

以下(載列於第[I-1]至[I-49])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)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。



致臻捷電子科技(江蘇)股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司及國泰君安融資有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就臻捷電子科技(江蘇)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料(載於第[I-3]至[I-49]頁)作出報告，此等歷史財務資料包括貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-3]至[I-49]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入貴公司於[日期]就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份[編纂]而刊發的文件(「本文件」)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1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對貴公司董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及履行工作以對歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。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出現重大錯誤陳述的風險。於作出評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公允意見的歷史財務資料有關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映 貴公司及貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

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

調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第[I-3]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

謹此提述歷史財務資料附註28，當中載有貴公司就相關期間派付股息的資料。

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

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

往績記錄期間的貴集團綜合財務報表（歷史財務資料據此編製）乃由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）遵照與 貴公司的獨立委聘條款，根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審計（「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		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	223,483	347,540	477,861
銷售成本		(186,337)	(276,936)	(344,273)
毛利		37,146	70,604	133,588
其他淨(虧損)/收益	5	(1,376)	(1,805)	5,478
銷售及營銷成本		(11,455)	(15,794)	(19,656)
行政開支		(40,951)	(44,984)	(65,353)
研發成本		(95,891)	(107,901)	(101,531)
商譽減值虧損	15	(76,136)	—	—
運營虧損		(188,663)	(99,880)	(47,474)
就向投資者發行的金融工具				
確認的負債賬面價值變動	26	(164,506)	(251,161)	(282,288)
其他財務成本		(2,231)	(298)	(802)
財務成本	6(a)	(166,737)	(251,459)	(283,090)
稅前虧損	6	(355,400)	(351,339)	(330,564)
所得稅	7(a)	(401)	—	—
年內虧損		(355,801)	(351,339)	(330,564)
以下人士應佔：				
貴公司股東		(355,801)	(351,339)	(329,821)
非控股權益		—	—	(743)
年內虧損		(355,801)	(351,339)	(330,564)
每股虧損				
基本和攤薄(人民幣元)	10	(1.28)	(1.13)	(1.02)
年內虧損		(355,801)	(351,339)	(330,564)
年內其他綜合收益				
其後可重新分類至損益之項目：				
— 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額		—	—	281
年內綜合收益總額		(355,801)	(351,339)	(330,283)
以下人士應佔：				
貴公司股東		(355,801)	(351,339)	(329,756)
非控股權益		—	—	(527)
年內綜合收益總額		(355,801)	(351,339)	(330,283)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	16,969	18,657	19,421
使用權資產	12	7,519	3,609	7,072
無形資產	13	4,508	2,900	4,427
以公允價值計量且其變動計入當期損益 （「FVPL」）的金融資產	19	10,037	—	—
商譽	15	—	—	—
其他非流動資產	14	1,829	1,608	1,713
		<u>40,862</u>	<u>26,774</u>	<u>32,633</u>
流動資產				
庫存	17	128,233	156,650	234,924
貿易及其他應收款項	18	126,741	107,348	196,348
以公允價值計量且其變動計入當期 損益（「FVPL」）的金融資產	19	233,272	274,704	50,048
定期存款	21(a)	3,001	3,080	3,158
質押銀行存款	20	3,183	35,092	22,015
現金及現金等價物	21(a)	98,805	89,088	201,347
		<u>593,235</u>	<u>665,962</u>	<u>707,840</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	22	86,818	96,328	79,060
貸款及借款	23	—	12,103	81,119
租賃負債	24	4,296	3,393	3,550
		<u>91,114</u>	<u>111,824</u>	<u>163,729</u>
流動資產淨值		<u>502,121</u>	<u>554,138</u>	<u>544,111</u>
總資產減流動負債		<u>542,983</u>	<u>580,912</u>	<u>576,744</u>
非流動負債				
租賃負債	24	3,433	209	3,229
遞延收入	25	—	4,338	4,255
向投資者發行的金融工具	26	1,379,823	1,735,984	2,048,272
		<u>1,383,256</u>	<u>1,740,531</u>	<u>2,055,756</u>
負債淨額		<u>(840,273)</u>	<u>(1,159,619)</u>	<u>(1,479,012)</u>
資本及儲備				
實繳資本	28(c)	15,183	—	—
股本	28(d)	—	16,147	16,282
儲備	28(e)	(855,456)	(1,175,766)	(1,503,481)
貴公司股東應佔虧絀總額		<u>(840,273)</u>	<u>(1,159,619)</u>	<u>(1,487,199)</u>
非控股權益		—	—	8,187
虧絀總額		<u>(840,273)</u>	<u>(1,159,619)</u>	<u>(1,479,012)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備		14,521	17,256	15,589
使用權資產		5,282	2,346	3,973
無形資產		3,785	2,415	4,183
於附屬公司的投資	16	61,285	96,285	126,285
以公允價值計量且其變動計入當期 損益(「FVPL」)的金融資產	19	10,037	–	–
其他非流動資產		1,355	1,094	882
		<u>96,265</u>	<u>119,396</u>	<u>150,912</u>
流動資產				
庫存	17	93,264	121,098	192,764
貿易及其他應收款項	18	144,671	131,302	234,291
以公允價值計量且其變動計入當期 損益(「FVPL」)的金融資產	19	213,272	254,674	50,048
定期存款		3,001	3,080	3,158
質押銀行存款		3,183	35,092	22,015
現金及現金等價物		85,520	16,740	78,521
		<u>542,911</u>	<u>561,986</u>	<u>580,797</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	22	90,825	80,510	52,150
貸款及借款	23	–	12,103	81,119
租賃負債		3,095	2,070	2,032
		<u>93,920</u>	<u>94,683</u>	<u>135,301</u>
流動資產淨值		<u>448,991</u>	<u>467,303</u>	<u>445,496</u>
總資產減流動負債		<u>545,256</u>	<u>586,699</u>	<u>596,408</u>
非流動負債				
租賃負債		2,279	209	1,719
遞延收入		–	4,338	3,665
向投資者發行的金融工具	26	1,379,823	1,735,984	2,048,272
		<u>1,382,102</u>	<u>1,740,531</u>	<u>2,053,656</u>
負債淨額		<u>(836,846)</u>	<u>(1,153,832)</u>	<u>(1,457,248)</u>
資本及儲備				
實繳資本	28(c)	15,183	–	–
股本	28(d)	–	16,147	16,282
儲備	28(e)	(852,029)	(1,169,979)	(1,473,530)
虧絀總額		<u>(836,846)</u>	<u>(1,153,832)</u>	<u>(1,457,248)</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	附註	貴公司股東應佔					非控股權益	虧絀總額	
		實繳資本	股本	資本儲備	股份溢價	累計虧損			合計
		人民幣千元 (附註 28(c))	人民幣千元 (附註 28(d))	人民幣千元 (附註 28(e)(ii))	人民幣千元 (附註 28(e)(i))	人民幣千元			人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....		3,939	-	(3,448)	-	(488,782)	(488,291)	-	(488,291)
年內虧損及綜合收益總額.....		-	-	-	-	(355,801)	(355,801)	-	(355,801)
投資者注資.....		793	-	482,107	-	-	482,900	-	482,900
確認向投資者發行的金融									
工具為非流動負債.....	26	-	-	(482,900)	-	-	(482,900)	-	(482,900)
資本儲備轉入實繳資本.....		10,451	-	(10,451)	-	-	-	-	-
以權益結算以股份為									
基礎的交易.....		-	-	3,819	-	-	3,819	-	3,819
於2023年12月31日及2024年1月1日									
的結餘.....		15,183	-	(10,873)	-	(844,583)	(840,273)	-	(840,273)
年內虧損及綜合收益總額.....		-	-	-	-	(351,339)	(351,339)	-	(351,339)
投資者／股東注資.....		628	336	58,387	74,664	-	134,015	-	134,015
確認向投資者發行的金融									
工具為非流動負債.....	26	-	-	(105,000)	-	-	(105,000)	-	(105,000)
轉變為股份有限公司.....	28(d)(i)	(15,811)	15,811	(1,002,789)	530,724	472,065	-	-	-
以權益結算以股份為									
基礎的交易.....		-	-	2,978	-	-	2,978	-	2,978
於2024年12月31日的結餘.....		-	16,147	(1,057,297)	605,388	(723,857)	(1,159,619)	-	(1,159,619)
於2024年12月31日及									
2025年1月1日的結餘.....		-	16,147	(1,057,297)	605,388	(723,857)	(1,159,619)	-	(1,159,619)
年內虧損.....		-	-	-	-	(329,821)	(329,821)	(743)	(330,564)
其他綜合收益.....		-	-	-	-	65	65	216	281
年內綜合收益總額.....		-	-	-	-	(329,756)	(329,756)	(527)	(330,283)
股東注資.....		-	135	-	29,865	-	30,000	-	30,000
確認向投資者發行的金融工具為									
非流動負債.....	26	-	-	(30,000)	-	-	(30,000)	-	(30,000)
非控股權益注資.....		-	-	-	-	-	-	8,714	8,714
以權益結算以股份為基礎的交易.....		-	-	2,176	-	-	2,176	-	2,176
於2025年12月31日的結餘.....		-	16,282	(1,085,121)	635,253	(1,053,613)	(1,487,199)	8,187	(1,479,012)

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動：				
營運所用現金	21(b)	(60,350)	(137,122)	(173,637)
已付所得稅		(820)	—	—
經營活動所用的現金淨額		(61,170)	(137,122)	(173,637)
投資活動：				
購置物業、廠房及設備以及				
無形資產支付的款項		(6,254)	(8,541)	(10,545)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	—	78
定期存款增加		(3,000)	—	—
收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融				
資產支付的款項		(332,000)	(889,000)	(629,665)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融				
資產所得款項		80,274	853,702	856,907
投資活動(所用)/所得現金淨額		(260,980)	(43,839)	216,775
融資活動：				
已付租賃租金之資本部分	21(c)	(4,155)	(4,576)	(4,996)
已付租賃租金之利息部分	21(c)	(318)	(203)	(155)
貸款及借款所得款項	21(c)	5,000	12,008	80,669
償還貸款及借款	21(c)	(110,996)	—	(12,300)
股東注資		—	29,015	—
非控股權益注資		—	—	8,714
向投資者發行金融工具的預收所得款項	22	—	30,000	—
向投資者發行金融工具所得款項	26	407,900	105,000	—
支付資本化[編纂]	18	—	—	(2,811)
融資活動所得現金淨額		297,431	171,244	69,121
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(24,719)	(9,717)	112,259
年初現金及現金等價物	21(a)	123,524	98,805	89,088
年末現金及現金等價物	21(a)	98,805	89,088	201,347

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製依據及呈列

瑤捷電子科技(江蘇)股份有限公司(「貴公司」)，前稱南京英銳創電子科技有限公司，於2015年3月在中華人民共和國(「中國」)江蘇省南京市註冊成立為有限責任公司。於2024年11月，貴公司由有限責任公司轉制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)主要從事芯片產品的設計、研發及銷售業務。

貴公司及貴集團各附屬公司根據法定要求需編製的財務報表乃依據適用於其註冊成立及／或設立所在國家實體的相關會計規則和條例編製。貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》(「中國公認會計準則」)編製，並由上海軒和會計師事務所(普通合夥)進行審計。

