬元。

截至2025年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨金額為人民幣178.7百萬元，確認為銷售成本的存貨減值撥備金額為人民幣9.3百萬元。

19 按類別劃分的金融工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
金融資產		
按公允價值計入損益的金融資產(附註20)	330,530	231,308
按攤銷成本計量的金融資產：		
— 貿易應收款項及應收票據(附註22)	737,266	499,713
— 其他應收款項(不包括預付款項、履約成本、 將予資本化的上市開支及可收回增值稅)(附註21)	24,509	105,029
— 現金及現金等價物(附註23)	1,138,491	1,446,756
	2,230,796	2,282,806
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債：		
— 貿易應付款項(附註28)	310,413	213,299
— 其他應付款項及應計費用(不包括政府補助、 其他應付稅項、工資及福利應付款項)(附註29)	592,138	233,062
— 借款(附註27)	680,708	739,892
— 租賃負債(附註15)	51,387	38,682
	1,634,646	1,224,935

20 按公允價值計入損益的金融資產

本集團對下列按公允價值計入損益的金融資產進行分類：

- 不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資；
- 持作買賣的股權投資；及
- 實體並無選擇透過其他全面收益確認公允價值收益或虧損的股權投資。

20 按公允價值計入損益的金融資產(續)

按公允價值計入損益計量的金融資產包括下列各項：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動資產		
—按公允價值計入損益計量的短期投資(a)	129,706	83,928
非流動資產		
—按公允價值計入損益計量的股權投資(b)	37,237	20,633
—按公允價值計入損益計量的債務投資(c)	163,587	126,747
金融資產總值	330,530	231,308

- (a) 於2026年6月30日，按公允價值計入損益計量的短期投資指本集團作為有限合夥人且無重大影響力的投資基金中的權益投資及一項資產委託管理安排。本集團已根據附註4所披露的估值流程釐定該等金融資產的公允價值。
- (b) 於2026年6月30日，按公允價值計入損益計量的長期股權投資指於一項私募股權基金的投資。本集團根據該等私募基金所投資的非上市公司的相關投資的公允價值，釐定於報告日期的公允價值。本集團已根據附註4所披露的估值流程釐定該等金融資產的公允價值。
- (c) 於2026年6月30日，按公允價值計入損益計量的長期債務投資指於優先股或附有優先權的普通股的投資。本集團有權於由發行人不可控制的贖回事件發生時，要求及請求被投資方按預先釐定的固定金額贖回本集團所持有的全部股份。該等投資按公允價值計入損益的金融資產計量。本集團已根據附註4所披露的估值流程釐定該等金融資產的公允價值。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，以下公允價值收益淨額已於簡明綜合全面虧損表確認：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於其他收益—淨額內按公允價值計入損益的金融資產收益	25,465	1,277

21 預付款項及其他應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非即期：		
向封裝及測試服務提供商支付的產能預留費	8,657	8,423
按金	4,929	4,693
其他	1,106	1,476
	14,692	14,592
減：虧損撥備	-	-
	14,692	14,592
即期：		
應收關聯方貸款(a)(附註33(c))	-	85,722
可收回的增值稅	89,724	74,839
預付款項	155,472	60,677
按金	6,081	1,962
履約成本	2,438	19,399
其他	4,842	4,229
	258,557	246,828
減：虧損撥備	-	-
	258,557	246,828

(a) 本集團與億智電子訂立若干為期一年的貸款協議，據此，本集團向億智電子提供總額為人民幣85百萬元的貸款，年利率為3%。該等貸款以創始人合共持有億智電子12.5%的股權作為抵押。

於2026年6月30日，該等貸款已於本集團於2026年6月完成收購億智電子後，在綜合財務報表中予以抵銷。

於2026年6月30日及2025年12月31日，其他應收款項的賬面值主要以人民幣計值，並與其於各期／年末的公允價值相若。

按攤銷成本計量的其他應收款項包括按金及應收關聯方款項以及被視為具有低信貸風險的其他款項，因此截至2026年及2025年6月30日止六個月確認的減值撥備限於12個月的預期虧損。於2026年6月30日及2025年12月31日，由於該等應收款項並無違約記錄，若干金額的應收款項已於其後結清，且並無發現不利的當前狀況及預測未來經濟狀況，故預期信貸虧損甚微。

22 貿易應收款項及應收票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項及應收票據	812,601	553,953
減：減值撥備	(77,846)	(59,526)
	734,755	494,427
應收票據	2,511	5,286
	737,266	499,713

本集團通常向其客戶授出30天至180天的信貸期。於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據基於貿易應收款項及應收票據總額的確認日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
不超過3個月	469,389	396,578
3至6個月	57,278	17,954
6至9個月	169,700	45,401
9至12個月	7,260	971
超過12個月	111,485	98,335
	815,112	559,239

本集團大部分貿易應收款項及應收票據均以人民幣計值。

23 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及現金等價物(附註19)	1,138,491	1,446,756
現金及現金等價物以下列貨幣計值：		
—美元	684,797	1,053,532
—人民幣	451,144	389,248
—港元	441	1,329
—新加坡元	2,109	2,647
	1,138,491	1,446,756

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物主要以美元計值。

24 股本 法定

	股份數目	以美元計的 股份面值
於2026年6月30日及2025年12月31日的法定股份(a)	1,000,000,000	100,000

已發行

	股份數目	以美元計的股份面值	股份的等值面值 人民幣千元
(未經審計)			
於2026年1月1日	640,914,832	64,091	453
與配售事項有關的發行(b)	62,087,600	6,209	43
向黑芝蔴員工股份信託發行普通股(d)	6,000,000	600	4
行使購股權(c)	5,572,975	557	4
於2026年6月30日	714,575,407	71,457	504

24 股本(續)

已發行(續)

	股份數目	以美元計的 股份面值	股份的 等值面值 人民幣千元
(未經審計)			
於2025年1月1日	569,169,253	56,917	401
與配售事項有關的發行(b)	53,650,000	5,365	39
行使購股權(c)	9,627,738	963	7
於2025年6月30日	632,446,991	63,245	447

(a) 截至2026年6月30日及2025年12月31日，法定普通股總數為1,000,000,000股，每股面值0.0001美元。

截至2026年6月30日，本公司已發行714,575,407股普通股，其中688,081,770股為已發行在外，26,493,637股入賬列作庫存股份。

截至2025年12月31日，本公司已發行640,914,832股普通股，其中616,727,524股為已發行在外，24,187,308股入賬列作庫存股份。

(b) 於2025年2月26日，合共53,650,000股新股份按每股23.20港元發行。經扣除配售佣金及其他相關成本及開支後，配售所得款項淨額約為1,237.4百萬港元(相當於人民幣1,142.1百萬元)。

