

以下第I-4至I-58頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。



致合肥酷芯微電子股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

吾等謹此就合肥酷芯微電子股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載列於第I-4頁至第I-58頁的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括截至2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(「往績記錄期間」)，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。載於第I-4頁至第I-58頁的歷史財務資料構成本報告的重要組成部分，乃供載入 貴公司日期為●有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的[編纂](「[編纂]」)而編製。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料，並採取 貴公司董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤。

申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及執行工作，就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關之憑證。選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷

史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而公允之歷史財務資料相關之內部控制，以設計於各類情況下適當之程序，但並非為就實體內部控制的有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，歷史財務資料真實公允地反映 貴公司及 貴集團於2023年及2024年12月31日之財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

吾等已審閱 貴集團中期財務資料，其包括 貴集團的綜合財務狀況表、貴公司於2025年9月30日的財務狀況表，以及截至2024年及2025年9月30日止九個月之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「**中期財務資料**」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列中期財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對中期財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘工作準則第2410號「實體獨立核數師所進行中期財務資料審閱工作」進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務之人員作出查詢，並進行應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍為小，因此，不能保證吾等將知悉在審核中可能識別之所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等之審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在所有重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準予以編製。

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

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第I-4頁)作出任何調整。

股息

吾等謹此提述歷史財務資料附註24(b)，當中說明 貴公司就往績記錄期間概無派發股息。

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

以下為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則按照與 貴公司的單獨聘用條款審計(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收益	4	105,081	448,697	343,349	341,297
銷售成本		<u>(93,363)</u>	<u>(304,266)</u>	<u>(235,717)</u>	<u>(190,189)</u>
毛利		11,718	144,431	107,632	151,108
其他收入淨額	5	5,234	5,180	1,027	4,020
銷售及營銷成本		(29,172)	(29,662)	(18,686)	(20,657)
行政開支		(73,613)	(67,551)	(52,388)	(21,634)
研發成本		<u>(136,546)</u>	<u>(139,884)</u>	<u>(82,652)</u>	<u>(62,012)</u>
經營業務(虧損)/溢利		<u>(222,379)</u>	<u>(87,486)</u>	<u>(45,067)</u>	<u>50,825</u>
贖回負債的賬面值變動	22	(85,553)	(127,634)	(110,563)	(51,085)
其他財務成本		<u>(341)</u>	<u>(1,129)</u>	<u>(596)</u>	<u>(2,000)</u>
財務成本	6(a)	<u>(85,894)</u>	<u>(128,763)</u>	<u>(111,159)</u>	<u>(53,085)</u>
除稅前虧損	6	(308,273)	(216,249)	(156,226)	(2,260)
所得稅	7(a)	<u>—</u>	<u>(32)</u>	<u>—</u>	<u>(17)</u>
年內/期內虧損		<u><u>(308,273)</u></u>	<u><u>(216,281)</u></u>	<u><u>(156,226)</u></u>	<u><u>(2,277)</u></u>
每股虧損					
基本及攤薄(人民幣)	10	<u><u>(11.40)</u></u>	<u><u>(7.96)</u></u>	<u><u>(5.75)</u></u>	<u><u>(0.08)</u></u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)	(未經審計)
年內／期內虧損	<u>(308,273)</u>	<u>(216,281)</u>	<u>(156,226)</u>	<u>(2,277)</u>
年內／期內其他全面收益				
於或可能於其後重新分類至				
損益的項目：				
換算以下各項的匯兌差額：				
——一間海外附屬公司的財務報表	<u>7</u>	<u>29</u>	<u>(1)</u>	<u>(47)</u>
年內／期內全面收益總額	<u>(308,266)</u>	<u>(216,252)</u>	<u>(156,227)</u>	<u>(2,324)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	39,993	52,586	46,729
使用權資產	12	4,994	11,504	9,826
無形資產	13	31,388	37,564	30,077
其他非流動資產	14	2,631	1,969	2,027
		<u>79,006</u>	<u>103,623</u>	<u>88,659</u>
流動資產				
存貨	16	51,622	69,745	109,364
貿易及其他應收款項	17	55,060	62,224	114,348
現金及現金等價物	18(a)	93,255	149,120	101,837
		<u>199,937</u>	<u>281,089</u>	<u>325,549</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	19	65,437	114,693	88,159
貸款及借款	20	—	59,727	70,052
租賃負債	21	5,398	4,064	4,664
贖回負債	22	1,387,473	1,515,107	1,566,192
		<u>1,458,308</u>	<u>1,693,591</u>	<u>1,729,067</u>
流動負債淨值		<u>(1,258,371)</u>	<u>(1,412,502)</u>	<u>(1,403,518)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,179,365)</u>	<u>(1,308,879)</u>	<u>(1,314,859)</u>
非流動負債				
租賃負債	21	—	7,243	5,434
負債淨值		<u>(1,179,365)</u>	<u>(1,316,122)</u>	<u>(1,320,293)</u>
資本及儲備				
實繳股本	24(c)	27,182	27,182	27,182
儲備	24(d)	(1,206,547)	(1,343,304)	(1,347,475)
總虧絀		<u>(1,179,365)</u>	<u>(1,316,122)</u>	<u>(1,320,293)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備		39,993	52,579	46,724
使用權資產		4,814	10,607	9,174
無形資產		31,388	37,564	30,077
於附屬公司的投資	15	11,072	11,072	11,072
其他非流動資產		2,631	1,838	1,897
		<u>89,898</u>	<u>113,660</u>	<u>98,944</u>
流動資產				
存貨		49,220	65,003	109,364
貿易及其他應收款項	17	192,239	119,384	295,868
現金及現金等價物	18(a)	87,672	134,718	29,560
		<u>329,131</u>	<u>319,105</u>	<u>434,792</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	19	150,295	119,736	108,910
貸款及借款	20	—	30,033	70,052
租賃負債		5,205	3,749	4,338
贖回負債	22	1,387,473	1,515,107	1,566,192
		<u>1,542,973</u>	<u>1,668,625</u>	<u>1,749,492</u>
流動負債淨值		<u>(1,213,842)</u>	<u>(1,349,520)</u>	<u>(1,314,700)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,123,944)</u>	<u>(1,235,860)</u>	<u>(1,215,756)</u>
非流動負債				
租賃負債		—	6,675	5,092
負債淨值		<u>(1,123,944)</u>	<u>(1,242,535)</u>	<u>(1,220,848)</u>
資本及儲備				
實繳股本	24(c)	27,182	27,182	27,182
儲備	24(d)	(1,151,126)	(1,269,717)	(1,248,030)
總虧絀		<u>(1,123,944)</u>	<u>(1,242,535)</u>	<u>(1,220,848)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	附註	實繳股本 人民幣千元 (附註24(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註24(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註24(d))	中國 法定儲備 人民幣千元 (附註24(d))	累計虧損 人民幣千元	總虧絀 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		25,932	27,904	(3)	3,923	(966,809)	(909,053)
年內虧損		—	—	—	—	(308,273)	(308,273)
其他全面收益		—	—	7	—	—	7
年內全面收益總額		—	—	7	—	(308,273)	(308,266)
投資者注資		1,250	133,750	—	—	—	135,000
發行註冊資本時授予贖回權 以權益結算以股份為基礎 的交易	22	—	(135,000)	—	—	—	(135,000)
	23	—	37,954	—	—	—	37,954
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘		27,182	64,608	4	3,923	(1,275,082)	(1,179,365)
年內虧損		—	—	—	—	(216,281)	(216,281)
其他全面收益		—	—	29	—	—	29
年內全面收益總額		—	—	29	—	(216,281)	(216,252)
以權益結算以股份為基礎 的交易	23	—	79,495	—	—	—	79,495
於2024年12月31日的結餘		27,182	144,103	33	3,923	(1,491,363)	(1,316,122)

附錄一

會計師報告

		實繳股本	資本儲備	匯兌儲備	中國 法定儲備	累計虧損	總虧絀
	附註	人民幣千元 (附註24(c))	人民幣千元 (附註24(d))	人民幣千元 (附註24(d))	人民幣千元 (附註24(d))	人民幣千元	人民幣千元
未經審計：							
於2024年1月1日的結餘		27,182	64,608	4	3,923	(1,275,082)	(1,179,365)
期內虧損		—	—	—	—	(156,226)	(156,226)
其他全面收益		—	—	(1)	—	—	(1)
期內全面收益總額		—	—	(1)	—	(156,226)	(156,227)
以權益結算以股份為基礎 的交易	23	—	36,371	—	—	—	36,371
於2024年9月30日的結餘 (未經審計)		27,182	100,979	3	3,923	(1,431,308)	(1,299,221)
未經審計：							
於2025年1月1日的結餘		27,182	144,103	33	3,923	(1,491,363)	(1,316,122)
期內虧損		—	—	—	—	(2,277)	(2,277)
其他全面收益		—	—	(47)	—	—	(47)
期內全面收益總額		—	—	(47)	—	(2,277)	(2,324)
以權益結算以股份為基礎 的交易	23	—	(1,847)	—	—	—	(1,847)
於2025年9月30日的結餘 (未經審計)		27,182	142,256	(14)	3,923	(1,493,640)	(1,320,293)

