

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

[待插入會計師事務所信箋]

致浙江力積存儲科技股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就第I-[●]至I-[●]頁所載浙江力積存儲科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括截至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 貴集團綜合損益表、全面收入表、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「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為供載入就 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發日期為[•]的 貴公司文件(「文件」)內而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責採取董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1載列的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於有關情況的程序，但並非旨在對該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當，以及所作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充分恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映 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 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事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。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱工作。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則執行審計的範圍為小，故我們無法保證我們能知悉所有在審計工作中可能被發現的重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，就本會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

就《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》項下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們茲提述歷史財務資料附註11，該附註說明 貴公司並無就有關期間派付股息之情況。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文為歷史財務資料，其構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料據此編製）乃經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計（「相關財務報表」）。

除另有指明者外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	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	人民幣千元
收入	5	609,851	580,346	646,401	361,173	411,923
銷售成本						
貨品及服務銷售成本		(542,589)	(529,458)	(562,092)	(317,924)	(368,933)
存貨減值虧損		(80,341)	(29,684)	(24,026)	(9,597)	(925)
毛(損)/利		(13,079)	21,204	60,283	33,652	42,065
其他收入及收益	5	3,714	2,470	15,286	3,742	3,555
銷售及營銷開支		(10,827)	(32,430)	(40,609)	(10,815)	(11,803)
行政開支		(11,629)	(153,196)	(42,548)	(11,746)	(32,088)
研發開支		(74,029)	(77,242)	(95,762)	(42,951)	(47,837)
其他開支		(29,083)	(1,644)	(84)	(2,767)	(48)
金融資產減值虧損撥回/ (減值虧損)淨額		598	(356)	(1,199)	1,049	(1,366)
財務成本	7	(4,217)	(4,030)	(5,205)	(2,164)	(2,213)
除稅前虧損	6	(138,552)	(245,224)	(109,838)	(32,000)	(49,735)
所得稅(開支)/抵免	10	(479)	916	933	343	(87)
年/期內虧損		<u>(139,031)</u>	<u>(244,308)</u>	<u>(108,905)</u>	<u>(31,657)</u>	<u>(49,822)</u>
以下人士應佔虧損：						
母公司擁有人		(137,550)	(233,333)	(106,790)	(29,542)	(49,822)
非控股權益		(1,481)	(10,975)	(2,115)	(2,115)	-
		<u>(139,031)</u>	<u>(244,308)</u>	<u>(108,905)</u>	<u>(31,657)</u>	<u>(49,822)</u>
母公司普通權益持有人應佔						
每股虧損						
基本及攤薄(人民幣元)	12	<u>(0.76)</u>	<u>(1.29)</u>	<u>(0.54)</u>	<u>(0.15)</u>	<u>(0.23)</u>

綜合全面收入表

	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
				(未經審計)	
年／期內虧損	<u>(139,031)</u>	<u>(244,308)</u>	<u>(108,905)</u>	<u>(31,657)</u>	<u>(49,822)</u>
其他全面虧損					
於其後期間可能重新分類至損益之					
其他全面虧損：					
匯兌差額：					
換算境外業務之匯兌差額	<u>(16,801)</u>	<u>(3,461)</u>	<u>(1,057)</u>	<u>(3,189)</u>	<u>(2,666)</u>
扣除稅項後的年／期內其他					
全面虧損	<u>(16,801)</u>	<u>(3,461)</u>	<u>(1,057)</u>	<u>(3,189)</u>	<u>(2,666)</u>
年／期內全面虧損總額	<u>(155,832)</u>	<u>(247,769)</u>	<u>(109,962)</u>	<u>(34,846)</u>	<u>(52,488)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人	<u>(153,029)</u>	<u>(236,397)</u>	<u>(107,918)</u>	<u>(32,802)</u>	<u>(52,488)</u>
非控股權益	<u>(2,803)</u>	<u>(11,372)</u>	<u>(2,044)</u>	<u>(2,044)</u>	<u>-</u>
	<u>(155,832)</u>	<u>(247,769)</u>	<u>(109,962)</u>	<u>(34,846)</u>	<u>(52,488)</u>

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	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
非流動資產					
預付款項、其他應收款項及					
其他資產.....	22	83,810	528	5,699	5,190
物業、廠房及設備.....	13	47,886	65,282	69,064	71,318
使用權資產.....	14	3,904	2,123	3,725	2,372
商譽.....	15	23,738	24,141	24,501	24,399
其他無形資產.....	17	31,524	23,676	17,134	13,788
非流動資產總額.....		<u>190,862</u>	<u>115,750</u>	<u>120,123</u>	<u>117,067</u>
流動資產					
存貨.....	20	193,548	158,303	152,813	149,021
貿易應收款項.....	21	45,903	99,605	112,723	154,532
預付款項、其他應收款項及					
其他資產.....	22	4,468	41,582	16,158	52,467
現金及現金等價物.....	23	47,913	32,688	34,674	52,055
流動資產總額.....		<u>291,832</u>	<u>332,178</u>	<u>316,368</u>	<u>408,075</u>
流動負債					
貿易應付款項.....	24	64,549	98,530	94,844	76,356
其他應付款項及應計費用.....	25	5,530	9,615	47,307	19,405
應付關聯公司款項.....	33	191,185	195,092	201,879	–
計息銀行及其他借款.....	26	–	–	28,026	8,000
租賃負債.....	14	2,870	2,100	2,692	1,110
遞延收入.....	16	–	–	589	589
應付稅項.....		7,350	262	239	320
流動負債總額.....		<u>271,484</u>	<u>305,599</u>	<u>375,576</u>	<u>105,780</u>
流動資產／(負債)淨額.....		<u>20,348</u>	<u>26,579</u>	<u>(59,208)</u>	<u>302,295</u>
總資產減流動負債.....		<u>211,210</u>	<u>142,329</u>	<u>60,915</u>	<u>419,362</u>
非流動負債					
租賃負債.....	14	1,556	–	1,509	1,413
遞延收入.....	16	–	5,722	5,133	4,838
遞延稅項負債.....	19	4,714	3,536	2,357	1,768
非流動負債總額.....		<u>6,270</u>	<u>9,258</u>	<u>8,999</u>	<u>8,019</u>
資產淨額.....		<u>204,940</u>	<u>133,071</u>	<u>51,916</u>	<u>411,343</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
實繳資本.....	27	13,274	19,652	21,167	270,000
儲備.....	29	175,342	108,467	30,749	141,343
		188,616	128,119	51,916	411,343
非控股權益.....		16,324	4,952	–	–
權益總額.....		<u>204,940</u>	<u>133,071</u>	<u>51,916</u>	<u>411,343</u>

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元		
	實繳資本 人民幣千元 附註27	股份溢價* 人民幣千元 附註29	合併儲備及 其他儲備* 人民幣千元 附註29	以股份為基礎 的付款儲備* 人民幣千元 附註29	法定 盈餘儲備* 人民幣千元 附註29	匯兌 波動儲備* 人民幣千元 附註29	累計虧損* 人民幣千元		合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於2022年1月1日	11,533	113,462	(81,868)	2,438	508	(2,205)	45,331	89,199	19,127	108,326
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(137,550)	(137,550)	(1,481)	(139,031)
年內其他全面虧損：										
海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	(15,479)	-	(15,479)	(1,322)	(16,801)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(15,479)	(137,550)	(153,029)	(2,803)	(155,832)
注資	1,741	248,362	-	-	-	-	-	250,103	-	250,103
以股份為基礎的付款(附註28)	-	-	-	2,343	-	-	-	2,343	-	2,343
於2022年12月31日	13,274	361,824	(81,868)	4,781	508	(17,684)	(92,219)	188,616	16,324	204,940

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額		
	實繳資本	股份溢價*	合併儲備及其他儲備*	以股份為基礎的付款儲備*	法定盈餘儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*		合計	非控股權益
	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	
於2023年1月1日	13,274	361,824	(81,868)	4,781	508	(17,684)	(92,219)	188,616	16,324	204,940
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(233,333)	(233,333)	(10,975)	(244,308)
年內其他全面虧損：										
海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	(3,064)	-	(3,064)	(397)	(3,461)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(3,064)	(233,333)	(236,397)	(11,372)	(247,769)
注資	2,151	75,849	-	-	-	-	-	78,000	-	78,000
減資	(244)	(53,001)	-	-	-	-	-	(53,245)	-	(53,245)
以股份為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	151,145	-	-	-	151,145	-	151,145
將股份溢價轉至實繳資本	4,471	(4,471)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2023年12月31日	19,652	380,201	(81,868)	155,926	508	(20,748)	(325,552)	128,119	4,952	133,071

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							權益總額		
	實繳資本	股份溢價*	合併儲備及其他儲備*	以股份為基礎的付款儲備*	法定盈餘儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*		合計	非控股權益
	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	
於2024年1月1日	19,652	380,201	(81,868)	155,926	508	(20,748)	(325,552)	128,119	4,952	133,071
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(106,790)	(106,790)	(2,115)	(108,905)
年內其他全面虧損：										
海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,128)	-	(1,128)	71	(1,057)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(1,128)	(106,790)	(107,918)	(2,044)	(109,962)
注資	1,515	22,434	-	-	-	-	-	23,949	-	23,949
以股份為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	56,095	-	-	-	56,095	-	56,095
收購非控股權益	-	-	(48,329)	-	-	-	-	(48,329)	(2,908)	(51,237)
於2024年12月31日	21,167	402,635	(130,197)	212,021	508	(21,876)	(432,342)	51,916	-	51,916

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月（未經審計）

	母公司擁有人應佔							權益總額		
	實繳資本	股份溢價*	合併儲備及其他儲備*	以股份為基礎的付款儲備*	法定盈餘儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*		合計	非控股權益
	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	
於2024年1月1日	19,652	380,201	(81,868)	155,926	508	(20,748)	(325,552)	128,119	4,952	133,071
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(29,542)	(29,542)	(2,115)	(31,657)
期內其他全面虧損：										
海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	(3,260)	-	(3,260)	71	(3,189)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(3,260)	(29,542)	(32,802)	(2,044)	(34,846)
注資	1,515	22,434	-	-	-	-	-	23,949	-	23,949
以股份為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	8,000	-	-	-	8,000	-	8,000
收購非控股權益	-	-	(48,329)	-	-	-	-	(48,329)	(2,908)	(51,237)
於2024年6月30日 (未經審計)	21,167	402,635	(130,197)	163,926	508	(24,008)	(355,094)	78,937	-	78,937

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							權益總額	
	實繳資本/ 股本	股份溢價*	合併儲備及 其他儲備*	以股份為基礎 的付款儲備*	法定 盈餘儲備*	匯兌 波動儲備*	累計虧損*		合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	21,167	402,635	(130,197)	212,021	508	(21,876)	(432,342)	51,916	-
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(49,822)	(49,822)	-
期內其他全面虧損：									
海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,666)	-	(2,666)	-
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(2,666)	(49,822)	(52,488)	-
改制為股份公司	-	(389,674)	-	-	(508)	-	390,182	-	-
注資	3,449	400,014	-	-	-	-	-	403,463	-
資本化發行	245,384	(245,384)	-	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	8,452	-	-	-	8,452	-
於2025年6月30日	270,000	167,591	(130,197)	220,473	-	(24,542)	(91,982)	411,343	-

* 該等儲備賬指於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備總額分別為人民幣175,342,000元、人民幣108,467,000元、人民幣30,749,000元及人民幣141,343,000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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前虧損		(138,552)	(245,224)	(109,838)	(32,000)	(49,735)
就以下項目進行調整：						
物業、廠房及設備折舊	6、13	1,370	2,378	5,566	3,439	4,527
使用權資產折舊	6、14	1,524	1,764	3,525	1,702	1,489
其他無形資產攤銷	6、17	7,914	7,953	7,962	3,968	4,224
股份支付費用	28	2,343	151,145	56,095	8,000	8,452
已確認減值虧損		(598)	356	1,199	(1,049)	1,366
匯兌差額，淨額	6	27,487	1,644	(7,488)	2,683	(1,039)
存貨撇減至可變現淨值	6、20	80,341	29,684	24,026	9,597	925
財務成本	7	4,217	4,030	5,205	2,164	2,213
出售一間附屬公司收益		-	-	-	-	(908)
利息收入		(281)	(27)	(90)	(75)	(54)
出售物業、廠房及設備項目虧損	6	-	-	9	9	-
出售使用權資產收益	6	-	-	(69)	(69)	(135)
		(14,235)	(46,297)	(13,898)	(1,631)	(28,675)
存貨(增加)/減少		(136,249)	5,561	(18,536)	(14,337)	2,867
貿易應收款項減少/(增加)		43,634	(55,264)	(13,414)	27,092	(39,079)
遞延收入增加/(減少)		-	5,722	-	-	(295)
預付款項、其他應收款項及						
其他資產減少/(增加)		325	(2,621)	19,643	(7,296)	(35,401)
其他應付款項及						
應計費用(減少)/增加		(2,275)	4,085	2,654	(316)	7,541
貿易應付款項(減少)/增加		(67,354)	33,254	5,497	(5,793)	(25,709)
經營所用現金		(176,154)	(55,560)	(18,054)	(2,281)	(118,751)
已收利息		281	27	90	75	54
已付所得稅		(153)	(7,350)	(269)	(269)	(595)
經營活動所用現金流量淨額		(176,026)	(62,883)	(18,233)	(2,475)	(119,292)

附錄一

會計師報告

	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 (未經審計)	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.....	(46,825)	(19,778)	(9,434)	(3,558)	(6,249)
與土地使用權有關的付款.....	(48,202)	-	-	-	-
退還與土地使用權有關的					
預付款項.....	-	48,202	-	-	-
購買其他無形資產.....	(119)	(106)	(1,423)	-	(877)
按公允價值計入損益的					
金融資產到期所得款項.....	294,510	-	-	-	-
購買按公允價值計入損益的					
金融資產.....	(279,510)	-	-	-	-
投資活動(所用)/					
所得現金流量淨額.....	(80,146)	28,318	(10,857)	(3,558)	(7,126)