於2026年3月6日，合共28,543,000股新股份按每股18.88港元發行。經扣除配售佣金及其他相關成本及開支後，所得款項淨額約為538.9百萬港元(相當於人民幣476.5百萬元)。

於2026年5月6日，合共33,544,600股新股份按每股18.88港元發行。經扣除配售佣金及其他相關成本及開支後，所得款項淨額約為633.3百萬港元(相當於人民幣553.9百萬元)。

(c) 截至2026年及2025年6月30日止六個月，額外5,572,975份及9,627,738份購股權已獲行使及登記(附註30)。

(d) 截至2026年6月30日止六個月，本公司向黑芝麻員工股份信託發行6,000,000股普通股，代價為零，作為受限制股份單位計劃之用，該等股份於發行時入賬列作庫存股份。於2026年6月30日，其中5,675,871股庫存股份已就有關受限制股份單位歸屬向僱員發行。

25 其他股權

	庫存股份數量	庫存股份 人民幣千元
(未經審計)		
於2026年1月1日及2025年12月31日	(24,187,308)	(17)
回購普通股(a)	(1,982,200)	(31,573)
向黑芝麻員工股份信託發行普通股(附註24)	(6,000,000)	(4)
受限制股份單位歸屬(附註24)	5,675,871	4
於2026年6月30日	(26,493,637)	(31,590)

(a) 截至2026年6月30日止六個月，本集團合共回購1,982,200股於聯交所上市的普通股，總代價為35.7百萬港元（相當於人民幣31.6百萬元）。

26 儲備

	貨幣換算差額 人民幣千元	以股份為基礎 的薪酬 人民幣千元	於首次 公開發售後 轉換優先股 人民幣千元	首次 公開發售 所得款項淨額 人民幣千元	配售 所得款項淨額 人民幣千元	購回及 註銷普通股 人民幣千元	購回及註銷 已歸屬購股權 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)								
於2026年1月1日	(553,015)	1,760,452	10,640,567	866,856	1,142,100	(46,500)	(59,064)	13,751,396
與配售有關的普通股發行 (扣除包銷佣金及其他發行成本)	-	-	-	-	1,030,339	-	-	1,030,339
以股份為基礎的薪酬	-	127,137	-	-	-	-	-	127,137
行使購股權	-	12,975	-	-	-	-	-	12,975
受限制股份單位歸屬	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)
貨幣換算差額	(61,928)	-	-	-	-	-	-	(61,928)
於2026年6月30日	(614,943)	1,900,560	10,640,567	866,856	2,172,439	(46,500)	(59,064)	14,859,915
(未經審計)								
於2025年1月1日	(506,050)	1,366,779	10,640,567	865,280	-	(46,500)	(59,064)	12,261,012
與配售有關的普通股發行 (扣除包銷佣金及其他發行成本)	-	-	-	-	1,142,100	-	-	1,142,100
以股份為基礎的薪酬	-	213,655	-	-	-	-	-	213,655
行使購股權	-	24,150	-	-	-	-	-	24,150
貨幣換算差額	(10,477)	-	-	-	-	-	-	(10,477)
於2025年6月30日	(516,527)	1,604,584	10,640,567	865,280	1,142,100	(46,500)	(59,064)	13,630,440

27 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入非流動負債的借款：		
— 銀行借款，無抵押(a)	9,400	—
計入流動負債的借款：		
— 銀行借款，有抵押(b)	—	190,000
— 銀行借款，無抵押(a)(c)	670,804	540,000
— 應付利息	504	9,892
	671,308	739,892
	680,708	739,892

(a) 於2026年6月30日，本集團因業務合併而承擔的借款包括：

- 來自億智電子的無抵押三年期貸款，未償還金額為人民幣10百萬元，將於2029年6月到期。截至2026年6月30日，人民幣0.6百萬元分類為流動部分，餘下人民幣9.4百萬元為非流動負債；及
- 來自億智電子的無抵押一年期貸款，根據若干貸款融資協議未償還金額為人民幣48.6百萬元，將於2027年到期。

億智電子未遵守本金總額為人民幣9.75百萬元的若干銀行貸款的契諾。因此，相關銀行有權行使其權利，要求即時償還部分或全部未償還借款。

(b) 截至2025年12月31日，有抵押銀行借款指來自上海科創銀行(原名為浦發硅谷銀行(「SSVB」))的銀行貸款。該等借款的利率為貸款市場報價利率(「LPR」)加年利率0.25%。

截至2026年6月30日止六個月，本集團已根據貸款協議償還全部餘額。

27 借款(續)

- (c) 截至2026年6月30日止六個月，本集團根據若干貸款融資協議提取本金總額為人民幣192百萬元的借款及償還本金總額為人民幣110百萬元的借款。截至2026年6月30日，該等貸款融資協議項下的未償還借款為人民幣622百萬元。

截至2025年12月31日止年度，本集團根據若干貸款融資協議提取本金總額為人民幣540百萬元的借款及償還本金總額為人民幣180百萬元的借款。截至2025年12月31日，該等貸款融資協議項下的未償還借款為人民幣540百萬元。

截至2026年6月30日止六個月及2025年12月31日的加權平均年利率分別為2.92%及3.49%。

28 貿易應付款項

於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應付款項基於交易日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
最多6個月	231,277	192,000
6至12個月	63,763	17,998
超過12個月	15,373	3,301
	310,413	213,299

29 其他應付款項及應計費用

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動：		
政府補助(a)	3,811	—
交易成本應付款項	16,927	22,240
購買軟件應付款項	15,599	4,498
其他	791	2,578
	37,128	29,316
流動：		
收購附屬公司應付款項(附註34)	457,800	—
政府補助(a)	117,322	99,762
應付工資及福利	87,014	146,011
技術服務應付款項	47,340	81,285
融資交易成本應付款項	22,366	16,134
購買軟件應付款項	21,030	6,686
其他應付稅項	8,143	8,038
購買IP應付款項	4,983	54,095
購買股權應付款項	—	31,629
其他	8,103	5,522
	774,101	449,162
	811,229	478,478

- (a) 向本集團提供的政府補助主要與從中國地方政府獲得的財政援助有關。當所附條件預期於一年內達成時，本集團於收到現金時將政府補助列賬為流動負債。對於預期需超過一年達成所附條件的政府補助，本集團於收到現金時將政府補助入賬列作非流動負債。

30 以股份為基礎的薪酬

(a) 購股權

於2016年9月，本公司採納首次公開發售前計劃，該計劃允許向本集團僱員及董事授出購股權及受限制股份。根據該計劃，本公司初步保留合共不超過156,847,868股普通股以供發行。首次公開發售前計劃項下購股權的合約期限為自授出日期起計十年。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司根據首次公開發售前計劃分別向本集團僱員授出零份及零份購股權。