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9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動：					
經營活動(所用)／所得現金	18(b)	(142,461)	45,453	3,691	(40,457)
已付所得稅		—	—	—	—
經營活動(所用)／所得現金淨額		(142,461)	45,453	3,691	(40,457)
投資活動：					
購買物業、廠房及設備所付款項		(26,112)	(31,240)	(24,059)	(9,648)
購買無形資產所付款項		(19,732)	(10,457)	(2,001)	(2,786)
購買按公平值計入損益計量的 金融資產(「按公平值計入損益」) 所付款項	25(e)	(700,000)	(10,000)	(10,000)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		25	—	—	1
出售按公平值計入損益計量的 金融資產所得款項	25(e)	702,714	10,038	10,038	—
投資活動所用現金淨額		(43,105)	(41,659)	(26,022)	(12,433)
融資活動：					
貸款及借款所得款項	18(c)	—	82,663	62,663	80,000
償還貸款及借款	18(c)	—	(23,000)	(23,000)	(69,663)
已付貸款及借款利息	18(c)	—	(853)	(490)	(1,650)
已付租賃租金的資本部分	18(c)	(6,279)	(6,628)	(5,293)	(2,791)
已付租賃租金的利息部分	18(c)	(341)	(212)	(73)	(362)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(6,620)	51,970	33,807	5,534
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額					
增加淨額		(192,186)	55,764	11,476	(47,356)
外匯匯率變動的影響		7	101	13	73
年／期初現金及現金等價物	18(a)	285,434	93,255	93,255	149,120
年／期末現金及現金等價物	18(a)	93,255	149,120	104,744	101,837

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

合肥酷芯微電子股份有限公司(「貴公司」)(前稱為上海酷芯微電子有限公司)於2011年7月在中華人民共和國(「中國」)依據中國法律成立為有限責任公司，並於2025年12月轉制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事系統級芯片(「SoC」)產品的設計、研發及銷售。

貴公司及貴集團附屬公司財務報表(須遵守法定要求)乃根據適用於其註冊成立及/或成立所在國家的實體的有關會計準則及規定而編製。貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》(「中國會計準則」)而編製，並由上海中創海佳會計師事務所審核。

於本報告日期，貴公司直接或間接持有以下附屬公司權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司：

公司名稱	註冊成立/ 設立地點及日期	註冊資本及 實繳股本詳情	所有權權益佔比		主要業務	法定核數師名稱
			貴公司 直接持有	貴公司 間接持有		
酷芯微電子(香港) 有限公司	香港/2017年9月21日	50,000美元/ 10,000美元	100.00%	—	銷售芯片產品	2023年及2024年： 張秉佑會計師事務所
南京酷芯微電子 有限公司(i)	中國/2022年8月22日	人民幣1,000,000元/ 無	100.00%	—	無重大業務活動	不適用
上海酷芯智能科技 有限公司(i)	中國/2019年9月6日	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100.00%	—	研發及銷售芯片產品	不適用
上海酷芯半導體 有限公司	中國/2022年9月20日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	100.00%	—	研發及銷售芯片產品	2023年及2024年： 上海吳鑫會計師事務所
成都酷芯微電子 有限公司(i)	中國/2023年12月29日	人民幣1,000,000元/ 無	100.00%	—	無重大業務活動	不適用

附註：

(i) 截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核財務報表尚未編製。

貴集團所有成員公司均已採納12月31日作為其財政年度結算日。

歷史財務資料及中期財務資料乃假設 貴集團能夠持續經營為前提而編製，儘管 貴集團於2025年9月30日錄得流動負債淨值人民幣1,403,518,000元，其主要由於2025年9月30日的贖回負債合共人民幣1,566,192,000元，該負債被歸類為流動金融負債(請參閱附註22)。在向香港聯交所(「香港聯交所」)提交[編纂]前，相關贖回期權已被有條件終止。於 貴公司股份在香港聯交所完成合資格[編纂]後，相關贖回期權將無條件終止，而贖回負債將轉換為股權。經考慮上述因素及對 貴集團自本報告日期起計未來十二個月的現金流量所作預測， 貴公司董事認為 貴集團能夠於本報告日期起計至少未來十二個月內全額履行到期財務義務。據此， 貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

歷史財務資料乃根據所有適用的香港財務報告會計準則而編製，該統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告會計準則。就編製歷史財務資料而言， 貴集團於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間已採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告會計準則，惟於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間尚未生效的任何新訂的準則或詮釋除外。已頒佈但於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註28。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露規定。

下文所載列的會計政策已於歷史財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

中期財務資料乃根據與歷史財務資料相同的編製及呈列基準而編製。

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明者外，所有金額均四捨五入至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟按公平值計入損益計量的金融資產及負債、按公平值計入其他全面收益計量的金融資產則按其公平值列賬，詳情載於附註2(d)。

(b) 使用估計及判斷

編製符合香港財務報告會計準則的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，其影響政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為在當時情況下屬合理的各項其他因素而作出，其結果構成就難以自其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂僅會在該期間內確認；或倘修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層採納香港財務報告會計準則時所作對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是受 貴集團控制的實體。倘 貴集團自參與實體營運獲得或有權獲得可變回報，並有能力藉對該實體行使權力而影響該等回報，即擁有控制權。附屬公司的財務報表自控制權開始之日直至控制權終止之日計入綜合財務報表。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(除外幣匯兌損益外)均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以處理未變現收益的相同方式予以對銷，惟僅在無減值跡象的情況下進行。

就每項業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或按非控股權益(「非控股權益」)分佔附屬公司可識別資產淨值的份額計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表的權益中呈列，獨立於 貴公司權益股東應佔權益。非控股權益應佔 貴集團業績於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表賬面呈列，作為年內損益總額及全面收益總額在非控股權益與 貴公司權益股東之間的分配結果。

非控股權益持有人提供的貸款及對該等持有人承擔的其他合約責任視乎負債性質根據附註2(m)、2(n)或2(o)於綜合財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益變動倘不會導致失去控制權，則入賬列為股權交易。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益組成。任何產生的收益或虧損將於損益確認。失去控制權時，按公平值計量於該前附屬公司的任何保留權益。

於 貴公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(請參閱附註2(h)) (除非其被分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別))。

(d) 其他證券投資

貴集團對證券投資(於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外)的政策如下。

貴集團在承諾購入/出售投資當日確認/終止確認證券投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益列賬的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關 貴集團釐定金融工具公平值的方法的解釋，請參閱附註25(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

(i) 非股權投資

非股權投資歸類於以下其中一個計量類別：

- 倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。預期信貸虧損、使用實際利率法(請參閱附註2(s)(ii))計算的利息收入、匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損於損益確認。

- 倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有，則按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）（可轉回）。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公平值與攤銷成本的差額於其他全面收益確認。當投資被終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益轉回損益。
- 倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益（可轉回）的標準，則按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）。投資的公平值變動（包括利息）於損益確認。

(iii) 股權投資

於股權證券的投資分類為按公平值計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初始確認時，貴集團不可撤回地選擇指定投資為按公平值計入其他全面收益（不可轉回），以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘特定投資出售時作出有關選擇，於公平值儲備（不可轉回）累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益轉回。投資於股權證券所產生的股息（不論是否分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益）均於損益中確認為其他收入。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損（請參閱附註2(h)(ii)）呈列。

倘物業、廠房及設備項目的主要部分有不同可使用年期，則其作為單個項目（主要組成部分）列賬。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊按其估計可使用年期，使用直線法撇銷其成本或估值減其估計剩餘價值（如有）計算，且一般於損益確認。

往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間的估計可使用年期如下：

— 設備及機器	3至4年
— 辦公設備及家俱	3至5年
— 租賃物業裝修	可使用年期或租期（以較短者為準）

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行審閱，並作出調整（如適當）。

在建工程指建造中的物業、廠房及設備以及待安裝的設備，乃按成本減減值虧損（請參閱附註2(h)(ii)）列賬。當將資產投入作擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止將在建工程的成本資本化，且在建工程將轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可投入作擬定用途前，不會就有關在建工程計提折舊。

(f) 無形資產(商譽除外)

研究活動開支在產生時於損益確認。開發開支僅在開支能夠可靠計量、產品或流程在技術及商業方面均為可行、可能獲得未來經濟利益，且 貴集團有意及有足夠資源完成開發以及使用或出售產生的資產時，方會予以資本化。否則，其將正在產生時於損益確認。資本化開發開支隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購的其他無形資產(包括軟件、知識產權及專利)按成本減累計攤銷(如估計可使用年期為有限)及減值虧損(請參閱附註2(h)(ii))列賬。

無形資產的攤銷乃按其估計可使用年期，使用直線法撇銷其成本減估計剩餘價值(如有)計算，並一般於損益確認。

往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間的估計可使用年期如下：

軟件	3至10年
知識產權	4至7年
專利	10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行審閱，並作出調整(如適當)。

(g) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估該合約是否屬於或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合約屬於或包含租賃。當客戶有權主導已識別資產的使用及從該使用中獲取絕大部分經濟利益時，即擁有控制權。

(i) 作為承租人

當合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分並將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始之日，貴集團確認一項使用權資產及一項租賃負債，惟租期不超過12個月的短期租賃及低價值項目租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租約時，貴集團會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未予資本化，則相關租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

當租賃資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則按相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此於其產生時在損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額(就開始日期或之前作出的任何租賃付款予以調整)，加上所產生的任何初始直接成本，以及關於拆卸及移除相關資產或復建相關資產或該資產所在地盤而產生的估計成本，扣減任何所收的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(請參閱附註2(h)(ii))。

根據適用於以攤銷成本列賬的非股權證券投資的會計政策，可退還租金按金與使用權資產分開入賬。按金面值超出初始公平值的任何部分均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，或當貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額發生變化，或當貴集團就會否行使購買、續租或終止選擇權的評估產生變化時，租賃負債會重新計量。當以此方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面值進行相應調整；倘使用權資產的賬面值已調減至零，則會於損益中列賬。

當發生租賃修改(指租賃範疇或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化)，且此修改未作為單獨的租賃入賬時，亦會對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。