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

公司名稱	註冊成立／設立的 地點及日期	註冊及實繳資本詳情	所有權權益比例		主營業務	法定核數師名稱
			貴公司 直接持有	貴公司 間接持有		
上海瑤捷電子科技 有限公司	中國 2019年1月9日	人民幣65,000,000元／ 人民幣65,000,000元	100.00%	-	芯片產品的 設計、研究、 開發及銷售	2023年、2024年 及2025年： 上海軒和 會計師事務所 (普通合夥)
聚洵半導體科技(上海) 有限公司	中國 2015年12月17日	人民幣1,960,783元／ 人民幣1,960,783元	100.00%	-	芯片產品的 設計、研究、 開發及銷售	2023年、2024年 及2025年： 上海軒和會計師 事務所(普通合夥)
香港金捷電子科技 有限公司(i)	香港 2025年4月25日	10,000港元／10,000港元	100.00%	-	控股及貿易公司	不適用
Viatire Tech SDIV. BHD(i)	馬來西亞 2025年5月14日	10,536,438令吉／ 10,536,338令吉	-	51.00%	芯片產品的 製造與銷售	不適用
上海芯銳創電子科技 有限公司(i)	中國 2025年8月5日	人民幣10,000,000元／零	100.00%	-	芯片產品的設計、 研究及開發	不適用

附註：

(i) 有關期間的經審核財務報表尚未編製，此乃由於彼等自註冊成立之日起並未開展任何業務，或不受註冊地管轄區的相關規則及法規項下的法定審核規定所規限。

* 上述所有公司的英文翻譯僅供參考。在中國成立的公司官方名稱為中文名稱。

構成 貴集團的所有公司已採納12月31日為彼等的財政年度結束日期。

歷史財務資料乃假設 貴集團將持續經營而編製，儘管 貴集團於2025年12月31日錄得負債淨額人民幣1,479,012,000元，主要是由於向投資者發行的金融工具合共人民幣2,048,272,000元（見附註26）。於 貴公司股份進行合資格[編纂]後，贖回權將無條件終止，且向投資者發行的金融工具將相應轉換為股本，導致淨負債轉為淨資產。考慮到上述情況，並計及 貴集團於2025年12月31日起計未來12個月的現金流預測， 貴公司董事認為 貴集團有能力悉數履行彼等自2025年12月31日起至少於未來十二個月內到期的財務責任。因此， 貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則會計準則（包括所有適用的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）編製。主要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的香港財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料， 貴集團已於往績記錄期間採用所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，但截至往績記錄期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

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的適用披露條文。

以下所述的會計政策已一致應用於歷史財務資料列示的所有期間。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有註明外，所有數值均已約整至最接近的千位數（「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用計量基準乃歷史成本基準，但按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產及負債、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產乃按其公允價值列賬，詳見附註2(e)。

(b) 使用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則會計準則的歷史財務資料時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續基準檢討。對會計估計進行修訂時，如修訂僅影響進行修訂的期間，則修訂會計估計會在該期間確認，或如修訂影響當期及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則會計準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確性的主要來源於附註3論述。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力通過對該實體的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司財務報表自取得控制權之日起至控制權終止之日止，納入合併財務報表。

集團內公司間的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和開支（不包括外匯交易損益），均予以撇銷。集團內公司間的交易產生的未變現虧損乃以與未變現收益相同的形式撇銷，但僅限於並無減值憑證的部分。

對於每項企業合併， 貴集團可選擇以公允價值或非控股權益（「非控股權益」）按比例分佔的附屬公司可予識別淨資產計量任何非控股權益。

附錄一

會計師報告

非控股權益於綜合財務狀況表內的權益與 貴公司股東應佔權益分開呈列。 貴集團業績內的非控股權益，於綜合損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與 貴公司股東之間的本年度利潤或虧損總額及全面收入總額分配。

從非控股權益持有人所得的貸款及對於該等持有人的其他合同義務乃根據負債的性質，按照附註2(n)或2(p)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

貴集團在附屬公司中的權益變動若未導致失去控制權，則應按權益交易的方式進行核算。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其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部分。所得的收益或虧損在損益確認。在前附屬公司留存的任何權益均按喪失控制權之日的公允價值計量。

於 貴公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃以成本扣除減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)），但倘該項投資乃分類為持有待售（或計入持有待售的出售組別）則作別論。

(d) 商譽

因收購企業而產生的商譽按成本減去累計減值虧損計量，並每年進行減值測試（見附註3(a)(i)）。

(e) 其他證券投資

貴集團有關證券投資（於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外）的政策載列如下。

證券投資乃於 貴集團承諾購入／出售該等投資日期確認／取消確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，但按公允價值計量且變動計入當期損益之投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何確定金融工具公允價值的闡釋，見附註29(e)。該等投資按其分類後續核算方式如下。

(i) 非權益投資

非權益投資已歸類為以下計量類別之其中一項：

- 按攤餘成本：如該項投資被持有以收取合同現金流量，即僅為支付本金及利息。預期信貸虧損、利息收入（按實際利率法計算（見附註2(t)(ii)））及外幣匯兌損益在損益確認。任何因終止確認而產生的收益或損失均在損益確認。
- 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「FVOCI」）— 可循環：如該項投資之合同現金流量包括僅為支付本金及利息以及該項投資在為收取合同現金流量及出售為目標之業務模式下被持有。預期信貸虧損、利息收入（按實際利率法計算）及外幣匯兌收益及虧損在損益確認，其計算方式與金融資產按攤餘成本計量時相同。公允價值與攤餘成本之間的差額在其他綜合收益中予以確認。當該項投資被終止確認時，於其他綜合收益內之累計數額將會由權益循環至損益。
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益（「FVPL」）：如該項投資未能符合按攤餘成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（可循環）之準則。該項投資之公允價值變動（包括利息）於損益內確認。

(ii) 權益投資

權益證券投資會被分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益之類別，除非該項投資並非持有作買賣目的及該項投資於初始確認時， 貴集團不可更改地選擇指定投資按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（不可循環）以致其後之公允價值變動於其他綜合收益內確認。該選擇乃按個別投資工具而作出但該投資需符合從發行者角度而言之權益定義，方可作出該選擇。如作出此選擇，對於特定投資，在處置時，公允價值儲備（非循環）中積累的金額將轉入未分配利潤，而非通過損益進行循環。來自權益證券投資的股息，無論是否被歸類為按公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，均在損益中作為其他收入予以確認。

附錄一

會計師報告

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

若某項物業、廠房及設備的主要組成部分具有不同的使用壽命，則應將其作為單獨的項目（主要組成部分）進行核算。

處置物業、廠房及設備而產生的收益或虧損在損益中確認。

折舊按物業、廠房及設備項目的估計使用壽命，以直線法撇銷該等項目的成本或估值減去估計殘值（如有）計算，通常在損益中確認。

當前期間和可比期間的估計使用壽命如下：

— 設備及機械	5年
— 汽車	4年
— 辦公設備及家具	3-5年
— 租賃物業裝修	使用壽命或租期中的較短者

折舊方法、使用壽命及殘值至少於各報告日期檢討，並作出調整（如適用）。

在建工程指在建物業、廠房及設備及待安裝的設備，且按成本減去減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。當為使資產達到預期用途所需的大部分活動完成時，在建工程成本的資本化停止，且在建工程轉入物業、廠房及設備。

於在建工程尚未實質性完工並準備投入預期使用之前，不計提折舊。

(g) 無形資產（商譽除外）

研發活動的開支於產生時在損益中確認。僅在開發支出能夠可靠地計量、產品或工藝在技術上及商業上可行、未來經濟利益具可能性且 貴集團有意且擁有充足資源以完成開發以及使用或出售所得資產的情況下，開發支出方予資本化。否則，於產生時在損益中確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團取得的其他無形資產（包括軟件和商標）按成本減去累計攤銷（當預計使用壽命有限時）及減值虧損（見附註2(i)(ii)）列賬。

攤銷按無形資產的估計使用壽命（如有），以直線法撇銷該等項目的成本減去估計殘值計算，且通常於損益確認。

當前期間和可比期間的估計使用壽命如下：

軟件	3-10年
商標	5年

攤銷方法、使用壽命及殘值於各報告日期檢討，並作出調整（如適用）。

(h) 租賃資產

於合同開始時，貴集團評估合同是否為租賃或包含租賃。若合同為換取代價而讓客戶在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同是租賃或包含租賃。如果客戶既有權指導所確定資產的使用，又有權從這種使用中獲得絕大部分經濟利益，則視為控制權已轉移。

(i) 作為承租人

若合同包含租賃組成部分和非租賃組成部分，貴集團選擇不分離非租賃組成部分，並將每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為所有租賃的單一租賃組成部分進行核算。

在租賃開始日，貴集團確認使用權資產和租賃負債，但租期為12個月或以下的短期租賃和低價值資產租賃（貴集團主要用作員工宿舍）除外。當貴集團訂立低價值資產租賃時，貴集團會逐項租賃判定是否將租賃資本化。若該等租賃未予以資本化，相關租賃付款在租賃期內有系統地於損益中確認。

若租賃予以資本化，則租賃負債初始按租賃期內應付租賃付款的貼現值確認，並使用租賃中內含的利率貼現或若該利率不可實時釐定，則使用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，利息開支採用實際利息法確認。不依賴於指數或費率的可變租賃付款不納入租賃負債的計量，而在付款發生的會計期間從損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額（根據在開始日期或之前所支付的任何租賃款項進行調整）加上產生的任何初始直接成本以及拆除並移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地所需的估計成本，減去已收到的任何租賃激勵。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

可退還的租金押金應與使用權資產分開核算，具體按照適用於以攤餘成本計量的非權益證券投資的會計政策執行。押金的面值超出初始公允價值的任何部分，均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當由於指數或費率的變化而導致未來租賃付款發生變化，或由於 貴集團對殘值擔保下預計應付金額的估計發生變化，或由於重新評估 貴集團是否合理確定將行使購買、延期或終止選擇權而發生變化時，租賃負債將重新計量。以這種方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面價值進行相應的調整，如果使用權資產的賬面價值已減為零，則計入損益。

當租賃修改（即，租賃的範圍發生變化，或租賃合同中初始沒有規定的租賃代價）未作為單獨的租賃核算時，也需重新計量租賃負債。在這種情況下，租賃負債根據修改後的租賃付款和租期採用修改後的貼現率在修改生效日重新計量。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的當期部分釐定為報告期後12個月內應結算的合同付款的現值。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

貴集團就以下項目之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- 按攤餘成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物、質押銀行存款及貿易及其他應收款項，這些資產持有目的是為了收取合同現金流量，且該現金流量僅代表本金和利息的支付）；

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合同金額與預期金額之間所有預期現金短缺的現值計量。若貼現的影響重大，預期現金短缺將使用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產以及貿易及其他應收款項：初始確認時的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合同期間。

預期信貸虧損以下列基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：由於在報告日期後12個月內（或如果該工具的預期壽命少於12個月，則為更短的期間）可能發生的違約事件而產生的預期信貸虧損部分；及
- 存續期預期信貸虧損：應用預期信貸虧損模型的項目於預計存續期內所有可能發生的違約事項導致之預期信貸虧損。