附錄一

會計師報告

	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 (未經審計)	人民幣千元
融資活動所得現金流量					
收購非控股權益	-	-	(51,237)	(51,237)	-
貴公司股東注資	250,103	78,000	23,949	23,949	403,463
貴公司股東減資	-	(53,245)	-	-	-
租賃付款	(673)	(2,437)	(2,927)	(1,516)	(1,746)
新計息銀行及其他借款	-	-	28,000	-	-
償還計息銀行及其他借款	(44,294)	-	-	-	(20,000)
一名第三方墊款	-	-	35,000	-	30,000
關聯公司墊款	30,197	7,083	65,000	25,000	-
償還一名第三方墊款	-	-	-	-	(65,000)
償還關聯公司墊款	-	(10,000)	(65,000)	-	(185,144)
已付利息	(831)	(127)	(1,039)	(237)	(17,443)
融資活動所得／(所用)					
現金流量淨額	234,502	19,274	31,746	(4,041)	144,130
現金及現金等價物(減少)／					
增加淨額	(21,670)	(15,291)	2,656	(10,074)	17,712
年／期初現金及現金等價物	69,883	47,913	32,688	32,688	34,674
匯率變動影響淨額	(300)	66	(670)	155	(331)
年／期末現金及現金等價物	47,913	32,688	34,674	22,769	52,055
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘	47,913	32,688	34,674	22,769	52,055
現金流量表及財務狀況表所述的 現金及現金等價物	47,913	32,688	34,674	22,769	52,055

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	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
非流動資產					
於附屬公司投資	18	–	–	3,100	167,278
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	97	528	5,699	5,190
物業、廠房及設備	13	47,752	65,198	68,663	70,894
使用權資產	14	3,485	2,043	3,354	1,557
其他無形資產		86	93	1,415	1,975
非流動資產總值		51,420	67,862	82,231	246,894
流動資產					
存貨	20	163,889	152,070	150,447	146,152
貿易應收款項	21	2,866	68,277	77,452	125,404
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	4,250	7,122	15,376	49,093
應收附屬公司款項		93,333	65,329	37,756	77,281
現金及現金等價物	23	27,429	21,976	19,711	34,126
流動資產總值		291,767	314,774	300,742	432,056
流動負債					
貿易應付款項	24	21,132	96,103	94,728	76,223
其他應付款項及應計費用	25	4,903	9,159	44,453	6,814
應付附屬公司款項		20,222	14,348	1,902	170
應付關聯公司款項		10,127	237	328	–
計息銀行貸款及其他借款	26	–	–	28,026	8,000
租賃負債	14	2,559	2,016	2,417	667
遞延收入	16	–	–	589	589
應付稅項		5,659	3	–	–
流動負債總額		64,602	121,866	172,443	92,463
流動資產淨值		227,165	192,908	128,299	339,593
總資產減流動負債		278,585	260,770	210,530	586,487
非流動負債					
租賃負債	14	1,441	–	1,407	1,028
遞延收入	16	–	5,722	5,133	4,838
非流動負債總額		1,441	5,722	6,540	5,866
資產淨值		277,144	255,048	203,990	580,621
權益					
實繳資本	27	13,274	19,652	21,167	270,000
儲備	29	263,870	235,396	182,823	310,621
權益總額		277,144	255,048	203,990	580,621

II 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

貴公司於2020年3月23日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國浙江省杭州市錢塘區下沙街道天城東路433號和毓創新中心5幢（3-1#）16層1608室。貴公司於2025年4月25日改制為股份有限公司。

於有關期間內，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）參與以下主營業務：

- 研究及開發（「研發」）及銷售動態隨機存儲器（「內存」）芯片、模組及晶圓
- 提供內存芯片、模組及晶圓設計服務

於有關期間末，貴公司於其附屬公司（全部均為私人有限公司）擁有直接及間接權益，附屬公司的詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／ 登記營業地點及日期	已發行普通股 面值／註冊股本	貴公司應佔 股本百分比		主營業務
				直接 %	間接 %	
Eaglestream Technology Holdings (Hong Kong) Limited	(1)、(3)	香港／2018年 2月14日	76港元	100	—	投資控股
Zentel Japan Co., Ltd.	(1)、(3)	日本／2003年 9月26日	90,000,000 日圓	—	100	內存芯片、模組及 晶圓研發、 設計及銷售
杭州力芯存儲科技 有限公司	(1)、(2)	中國／中國 內地／2024年 3月5日	人民幣 10,000,000元	90	—	內存芯片、模組及 晶圓銷售
鶴壁力積存儲科技 有限公司.....	(1)	中國／中國 內地／2022年 8月18日	人民幣 1,000,000元	100	—	內存芯片、模組及 晶圓銷售
成都力積存儲科技 有限公司.....	(1)	中國／中國 內地／2024年 5月24日	人民幣 100,000元	100	—	內存芯片及模組 研發及設計
浙江積存技術 有限公司.....	(1)	中國／中國 內地／2022年 6月10日	人民幣 10,000,000元	100	—	尚未營業
北京力積存儲科技 有限公司.....	(1)	中國／中國 內地／2024年 7月26日	人民幣 1,000,000元	100	—	尚未營業
長治力存科技 有限公司.....	(1)	中國／中國 內地／2021年 5月10日	人民幣 1,000,000元	100	—	尚未營業
金華力存科技 有限公司.....	(1)	中國／中國 內地／2021年 2月3日	人民幣 1,000,000元	100	—	尚未營業
深圳力積存儲科技 有限公司.....	(1)	中國／中國 內地／2025年 6月19日	7,000,000 美元	100	—	尚未營業

在中國註冊的所有集團公司的英文名稱是 貴公司管理層盡力對該等公司中文名稱作出的英文譯名，原因是該等公司並無正式英文名稱。

董事認為，上表所列的 貴公司附屬公司乃主要影響年內業績或構成 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：

- (1) 該等實體自註冊成立日期起未編製經審計財務報表。
- (2) 該公司為 貴公司的非全資附屬公司，因此，因 貴公司對其擁有控制權而作為附屬公司入賬。
- (3) 於2023年11月27日， 貴集團通過共同控制下的業務合併向 貴公司控股股東收購Eaglestream Technology Holdings (Hong Kong) Limited及其附屬公司Zentel Japan Co., Ltd.的100%股權，總現金代價為76港元。

此交易以賬面值法入賬。就綜合財務報表而言， 貴集團被視為在整個有關期間擁有對所收購實體的控制權，而該等實體的財務資料已呈列，猶如該合併已於最早呈列期間的期初發生。

日圓以下簡稱「日圓」。

港元以下簡稱為「港元」。

美元以下簡稱為「美元」。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。 貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時已提早採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

合併基準

歷史財務資料包括 貴集團於相關期間的財務報表。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 貴集團因參與投資對象的業務而就可變回報承擔風險或有權獲得可變回報，並有能力透過對投資對象的權力（即賦予 貴集團目前主導投資對象相關業務的能力的現有權利）影響該等回報時，則視為擁有控制權。

一般假定大多數表決權導致控制權。倘 貴公司直接或間接於投資對象擁有的投票權或類似權利不足大多數，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他具投票權的持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表與 貴公司於相同報告期間內採納貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該項控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益出現虧損結餘，損益及其他全面收入的各個組成部分仍會歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有與貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示以上所述三項控制權元素中的一項或多項有變動，則貴集團會重新評估其是否擁有對投資對象的控制權。於附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則應終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何留存投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧損。貴集團過往於其他全面收益確認的應佔組成部分按貴集團直接處置相關資產或負債需採用的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無在歷史財務資料中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於生效時應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公共問責附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	對金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告 準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注入 ³
國際財務報告準則會計準則的 年度改進－第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務 報告準則第10號及國際會計準則第7號（修訂本） ¹
國際財務報告準則第19號（修訂本）	無公共問責附屬公司：披露 ²

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

貴集團現正評估該等新訂及經修訂準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號對損益表的呈列提出了新的要求，包括特定的總計和分計。該準則還要求在附註中披露管理層定義的績效指標，並引入了財務資料匯總與分類的新要求。這些新要求預計將影響貴集團損益表的呈列以及貴集團財務表現的披露。截至目前，除國際財務報告準則第18號外，貴集團認為新修訂及經修訂準則不太可能對貴集團的經營成果及財務狀況產生重大影響。

2.3 重要會計政策

業務合併及商譽

業務合併按收購法列賬。所轉讓代價乃按收購日期的公允價值計量，而該公允價值為 貴集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、 貴集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各項業務合併而言， 貴集團選擇以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他部分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包含共同對創造產出的能力有重大貢獻的一項投入及一項實質性程序， 貴集團認為其已收購一項業務。

貴集團收購一項業務時，會根據於收購日期的合約條款、經濟狀況及相關條件評估所收購的金融資產及所承擔的金融負債，以作出適當分類及指定，包括區分被收購方主合同中的嵌入式衍生品。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。歸類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，且公允價值變動於損益確認。倘或然代價歸類為權益，則毋須重新計量，其日後結算於權益列賬。

商譽初始按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益的數額與 貴集團先前所持的被收購方股本權益公允價值之和超出所收購可識別資產及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則差額在重估後於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年測試有否減值，倘有事件或環境變化顯示賬面值可能出現減值，則須增加減值測試頻率。 貴集團於每年12月31日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，自業務合併獲得的商譽由收購日期起分配至 貴集團預期將自合併協同效應受惠的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團有否其他資產或負債分配至該等單位或單位組別。

減值通過評估與商譽相關的現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額確定。倘現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損其後不可撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位的部分運營被出售，則在釐定出售收益或虧損時，與被出售運營相關的商譽會計入該運營的賬面值。在此情況下出售的商譽根據被出售運營與現金產生單位保留部分的相代價值計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其股權投資。公允價值指於計量日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場或（在未有主要市場的情況下）該資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為 貴集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事的情況下，資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量。

非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或將資產出售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

貴集團針對不同情況使用恰當的估值技術，確保有足夠數據可用於計量公允價值，並盡量利用相關可觀察輸入數據，盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按下述公允價值層級分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二層級 — 基於就公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據可直接或間接觀察時的估值技術
- 第三層級 — 基於就公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據不可觀察時的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據），確定有否在不同層級之間轉移。

非金融資產減值

如有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試（存貨、遞延所得稅資產、金融資產及非流動資產除外），則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況下，就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

在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，則部分公司資產的賬面值分配至單個現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位。

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反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的除稅前貼現率貼現至現值。任何減值虧損均於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的該等開支分類內扣除。

於各報告期末，均會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減少。如出現該跡象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產減值虧損（商譽除外），僅於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時回撥，但有關金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。回撥減值虧損於其產生期間計入損益表。

關聯方

某名人士符合以下條件時，則視為與貴集團相關聯：

- (a) 該方為一名人士或其家庭的近親，而該名人士
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團施以重大影響；或

- (iii) 是 貴集團或其母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 該方為符合下列任一條件的實體：
- (i) 和 貴集團是同一集團的成員；
- (ii) 是另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 與 貴集團同為相同第三方的合營企業；
- (iv) 是第三方實體的合營企業且另一實體亦是該第三方實體的聯營公司；
- (v) 是 貴集團或與 貴集團關聯的實體就員工福利而設的離職後福利計劃；及離職後福利計劃之贊助僱主；
- (vi) 受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體施以重大影響或是該實體（或其母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的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（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作出售或其屬分類為持作出售的出售組別部分時，停止計提折舊，並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致其運作狀況及運往所在地作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（如維修及保養）一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢驗的開支將予以資本化並重置資產的賬面價值。倘物業、廠房及設備的主要部分須定期替換，則 貴集團將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

折舊按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法計算，以攤銷成本至其剩餘價值。就此而言，所採用的主要年率如下：

租賃裝修.....	剩餘租期與估計可使用年期二者中的較短者
樓宇.....	5%至10%
機器.....	10%至33%
辦公設備及電子設備.....	20%至33%
汽車.....	20%至25%

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期各有不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分間進行分配，而每部分則各自計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年結日進行審核及調整（如適用）。

一項物業、廠房及設備項目（包括任何初步確認的重大部分）於出售或預期其使用或出售不再有未來經濟效益時，將被終止確認。任何於資產被終止確認年度的損益表確認的出售或報廢盈虧，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計算折舊。於其竣工及可作擬定用途時，會重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為取得日期的公允價值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估有否減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各財政年度結束時進行審閱。

專利及許可

已購買專利及許可按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法在其估計可使用年期7年內攤銷。

商標

商標按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法在其估計可使用年期7年內攤銷。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法在其估計可使用年期3年內攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時在損益表中扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團能證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將產生未來經濟利益的方式、具有完成計劃所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合此等條件的產品開發開支概於產生時支銷。

遞延開發成本按成本值減去任何減值虧損列賬，並且根據當產品投入商業生產時起計最多五至七年期間之有關產品之商業壽命按直線法攤銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否一項租賃或包含一項租賃。倘合約轉讓於一段期間使用一項可識別資產的使用控制權以換取代價，則該項合約屬於一項租賃或包含一項租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採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。貴集團確認支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(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之日)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、所產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前支付的租賃款項減去任何已收的租賃獎勵。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)以直線法折舊，資產的估計可使用年期如下：

租賃辦公樓宇..... 1.4至4年

倘租賃資產的擁有權在租期結束時轉移至 貴集團或成本反映行使購買選擇權，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日按將就整個租期支付的租賃款項的現值確認。租賃付款金額包括固定付款(包括實質上為固定的付款)減去任何應收的租賃獎勵、取決於一項指數或比率的可變租賃付款，以及根據餘值保證預計將須支付的金額。租賃付款金額亦包括 貴集團合理確定將會行使的購買選擇權的行使價，以及(在租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃時)就終止租賃所支付的罰款。並非取決於指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租約內含的利率不能可靠地計量，則 貴集團會使用租賃開始當日的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額就反映利息而增加及因作出租賃付款而減少。此外，倘租賃條款出現修訂或改動、租賃付款出現變動(如未來租賃付款額因指數或比率變動而出現變動)或就購買相關資產的選擇權作出的評估有變，將重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其機械及設備的短期租賃(即該等租期由開始日期起計為12個月或以下且不含購買權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公室設備租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租期以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時會分類為其後按攤銷成本計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流特質，以及 貴集團管理有關資產的業務模式。除不包含重大融資部分或 貴集團已就不對重大融資部分的影響作出調整應用簡易的處理方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按公允價值計量一項金融資產，而倘金融資產並非按公允價值計入損益，則於公允價值上加上交易成本。並無包含重大融資成份或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入進行分類及計量，其需要產生僅支付本金及未償還本金的利息（「僅支付本金及利息」）的現金流。至於具有並非僅支付本金及利息的現金流的金融資產，不論其業務模式，均按公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流的方法。業務模式決定現金流乃來自收取合約現金流、出售金融資產或同時來自兩者。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流為目的的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收入進行分類及計量的金融資產則於以持有以收取合約現金流及出售為目的的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計入損益進行分類及計量。