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

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

貴集團就以下事項確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、定期存款、貿易應收款項及其他應收款項，其持有的目的為收取合約現金流量，即純粹為本金及利息付款)；

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是對信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為貴集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內(或較短期間，如工具預計年期少於12個月)可能發生的違約事件而導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟於以下情況則按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期認定為信貸風險較低的金融工具；及
- 自初步確認以來信貸風險(即於金融工具預期年內發生違約的風險)並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

當確定金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初步確認以來是否顯著增加，及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在毋需付出過多成本或努力下即可獲得的相關合理可靠資料。此包括根據貴集團的歷史經驗及已知信貸評估得出定量和定性資料以及分析，包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘逾期超過30天，該金融資產的信貸風險會顯著增加。

貴集團認為金融資產於下列情況下為違約：

- 債務人不大可能在貴集團無追索權採取變現抵押品(如持有)等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務；或
- 金融資產逾期超過90天。

當金融工具的信貸風險評級等同全球理解釋義的「投資級別」(按照全球理解的釋義)時，或當並無外部評級，資產具有內部「穩健」評級時，貴集團認為該金融工具的信貸風險較低。穩健指對手方財務狀況穩健且過往並無逾期款項。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初步確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬相應調整其賬面值。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產即出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期超過90日；
- 貴集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

倘屬日後實際上不收回的金融資產，則其賬面總值會被撤銷。該情況通常出現在貴集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撤銷的資產其後收回，則在發生收回的期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期，貴集團審核其非金融資產(存貨及其他合約成本除外)的賬面值，以確定是否出現減值跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計該資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產集合為從持續使用中產生現金流入，而所產生的現金流入乃大致獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)之最小資產組別。

一項資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者。使用價值根據估計未來現金流量，按反映目前市場所評估的貨幣時間價值及資產或現金產生單位的特定風險之稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則會確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。減值虧損首先分配到現金產生單位以扣減任何商譽的賬面值，然後按比例扣減現金產生單位內其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，減值虧損僅於所得賬面值不超過原應釐定的扣除折舊或攤銷後賬面值情況下撥回(倘並無確認減值虧損)。

(i) 存貨及其他合約成本

(i) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本採用加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及變成現狀產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，扣除估計完成成本及進行銷售的必要估計成本。

(ii) 其他合約成本

其他合約成本為向客戶取得合約的增量成本或向客戶履行合約的成本，其不獲資本化為存貨、物業、廠房及設備(請參閱附註2(e))或無形資產(請參閱附註2(f))。

倘成本與將於未來報告期間確認的收益有關及成本預期可收回，則取得合約的增量成本(例如銷售佣金)於產生時資本化。取得合約的其他成本於產生時支銷。

倘成本與現有合約或特定可識別預計合約直接有關；產生或增加日後將用於提供貨品或服務的資源及預期可收回，則履行合約的成本予以資本化。

否則，履行合約的成本(不會資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)於產生時支銷。

資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。資本化合約成本的攤銷在相關資產的收益確認時於損益確認(請參閱附註2(s)(i))。

(j) 合約負債

合約負債於貴集團確認相關收益前客戶支付不可退還代價時確認(請參閱附註2(s))。倘貴集團擁有無條件權利可於貴集團確認相關收益前收取不可退還代價，則亦會確認合約負債。在後一種情況下，亦會確認有關應收款項(請參閱附註2(k))。

(k) 貿易及其他應收款項

當貴集團具有無條件權利收取代價，且代價僅需待時間過去即會成為到期應付，則確認應收款項。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬(請參閱附註2(h)(i))。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款以及購入後於三個月內到期可隨時轉換為已知金額現金的短期高流通性且價值變動風險不大的投資。就現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還及構成貴集團現金管理一部分的銀行透支。現金及現金等價物須評估其預期信貸虧損(請參閱附註2(h)(i))。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，如貼現影響並不重大，則按發票金額列賬。

(n) 贖回負債

若一項合約包含須購買貴公司權益工具以獲取現金或其他金融資產的責任，則產生贖回金額的金融負債，即使貴公司的購買責任須待對手方行使贖回權後方可作實。贖回負債按貴公司可能不時被要求支付的最高贖回金額(以現值為基準)計量。因重新計量贖回金額產生的贖回負債賬面值變動於損益中確認。當交易對手方的贖回權終止時，贖回負債的賬面值應重新分類至權益。

(o) 計息借款

計息借款初步按公平值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(u)確認。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供有關服務時列為開支。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而須承擔現有法定或推定責任，且該責任能得到可靠估計，則會就預計需要支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時列為開支。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予員工的獎勵股份的認購價與公平值的差額確認為員工成本，並對權益內以股份為基礎的付款儲備作出相應增加。股份獎勵的公平值為員工支付的認購價與於授出日期的普通股公平值的差額。倘員工於無條件獲得股份獎勵之前須滿足歸屬條件，普通股認購價與公平值的差額總額於歸屬期分配，並計及歸屬股份獎勵的可能性。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不再取消提供該等福利時及 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)確認。

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。所得稅開支除涉及業務合併或直接於權益或其他全面收益(「其他全面收益」)確認的項目外，均於損益確認。

即期稅項包括就年內應課稅收入或虧損應付或應收的估計稅項及就往年應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收即期稅項金額為反映與所得稅相關任何不確定性的預期將支付或收取稅項金額的最佳估計。其採用於報告日期已頒佈或實質已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

就用於財務報告用途的資產及負債的賬面值與計稅所用金額之間的暫時性差異確認遞延稅項。遞延稅項不會就下列各項確認：

- 初步確認業務合併以外交易中不影響會計損益或應課稅損益，且不會產生相等應課稅及可抵扣暫時性差異的資產或負債時的暫時性差異；
- 初步確認商譽時產生的應課稅暫時性差異；及
- 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的投資而 貴集團有能力控制撥回暫時性差異的時間及不大可能於可見將來撥回的暫時性差異；
- 為實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅相關者。

貴集團分別就其租賃負債及使用權資產確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認，惟以可能獲得用來抵扣的未來應課稅利潤的情況為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回釐定。倘應課稅暫時性差異的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團內個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤，並就現有暫時性差異的撥回進行調整。遞延稅項資產於各報告日期審核，倘不再可能變現相關稅項利益時，則予以減少；有關扣減於產生未來應課稅利潤的機會上升時撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

(r) 撥備及或然負債

撥備通常按反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的除稅前比率貼現預計未來現金流量釐定。

保修撥備於出售相關產品或服務時基於過往保修數據及權衡可能出現的結果與其相關可能性確認。

倘須付出經濟利益的可能性較低，或無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。倘貴集團的責任須視乎某項或多項未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(s) 收益及其他收入

當收入來自銷售貨品及提供服務時，貴集團將其分類為收益。

收益在產品或服務控制權轉移至客戶時確認，金額為貴集團預期有權收取的承諾代價，不包括代表第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。

貴集團的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收益

貴集團主要通過銷售SoC產品產生收益。貴集團為其收益交易的主理人，並按總額基準確認收益。於釐定是否作為主理人或代理人行事時，貴集團會考慮於產品轉讓予客戶前其是否獲得該等產品的控制權。控制權是指貴集團能夠主導產品的使用並從中獲得將近所有的剩餘利益。

當客戶接收並驗收產品時，貴集團產品銷售收益予以確認。服務收益於客戶接受服務成果時予以確認。

(ii) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」即在金融資產的預期年期內將收取的估計未來現金款項準確貼現至金融資產賬面總值的利率。在計算利息收入時，對資產（當資產並無信貸減值時）的賬面總值適用實際利率。但對於在初始確認後變為信貸減值的金融資產而言，計算利息收入時則對金融資產的攤銷成本適用實際利率。倘資產不再發生信貸減值，則恢復按總額基準計算利息收入。

(iii) 政府補助

政府補助在有合理保證將可收取且 貴集團將遵守政府補助所附條件時，於財務狀況表初步確認。

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的相同期間有系統地於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按直線法於損益中攤銷為收入。

(t) 外幣換算

以外幣進行的交易按交易日期的匯率換算為 貴集團成員公司的相關功能貨幣。

以外幣計值的貨幣性資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位按公平值計量的非貨幣性資產及負債按釐定公平值時的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位按歷史成本計量的非貨幣性資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差異一般於損益確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。由此產生的外幣差異於其他全面收益內確認並單獨於權益的匯兌儲備中累計。

(u) 借款成本

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借款成本，則予以資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間支銷。

(v) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該名人士或其家族之近親與 貴集團有關連：

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

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關連：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司各自彼此相互關連）。

- (ii) 一實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的僱員福利設立離職福利計劃。
- (vi) 該實體受第(a)項所界定人士控制或共同控制。
- (vii) 第(a)(i)項所界定人士對該實體擁有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層人員。
- (viii) 該實體或該實體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。

該人士的近親乃指與實體交易時預期可影響該人士或受其影響的親屬成員。

(w) 分部報告

經營分部及財務報表所呈列各分部的金額，乃從為向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現而定期向 貴集團最高行政管理人員提供的財務資料當中識別出來。

就財務報告而言，個別重要的經營分部不會合計，除非該等經營分部具有類似的經濟特徵以及在產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的本質方面類似，則作別論。個別不重要的經營分部如果符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分部。

3 會計判斷及估計

(a) 估計不確定性來源

在應用 貴集團會計政策的過程中，估計不確定性的重大來源如下：

(i) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。 貴集團會特別考慮估計技術上過時及/或滯銷存貨項目之售價。

