

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入文件內。

[待插入事務所信箋]

致中茵微電子(北京)股份有限公司列位董事及中國平安資本(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載中茵微電子(北京)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，其中包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」) 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃編製以供載入 貴公司日期為[●]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並對其認為屬必需的內部控制負責，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述(無論是否由於欺詐或錯誤而導致)的風險。於評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下均屬適當的程序，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呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們參閱歷史財務資料，當中載明 貴公司概無就有關期間派付任何股息。

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

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

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	74,802	347,556	484,196
銷售成本		(48,705)	(187,264)	(349,853)
毛利		26,097	160,292	134,343
其他收入及收益	5	7,220	19,600	16,573
銷售開支		(3,907)	(11,158)	(26,264)
行政開支		(35,563)	(40,382)	(48,626)
研發開支		(90,868)	(175,536)	(239,033)
金融資產減值收益／(虧損) 淨額		512	(314)	(194)
其他開支		(109)	(689)	(113)
融資成本	7	(1,812)	(239)	(196)
除稅前虧損	6	(98,430)	(48,426)	(163,510)
所得稅開支	10	—	(33)	—
年內虧損		(98,430)	(48,459)	(163,510)
歸屬於：				
母公司擁有人		(98,430)	(48,459)	(163,510)
		(98,430)	(48,459)	(163,510)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損				
基本及攤薄 (人民幣元)	11	(22)	(5)	(13)

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註26。

綜合全面收益表

	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
年內虧損.....	(98,430)	(48,459)	(163,510)
其他全面收益			
其後期間可能重新分類至			
損益的其他全面收益：.....	—	—	—
換算海外業務的匯兌差額.....	—	—	—
其後期間將不會重新分類至			
損益的其他全面收益：.....	—	—	—
分佔聯營公司其他全面收益.....	—	—	—
年內其他全面收益，扣除稅項.....	—	—	—
年內全面虧損總額.....	(98,430)	(48,459)	(163,510)
歸屬於：			
母公司擁有人.....	(98,430)	(48,459)	(163,510)
	(98,430)	(48,459)	(163,510)

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	12	6,428	28,742	17,902
使用權資產	13	4,562	3,177	4,595
其他無形資產	14	34	14,435	10,093
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	66,642	32,841	50,485
非流動資產總值		77,666	79,195	83,075
流動資產				
存貨	17	88,223	183,047	95,464
貿易應收款項	18	7,632	10,309	21,971
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	75,883	145,931	137,229
按公允價值計入損益計量的投資	20	355,751	150,323	—
受限制銀行存款	21	—	—	1,002
現金及現金等價物	21	73,491	112,287	114,776
流動資產總值		600,980	601,897	370,442
流動負債				
貿易應付款項	22	4,609	12,805	15,685
合約負債	24	333,147	327,681	192,172
其他應付款項及應計費用	23	57,517	94,864	81,365
計息銀行及其他借款	25	15,017	—	15,009
租賃負債	13	2,720	2,122	3,342
應付稅項		234	33	—
流動負債總額		413,244	437,505	307,573
流動資產淨值		187,736	164,392	62,869
總資產減流動負債		265,402	243,587	145,944
非流動負債				
租賃負債	13	1,488	808	1,377
非流動負債總額		1,488	808	1,377
資產淨值		263,914	242,779	144,567
權益				
實繳資本	26	10,168	11,518	14,860
儲備	28	253,746	231,261	129,707
權益總額		263,914	242,779	144,567

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註26。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	資本公積*	留存盈利*	以股份為 基礎的付款*	總計
	人民幣千元 附註26	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註27	人民幣千元
於2023年1月1日	3,161	94,439	(31,194)	3,068	69,474
年內虧損	—	—	(98,430)	—	(98,430)
年內全面虧損總額	—	—	(98,430)	—	(98,430)
股東出資	7,007	275,485	—	—	282,492
以權益結算的購股權安排	—	—	—	10,378	10,378
於2023年12月31日	10,168	369,924	(129,624)	13,446	263,914

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	資本公積*	留存盈利*	以股份為 基礎的付款*	總計
	人民幣千元 附註26	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註27	人民幣千元
於2024年1月1日	10,168	369,924	(129,624)	13,446	263,914
年內虧損	—	—	(48,459)	—	(48,459)
年內全面虧損總額	—	—	(48,459)	—	(48,459)
股東出資	1,350	—	—	—	1,350
以權益結算的購股權安排	—	—	—	25,974	25,974
於2024年12月31日	11,518	369,924	(178,083)	39,420	242,779

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	資本公積*	留存盈利*	以股份為 基礎的付款*	總計
	人民幣千元 附註26	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註27	人民幣千元
於2025年1月1日	11,518	369,924	(178,083)	39,420	242,779
年內虧損	—	—	(163,510)	—	(163,510)
年內全面虧損總額	—	—	(163,510)	—	(163,510)
股東出資	3,342	29,808	—	—	33,150
以權益結算的購股權安排	—	—	—	32,148	32,148
於2025年12月31日	14,860	399,732	(341,593)	71,568	144,567

* 該等儲備賬目指於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中分別為人民幣253,746,000元、人民幣231,261,000元及人民幣129,707,000元的綜合儲備總額。