需於一般按市場規例或慣例設定之時間內交付資產之金融資產買賣於交易日期確認，即 貴集團承諾購買或出售資產當日。

後續計量

金融資產的其後計量取決於彼等的分類，載列如下：

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按實際利率法計量，並須計算減值。在資產被終止確認、修訂或出現減值時，收益及虧損會在損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要會在下列情況下終止確認（即從 貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 自資產收取現金流的權利屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所收取的現金流全數付予第三方；且(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無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。

當 貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流的權利或已訂立一項轉付安排，其會評估自身是否有保留該項資產擁有權的風險及回報以及其程度。倘 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權， 貴集團將繼續以其在所轉讓資產的持續參與程度為限確認該項資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。所轉讓的資產及相關負債按反映 貴集團所保留的權利及責任的基準計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非以按公允價值計入損益的方式持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃以根據合約到期支付的合約現金流與 貴集團預期收取的所有現金流之間的差額，按概約原有實際利率折現計算得出。預期現金流將包括出售所持抵押品或其他信貸增級（為合約條款的不可分割部份）的現金流。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。自初步確認以來信貸風險並無大幅上升的信貸風險敞口而言，會就未來12個月可能出現的違約事件所產生信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。至於自初步確認以來信貸風險急升的信貸風險敞口而言，則須就其餘下風險年期的信貸虧損（不論出現違約的時間）確認虧損撥備（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團會評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否已大幅上升。於作出評估時，貴集團會將報告日期金融工具的違約風險與首次確認日期金融工具的違約風險進行比較，並會考慮毋須過多成本或努力即可取得的合理及有理據支持的資料（包括歷史及前瞻性資料）。倘合約付款逾期超過30日，貴集團會視其信貸風險已大幅上升。

倘合約付款逾期360日，貴集團會視該項金融資產違約。然而，在若干情況下，倘有內部或外部資料顯示，在不計及貴集團所持有的任何信貸增級的情況下，貴集團可能無法全數收回未償還合約金額時，貴集團亦會視該項金融資產違約。

倘合理預期未能收回合約現金流，則會將該項金融資產撇銷。

除下文詳述適用於簡化法的貿易應收款項外，按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法計算減值，並需就計算預期信貸虧損被分類為以下級別。

- 第1級 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著上升，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第2級 — 信貸風險自初步確認以來顯著上升，且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（但其並非信貸減值的金融資產）
- 第3級 — 於報告日期已信貸減值（但其信貸並無於購入或原始時已減值），且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

簡化法

就不包含重大融資成份的貿易應收款項，或當貴集團應用實際權宜方法而不會就重大融資成份的影響調整而言，貴集團採用簡化法進行預期信貸虧損計量。根據簡化法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

就包含顯著融資組成部份的貿易應收款項而言，貴集團選擇上文所述之政策作為其會計處理政策，採納簡化法計算預期信貸虧損。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為計息銀行及其他借款、貿易應付款項或其他應付款項及應計費用。

所有金融負債初步按公允價值確認，如為貸款及借款以及應付款項，則再扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的其後計量取決於彼等的分類，載列如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項，及計息借款及其他貸款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大除外，在此情況下，則按成本列賬。在終止確認負債時及於按實際利率進行攤銷過程中，收益及虧損會在損益表中確認。

計算攤銷成本時將計及收購時的任何折讓或溢價，以及組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本中。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被同一放款人按極為不同的條款所發行的另一項金融負債所取代時，或現有負債的條款作出重大修改時，有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，相關賬面值間之差額於損益表中確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值(以較低者為準)列賬。成本按加權平均基準釐定，在製品及製成品的成本包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算的間接費用。可變現淨值按預計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及銀行活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金的短期高流動性存款(一般於三個月內到期)，其價值轉動風險不大，並為就應付短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及上文所界定的短期存款，並減去須按要求償還及構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備

倘因過去事件導致目前存在責任(法律或推定)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，而有關責任涉及的金額能可靠估計，則確認撥備。

當 貴集團預期部份或全部撥備可獲償付時，有關償付額僅可於實際確定時方可確認為獨立資產。有關撥備之開支乃於扣除任何償付後呈列於損益表。

倘貼現影響重大，確認為撥備的金額乃預期日後須解除有關責任的開支於報告期末的現值。隨着時間流逝而產生的經貼現現值的增加計入損益表的融資成本。

貴集團就若干芯片及模組銷售及提供建設服務於保證期間發生的缺陷的一般維修提供保證。貴集團授予的保證類保證撥備乃根據銷售量及過往維修及退貨水平的經驗初步確認，並適當貼現至其現值。保證相關成本每年修訂一次。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益外在其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按基於報告期末時已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法）預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量，當中會考慮貴集團營運所在國家現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值於報告期末的所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債為就初步確認商譽或一項並非業務合併的交易中的資產或負債所產生，而於交易當時不會對會計溢利及應課稅溢利或虧損造成影響，且不會產生相同的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司相關的應課稅暫時差額而言，倘能夠控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額不可能於可預見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可用作抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項資產與就初步確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債所產生的可扣稅暫時差額相關，而於交易當時不會對會計溢利或應課稅溢利或虧損造成影響，且不會產生相同的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司相關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能於可見將來撥回及有應課稅溢利可用作抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產的情況下削減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產的情況時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率及稅法，按變現資產或清還負債的期間預期適用的稅率計量。

只有在貴集團有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一個或多個不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意於預期結清或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間以淨額基準結清即期稅項負債及資產，或將之同時變現或結清時，遞延所得稅資產方會與遞延所得稅負債互相抵銷。

政府補助

政府補助於能合理確定將收到補助，且所有附帶條件將獲遵守的情況下按公允價值確認。倘補助與開支項目相關，有關補助有系統地於支付其擬補償的成本的期間確認為收入。

倘補助涉及一項資產，其公允價值將計入遞延收益賬目，並於相關資產的預計可使用年期內每年等額轉撥至損益表。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨物或服務的控制權轉讓予客戶時確認，所確認的金額反映 貴集團預期就該等貨物或服務有權換取的代價。

於合約代價包括可變金額時，所估計的代價金額為 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計，且於相關的不確定因素於其後獲解決時，已確認累計收入有很大不可能不會出現重大撥回的情況前限制其確認。

於合約包含融資部份，在向客戶轉讓貨物或服務時為客戶提供多於一年的重大融資利益時，收入按應收金額利用 貴集團與客戶於合約開始時所進行的另一項融資交易所反映的貼現率貼現至現值計量。於合約包含融資部分，為 貴集團提供多於一年的重大財務利益時，就合約所確認的收入包括合約負債根據實際利息法所累計的利息開支。至於客戶付款與轉讓承諾貨物或服務期間相距一年或以下的合約，根據國際財務報告準則第15號中簡易的處理方法，交易價格不會就重大融資部分作出調整。

(a) 銷售內存芯片、模組及晶圓

貴集團製造並向客戶銷售內存芯片及模組。銷售產品之收入於產品控制權轉移至客戶時確認，一般於產品交付予客戶時確認。

(b) 提供設計服務

貴集團於提供相關服務並獲客戶確認時確認設計服務收入。合約成本包括履約成本。提供設計服務所產生的成本確認為履約成本，並於確認收入時確認為銷售成本。倘合約成本的賬面值高於提供服務預期可取得的餘下代價(扣除估計將產生的成本)， 貴集團就超出部分作出減值撥備，並確認為資產減值虧損。

其他收入

利息收入使用實際利息法按累計基準確認，當中使用將金融工具預期年期或較短期間(如適用)內之估計未來現金收入實際貼現至金融資產賬面淨值之貼現率。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓貨物或服務前收到客戶付款或客戶到期付款(以較早發生者為準)時確認。合約負債於 貴集團履行合約時(即向客戶轉讓相關貨物或服務的控制權)確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設有購股權計劃。貴集團僱員（包括董事）收取以股份為基礎的付款提供的薪酬，據此，僱員提供服務以換取權益工具（「股本結算交易」）。與僱員進行股本結算交易的成本乃參照授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師使用二項式模型釐定，詳情請參閱歷史財務資料附註28。

股權結算交易成本連同相應權益增加乃於表現及／或服務條件達成期間內於僱員福利開支確認。於各報告期末至歸屬日期，就股權結算交易確認的累計開支反映歸屬期間已屆滿情況，以及貴集團就最終歸屬的權益工具數量的最佳估計。於期內損益表計入或扣除的款額指於有關期間開始及結束時確認累計開支的變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，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權益工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件（但不帶有服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

就最終因非市場表現及／或服務條件未能達成而未有歸屬的獎勵，概不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件經已達成，有關交易將作為已歸屬處理。

於修訂股權結算獎勵的條款時，倘獎勵的原訂條款已達成，則確認最小開支，猶如條款並無修訂。此外，亦須就以股份為基礎的付款的公允價值總額增加或以任何方式惠及僱員的任何修訂按修訂日期確認開支。倘註銷股權結算獎勵，其將被當作於註銷日期經已歸屬，而任何未就獎勵確認的開支將即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團根據強制性公積金計劃條例為其若干僱員設立強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款根據僱員基本薪金之百分比計算，並於根據強積金計劃規則應付時自損益表扣除。強積金計劃之資產與貴集團之資產分開持有，並由獨立管理之基金管理。貴集團之僱主供款將於交予強積金計劃時全數撥歸僱員所有。

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員均須參與由當地市政府設立的統一退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須向統一退休金計劃作出佔其薪金成本若干比例的供款。供款於根據統一退休金計劃的規則應付時自損益表扣除。

借貸成本

所有借貸成本均於產生期間支銷。借貸成本包括實體因借貸資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

如果 貴集團在報告期之後但在授權發佈日之前收到關於報告期末存在的情況的信息，則 貴集團將評估該信息是否影響其在財務報表中確認的金額。 貴集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新信息更新與這些情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項， 貴集團將不改變財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或無法作出此類估計的聲明。

股息

末期股息於獲股東於股東大會批准時確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣（ 貴公司的功能貨幣）呈列。 貴集團的各個實體自行決定其功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目則用該功能貨幣計量。 貴集團實體所記錄的外幣交易初步按交易日其各自的功能貨幣匯率換算入賬。於報告期間結束時以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣的適用匯率重新換算。貨幣項目結算或換算產生之差額於損益表確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，均採用初始交易日的匯率換算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目，採用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而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益表確認的項目，其換算差額亦分別於綜合損益表確認）。

釐定初步確認有關資產的匯率，以及釐定終止確認與預收預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入匯率時，初始交易日為 貴集團初步確認預收預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款項， 貴集團須釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

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的匯率換算為人民幣，其損益表按與交易日相近的現行匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於匯兌波動儲備累計，因非控股權益產生之差額除外。於出售海外業務時，與特定境外業務有關的儲備累計金額於損益表確認。

收購海外業務時產生的任何商譽，以及收購時產生的資產和負債賬面值的任何公允價值調整，均視為海外業務的資產和負債，並按收市率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量乃按現金流量當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按當年加權平均匯率折算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的財務報表時，管理層須作出會影響收入、開支、資產與負債的呈報金額及其隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷，有關判斷對財務報表的已確認金額影響至為重大。

遞延稅項資產

遞延稅項資產則於可扣稅溢利有可能用以抵銷虧損時就未使用稅項虧損予以確認。可予確認的遞延稅項資產數額須由管理層根據未來可能出現應課稅溢利的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。進一步詳情載於歷史財務資料附註19。

估計不確定因素

下文載述於報告期末關於未來及其他估計的主要來源之不確定性的主要假設，而具有對下一財政年度資產及負債賬面值造成重大調整的重大風險。

以股份為基礎的付款

貴集團設有僱員激勵計劃，旨在為 貴公司董事及 貴集團僱員提供激勵。僱員激勵計劃股份的授予日期公允價值乃根據投資者的近期注資價格釐定。更多詳情載於歷史財務資料附註28。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貿易應收款項減值撥備基於貿易應收款項預期信貸損失的評估。就預期信貸損失的評估需要管理層的判斷及估計。對於已知存在財務困難的客戶或回收性存在重大疑問的貿易應收款項會就計提減值撥備時作出個別評估。其餘的貿易應收款項基於具有類似損失型態的不同客戶組別的發票賬齡進行分組共同評估減值撥備。

共同評估時， 貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸損失。撥備率乃基於具有類似損失型態的不同客戶組別的發票賬齡。撥備矩陣最初基於 貴集團歷史可觀察的違約率。 貴集團將以使用前瞻性資料調整歷史信貸損失經驗校準矩陣。在每個報告日期，更新歷史可觀察違約率並分析前瞻性估計值的變化。

對歷史可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸損失之間的相關性的評估是一個重要的估計。預期信貸損失的數量對環境變化及預測經濟狀況敏感。 貴集團的歷史信貸損失經驗及經濟狀況預測也可能無法代表客戶未來的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註21披露。

商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，貴集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

存貨減值

貴集團定期評估存貨的可變現淨值，並根據存貨成本與可變現淨值之間的差額計提存貨減值撥備。在估算存貨的可變現淨值時，管理層會考慮持有存貨的目的以及未來的用途或銷售情況，並以此作為估算的基礎。如果預期與最初的估計不同，有關差異將影響存貨的賬面值，並在估計發生變化的時期內撇減存貨。

4. 經營分部資料

管理層已根據貴集團的主要經營決策者所審閱資料釐定經營分部，主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現。主要經營決策者已被認為貴公司的執行董事。

管理層分開監察貴集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定，專注於貴集團整體的經營業績，乃由於貴集團的資源統一且並無獨立經營分部資料。因此，並無呈列經營分部的進一步資料。

地區資料

(a) 外部客戶收入

	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
中國(包括香港及台灣)	428,954	468,724	499,361	286,273	355,875
其他國家及地區	180,897	111,622	147,040	74,900	56,048
總收入	<u>609,851</u>	<u>580,346</u>	<u>646,401</u>	<u>361,173</u>	<u>411,923</u>

上述收入資料乃基於客戶的位置。

附錄一

會計師報告

(b) 非流動資產

貴集團大部分非流動資產位於中國內地。

有關主要客戶的資料

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，估 貴集團總收入超過10%的外部客戶（包括向一組已知與該等客戶受共同控制的實體作出的銷售）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
				(未經審計)	
客戶組C	—	*	*	*	80,862
創威(香港)電子有限公司	153,095	174,016	77,409	57,717	*
客戶組A	92,910	101,790	68,644	40,282	*
藍海集團**	—	*	87,513	43,426	*
客戶B	60,732	*	*	*	*