下表概述本集團的購股權活動：

	購股權數目	加權平均行使價 美元
(未經審計)		
於2026年1月1日未行使	112,676,853	0.36
沒收	(351,586)	0.58
到期	(11,627)	0.59
行使	(5,572,975)	0.34
於2026年6月30日未行使	106,740,665	0.36
於2026年6月30日已歸屬及可行使	101,941,747	0.34
(未經審計)		
於2025年1月1日未行使	132,184,924	0.36
沒收	(486,284)	0.60
到期	(49,249)	0.59
行使	(9,627,738)	0.35
於2025年6月30日未行使	122,021,653	0.36
於2025年6月30日已歸屬及可行使	103,377,844	0.30

於2026年6月30日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期為5.3年(2025年12月31日：5.8年)。

本集團已使用貼現現金流量法釐定本公司的相關權益公允價值，並採用權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。主要假設(如對未來表現的預測)由本集團以最佳估計釐定。

30 以股份為基礎的薪酬(續)

(a) 購股權(續)

根據相關普通股的公允價值，本集團已使用二項式模型釐定購股權於各授出日期的公允價值。

(b) 受限制股份單位

於2024年7月，本公司採納首次公開發售後股份計劃，據此允許向本集團僱員及董事授出受限制股份。根據該計劃，初步預留發行合共不超過56,916,925股本公司普通股。首次公開發售後股份計劃項下的購股權自授出日期起計的合約期為十年。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司根據首次公開發售後股份計劃向本集團僱員授出855,000份及17,860,643份受限制股份單位。

下表概述本集團的購股權活動：

	受限制股份 單位數目	加權平均 公允價值 港元
(未經審計)		
於2026年1月1日未行使	17,771,687	19.36
授出	855,000	12.29
沒收	(396,540)	17.81
行使	(5,675,871)	15.36
於2026年6月30日未行使	12,554,276	20.74
於2026年6月30日已歸屬及可行使	-	-
(未經審計)		
於2025年1月1日未行使	-	-
授出	17,860,643	19.44
沒收	(337,426)	19.44
於2025年6月30日未行使	17,523,217	19.44
於2025年6月30日已歸屬及可行使	-	-

各受限制股份單位於授出日期的公允價值乃參照相關普通股於授出日期的公允價值釐定。

30 以股份為基礎的薪酬(續)

(c) 以股份為基礎的付款交易產生的開支

本集團須於購股權及受限制股份單位的歸屬期結束時估計預期留任率，以釐定計入簡明綜合全面虧損表的以股份為基礎的薪酬開支金額。於2026年6月30日，本集團的預期留任率經評估不低於90%(2025年12月31日：90%)。

以股份為基礎的付款開支已於截至2026年及2025年6月30日止六個月的簡明綜合全面虧損表中扣除如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	74,445	101,526
銷售及營銷開支	8,778	20,739
一般及行政開支	43,914	91,390
	127,137	213,655

31 現金流量資料

(a) 經營活動所用現金淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
除所得稅前虧損	(770,254)	(762,364)
就以下各項調整：		
物業、廠房及設備折舊(附註14)	25,254	26,603
使用權資產折舊(附註15)	9,799	9,882
無形資產攤銷(附註16)	16,340	14,530
存貨減值撥備(附註18)	1,684	9,348
出售物業、廠房及設備的虧損(附註14)	-	1
使用權資產終止(收益)/虧損	(441)	126
按公允價值計入損益的其他金融資產的收益(附註20)	(25,465)	(1,277)
以股份為基礎的付款開支(附註30)	127,137	213,655
利息收入(附註11)	(235)	(222)
向第三方及關聯方貸款的利息收入(附註33)	(1,350)	-
利息開支(附註11)	12,567	17,099
外匯(收益)/虧損淨額(附註10)	(20,803)	(3,657)
金融資產減值虧損淨額	18,320	11,445
應佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額(附註17)	1,361	1,410
營運資金變動：		
存貨(增加)/減少	(36,794)	12,365
貿易應收款項及應收票據增加	(255,873)	(68,383)
預付款項、按金及其他資產(增加)/減少	(70,498)	17,694
合約負債(減少)/增加	(2,668)	3,136
貿易應付款項增加	90,385	15,659
其他應付款項及應計費用減少	(139,537)	(55,226)
減：已付所得稅	(36)	-
經營活動所用現金淨額	(1,021,107)	(538,176)

31 現金流量資料(續)

(b) 非現金投資及融資活動

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收購附屬公司應付款項(附註34)	457,800	–
收購使用權資產(附註15)	23,310	11,750
購買無形資產應付款項	36,629	6,483

(c) 債務淨額

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及現金等價物(附註23)	1,138,491	1,446,756
按公允價值計入損益的金融資產(附註20)	162,312	104,562
租賃負債(附註15)	(51,387)	(38,682)
借款(附註27)	(680,708)	(739,892)
債務淨額	568,708	772,744

31 現金流量資料(續)

(d) 融資活動負債對賬

	租賃負債 (附註15) 人民幣千元	借款 (附註27) 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)			
於2026年1月1日	38,682	739,892	778,574
現金流量	(9,559)	(127,887)	(137,446)
新租賃	23,310	-	23,310
收購附屬公司(附註34)	1,665	58,571	60,235
利息開支	1,063	10,132	11,195
租賃處置	(3,568)	-	(3,568)
外幣換算	(206)	-	(205)
於2026年6月30日	51,387	680,708	732,095
(未經審計)			
於2025年1月1日	48,187	674,212	722,399
現金流量	(8,231)	(51,283)	(59,514)
新租賃	11,750	-	11,750
利息開支	1,156	14,554	15,710
租賃修改	(11,426)	-	(11,426)
外幣換算	262	-	262
於2025年6月30日	41,698	637,483	679,181

32 承諾

於2026年6月30日，本集團並無任何其他重大承諾。

33 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時對另一方施加重大影響，則各方被視為關聯方。受共同控制的各方亦被視為關聯方。本集團的主要管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

於呈列期間，本集團與其關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
邁潤智能科技(上海)有限公司	聯營公司
國汽樸津智能科技(安慶)有限公司	聯營公司
領瞳科技(上海)有限公司	聯營公司
珠海億智電子科技有限公司(「億智電子」)*	具有共同董事的實體

* 於2026年6月30日，本公司完成收購億智電子。億智電子於完成收購後由本集團綜合入賬為附屬公司。

(b) 與關聯方的交易

(i) 購買貨物及服務(貿易性質)

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
輔助駕駛產品及解決方案		
億智電子	8,517	355
領瞳	282	838
	8,799	1,193

33 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易(續)