貴集團以相當於存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，但以下項目除外，該等項目以12個月預期信貸虧損計量：

- 在報告日期被確定為信貸風險較低的金融工具；及
- 其信貸風險（即金融工具預期存續期內發生違約的風險）自初始確認以來未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等同於存續期的預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在確定金融工具（包括貸款承諾）的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加以及在計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的相關資料。這包括基於貴集團歷史經驗和知情信用評估的定量和定性信息及分析，其中包含前瞻性信息。

貴集團認為，如果金融資產逾期超過30天，則其信貸風險已顯著增加。

在以下情況下，貴集團認為金融資產違約。

- 借款人不大可能在貴集團未採取行動追索（如變現抵押品（若持有））的情況下向貴集團悉數支付其信貸義務；或
- 金融資產逾期90天。

貴集團認為，當某一金融工具的信貸風險評級與全球通行的「投資級」定義相符，若無外部評級，則該資產的內部評級為「正常」時，該工具的信貸風險較低。「正常」意味着交易對手方具備良好的財務狀況且無逾期未付金額。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始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中確認為減值收益或虧損。貴集團通過虧損撥備賬為所有金融工具確認減值收益或虧損，並相應調整其賬面值。

遭受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存在信貸減值。當發生一項或多項會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的事件，則金融資產存在信貸減值。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人的重大財務困難；
- 違約行為，例如違約或逾期超過90天；
- 貴集團根據在其他情況下不會考慮的條款對貸款或預付款進行重組；
- 債務人有可能將會破產或作其他財務重整；或
- 因為發行人的財務困難而導致某證券失去活躍市場。

撤銷政策

金融資產的賬面總值於沒有實際可收回性時予以撤銷。該情況通常出現在貴集團認為債務人沒有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。

若先前撤銷的資產其後收回，則在進行收回的期間於損益中確認減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團對非金融資產（不包括庫存和其他合同成本）的賬面價值進行審查，以確定是否存在減值跡象。若存在任何該等跡象，則資產的可收回金額將予估計。

對於減值測試，資產被歸類為通過持續使用產生的現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入的最小資產組。

資產或現金產生單位的可收回金額是指其使用價值與公允價值減去處置費用後的淨額兩者中的較高者。使用價值基於對未來現金流的估計，並採用反映當前市場對資金時間價值及該資產或現金產生單位特有風險評估的稅前減值虧損折現率，將其折現至現值。

若資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損在損益中確認。它們首先用於減少分配給現金產生單位的商譽的賬面價值，然後按比例減少該現金產生單位中其他資產的賬面價值。

商譽的減值虧損不予撥回。對於其他資產，減值虧損的撥回僅限於使賬面價值不超過在未確認減值虧損的情況下，扣除折舊或攤銷後應確定的賬面價值。

(j) 庫存及其他合同成本

(i) 庫存

庫存按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本採用加權平均成本公式計算，包括購置成本、轉換成本以及將庫存運至當前地點並使其達到當前狀態所發生的其他成本。

可變現淨值是指在日常營業過程中估計的銷售價格減去估計的完成成本和估計的銷售所需成本。

(ii) 其他合同成本

其他合同成本指與客戶簽訂合同所產生的增量成本，或履行與客戶簽訂的合同所產生的成本（這些成本作為庫存、物業、廠房及設備（見附註2(f)）或無形資產（見附註2(g)）進行資本化處理）。

獲取合同的增量成本（例如銷售佣金）若與將在未來報告期間確認的收入相關，並且預計這些成本能夠收回，則應予以資本化。獲取合同所產生的其他費用在發生時即予以列支。

履行合同的成本如果滿足以下條件，則應予以資本化：該成本直接與現有合同或可明確識別的預期合同相關；該成本將用於生成或提升未來提供商品或服務所需的資源；且該成本預計能夠收回。

否則，履行合同的成本（如果未作為庫存、物業、廠房及設備或無形資產進行資本化）則於產生時予以列支。

資本化合同成本按成本減去累計攤銷和減值虧損列賬。資本化合同成本的攤銷在確認與該資產相關的收入時在損益確認（見附註2(t)(i)）。

(k) 合同負債

當客戶在貴集團確認相關收入之前支付不可退還的對價時，確認合同負債（見附註2(t)）。若貴集團在確認相關收入之前，對獲得不可退還的對價擁有無條件權利，則也應確認合同負債。在後一種情況下，相應的應收款項也予以確認（見附註2(l)）。

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項在貴集團擁有無條件收取對價的權利，且該對價僅需時間流逝即可到期支付時予以確認。

附錄一

會計師報告

不包含重大融資成份的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項隨後按攤餘成本列賬（見附註2(i)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行活期存款及短期高流通性投資，而該等投資隨時可兌換成已知的現金金額且無重大價值變動風險，並為購入後三個月內到期之投資項目。可隨時償還且屬貴集團現金管理不可分割組成部分的銀行透支款項，亦納入現金及現金等價物範疇，以編製現金流量表。現金及現金等價物需評估其預期信貸虧損（見附註2(i)(i)）。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤餘成本列賬，除非貼現的影響不重大，在此情況下，應按發票金額列示。

(o) 向投資者發行的具有優先權的金融工具

貴集團將其購買自身權益工具的義務確認為金融負債，該義務可通過現金或其他金融資產進行結算。金融負債按可能產生的結算金額的最高現值進行計量。因贖回金額重新計量而導致的金融負債賬面價值的任何變動，均應在損益確認。貴集團當且僅當貴集團的義務已履行、取消或到期時終止確認金融負債。

(p) 計息借款

計息借款初始按公允價值減去交易成本後的金額計量。隨後，這些借款採用實際利率法按攤餘成本列賬。利息開支根據附註2(v)確認。

(q) 員工福利

(i) 短期員工福利及對確定供款型退休計劃的供款

短期員工福利在相關服務提供時予以列支。若貴集團因員工過去提供的服務而目前存在法律上或事實上的支付義務，且該義務能夠可靠地估計，應確認為預計應付金額的負債。

對確定供款型退休計劃的供款義務在相關服務提供時予以列支。

(ii) 以股份為基礎的付款

向員工授予的以權益結算的以股份為基礎的付款的授予日公允價值採用二項式點陣模型進行計量。該金額通常在獎勵的歸屬期間確認為開支，並相應增加權益。作為開支確認的金額將根據預計滿足相關服務條件的獎勵數量進行調整，最終確認的金額將基於在歸屬日滿足相關服務條件的獎勵數量。

(iii) 離職福利

離職福利於貴集團無法再撤回該等福利的要約以及確認重組成本時（以較早者為準）確認。

(r) 所得稅

所得稅包括即期稅項和遞延稅項。該項目在損益確認，但與業務合併或直接在權益或其他綜合收益（「OCI」）中確認的有關項目除外。

即期稅項包括對本年度應稅收入或虧損所估算的應繳或應收稅款，以及對以前年度應繳或應收稅款的任何調整。應付或應收的即期稅項金額是對預期應支付或收到的稅項金額的最佳估計，該估計反映了與所得稅相關的任何不確定性。它採用報告日已生效或實質上已生效的稅率計量。即期稅項還包括因股息而產生的任何稅項。

即期稅項資產和負債僅在滿足特定條件時才可抵消。

遞延稅項是指因資產和負債在財務報表中的賬面價值與用於稅務目的的金額之間存在暫時性差異而確認的稅項。不就以下項目確認遞延稅項：

- 在非企業合併的交易中，資產或負債初始確認時產生的暫時性差異，這些差異既不影響會計核算，也不影響應納稅利潤或虧損，並且不會產生等額的應稅和可抵扣暫時性差異；

附錄一

會計師報告

- 與對附屬公司、聯營企業和合營企業的投資相關的暫時性差異，前提是 貴集團能夠控制這些暫時性差異的撥回時間，並且在可預見的未來不太可能出現撥回的情況；
- 因初始確認商譽而產生的應納稅暫時性差異；及
- 與因經濟合作與發展組織所頒佈或實質上已頒佈的、旨在實施該組織所公佈的第二支柱模型規則的稅法而產生的所得稅相關的項目。

貴集團就其租賃負債和使用權資產分別確認了遞延稅項資產和遞延稅項負債。

遞延稅項資產針對未使用的稅務虧損、未使用的稅務抵免以及可抵扣的暫時性差異而確認，但僅限於未來可獲得可抵扣的應稅利潤的可能性較大時。未來應納稅利潤根據相關應納稅暫時性差異的撥回確定。若應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 貴集團內各附屬公司的業務計劃，考慮未來應稅利潤（根據現有暫時性差異的撥回予以調整）。遞延稅項資產在各報告日期進行審查，並減少至不再可能實現相關稅收利益的程度；當未來應稅利潤的可能性改善時，此類減少將予以撥回。

遞延稅項資產和負債僅在滿足特定條件時才可抵消。

(s) 撥備及或有負債

一般而言，撥備通過以反映當前市場對貨幣時間價值和負債特定風險評估的稅前利率，對預期未來現金流進行折現確定。

當相關產品或服務售出時，根據歷史保修數據以及對可能結果及其相關概率的權重評估，確認保修撥備。

當經濟利益的流出不太可能發生，或其金額無法可靠地估計時，該義務應作為或有負債進行披露，除非經濟利益流出的可能性極低。其存在僅在未來發生或不發生一項或多項事件時才能確認的可能義務，也應作為或有負債披露，除非經濟利益流出可能性極低。

當預計某項或全部用於結算撥備的支出將由另一方報銷時，對於任何幾乎可以肯定會獲得的報銷金額，應單獨確認一項資產。報銷金額的確認上限為該撥備的賬面價值。

(t) 收入及其他收益

當銷售貨物及提供服務產生收益時， 貴集團將其歸類為收入。

貴集團的收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自與客戶訂立的合同的收入

貴集團主要通過銷售集成電路（「IC」）產品來產生收入。 貴集團是其收入交易的主體，並以總收入為基礎確認收入。在確定 貴集團是作為委託人還是代理人行事時，其考慮 貴集團是否在產品轉移給客戶之前獲得對產品的控制權。控制權指 貴集團對支配產品的使用以及獲取產品實質性全部剩餘收益的能力。

貴集團產品銷售收入在客戶接收並接受產品時確認。

收入不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除其他銷售稅或任何貿易折扣。

(ii) 利息收入

利息收入採用實際利息法予以確認。「實際利率」指能夠將金融資產預計未來現金流入在該金融資產預期壽命內精確貼現至該金融資產賬面價值的利率。在計算利息收入時，採用實際利率對資產的賬面價值（當資產未發生信貸減值時）進行計算。但是，對於於初始確認後遭受信貸減值的金融資產，利息收入按將實際利率乘以金融資產的攤餘成本計算。如果資產不再存在信貸減值，則利息收入的計算將恢復為總額基準。