管理層於報告期末重新評估該等估計，以確保存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列示。

(ii) 無形資產以及物業、廠房及設備的可使用年期

無形資產在有關資產的估計可使用年期內以直線法攤銷，物業、廠房及設備經考慮估計剩餘價值後，在有關資產的估計可使用年期內以直線法折舊。 貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以確定報告期間應提列的折舊及攤銷費用金額。可使用年期基於類似資產的行業經驗，並考慮預期的技術變化得出。倘與先前的估計有重大變化，則對未來期間的折舊及攤銷費用進行調整。

附錄一

會計師報告

4 收益及分部報告

(a) 收益

(i) 收益分拆

按主要業務線劃分的客戶合約收益分拆如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
香港財務報告準則 第15號範圍內的 客戶合約收益 按主要業務線劃分之 明細				
SoC產品	100,408	434,898	333,269	312,708
技術服務	4,673	13,799	10,080	28,589
	<u>105,081</u>	<u>448,697</u>	<u>343,349</u>	<u>341,297</u>

貴集團的客戶合約收益按收益確認時間分拆如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於某一時間點	<u>105,081</u>	<u>448,697</u>	<u>343,349</u>	<u>341,297</u>

(ii) 預期於報告日期存續的客戶合約產生的將於未來確認的收益。

貴集團已將香港財務報告準則第15號第121(a)段中的可行權宜之計應用於其產品銷售合約，而該合約將由貴集團於履行原預期期限為一年或以下的產品銷售合約項下的餘下履約責任時訂立。

(b) 分部報告

香港財務報告準則第8號經營分部要求根據內部財務報告識別及披露經營分部資料，該等內部財務報告由貴集團主要經營決策者定期審閱，以進行資源分配及表現評估。按此基準，貴集團已釐定其於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間僅有一個經營分部，即芯片產品銷售。

附錄一

會計師報告

(i) 地理資料

下表載列有關 貴集團外部客戶收益地理位置的資料。其所有非流動資產及資本開支均位於中國內地或於當地產生。客戶的地理位置乃根據銷售產品的位置而定。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
中國內地	105,081	431,190	339,828	310,094
海外	—	17,507	3,521	31,203
	<u>105,081</u>	<u>448,697</u>	<u>343,349</u>	<u>341,297</u>

(ii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間，來自各主要客戶(佔 貴集團收益的10%或以上)的收益載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
客戶A	53,465	131,026	115,514	85,575
客戶B	不適用*	106,798	106,308	不適用*
客戶C	不適用*	48,433	42,477	不適用*

* 佔 貴集團有關期間收益低於10%。

5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
利息收入	2,431	446	357	427
出售物業、廠房及設備的 收益/(虧損)淨額	7	—	—	(2)
政府補助(附註)	285	4,351	477	3,516
外匯(虧損)/收益淨額	(33)	191	37	82
按公平值計入損益的 金融資產收益淨額	2,714	38	38	—
其他	(170)	154	118	(3)
	<u>5,234</u>	<u>5,180</u>	<u>1,027</u>	<u>4,020</u>

附註：政府補助指地方政府機關授予 貴集團的各類無條件補貼。

附錄一

會計師報告

6 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
贖回負債的賬面值變動	22	85,553	127,634	110,563	51,085
以下各項的利息					
— 貸款及借款	18(c)	—	917	523	1,638
— 租賃負債	18(c)	341	212	73	362
財務成本總額		<u>85,894</u>	<u>128,763</u>	<u>111,159</u>	<u>53,085</u>

(b) 員工成本：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及其他福利	142,054	124,538	93,225	87,227
界定供款退休計劃供款(i)	11,511	11,042	8,200	7,512
以權益結算以股份為基礎 的付款開支	<u>37,954</u>	<u>79,495</u>	<u>36,371</u>	<u>(1,847)</u>
	<u>191,519</u>	<u>215,075</u>	<u>137,796</u>	<u>92,892</u>

(i) 界定供款退休計劃

貴公司及其附屬公司僱員須參加由當地市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴公司及其附屬公司按當地市政府同意的僱員平均工資的若干百分比向該計劃供款，以撥付僱員的退休福利。

除上述年度供款外，貴集團概無其他與該計劃相關的退休福利付款的重大責任。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨成本	16(b)	93,024	302,234	234,399	189,026
折舊：					
— 自有物業、廠房及設備	11	18,443	18,001	12,935	15,296
— 使用權資產	12	5,909	6,053	4,747	3,260
研發開支(i)		136,546	139,884	82,652	62,012
無形資產攤銷	13	7,146	9,172	6,765	7,959
貿易應收款項減值虧損 (撥回)/撥備		(1,714)	(1,053)	(426)	124
核數師酬金		18	18	14	14

(i) 截至2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，研發開支包括員工成本分別人民幣102,138,000元、人民幣115,866,000元、人民幣64,595,000元(未經審計)及人民幣50,946,000元(未經審計)，該等金額亦計入上文單獨披露的相關總額內。

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
即期稅項：				
年內所得稅撥備	—	32	—	17
遞延稅項：				
暫時差額的產生及撥回	—	—	—	—
	—	32	—	17

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損之間的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前虧損	<u>(308,273)</u>	<u>(216,249)</u>	<u>(156,226)</u>	<u>(2,260)</u>
按相關司法管轄區適用 稅率計算的除稅前 虧損的名義稅項(i)	(77,104)	(54,118)	(39,065)	(605)
優惠稅率的影響(ii)	28,904	20,734	15,018	68
研發開支加計扣除的 影響(iii)	(16,879)	(16,999)	(10,574)	(8,517)
不可扣除開支的 稅務影響	18,576	31,107	22,070	7,775
有關稅項虧損及未確認暫時 差額的遞延稅項資產的影響	46,503	19,308	12,551	5,833
動用過往期間未確認遞延 稅項資產之稅務虧損	—	—	—	(4,537)
實際稅項開支	<u>—</u>	<u>32</u>	<u>—</u>	<u>17</u>

- (i) 根據中國企業所得稅(「企業所得稅」)法(「企業所得稅法」)，除另有指明外，貴公司及其於中國成立及經營的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據香港相關稅務規則，依據《2018年稅務(修訂)(第3號)條例》，利得稅兩級制將適用於貴公司於香港註冊成立的附屬公司酷芯微電子(香港)有限公司。根據利得稅兩級制，合資格實體的首2百萬港元溢利按8.25%課稅，超過2百萬港元的溢利則按16.5%課稅。

- (ii) 根據企業所得稅法及其相關法規，符合高新技術企業資格的實體有權享有15%的優惠所得稅稅率。貴公司於2022年12月14日取得高新技術企業證書並於2025年12月8日重續，於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間按15%的稅率繳納所得稅。貴公司附屬公司上海酷芯微電子有限公司於2024年12月26日取得高新技術企業證書，自2024年1月1日至2026年12月31日按15%的稅率繳納所得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其相關法規，於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間，可就合資格研發成本額外減免100%的稅款。

(c) 未確認的遞延稅項資產：

根據附註2(q)所載會計政策，於2023年、2024年12月31日以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團尚未分別就累計稅項虧損人民幣912,837,000元、人民幣1,020,071,000元及人民幣1,019,094,000元(未經審計)以及暫時差額人民幣32,601,000元、人民幣47,945,000元及人民幣56,368,000元(未經審計)確認遞延稅項資產，原因為其多年來一直處於虧損狀態，且認為於可預見未來不大可能會產生應課稅溢利以抵銷可動用的稅項虧損。於中國內地經營業務產生的稅項虧損可結轉以抵銷其後年度的應課稅溢利，自產生年度起計最多十年。

附錄一

會計師報告

8 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬披露如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的 付款(i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事							
姚海平	—	1,057	445	68	1,570	—	1,570
鍾琪	—	1,304	143	68	1,515	—	1,515
許維	—	1,179	85	68	1,332	30,687	32,019
李錚	—	1,202	171	68	1,441	—	1,441
沈沙	—	1,118	117	68	1,303	25	1,328
江峰	—	1,065	86	68	1,219	310	1,529
非執行董事							
容志誠	—	—	—	—	—	—	—
魏伊曼	—	—	—	—	—	—	—
李文魁	—	—	—	—	—	—	—
殷越	—	—	—	—	—	—	—
高秉強(a)	—	—	—	—	—	—	—
楊運峰(b)	—	—	—	—	—	—	—
監事							
葉青	—	437	29	54	520	49	569
	—	7,362	1,076	462	8,900	31,071	39,971

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的 付款(i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事							
姚海平	—	1,261	100	71	1,432	—	1,432
鍾琪	—	1,300	100	71	1,471	—	1,471
許維	—	1,176	90	71	1,337	30,073	31,410
李錚	—	1,314	92	71	1,477	—	1,477
沈沙	—	1,119	85	71	1,275	171	1,446
江峰(c)	—	579	52	53	684	2,178	2,862
劉洪明(d)	—	435	29	24	488	1,074	1,562
非執行董事							
容志誠	—	—	—	—	—	—	—
魏伊曼	—	—	—	—	—	—	—
李文魁	—	—	—	—	—	—	—
殷越	—	—	—	—	—	—	—
楊運峰	—	—	—	—	—	—	—
監事							
葉青	—	439	30	58	527	951	1,478
	—	7,623	578	490	8,691	34,447	43,138

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的 付款(i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事							
姚海平	—	940	71	53	1,064	—	1,064
鍾琪	—	982	70	53	1,105	—	1,105
許維	—	886	64	53	1,003	30,073	31,076
李錚	—	1,014	69	53	1,136	—	1,136
沈沙	—	840	63	53	956	18	974
江峰(c)	—	579	52	53	684	232	916
劉洪明(d)	—	95	7	6	108	115	223
非執行董事							
容志誠	—	—	—	—	—	—	—
魏伊曼	—	—	—	—	—	—	—
李文魁	—	—	—	—	—	—	—
殷越	—	—	—	—	—	—	—
楊運峰	—	—	—	—	—	—	—
監事							
葉青	—	329	22	43	394	651	1,045
	—	5,665	418	367	6,450	31,089	37,539