(ii) 來自關聯方的研發開支(非貿易性質)

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
設計及開發開支－領瞳	988	—

(iii) 向關聯方貸款(非貿易性質)

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
億智電子	10,000	35,000

(vi) 向關聯方貸款的利息(非貿易性質)

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
億智電子	1,350	—

33 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的年末結餘

(i) 貿易應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
領瞳	-	317

(ii) 應付關聯方款項(非貿易性質)

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
領瞳	239	-

(iii) 應收關聯方款項(非貿易性質)

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
向領瞳預付技術服務款項	283	481

33 關聯方交易(續)

(d) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及花紅	3,202	3,437
以股份為基礎的薪酬開支	28,804	95,866
退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險	318	401
	32,324	99,704

34 業務合併

收購億智電子

於2025年12月31日，本公司的間接全資附屬公司、億智電子的現有第三方投資者及億智電子訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意購買，而該等第三方投資者同意出售億智電子合共32.8435%股權，總代價為人民幣457,933,088元。本公司亦與億智電子於2025年12月31日訂立增資協議，據此，本公司認購億智電子新增註冊資本人民幣20,218,838元。於2026年6月30日(收購日期)，上述收購事項已完成。此後，本公司持有億智電子經擴大後股權總額的60%。總代價人民幣478,151,926元已於2026年7月悉數支付。

本公司亦與億智電子訂立協議，據此，倘億智電子於2026年至2028年(「業績承諾期間」)未能達成預定業績目標，本公司獲授一項有條件權利，可按名義代價向億智電子創始股東額外收購億智電子20%股權。該項權利於業務合併中作為或然代價入賬，並按公允價值計入損益計量。由於於收購日期未達標的可能性被認為甚微，該項或然代價的公允價值被釐定為不重大。

此外，根據該等協議，本公司同意，在億智電子達成業務業績目標的情況下，於業績承諾期間各財政年度向億智電子創始股東轉讓不超過億智電子3%股權作為業績獎勵，並於整個業績承諾期間合共轉讓不超過9%股權。再者，根據億智電子的業務業績達標水平，本公司已同意根據本公司首次公開發售後股份計劃向億智電子創始股東授出股份獎勵。該等安排實質上為合併後為挽留及激勵億智電子創始股東而給予的報酬，並於業務合併後作為以股份為基礎的薪酬入賬。

34 業務合併(續)

收購億智電子(續)

購買代價、所收購資產淨值及於收購日期的商譽詳情如下：

	於6月30日 2026年 人民幣千元 (未經審計)
購買代價	
於2026年6月30日之應付金額	478,152
可識別資產及負債：	
物業、廠房及設備	1,211
使用權資產	1,606
無形資產	3
無形資產－客戶關係	157,300
無形資產－技術	51,500
預付款項及其他應收款項	47,170
存貨	123,649
貿易應收款項及應收票據	3,380
現金及現金等價物	53,374
貿易應付款項	(10,109)
其他應付款項及應計費用	(11,201)
合約負債	(12,021)
借款	(58,571)
租賃負債	(1,665)
其他非流動負債	(3,811)
僱員福利責任	(4,741)
應付關聯方款項	(96,022)
已收購可識別資產淨值	241,052
減：非控股權益	(96,421)
加：商譽(i)	333,521
已收購資產淨值	478,152

34 業務合併(續)

收購億智電子(續)

- (ii) 商譽歸屬於預期營運協同效應以及收購所帶來的本集團業務規模及市場份額增長。該商譽不可用作稅務扣減。本集團選擇按所收購可識別資產淨值的比例份額確認億智電子的非控股權益。

倘收購事項於2026年1月1日發生，則截至2026年6月30日止六個月的綜合備考收入及虧損將分別為人民幣613,973,000元及人民幣764,818,000元。

客戶關係的估值方法為多期超額收益法，而技術的估值方法為特許權使用費節省法。

業務合併的會計政策

收購法會計用於核算所有業務合併，不論是否收購權益工具或其他資產。收購附屬公司所轉讓的代價包括：

- 已轉讓資產的公允價值；及
- 就所收購業務的前擁有人產生的負債

於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或有負債，除有限例外情況外，初步按彼等於收購日期的公允價值計量。本集團按逐項收購基準，以公允價值或按非控股權益佔所收購實體可識別資產淨值的比例份額確認所收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

以下各項的超出部分：

- 已轉讓代價，及
- 所收購實體的任何非控股權益金額，

超出所收購可識別資產淨值的公允價值部分，均入賬列為商譽。倘該等金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益中確認為廉價收購。

倘任何部分現金代價的結算獲遞延，則未來應付金額將按交換日期的現值貼現。所用貼現率為該實體的遞增借款利率，即按類似條款及條件可從獨立融資方取得類似借款的利率。

或有代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，公允價值變動於損益確認。

35 或有負債

於2026年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

36 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月及直至本報告日期，本公司或本公司附屬公司概無派付或宣派股息。

37 報告期後事件

於2026年6月30日後及直至本報告日期，概無可能對本集團造成不利影響的重大事件。

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至2026年6月30日，據董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的任何權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條已登記於將由本公司存置的登記冊或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	權益性質 ⁽¹⁾	所持股份數目	佔本公司已發行
			股本總額的 持股概約百分比 ⁽²⁾
單先生	實益權益 ⁽³⁾	45,000,000	6.30%
	實益權益 ⁽⁴⁾	44,100,000	6.17%
	其他 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	38,887,308	5.44%
	被視作擁有的權益 ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	8,300,160	1.16%
劉衛紅先生	實益權益 ⁽⁸⁾	9,891,667	1.38%
	受控制法團權益 ⁽⁹⁾	14,700,000	2.06%
曾代兵先生	實益權益 ⁽¹⁰⁾	5,094,465	0.71%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 計算乃基於截至2026年6月30日的已發行股份數目。截至2026年6月30日，已發行股份數目為714,575,407股。
- (3) 權益包括與根據首次公開發售前股份計劃授予單先生的購股權有關的相關股份。
- (4) 單先生直接持有本公司44,100,000股股份。
- (5) 根據單先生、劉先生及Pan女士各自訂立的投票權委託協議(「投票權委託協議」)，單先生有權行使Ruby Wealth、New Key Trade及Pan女士持有的所有股份附帶的投票權。投票權委託協議於全球發售完成後繼續有效。單先生為Pan女士的配偶，故亦被視為於Pan女士持有的本公司8,300,160股股份中擁有權益。因此，根據投票權委託協議，單先生被視為於Ruby Wealth、New Key Trade及Pan女士合共持有的23,000,160股股份中擁有權益(包括Pan女士持有的8,300,160股股份，單先生作為Pan女士的配偶而被視為於當中擁有權益)。
- (6) Excellent Ocean Trust為擁有獨立專業受託人的信託，負責管理根據首次公開發售前股份計劃授予12名承授人的購股權並據此持有本公司24,187,308股股份。單先生有權按其全權酌情行使Excellent Ocean Trust持有的所有股份附帶的投票權。
- (7) Pan女士直接持有本公司8,300,160股股份。單先生為Pan女士的配偶。根據證券及期貨條例，單先生被視為於Pan女士於股份中的權益中擁有權益。
- (8) 權益包括與根據首次公開發售前股份計劃授予劉先生的購股權有關的相關股份。
- (9) Ruby Wealth及New Key Trade由劉先生控制。因此，劉先生被視為於通過Ruby Wealth及New Key Trade持有的14,700,000股股份中擁有權益。
- (10) 權益包括(i)與根據首次公開發售前股份計劃授予曾代兵先生的購股權有關的4,980,000股相關股份；(ii)與根據首次公開發售後股份計劃授予曾代兵先生的獎勵有關的90,000股相關股份；及(iii)曾代兵先生直接持有的24,465股股份。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，據本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所指的登記冊或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，截至2026年6月30日，除本公司董事及最高行政人員外，下列人士於本公司的股份或相關股份中擁有或被當作或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露及登記於須由本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益及／或淡倉(如適用)：