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		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損.....		(98,430)	(48,426)	(163,510)
就下列各項作出調整：				
融資成本.....	7	1,812	239	196
利息收入.....		(1,379)	(1,860)	(1,537)
貿易應收款項及其他應收款項減值.....		(512)	314	194
存貨減值.....	17	—	10,017	9,088
物業、廠房及設備折舊.....	12	2,003	7,747	12,657
無形資產攤銷.....	14	34	2,767	5,704
使用權資產折舊.....	13	997	1,947	4,925
以股份為基礎的付款.....		10,378	25,974	32,148
出售長期資產項目的虧損.....		—	614	21
公允價值收益淨額：	5			
— 按公允價值計入損益計量的				
投資淨額.....		(840)	(323)	—
按公允價值計入損益的金融資產的				
其他利息收入.....		(2,422)	(5,675)	(2,204)
匯兌差額淨額.....		28	35	(15)
經營資產及負債變動：				
存貨(增加)/減少.....		(80,459)	(104,841)	78,496
受限制現金減少/(增加).....		—	—	(1,002)
貿易應收款項減少/(增加).....		3,102	(2,984)	(11,855)
預付款項、其他應收款項及				
其他資產(增加)/減少.....		(37,869)	(55,754)	23,001
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加..		(6,809)	8,196	2,880
其他應付款項及應計費用增加/(減少)..		15,849	37,347	(13,499)
合約負債增加/(減少).....		333,147	(5,466)	(135,509)
經營所得現金.....		138,630	(130,132)	(159,821)
已收利息.....		1,324	1,860	1,537
已付所得稅.....		—	(234)	(33)
經營活動所得/(所用)現金流量淨額.....		139,954	(128,506)	(158,317)
投資活動所得現金流量				
按公允價值計入損益的金融資產的				
其他利息收入.....		2,422	5,675	2,204
出售按公允價值計入損益				
計量的投資所得款項.....		1,253,560	1,600,716	150,322
購買物業、廠房及設備項目.....		(7,480)	(32,532)	(14,628)
出售物業、廠房及設備項目所得款項....		—	2,074	86
購買其他無形資產.....		(44)	(17,168)	(1,362)
購買按公允價值計入損益計量的投資....		(1,581,471)	(1,374,822)	—
購買存款證.....		(20,143)	—	(20,478)
投資活動所用現金流量淨額.....		(353,156)	183,943	116,144

附錄一

會計師報告

	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
融資活動所得現金流量				
股東注資所得款項	26、28	288,170	1,350	33,150
資本融資開支付款		(5,678)	—	—
新造銀行貸款		15,000	—	15,000
償還銀行貸款		(30,000)	(15,017)	—
已付利息		(1,767)	(122)	(56)
租賃付款的本金部分	13(b)	(1,716)	(2,834)	(3,447)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額		264,009	(16,606)	44,647
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額		50,807	38,831	2,474
年初現金及現金等價物		22,712	73,491	112,287
外匯匯率變動的影響淨額		(28)	(35)	15
年末現金及現金等價物		73,491	112,287	114,776
現金及現金等價物結餘分析				
現金及現金等價物	21	73,491	112,287	114,776
現金流量表中呈列的現金 及現金等價物		73,491	112,287	114,776

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	12	1,971	19,737	11,944
使用權資產	13	2,827	654	942
其他無形資產	14	34	14,435	10,030
對附屬公司的投資	15	47,995	69,299	54,299
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	46,499	32,842	30,008
非流動資產總值		99,326	136,967	107,223
流動資產				
存貨	17	60,292	183,806	107,342
貿易應收款項	18(i)	6,293	8,367	20,030
應收附屬公司款項	18(ii)、 19(ii)	70,896	75,687	139,957
預付款項、其他應收款項及其他資產	19(i)	68,912	127,879	115,839
按公允價值計入損益計量的投資	20	290,394	150,323	—
受限制銀行存款	21	—	—	1,002
現金及現金等價物	21	71,330	84,394	100,732
流動資產總值		568,117	630,456	484,902
流動負債				
貿易應收款項	22(i)	2,653	12,442	15,417
應付附屬公司款項	22(ii)、 23(ii)	10,950	27,787	29,680
合約負債	24	269,426	326,666	178,221
其他應付款項及應計費用	23(i)	36,428	60,514	20,349
計息銀行及其他借款	25	15,017	—	15,009
租賃負債	13	1,716	579	867
流動負債總額		336,190	427,988	259,543
流動資產淨值		231,927	202,468	225,359
總資產減流動負債		331,253	339,435	332,582
非流動負債				
租賃負債	13	990	—	146
非流動負債總額		990	—	146
資產淨值		330,263	339,435	332,436
權益				
實繳資本	26	10,168	11,518	14,860
儲備	28	320,095	327,917	317,576
權益總額		330,263	339,435	332,436

II 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

貴公司於2021年2月1日在中華人民共和國（「中國」）成立，並於2026年3月17日改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國北京市北京經濟技術開發區經惠東路7號院1號樓7層701-1室。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）從事平台化芯片定制服務。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司，主要附屬公司載列如下：