(iii) 政府補助

當 貴集團有合理保證會收到補助金，並會遵守補助所附的條件時，政府補助初始在財務狀況表內確認。

補償 貴集團所產生費用的補助金，在產生費用的同一期間，系統地確認為損益項下收入。

補償 貴集團資產成本的補助金初始確認為遞延收入，並在相關資產的預計使用壽命內按直線法在損益中攤銷為收入。

(u) 外幣折算

以外幣進行的交易應按交易發生日期的匯率，轉換為 貴集團各公司的功能貨幣。

以外幣計價的貨幣性資產和負債應在報告日期按照當日的匯率折算為功能貨幣。以外幣公允價值計量的非貨幣性資產和負債，應按確定公允價值時的匯率將其折算為功能貨幣。以外幣計價的非貨幣性資產和負債，如果是以歷史成本為基礎進行計量，則應按照交易日的匯率進行折算。外幣差額通常在損益中確認。

(v) 借貸成本

與資產的取得、建造或生產直接相關的借貸成本，如果該資產必須經過相當長的時間才能準備好用於其預期用途或出售，則應作為該資產成本的一部分予以資本化。其他借貸成本於發生當期作為費用支銷。

(w) 關聯方

(a) 若某人符合以下條件，則該人士或其近親屬與 貴集團有關聯：

- (i) 擁有 貴集團的控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員之一。

(b) 如果滿足以下任何條件，則相關實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（這意味着各母公司、附屬公司和同級附屬公司彼此存在關聯關係）。
- (ii) 一個實體是另一個實體的聯營企業或合營企業（或另一個實體所屬集團中某一成員的聯營企業或合營企業）。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體是第三方實體的合營企業，另一個實體是該第三方實體的聯營企業。
- (v) 該實體是為 貴集團或 貴集團關聯實體的員工提供的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體母公司）主要管理人員之一。
- (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。

某人的近親屬是指那些可能對該人士在與該實體的往來中產生影響，或在與該實體的往來中受到該人士影響的家庭成員。

(x) 分部報告

經營分部以及財務報表中列示的各分部項目金額，根據 貴集團向最高管理層定期提供的財務資料確定，其目的是為了向 貴集團的各項業務線和地理區域分配資源，並評估其績效。

各主要經營分部通常不為財務報告目的進行合併，除非這些分部具有相似的經濟特徵，且在產品或服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或類別、產品分銷或服務提供的方法以及監管環境的性質等方面具有相似性。若經營分部單獨來看並不重要，但共同滿足這些標準的大部分，則可以將它們合併。

3 會計判斷及估計

(a) 估計不確定因素的來源

附註29包含有關金融資產公允價值計量所依據的假設及其相關風險因素的信息。其他重要的估算不確定性來源如下：

(i) 商譽減值

貴集團至少每年一次確定通過企業合併獲得的商譽是否發生減值。這需要對商譽所分配到的現金產生單位的使用價值進行估算。若商譽或其所屬現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則應在損益中確認減值虧損。進一步詳情在附註15披露。

4 收入和分部報告

(a) 收入

(i) 收入分列

按主要業務線劃分的客戶合同收入分列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
香港財務報告準則第15號所涵蓋的 與客戶簽訂的合同所產生的收入			
IC產品銷售.....	223,116	346,118	475,097
其他	367	1,422	2,764
	<u>223,483</u>	<u>347,540</u>	<u>477,861</u>

貴集團按收入確認時間劃分的客戶合同收入分列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
時間點	<u>223,483</u>	<u>347,540</u>	<u>477,861</u>

(ii) 預計未來將確認的源自報告日期已存在的客戶合同的收入。

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同，而該合同將由 貴集團於履行原預定期限為一年或以下的產品銷售合同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 貴集團首席經營決策者定期審查的內部財務報告，識別並披露經營分部信息，以用於資源分配和績效評估。基於此， 貴集團已確定在往績記錄期間僅有芯片產品銷售這一個經營分部。

附錄一

會計師報告

(i) 地理資料

下表列出了 貴集團來自外部客戶的收入的地理位置信息。於往績記錄期間，收入主要來自中國內地及亞洲其他地區（如台灣、馬來西亞及印度），且客戶的地理位置基於產品銷售的地點確定。

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國內地.....	223,469	347,496	476,239
亞洲其他地區.....	14	44	1,622
	<u>223,483</u>	<u>347,540</u>	<u>477,861</u>

於往績記錄期間，除截至2025年12月31日新租賃的一間辦公室及其相關租賃物業裝修（金額為人民幣3,076,000元）位於馬來西亞外， 貴集團所有指定非流動資產均實際位於中國內地。

(ii) 主要客戶資料

來自於往績記錄期間佔 貴集團收入10%或以上的各主要客戶的收入如下所示：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A.....	不適用*	87,554	152,440

* 於相關年度少於 貴集團收入的10%。

5 其他淨（虧損）／收益

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
利息收入.....	2,306	1,283	1,815
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 已變現及未變現淨（虧損）／收益.....	(8,417)	(3,903)	2,586
出售物業、廠房及設備之淨虧損.....	(6)	(183)	-
政府補助（附註）.....	5,007	3,629	4,621
外匯淨虧損.....	(270)	(724)	(3,151)
其他.....	4	(1,907)	(393)
	<u>(1,376)</u>	<u>(1,805)</u>	<u>5,478</u>

附註：政府補助主要包括已收到鼓勵研發項目的補貼。

6 稅前虧損

稅前虧損在扣除以下項目得出：

(a) 財務成本：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
就向投資者發行的金融工具 確認的負債賬面價值變動.....	26	164,506	251,161	282,288
以下各項的利息：				
－ 貸款及借款.....	21(c)	1,913	95	647
－ 租賃負債.....	21(c)	318	203	155
財務成本總額.....		<u>166,737</u>	<u>251,459</u>	<u>283,090</u>

附錄一

會計師報告

(b) 人員成本：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	101,251	102,264	107,551
對確定供款型退休計劃的供款 ⁽ⁱ⁾	8,571	8,862	8,861
以權益結算以股份為基礎的付款開支	3,819	2,978	2,176
	<u>113,641</u>	<u>114,104</u>	<u>118,588</u>

(i) 確定供款型退休計劃

貴公司及其附屬公司員工必須參加由當地市政府管理及運營的確定供款型退休計劃。貴公司及其附屬公司根據當地市政府批准的員工平均工資的一定比例，向該計劃繳款，用於為員工提供退休福利。

除上述年度供款外，貴集團就該計劃相關的退休福利支付不存在其他重大義務。

(c) 其他項目：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨銷售成本	17(b)	183,562	276,457	343,592
折舊：				
— 自有物業、廠房及設備	11	4,929	6,518	6,638
— 使用權資產	12	4,303	4,359	4,710
研發成本 ⁽ⁱ⁾		95,891	107,901	101,531
[編纂]		—	—	14,224
無形資產攤銷	13	2,334	1,984	1,688
		<u>183,562</u>	<u>276,457</u>	<u>343,592</u>

(i) 於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發成本包括員工成本人民幣74,127,000元、人民幣71,770,000元及人民幣67,744,000元，上述金額亦已分別計入上述單獨披露的總金額中。

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收代表：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：			
年內中國所得稅撥備	401	—	—
遞延稅項：			
產生及撥回暫時差異	—	—	—
	<u>401</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅費開支與會計虧損在適用稅率下的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅前虧損	(355,400)	(351,339)	(330,564)
按相關司法管轄區適用的稅率			
計算的稅前虧損的名義稅項(i)	(88,850)	(87,835)	(82,627)
優惠稅率的影響(ii)	35,540	35,134	32,905
有關研發成本的額外扣減的影響(iii)	(13,674)	(14,281)	(15,228)
就向投資者發行金融工具確認的負債			
賬面值變動的稅務影響	24,676	37,674	42,343
商譽減值虧損的稅務影響	11,420	-	-
其他不可扣除開支的稅務影響	648	659	407
有關暫時性差異及未確認稅務			
虧損的遞延稅項資產的影響	30,641	28,649	22,200
實際稅費支出	401	-	-

(i) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「企業所得稅法」)，貴公司及其在中國境內設立並經營的附屬公司，除另有規定外，應按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據馬來西亞相關稅務規定，貴公司在馬來西亞設立並經營的附屬公司Viatire Tech SDIV. BHD.，應按24%的稅率繳納企業所得稅。

(ii) 根據《企業所得稅法》及其相關規定，符合高新技術企業條件的單位可享受15%的優惠所得稅稅率。貴公司於2020年獲得高新技術企業認定證書，並於2023年完成續期，於往績記錄期間適用15%的所得稅稅率。貴公司的附屬公司上海瑤捷電子科技有限公司於2023年11月15日獲得高新技術企業認定證書，並自2023年1月1日至2025年12月31日期間適用15%的所得稅稅率。貴公司的附屬公司聚洵半導體科技(上海)有限公司於2018年獲得高新技術企業認定證書，並分別於2021年及2024年完成續期，於往績記錄期間適用15%的所得稅稅率。

(iii) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關規定，於往績記錄期間，符合條件的研發開支可享受100%的稅項加計扣除。

(c) 未確認遞延稅項資產：

根據附註2(r)所述的會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團未確認與累計稅項虧損有關的遞延稅項資產人民幣508,822,000元、人民幣693,661,000元及人民幣817,654,000元，以及與暫時性差異有關的遞延稅項資產人民幣36,865,000元、人民幣43,017,000元和人民幣60,946,000元，因為其多年來一直處於虧損狀態，且被視為於可預見將來不大可能產生應稅利潤以抵銷可動用的稅項虧損。於中國內地的營運產生的稅項虧損可結轉，以抵銷其後年度的應稅利潤，自其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

2023年	董事袍金 人民幣千元	工資、 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	合計 人民幣千元
						以股份為 基礎的 付款(I) 人民幣千元	
執行董事							
李夢雄	—	708	73	70	851	—	851
朱守騰(d)	—	855	300	70	1,225	161	1,386
徐紅如	—	831	124	70	1,025	102	1,127
李曙光	—	780	81	70	931	—	931
非執行董事							
沙重九	—	—	—	—	—	—	—
楊元奎(e)	—	—	—	—	—	—	—
陳壹帆	—	—	—	—	—	—	—
俞偉(a)	—	—	—	—	—	—	—
王華東(b)	—	—	—	—	—	—	—
監事							
徐建明	—	—	—	—	—	—	—
	—	3,174	578	280	4,032	263	4,295

截至2024年12月31日止年度

2024年	董事袍金 人民幣千元	工資、 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	合計 人民幣千元
						以股份為 基礎的 付款(I) 人民幣千元	
執行董事							
李夢雄	—	732	68	73	873	—	873
朱守騰	—	963	211	73	1,247	162	1,409
徐紅如	—	865	144	73	1,082	102	1,184
李曙光	—	807	74	73	954	—	954
非執行董事							
沙重九	—	—	—	—	—	—	—
楊元奎	—	—	—	—	—	—	—
陳壹帆	—	—	—	—	—	—	—
監事							
劉勇(f)	—	544	80	73	697	—	697
浦小飛(g)	—	984	273	73	1,330	—	1,330
錢周(h)	—	664	187	73	924	5	929
徐建明(c)	—	—	—	—	—	—	—
	—	5,559	1,037	511	7,107	269	7,376