姓名／名稱	權益性質 ⁽¹⁾	所持股份數目	佔本公司已發行股本總額的持股概約百分比 ⁽²⁾
Pan女士	實益權益 ⁽³⁾	8,300,160	1.16%
	被視作擁有的權益 ⁽⁴⁾	127,987,308	17.91%
上海極芯企業管理合夥企業(有限合夥)	實益權益	42,499,968	5.95%
嘉興信燦股權投資合夥企業(有限合夥)	實益權益	3,490,277	0.49%
戴思元先生	實益權益	42,339,900	5.93%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 計算乃基於截至2026年6月30日的已發行股份數目。截至2026年6月30日，已發行股份數目為714,575,407股。
- (3) Pan女士直接持有本公司8,300,160股股份。
- (4) Pan女士為單先生的配偶。根據證券及期貨條例，Pan女士被視為於單先生於股份(即合共127,987,308股股份)中的所有權益中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，據董事所知，概無其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)或法團於本公司的股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或登記於須由本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

禁售

根據本公司公開可得的資料或就董事所知的其他資料，截至最後實際可行日期，以下股份須受到禁售規定規限：

姓名／名稱	身份	所持股份總數	佔本公司已 發行股本總額的		禁售期
			持股概約百分比 ⁽¹⁾		
關鍵人士					
單先生	創始人、董事長、執行 董事兼首席執行官	44,100,000	6.16%		自在招股章程作出股權披露日期起至上市日期起計12個月的日期(即2025年8月7日)止的期間。經單先生兩次自願延長禁售承諾，每次延長12個月，禁售期已由原定於2025年8月7日屆滿延長至2027年8月7日。

附註：

(1) 持股百分比的計算乃基於截至最後實際可行日期的已發行股份(不包括庫存股份)總數(包括715,750,406股股份)。

股份激勵計劃

本公司已採納兩份股份激勵計劃，即首次公開發售前股份計劃及首次公開發售後股份計劃。

1. 首次公開發售前股份計劃

以下為董事會於2016年9月7日批准並於2021年12月31日及不時修訂的本公司首次公開發售前股份計劃的主要條款概要。有關首次公開發售前股份計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料—D.股份激勵計劃—1.首次公開發售前股份計劃」一節。

(a) 目的

首次公開發售前股份計劃的目的是向本公司選定的人士提供一個通過購買股份而獲得本公司成功所帶來的專有權益或增加有關權益的機會。

(b) 管理

首次公開發售前股份計劃可由董事會的一個或多個委員會(「**委員會**」)管理。根據適用法律的規定，各委員會須由董事會委任的一名或多名董事會成員組成。各委員會須擁有董事會賦予的權力並負責履行有關職能。倘並無委任委員會，則全體董事會須管理首次公開發售前股份計劃。

根據首次公開發售前股份計劃的條文，董事會須全權酌情採取任何其認為必要或適當的行動以管理首次公開發售前股份計劃。

董事會的所有決定、詮釋及其他行動須為最終決定，並對董事會根據首次公開發售前股份計劃向其提供購買股份的權利的所有人士(「**買方**」，各自為一名「**買方**」)、所有持有符合《1986年美國國內稅收法》(經修訂)(「**稅收法**」)第422(b)條所述激勵性購股權(「**激勵性購股權**」)的購股權或不符合根據首次公開發售前股份計劃授出的稅收法第422(b)條或第423(b)條所述的激勵性購股權(「**非法定購股權**」，連同激勵性購股權統稱為「**首次公開發售前購股權**」)但賦予持有人權利購買股份的購股權的人士(「**購股權持有人**」，各自為一名「**購股權持有人**」)及所有從買方或購股權持有人獲得權利的人士均具有約束力。

(c) 資格

僅(i)屬於本集團普通法僱員(「僱員」，各自為一名「僱員」)的個人，(ii)並非僱員的董事會成員(「外部董事」)及(iii)以顧問或諮詢人士(「顧問」)身份為本集團提供真誠服務的人士(不包括僱員及外部董事)，應有資格獲授非法定購股權，記賬分錄相當於股份等價物(「受限制股份單位」)或直接獎勵或出售股份。僅僱員應有資格獲授激勵性購股權。

(d) 受首次公開發售前股份計劃規限的股份

根據首次公開發售前股份計劃最多可發行156,847,868股股份，相當於本公司截至2026年6月30日及最後實際可行日期已發行股本(不包括庫存股份)約22.01%及21.91%，惟股份可根據首次公開發售前股份計劃作出任何調整。

(e) 首次公開發售前股份計劃的期限

首次公開發售前股份計劃應於董事會採納之日生效，惟須獲得本公司股東的批准。首次公開發售前股份計劃應於(i)董事會採納首次公開發售前股份計劃之日或(ii)董事會批准最近一次增加亦已獲本公司股東批准的首次公開發售前股份計劃項下保留的股份數目之日(以較晚者為準)後10年自動終止。首次公開發售前股份計劃可根據董事會的權利於任何較早日期終止。