名稱	附註	註冊成立／登記地點及日期以及營業地點	註冊資本面值 (以千計)	貴公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	%	
博越微電子(江蘇)有限公司.....	(1)	中國／中國內地 2021年8月25日	人民幣25,000元	100.00		集成電路芯片設計及服務
Boyue Electronics HK Limited.....	(2)	香港 2021年12月17日	5,000美元	100.00		技術推廣及應用服務
博茵微電子(北京)有限公司.....	(2)	中國／中國內地 2023年10月25日	人民幣5,000元	100.00		技術服務
中茵微電子(成都)有限公司.....	(2)	中國／中國內地 2023年12月13日	人民幣10,000元	100.00		技術服務
中茵微電子(合肥)有限公司.....	(3)	中國／中國內地 2023年12月12日	人民幣5,000元	100.00		技術服務
中茵微電子(泰州)有限公司.....	(3)	中國／中國內地 2023年5月31日	人民幣15,000元	100.00		集成電路芯片設計及服務
博越微電子(江蘇)有限公司 深圳分公司.....	(3)	中國／中國內地 2023年8月16日	—	100.00		技術服務
上海博茵微電子有限公司.....	(3)	中國／中國內地 2025年8月11日	人民幣5,000元	100.00		技術服務
南京博茵微電子有限公司.....	(3)	中國／中國內地 2025年10月27日	人民幣10,000元	100.00		技術服務

附註：

- (1) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊的註冊會計師事務所中天運會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (2) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊的註冊會計師事務所中天運會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (3) 該等實體自註冊成立／註冊以來並無編製經審計法定財務報表。

2.1 編製基準

就發行予[編纂]投資者的普通股而言，根據貴公司與[編纂]投資者就終止貴公司授予的贖回權（誠如本報告附註26所述，該等權利自始無效）而訂立的補充協議，考慮到貴公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，董事認為於整個有關期間將[編纂]投資呈列為權益屬適當。

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

除按公允價值計入損益計量的投資外，歷史財務資料均已根據歷史成本慣例編製。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。若貴集團對參與被投資方業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能通過其對被投資方的權力（即貴集團獲賦予現有能以指示被投資方相關活動的既存權利）影響該等回報，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數表決權形成控制權的推定。若貴公司擁有被投資方的表決權或類似權利未佔大多數，則貴集團於評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表採用與貴公司於相同的報告期間一致的會計政策編製。附屬公司業績自貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直持續至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使由此引致非控股權益結餘為負數亦然。有關貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述該等控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動，貴集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。在不失去控制權的情況下，附屬公司所有權權益的變動作為權益交易入賬。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則貴集團終止確認相關資產、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並確認任何留存投資的公允價值及任何於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分按倘貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或留存利潤（如適當）。

2.2 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團在歷史財務資料中未應用以下已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於其生效時應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具的分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效。

³ 尚未確定強制生效日期，但可採納。

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則首次應用後的影響。目前，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（除國際財務報告準則第18號外）可能引起若干會計政策發生變動而不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。應用國際財務報告準則第18號預計不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，惟預計會影響損益及其他全面收益表以及現金流量表的呈列，而額外披露資料將納入財務報表。

2.3 重大會計政策

業務合併

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期公允價值計量，該公允價值為 貴集團所轉讓資產於收購日期公允價值、貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各項業務合併而言，貴集團會選擇以公允價值還是以應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量非控股權益。非控股權益的一切其他部分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的一項投入及一項實質性過程時，貴集團釐定其已收購一項業務。

當 貴集團收購一項業務時，其根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及確認。此中包括將嵌入式衍生工具從被收購方主合約分開。

收購方將轉撥的任何或然代價按於收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，其日後結算於權益內入賬。

公允價值計量

貴集團於各報告期末計量其結構性存款。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或在無主要市場情況下於資產或負債的最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入之市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生經濟效益。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按以下公允價值層級分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法
- 第3級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）確定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當資產須作出年度減值測試（存貨、遞延稅項資產及非流動資產除外），則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按該資產或現金產生單位的使用價值（「使用價值」）與其公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）的較高者計算，並就個別資產作出釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則在此情況下，可收回金額乃就該資產所屬現金產生單位予以釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用反映現時市場對該資產的貨幣時間價值及特定風險評估的稅前貼現率，貼現至其現值。減值虧損於其產生期間在損益表中在與減值資產功能一致的該等開支類別內扣除。

於各報告期間末將評估有否跡象顯示以往確認的減值虧損可能不再存在或已減少。如存在有關跡象，則會估計可收回金額。以往確認的商譽以外的資產減值虧損，僅於用作釐定該資產可收回金額的估計出現變動時撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無確認資產減值虧損下而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）的金額。有關減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘出現下列情況，有關方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關方為下列人士或為下列人士親屬的近親，而該人士：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或者

(b) 有關方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方的聯營公司；
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關的實體的僱員福利設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理層成員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及將資產達至其運作狀態及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養，一般於其產生期間於損益表中扣除。倘達到確認標準，重要檢查支出作為重置成本，資本化為資產賬面值。當物業、廠房及設備的重要部分須不時重置，貴集團確認該部分為具特定可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。為此使用的主要年率如下：

工裝	20.00%
辦公家具	31.67%
電子設備	31.67%
專用設備	31.67%
租賃物業裝修	20.00%至50.00%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法須至少於各財政年度末予以覆核，並於合適情況下進行調整。

物業、廠房及設備的項目，包括其最初確認的任何重要部分，在處置時或預計其使用或處置不會產生未來經濟利益時，將被終止確認。在資產終止確認的年度，處置或報廢產生的任何損益，即相關資產的淨銷售所得款項與賬面值之間的差額，於損益表確認。