* 由於個別客戶收入於相關期間並無佔 貴集團收入10%或以上，故並無披露該客戶的相應收入。

** 藍海集團由香港藍海晨曦電子科技有限公司及深圳嵐海晨曦電子科技有限公司組成。

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	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
客戶合約收入	<u>609,851</u>	<u>580,346</u>	<u>646,401</u>	<u>361,173</u>	<u>411,923</u>

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

	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
				(未經審計)	
貨品或服務類型					
銷售內存芯片、模組及晶圓.....	593,823	578,528	645,886	361,057	403,400
設計服務.....	11,836	–	–	–	1,137
其他.....	4,192	1,818	515	116	7,386
合計.....	<u>609,851</u>	<u>580,346</u>	<u>646,401</u>	<u>361,173</u>	<u>411,923</u>
地區市場					
中國(包括香港及台灣).....	428,954	468,724	499,361	286,273	355,875
其他國家/地區.....	180,897	111,622	147,040	74,900	56,048
合計.....	<u>609,851</u>	<u>580,346</u>	<u>646,401</u>	<u>361,173</u>	<u>411,923</u>
收入確認的時間					
於某一時間點轉讓的貨品或 提供的服務.....	605,659	578,528	645,886	361,057	411,660
於一段時間內轉讓的服務.....	4,192	1,818	515	116	263
合計.....	<u>609,851</u>	<u>580,346</u>	<u>646,401</u>	<u>361,173</u>	<u>411,923</u>

下表列示於有關期間已計入各有關期間初合約負債及因於過往期間履行履約責任而確認的收入金額：

	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
				(未經審計)	
計入報告期初合約負債的 已確認收入.....	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5,306</u>	<u>5,306</u>	<u>4,281</u>

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售內存芯片、模組及晶圓

履約責任於向客戶交付芯片及模組後履行，而付款一般於10至90天內到期，惟若干新客戶通常需要預先付款除外。

提供設計服務

就設計服務而言，收入於完成提供服務的時間點確認。

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，分配予剩餘履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	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
預期確認為收入的金額：					
一年內.....	—	5,306	4,281	5,351	11,779

分配予剩餘履約責任的交易價格金額預期將於一年內確認為收入。上述所披露的金額並不包括受約束的可變代價。

其他收入及收益的分析如下：

	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
其他收入及收益					
政府補助.....	3,186	1,930	6,214	2,210	1,400
利息收入.....	281	27	90	75	54
外匯收益.....	—	—	7,488	—	1,039
出售一間附屬公司.....	—	—	—	—	908
出售使用權資產.....	—	—	—	—	135
其他.....	247	513	1,494	1,457	19
合計.....	3,714	2,470	15,286	3,742	3,555

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損經扣除／(計入)以下各項後達致：

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 (未經審計)	人民幣千元
已售貨品成本*	540,319	529,439	561,794	322,863	366,561
所提供設計服務成本*	2,258	–	–	–	124
物業、廠房及設備折舊	13 1,370	2,378	5,566	3,439	4,527
使用權資產折舊	14 1,524	1,764	3,525	1,702	1,489
其他無形資產攤銷	17 7,914	7,953	7,962	3,968	4,224
研發成本	43,645	38,198	30,332	16,728	14,879
未計入租賃負債計量的租賃付款	14 653	464	472	213	513
匯兌差額淨額	27,487	1,644	(7,488)	2,683	(1,039)
金融資產減值虧損淨額					
貿易應收款項減值	21 (581)	341	1,206	(1,049)	1,366
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產減值	(17)	15	(7)	–	–
存貨撇減至可變現淨值	20 80,341	29,684	24,026	9,597	925
出售物業、廠房及設備項目的虧損	–	–	9	9	–
出售使用權資產的收益	–	–	(69)	(69)	(135)
[編纂]開支	–	–	–	–	[編纂]
僱員福利開支(包括董事、 最高行政人員及監事的薪酬(附註8))：					
工資及薪金	27,878	39,961	54,554	22,446	32,415
以權益結算的股份支付費用	28 2,343	151,145	56,095	8,000	8,452
退休金計劃供款(界定供款計劃)**	5,398	8,383	10,626	4,042	5,872
合計	35,619	199,489	121,275	34,488	46,739

附錄一

會計師報告

* 有關期間內與生產及研發相關的物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷分別計入「物業、廠房及設備折舊」、「使用權資產折舊」及「其他無形資產攤銷」。

** 貴集團作為僱主並無可用作減低現有供款水平的已沒收供款。

7. 財務成本

財務成本的分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元
計息銀行及其他借款利息					
以及應付關聯方款項	4,042	3,902	5,007	2,070	2,151
租賃負債利息	175	128	198	94	62
合計	<u>4,217</u>	<u>4,030</u>	<u>5,205</u>	<u>2,164</u>	<u>2,213</u>

8. 董事、最高行政人員及監事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露於有關期間的董事、最高行政人員及監事薪酬如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、獎金、津貼及實物福利 ..	72	3,399	3,684	1,852	1,889
績效花紅*	11	537	608	304	273
股份支付費用	—	114,129	5,809	1,807	710
退休金計劃供款	19	157	228	113	123
小計	<u>102</u>	<u>118,222</u>	<u>10,329</u>	<u>4,076</u>	<u>2,995</u>
合計	<u>102</u>	<u>118,222</u>	<u>10,329</u>	<u>4,076</u>	<u>2,995</u>

* 貴公司若干董事有權享有按關鍵績效指標釐定的獎金付款。

於有關期間，根據 貴公司的僱員激勵計劃，若干董事就其向 貴集團提供的服務獲授限制性股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。已授出股份的公允價值與認購價之間的差額於權益內以股份支

附錄一

會計師報告

付儲備入賬，而相應的「股份支付費用」則在歸屬期內於損益確認。於有關期間的股份支付費用金額載於上文董事、最高行政人員及監事薪酬的披露資料中。

於有關期間，貴集團已付／應付 貴公司各董事／監事的薪酬（包括於擔任 貴公司董事／監事前作為集團實體僱員的服務酬金）載列如下：

(a) 獨立非執行董事

於有關期間，並無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。於2024年12月31日後，何鴻添先生及徐茜女士於2025年5月23日獲委任為 貴公司獨立非執行董事，王其國先生於[編纂]獲委任為獨立非執行董事。

(b) 董事、監事及主要行政人員

	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	股份支付費用	退休金計劃供款	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
2022年					
董事及董事會主席：					
應偉先生(i).....	—	—	—	—	—
董事：					
王納新先生(ii).....	—	—	—	—	—
陳旭東先生(iii).....	—	—	—	—	—
李玉君女士(iv).....	—	—	—	—	—
梅葦女士(v).....	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	—	—
監事：					
于紅波女士(viii).....	—	—	—	—	—
莊雁華女士(ix).....	72	11	—	19	102
小計.....	72	11	—	19	102
合計.....	72	11	—	19	102

	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	股份支付費用	退休金計劃供款	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
2023年					
董事及董事會主席：					
應偉先生(i).....	—	—	85,957	—	85,957
董事：					
王納新先生(ii).....	—	—	—	—	—
李玉君女士(iv).....	—	—	—	—	—
梅葦女士(v).....	—	—	—	—	—
于曉先生(vi).....	1,080	480	26,699	79	28,338
林國雄先生(vii).....	2,240	50	1,473	57	3,820
小計.....	3,320	530	28,172	136	32,158
監事：					
莊雁華女士(ix).....	79	7	—	21	107
合計.....	3,399	537	114,129	157	118,222

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	股份支付費用	退休金計劃供款	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
2024年					
董事及董事會主席：					
應偉先生(i).....	-	-	-	-	-
董事：					
王納新先生(ii).....	-	-	-	-	-
李玉君女士(iv).....	-	-	-	-	-
梅葦女士(v).....	-	-	-	-	-
于曉先生(vi).....	1,440	540	3,518	114	5,612
林國雄先生(vii).....	2,138	50	2,291	74	4,553
小計.....	3,578	590	5,809	188	10,165
監事：					
莊雁華女士(ix).....	106	18	-	40	164
合計.....	3,684	608	5,809	228	10,329

	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	股份支付費用	退休金計劃供款	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
2024年6月30日(未經審計)					
董事及董事會主席：					
應偉先生(i).....	-	-	-	-	-
董事：					
王納新先生(ii).....	-	-	-	-	-
李玉君女士(iv).....	-	-	-	-	-
梅葦女士(v).....	-	-	-	-	-
于曉先生(vi).....	720	270	1,071	56	2,117
林國雄先生(vii).....	1,092	25	736	39	1,892
小計.....	1,812	295	1,807	95	4,009
監事：					
莊雁華女士(ix).....	40	9	-	18	67
總計.....	1,852	304	1,807	113	4,076

	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	股份支付費用	退休金計劃供款	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
2025年6月30日					
董事及董事會主席：					
應偉先生(i).....	-	-	-	-	-
董事：					
王納新先生(ii).....	-	-	-	-	-
李玉君女士(iv).....	-	-	-	-	-
梅葦女士(v).....	-	-	-	-	-
于曉先生(vi).....	720	180	382	59	1,341
林國雄先生(vii).....	1,092	75	328	36	1,531
小計.....	1,812	255	710	95	2,872
監事：					
莊雁華女士(ix).....	77	18	-	28	123
總計.....	1,889	273	710	123	2,995

附註：

- (i) 應偉先生於2020年11月獲委任為董事兼董事會主席，並於2025年5月23日調任為董事會主席兼非執行董事。
- (ii) 王納新先生於2020年11月獲委任為 貴公司董事，並於2025年4月辭任董事。
- (iii) 陳旭東先生於2020年11月獲委任為 貴公司董事，並於2022年1月辭任董事。
- (iv) 李玉君女士於2022年1月獲委任為 貴公司董事，並於2023年12月辭任董事。
- (v) 梅葦女士於2022年8月獲委任為 貴公司董事，並於2025年5月23日調任為非執行董事。
- (vi) 于曉先生於2023年4月作為 貴公司總經理加入 貴集團，並自2023年12月起獲委任為 貴公司董事。彼於2025年5月23日調任為執行董事。
- (vii) 林國雄先生於2020年11月加入 貴集團，並自2023年12月起獲委任為 貴公司董事。彼於2025年5月23日調任為董事會副主席兼執行董事。彼於2020年11月至2023年4月亦為 貴公司總經理。
- (viii) 干紅波女士於2020年11月獲委任為 貴公司監事，並於2022年1月辭任監事。
- (ix) 莊雁華女士於2022年1月獲委任為 貴公司監事，並於2025年4月辭任監事。

於有關期間，概無董事、主要行政人員或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括零名、兩名、兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註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，既非 貴公司董事亦非最高行政人員的餘下五名、三名、三名、三名及三名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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
薪金、津貼及實物福利	4,909	1,695	2,613	1,314	1,440
績效花紅	770	141	570	395	360
以權益結算的購股權開支	1,739	35,532	16,873	1,742	1,695
退休金計劃供款	439	361	350	158	195
合計	<u>7,857</u>	<u>37,729</u>	<u>20,406</u>	<u>3,609</u>	<u>3,690</u>

薪酬屬於以下範圍的非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數				
	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
零至1,000,000港元	2	—	—	2	2
1,000,001 港元至1,500,000港元 . . .	1	—	—	—	—
1,500,001 港元至2,000,000港元 . . .	1	—	—	—	—
2,000,001 港元至2,500,000港元 . . .	—	—	—	—	—
2,500,001 港元至3,000,000港元 . . .	—	—	—	1	1
3,500,001 港元至4,000,000港元 . . .	—	—	1	—	—
4,000,001 港元至4,500,000港元 . . .	1	—	—	—	—
5,500,001 港元至6,000,000港元 . . .	—	1	1	—	—
12,000,001 港元至13,000,000港元 . .	—	1	1	—	—
23,000,001 港元至24,000,000港元 . .	—	1	—	—	—
合計	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司註冊及營運所在司法權區產生或獲得的利潤繳納所得稅。

中國內地

於中國內地註冊成立的附屬公司須就根據2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》確定的應課稅利潤按25%的法定稅率繳稅，但下文所載適用優惠稅率的附屬公司除外：

貴公司獲授高新技術企業（「高新技術企業」）資格，有權於有關期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。

附錄一

會計師報告

貴集團的若干附屬公司於有關期間有權享有小微企業的優惠所得稅稅率20%，首人民幣1,000,000元的年度應課稅收入可減免75%。中國內地即期所得稅按於中國內地的附屬公司根據企業所得稅法釐定的應課稅利潤的25%的法定稅率計提撥備。

香港

於香港註冊成立的附屬公司為利得稅兩級制下的合資格實體。因此，其須就於有關期間源自香港的任何估計應課稅利潤不超過2,000,000港元的應課稅收入按8.25%及就應課稅收入中超過2,000,000港元的部分按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間並無源自香港或在香港賺取的應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

日本

於日本註冊成立的附屬公司為利得稅兩級制下的合資格實體。此外，其須就於有關期間源自日本的任何估計應課稅利潤按19%的稅率繳納日本利得稅（應課稅收入不超過8,000,000日圓）及按23.2%的稅率繳納日本利得稅（應課稅收入超過8,000,000日圓）。由於 貴集團於有關期間並無源自日本或在日本賺取的應課稅利潤，故並無作出日本利得稅撥備。

其他國家或地區的應課稅利潤稅項按 貴集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

	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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	1,682	262	246	246	676
遞延稅項抵免	(1,203)	(1,178)	(1,179)	(589)	(589)
年／期內稅項支出／(抵免)總額	479	(916)	(933)	(343)	87

按 貴公司及其大多數附屬公司註冊及／或營運所在司法權區的法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)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
除稅前虧損	(138,552)	(245,224)	(109,838)	(32,000)	(49,735)
按法定稅率計算的稅項	(34,638)	(61,306)	(27,460)	(8,000)	(12,434)
地方政府頒佈的不同稅率	16,214	21,344	10,012	2,241	5,486
預扣稅的稅務影響	—	—	—	—	354
不可扣稅開支(a)	826	22,720	8,273	946	1,695
研發開支加計扣除(b)	(5,627)	(5,708)	(5,010)	(2,471)	(2,766)
未確認的稅項虧損	23,704	22,034	13,252	6,941	7,752
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出／(抵免)	479	(916)	(933)	(343)	87

附註：

- (a) 不可扣稅開支主要包括股份支付的稅務影響及不可抵扣業務招待開支。
- (b) 根據財政部、國家稅務總局及科技部於2022年9月22日發佈的2022年第28號公告，原本符合75%的合資格研發開支加計扣除的企業，可於2022年10月1日至2022年12月31日（即2022年第4季度）進一步享有增加至100%的加計扣除比例。此外，根據中國國家稅務總局於2023年3月26日發佈的2023年第7號公告，企業可自2023年1月1日起合資格享有100%的合資格研發開支額外扣除。於有關期間，貴集團的若干附屬公司已申請額外的加計扣除。