(f) 根據首次公開發售前股份計劃獎勵或授出的股份、購股權及受限制股份單位詳情

截至2026年6月30日，本公司並無根據首次公開發售前股份計劃獎勵股份或同意獎勵股份。

截至2026年6月30日，可認購合共156,847,868股股份(即為首次公開發售前股份計劃保留的所有股份)的首次公開發售前購股權(不包括根據首次公開發售前股份計劃被沒收、已到期或已註銷的任何首次公開發售前購股權)已授予本集團董事、高級管理層及僱員。在該等已授出的首次公開發售前購股權中，(i)向由一名獨立專業受託人設立的Excellent Ocean Trust發行24,187,308股股份，以管理根據首次公開發售前股份計劃授予12名承授人的首次公開發售前購股權，(ii)向本集團行使根據本公司首次公開發售前股份計劃授出的首次公開發售前購股權的僱員發行5,572,975股股份，及(iii)可就承授人根據首次公開發售前股份計劃持有的尚未行使的首次公開發售前購股權進一步發行83,016,328股股份，分別相當於本公司截至2026年6月30日及最後實際可行日期已發行股本(不包括庫存股份)總額的約11.65%及11.60%。

報告期內根據首次公開發售前股份計劃已授出但未行使購股權的變動詳情載列如下：

承授人類別／姓名	授出日期	行使期間	行使價	歸屬期 ⁽¹⁾ (美元)	於2026年	於報告期內			於2026年
					1月1日未行使	已行使 ⁽²⁾	已註銷	已失效	6月30日
					購股權涉及的 股份數目				未行使購股權 涉及的股份數目
董事									
單先生	2018年3月22日	自授出日期起計十年	0.09	A	5,000,000	-	-	-	5,000,000
	2021年7月20日		0.19	D	25,000,000	-	-	-	25,000,000
	2023年6月11日		0.59	D	15,000,000	-	-	-	15,000,000
劉衛紅先生	2018年3月22日	自授出日期起計十年	0.09	A	2,291,667	-	-	-	2,291,667
	2021年7月20日		0.19	D	4,800,000	-	-	-	4,800,000
	2022年9月26日		0.56	D	1,000,000	-	-	-	1,000,000
	2023年6月11日		0.59	D	1,800,000	-	-	-	1,800,000
曾代兵先生	2018年9月29日	自授出日期起計十年	0.09	A	1,300,000	-	-	-	1,300,000
	2019年9月25日		0.18	A	240,000	-	-	-	240,000
	2020年9月28日		0.19	A	500,000	-	-	-	500,000
	2021年7月20日		0.19	D	2,960,000	1,480,000	-	-	1,480,000
	2022年9月26日		0.56	D	750,000	-	-	-	750,000
	2023年6月11日		0.59	D	710,000	-	-	-	710,000
高級管理層									
楊宇欣先生 ⁽³⁾	2020年3月18日	自授出日期起計十年	0.18	A	3,500,000	-	-	-	3,500,000
	2021年7月20日		0.19	D	1,000,000	-	-	-	1,000,000
	2022年9月26日		0.56	D	1,000,000	-	-	-	1,000,000
	2023年6月11日		0.59	D	450,000	-	-	-	450,000
核心研發團隊成員									
4名承授人	2017年12月15日至 2023年6月11日	自授出日期起計十年	0.035至0.59	A、D、F	6,740,216	850,740	-	-	5,889,476
關連人士									
潘輝先生	2020年9月28日	自授出日期起計十年	0.19	A	110,000	-	-	-	110,000
	2021年7月20日		0.19	D	200,000	-	-	-	200,000
	2022年9月26日		0.56	D	250,000	-	-	-	250,000
	2023年6月11日		0.59	D	250,000	-	-	-	250,000
其他承授人									
僱員	2017年12月15日至 2024年7月14日	自授出日期起計十年	0.035至0.70	A、B、C、 D、E、F	38,276,314	3,242,235	351,586	-	34,682,493
總計					113,128,197	5,572,975	351,586	-	107,203,636

附註：

(1) 請參閱以下不同類別的歸屬時間表：

類別	歸屬時間表
A	已授出購股權總數的25%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下75%將於其後三年內每月等額歸屬
B	已授出購股權總數的1/3將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下2/3將於其後兩年內每月等額歸屬
C	已授出購股權總數的50%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下50%將於其後一年內每月等額歸屬
D	已授出購股權總數的50%將於歸屬開始日期起計兩年內歸屬，而餘下50%將於其後兩年內每年等額歸屬
E	已授出購股權總數的100%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬
F	已授出購股權總數的100%將於歸屬開始日期歸屬

(2) 緊接購股權行使日期前之股份加權平均收市價為19.29港元。

(3) 楊宇欣先生自2026年9月起不再擔任本公司首席市場營銷官。

2. 首次公開發售後股份計劃

以下為股東於2024年7月26日有條件採納及批准的首次公開發售後股份計劃的主要條款概要。有關首次公開發售後股份計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料－D.股份激勵計劃－2.首次公開發售後股份計劃」一節。

(a) 目的

首次公開發售後股份計劃的目的是表彰、鼓勵及激勵對本集團作出貢獻的人士，吸引及挽留最優秀的人員，向本集團的僱員或董事提供額外激勵，並促進本集團業務取得成功。首次公開發售後股份計劃將為參與者提供個人持有本公司股份的機會，並將有助於實現以下目標：(i)激勵參與者達致其最佳業績及效率；及(ii)吸引及挽留對本集團的長期增長及盈利能力有重要貢獻的參與者。

(b) 獎勵類別

首次公開發售後股份計劃規定授出(i)認購股份的購股權(「首次公開發售後購股權」)，或(ii)根據首次公開發售後股份計劃的條款認購股份的獎勵(「首次公開發售後獎勵」)。

(c) 管理

在遵守上市規則的規定及首次公開發售後股份計劃的條文的前提下，董事會應有權(其中包括)(i)詮釋及解釋首次公開發售後股份計劃的條文；(ii)釐定將根據首次公開發售後股份計劃獲授首次公開發售後購股權及／或首次公開發售後獎勵的參與者，以及就各參與者而言，將獲授的首次公開發售後購股權金額及行使價(如屬首次公開發售後購股權)及將獲授的首次公開發售後獎勵金額及購買價格(如屬首次公開發售後獎勵)；(iii)對根據首次公開發售後股份計劃授出的首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵的條款作出其可能認為屬必要的適當及公平調整；及(iv)作出其應認為對管理首次公開發售後股份計劃屬適當的其他決定或釐定或規定。

董事會有權在其認為適當的情況下全權酌情決定將有關首次公開發售後股份計劃的純粹管理事宜委託予授權代理。

(d) 有效性及期限

首次公開發售後股份計劃應自上市日期起計10年期間內有效及生效。因此，截至最後實際可行日期，首次公開發售後股份計劃的剩餘年期約為7.9年。

(e) 參與者

合資格參與首次公開發售後股份計劃的人士包括本集團任何成員公司的董事或僱員(不論全職或兼職，包括獲授首次公開發售後購股權或首次公開發售後獎勵作為誘使與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的任何人士)。