無形資產（商譽除外）

單獨購入的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產的成本乃為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟週期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末覆核一次。

軟件

購入的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其2至10年（其為軟件的許可期限）的估計可使用年內以直線法攤銷。

租賃

貴集團於合約初始時評估有關合約為租賃，亦或為包含租賃。倘合約為換取對價而賦予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

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

(a) 使用權資產

於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）以直線法折舊，具體如下：

樓宇	1至3年
----------	------

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至貴集團，或者倘成本顯示將行使購買選擇權，則折舊將以該資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租期內租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何應收租賃優惠、依據指數或利率而定的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及於租期反映貴集團行使終止租賃選擇權時，就終止租賃支付的罰款。並非依據某一指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含的利率不易釐定，故貴集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息的增加，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動（例如，由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動）或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機械及設備的短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。其亦對被視為低價值的辦公室設備的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並未包含重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初始按其公允價值計量金融資產，倘屬並非按公允價值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不包含重大融資成分或貴集團已採用可行權宜方法的貿易應收款項，根據下文「收入確認」政策，按照國際財務報告準則第15號確定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息（「僅為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式釐定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或此兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。非於前述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計入損益分類及計量。

要求按照市場規定或慣例於通常規定的期限內交付資產的金融資產買賣於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）予以確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予以減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益表確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要於下列情況下被終止確認（即自 貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利，或已承擔根據「轉付」安排向第三方悉數支付（並無出現重大延誤）所收現金流量的責任，並且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利或訂立轉付安排時，其會評估是否以及於何種程度上保留資產所有權的風險及回報。當並無轉讓及保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權時， 貴集團繼續按其持續參與該資產的程度確認已轉讓資產。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產提供擔保的形式進行的持續參與，乃按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率的近似值貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或構成合約條款的其他信貸提升措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，會就未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，均須就風險餘下年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。作出評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費過多的成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過60天時，信貸風險會顯著增加。

在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，於計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並按下列階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文所述簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值（並非購買或原已發生信貸減值），且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團使用基於風險參數的預期信貸虧損模型計量預期信貸虧損，通過參考相關行業領域的違約數據估計違約概率，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具按照合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債為屬於以下任一項的負債：(a)(i)向另一家實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)以可能不利於實體的條件與另一家實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)將或可能以實體自身權益工具結算的合約且為(i)實體須或可能須交付可變數量的實體自身權益工具的非衍生工具；或(ii)將或可能通過以固定金額的現金或其他金融資產交換固定數量的實體自身權益工具以外的方式結算的衍生工具。

倘合約證明某一實體於扣除所有負債後仍於資產中擁有剩餘權益，則該合約為權益工具。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款、應付款項。

所有金融負債初始按公允價值確認，貸款及借款以及應付款項則須扣除直接應佔交易成本。

貴集團金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易應付款項、其他應付款項及借款）

初始確認後，貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款的金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量，若折現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價及屬實際利率不可分割部分的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任解除、註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以條款明顯不同的負債取代時，或現有負債的條款有重大修改時，有關替換或修改則視為終止確認原有負債並確認一項新負債，而相關賬面值的差額於損益表確認。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而就在製品及成品而言，成本包括材料成本以及外包晶圓製造、芯片封裝測試產生的製造成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及可隨時轉換為已知金額的現金、價值變動風險微不足道，並為滿足短期現金承諾而持有的高流動性存款，減須按要求償還並構成貴集團現金管理一部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益以外確認的項目的所得稅乃於損益以外於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額，並根據截至報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率（及稅法）計量，並經考慮貴集團營運所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項使用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債由初始確認商譽或因於一項並非業務合併的交易中的資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就有關對附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額而言，當撥回暫時差額的時間可以控制，以及暫時差額於可預見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產乃因於一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與對附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，僅會於暫時差額很有可能於可預見未來撥回，且有應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。

貴集團於各報告期末覆核遞延稅項資產的賬面值，並於不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應減記該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並於很可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照截至報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率（及稅法），以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

當且僅當貴集團有可合法強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

於合理保證可收取政府補助並將符合所有附帶條件時，有關補助按其公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬用作補償的成本支銷期間內系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值會計入遞延收入賬目，並於相關資產的估計可使用年期內每年按等額撥至損益表，或自資產賬面值扣除，並透過減少的折舊費用的方式撥至損益表。

收入確認

與客戶的合約收入

當商品或服務的控制權轉移至客戶時，與客戶的合約收入按照反映 貴集團預期就交換該等商品或服務而有權獲得的代價的金額予以確認。

倘合約中的代價包括可變金額，則 貴集團會估計就向客戶轉移商品或服務而有權獲得的代價金額。可變代價於合約開始時進行估計，並受到限制，直至與可變代價相關的不確定因素其後得以解決時，已確認累計收入金額極其可能不會發生重大收入逆轉為止。

(a) 芯片交付

芯片交付收入於產品的控制權轉移至客戶時的某一時點確認，通常為交付的產品獲驗收時。

(b) IP授權

IP授權收入於客戶根據合約驗收標準正式驗收授權時的某一時點確認。技術服務收入按直線法於預定期間確認，因為客戶同時收取及消耗 貴集團提供的利益。

(c) 芯片設計

由於並未滿足以下任何標準， 貴集團於提供服務完成後的某一時點確認提供服務收入：(i)客戶在 貴集團履約的同時收到並消耗利益；(ii) 貴集團的履約創造或增強客戶在資產被創造或增強時即控制的資產；或(iii)交付的資產無替代用途，且 貴集團就至今已完成的履約部分享有獲得付款的強制執行權利。