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	工資、津貼及實物福利		酌情花紅	退休計劃供款	小計	以權益結算以股份為基礎的付款(l)	合計
	董事袍金						
	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
執行董事							
李夢雄	—	522	202	73	797	—	797
朱守騰	—	706	344	73	1,123	161	1,284
徐紅如	—	892	96	73	1,061	102	1,163
李曙光	—	542	223	73	838	—	838
非執行董事							
沙重九	—	—	—	—	—	—	—
王林(i)(k)	—	—	—	—	—	—	—
楊元奎(k)	—	—	—	—	—	—	—
陳壹帆(j)	—	—	—	—	—	—	—
鞠樺(k)	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
褚曉文(k)	—	—	—	—	—	—	—
張雪芳(k)	—	—	—	—	—	—	—
揭東輝(k)	—	—	—	—	—	—	—
監事							
劉勇(k)	—	388	293	73	754	—	754
浦小飛(k)	—	790	534	73	1,397	—	1,397
錢周(k)	—	687	137	73	897	5	902
	—	4,527	1,829	511	6,867	268	7,135

附註：

- (a) 俞偉於2021年9月獲委任為 貴公司非執行董事，並於2023年7月辭任。
- (b) 王華東於2021年9月獲委任為 貴公司非執行董事，並於2023年7月辭任。
- (c) 徐建明於2018年8月獲委任為 貴公司非執行董事，並於2024年10月辭任。
- (d) 朱守騰於2023年6月獲委任為 貴公司執行董事。
- (e) 楊元奎於2023年6月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (f) 劉勇於2024年10月獲委任為 貴公司監事。
- (g) 浦小飛於2024年10月獲委任為 貴公司監事。
- (h) 錢周於2024年10月獲委任為 貴公司監事。
- (i) 王林於2025年5月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (j) 陳壹帆於2021年9月獲委任為 貴公司非執行董事，並於2025年5月辭任。
- (k) 楊元奎、王林、劉勇、浦小飛及錢周於2025年8月辭任；鞠樺於2025年8月獲委任為非執行董事，並於同日生效；褚曉文、張雪芳及揭東輝於2025年8月獲委任為獨立非執行董事，並於同日生效。
- (l) 指根據 貴公司以股份為基礎的付款計劃授予董事以股份為基礎的付款的估計價值。該等以股份為基礎的付款的價值乃根據附註2(q)(ii)所載 貴集團關於以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，而根據該政策，倘授出之權益工具於歸屬前被沒收，則包括對於過往年度產生的撥回金額作出的調整。以股份為基礎的付款詳情，包括主要條款及已授出數目，披露於附註27。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，而 貴集團亦無向董事、監事或高級行政人員支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵，或作為失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

9 最高薪人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團薪酬最高的五名個人中的零名、零名及零名個人的薪酬在附註8中披露，而剩餘五名、五名及五名個人於往績記錄期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	5,983	6,077	5,385
酌情花紅	2,321	1,771	3,392
退休計劃供款	350	364	367
以權益結算以股份為基礎的付款	2,236	1,687	902
	<u>10,890</u>	<u>9,899</u>	<u>10,046</u>

非董事／監事且薪酬最高的個人的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
港元			
1,500,001 – 2,000,000	1	–	3
2,000,001 – 2,500,000	1	5	–
2,500,001 – 3,000,000	3	–	2

於往績記錄期間， 貴集團亦無向上述最高薪酬非董事／監事人士支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵，或作為失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於往績記錄期間的每股基本虧損乃根據 貴公司普通股股東應佔虧損及已發行或視為已發行普通股的加權平均數計算得出。

如附註28(d)所披露，於2024年11月， 貴公司轉換為一家股份有限公司並發行15,811,430股每股面值人民幣1.00元的股份。為計算每股基本及攤薄虧損，假設轉換為股份有限公司已自2023年1月1日發生，則在 貴公司轉換為股份有限公司之前，視為已發行普通股的加權平均數按於2024年11月確立的兌換比率來釐定。

此外， 貴公司於2025年8月將每股面值人民幣1.00元的一股股份拆細為每股面值人民幣0.05元的20股股份。因此，普通股加權平均數亦已就有關股份拆細自2023年1月1日起作出追溯調整。

(i) 貴公司普通股股東應佔年內虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司全體股東應佔年內虧損	(355,801)	(351,339)	(329,821)
歸屬於附有贖回權的普通股的年內虧損分配	222,827	234,450	225,829
貴公司普通股股東應佔年內虧損	<u>(132,974)</u>	<u>(116,889)</u>	<u>(103,992)</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 已發行或視為已發行普通股的加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於1月1日已發行或(視為)已發行普通股.....	12,805	15,183	16,147
已發行或視為已發行普通股的影響.....	1,083	310	57
附有贖回權的普通股的影響(附註26).....	(8,697)	(10,339)	(11,095)
股份拆細的影響(附註28(d)).....	98,616	97,937	97,071
於12月31日(視為)已發行普通股的加權平均數.....	<u>103,807</u>	<u>103,091</u>	<u>102,180</u>

(b) 每股攤薄虧損

計算每股攤薄虧損時並不計入附有贖回權的普通股(附註26)，因為將其計入會產生反攤薄效應。因此，相關年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

11 物業、廠房及設備

	辦公設備				租賃物業	
	設備及機械	及家具	汽車	在建工程	裝修	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
成本：						
於2023年1月1日.....	15,602	1,950	1,168	2,555	4,649	25,924
添置.....	376	13	-	5,225	66	5,680
轉撥.....	4,720	131	-	(6,688)	1,837	-
處置.....	-	(31)	-	-	-	(31)
於2023年12月31日及2024年1月1日...	20,698	2,063	1,168	1,092	6,552	31,573
添置.....	1,249	906	-	6,222	12	8,389
轉撥.....	6,757	380	-	(7,314)	177	-
處置.....	(4,180)	(278)	-	-	-	(4,458)
於2024年12月31日及2025年1月1日...	24,524	3,071	1,168	-	6,741	35,504
添置.....	5,104	331	-	2,045	-	7,480
轉撥.....	-	-	-	(2,045)	2,045	-
處置.....	(156)	(234)	-	-	-	(390)
於2025年12月31日.....	<u>29,472</u>	<u>3,168</u>	<u>1,168</u>	<u>-</u>	<u>8,786</u>	<u>42,594</u>
累計折舊：						
於2023年1月1日.....	(4,053)	(1,159)	(343)	-	(1,953)	(7,508)
年內支出.....	(2,991)	(251)	(305)	-	(1,382)	(4,929)
出售時撥回.....	-	25	-	-	-	25
於2023年12月31日及2024年1月1日...	(7,044)	(1,385)	(648)	-	(3,335)	(12,412)
年內支出.....	(4,238)	(462)	(278)	-	(1,540)	(6,518)
出售時撥回.....	1,880	203	-	-	-	2,083
於2024年12月31日及2025年1月1日...	(9,402)	(1,644)	(926)	-	(4,875)	(16,847)
年內支出.....	(4,830)	(354)	(191)	-	(1,263)	(6,638)
出售時撥回.....	101	211	-	-	-	312
於2025年12月31日.....	<u>(14,131)</u>	<u>(1,787)</u>	<u>(1,117)</u>	<u>-</u>	<u>(6,138)</u>	<u>(23,173)</u>

附錄一

會計師報告

	辦公設備				租賃物業	合計
	設備及機械	及家具	汽車	在建工程	裝修	
	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	
減值撥備：						
於2023年1月1日	—	—	—	—	—	—
年內支出.....	(2,192)	—	—	—	—	(2,192)
於2023年12月31日及						
2024年1月1日.....	(2,192)	—	—	—	—	(2,192)
出售時撥回.....	2,192	—	—	—	—	2,192
於2024年12月31日、2025年						
1月1日及2025年12月31日.....	—	—	—	—	—	—
賬面淨值：						
於2023年12月31日.....	11,462	678	520	1,092	3,217	16,969
於2024年12月31日.....	15,122	1,427	242	—	1,866	18,657
於2025年12月31日.....	15,341	1,381	51	—	2,648	19,421

貴集團對數台機器的可收回金額進行了評估，由於這些機器已過時，其賬面價值被減記至可收回金額為零。截至2023年12月31日止年度，人民幣2,192,000元的減值虧損在損益中確認。

12 使用權資產

	按成本列賬的
	供自用的租賃物業(a)
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日.....	12,453
添置.....	2,667
處置.....	(1,096)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	14,024
添置.....	449
處置.....	(3,667)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	10,806
添置.....	8,173
處置.....	(8,415)
於2025年12月31日.....	10,564
累計折舊：	
於2023年1月1日.....	(3,298)
年內支出.....	(4,303)
出售時撥回.....	1,096
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	(6,505)
年內支出.....	(4,359)
出售時撥回.....	3,667
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	(7,197)
年內支出.....	(4,710)
出售時撥回.....	8,415
於2025年12月31日.....	(3,492)
賬面淨值：	
於2023年12月31日.....	7,519
於2024年12月31日.....	3,609
於2025年12月31日.....	7,072

附錄一

會計師報告

於損益中確認的與租賃有關的支出項目分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產按相關資產類別劃分的折舊費用：			
供自用的租賃物業	4,303	4,359	4,710
租賃負債利息 (附註6(a))	318	203	155
短期租賃相關開支	133	65	-

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團使用權資產的增加額分別為人民幣2,667,000元、人民幣449,000元及人民幣8,173,000元，主要與根據新租賃協議應支付的資本化租賃付款相關。

租賃的總現金流出、租賃負債的到期分析以及租賃產生的未來現金流出的詳情，分別列示於附註21(d)、24和29(b)。

(a) 租賃作自用的物業

貴集團已通過租賃協議獲得使用物業的權利。租約初始期限通常為1至4年。

13 無形資產

	商標	軟件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	1,100	7,240	8,340
添置	-	330	330
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,100	7,570	8,670
添置	-	376	376
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,100	7,946	9,046
添置	-	3,215	3,215
於2025年12月31日	1,100	11,161	12,261
累計攤銷：			
於2023年1月1日	(140)	(1,688)	(1,828)
年內支出	(240)	(2,094)	(2,334)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(380)	(3,782)	(4,162)
年內支出	(240)	(1,744)	(1,984)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(620)	(5,526)	(6,146)
年內支出	(240)	(1,448)	(1,688)
於2025年12月31日	(860)	(6,974)	(7,834)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	720	3,788	4,508
於2024年12月31日	480	2,420	2,900
於2025年12月31日	240	4,187	4,427

14 其他非流動資產

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備之預付款項	374	150	-
租賃押金	1,455	1,458	1,713
	1,829	1,608	1,713

附錄一

會計師報告

15 商譽

	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日	76,136
累計減值虧損：	
於2023年1月1日	-
減值虧損	(76,136)
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日	(76,136)
賬面值：	
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日	-

貴集團的商譽來自於2022年收購聚洵半導體科技(上海)有限公司(「聚洵」)。

2022年3月1日，貴集團與第三方(即遼寧科隆精細化工有限公司、張智才和蔣宇俊)簽訂了股份購買協議，根據該協議，貴集團同意收購聚洵已發行股份的76.90%。貴公司於2022年5月26日獲得對聚洵的控制權。該交易以總對價人民幣118,181,000元完成，並確認商譽人民幣76,136,000元。