11. 股息

於有關期間，貴公司概無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額根據母公司普通權益持有人應佔有關期間的虧損以及於有關期間及截至2024年6月30日止六個月普通股加權平均數181,111,000股、181,359,000股、196,703,000股、198,904,000股及212,409,000股計算，並予以調整以反映有關期間內的供股。

	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
					(未經審計)
虧損					
母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(137,550)</u>	<u>(233,333)</u>	<u>(106,790)</u>	<u>(29,542)</u>	<u>(49,822)</u>
股份					
年／期內普通股加權平均數(千股)	<u>181,111</u>	<u>181,359</u>	<u>196,703</u>	<u>198,904</u>	<u>212,409</u>
每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元)	<u>(0.76)</u>	<u>(1.29)</u>	<u>(0.54)</u>	<u>(0.15)</u>	<u>(0.23)</u>

由於截至2022年、2023年及2024年止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月採納的尚未行使購股權對所呈列每股基本虧損金額產生反攤薄影響，故並無就攤薄對所呈列的截至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日止六個月的每股基本虧損金額作出調整。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機械	辦公設備及 電子設備	車輛	租賃裝修	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日						
於2022年1月1日：						
成本	1,210	1,816	–	1,507	–	4,533
累計折舊及減值	(982)	(780)	–	(289)	–	(2,051)
匯兌調整	(32)	–	–	(6)	–	(38)
賬面淨值	<u>196</u>	<u>1,036</u>	<u>–</u>	<u>1,212</u>	<u>–</u>	<u>2,444</u>
於2022年1月1日，						
扣除累計折舊及 減值	196	1,036	–	1,212	–	2,444
添置	2,985	676	92	–	43,072	46,825
年內計提折舊	(518)	(392)	(3)	(457)	–	(1,370)
匯兌調整	(11)	–	–	(2)	–	(13)
於2022年12月31日，						
扣除累計折舊及 減值	<u>2,652</u>	<u>1,320</u>	<u>89</u>	<u>753</u>	<u>43,072</u>	<u>47,886</u>
於2022年12月31日：						
成本	4,195	2,492	92	1,507	43,072	51,358
累計折舊及減值	(1,500)	(1,172)	(3)	(746)	–	(3,421)
匯兌調整	(43)	–	–	(8)	–	(51)
賬面淨值	<u>2,652</u>	<u>1,320</u>	<u>89</u>	<u>753</u>	<u>43,072</u>	<u>47,886</u>

附錄一

會計師報告

	機械	辦公設備及 電子設備	車輛	租賃裝修	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	4,195	2,492	92	1,507	43,072	51,358
累計折舊及減值	(1,500)	(1,172)	(3)	(746)	–	(3,421)
匯兌調整	(43)	–	–	(8)	–	(51)
賬面淨值	<u>2,652</u>	<u>1,320</u>	<u>89</u>	<u>753</u>	<u>43,072</u>	<u>47,886</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊及						
減值	2,652	1,320	89	753	43,072	47,886
添置	8,848	3,056	–	615	7,259	19,778
年內計提折舊	(1,355)	(506)	(22)	(495)	–	(2,378)
匯兌調整	(3)	–	–	(1)	–	(4)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊及						
減值	<u>10,142</u>	<u>3,870</u>	<u>67</u>	<u>872</u>	<u>50,331</u>	<u>65,282</u>
於2023年12月31日：						
成本	13,043	5,548	92	2,122	50,331	71,136
累計折舊及減值	(2,855)	(1,678)	(25)	(1,241)	–	(5,799)
匯兌調整	(46)	–	–	(9)	–	(55)
賬面淨值	<u>10,142</u>	<u>3,870</u>	<u>67</u>	<u>872</u>	<u>50,331</u>	<u>65,282</u>

附錄一

會計師報告

	辦公設備及						合計
	建築物	機械	電子設備	車輛	租賃裝修	在建工程	
	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
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	-	13,043	5,548	92	2,122	50,331	71,136
累計折舊及減值	-	(2,855)	(1,678)	(25)	(1,241)	-	(5,799)
匯兌調整	-	(46)	-	-	(9)	-	(55)
賬面淨值	-	10,142	3,870	67	872	50,331	65,282
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊及減值 ..	-	10,142	3,870	67	872	50,331	65,282
添置	-	1,121	2,808	-	1,071	4,434	9,434
出售	-	-	(78)	-	-	-	(78)
年內計提折舊	-	(3,593)	(1,231)	(22)	(720)	-	(5,566)
轉撥	21,630	32,050	99	1	985	(54,765)	-
匯兌調整	-	(6)	-	-	(2)	-	(8)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊及減值 ..	21,630	39,714	5,468	46	2,206	-	69,064
於2024年12月31日：							
成本	21,630	46,214	8,377	93	4,178	-	80,492
累計折舊及減值	-	(6,448)	(2,909)	(47)	(1,961)	-	(11,365)
匯兌調整	-	(52)	-	-	(11)	-	(63)
賬面淨值	21,630	39,714	5,468	46	2,206	-	69,064

附錄一

會計師報告

	建築物 人民幣千元	機械 人民幣千元	辦公設備及 電子設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日						
於2025年1月1日：						
成本	21,630	46,214	8,377	93	4,178	80,492
累計折舊及減值	-	(6,448)	(2,909)	(47)	(1,961)	(11,365)
匯兌調整	-	(52)	-	-	(11)	(63)
賬面淨值	<u>21,630</u>	<u>39,714</u>	<u>5,468</u>	<u>46</u>	<u>2,206</u>	<u>69,064</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊及減值	21,630	39,714	5,468	46	2,206	69,064
添置	-	6,001	735	2	20	6,758
期內計提折舊	(567)	(2,689)	(777)	(11)	(483)	(4,527)
匯兌調整	-	22	-	-	1	23
於2025年6月30日，						
扣除累計折舊及減值	<u>21,063</u>	<u>43,048</u>	<u>5,426</u>	<u>37</u>	<u>1,744</u>	<u>71,318</u>
於2025年6月30日：						
成本	21,630	52,215	9,112	95	4,198	87,250
累計折舊及減值	(567)	(9,137)	(3,686)	(58)	(2,444)	(15,892)
匯兌調整	-	(30)	-	-	(10)	(40)
賬面淨值	<u>21,063</u>	<u>43,048</u>	<u>5,426</u>	<u>37</u>	<u>1,744</u>	<u>71,318</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	機械	辦公設備及 電子設備	車輛	租賃裝修	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日						
於2022年1月1日：						
成本	—	1,197	—	1,358	—	2,555
累計折舊及減值	—	(161)	—	(194)	—	(355)
賬面淨值	—	1,036	—	1,164	—	2,200
於2022年1月1日，						
扣除累計折舊及減值	—	1,036	—	1,164	—	2,200
添置	2,985	676	92	—	43,072	46,825
年內計提折舊	(425)	(392)	(3)	(453)	—	(1,273)
於2022年12月31日，						
扣除累計折舊及減值	2,560	1,320	89	711	43,072	47,752
於2022年12月31日：						
成本	2,985	1,873	92	1,358	43,072	49,380
累計折舊及減值	(425)	(553)	(3)	(647)	—	(1,628)
賬面淨值	2,560	1,320	89	711	43,072	47,752
	機械	辦公設備及 電子設備	車輛	租賃裝修	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	2,985	1,873	92	1,358	43,072	49,380
累計折舊及減值	(425)	(553)	(3)	(647)	—	(1,628)
賬面淨值	2,560	1,320	89	711	43,072	47,752
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊及減值	2,560	1,320	89	711	43,072	47,752
添置	8,848	3,056	—	615	7,259	19,778
年內計提折舊	(1,313)	(506)	(22)	(491)	—	(2,332)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊及減值	10,095	3,870	67	835	50,331	65,198
於2023年12月31日：						
成本	11,833	4,929	92	1,973	50,331	69,158
累計折舊及減值	(1,738)	(1,059)	(25)	(1,138)	—	(3,960)
賬面淨值	10,095	3,870	67	835	50,331	65,198

附錄一

會計師報告

	辦公設備及						合計
	建築物	機械	電子設備	車輛	租賃裝修	在建工程	
	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
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	–	11,833	4,929	92	1,973	50,331	69,158
累計折舊及減值	–	(1,738)	(1,059)	(25)	(1,138)	–	(3,960)
賬面淨值	–	10,095	3,870	67	835	50,331	65,198
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	–	10,095	3,870	67	835	50,331	65,198
添置	–	727	2,808	–	1,068	4,374	8,977
出售	–	–	(78)	–	–	–	(78)
年內計提折舊	–	(3,464)	(1,231)	(22)	(717)	–	(5,434)
轉撥	21,630	32,050	39	1	985	(54,705)	–
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	21,630	39,408	5,408	46	2,171	–	68,663
於2024年12月31日：							
成本	21,630	44,610	7,698	93	4,026	–	78,057
累計折舊及減值	–	(5,202)	(2,290)	(47)	(1,855)	–	(9,394)
賬面淨值	21,630	39,408	5,408	46	2,171	–	68,663

	辦公設備及						合計
	建築物	機械	電子設備	車輛	租賃裝修	在建工程	
	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
2025年6月30日							
於2025年1月1日：							
成本	21,630	44,610	7,698	93	4,026	–	78,057
累計折舊及減值	–	(5,202)	(2,290)	(47)	(1,855)	–	(9,394)
賬面淨值	21,630	39,408	5,408	46	2,171	–	68,663
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	21,630	39,408	5,408	46	2,171	–	68,663
添置	–	6,001	667	2	20	–	6,690
期內計提折舊	(567)	(2,633)	(765)	(11)	(483)	–	(4,459)
於2025年6月30日，							
扣除累計折舊及減值	21,063	42,776	5,310	37	1,708	–	70,894
於2025年6月30日：							
成本	21,630	50,611	8,365	95	4,046	–	84,747
累計折舊及減值	(567)	(7,835)	(3,055)	(58)	(2,338)	–	(13,853)
賬面淨值	21,063	42,776	5,310	37	1,708	–	70,894

貴集團管理層評估及識別長期資產（主要包括物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權資產）存在減值跡象，並考慮於有關期間的淨虧損。

於資產負債表日，現金產生單位（包括該等長期資產）之可收回金額乃根據使用價值計算，並採用涵蓋相應營運期間之現金流量預測而釐定。應用於現金流量預測的貼現率介乎12.89%至13.36%。所使用的貼現率為稅前貼現率，並反映與相關單位有關的特定風險。貴公司董事認為，可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動，均不會導致各現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

根據評估結果，貴集團董事認為現金產生單位的可收回金額高於其賬面值，故於有關期間並無確認為減值。

貴公司已全額支付建築物購買價格人民幣19,391,000元，並已佔用該建築物。截至2025年6月30日，賣方浙江金義智園實業有限公司（「金義智園」）尚未完成向貴公司轉讓不動產所有權登記，因其仍在與相關監管機構協調，以滿足轉讓房地產所有權登記所需的先決條件。

貴公司於2025年5月取得金義智園出具的書面確認函（「確認函」），其中確認（其中包括）：(1)截至確認函出具之日，該建築物無任何抵押或其他權利負擔，不存在債務及權利主張爭議或訴訟中的財產保全措施，且不存在影響建築物使用的缺陷或其他固有瑕疵；(2) 貴公司擁有該建築物的完整使用權；(3)將該建築物的房地產所有權登記轉讓予貴公司不存在重大法律障礙；及(4) 貴公司與金義智園就該建築物不存在現有或潛在的爭議、糾紛或權利主張。此外，金義智園承諾盡快完成房地產所有權登記轉讓。金義智園已取得該建築物的不動產所有權證書。根據貴公司中國法律顧問的建議，購買協議對金義智園及貴公司具有法律約束力。因此，貴公司有權要求金義智園完成將房地產所有權登記轉讓予貴公司的手續。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的多項辦公樓項目訂有租賃合約。辦公樓租賃的租期通常為17個月至4年。其他設備的租期通常不超過12個月或個別而言價值較低。貴集團一般被限制將租賃資產轉讓及轉租至貴集團之外。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃辦公樓 人民幣千元
於2022年1月1日	3,574
添置	1,860
折舊費用	(1,524)
匯兌調整	(6)
於2022年12月31日及2023年1月1日	3,904
折舊費用	(1,764)
匯兌調整	(17)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,123
添置	5,268
折舊費用	(3,525)
出售	(363)
匯兌調整	222
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,725
添置	649
折舊費用	(1,489)
出售	(537)
匯兌調整	24
於2025年6月30日	2,372

貴公司

	租賃辦公樓 人民幣千元
於2022年1月1日	3,574
添置	1,188
折舊費用	(1,277)
於2022年12月31日及2023年1月1日	3,485
折舊費用	(1,442)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,043
添置	4,898
折舊費用	(3,224)
出售	(363)
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,354
折舊費用	(1,261)
出售	(536)
於2025年6月30日	1,557

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值.....	3,064	4,426	2,100	4,201
新租賃.....	1,860	–	5,268	649
出售.....	–	–	(432)	(672)
年／期內確認的利息增加...	175	128	198	62
付款.....	(673)	(2,437)	(2,927)	(1,746)
匯兌調整.....	–	(17)	(6)	29
於12月31日／6月30日 的賬面值.....	<u>4,426</u>	<u>2,100</u>	<u>4,201</u>	<u>2,523</u>
分析為：				
流動部分.....	2,870	2,100	2,692	1,110
非流動部分.....	<u>1,556</u>	<u>–</u>	<u>1,509</u>	<u>1,413</u>

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值.....	3,064	4,000	2,016	3,824
新租賃.....	1,188	–	4,898	–
出售.....	–	–	(432)	(672)
年／期內確認的利息增加...	154	116	180	45
付款.....	(406)	(2,100)	(2,838)	(1,502)
於12月31日／6月30日 的賬面值.....	<u>4,000</u>	<u>2,016</u>	<u>3,824</u>	<u>1,695</u>
分析為：				
流動部分.....	2,559	2,016	2,417	667
非流動部分.....	<u>1,441</u>	<u>–</u>	<u>1,407</u>	<u>1,028</u>