(f) 最高股份數目

根據首次公開發售後股份計劃(包括首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵)可能發行的股份最高總數為56,916,925股股份，分別約佔截至2026年6月30日及最後實際可行日期已發行股份(不包括庫存股份)總數的約7.99%及7.95%。

此外，根據首次公開發售後股份計劃授出的首次公開發售後購股權獲行使或任何首次公開發售後獎勵歸屬時可予發行的最高股份數目及根據本公司任何其他股份計劃進行的任何授出不得超過截至上市日期已發行股份總數的10%(就此而言，不包括根據首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃的條款已授出但已失效的購股權獲行使或獎勵歸屬時可予發行的股份)。

(g) 每名參與者的權益上限

倘向參與者授出任何首次公開發售後購股權或首次公開發售後獎勵，將導致根據首次公開發售後股份計劃及本公司任何其他股份計劃，於截至及包括該授出日期止12個月期間內授出的所有首次公開發售後購股權或首次公開發售後獎勵(根據首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃的條款已失效者除外)已發行及將予發行的股份總數合共超過已發行股份總數的1%，則該授出必須根據上市規則的規定，另行經股東於股東大會上批准，而倘該參與者為關連人士(定義見上市規則)，則該參與者及其緊密聯繫人(或聯繫人)(或上市規則不時可能規定的有關人士)須放棄投票。將授予該參與者的購股權數目及條款必須於股東批准前釐定。在此情況下，本公司必須向股東寄發通函，載有上市規則所要求的所有資料。

(h) 授予首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵

就首次公開發售後購股權而言，獲授人在接納首次公開發售後購股權要約時無須支付任何款項。

就首次公開發售後獎勵而言，除非董事會另作釐定，否則獲授人在接納首次公開發售後獎勵要約時無須支付任何款項。任何特定首次公開發售後獎勵的購買價(如有)應為董事會於授予相關首次公開發售後獎勵時經絕對酌情考慮股份當時收市價、首次公開發售後股份計劃的目的以及相關參與者的特點及簡介等因素後可能釐定的價格。

(i) 首次公開發售後購股權之行使期及行使價

首次公開發售後購股權可予行使的期間應由董事會或薪酬委員會全權酌情釐定，且在任何情況下，該期間應於首次公開發售後購股權授予日期十週年前緊接的工作日營業時間結束時屆滿。

首次公開發售後購股權的行使價應由董事會全權酌情釐定，且至少為以下兩者的較高者：(i)向參與者提出購股權要約當日(必須為工作日)(「**要約日期**」)聯交所每日報價表所報的股份收市價；及(ii)緊接要約日期前五個工作日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價。

(j) 首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵之歸屬**首次公開發售後購股權之歸屬期**

首次公開發售後購股權的歸屬期不得少於12個月，惟在下列任何情況下，董事會可全權酌情授予參與者較短的歸屬期：(i)向新入職者授予「補償」性的首次公開發售後購股權，以替代其離職上一任僱主時喪失的股份獎勵；(ii)向因死亡、傷殘或發生任何失控事件而終止僱傭的參與者授予；(iii)因行政及合規原因於一年內分批次作出的授予，其中包括若非因該等行政或合規原因本應較早授予但須等待後續批次的首次公開發售後購股權。在此情況下，歸屬期可較短以反映原本應授予首次公開發售後購股權的時間；(iv)採用混合或加速歸屬時間表的授予，例如首次公開發售後購股權可在12個月期間內平均歸屬；或(v)採用基於表現的歸屬條件以替代基於時間的歸屬標準的授予。

首次公開發售後獎勵之歸屬期

首次公開發售後獎勵的歸屬期不得少於12個月，惟在下列任何情況下，董事會可全權酌情授予參與者較短的歸屬期：(i)向新入職者授予「補償」性的首次公開發售後獎勵，以替代其離職上一任僱主時喪失的股份獎勵；(ii)向因死亡、傷殘或發生任何失控事件而終止僱傭的參與者授予；(iii)因行政及合規原因於一年內分批次作出的授予，其中包括若非因該等行政或合規原因本應較早授予但須等待後續批次的首次公開發售後獎勵。在此情況下，歸屬期可較短以反映原本應授予首次公開發售後獎勵的時間；(iv)採用混合或加速歸屬時間表的授予，例如首次公開發售後獎勵可在12個月期間內平均歸屬；或(v)採用基於表現的歸屬條件以替代基於時間的歸屬標準的授予。

(k) 根據首次公開發售後股份計劃授出的購股權及獎勵詳情

截至2026年6月30日，董事會概無向任何參與者授出任何首次公開發售後購股權。

截至2026年6月30日止六個月內，董事會已向參與者授出855,000份首次公開發售後獎勵。詳情請參閱本公司日期為2026年2月3日及6月26日的公告。

根據首次公開發售後股份計劃於報告期內授出以及報告期開始及終結時尚未歸屬的獎勵的詳情載列如下：

承授人類別／姓名	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	購買價 (美元)	於2026年	於報告期內				於2026年
				1月1日未歸屬	已授出 ⁽²⁾⁽³⁾	已歸屬 ⁽⁴⁾	已註銷	已失效	6月30日未歸屬
				獎勵涉及的 股份數目					獎勵涉及的 股份數目
董事									
曾代兵先生	2025年5月7日	A	零	120,000	-	30,000	-	-	90,000
其他承授人									
僱員	2025年5月7日	A	零	14,773,398	-	3,667,582	-	331,540	10,774,276
		B	零	1,901,289	-	1,901,289	-	-	-
	2025年7月31日	A	零	338,000	-	77,000	-	30,000	231,000
	2025年10月21日	A	零	639,000	-	-	-	-	639,000
	2026年2月3日	A	零	-	345,000	-	-	35,000	310,000
	2026年6月26日	A	零	-	510,000	-	-	-	510,000
總計				17,771,687	855,000	5,675,871	-	396,540	12,554,276

附註：

- (1) 請參閱以下不同類別的歸屬時間表：

類別	歸屬時間表
A	已授出獎勵總數的25%將於歸屬期開始日期起計一年內歸屬，而餘下75%將於其後三年內每年等額歸屬
B	已授出獎勵總數的100%將於歸屬日期起計一年內歸屬

- (2) 報告期內已授出獎勵於授出日期的公允價值相當於本公司股份於授出日期的收市價。具體而言，本公司股份於授出日期2026年2月3日的收市價為19.21港元，緊接授出日期前(即2026年2月2日)本公司股份的收市價為18.97港元；及本公司股份於授出日期2026年6月26日的收市價為10.38港元，緊接授出日期前(即2026年6月25日)本公司股份的收市價為11.04港元。有關獎勵所採納的會計準則及政策，請參見簡明綜合財務報表附註30。
- (3) 報告期內已授出首次公開發售後獎勵並無附帶任何績效指標。
- (4) 緊接獎勵歸屬日期前之股份加權平均收市價為16.24港元。