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的 付款(i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事							
姚海平	—	984	75	53	1,112	—	1,112
鍾琪	—	973	75	53	1,101	—	1,101
許維	—	884	68	53	1,005	—	1,005
李錚(f)	—	903	69	53	1,025	—	1,025
沈沙	—	839	64	53	956	—	956
劉洪明	—	859	65	53	977	—	977
非執行董事							
容志誠	—	—	—	—	—	—	—
魏伊曼	—	—	—	—	—	—	—
李文魁	—	—	—	—	—	—	—
殷越(g)	—	—	—	—	—	—	—
楊運峰	—	—	—	—	—	—	—
監事							
葉青(e)	—	334	23	47	404	—	404
	—	5,776	439	365	6,580	—	6,580

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 高秉強於2023年2月辭任。
- (b) 楊運峰於2023年2月獲委任為非執行董事。
- (c) 江峰於2024年9月辭任。
- (d) 劉洪明於2024年9月獲委任為 貴公司執行董事。
- (e) 葉青於2025年12月辭任。
- (f) 李錚於2026年1月辭任。
- (g) 殷越於2026年1月辭任。
- (h) 沈泊於2026年1月獲委任為執行董事；張雯茜及張志斌於2026年1月獲委任為非執行董事；朱柏霏、廖世強及曾曉洋於2026年1月獲委任為獨立非執行董事。
- (i) 此乃代表根據附註23所載 貴公司以股份為基礎的付款計劃授予董事及監事之以股份為基礎的付款估計價值。該等以股份為基礎的付款價值乃根據附註2(p)(ii)所載 貴集團有關以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。

於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團概無向董事、監事及最高行政人員支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵，或作為因管理 貴集團任何成員公司事務而喪失任何職務的補償。

9 最高薪酬人士

就 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的五名最高薪酬人士，三名、兩名、三名(未經審計)及三名(未經審計)人士的薪酬披露於附註8，其餘兩名、三名、兩名(未經審計)及兩名(未經審計)人士於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	2,596	3,334	1,843	1,946
酌情花紅	256	237	121	150
退休計劃供款	138	212	106	107
以權益結算以股份為基礎的付款	448	6,110	497	—
	<u>3,438</u>	<u>9,893</u>	<u>2,567</u>	<u>2,203</u>

附錄一

會計師報告

並非董事的最高薪酬人士薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人數	2024年 人數	2024年 人數 (未經審計)	2025年 人數 (未經審計)
港元				
1,000,001至1,500,000	—	—	1	2
1,500,001至2,000,000	2	—	1	—
2,000,001至3,000,000	—	1	—	—
3,000,001至3,500,000	—	1	—	—
3,500,001至5,000,000	—	1	—	—

於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間，貴集團概無向上述非董事／監事的最高薪酬人士支付或應付任何款項，作為加入貴集團或加入貴集團時的獎勵，或作為因管理貴集團任何成員公司事務而喪失任何職務的補償。

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於往績記錄期間及中期財務資料所涵蓋期間，每股基本虧損乃根據貴公司普通權益股東應佔虧損及視為已發行普通股的加權平均數計算得出。

誠如附註27所披露，貴公司於2025年12月改制為股份有限公司並發行27,181,724股每股面值人民幣1元的股份。為計算每股基本及攤薄虧損，在假設改制為股份有限公司已於2023年1月1日發生的前提下，按照2025年12月股份改制時確定的轉換比率，釐定貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行普通股的加權平均數。

(i) 貴公司普通權益股東應佔年／期內虧損

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴公司所有權益股東 應佔年／期內虧損	(308,273)	(216,281)	(156,226)	(2,277)
分配附帶贖回權的普通 股應佔年／期內虧損 (附註22)	135,732	95,855	69,239	1,009
貴公司普通權益股權 股東應佔年／期內虧損	(172,541)	(120,426)	(86,987)	(1,268)

附錄一

會計師報告

(ii) 視為已發行普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 千股	2024年 千股	2024年 千股 (未經審計)	2025年 千股 (未經審計)
於1月1日視為已 發行普通股	25,932	27,182	27,182	27,182
視為已發行普通股的 影響	1,109	—	—	—
附帶贖回權的普通股 影響(附註22)	<u>(11,906)</u>	<u>(12,047)</u>	<u>(12,047)</u>	<u>(12,047)</u>
於12月31日/9月30日 視為已發行普通股的 加權平均數	15,135	15,135	15,135	15,135

(b) 每股攤薄虧損

向投資者發行的附帶贖回權(附註22)的普通股未計入每股攤薄虧損的計算，因其納入將產生反攤薄效應。因此，各年度/期間每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	設備 及機器 人民幣千元	辦公設備 及傢俱 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日	64,829	525	1,311	2,830	69,495
添置	6,233	131	18,696	1,204	26,264
轉讓	601	—	(7,624)	7,023	—
出售	(878)	—	—	(67)	(945)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	70,785	656	12,383	10,990	94,814
添置	7,024	14	23,834	—	30,872
轉讓	34,615	—	(35,270)	377	(278)
出售	(400)	—	—	—	(400)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	112,024	670	947	11,367	125,008
添置	591	—	8,379	472	9,442
轉讓	1,178	—	(1,178)	—	—
出售	(53)	—	—	—	(53)
於2025年9月30日 (未經審計)	113,740	670	8,148	11,839	134,397
累計折舊：					
於2023年1月1日	(36,112)	(447)	—	(746)	(37,305)
年內扣除	(15,357)	(41)	—	(3,045)	(18,443)
於出售時撥回	878	—	—	49	927
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(50,591)	(488)	—	(3,742)	(54,821)
年內扣除	(13,822)	(49)	—	(4,130)	(18,001)
於出售時撥回	400	—	—	—	400
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(64,013)	(537)	—	(7,872)	(72,422)
期內扣除	(12,710)	(35)	—	(2,551)	(15,296)
於出售時撥回	50	—	—	—	50
於2025年9月30日 (未經審計)	(76,673)	(572)	—	(10,423)	(87,668)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	20,194	168	12,383	7,248	39,993
於2024年12月31日	48,011	133	947	3,495	52,586
於2025年9月30日 (未經審計)	37,067	98	8,148	1,416	46,729

12 使用權資產

	按成本 列賬的自用 租賃物業(a) 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	17,744
添置	1,108
出售	<u>(1,305)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	17,547
添置	12,563
出售	<u>(16,453)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	13,657
添置	<u>1,582</u>
於2025年9月30日(未經審計)	<u>15,239</u>
累計折舊：	
於2023年1月1日	(7,751)
年內扣除	(5,909)
於出售時撥回	<u>1,107</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(12,553)
年內扣除	(6,053)
於出售時撥回	<u>16,453</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(2,153)
期內扣除	<u>(3,260)</u>
於2025年9月30日(未經審計)	<u><u>(5,413)</u></u>
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u><u>4,994</u></u>
於2024年12月31日	<u><u>11,504</u></u>
於2025年9月30日(未經審計)	<u><u>9,826</u></u>

附錄一

會計師報告

與損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
按相關資產類別劃分的 使用權資產折舊費用：				
— 自用租賃物業	<u>5,909</u>	<u>6,053</u>	<u>4,747</u>	<u>3,260</u>
租賃負債利息(附註6(a))	341	212	73	362
終止租賃的淨收益	96	13	—	—
與短期租賃有關的開支	7	34	14	67

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團的使用權資產添置分別為人民幣1,108,000元、人民幣12,563,000元及人民幣1,582,000元(未經審計)。該金額主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

租賃的現金流出總額、租賃負債的到期日分析及租賃產生的未來現金流出詳情分別載於附註18(d)、21及25(b)。

(a) 租賃物業作自用

貴集團已通過租賃協議取得物業的使用權。租賃的初始期限通常為2至4年。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

	知識產權 人民幣千元	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	37,824	447	5,335	43,606
添置	<u>11,344</u>	<u>—</u>	<u>2,607</u>	<u>13,951</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	49,168	447	7,942	57,557
添置	8,711	—	6,359	15,070
轉讓	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>278</u>	<u>278</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	57,879	447	14,579	72,905
添置	<u>—</u>	<u>300</u>	<u>172</u>	<u>472</u>
於2025年9月30日(未經審計)	<u>57,879</u>	<u>747</u>	<u>14,751</u>	<u>73,377</u>
累計攤銷：				
於2023年1月1日	(15,158)	(92)	(3,773)	(19,023)
年度支出	<u>(5,667)</u>	<u>(45)</u>	<u>(1,434)</u>	<u>(7,146)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(20,825)	(137)	(5,207)	(26,169)
年度支出	<u>(7,226)</u>	<u>(45)</u>	<u>(1,901)</u>	<u>(9,172)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(28,051)	(182)	(7,108)	(35,341)
期間支出	<u>(6,332)</u>	<u>(39)</u>	<u>(1,588)</u>	<u>(7,959)</u>
於2025年9月30日(未經審計)	<u>(34,383)</u>	<u>(221)</u>	<u>(8,696)</u>	<u>(43,300)</u>
賬面淨值：				
於2023年12月31日	<u>28,343</u>	<u>310</u>	<u>2,735</u>	<u>31,388</u>
於2024年12月31日	<u>29,828</u>	<u>265</u>	<u>7,471</u>	<u>37,564</u>
於2025年9月30日(未經審計)	<u>23,496</u>	<u>526</u>	<u>6,055</u>	<u>30,077</u>