租賃負債的到期情況分析於歷史財務資料附註36披露。

附錄一

會計師報告

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

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
租賃負債利息.....	175	128	198	94	62
使用權資產折舊費用.....	1,524	1,764	3,525	1,702	1,489
短期租賃相關的開支.....	653	464	472	251	513
於損益確認的總金額.....	<u>2,352</u>	<u>2,356</u>	<u>4,195</u>	<u>2,047</u>	<u>2,064</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
租賃負債利息.....	154	116	180	87	45
使用權資產折舊費用.....	1,277	1,442	3,224	1,553	1,261
短期租賃相關的開支.....	—	—	38	38	282
於損益確認的總金額.....	<u>1,431</u>	<u>1,558</u>	<u>3,442</u>	<u>1,678</u>	<u>1,588</u>

貴集團管理層評估並確定長期資產（主要包括物業、廠房及設備、其他無形資產以及使用權資產）存在減值跡象，並考慮於有關期間的虧損淨額。進一步詳情載於歷史財務資料附註13。

15. 商譽

人民幣千元

於2022年1月1日：	
成本	21,731
累計減值	—
賬面淨值	21,731
於2022年1月1日的成本，扣除累計減值	21,731
年內減值	—
匯兌調整	2,007
於2022年12月31日的成本及賬面淨值	23,738
於2022年12月31日：	
成本	23,738
累計減值	—
賬面淨值	23,738
於2023年1月1日的成本，扣除累計減值	23,738
年內減值	—
匯兌調整	403
於2023年12月31日的成本及賬面淨值	24,141
於2023年12月31日：	
成本	24,141
累計減值	—
賬面淨值	24,141
於2024年1月1日的成本，扣除累計減值	24,141
年內減值	—
匯兌調整	360
於2024年12月31日的成本及賬面淨值	24,501
於2024年12月31日：	
成本	24,501
累計減值	—
賬面淨值	24,501
於2025年1月1日的成本，扣除累計減值	24,501
期內減值	—
匯兌調整	(102)
於2025年6月30日的成本及賬面淨值	24,399
於2025年6月30日：	
成本	24,399
累計減值	—
賬面淨值	24,399

商譽減值測試

透過業務合併獲得的商譽會分配至以下現金產生單位作減值測試：

Zentel現金產生單位

Zentel現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，有關計算使用根據管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測得出。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，應用於現金流量預測的貼現率為13.36%、12.89%、13.21%及13.28%。

貴集團管理層認為，計算使用價值所用關鍵假設的任何合理可能變動將不會導致賬面值超過Zentel現金產生單位的可收回金額。

分配至現金產生單位的商譽賬面值如下：

	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
Zentel	<u>23,738</u>	<u>24,141</u>	<u>24,501</u>	<u>24,399</u>

計算Zentel現金產生單位於有關期間的使用價值使用了假設。下文描述管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試時所依據的各項關鍵假設：

預算收入 — 預算銷售金額乃基於過往數據及管理層對未來市場的期望作出。

預算毛利率 — 用於釐定分配至預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前一年實現的平均毛利率。

貼現率 — 所用的貼現率為除稅前貼現率，並反映與相關單位有關的特定風險。

分配至Zentel的年度收入增長率及貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

附錄一

會計師報告

關鍵假設變動的敏感度：

在所有其他假設保持不變的情況下，貴公司管理層通過減少1%預算毛利率或增加1%貼現率進行敏感度測試。對Zentel現金產生單位可收回金額超過其賬面值之金額（淨空）的影響如下：

	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
淨空	234,773	237,039	559,305	538,052
減少預算毛利率的影響	(117,577)	(127,395)	(149,658)	(126,148)
增加貼現率的影響	(71,302)	(77,823)	(90,894)	(72,134)

考慮到根據評估仍有足夠的淨空，貴公司管理層認為，上述關鍵參數的合理可能變動不會導致於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日Zentel現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

商譽已於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日進行減值測試。貴公司董事認為，與於2022年、2023年及2024年12月31日完成商譽減值評估時所採用者相比，所採納的關鍵假設並無重大變動，並認為於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日並無減值撥備。

16. 遞延收入

	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
政府補助.....	—	5,722	5,722	5,427
分析為：				
流動部分.....	—	—	589	589
非流動部分.....	—	5,722	5,133	4,838

政府補助於收到時入賬為負債，並於研發設備的可使用年期內確認為其他經營收入。於2023年，貴集團收到政府補助人民幣5,722,000元。

附錄一

會計師報告

17. 其他無形資產

貴集團

	軟件	商標	專利及許可	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷..	35	8,571	30,714	39,320
添置	119	–	–	119
年內計提攤銷	(57)	(1,714)	(6,143)	(7,914)
匯兌調整	(1)	–	–	(1)
於2022年12月31日	96	6,857	24,571	31,524
於2022年12月31日及2023年1月1日：				
成本	183	12,000	43,000	55,183
累計攤銷	(87)	(5,143)	(18,429)	(23,659)
賬面淨值	96	6,857	24,571	31,524
2023年12月31日				
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷..	96	6,857	24,571	31,524
添置	33	73	–	106
年內計提攤銷	(71)	(1,739)	(6,143)	(7,953)
匯兌調整	(1)	–	–	(1)
於2023年12月31日	57	5,191	18,428	23,676
於2023年12月31日及2024年1月1日：				
成本	216	12,073	43,000	55,289
累計攤銷	(159)	(6,882)	(24,572)	(31,613)
賬面淨值	57	5,191	18,428	23,676
2024年12月31日				
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷..	57	5,191	18,428	23,676
添置	1,418	5	–	1,423
年內計提攤銷	(80)	(1,739)	(6,143)	(7,962)
匯兌調整	(3)	–	–	(3)
於2024年12月31日	1,392	3,457	12,285	17,134
2025年6月30日				
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷..	1,392	3,457	12,285	17,134
添置	28	94	755	877
期內計提攤銷	(254)	(873)	(3,097)	(4,224)
匯兌調整	1	–	–	1
於2025年6月30日	1,167	2,678	9,943	13,788

貴集團管理層評估並識別出長期資產（主要包括物業、廠房及設備、其他無形資產及使用權資產）存在減值跡象，並考慮有關期間的虧損淨額。詳情請參閱歷史財務資料附註13。

附錄一

會計師報告

18. 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，按成本列賬	–	–	54,175	218,353
於一家附屬公司投資的減值虧損	–	–	(51,075)	(51,075)
於附屬公司的投資	–	–	3,100	167,278

19 遞延稅項

貴集團

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	租賃負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	511	511
年內計入損益的遞延稅項	34	34
於2022年12月31日的遞延稅項資產	545	545
年內扣除自損益的遞延稅項	(223)	(223)
於2023年12月31日的遞延稅項資產	322	322
年內計入損益的遞延稅項	191	191
於2024年12月31日的遞延稅項資產	513	513
期內扣除自損益的遞延稅項	(272)	(272)
於2025年6月30日的遞延稅項資產	241	241

遞延稅項負債

	業務合併產生的 公允價值調整	使用權資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	5,892	536	6,428
年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項	(1,178)	9	(1,169)
於2022年12月31日的遞延稅項負債	4,714	545	5,259
年內計入損益的遞延稅項	(1,178)	(223)	(1,401)
於2023年12月31日的遞延稅項負債	3,536	322	3,858
年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項	(1,178)	190	(988)
於2024年12月31日的遞延稅項負債	2,358	512	2,870
期內計入損益的遞延稅項	(589)	(272)	(861)
於2025年6月30日的遞延稅項負債	1,769	240	2,009

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	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
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨值	-	-	-	-
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項負債淨額	4,714	3,536	2,357	1,768

遞延稅項資產並無就下列項目進行確認：

	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
稅項虧損.....	119,824	266,877	346,738	408,864
可抵扣暫時差額.....	53,181	33,152	32,805	21,458
合計	173,005	300,029	379,543	430,322

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團在中國內地分別產生稅項虧損人民幣116,487,000元、人民幣210,664,000元、人民幣268,829,000元及人民幣324,871,000元，有關稅項虧損將於一至十年內到期，可用於抵銷未來應課稅利潤。由於考慮到不大可能有可用作抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

20. 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	127,184	47,360	8,413	3,572
在製品	124,381	96,732	62,700	66,954
製成品	22,529	43,892	105,709	90,402
	274,094	187,984	176,822	160,928
減：存貨減值虧損撥備	80,546	29,681	24,009	11,907
合計	193,548	158,303	152,813	149,021

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

附錄一

會計師報告

撥備變動

	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1月1日的賬面值.....	12,810	80,546	29,681	24,009
已確認減值虧損.....	80,341	29,684	24,026	925
撇銷金額.....	(12,810)	(80,546)	(29,681)	(13,044)
匯兌調整.....	205	(3)	(17)	17
年／期末賬面值.....	<u>80,546</u>	<u>29,681</u>	<u>24,009</u>	<u>11,907</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
原材料.....	126,749	47,343	8,320	3,470
在製品.....	84,343	85,684	59,775	64,383
製成品.....	23,051	44,736	105,420	90,065
	<u>234,143</u>	<u>177,763</u>	<u>173,515</u>	<u>157,918</u>
減：存貨減值虧損撥備.....	70,254	25,693	23,068	11,766
總計.....	<u>163,889</u>	<u>152,070</u>	<u>150,447</u>	<u>146,152</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

撥備變動

	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.....	–	70,254	25,693	23,068
已確認減值虧損.....	70,254	25,693	23,068	785
撇銷金額.....	–	(70,254)	(25,693)	(12,087)
年／期末.....	<u>70,254</u>	<u>25,693</u>	<u>23,068</u>	<u>11,766</u>

附錄一

會計師報告

21. 貿易應收款項

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
貿易應收款項.....	46,787	100,796	115,090	158,304
減值.....	(884)	(1,191)	(2,367)	(3,772)
賬面淨值.....	<u>45,903</u>	<u>99,605</u>	<u>112,723</u>	<u>154,532</u>

貴集團與其客戶的交易條款主要以信貸為主。授出的信貸期一般介乎10至90天，視乎每份合約的具體付款條款而定。每名客戶均有最高信貸限額，惟部分客戶並無信貸限額，通常須提前付款。貴集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於上述情況及貴集團的貿易應收款項與多名不同客戶有關，故並無重大的集中信貸風險。

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加強措施。貿易應收款項不計息。

於各有關期間末，貴集團基於發票日期及扣除虧損撥備的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	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內.....	23,354	68,855	42,933	70,875
一至兩個月.....	13,011	16,553	32,869	42,919
兩至三個月.....	8,225	12,460	20,443	30,501
三個月以上.....	1,313	1,737	16,478	10,237
合計.....	<u>45,903</u>	<u>99,605</u>	<u>112,723</u>	<u>154,532</u>

貿易應收款項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.....	1,540	884	1,191	2,367
(減值虧損撥回)／減值虧損.....	(581)	341	1,206	1,366
匯兌調整.....	(75)	(34)	(30)	39
於年／期末.....	<u>884</u>	<u>1,191</u>	<u>2,367</u>	<u>3,772</u>

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的發票日期計算。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、目前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項若逾期超過五年則予以撇銷且不受強制執行活動所規限。

附錄一

會計師報告

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

於2022年12月31日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率	0.74%	1.72%	4.10%	8.95%	1.89%
賬面總值 (人民幣千元)	23,529	13,239	8,577	1,442	46,787
預期信貸虧損 (人民幣千元)	175	228	352	129	884

於2023年12月31日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率	0.62%	1.36%	2.92%	8.19%	1.18%
賬面總值 (人民幣千元)	69,288	16,781	12,835	1,892	100,796
預期信貸虧損 (人民幣千元)	433	228	375	155	1,191

於2024年12月31日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率	0.62%	1.39%	2.18%	6.69%	2.06%
賬面總值 (人民幣千元)	43,200	33,332	20,899	17,659	115,090
預期信貸虧損 (人民幣千元)	267	463	456	1,181	2,367

於2025年6月30日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率	1.29%	2.23%	3.60%	6.65%	2.38%
賬面總值 (人民幣千元)	71,803	43,896	31,639	10,966	158,304
預期信貸虧損 (人民幣千元)	928	977	1,138	729	3,772

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.....	2,888	69,122	79,314	128,453
減值.....	(22)	(845)	(1,862)	(3,049)
賬面淨值.....	<u>2,866</u>	<u>68,277</u>	<u>77,452</u>	<u>125,404</u>

於各有關期間末，貴公司基於發票日期及扣除虧損撥備的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	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內.....	2,866	45,986	22,606	55,433
一至兩個月.....	–	10,068	26,212	36,641
兩至三個月.....	–	11,390	14,184	26,084
三個月以上.....	–	833	14,450	7,246
合計.....	<u>2,866</u>	<u>68,277</u>	<u>77,452</u>	<u>125,404</u>

貿易應收款項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.....	288	22	845	1,862
(減值虧損撥回)／減值虧損.....	(266)	823	1,017	1,187
於年／期末.....	<u>22</u>	<u>845</u>	<u>1,862</u>	<u>3,049</u>

附錄一

會計師報告

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

就國內應收款項的集體減值撥備

於2022年12月31日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率.....	0.76%	—	—	—	0.76%
賬面總值(人民幣千元).....	2,888	—	—	—	2,888
預期信貸虧損(人民幣千元).....	22	—	—	—	22

於2023年12月31日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率.....	0.62%	1.36%	2.92%	8.16%	1.22%
賬面總值(人民幣千元).....	46,275	10,207	11,733	907	69,122
預期信貸虧損(人民幣千元).....	289	139	343	74	845

於2024年12月31日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率.....	0.62%	1.39%	2.18%	6.68%	2.35%
賬面總值(人民幣千元).....	22,747	26,582	14,500	15,485	79,314
預期信貸虧損(人民幣千元).....	141	370	316	1,035	1,862

於2025年6月30日

	少於一個月	一至兩個月	兩至三個月	三個月以上	合計
預期信貸虧損率.....	1.29%	2.23%	3.60%	6.65%	2.37%
賬面總值(人民幣千元).....	56,159	37,475	27,057	7,762	128,453
預期信貸虧損(人民幣千元).....	726	834	973	516	3,049

附錄一

會計師報告

22. 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
按金	84,058	34,280	1,047	1,012
其他可收回稅項	1,229	1,939	9,467	10,995
預付款項	2,047	4,890	9,622	41,162
預付開支	980	1,052	1,765	4,532
	88,314	42,161	21,901	57,701
減值撥備	(36)	(51)	(44)	(44)
合計	88,278	42,110	21,857	57,657
分析為：				
流動部分	4,468	41,582	16,158	52,467
非流動部分	83,810	528	5,699	5,190