2022年10月，貴集團與第三方上海語融電子技術服務部、深圳華秋電子有限公司、深圳市嘉立創投資有限公司及上海禪生半導體科技有限公司簽訂了另一份股份購買協議，根據該協議，貴集團同意收購聚洵23.1%的非控股權益。該交易以總對價人民幣23,100,000元完成。交易完成後，貴集團獲得聚洵100%的股權。該交易不構成與上述收購的捆綁交易。

包含商譽的現金產生單位減值測試

貴集團管理層在外部估值師的協助下，對於2023年12月31日的商譽的現金產生單位(CGU)的可收回金額進行了減值評估。根據管理層的評估結果，貴集團就截至2023年12月31日止年度確認商譽減值虧損人民幣76,136,000元。

現金產生單位的可收回金額基於使用價值計算釐定。該等計算使用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。所使用的貼現率為除稅前貼現率，並反映相關行業、現金產生單位本身及宏觀環境的特定風險。

減值測試所使用的關鍵輸入數據及假設如下：

	於2023年12月31日
收入增長率	-21.8%-13.6%
預測期間外的增長率	2.2%
除稅前貼現率	17.4%

16 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資，按初始成本計算	141,281	176,281	206,281
累計減值虧損	(79,996)	(79,996)	(79,996)
	<u>61,285</u>	<u>96,285</u>	<u>126,285</u>

附屬公司詳情載於附註1。

於2023年12月31日，根據貴集團的評估，貴公司對附屬公司聚洵半導體科技(上海)有限公司的投資賬面價值超過其可收回金額，因此已確認減值虧損人民幣79,996,000元。

附錄一

會計師報告

17 庫存

(a) 財務狀況表中的庫存包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	44,052	36,134	51,424
半成品及在製品	50,206	78,053	108,494
成品	33,975	42,463	75,006
	<u>128,233</u>	<u>156,650</u>	<u>234,924</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	27,657	15,737	22,537
半成品及在製品	47,584	76,434	106,898
成品	18,023	28,927	63,329
	<u>93,264</u>	<u>121,098</u>	<u>192,764</u>

(b) 確認為開支並計入損益的庫存金額分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已使用庫存的賬面價值	187,530	273,206	339,931
庫存(撥回)/撇減	(3,968)	3,251	3,661
	<u>183,562</u>	<u>276,457</u>	<u>343,592</u>

18 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項，扣除虧損撥備	65,299	79,595	160,120
應收票據	10,697	1,978	6,716
預付款項	44,816	19,119	20,681
可收回增值稅	5,178	6,418	5,892
[編纂]資本化	—	—	2,811
其他應收款項及押金，扣除虧損撥備	751	238	128
	<u>126,741</u>	<u>107,348</u>	<u>196,348</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項，扣除虧損撥備.....	49,956	70,991	160,222
應收票據.....	10,447	1,478	5,710
預付款項.....	39,020	18,279	52,956
可收回增值稅.....	4,308	6,366	5,125
[編纂]資本化.....	–	–	2,811
其他應收款項及押金，扣除虧損撥備.....	40,940	34,188	7,467
	<u>144,671</u>	<u>131,302</u>	<u>234,291</u>

貴集團所有貿易及其他應收款項均來自第三方，預計將在一年內收回或確認為開支。

截至各報告期末，基於發票日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項（包含在貿易及其他應收款項中）的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	65,291	79,595	160,120
超過1年但少於2年.....	8	–	–
	<u>65,299</u>	<u>79,595</u>	<u>160,120</u>

貴集團的信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險詳情載於附註29(a)。

19 按公允價值計量的金融資產

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
非流動資產			
非上市股本證券.....	10,037	–	–
流動資產			
理財產品.....	233,272	274,704	50,048

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
非流動資產			
非上市股本證券.....	10,037	–	–
流動資產			
理財產品.....	213,272	254,674	50,048

貴集團的理財產品乃於往績記錄期間自中國境內銀行購買，採用可變利率，並於其後全部收回。

附錄一

會計師報告

20 質押銀行存款

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
質押銀行存款.....	3,183	35,092	22,015

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的質押銀行存款包括票據承兌存款、關稅支付保證金、進口保證金及供應商付款保證金，其中分別與供應商付款保證金相關的金額分別為零、人民幣33,092,000元及人民幣19,857,000元。

21 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物和銀行定期存款包括：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金.....	98,805	89,088	201,347
定期存款.....	3,001	3,080	3,158

(b) 稅前虧損與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損.....		(355,400)	(351,339)	(330,564)
針對以下各項的調整：				
— 物業、廠房及設備折舊.....	6(c)	4,929	6,518	6,638
— 使用權資產折舊.....	6(c)	4,303	4,359	4,710
— 無形資產攤銷.....	6(c)	2,334	1,984	1,688
— 出售物業、廠房及設備之淨虧損.....	5	6	183	—
— 庫存(撥回)/撤減.....	17(b)	(3,968)	3,251	3,661
— 商譽減值虧損.....	15	76,136	—	—
— 財務成本.....	6(a)	166,737	251,459	283,090
— 定期存款產生的利息收入.....		(1)	(79)	(78)
— 以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產的已變現及未 變現淨虧損/(收益).....	5	8,417	3,903	(2,586)
— 貿易應收款項(撥回)/確認的減值虧損.....	29	(96)	142	813
— 以權益結算以股份為基礎的交易.....	6(b)	3,819	2,978	2,176
— 物業、廠房及設備減值虧損.....	11	2,192	—	—
運營資本變動：				
庫存減少/(增加).....		46,227	(31,668)	(81,935)
質押銀行存款減少/(增加).....		935	(31,909)	13,077
貿易及其他應收款項(增加)/減少.....		(47,911)	19,251	(86,305)
貿易及其他應付款項增加/(減少).....		30,991	(20,490)	12,316
其他非流動資產增加.....		—	(3)	(255)
遞延收入(增加)/減少.....		—	4,338	(83)
經營所用現金.....		(60,350)	(137,122)	(173,637)

附錄一

會計師報告

	貸款及借款	租賃負債	向投資者發行的 金融工具	合計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2025年1月1日	12,103	3,602	1,735,984	1,751,689
融資現金流量變動：				
已付租賃租金之資本部分	–	(4,996)	–	(4,996)
已付租賃租金之利息部分	–	(155)	–	(155)
貸款及借款所得款項	80,669	–	–	80,669
償還貸款及借款	(12,300)	–	–	(12,300)
融資現金流量變動總額	68,369	(5,151)	–	63,218
其他變動：				
年內簽訂新租約導致的				
租賃負債增加(附註12)	–	8,173	–	8,173
貿易及其他應付款項減少(附註22)	–	–	30,000	30,000
就向投資者發行的金融工具確認的				
負債賬面值變動(附註26)	–	–	282,288	282,288
利息開支(附註6(a))	647	155	–	802
其他變動總額	647	8,328	312,288	321,263
於2025年12月31日	81,119	6,779	2,048,272	2,136,170

(d) 租賃現金流出總額

計入現金流量表與租賃相關的金額包括以下各項：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
在經營現金流量中	133	65	–
在融資現金流量中	4,473	4,779	5,151
	4,606	4,844	5,151

該等金額與已付的租賃租金相關。

22 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	35,547	36,760	39,228
應付票據	5,089	–	–
應計薪酬	24,249	18,199	31,535
應付稅項	2,727	4,873	2,189
其他應付款項及應計費用	4,577	2,360	2,447
向投資者發行金融工具的			
預收所得款項(i)	–	30,000	–
合同負債(ii)	14,629	4,136	3,661
	86,818	96,328	79,060

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	29,050	32,100	28,737
應付票據.....	5,089	-	-
應計薪酬.....	16,032	11,734	19,218
應付稅項.....	126	518	450
其他應付款項及應計費用.....	30,174	2,198	2,484
向投資者發行金融工具的 預收所得款項(i).....	-	30,000	-
合同負債(ii).....	10,354	3,960	1,261
	<u>90,825</u>	<u>80,510</u>	<u>52,150</u>

(i) 貴公司於截至2024年12月31日止年度收到投資者預收所得款項人民幣30,000,000元，該款項於年度末計入貿易及其他應付款項，並其後於2025年向投資者發行附有贖回權的股份時確認為向投資者發行的金融工具。

(ii) 合同負債

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	8,014	14,629	4,136
年內合同負債增加淨額.....	14,629	4,136	3,661
由於年內確認年初計入合同負債的 收入而導致的合同負債減少.....	(8,014)	(14,629)	(4,136)
年末結餘.....	<u>14,629</u>	<u>4,136</u>	<u>3,661</u>

(a) 貴集團所有貿易及其他應付款項均應支付給第三方，預計將在一年內結清或確認為收入，或可按要求償還。

(b) 截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）進行的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	34,509	36,406	39,003
超過1年但少於2年.....	999	343	225
超過2年但少於3年.....	39	2	-
3年以上.....	-	9	-
	<u>35,547</u>	<u>36,760</u>	<u>39,228</u>

附錄一

會計師報告

23 貸款及借款

(a) 貸款及借款包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	–	–	81,119
貴公司股東提供的貸款(ii).....	–	12,103	–
	–	12,103	81,119

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款－供應商融資安排(i).....	–	–	19,725
其他銀行貸款.....	–	–	61,394
貴公司股東提供的貸款(ii).....	–	12,103	–
	–	12,103	81,119

(i) 貴公司已就自附屬公司採購貨物與銀行訂立供應商融資安排，據此，貴公司就自附屬公司的採購獲得延期信貸。根據該等安排，銀行向附屬公司支付貴公司所欠款項，而這通常需要在交貨前預付款。貴公司隨後於銀行結算後360日內與銀行進行清算，利息參考一年期貸款市場報價利率加計特定基點。

於貴公司的財務狀況表中，鑒於該等負債相比於貴公司應付附屬公司的貿易應付款項的性質及作用，貴公司根據該等安排將應付銀行的應付款項列為「貸款及借款」。於2023年、2024年及2025年12月31日，該等安排項下金融負債的賬面值分別為零、零及人民幣19,725,000元，附屬公司已全部收到來自銀行的付款。

(ii) 截至2024年9月6日，貴集團自貴公司股東李夢雄和李曙光獲得一筆短期有息貸款，金額為人民幣12,008,000元，年利率為2.5%。結餘於2025年9月1日悉數償還。

(b) 截至各報告期末，貸款和借款的償還情況如下：

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求.....	–	12,103	81,119

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信用貸款.....	–	12,103	81,119

附錄一

會計師報告

24 租賃負債

截至各報告期末，租賃負債的償還情況如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	4,296	3,393	3,550
超過1年但於2年內	3,224	209	2,952
超過2年但於5年內	209	–	277
	3,433	209	3,229
	7,729	3,602	6,779

25 遞延收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	–	4,338	4,255

政府補助與 貴集團為就研發項目獲得的資產相關。

26 向投資者發行的金融工具

贖回權

根據 貴公司與投資者於往績記錄期前及期間簽訂的協議，若干投資者獲授予在發生特定事件時要求 貴公司贖回其股份的權利，主要條件包括：(i) 合格的[編纂]未在2027年12月31日前完成；(ii) 貴公司或其創始人重大違反協議，即違反協議項下彼等的任何陳述、保證或承諾；及(iii) 貴公司實際控制人發生變更。