附錄一

會計師報告

14 其他非流動資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備預付款項	425	—	—
租賃按金	2,206	1,969	2,027
	<u>2,631</u>	<u>1,969</u>	<u>2,027</u>

15 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於附屬公司的投資，按成本	11,072	11,072	11,072

附屬公司的詳情載於附註1。

16 存貨

(a) 於財務狀況表的存貨包括：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
原材料	29,119	43,959	70,622
半成品及在製品	1,178	7,098	14,012
製成品	21,325	18,688	24,730
	<u>51,622</u>	<u>69,745</u>	<u>109,364</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已用存貨的賬面值	78,682	285,238	222,720	181,195
存貨撇減	14,342	16,996	11,679	7,831
	<u>93,024</u>	<u>302,234</u>	<u>234,399</u>	<u>189,026</u>

附錄一

會計師報告

17 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項，扣除虧損撥備	12,846	12,898	15,818
預付款項	42,030	47,867	95,346
可收回增值稅(「增值稅」)	125	1,389	—
應收退稅	—	—	3,114
其他應收款項及按金，扣除虧損撥備	59	70	70
	<u>55,060</u>	<u>62,224</u>	<u>114,348</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項，扣除虧損撥備	12,940	12,556	17,371
預付款項	42,001	42,899	95,280
可收回增值稅	125	791	—
應收退稅	—	—	3,114
其他應收款項—按金及其他，扣除虧損撥備	38	50	49
其他應收款項—應收附屬公司款項	137,135	63,088	180,054
	<u>192,239</u>	<u>119,384</u>	<u>295,868</u>

貴集團的所有貿易及其他應收款項均為應收第三方款項，並預期於一年內收回或確認為開支。

截至各報告期末，貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
6個月內	9,911	12,326	12,734
超過6個月但少於1年	2,024	173	2,880
超過1年但少於2年	911	399	204
	<u>12,846</u>	<u>12,898</u>	<u>15,818</u>

有關本集團信貸政策及源自貿易應收款項的信貸風險的詳情載於附註25(a)。

附錄一

會計師報告

18 現金及現金等價物以及其他現金流資料

(a) 現金及現金等價物：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銀行及手頭現金	93,255	149,120	101,837

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銀行及手頭現金	87,672	134,718	29,560

(b) 除稅前虧損與經營業務所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		於9月30日	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前虧損		(308,273)	(216,249)	(156,226)	(2,260)
就以下各項作出調整：					
— 物業、廠房及設備折舊	6(c)	18,443	18,001	12,935	15,296
— 使用權資產折舊	6(c)	5,909	6,053	4,747	3,260
— 無形資產攤銷	6(c)	7,146	9,172	6,765	7,959
— 出售物業、廠房及設備 (收益)/虧損淨額	5	(7)	—	—	2
— 存貨撇減	16(b)	14,342	16,996	11,679	7,831
— 按公平值計入損益計量的 金融資產的變現收益淨額	5	(2,714)	(38)	(38)	—
— 匯兌虧損/(收益)淨額	5	26	(292)	(50)	(155)
— 已終止確認租賃的 收益淨額		(96)	(13)	—	—
— 融資成本	6(a)	85,894	128,763	111,159	53,085
— 貿易應收款項的減值 虧損(撥回)/確認		(1,714)	(1,053)	(426)	124
— 以權益結算以股份為 基礎的交易		37,954	79,495	36,371	(1,847)
營運資金變動：					
存貨增加		(5,634)	(35,119)	(36,657)	(47,450)
貿易及其他應收款項增加		(171)	(5,904)	(10,805)	(52,213)
其他非流動資產減少/(增加)		5,265	662	2,631	(58)
貿易及其他應付款項 增加/(減少)		1,169	44,979	21,606	(24,031)
經營業務(所用)/所得現金		(142,461)	45,453	3,691	(40,457)

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量在過往或未來於 貴集團現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	貸款及借款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	贖回負債 人民幣千元 (附註22)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	10,863	1,166,920	1,177,783
融資現金流變動：				
已付租賃租金的資本部分	—	(6,279)	—	(6,279)
已付租賃租金的利息部分	—	(341)	—	(341)
融資現金流的整體變動	—	(6,620)	—	(6,620)
其他變動：				
貿易及其他應付款項減少	—	—	135,000	135,000
於年內訂立新租賃產生的 租賃負債增加(附註12)	—	1,108	—	1,108
租賃終止	—	(294)	—	(294)
贖回負債賬面值變動(附註22)	—	—	85,553	85,553
利息開支(附註6(a))	—	341	—	341
其他變動總額	—	1,155	220,553	221,708
於2023年12月31日	—	5,398	1,387,473	1,392,871
	貸款及借款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	贖回負債 人民幣千元 (附註22)	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	—	5,398	1,387,473	1,392,871
融資現金流變動：				
貸款及借款所得款項	82,663	—	—	82,663
償還貸款及借款	(23,000)	—	—	(23,000)
已付貸款及借款的利息	(853)	—	—	(853)
已付租賃租金的資本部分	—	(6,628)	—	(6,628)
已付租賃租金的利息部分	—	(212)	—	(212)
融資現金流變動總額	58,810	(6,840)	—	51,970
其他變動：				
於年內訂立新租賃產生的 租賃負債增加	—	12,550	—	12,550
租賃終止	—	(13)	—	(13)
贖回負債賬面值變動(附註22)	—	—	127,634	127,634
利息開支(附註6(a))	917	212	—	1,129
其他變動總額	917	12,749	127,634	141,300
於2024年12月31日	59,727	11,307	1,515,107	1,586,141

附錄一

會計師報告

	貸款及借款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	贖回負債 人民幣千元 (附註22)	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	59,727	11,307	1,515,107	1,586,141
融資現金流變動：				
貸款及借款所得款項	80,000	—	—	80,000
償還貸款及借款	(69,663)	—	—	(69,663)
已付貸款及借款的利息	(1,650)	—	—	(1,650)
已付租賃租金的資本部分	—	(2,791)	—	(2,791)
已付租賃租金的利息部分	—	(362)	—	(362)
融資現金流變動總額	8,687	(3,153)	—	5,534
其他變動：				
於期內訂立新租賃產生的 租賃負債增加(附註12)	—	1,582	—	1,582
贖回負債賬面值變動(附註22)	—	—	51,085	51,085
利息開支(附註6(a))	1,638	362	—	2,000
其他變動總額	1,638	1,944	51,085	54,667
於2025年9月30日(未經審計)	70,052	10,098	1,566,192	1,646,342

(d) 租賃現金流出總額

就租賃計入現金流量表的款項包括下列各項：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於經營現金流量內	7	34	14	67
於融資現金流量內	6,620	6,840	5,366	3,153
	6,627	6,874	5,380	3,220

該等金額與已付租賃租金相關。

附錄一

會計師報告

19 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項	18,007	17,250	14,166
應計薪金	9,475	8,809	12,818
其他應付稅項	1,496	2,743	6,094
其他應付款項及應計費用	5,075	3,859	2,196
已收取的附帶條件之政府補貼(i)	4,050	14,418	14,418
購買物業、廠房及設備與無形資產的應付款項	820	5,065	2,545
合約負債(ii)	26,514	62,549	35,922
	<u>65,437</u>	<u>114,693</u>	<u>88,159</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
應付第三方的貿易應付款項金額	16,573	14,524	12,138
應付附屬公司的貿易應付款項金額	99,537	20,306	33,461
應計薪金	576	4,669	6,718
其他應付稅項	117	1,370	5,558
其他應付款項及應計費用	3,479	2,643	1,340
已收取的附帶條件之政府補貼(i)	4,050	14,418	14,418
購買物業、廠房及設備與無形資產的應付款項	820	5,065	2,545
合約負債(ii)	25,143	56,741	32,732
	<u>150,295</u>	<u>119,736</u>	<u>108,910</u>

- (i) 於貿易及其他應付款項中確認的政府補貼，主要指在特定區域內須符合特定要求方能取得的補貼款項。

附錄一

會計師報告

(ii) 合約負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於年/期初	14,725	26,514	62,549
於年內/期內合約負債增加淨額	15,341	48,023	34,575
因本年度/期間確認年/期初計入合約負債 的收益而導致之合約負債減少	<u>(3,552)</u>	<u>(11,988)</u>	<u>(61,202)</u>
年/期末結餘	<u>26,514</u>	<u>62,549</u>	<u>35,922</u>

合約負債預計將於一年內確認為收益。

截至各報告期末，按發票日期劃分之貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於1年內	12,153	11,005	8,218
超過1年但少於2年	1,783	898	1,154
超過2年但少於3年	3,593	1,286	319
超過3年	<u>478</u>	<u>4,061</u>	<u>4,475</u>
	<u>18,007</u>	<u>17,250</u>	<u>14,166</u>

20 貸款及借款

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已擔保的銀行貸款(i)	<u>—</u>	<u>59,727</u>	<u>70,052</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已擔保的銀行貸款(i)	<u>—</u>	<u>30,033</u>	<u>70,052</u>

(i) 於2024年12月31日及2025年9月30日，貸款及借款均須於一年內償還，並由關聯方擔保(請參閱附註26(a))。

附錄一

會計師報告

21 租賃負債

截至各報告期末，須償還的租賃負債如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於1年內	5,398	4,064	4,664
超過1年但於2年內	—	4,207	4,890
超過2年但於5年內	—	3,036	544
	—	7,243	5,434
	5,398	11,307	10,098