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
按金	301	180	708	537
其他可收回稅項	1,090	1,579	9,068	10,696
預付款項	2,047	4,890	9,622	41,162
預付開支	945	1,052	1,721	1,932
	4,383	7,701	21,119	54,327
減值撥備	(36)	(51)	(44)	(44)
合計	4,347	7,650	21,075	54,283
分析為：				
流動部分	4,250	7,122	15,376	49,093
非流動部分	97	528	5,699	5,190

於各有關期間末進行減值分析。

附錄一

會計師報告

23. 現金及現金等價物

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
現金及現金等價物	47,913	32,688	34,674	52,055

	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
現金及現金等價物				
以美元計值	43,318	6,440	22,116	38,850
以港元計值	1	40	33	5
以人民幣計值	1,373	22,904	9,775	11,767
以日圓計值	3,221	3,304	2,750	1,433
合計	47,913	32,688	34,674	52,055

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
現金及現金等價物	27,429	21,976	19,711	34,126

	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
現金及現金等價物				
以美元計值	26,130	177	12,501	22,902
以人民幣計值	1,299	21,799	7,210	11,224
合計	27,429	21,976	19,711	34,126

銀行現金按每日銀行存款利率賺取按浮動利率計算的利息。銀行結餘均存放在近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團及貴公司對現金及現金等價物的信貸風險進行評估，並認為由於該等款項存放於信譽良好的金融機構，故其信貸風險並不重大。

24. 貿易應付款項

於各有關期間末，基於發票日期的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
一個月內.....	14,802	74,714	72,330	66,189
一至兩個月.....	8,247	23,816	19,693	9,087
兩至三個月.....	812	–	751	115
三個月以上.....	40,688	–	2,070	965
合計.....	64,549	98,530	94,844	76,356

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
一個月內.....	12,481	72,770	72,214	66,056
一至兩個月.....	7,399	23,333	19,693	9,087
兩至三個月.....	812	–	751	115
三個月以上.....	440	–	2,070	965
合計.....	21,132	96,103	94,728	76,223

貿易應付款項為不計息，一般於收到發票及賬單後7至60天內結算。

25. 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
合約負債(a)	–	5,306	4,281	11,779
應付工資及福利	3,904	3,380	7,086	5,095
其他應付稅項	309	654	612	825
按金	1,065	122	–	13
應付一名第三方款項	–	–	35,038	–
其他	252	153	290	1,693
合計	<u>5,530</u>	<u>9,615</u>	<u>47,307</u>	<u>19,405</u>

除應付一名第三方款項外，餘下應付款項為不計息、無抵押且須按要求償還。

附註：

(a) 合約負債的詳情如下：

	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
自客戶收取的短期墊款				
銷售內存芯片、模組及晶圓....	<u>–</u>	<u>5,306</u>	<u>4,281</u>	<u>11,779</u>

合約負債包括就銷售內存芯片、模組及晶圓而自客戶收取的短期墊款，有關墊款將於一年內履行履約責任時確認為收入。

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
合約負債(a)	–	5,246	3,657	524
應付工資及福利	3,315	3,113	5,123	4,163
其他應付稅項	309	541	420	495
按金	1,065	122	–	13
應付一名第三方款項	–	–	35,038	–
其他	214	137	215	1,619
合計	<u>4,903</u>	<u>9,159</u>	<u>44,453</u>	<u>6,814</u>

附註：

(a) 合約負債的詳情如下：

	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
自客戶收取的短期墊款				
銷售內存芯片、模組及晶圓	–	5,246	3,657	524

26. 計息銀行及其他借款

貴集團

	於2024年12月31日			於2025年6月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款－無抵押	3.5-3.6	2025年	<u>28,026</u>	3.5-3.6	2025年	<u>8,000</u>
合計			<u>28,026</u>			<u>8,000</u>

貴集團的銀行貸款為無抵押、按年利率介乎3.5%至3.6%計息及以人民幣計值。

貴公司

	於2024年12月31日			於2025年6月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款－無抵押	3.5-3.6	2025年	<u>28,026</u>	3.5-3.6	2025年	<u>8,000</u>
合計			<u>28,026</u>			<u>8,000</u>

27. 實繳資本／股本

貴集團及 貴公司

股份

	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
已發行及繳足：				
實繳資本／股本.....	13,274	19,652	21,167	270,000

貴公司的實繳資本／股本變動概述如下：

	股份數目	實繳資本／股本
	千股	人民幣千元
於2022年1月1日	不適用	11,533
注資	不適用	1,741
於2023年1月1日	不適用	13,274
注資	不適用	2,151
減資	不適用	(244)
股份溢價轉至股本	不適用	4,471
於2024年1月1日	不適用	19,652
注資	不適用	1,515
於2025年1月1日	不適用	21,167
注資	不適用	789
改制為股份公司後發行普通股	21,956	-
注資	2,660	2,660
資本化發行	245,384	245,384
於2025年6月30日	270,000	270,000

於2021年6月28日，浙江金義田園智城高新技術產業發展有限公司（「田園智城」）與 貴公司訂立投資協議，以認購 貴公司註冊資本人民幣2,667,000元，總代價為人民幣200,000,000元，分三批支付，惟須待每批的先決條件達成後方可支付：(i)第一批註冊資本人民幣667,000元，代價為人民幣50,000,000元；(ii)第二批註冊資本人民幣667,000元，代價人民幣50,000,000元；及(iii)第三批註冊資本人民幣1,333,000元，代價人民幣100,000,000元。第一批及第二批的代價分別於2021年7月7日和2022年4月15日支付。根據日期為2022年7月28日的協議，相關各方同意 貴公司與田園智城就第三批投資的義務已中止，而第三批投資未完成。

於2021年12月10日，經 貴公司股東決議案批准，金華鷹溪一號電子科技合夥企業（有限合夥）（「鷹溪一號」）根據 貴公司僱員激勵計劃的計劃規則認購 貴公司註冊資本人民幣116,000元。註冊資本人民幣96,000元已於2020年結算，而余額已於2025年結算。

於2022年5月23日及2022年7月28日， 貴公司分別與共青城龍芯聚能創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「龍芯聚能」）、盈富泰克（深圳）環球技術股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「盈富泰克」）及海

南鴻鈞企業管理合夥企業(有限合夥)(「鴻鈞企管」)訂立增資協議，據此(i)龍芯聚能及盈富泰克各自同意以人民幣75,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣366,000元；及(ii)鴻鈞企管同意以人民幣50,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣244,000元。代價已於2022年結算。

於2022年8月29日，經 貴公司股東決議案批准，天津鷹溪三號企業管理合夥企業(有限合夥)(「鷹溪三號」)認購 貴公司註冊資本人民幣577,000元，並於2025年結算。

於2023年12月25日， 貴公司與金華田垣力積電子科技合夥企業(有限合夥)(「田垣力積」)、天津鷹溪四號企業管理合夥企業(有限合夥)(「鷹溪四號」)及天津鷹溪五號企業管理合夥企業(有限合夥)(「鷹溪五號」)訂立投資協議，據此(i)田垣力積(由應偉先生全資擁有)同意以人民幣40,710,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣2,575,000元，註冊資本人民幣1,771,000元於2023年結算及餘額人民幣804,000元已於2024年結算；(ii)鷹溪四號同意以人民幣11,560,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣730,000元，註冊資本人民幣636,000元於2024年結算及餘額人民幣94,000元已於2025年結算；及(iii)鷹溪五號同意以人民幣2,730,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣173,000元，註冊資本人民幣75,000元於2024年結算及餘額人民幣98,000元已於2025年結算。鷹溪四號及鷹溪五號由 貴集團一組現有及前任僱員持有。根據同一投資協議， 貴公司同意以人民幣53,245,000元的代價減少註冊資本人民幣244,000元，並已於2023年結算。

根據同一投資協議，為維持田垣力積、鷹溪四號及鷹溪五號認購後若干股東的股權，經 貴公司股東決議案批准， 貴公司通過資本公積金轉增註冊資本人民幣4,471,000元。註冊資本分別增加人民幣892,000元、人民幣743,000元、人民幣741,000元、人民幣429,000元、人民幣370,000元、人民幣321,000元、人民幣301,000元、人民幣203,000元、人民幣203,000元、人民幣111,000元、人民幣92,000元及人民幣65,000元，並經參考杭州蠡元企業管理合夥企業(有限合夥)、天津灝鑫企業管理合夥企業(有限合夥)、田園智城、杭州蠡譽電子科技合夥企業(有限合夥)、共青城龍芯立積創業投資合夥企業(有限合夥)、鷹溪三號、田垣力積、龍芯聚能、盈富泰克、共青城龍芯創信股權投資合夥企業(有限合夥)、北京天童芯安科技發展中心(有限合夥)及鷹溪一號各自於2023年增資前的持股比例。

於2023年12月27日，共青城龍芯創創創業投資合夥企業(有限合夥)與 貴公司訂立增資協議，以人民幣50,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣380,000元，並已於2023年結算。

於2025年4月25日， 貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。完成改制後， 貴公司註冊資本變更為人民幣21,956,000元，分為21,956,000股每股面值人民幣1元的股份，並由當時全體股東認購。

於2025年4月27日， 貴公司與共青城龍芯創創創業投資合夥企業(有限合夥)(「龍芯創溪」)、共青城龍芯匯裕創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「龍芯匯裕」)、天津鼎暉駿逸股權投資合夥企業(有限合夥)(「天津鼎暉」)、深圳市長臻叁佰私募股權基金合夥企業(有限合夥)(「深圳長臻」)、天津鼎鷹企業管理合夥企業(有限合夥)(「天津鼎鷹」)及方沛英先生訂立投資協議，據此(i)龍芯創溪同意以人民幣45,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣309,000元；(ii)龍芯匯裕同意以人民幣18,500,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣127,000元；(iii)天津鼎暉同意以人民幣30,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣206,000元；(iv)深圳長臻同意以人民幣30,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣206,000元；(v)天津鼎鷹同意以人民幣25,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣172,000元；及(vi)方沛英先生同意以人民幣10,000,000元的代價認購 貴公司註冊資本人民幣69,000元。代價已分別於2025年4月及5月結算。

於2025年4月28日至2025年5月16日，貴公司與天津鼎暉、深圳前海科創鼎暉深港創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「深圳科創鼎暉」）、Sonder Crescent Limited（「Sonder Crescent」）、徐勇戰先生、浙商佳富（麗水）股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「浙商佳富」）和杭州和達恒毅創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「杭州和達」）訂立投資協議，據此(i)天津鼎暉同意以人民幣3,000,000元的代價認購貴公司註冊資本人民幣21,000元；(ii)深圳科創鼎暉同意以人民幣50,000,000元的代價認購貴公司註冊資本人民幣343,000元；(iii)Sonder Crescent同意以5,000,000美元的代價認購貴公司註冊資本人民幣249,000元；(iv)徐勇戰先生同意以人民幣15,000,000元的代價認購貴公司註冊資本人民幣103,000元；(v)浙商佳富同意以人民幣25,000,000元的代價認購貴公司註冊資本人民幣172,000元；及(vi)杭州和達同意以人民幣100,000,000元的代價認購貴公司註冊資本人民幣686,000元。代價已於2025年5月結算。

於2025年5月22日，股東決議將貴公司的資本公積金資本化（「資本化發行」），就一股現有股份向我們當時的所有股東發行9.9682579股新股份。緊接資本化發行前後，股東各自的持股比例維持不變。於資本化發行完成後，貴公司的註冊股本由人民幣24,616,000元增加至人民幣270,000,000元，分為270,000,000股每股面值人民幣1元的股份。

28. 股份支付

為激勵及獎勵對貴集團經營作出貢獻的合資格參與者，貴公司控股股東之一應偉先生為貴公司設計及設立了多個僱員持股平台，以運作一系列僱員激勵計劃（「該等計劃」）。該等計劃的合資格參與者（包括貴集團的高級管理人員、中層管理人員及其他僱員）由實際控制人確定，並由貴公司通過董事會決議案批准。貴公司實際控制人作為該等平台的普通合夥人，有權確定合資格參與者、歸屬標準，並有義務按認購價購回已辭任合資格參與者的股份，再將該等股份重新分配予其他合資格參與者。

於2021年12月10日、2023年5月4日、2023年11月30日、2023年12月25日、2024年9月10日、2024年12月28日及2025年5月15日，通過該等計劃的僱員持股平台向合資格參與者分別授出116,498股、28,000股、576,976股、731,448股、17,565股、285,804股及219,560股貴公司股份，認購價為每股人民幣1.00元、每股人民幣1.00元、每股人民幣24.77元、每股人民幣15.80元、每股人民幣0.64元、每股人民幣14.47元及每股人民幣15.92元。根據投資者近期注資價格確定的該等計劃股份於授出日期的公允價值分別為每股人民幣125.07元、每股人民幣204.92元、每股人民幣204.92元、每股人民幣131.72元、每股人民幣131.72元、每股人民幣145.75元及每股人民幣145.75元。已授出股份的公允價值與認購價之間的差額於權益內以股份支付儲備入賬，而相應的「股份支付費用」則於損益確認。

該等計劃的僱員持股平台所持股份將根據服務條件（即成功[編纂]，五年服務期）或即時歸屬。因此，服務條件納入預期可歸屬的權益工具數量的假設中。歸屬期將由管理層審核及確定，而相關開支於歸屬期（即自授出日期起至預期[編纂]止）內確認。

附錄一

會計師報告

已授出權益股份數目的變動如下：

	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	2025年
於1月1日尚未償還結餘	82,560	77,534	367,819	436,757
年／期內授出	–	1,336,424	303,369	219,560
年／期內歸屬	–	(1,100,033)	(97,361)	–
股份溢價轉撥至股本／				
資本化發行	–	56,947	–	6,542,337
年／期內沒收／取消	(5,026)	(3,053)	(137,070)	–
於年／期末尚未償還結餘	<u>77,534</u>	<u>367,819</u>	<u>436,757</u>	<u>7,198,654</u>

於有關期間確認的與僱員有關的股份支付費用如下：

	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
行政開支	1,649	134,960	17,319	1,914	2,503
研發開支	531	1,168	16,906	5,177	4,992
銷售及營銷開支	163	15,017	21,870	909	957
	<u>2,343</u>	<u>151,145</u>	<u>56,095</u>	<u>8,000</u>	<u>8,452</u>

29. 儲備

貴集團的儲備金額及儲備於有關期間的變動呈列於歷史財務資料內的綜合權益變動表。

(i) 股份溢價

貴集團的股份溢價主要指發行股份的溢價。

(ii) 合併儲備及其他儲備

貴集團的合併儲備及其他儲備指與非控股權益進行交易而控制權並無變動所產生的差額。具體而言，該等儲備主要指已付代價與於交易日所收購的非控股權益的賬面值之間的差額。交易以權益交易入賬，所產生的差額直接在權益中確認。