其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法確認，採用的利率為於金融工具預期年期或較短期間內（於適當時）將估計未來現金收益準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合約負債

於 貴集團轉讓相關商品或服務前於已向客戶收取款項或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約（即向客戶轉讓有關商品或服務的控制權）時確認為收入。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合所有下列條件，則將履行客戶合約產生的成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別的合約或預期合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行（或持續履行）日後履約義務的資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本乃按符合向客戶轉讓資產相關的商品或服務的系統基準攤銷並自損益表扣除。其他合約成本於產生時支銷。

以股份為基礎的付款

貴公司運作一項購股權計劃。 貴集團的僱員（包括董事）以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。向僱員提供的以權益結算的交易成本，乃參考授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師採用二項式模型確定，進一步詳情載於財務報表附註27。

以權益結算的交易成本在達成表現及／或服務條件的期間內於僱員福利開支中確認，並相應增加權益。於各報告期末直至歸屬日，就以權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期間已屆滿期以及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。當期於損益表反映之支出或收入相當於期初及期末之已確認累計開支變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件的程度，以作 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公允價值。獎勵所附帶並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值並致使即時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦為服務及／或表現條件則另作別論。

倘獎勵因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬，則毋須確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件已達成，則交易被視為歸屬。

倘以權益結算獎勵的條款有所變更及倘符合獎勵的原條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無變更的水平。此外，倘於變更日任何變更導致以股份為基礎付款的公允價值總額有所增加，或對僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。倘取消以權益結算的獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及 貴集團設於中國內地的附屬公司的僱員須參與地方市政府實施的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。有關供款根據中央退休金計劃的規定於應支付時於損益表扣除。

借款成本

所有借款成本均於產生期內支銷。借款成本包括利息及實體因借入資金而產生的其他成本。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易當日的各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按報告期末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表中確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃採用初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量的以外幣計值的非貨幣項目，採用公允價值計量日的匯率進行換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目的收益或虧損與該項目的公允價值變動的收益或虧損確認（即其公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認）的處理方式一致。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並累計為匯兌波動儲備，差額屬於非控股權益者除外。出售國外業務時，與該特定國外業務有關的儲備累計金額於損益表中確認。

3. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，此會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露。此等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層亦已作出以下判斷，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額影響最大：

與客戶的合約收入

貴集團採用以下嚴重影響釐定與客戶的合約收入金額及時間的判斷：

主要責任人與代理人考慮事項

貴集團需要通過評估其對客戶的承諾的性質來判斷其在芯片交付收入交易中是主要責任人還是代理人。倘 貴集團於向客戶轉讓商品前控制所承諾商品，則為主要責任人，故須按總額基準記錄收入。反之， 貴集團為代理人，並將收入記錄為淨額（倘其責任為安排提供商品）。為評估 貴集團是否在商品轉移給客戶之前控制商品， 貴集團已考慮各種因素，包括但不限於 貴集團是否(i)是安排中的主要責任人，(ii)承擔存貨的一般風險，(iii)有權自主決定售價及(iv)對產品的規格及服務規範有重大投入。

遞延稅項資產

未使用的稅項虧損的遞延稅項資產於有可能獲得可用於抵扣虧損的應課稅利潤時確認。管理層必須根據預期可獲得未來應課稅利潤的時間和水平以及未來的稅務規劃策略，作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。

於各有關期間末，貴集團的稅項虧損分別為人民幣42,571,000元、人民幣30,092,000元及人民幣36,834,000元。該等虧損與存在虧損歷史的實體相關，尚未屆滿，且不得用於抵銷貴集團其他實體的應課稅所得額。該等實體既無任何應課稅暫時差額，亦無可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產的任何可利用的稅務籌劃機會。基於此，貴集團釐定，在預期將予動用的範圍內，就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。有關遞延稅項的進一步詳情於歷史財務資料附註16中披露。

估計不確定因素

關於將來的關鍵假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源（其存在導致資產及負債賬面值於下一財政年度內出現重大調整的重大風險）闡述如下。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

撥備率乃基於具有類似虧損模式（即按客戶類別）的多個客戶組群之行業特點而釐定。

預期信貸虧損乃使用基於風險參數的預期信貸虧損模型予以計量。違約概率乃通過參考相關債務人的行業特徵或其他適當外部基準予以估計，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

對過往觀察所得違約率、預測經濟情況及預期信貸虧損之間的關聯性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟情況較敏感。貴集團歷史信貸虧損經驗及經濟情況的預測亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。

存貨減值

貴集團定期評估存貨的可變現淨值，並根據存貨成本與可變現淨值之間的差額計提存貨減值撥備。在估計存貨的可變現淨值時，管理層考慮存貨的持有目的、存貨的預計未來使用情況或銷售所得款項，以及完成及履行相關履約義務將產生的費用。倘預期有別於原估計，有關差異將影響變更估計期間的存貨賬面值以及存貨撇減。