股份的贖回價格應等於以下兩者中之較高者：(i) 原始發行價格加上每年按原始發行價格的6%或8%計算的金額（按年計算），再加上所有已累計但未分派的股息；或(ii) 贖回日原始發行股份的公平市場價格。

呈報及分類

貴公司將向投資者發行的金融工具確認為金融負債，因為上述關鍵條款中提到的部分觸發事件不在 貴公司控制範圍內，且該等金融工具不符合 貴公司對權益的定義。金融負債按在贖回或清算時（假定於發行日期及於各報告期末）預計支付給投資者的較高金額計量。金融負債的賬面值變動已計入「就向投資者發行的金融工具確認的負債賬面值變動」。相關贖回期權已於向香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）[編纂]前有條件終止。待 貴公司股份完成合資格[編纂]後，贖回權將被無條件終止且向投資者發行的金融工具將相應轉換為權益。

於往績記錄期間，就向投資者發行的金融工具確認的金融負債變動如下：

貴集團及貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	732,417	1,379,823	1,735,984
確認向投資者發行的金融工具	482,900	105,000	30,000
賬面值變動	164,506	251,161	282,288
年末	1,379,823	1,735,984	2,048,272

股份的公平市值由 貴公司董事參考獨立合資格專業估值師所編製的估值報告而釐定。 貴公司採用貼現現金流量法釐定公司總股值，並於各報告期末贖回時，採用權益分配模式釐定相關系列股份的公平市值。

用於釐定股份公平市值的主要估值假設如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
無風險利率.....	2.2%	1.2%	1.3%
波幅.....	44.5%	46.6%	50.3%

27 以權益結算以股份為基礎的交易

限制性股份激勵計劃

於2015年12月， 貴集團實施了受限制股份單位計劃（「RSU」），旨在為管理團隊的核心成員及關鍵員工提供激勵。RSU計劃的參與者通過員工持股平台（「平台」）收購 貴公司股本的方式對 貴公司進行投資。

RSU包含若干服務條件和非市場績效條件。歸屬期適用於以下任一情況：(i) RSU自授予之日起兩年後開始歸屬。(ii) RSU自授予日滿四年或自[編纂]（「[編纂]」）完成之日起滿三年後歸屬，以兩者中較晚者為準。

若承授人與 貴公司的僱傭關係在RSU歸屬前終止，這些員工必須以承授人最初支付的購買價格加上基於一年期貸款基礎利率(LPR)計算的利息，轉讓其股權權益。

(i) 貴集團激勵員工的RSU數目匯總如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	RSU數目	RSU數目	RSU數目
於年初發行在外.....	427,012	1,284,855	1,186,888
資本儲備轉為股本的影響 (附註 28(d)(i)).....	866,393	-	-
已授出.....	14,364	31,807	21,051
已歸屬.....	(22,914)	(83,464)	(4,300)
已沒收.....	-	(46,310)	(45,368)
於年末發行在外.....	1,284,855	1,186,888	1,158,271

(ii) **RSU的公允價值**

為換取RSU而收取的服務的公允價值乃參考所授出的RSU的公允價值計量。新授予的RSU的公允價值估計基於股權分配模型計量。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
受限制股份單位的公允價值			
於授予日的公允價值.....	人民幣79.53元至 人民幣80.28元	人民幣89.83元至 人民幣92.06元	人民幣106.97元
認購價.....	人民幣20.26元至 人民幣22.32元	人民幣22.32元至 人民幣22.33元	人民幣22.33元
預計股息收益率.....	0%	0%	0%

附錄一

會計師報告

28 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團合併權益各組成部分的年初及年末結餘的對賬載於合併權益變動表。貴公司權益個別組成部分於年或期初及年或期末之間的變動詳情載列如下：

	附註	實繳資本	股本	資本儲備	股份溢價	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註28(c))	(附註28(d))	(附註28(e)(ii))	(附註28(e)(i))		
於2023年1月1日結餘.....		3,939	—	5,323	—	(487,531)	(478,269)
年內虧損及綜合收益總額.....		—	—	—	—	(362,396)	(362,396)
投資者注資.....		793	—	482,107	—	—	482,900
確認向投資者發行的							
金融工具為非流動負債.....	26	—	—	(482,900)	—	—	(482,900)
資本儲備轉入實繳資本.....		10,451	—	(10,451)	—	—	—
以權益結算以股份為							
基礎的交易.....		—	—	3,819	—	—	3,819
於2023年12月31日及							
2024年1月1日結餘.....		15,183	—	(2,102)	—	(849,927)	(836,846)
年內虧損及綜合收益總額.....		—	—	—	—	(348,979)	(348,979)
投資者／股東注資.....		628	336	58,387	74,664	—	134,015
確認向投資者發行的							
金融工具為非流動負債.....	26	—	—	(105,000)	—	—	(105,000)
轉變為股份有限公司.....	28(d)(i)	(15,811)	15,811	(1,002,789)	530,724	472,065	—
以權益結算以股份為							
基礎的交易.....		—	—	2,978	—	—	2,978
於2024年12月31日及							
2025年1月1日結餘.....		—	16,147	(1,048,526)	605,388	(726,841)	(1,153,832)
年內虧損及綜合收益總額.....		—	—	—	—	(305,592)	(305,592)
股東注資.....		—	135	—	29,865	—	30,000
確認向投資者發行的金融工具							
為非流動負債.....	26	—	—	(30,000)	—	—	(30,000)
以權益結算以股份為基礎的							
交易.....		—	—	2,176	—	—	2,176
於2025年12月31日結餘.....		—	16,282	(1,076,350)	635,253	(1,032,433)	(1,457,248)

(b) 股息

於往績記錄期間，貴公司或其任何附屬公司均未派發或宣派股息。

附錄一

會計師報告

(c) 實繳資本

	合計
	人民幣千元
於2023年1月1日結餘	3,939
資本儲備轉入實繳資本	10,451
投資者股本出資	793
於2023年12月31日及2024年1月1日結餘	15,183
投資者股本出資	628
轉變為股份有限公司	(15,811)
於2024年12月31日及2025年12月31日結餘	-

(d) 股本

已發行及繳足：

	普通股數量	股本
	千股	人民幣千元
已發行及繳足		
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	-	-
在轉變為股份有限公司時發行普通股(i)	15,811	15,811
股東注資	336	336
於2024年12月31日及2025年1月1日	16,147	16,147
股東注資(ii)	135	135
股份拆細(iii)	309,353	-
於2025年12月31日	325,635	16,282

- (i) 2024年11月，貴公司根據《中華人民共和國公司法》的規定，轉變為股份有限公司。截至轉換基準日，貴公司根據中國公認會計準則計算的淨資產已轉換為每股人民幣1.00元的15,811,430股普通股。轉換後的淨資產超出普通股面值的部分計入貴公司的股份溢價。
- (ii) 貴公司於截至2024年12月31日止年度自國風投新智股權投資基金(廣州)合夥企業(有限合夥)收取融資所得款項人民幣30,000,000元，該款項於2024年12月31日計入貿易及其他應付款項。融資所得款項於2025年向投資者發行股份時，分別轉入股本及股份溢價，金額分別為人民幣135,000元及人民幣29,865,000元，並隨後確認為向投資者發行的金融工具。
- (iii) 於2025年8月，貴公司將一股每股面值人民幣1.00元的股份拆細為20股每股面值人民幣0.05元的股份。

(e) 儲備的性質和用途

(i) 股份溢價

根據中國的法律法規，股份溢價在清算以外的情況下不得分配，可用於業務擴展，或通過向股東按其現有持股比例發行新股，或通過提高股東目前持有的股份的面值，將其轉換為普通股。

(ii) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 已根據附註2(q)(ii)所載就以股份為基礎的付款所採納會計政策確認的已授予貴集團僱員受限制股份單位授出日期公允價值部分。
- 與確認向投資者發行金融工具相關的金額(見附註26)。
- 貴公司投資者的淨出資額超過已發行實繳資本總額的部分。

附錄一

會計師報告

(f) 資本管理

貴集團在管理資本時的首要目標是確保 貴集團能夠持續經營，使其能夠透過按風險水平對產品及服務定價及以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報並為其他持份者帶來利益。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨之較高借款水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間保持平衡，並因應經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

29 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團在正常業務運營過程中面臨信貸風險、流動性風險、利率風險及貨幣風險。

貴集團面臨的該等風險及 貴集團用於管理該等風險所用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方違反其合同責任而導致 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。

貴集團因現金及現金等價物、質押銀行存款及到期日超過三個月的定期存款而面臨的信貸風險有限，因為交易對手都是國有銀行或信譽良好的商業銀行，而 貴集團認為這些銀行的信貸風險較低。

貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。這些評估側重於客戶過去到期付款的歷史和當前的支付能力，並考慮特定於客戶的信息以及與客戶經營的經濟環境有關的信息。貿易應收款項於發票日期起計30日至90日內到期。一般而言， 貴集團不會向客戶收取抵押品。

重大集中信貸風險主要於 貴集團對個別客戶存在重大風險敞口時產生。截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團前五大客戶分別佔貿易應收款項總額的79%、93%及99%，而應收最大單一客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的21%、77%和79%。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，其乃使用撥備矩陣計算。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部有重大差異的虧損模式，故基於逾期狀態的虧損撥備並無於 貴集團不同客戶群體之間進一步區分。

下表提供有關 貴集團面臨信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	2023年		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1%	65,951	660
超過1年但少於2年	20%	10	2
	合計	65,961	662
2024年			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1%	80,399	804
	合計	80,399	804

附錄一

會計師報告

	2025年		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1%	161,737	1,617
	合計	161,737	1,617

預期虧損率乃基於過往36個月的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映收集歷史數據週期的經濟狀況、當前狀況及 貴集團對應收款項預期年期經濟狀況的看法之間的差異。

於往績記錄期間有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日結餘	(758)	(662)	(804)
年內撥回／(確認)的減值虧損	96	(142)	(813)
於12月31日結餘	(662)	(804)	(1,617)

其他應收款項及押金

其他應收款項及押金的信貸風險有限，因為該結餘主要包括支付予客戶的押金。

貴集團對其他應收款項及押金的虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量，除非自初始確認以來信貸風險發生顯著增加，在此情況下，虧損撥備按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量。 貴集團評估認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，其他應收款項及押金並無按照香港財務報告準則第9號確認任何重大虧損準備。

(b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監測流動性需求，並確保其維持足夠的現金儲備以及從主要金融機構獲得充足的承諾融資額度，以滿足其短期和長期流動性需求。

下表列示 貴集團金融負債於各報告期末的餘下合同到期情況，此乃根據合同未貼現現金流量（包括使用合同利率或（如屬浮息）根據各報告日期末的現行利率計算的利息付款）及 貴集團須付款的最早日期而得出。

	於2023年12月31日					資產負債表 賬面價值
	合同未貼現現金流出					
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	5年以上	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
貿易及其他應付款項	86,818	-	-	-	86,818	86,818
租賃負債	4,493	3,285	211	-	7,989	7,729
向投資者發行的金融工具	1,379,823	-	-	-	1,379,823	1,379,823
	1,471,134	3,285	211	-	1,474,630	1,474,370