22 贖回負債

贖回權

於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間之前及期間內，貴公司透過向投資者發行註冊資本進行數輪融資。根據貴公司與投資者簽署的協議，若干投資者獲授予權利，可在發生特定事件時要求貴公司贖回其實繳資本，主要條件包括：(i) 於指定日期前未實現合資格[編纂]；(ii) 貴公司或創始人違反協議項下的任何陳述、保證或承諾而構成重大違約；及(iii) 貴公司實際控制人發生變動。

股份的贖回價格應等於下列兩者中較高的金額：(i) 原始發行價總額，加上按原始發行價每年8%或10%逐年累計的金額，再減去所有已累計分配的股息；或(ii) 於贖回日期原始發行股份的公平市價。

視為清盤事件發生時之分配

當發生任何視為清盤事件(包括貴公司進行合併或併購，且投資者於緊隨事件發生後將不再持有貴公司大多數表決權(即控制權變更)，出售貴公司絕大部分資產或業務，優先投資者有權按優先順序獲分配初始投資金額。貴公司剩餘資產於分配初始投資金額後，方按比例分配予所有股東中的優先投資者。

列報及分類

即使貴公司的購買義務是以交易對手方行使贖回權為條件，包含購買貴公司權益工具以換取現金或其他金融資產的義務的合約亦會產生按贖回金額計算的金融負債。贖回負債乃按貴公司可能需要不時支付的最高贖回金額(按現值基準)計量。因重新計量贖回金額所致之贖回負債賬面值變動於損益中確認。相關贖回期權已於向香港聯交所提交[編纂]前被有條件終止。貴公司股份於香港聯交所完成合資格[編纂]後，相關贖回期權將無條件終止，而贖回負債的賬面值將重新分類至權益。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間的贖回負債變動如下：

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	1,166,920	1,387,473	1,515,107
發行註冊資本時授出贖回權	135,000	—	—
贖回負債賬面值變動	85,553	127,634	51,085
於年／期末	<u>1,387,473</u>	<u>1,515,107</u>	<u>1,566,192</u>

股份的公平市值由 貴公司董事經參考獨立合資格專業估值師編製的估值報告而估值。 貴公司採用貼現現金流量法釐定 貴公司的總股值，並運用權益分配模式釐定相關系列股份於各報告期末贖回時的公平市值。

釐定股份公平市值所採用的主要估值假設如下：

	截至12月31日止年度		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
			(未經審計)
無風險利率	2.3%	1.1%	1.4%
波幅	50.1%	54.3%	57.1%

23 以權益結算以股份為基礎的交易

受限制性股份激勵計劃

於2019年， 貴集團採納一項股份激勵計劃（「該計劃」）。該計劃的參與者通過員工持股平台（「該等平台」）認購 貴公司註冊資本的方式對 貴公司進行投資。

歸屬期包含以下情況：(i)受限制性股份應於授出日期起至2020年12月31日止的服務期屆滿時歸屬。(ii)受限制性股份應於[編纂]完成後滿三年時歸屬。(iii)受限制性股份應於授出後即時歸屬，無需達成任何服務條件。

於2024年10月，授予若干員工的受限制性股份的歸屬時間表（原定自[編纂]完成後起計三年之歸屬期）已修改為於2024年10月歸屬。

倘承授人在受限制性股份歸屬前終止僱傭關係，該等承授人須將其於該等平台的權益，以彼等最初支付的購買價加上按固定利率計算的利息，轉讓予該等平台的普通合夥人所指定的人士。

附錄一

會計師報告

(i) 貴集團激勵員工的受限制性股份數目概要如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	受限制性 股份數目	受限制性 股份數目	受限制性 股份數目 (未經審計)
於年／期初尚未行使	1,035,810	1,760,024	176,826
已授出	1,402,230	632,122	—
已歸屬	(611,589)	(2,102,270)	—
已失效	(66,427)	(113,050)	(176,826)
	<u>1,760,024</u>	<u>1,760,024</u>	<u>—</u>
於年／期末尚未行使	<u>1,760,024</u>	<u>176,826</u>	<u>—</u>

(ii) 受限制性股份的公平值

就授出受限制性股份所獲取服務之公平值乃參照所授出受限制性股份之公平值計量。新授出受限制性股份之公平值估值乃基於權益分配模型進行計量。

受限制性股份的公平值	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止期間 2025年 (未經審計)
授出日期公平值	人民幣49.08元至 人民幣51.81元	人民幣51.81元至 人民幣59.07元	不適用
認購價格	人民幣1.54元至 人民幣1.63元	人民幣1.54元至 人民幣1.63元	不適用
預期派息率	0%	0%	不適用

24 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益各組成部分期初及與期末餘額的對賬載於綜合權益變動表。貴公司各權益組成部分於年度或期間的初期及末期的變動詳情如下：

	附註	實繳資本 人民幣千元 (附註24(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註24(d))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註24(d))	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		25,932	27,904	3,923	(930,616)	(872,857)
年度虧損及全面收入總額		—	—	—	(289,041)	(289,041)
投資者注資		1,250	133,750	—	—	135,000
發行註冊資本時授出 贖回權		—	(135,000)	—	—	(135,000)
以權益結算以股份 為基礎的交易	23	—	37,954	—	—	37,954
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘		27,182	64,608	3,923	(1,219,657)	(1,123,944)
年度虧損及全面收入總額		—	—	—	(198,086)	(198,086)
以權益結算以股份 為基礎的交易	23	—	79,495	—	—	79,495
於2024年12月31日的結餘		27,182	144,103	3,923	(1,417,743)	(1,242,535)
		實繳資本 人民幣千元 (附註24(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註24(d))	中國法定儲備 人民幣千元 (附註24(d))	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日的結餘		27,182	144,103	3,923	(1,417,743)	(1,242,535)
期內溢利及全面收入總額		—	—	—	23,534	23,534
以權益結算以股份 為基礎的交易	23	—	(1,847)	—	—	(1,847)
於2025年9月30日的結餘 (未經審計)		27,182	142,256	3,923	(1,394,209)	(1,220,848)

附錄一

會計師報告

(b) 股息

於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間內，貴公司及其任何附屬公司均未支付或宣派股息。

(c) 實繳資本

	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	25,932
投資者出資	<u>1,250</u>
於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日的結餘(未經審計)	<u><u>27,182</u></u>

(d) 儲備性質及目的

(iii) 資本儲備

資本儲備主要包括下列各項：

- 與發行註冊資本時授出贖回權相關的金額(請參閱附註22)；
- 貴公司投資者淨出資額超過已發行實繳資本總額的部分。
- 根據附註2(p)(ii)所採用的以股份為基礎的付款會計政策，已確認向貴集團僱員授出之受限制性股份於授出日期公平值的相關部分。

(iv) 匯兌儲備

- 匯兌儲備主要包括換算外國業務的財務報表所產生之外匯差異。

(v) 中國法定儲備

- 法定儲備按照相關中國法規和規例以及在中國註冊成立的組成貴集團各公司的公司章程計提，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於分派股息予權益股東前進行。
- 對於有關實體，法定儲備可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並且可按權益股東現有股本權益的比例轉為資本，惟儲備結餘在轉換後不得少於該實體註冊資本的25%。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的首要目標乃保障貴集團能夠繼續根據持續經營基準經營，以便透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東創造回報及為其他權益持有人帶來利益。

貴集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借款水平與良好資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

25 財務風險管理及金融工具的公平值

貴集團於日常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團所面對的該等風險以及 貴集團所採用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約義務而使 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。

由於交易對手是國有銀行或信譽良好的商業銀行， 貴集團認為其信用風險較低，因此 貴集團因現金及現金等價物和定期存款而面臨的信用風險有限。

貿易應收款項

貴集團已成立一套信貸風險管理政策，並據此對所有要求超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往於賬項到期時的還款記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶營運所處經濟環境。貿易應收款項於發單日期起計30至90日期間內到期支付。通常， 貴集團並不向客戶取得抵押品。

重大集中信貸風險主要出現在 貴集團與個別客戶有重大業務往來之時。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，來自 貴集團五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的53%、57%及55%（未經審計），貿易應收款項總額的14%、16%及15%（未經審計）均分別來自最大單一客戶。

貴集團按等於全期預期信貸虧損（使用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項虧損撥備。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分類的虧損模式存在重大差異，故以逾期狀態為基準的虧損撥備不會進一步於 貴集團的不同客戶群之間區分。

下表提供有關 貴集團所面臨的信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	預期虧損率 %	2023年	
		總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
6個月內	1%	10,011	100
超過6個月但少於1年	5%	2,132	108
超過1年但少於2年	25%	1,215	304
超過2年但少於3年	100%	813	813
		<u>14,171</u>	<u>1,325</u>
為特定客戶按個別基準作出撥備		<u>4,618</u>	<u>4,618</u>
	總計	<u>18,789</u>	<u>5,943</u>

附錄一

會計師報告

	預期虧損率 %	2024年	
		總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
6個月內	1%	12,451	125
超過6個月但少於1年	5%	182	9
超過1年但少於2年	25%	532	133
超過2年但少於3年	100%	5	5
		<u>13,170</u>	<u>272</u>
為特定客戶按個別基準作出撥備		<u>4,618</u>	<u>4,618</u>
總計		<u>17,788</u>	<u>4,890</u>

於2025年9月30日(未經審計)			
	預期虧損率 %	總賬面值	
		人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
6個月內	1%	12,863	129
超過6個月但少於1年	5%	3,032	152
超過1年但少於2年	25%	272	68
超過2年但少於3年	100%	47	47
		<u>16,214</u>	<u>396</u>
為特定客戶按個別基準作出撥備		<u>4,618</u>	<u>4,618</u>
總計		<u>20,832</u>	<u>5,014</u>