於報告期初，本公司可根據首次公開發售後股份計劃授出的首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵數目為38,014,282；於報告期末，本公司可根據首次公開發售後股份計劃授出的首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵數目為38,067,822。

於報告期內，根據本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵而可予發行的股份數目為855,000股，除以報告期內已發行股份(不包括庫存股份)的加權平均數為0.13%。

發行證券及股本

於2026年3月6日，本公司根據一般授權配發及發行28,543,000股股份(「**首次認購事項**」)。有關首次認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年1月8日、2026年1月25日及2026年3月6日的公告。

於2026年3月11日，本公司發行6,000,000股股份並由受托人持有，以兌現根據首次公開發售後股份計劃授予的首次公開發售後獎勵之歸屬。

於2026年5月8日，本公司根據一般授權配發及發行33,544,600股股份(「**第二次認購事項**」)。有關第二次認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月9日、2026年3月18日及2026年5月8日的公告。

於報告期間，本公司已發行股份於根據首次公開發售前股份計劃授出的首次公開發售前購股權獲行使後增加5,572,975股。有關首次公開發售前股份計劃的進一步詳情，請參閱本報告「股份激勵計劃－首次公開發售前股份計劃」。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司於聯交所以總代價35,956,024港元(不含費用)購回合共1,982,200股股份，購回的股份目前均被持作庫存股份(定義見上市規則)。報告期內購回股份的詳情載列如下：

購回月份	購回股份數目	每股代價		所付總代價 港元
		所付最高價 港元	所付最低價 港元	
2026年1月	271,200	22.22	22.02	6,000,224
2026年5月	1,711,000	17.86	16.32	29,955,800
總計	1,982,200			35,956,024

截至2026年6月30日，本公司共持有1,982,200股庫存股份(定義見上市規則)。本公司後續將視需求持有、出售或轉讓庫存股份，或根據上市規則作其他處理。

除上文所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券(包括任何出售庫存股份(定義見上市規則))。

報告期後事件

除本報告另行披露者外，自報告期末起及直至最後實際可行日期，概無其他可能影響本集團的重大事件。

中期股息

董事會已議決不宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

企業管治常規

本公司致力達致高標準的企業管治，以保障股東的利益。本公司企業管治的原則是促進有效的內部控制措施，增進董事會工作的透明度及加強對全體股東的問責性。

本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。除下文所披露者外，於整個報告期間，本公司已遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第二部分第C.2.1條，於聯交所上市的公司應遵守董事長與首席執行官的職責應有區分且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。本公司並無獨立的董事長與首席執行官，單先生目前兼任這兩個職位。董事會認為，由同一人兼任董事長與首席執行官有利於(i)確保本集團內部的領導一致、(ii)為本集團提供更有效及高效的整體戰略規劃及(iii)促進管理層與董事會之間的信息溝通。董事會現時由兩名執行董事(包括單先生)、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有很強的獨立性。董事會認為目前所安排的權力及權限平衡不會受到損害，這種結構將使本公司能夠迅速有效地作出並執行決策。董事會將持續審閱並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將本公司的董事長與首席執行官的角色分開。

本公司將繼續定期審閱及監控其企業管治常規以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高標準的企業管治常規。

董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納標準守則作為其規範董事及本公司高級管理層(因其職位或僱傭關係而可能擁有與本公司證券有關的內幕消息)進行本公司證券交易的行為守則。應董事會作出的具體查詢，全體董事確認，彼等於報告期間遵守標準守則的條文。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於報告期內有任何違反標準守則的行為。

審核委員會

審核委員會(包括三名獨立非執行董事：李青原教授(審核委員會主席)、龍文懋教授及徐明教授)已與高級管理層成員及核數師考慮及審閱本集團於報告期內的未經審計中期財務資料，討論有關本公司所採納會計政策及常規、風險管理、內部控制及財務報告的事宜，且認為該中期財務資料已根據適用的會計準則、規則及法規編製，並已妥善作出合適的披露。

其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會與薪酬委員會。

董事及高級管理層變動

楊宇欣先生自2026年9月起不再擔任本公司首席市場營銷官。

自本公司2025年度報告發佈後直至最後實際可行日期，並無董事及資料之變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

根據上市規則承擔的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司概無任何其他披露責任。

於本中期報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙應具有下文所載涵義：

「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「核數師」	指	本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「本公司」	指	Black Sesame International Holding Limited(黑芝麻智能國際控股有限公司)，一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：2533)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「億智電子」	指	珠海億智電子科技有限公司，一家於2016年7月22日在中國註冊成立的有限責任公司，目前為本公司的附屬公司
「Excellent Ocean Trust」	指	本公司(作為財產授予人)與恒泰信託(香港)有限公司(作為管理首次公開發售前股份計劃項下所授若干購股權的受託人)及Excellent Ocean Assets Limited(一家根據英屬維京群島法律註冊成立的公司並為恒泰信託(香港)有限公司的全資附屬公司)設立的信託，持有作為受託人身份所涉及的相關購股權及股份
「全球發售」	指	招股章程所界定的香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則

「獨立第三方」	指	據董事作出一切審慎周詳的查詢後所深知，獨立於本公司、其附屬公司的任何董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或任何彼等各自的聯繫人，且與彼等並無關連(定義見上市規則)的個人或公司
「最後實際可行日期」	指	2026年9月23日，即本中期報告印發前的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2024年8月8日，即股份於聯交所主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「劉先生」	指	劉衛紅先生，我們的創始人之一，本公司非執行董事
「單先生」	指	單記章先生，我們的創始人之一，本公司董事長、執行董事及首席執行官
「Pan女士」	指	Pan Dan女士，單先生的配偶
「New Key Trade」	指	New Key Trade Company Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，並由劉先生的信託(受益人為劉先生及Ruby Wealth)最終擁有
「首次公開發售後股份計劃」	指	股東於2024年7月26日批准的首次公開發售後股份計劃(經不時修訂)
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言且僅供地理參考，提述「中國」不適用於台灣、香港及中國澳門特別行政區，惟文義另有所指或另有規定除外
「首次公開發售前股份計劃」	指	本公司於2016年9月7日批准的首次公開發售前股份計劃(經不時修訂)

「招股章程」	指	本公司日期為2024年7月31日的招股章程
「研發」	指	研究與開發
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「Ruby Wealth」	指	Ruby Wealth International Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，並由劉先生全資擁有
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司法定股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「SoC」	指	系統芯片，將計算機或其他電子系統的大部分或全部部件集成在一起的集成電路
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及所有受其管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比