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日					資產負債表 賬面價值
	合同未貼現現金流出					
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	5年以上	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	
貸款及借款	12,302	-	-	-	12,302	12,103
貿易及其他應付款項	96,328	-	-	-	96,328	96,328
租賃負債	3,455	211	-	-	3,666	3,602
向投資者發行的金融工具	1,735,984	-	-	-	1,735,984	1,735,984
	<u>1,848,069</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,848,280</u>	<u>1,848,017</u>

	於2025年12月31日					資產負債表 賬面價值
	合同未貼現現金流出					
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	5年以上	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	
貸款及借款	82,564	-	-	-	82,564	81,119
貿易及其他應付款項	79,060	-	-	-	79,060	79,060
租賃負債	3,695	2,999	279	-	6,973	6,779
向投資者發行的金融工具	2,048,272	-	-	-	2,048,272	2,048,272
	<u>2,213,591</u>	<u>2,999</u>	<u>279</u>	<u>-</u>	<u>2,216,869</u>	<u>2,215,230</u>

(c) 利率風險

利率風險指由於市場利率變動導致金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動的風險。

貴集團的利率風險主要來源於銀行存款、質押銀行存款以及計息借款。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的浮動利率計息金融工具主要為銀行存款、質押銀行存款及計息借款，以及因該等結餘的市場利率變動而產生的現金流量利率風險被視為不重大。

管理層監控的貴集團利率結構如下所示。

貴集團的計息借款、租賃負債、質押銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物及利率在各報告期末的情況如下：

	於12月31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	人民幣千元
固定利率工具						
定期存款	2.60%	3,001	2.60%	3,080	2.60%	3,158
貸款及借款	-	-	2.50%	(12,103)	1.55%-2.11%	(81,119)
租賃負債	3.45%-3.65%	(7,729)	3.1%-3.45%	(3,602)	3.0%-3.55%	(6,779)
		<u>(4,728)</u>		<u>(12,625)</u>		<u>(84,740)</u>
浮動利率工具						
現金及現金等價物	0.05%-2.80%	98,805	0.05%-1.00%	89,088	0.01%-0.45%	201,347
質押銀行存款	0.20%-2.05%	3,183	1.25%-2.05%	35,092	0.05%-2.05%	22,015
		<u>101,988</u>		<u>124,180</u>		<u>223,362</u>

附錄一

會計師報告

(i) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，假設其他所有變量保持不變，利率普遍下降／上升100個基點，預計將對 貴集團的稅後虧損及累計虧損產生如下影響。

	基點增加／ (減少)	年內稅後虧損 (減少)／增加	年內累計虧損 (減少)／增加
		人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
基點	100	(1,020)	(1,020)
基點	(100)	1,020	1,020
於2024年12月31日			
基點	100	(1,242)	(1,242)
基點	(100)	1,242	1,242
於2025年12月31日			
基點	100	(2,234)	(2,234)
基點	(100)	2,234	2,234

(d) 貨幣風險

貴集團主要通過產生以外幣(即與相關交易有關的業務活動所使用的非 貴集團運營所使用的功能性貨幣的貨幣)計價的應付款項和現金結餘的採購而面臨貨幣風險。產生該風險的貨幣主要為美元。

	外幣敞口		
	2023年	2024年	2025年
	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元
現金及現金等價物	68	86	44,934
貿易及其他應付款項	(1,995)	(3,891)	(1,103)
	<u>(1,927)</u>	<u>(3,805)</u>	<u>43,831</u>

(i) 敏感度分析

下表顯示若 貴集團在報告期末有重大敞口的外匯匯率在該日期發生變化，而假設所有其他風險變量保持不變，則 貴集團的稅後虧損及累計虧損將發生的即時變動。

	外匯匯率上升／ (下降)	稅後虧損及 累計虧損 (增加)／減少
		人民幣千元
於2023年12月31日		
美元(對人民幣)	5%	(96)
	-5%	96
於2024年12月31日		
美元(對人民幣)	5%	(190)
	-5%	190
於2025年12月31日		
美元(對人民幣)	5%	2,192
	-5%	(2,192)

附錄一

會計師報告

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產和負債

公允價值層次

下表列示了 貴集團於各報告期末按公允價值計量金融工具的經常性基準，並按照香港財務報告準則第13號「公允價值計量」中定義的三級公允價值層次進行分類。公允價值計量所劃分的層級乃參照估值技術所用輸入值的可觀察性和重要性而確定，具體如下：

- 第一層級估值： 僅使用第一層級輸入值（即在計量日活躍市場上相同資產或負債未經調整的報價）計量的公允價值；
- 第二層級估值： 使用第二層級輸入值（即不符合第一層級的可觀察輸入值），且不使用重要的不可觀察輸入值計量的公允價值。不可觀察的輸入值指無法獲得市場數據的輸入值；
- 第三層級估值： 使用重大的不可觀察輸入值計量的公允價值。

貴集團擁有一支團隊，負責對歸類為公允價值計量第三層級的金融工具類別進行估值。該團隊直接向首席財務官匯報工作。估值評估及公允價值變動計量分析由團隊在每個報告日編製，並由首席財務官審核並批准。

	於2023年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	於2023年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 理財產品	233,272	—	—	233,272
— 非上市權益證券	10,037	—	—	10,037
	<u>243,309</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>243,309</u>

	於2024年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	於2024年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 理財產品	274,704	—	—	274,704

	於2025年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	於2025年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 理財產品	50,048	—	—	50,048

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉移或並無轉入或轉出第三級。 貴集團的政策為在公允價值層級之間出現轉移的各報告期末確認有關變動。

有關第三層級公允價值計量的資料

理財產品的公允價值基於未獲可觀察的市場價格或利率支持的假設，採用折現現金流估值模型進行估算。估值要求 貴公司董事對預期未來現金流量進行估算，包括預期未來在理財產品到期時獲得的利息收益。 貴公司董事認為，根據估值技術得出的估計公允價值屬合理，並且這些數值在每個報告期末都是最為恰當的數值。董事認為，任何關鍵假設的任何合理可能變動將不會導致理財產品各自的公允價值金額發生重大變動。

附錄一

會計師報告

非上市權益證券的公允價值已使用調整後的最新一輪交易價格進行估計，該價格不受可觀察市場價格或比率的支持。貴公司董事對折扣系數進行估算。貴公司董事認為，根據估值技術得出的估計公允價值屬合理，並且這些數值在每個報告期末都是最為恰當的數值。貴公司董事認為，任何關鍵假設的任何合理可能變化都不會導致非上市權益證券公允價值金額的重大變化。

以下為各報告期末按公允價值計量且其變動計入當期損益(FVPL)的金融資產估值中重要不可觀察輸入值的摘要：

2023年12月31日

	估值技術	重要不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
理財產品.....	貼現現金流量法	利息回報率	1.30%-3.95%	利息回報率增加／(減少) 0.05%將導致公允價值增加／(減少)人民幣25,118元
非上市權益證券.....	基於調整後的近期交易價	折扣系數	47%	折扣系數增加／(減少) 0.5%將導致公允價值減少／(增加)人民幣100,000元

2024年12月31日

	估值技術	重要不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
理財產品.....	貼現現金流量法	利息回報率	1.92%-2.40%	利息回報率增加／(減少) 0.05%將導致公允價值增加／(減少)人民幣16,362元

2025年12月31日

	估值技術	重要不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
理財產品.....	貼現現金流量法	利息回報率	0.60%-2.37%	利息回報率增加／(減少) 0.05%將導致公允價值增加／(減少)人民幣1,096元

本年度內，這些第三級公允價值計量的結餘變動情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	–	243,309	274,704
購買	332,000	889,000	629,665
本年度在損益中確認的公允價值變動(附註5)	(8,417)	(3,903)	2,586
贖回	(80,274)	(853,702)	(856,907)
年末	243,309	274,704	50,048

(ii) 以非公允價值入賬的金融資產和負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以攤餘成本入賬的金融工具的賬面金額與其公允價值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

30 重大關聯方交易

於往績記錄期間與 貴集團進行重大交易的關聯方的名稱及關係披露如下：

關聯方名稱	關係	
李夢雄*	貴公司股東及	貴集團主要管理層
李曙光*	貴公司股東及	貴集團主要管理層

* 於往績記錄期間，李夢雄與李曙光為一致行動人。

(a) 非經常性交易

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
獲自以下人士的貸款及借款：			
李夢雄.....	—	8,454	—
李曙光.....	—	3,554	—
	—	12,008	—
償還予以下人士的貸款及借款：			
李夢雄.....	—	—	8,660
李曙光.....	—	—	3,640
	—	—	12,300

(b) 與關聯方之結餘

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團與關聯方之間的結餘如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付以下人士的貸款及借款的非貿易餘額：			
李夢雄.....	—	8,521	—
李曙光.....	—	3,582	—
	—	12,103	—

應付關聯方貸款及借款按年利率2.5%計息。結餘已於2025年9月1日悉數償還。

(c) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露的支付予 貴集團董事的金額以及附註9所披露的支付予若干最高薪酬員工的金額)如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利.....	9,157	9,444	8,047
酌情花紅.....	2,899	2,268	4,257
對確定供款型退休計劃的供款.....	630	656	659
以權益結算以股份為基礎的付款開支.....	2,499	1,951	1,165
	15,185	14,319	14,128

31 報告期後非調整事項

於2026年4月25日， 貴公司採納一項購股權計劃(「2026年[編纂]前購股權計劃」)，據此，該計劃項下可能發行的新股份最高數目為20,391,891股。2026年[編纂]前購股權計劃項下授出的購股權受歸屬期限制，該歸屬期自簽署相關獎勵協議之日起計，至 貴公司[編纂]及[編纂]後13個月屆滿，並須受其他歸屬條件限制。在滿足所有適用條件的情況下，承授人有權以每股人民幣[編纂]元的行使價認購 貴公司新發行的股份。

32 於往績記錄期間已發佈但尚未生效的修訂、全新準則及詮釋可能產生的影響

直至本報告日期，香港會計師公會已發佈多項修訂、全新準則及詮釋，該等修訂、全新準則及詮釋尚未在往績記錄期間生效，亦未於編製歷史財務資料時採用。該等動態包括：

	於下列日期或之後開始 之會計期間生效
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」之修訂.....	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－金融工具分類及計量之修訂本」之修訂.....	2026年1月1日
香港財務報告準則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「無公共問責制的附屬公司：披露」.....	2027年1月1日
香港會計準則第21號「折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣」之修訂.....	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號「投資者 與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」之修訂.....	待確定

貴集團正著手評估該等發展預期於初始應用期間的影響。至今得出的結論為採納該等準則不太可能對貴集團的綜合財務報表產生重大影響，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，旨在提高實體財務報表相關信息的透明度及可比性。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將追溯應用。

除其他變動外，根據香港財務報告準則第18號，實體須於損益表中將所有收入及開支分為五個類別，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提供有關管理層定義的績效衡量標準的具體披露。

貴集團不計劃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

貴公司及其附屬公司並無就於2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。