4. 經營分部資料

貴集團主要從事IP的授權、芯片設計及芯片交付。出於資源分配及績效評估的目的，向貴集團主要經營決策者呈報的資料側重於貴集團的整體經營業績，乃由於貴集團的資源已整合，並無離散的經營分部財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	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.....	73,752	347,475	469,925
海外.....	1,050	81	14,271
收入總額.....	<u>74,802</u>	<u>347,556</u>	<u>484,196</u>

上述收入資料乃以客戶位置為基準。

(b) 非流動資產

貴集團大部分非流動資產位於中國內地。因此，並無呈列進一步地區資料。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

於各有關期間，個別佔 貴集團總收入超過10%的外部客戶如下：

	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
客戶A	9,679	283,256	181,240
客戶B*	*	*	114,807
客戶C*	24,073	*	*
客戶D*	8,333	*	*
客戶E*	7,641	*	*

* 不足 貴集團收入的10%。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
與客戶的合約收入	74,802	347,556	484,196

與客戶的合約收入

(a) 細分收入資料

	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
商品或服務類型			
IP授權	12,018	92,698	43,371
芯片設計	41,259	231,505	203,228
芯片交付	21,525	23,353	237,597
總計	74,802	347,556	484,196
地理市場			
中國內地	73,752	347,475	469,925
海外	1,050	81	14,271
總計	74,802	347,556	484,196
確認收入的時間			
於某個時點轉移	74,000	340,992	480,914
隨時間轉移的服務	802	6,564	3,282
總計	74,802	347,556	484,196

下表載列於有關期間確認的、於各有關期間期初已包含於合約負債內的收入金額：

	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
於報告期初包含於合約負債內的已確認收入	26,990	283,517	233,041

附錄一

會計師報告

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

IP授權

IP授權收入於客戶根據合約驗收標準正式驗收授權時的某一時點確認。

技術服務收入按直線法於預定期間確認，因為客戶同時收取及消耗 貴集團提供的利益。

芯片設計

貴公司的芯片設計收入包括芯片及設計平台的非經常性芯片設計。

芯片設計收入確認取決於各份協議的性質及條款。 貴集團於提供服務時的某一時點確認芯片設計收入。

芯片交付

履約義務於交付的產品獲驗收時履行。

付款通常介於10天至30天，惟若干客戶除外，彼等通常須提前付款。

其他收入及收益分析如下：

	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
其他收入			
政府補助.....	1,196	9,860	8,416
利息收入.....	1,379	1,860	1,537
增值稅加計抵減.....	1,303	1,653	3,339
按公允價值計入損益的金融資產的其他利息收入	2,422	5,675	2,204
其他.....	80	229	1,077
其他收入總額.....	6,380	19,277	16,573
收益			
公允價值收益淨額：			
— 按公允價值計入損益計量的投資淨額.....	840	323	—
收益總額.....	840	323	—
其他收入及收益總額.....	7,220	19,600	16,573

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	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
商品及服務的銷售成本*		48,705	187,264	349,853
物業、廠房及設備折舊.....	12	2,003	7,747	12,657
無形資產攤銷.....	14	34	2,767	5,704
使用權資產折舊.....	13(a)	997	1,947	4,925
研發開支*.....		90,868	175,536	239,033
未計入租賃負債計量的租賃付款.....	13(c)	1,579	2,119	2,817
僱員福利開支(包括董事、最高行政人員 及監事的薪酬(附註8))：				
工資及薪金.....		104,274	168,915	218,815
以股份為基礎的付款.....		10,378	25,974	32,148
退休金計劃供款及社會福利.....		10,667	17,010	31,755
貿易應收款項及其他應收款項減值.....	18、19	(512)	314	194

附錄一

會計師報告

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
存貨減值虧損	—	10,017	9,088
利息收入	(1,379)	(1,860)	(1,537)
出售物業、廠房及設備項目以及 其他無形資產虧損	—	614	21
按公允價值計入損益計量的投資 公允價值變動淨額	(840)	(323)	—
按公允價值計入損益的金融資產的 其他利息收入	(2,422)	(5,675)	(2,204)
匯兌(收益)/虧損淨額	28	35	(15)

* 存貨減值虧損、物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷及使用權資產折舊計入損益中的「銷售成本」、「銷售開支」、「行政開支」及「研發開支」。

** 工資及薪金、以股份為基礎的付款及退休金計劃供款、社會福利及其他福利計入損益中的「銷售成本」、「銷售開支」、「行政開支」及「研發開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	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
銀行借款利息	1,749	105	65
租賃負債利息	63	134	131
總計	1,812	239	196

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註26。

8. 董事、最高行政人員及監事的薪酬

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已付或應付 貴公司董事及監事的薪酬如下：

	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
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼、獎金及實物福利 (包括退休金計劃供款)	6,430	7,812	5,044
以股份為基礎的付款開支	—	2,603	1,529
小計	6,430	10,415	6,573
總計	6,430	10,415	6,573

* 貴公司若干執行董事有權享有按關鍵績效指標釐定的獎金付款。

(a) 獨立非執行董事

有關期間結束後，楊小雯女士、吳南健先生及方俊輝先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，並無向獨立非執行董事支付袍金及其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 最高行政人員及執行董事