(iii) 法定盈餘儲備

根據中國公司法，貴集團若干附屬公司為內資企業，須將根據相關中國會計準則所釐定除稅後利潤10%分配至其各自的法定盈餘儲備，直至儲備達至其各自註冊資本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，部分法定盈餘儲備可轉增股本，惟資本化後的餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

(iv) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指換算功能貨幣與 貴集團呈列貨幣不同的海外業務的財務報表所產生的匯兌差額。

(v) 股份支付儲備

股份支付儲備指歷史財務資料附註28所載以權益結算的股份獎勵。

貴公司

	股份溢價	以股份為 基礎的 付款儲備	法定 盈餘儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 附註27	人民幣千元 附註28	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日：.....	113,462	2,438	508	21,773	138,181
年內全面虧損總額.....	-	-	-	(125,016)	(125,016)
注資.....	248,362	-	-	-	248,362
以股份為基礎的付款(附註28).....	-	2,343	-	-	2,343
於2022年12月31日及					
2023年1月1日.....	361,824	4,781	508	(103,243)	263,870
年內全面虧損總額.....	-	-	-	(197,996)	(197,996)
注資.....	75,849	-	-	-	75,849
減資.....	(53,001)	-	-	-	(53,001)
以股份為基礎的付款(附註28).....	-	151,145	-	-	151,145
股份溢價轉至股本.....	(4,471)	-	-	-	(4,471)
於2023年12月31日及					
2024年1月1日.....	380,201	155,926	508	(301,239)	235,396
年內全面虧損總額.....	-	-	-	(131,102)	(131,102)
注資.....	22,434	-	-	-	22,434
以股份為基礎的付款(附註28).....	-	56,095	-	-	56,095
於2024年12月31日及					
2025年1月1日.....	402,635	212,021	508	(432,341)	182,823
期內全面收入總額.....	-	-	-	(35,284)	(35,284)
改制為股份公司.....	(389,674)	-	(508)	390,182	-
注資.....	400,014	-	-	-	400,014
資本化發行.....	(245,384)	-	-	-	(245,384)
以股份為基礎的付款(附註28).....	-	8,452	-	-	8,452
於2025年6月30日.....	167,591	220,473	-	(77,443)	310,621

附錄一

會計師報告

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

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，貴集團擁有有關廠房及設備的租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣1,860,000元、零、人民幣5,268,000元及人民幣649,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	租賃負債	應付關聯 公司款項	應付一名 第三方款項
	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	44,294	3,064	144,349	—
融資現金流量變動	(45,125)	(673)	30,197	—
新租賃	—	1,860	—	—
利息開支	831	175	3,211	—
匯兌調整	—	—	13,428	—
於2022年12月31日	—	4,426	191,185	—
融資現金流量變動	—	(2,437)	(3,044)	—
利息開支	—	128	3,902	—
匯兌調整	—	(17)	3,049	—
於2023年12月31日	—	2,100	195,092	—
融資現金流量變動	27,774	(2,927)	(813)	35,000
新租賃	—	5,268	—	—
出售	—	(432)	—	—
利息開支	252	198	4,717	38
匯兌調整	—	(6)	2,883	—
於2024年12月31日	28,026	4,201	201,879	35,038
融資現金流量變動	(20,392)	(1,746)	(201,746)	(35,449)
新租賃	—	649	—	—
出售	—	(672)	—	—
利息開支	366	62	1,374	411
匯兌調整	—	29	(1,507)	—
於2025年6月30日	8,000	2,523	—	—

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動內	653	464	472	251	513
融資活動內	673	2,437	2,927	1,516	1,746
	1,326	2,901	3,399	1,767	2,259

31. 或然負債

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司概無任何重大或然負債。

附錄一

會計師報告

32. 承擔

貴集團於各有關期間末的資本承擔如下：

	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
已訂約但未計提撥備：				
物業、廠房及設備	4,144	—	—	3,624
其他無形資產	249	83	500	—
合計	<u>4,393</u>	<u>83</u>	<u>500</u>	<u>3,624</u>

33. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與 貴集團的關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係
北京廣泰匯鑫投資顧問有限公司（「北京廣泰」）	由控股股東控制的公司
Eaglestream Technology Holdings Limited （「鷹溪科技」）	由控股股東控制的公司

(b) 與關聯方的交易：

於有關期間， 貴集團與關聯方有以下重大交易：

	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
				(未經審計)	
利息開支					
鷹溪科技	3,084	3,665	3,822	1,888	1,374
北京廣泰	127	237	896	182	—
合計	<u>3,211</u>	<u>3,902</u>	<u>4,718</u>	<u>2,070</u>	<u>1,374</u>
關聯方墊款					
鷹溪科技	20,197	7,083	—	—	—
北京廣泰	10,000	—	65,000	25,000	—
合計	<u>30,197</u>	<u>7,083</u>	<u>65,000</u>	<u>25,000</u>	<u>—</u>
償還關聯方的 墊款及利息					
鷹溪科技	—	—	—	—	201,418
北京廣泰	—	10,127	65,813	—	328
合計	<u>—</u>	<u>10,127</u>	<u>65,813</u>	<u>—</u>	<u>201,746</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的未償還結餘：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
				人民幣千元 (未經審計)
應付關聯方款項				
非交易相關				
北京廣泰	10,127	237	328	—
鷹溪科技	181,058	194,855	201,551	—
	<u>191,185</u>	<u>195,092</u>	<u>201,879</u>	<u>—</u>

應付關聯方款項為無抵押、按年利率2%至6%計息及須按要求償還。

(d) 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
				(未經審計)	
袍金	—	—	—	—	—
薪金、獎金、津貼及實物福利....	5,347	7,101	8,435	4,039	4,472
績效花紅	781	783	1,652	826	865
股份支付	1,734	150,031	22,938	3,592	2,417
退休金計劃供款	520	663	970	390	519
向主要管理人員支付的薪酬總額 ..	<u>8,382</u>	<u>158,578</u>	<u>33,995</u>	<u>8,847</u>	<u>8,273</u>

董事、最高行政人員及監事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

附錄一

會計師報告

34. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量的 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	45,903	45,903
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產..	84,022	84,022
現金及現金等價物.....	47,913	47,913
合計.....	177,838	177,838

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	64,549	64,549
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	1,317	1,317
應付關聯公司款項.....	191,185	191,185
合計.....	257,051	257,051

於2023年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量的 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	99,605	99,605
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產..	34,229	34,229
現金及現金等價物.....	32,688	32,688
合計.....	166,522	166,522

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	98,530	98,530
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	275	275
應付關聯公司款項.....	195,092	195,092
合計.....	293,897	293,897

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量的 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	112,723	112,723
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 ..	1,003	1,003
現金及現金等價物	34,674	34,674
合計	<u>148,400</u>	<u>148,400</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	94,844	94,844
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	35,328	35,328
應付關聯公司款項	201,879	201,879
計息銀行及其他借款	28,026	28,026
合計	<u>360,077</u>	<u>360,077</u>

於2025年6月30日

金融資產

	按攤銷成本計量的 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	154,532	154,532
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 ..	968	968
現金及現金等價物	52,055	52,055
合計	<u>207,555</u>	<u>207,555</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	76,356	76,356
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,706	1,706
計息銀行及其他借款	8,000	8,000
合計	<u>86,062</u>	<u>86,062</u>

35. 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、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計息銀行借款的即期部分以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債、租賃負債及短期計息銀行及其他借款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。

貴集團財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務部於各有關期間末分析金融工具價值的變動，並釐定應用於估值的主要輸入數據。董事就年度財務報告定期審閱金融工具的公允價值計量結果。

於各有關期間末，概無按公允價值計入損益的金融資產。

36. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息及其他借款、應付關聯公司款項以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的經營籌集資金。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、貿易應付款項、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

貴集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會檢討及協定管理各種風險的政策，該等政策概述如下。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與附註26所載的貴集團銀行借款相關。貴集團並無使用衍生金融工具對沖利率風險。貴集團使用固定利率管理其利息成本。

外匯風險

貴集團面臨交易性貨幣風險。該等風險源自營運單位以其功能貨幣以外的貨幣進行的買賣。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，貴集團分別約96%、97%、89%、94%（未經審計）及63%的銷售乃以經營單位進行銷售的功能貨幣以外的貨幣計值，而截至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，分別約96%、97%、88%、94%（未經審計）及63%的成本乃以該單位的功能貨幣計值。

附錄一

會計師報告

下表列示於各有關期間末 貴集團的除稅前利潤（因貨幣資產及負債的公允價值變動而產生）及 貴集團的權益（因遠期貨幣合約的公允價值變動而產生）在所有其他變量保持不變的情況下，對美元及日圓匯率的合理可能變動的敏感度。

	美元／日圓匯率 上升／(下降)	除稅前利潤 增加／(減少)	權益(減少)／增加
	%	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	(6,406)	(4,805)
倘人民幣兌美元升值	(5)	6,406	4,805
倘人民幣兌日圓貶值	5	126	95
倘人民幣兌日圓升值	(5)	(126)	(95)
	美元／日圓匯率 上升／(下降)	除稅前利潤 增加／(減少)	權益(減少)／增加
	%	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	(7,919)	(5,940)
倘人民幣兌美元升值	(5)	7,919	5,940
倘人民幣兌日圓貶值	5	119	89
倘人民幣兌日圓升值	(5)	(119)	(89)
	美元／日圓匯率 上升／(下降)	除稅前利潤 增加／(減少)	權益(減少)／增加
	%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	(8,622)	(6,467)
倘人民幣兌美元升值	(5)	8,622	6,467
倘人民幣兌日圓貶值	5	138	103
倘人民幣兌日圓升值	(5)	(138)	(103)
	美元／日圓匯率 上升／(下降)	除稅前利潤 增加／(減少)	權益(減少)／增加
	%	人民幣千元	人民幣千元
2025年6月30日			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,867	1,400
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,867)	(1,400)
倘人民幣兌日圓貶值	5	63	47
倘人民幣兌日圓升值	(5)	(63)	(47)

信貸風險

貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶須通過信貸核實程序。此外， 貴集團持續監察應收結餘的情況。對於並非按相關經營單位的功能貨幣計值的交易， 貴集團提供的信貸條款須通過特定核實程序。

最高風險及年結階段

下表列示基於 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險敞口，相關信貸政策主要基於發票日期資料（無需付出過多成本或努力即可獲得其他資料除外）及年結階段分類作出。

附錄一

會計師報告

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			合計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	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*	-	-	-	46,787	46,787
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	84,058	-	-	-	84,058
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	47,913	-	-	-	47,913
合計	131,971	-	-	46,787	178,758

於2023年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			合計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	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*	-	-	-	100,796	100,796
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	34,280	-	-	-	34,280
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	32,688	-	-	-	32,688
合計	66,968	-	-	100,796	167,764

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			合計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	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*	-	-	-	115,090	115,090
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	1,047	-	-	-	1,047
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	34,674	-	-	-	34,674
合計	35,721	-	-	115,090	150,811

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	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*	-	-	-	158,304	158,304
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	1,012	-	-	-	1,012
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	52,055	-	-	-	52,055
合計	<u>53,067</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158,304</u>	<u>211,371</u>

* 對於 貴集團應用簡化方法計算減值的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註21披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產如未逾期及無資料表明金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加，則其信貸質素將被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

流動性風險

貴集團監察及維持 貴集團管理層認為足以支持我們的營運及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

貴集團的目標為通過使用計息銀行借款及其他借款以及租賃負債，於資金連續性與靈活性之間保持平衡。

貴集團於各有關期間末基於已訂約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

於2022年12月31日

	少於三個月 或按要求	超過三個月 但一年內	超過一年	合計
	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	64,549	-	-
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	1,317	-	-	1,317
租賃負債	1,205	1,822	1,629	4,656
應付關聯方款項	191,185	-	-	191,185
合計	<u>258,256</u>	<u>1,822</u>	<u>1,629</u>	<u>261,707</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	少於三個月 或按要求	超過三個月 但一年內	超過一年	合計
	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.....	98,530	–	–	98,530
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	275	–	–	275
租賃負債.....	659	1,541	–	2,200
應付關聯方款項.....	195,092	–	–	195,092
合計.....	<u>294,556</u>	<u>1,541</u>	<u>–</u>	<u>296,097</u>

於2024年12月31日

	少於三個月 或按要求	超過三個月 但一年內	超過一年	合計
	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.....	94,844	–	–	94,844
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	35,328	–	–	35,328
計息銀行及其他借款.....	–	28,399	–	28,399
租賃負債.....	1,691	1,136	1,581	4,408
應付關聯方款項.....	201,879	–	–	201,879
合計.....	<u>333,742</u>	<u>29,535</u>	<u>1,581</u>	<u>364,858</u>

於2025年6月30日

	少於三個月 或按要求	超過三個月 但一年內	超過一年	合計
	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.....	76,356	–	–	76,356
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	1,706	–	–	1,706
計息銀行及其他借款.....	8,014	–	–	8,014
租賃負債.....	263	895	1,506	2,664
合計.....	<u>86,339</u>	<u>895</u>	<u>1,506</u>	<u>88,740</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團或會退還股東資本或發行新股。

貴集團採用資產負債比率（按債務淨額除以總資本再加上債務淨額計算）監控資本。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及租賃負債，減現金及現金等價物。資本包括母公司擁有人應佔權益。於有關期間末的資產負債比率如下：

	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
貿易應付款項.....	64,549	98,530	94,844	76,356
其他應付款項及應計費用.....	5,530	9,615	47,307	19,405
應付關聯公司款項.....	191,185	195,092	201,879	–
計息銀行及其他借款.....	–	–	28,026	8,000
租賃負債.....	4,426	2,100	4,201	2,523
減：現金及現金等價物.....	47,913	32,688	34,674	52,055
債務淨額.....	217,777	272,649	341,583	54,229
母公司擁有人應佔權益.....	188,616	128,119	51,916	411,343
資本及債務淨額.....	406,393	400,768	393,499	465,572
資產負債比率.....	54%	68%	87%	12%

37. 於有關期間後的事項

除上述內容及歷史財務資料中已披露的其他內容外，在有關期間結束後，概無發生其他需要額外披露或調整的重大事件。

38. 期後財務報表

貴公司、貴集團或組成貴集團現時旗下任何公司概無就2025年6月30日後任何期間編製經審計財務報表。