預期虧損比率乃根據過往24個月的實際虧損經驗計算得出。該等虧損率經調整以反映收集歷史資料期間的經濟環境、當前狀況及貴集團對應收款項預期年期內經濟環境的看法之間的差異。

於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間內有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日止 九個月 2025年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的結餘	7,657	5,943	4,890
年/期內(撥回)/確認的減值虧損	<u>(1,714)</u>	<u>(1,053)</u>	<u>124</u>
	<u>5,943</u>	<u>4,890</u>	<u>5,014</u>

其他應收款項及按金

有關其他應收款項及按金的信貸風險有限，原因為結餘主要包括租金按金。

附錄一

會計師報告

貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項及按金的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認後大幅提升，在此情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團評估並無根據香港財務報告準則第9號就其他應收款項及按金確認重大虧損撥備。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監控流動資金需求，並確保其維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾資金，以滿足其短期及長期的流動資金需求。

下表顯示 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合同到期日，乃根據合同未貼現現金流量(包括按合同利率或(倘以浮動利率計算)於各報告期末的現行利率計算的利息款項)及 貴集團可能須支付的最早日期計算。

	於2023年12月31日					資產負債表 賬面值 人民幣千元
	合同未貼現現金流出					
	1年內或 按要 求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貿易及其他應付款項	65,437	—	—	—	65,437	65,437
租賃負債	5,411	—	—	—	5,411	5,398
贖回負債	1,387,473	—	—	—	1,387,473	1,387,473
	<u>1,458,321</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,458,321</u>	<u>1,458,308</u>

	於2024年12月31日					資產負債表 賬面值 人民幣千元
	合同未貼現現金流出					
	1年內或 按要 求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貸款及借款	60,810	—	—	—	60,810	59,727
貿易及其他應付款項	114,693	—	—	—	114,693	114,693
租賃負債	4,505	4,452	3,101	—	12,058	11,307
贖回負債	1,515,107	—	—	—	1,515,107	1,515,107
	<u>1,695,115</u>	<u>4,452</u>	<u>3,101</u>	<u>—</u>	<u>1,702,668</u>	<u>1,700,834</u>

	於2025年9月30日(未經審計)					資產負債表 賬面值 人民幣千元 (未經審計)
	合同未貼現現金流出					
	1年內或 按要 求 人民幣千元 (未經審計)	超過1年 但少於2年 人民幣千元 (未經審計)	超過2年 但少於5年 人民幣千元 (未經審計)	超過5年 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)	
貸款及借款	70,921	—	—	—	70,921	70,052
貿易及其他應付款項	88,159	—	—	—	88,159	88,159
租賃負債	5,013	5,013	392	—	10,418	10,098
贖回負債	1,566,192	—	—	—	1,566,192	1,566,192
	<u>1,730,285</u>	<u>5,013</u>	<u>392</u>	<u>—</u>	<u>1,735,690</u>	<u>1,734,501</u>

附錄一

會計師報告

(c) 利率風險

利率風險是金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而產生波動的風險。

貴集團的利率風險主要來自銀行存款。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團以浮動利率計息的金融工具主要為銀行存款，因該等結餘的市場利率變動而產生的現金流量利率風險並不重大。

貴集團的利率概況(受管理層監察)載於下文。

貴集團於各報告期末的計息借款、租賃負債、現金及現金等價物以及利率載列如下：

	於12月31日				於9月30日	
	2023年		2024年		2025年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
定息工具						
貸款及借款	—	—	3.45%-4.35%	(59,727)	2.70%-2.90%	(70,052)
租賃負債	4.75%	(5,398)	4.75%	(11,307)	4.75%	(10,098)
		<u>(5,398)</u>		<u>(71,034)</u>		<u>(80,150)</u>
浮息工具						
現金及現金等價物	0.05%-2.00%	<u>93,255</u>	0.05%-0.20%	<u>149,120</u>	0.05%-0.20%	<u>101,837</u>

(i) 敏感度分析

於2023年及2024年12月31日及2025年9月，倘利率整體上升/(下降)100個基點，而其他所有變數保持不變，貴集團預計將(減少)/增加的稅後虧損及累計虧損如下：

	基點增加/ (減少)	年內/期內 稅後虧損 (減少)/增加 人民幣千元	年內/期內 累計虧損 (減少)/增加 人民幣千元
於2023年12月31日			
基點	100	(933)	(933)
基點	(100)	933	933
於2024年12月31日			
基點	100	(1,491)	(1,491)
基點	(100)	1,491	1,491
於2025年9月30日(未經審計)			
基點	100	(764)	(764)
基點	(100)	764	764

附錄一

會計師報告

(d) 貨幣風險

貴集團面對的貨幣風險主要來自買賣中產生以外幣交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣計值的應付款項、應收款項及現金結餘。導致該風險的貨幣主要為美元。

	外幣匯兌風險承擔		
	於12月31日		於9月30日
	2023年 美元 人民幣千元	2024年 美元 人民幣千元	2025年 美元 人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物	992	17,697	5,663
貿易及其他應收款項	101	4,461	473
貿易及其他應付款項	(1,431)	(3,582)	(2,453)
	<u>(338)</u>	<u>18,576</u>	<u>3,683</u>

(i) 敏感度分析

下表載列，假設所有其他風險變數維持不變，倘於報告期末使貴集團面臨重大風險的匯率於該日出現變動，將使貴集團除稅後虧損及累計虧損產生即時變動。

	匯率上升/ (下降)	除稅後虧損 及累計虧損 (減少)/增加 人民幣千元
於2023年12月31日		
美元(兌人民幣)	5%	17
	-5%	(17)
於2024年12月31日		
美元(兌人民幣)	5%	(929)
	-5%	929
於2025年9月30日		
美元(兌人民幣)	5%	(184)
	-5%	184

附錄一

會計師報告

(e) 公平值計量

(i) 以公平值計量的金融資產及負債

公平值層級

下表呈列於各報告期末按經常性基準計量的 貴集團金融工具的公平值，按香港財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的公平值層級分為三級。公平值計量分類的層級乃經參考估值技術所使用輸入資料的可觀察性及重要性後釐定如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公平值
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據(即未能達致第一級的可觀察輸入數據)且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值

貴集團設有團隊就被歸類為公平值層級第三級的金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官匯報。載有公平值計量變動分析的估值評估由團隊於各報告日期編製，並由財務總監審閱及批准。

有關第三級公平值計量的資料

理財產品的公平值已利用貼現現金流量估值模式並假設無法取得可觀察市價或比率而估計。估值要求 貴公司董事估計預期未來現金流量(包括理財產品到期時預期未來利息回報)。 貴公司董事相信，該估值技術得出的估計公平值屬合理，並為各報告期末最適用的估值。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團未持有按公平值計量的金融工具結餘。

該等第三級公平值計量的結餘於年內的變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於年/期初	—	—	—	—
購買	700,000	10,000	10,000	—
年內於損益中確認的 公平值變動(附註5)	2,714	38	38	—
贖回	(702,714)	(10,038)	(10,038)	—
於年/期末	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

(ii) 並非按公平值入賬的金融資產及負債的公平值

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團按攤銷成本入賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

26 重大關聯方交易

於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間內與貴集團進行重大交易之關聯方姓名及關係披露如下：

關聯方姓名	關係
姚海平*	本公司股東及本集團主要管理層
鍾琪*	本公司股東及本集團主要管理層
沈泊*	本公司股東及本集團主要管理層

* 於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間內，姚海平、鍾琪、沈泊曾相互一致行事。

(a) 關聯方提供的擔保

關聯方就 貴集團借取的貸款及 借款作出的擔保：	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
姚海平	—	30,033	70,052
姚海平、鍾琪、沈泊	—	29,694	—
	—	59,727	70,052

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員酬金(包括支付予附註8所披露的貴集團董事及附註9所披露的若干最高薪僱員的款項)如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及其他福利	4,838	5,030	3,780	3,815
酌情花紅	819	390	276	293
界定供款退休計劃供款	274	282	211	213
以權益結算以股份為 基礎的付款開支	30,687	30,073	30,073	—
	36,618	35,775	34,340	4,321

27 於報告期後未經調整的事件

- (i) 於2025年12月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。改制完成後，27,181,724股每股面值人民幣1元的股份由當時全體股東按彼等各自改制前於貴公司的股權比例認購。
- (ii) 於2025年12月，貴公司完成C輪融資，向投資者發行3,704,494股股份，代價為人民幣400百萬元。

28 已發佈但於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能產生的影響

截至本報告日期，香港會計師公會已頒佈多項新訂或經修訂準則，其於往績記錄期間及中期財務資料涵蓋期間尚未生效，且於編製歷史財務資料時並未予以採納。該等變動包括以下各項：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—依賴自然能源生產電力的合約」的修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—金融工具的分類及計量的修訂」的修訂	2026年1月1日
香港財務報告會計準則的年度改進—第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號「不具公共問責性的附屬公司：披露」	2027年1月1日
香港會計準則第21號「換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣」的修訂	2027年1月1日

貴集團正評估該等變動預期於首次應用期間的影響。貴集團目前認為，採納該等修訂不大可能對貴集團的綜合財務報表造成重大影響，惟以下情況除外：

香港財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」並旨在改善實體的財務報表資料的透明性及可比較性。香港財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據香港財務報告準則第18號，實體須在損益表中將所有收入和支出分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中就管理層界定的績效指標提供具體披露。

貴集團計劃不提早採用香港財務報告準則第18號。香港財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，且預期不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

期後財務報表

貴公司或任何其附屬公司並無就2025年9月30日後的任何期間編製經審核財務報表。