	薪金、津貼、獎金 及實物福利(包括 退休金計劃供款)	以股份為基礎 的付款開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
最高行政人員兼執行董事：			
王洪鵬先生(i)	3,783	—	3,783
執行董事：			
張冬青女士(ii)	1,267	—	1,267
董智剛先生(iii)	1,380	—	1,380
蔣國勝先生(iv)	—	—	—
非執行董事：			
秦少博先生(vii)	—	—	—
王遠博先生(viii)	—	—	—
總計	6,430	—	6,430
截至2024年12月31日止年度			
最高行政人員兼執行董事：			
王洪鵬先生(i)	3,578	—	3,578
執行董事：			
張冬青女士(ii)	1,141	—	1,141
董智剛先生(iii)	1,261	—	1,261
劉德啟先生(v)	1,832	2,603	4,435
非執行董事：			
秦少博先生(vii)	—	—	—
王遠博先生(viii)	—	—	—
總計	7,812	2,603	10,415
截至2025年12月31日止年度			
最高行政人員兼執行董事：			
王洪鵬先生(i)	2,282	—	2,282
執行董事：			
張冬青女士(ii)	1,621	—	1,621
劉德啟先生(v)	341	868	1,209
楊敦祥先生(vi)	800	661	1,461
非執行董事：			
秦少博先生(vii)	—	—	—
王遠博先生(viii)	—	—	—
總計	5,044	1,529	6,573

於有關期間，並無董事據此放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附註：

- (i) 王洪鵬先生分別自2021年5月及2021年10月起獲委任為執行董事及最高行政人員。
- (ii) 張冬青女士獲委任為 貴公司執行董事，自2021年8月起生效。
- (iii) 董智剛先生獲委任為 貴公司執行董事，自2022年5月起生效，並於2024年5月辭任。
- (iv) 蔣國勝先生獲委任為 貴公司執行董事，自2021年8月起生效，並於2023年2月辭任。
- (v) 劉德啟先生獲委任為 貴公司執行董事，自2024年5月起生效，並於2025年11月辭任。
- (vi) 楊敦祥先生獲委任為 貴公司執行董事，自2025年11月起生效。
- (vii) 秦少博先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2022年5月起生效，並於2026年3月辭任。
- (viii) 王遠博先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2023年2月起生效，並於2026年3月辭任。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團的五名最高薪酬僱員分別包括1名、2名及0名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間，其餘4名、3名及5名最高薪酬僱員（既非貴公司董事，亦非貴公司監事）的薪酬詳情如下：

	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、獎金及實物福利 (包括退休金計劃供款)	6,645	7,311	12,043
以股份為基礎的付款開支	3,166	8,048	12,009
總計	9,811	15,359	24,052
	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元至3,000,000港元	3	—	—
3,000,001港元至4,500,000港元	1	1	1
4,500,001港元至6,000,000港元	—	1	3
6,000,001港元至7,500,000港元	—	—	—
7,500,001港元至9,000,000港元	—	1	1
總計	4	3	5

10. 所得稅

貴集團須就產生於或來自於貴集團成員公司註冊成立及／或經營所在司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

中國內地

貴公司於2023年按25%的法定稅率計算稅項，並於2024年11月根據相關稅務法規獲認定為高新技術企業，因此於截至2024年及2025年12月31日止年度合資格享受15%的優惠企業所得稅稅率。該資格須由中國稅務機關每三年覆核一次。

貴集團旗下一家中國附屬公司博越微電子(江蘇)有限公司於2023年及2024年按25%的法定稅率計算稅項，並於2025年11月根據相關稅務法規獲認定為高新技術企業，因此於截至2025年12月31日止年度合資格享受15%的優惠企業所得稅稅率。該資格須由中國稅務機關每三年覆核一次。

貴集團旗下六家中國附屬公司博茵微電子(北京)有限公司、中茵微電子(泰州)有限公司(不含2023年)、中茵微電子(成都)有限公司、中茵微電子(合肥)有限公司、上海博茵微電子有限公司及南京博茵微電子有限公司適用小型微利企業所得稅優惠政策，據此，年度應納稅所得額不超過人民幣3,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，而截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度應按20%的減免稅率繳稅。

除上述稅收優惠外，未符合優惠待遇條件的公司及境內附屬公司須按25%的法定企業所得稅稅率繳稅。

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	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
即期－中國內地	—	33	—
遞延稅項開支(附註16)	—	—	—
年內稅項開支總額	—	33	—

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其大部分附屬公司註冊成立及／或經營所在司法權區優惠稅率計算的除稅前虧損適用稅項抵免與按實際稅率計算的稅項抵免的對賬如下：

	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
除稅前虧損	(98,430)	(48,426)	(163,510)
按法定稅率計算稅項	(24,608)	(12,106)	(40,878)
不同優惠稅率對附屬公司及公司的影響	147	2,624	19,403
不可扣稅開支(a)	2,744	3,463	5,168
研發成本加計抵減(b)	(20,589)	(25,528)	(23,513)
未確認的可抵扣暫時差額	(265)	1,488	2,986
未確認虧損的稅務影響	42,571	30,092	36,834
按 貴集團的實際稅率計算的稅項開支	—	33	—

(a) 不可扣稅開支主要指以股份為基礎的付款開支及若干其他成本及開支，有關費用根據中國相關稅務法規不可抵減。

(b) 加計抵減撥備乃就合資格研發成本計提。根據中國國家稅務總局於2023年3月26日發佈的公告2023年第7號，自2023年1月1日起有關企業合資格100%抵減符合條件的研發開支。於有關期間，貴公司已申報有關加計超額抵減。

11. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔有關期間虧損以及有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄虧損的計算乃通過假設所有具攤薄效應的潛在普通股均已轉換而對已發行普通股的加權平均數進行調整。貴集團設有購股權。

由於 貴集團於有關期間產生虧損，具攤薄效應的潛在普通股不納入每股攤薄虧損的計算，因為納入計算將具有反攤薄效應。

確定已發行普通股的加權平均數時，假設實繳資本已按與 貴公司於2026年3月17日改制為股份有限公司的轉換率相同的1:1轉換率悉數轉換為股本。於所有呈列期間每股基本及攤薄盈利的計算已進行追溯性調整。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下項目計算：

	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
虧損			
計算每股基本盈利所用的母公司 普通股權益持有人應佔利潤	(98,430)	(48,459)	(163,510)
股份			
年內已發行普通股的加權平均數(千股)	4,388	10,168	12,268
每股虧損			
每股基本虧損(人民幣元)	(22)	(5)	(13)
每股攤薄虧損(人民幣元)	(22)	(5)	(13)

附錄一

會計師報告

12. 物業、廠房及設備

貴集團

	工裝 人民幣千元	辦公家具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日						
成本	1,636	128	1,050	1,976	405	5,195
累計折舊	(1,466)	(12)	(232)	(238)	(305)	(2,253)
賬面淨值	170	116	818	1,738	100	2,942
於2023年1月1日，扣除累計折舊	170	116	818	1,738	100	2,942
添置	464	166	772	3,756	331	5,489
年內計提折舊	(90)	(47)	(373)	(1,362)	(131)	(2,003)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	544	235	1,217	4,132	300	6,428
於2023年12月31日						
成本	2,100	294	1,822	5,732	736	10,684
累計折舊	(1,556)	(59)	(605)	(1,600)	(436)	(4,256)
賬面淨值	544	235	1,217	4,132	300	6,428
	工裝 人民幣千元	辦公家具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日						
成本	2,100	294	1,822	5,732	736	10,684
累計折舊	(1,556)	(59)	(605)	(1,600)	(436)	(4,256)
賬面淨值	544	235	1,217	4,132	300	6,428
於2024年1月1日，扣除累計折舊	544	235	1,217	4,132	300	6,428
添置	—	77	2,794	25,149	2,671	30,691
轉撥	—	(110)	—	—	—	(110)
出售	(503)	—	(17)	—	—	(520)
年內計提折舊	(41)	(56)	(867)	(6,026)	(757)	(7,747)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	—	146	3,127	23,255	2,214	28,742
於2024年12月31日						
成本	—	261	4,543	30,881	3,407	39,092
累計折舊	—	(115)	(1,416)	(7,626)	(1,193)	(10,350)
賬面淨值	—	146	3,127	23,255	2,214	28,742

附錄一

會計師報告

	辦公家具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日					
成本	261	4,543	30,881	3,407	39,092
累計折舊	(115)	(1,416)	(7,626)	(1,193)	(10,350)
賬面淨值	146	3,127	23,255	2,214	28,742
於2025年1月1日，扣除累計折舊					
添置	21	335	637	831	1,824
出售	—	(7)	—	—	(7)
年內計提折舊	(78)	(1,310)	(9,670)	(1,599)	(12,657)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	89	2,145	14,222	1,446	17,902
於2025年12月31日					
成本	282	4,751	31,517	4,238	40,788
累計折舊	(193)	(2,606)	(17,295)	(2,792)	(22,886)
賬面淨值	89	2,145	14,222	1,446	17,902

貴公司

	工裝 人民幣千元	辦公家具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日						
成本	1,636	19	435	247	262	2,599
累計折舊	(1,466)	(1)	(87)	(20)	(262)	(1,836)
賬面淨值	170	18	348	227	—	763
於2023年1月1日，扣除累計折舊						
添置	464	—	103	1,006	169	1,742
年內計提折舊	(90)	(6)	(150)	(270)	(18)	(534)
於2023年12月31日，扣除累計折舊 ..	544	12	301	963	151	1,971
於2023年12月31日						
成本	2,100	19	538	1,253	431	4,341
累計折舊	(1,556)	(7)	(237)	(290)	(280)	(2,370)
賬面淨值	544	12	301	963	151	1,971

附錄一

會計師報告

	工裝 人民幣千元	辦公家具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日						
成本	2,100	19	538	1,253	431	4,341
累計折舊	(1,556)	(7)	(237)	(290)	(280)	(2,370)
賬面淨值	544	12	301	963	151	1,971
於2024年1月1日，扣除累計折舊						
添置	—	53	2,329	17,731	2,487	22,600
出售	(503)	—	(10)	—	—	(513)
年內計提折舊	(41)	(19)	(342)	(3,351)	(568)	(4,321)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	—	46	2,278	15,343	2,070	19,737
於2024年12月31日						
成本	—	72	2,830	18,984	2,918	24,804
累計折舊	—	(26)	(552)	(3,641)	(848)	(5,067)
賬面淨值	—	46	2,278	15,343	2,070	19,737
		辦公家具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日						
於2025年1月1日						
成本		72	2,830	18,984	2,918	24,804
累計折舊		(26)	(552)	(3,641)	(848)	(5,067)
賬面淨值		46	2,278	15,343	2,070	19,737
於2025年1月1日，扣除累計折舊						
添置		—	171	42	177	390
出售		—	(7)	—	—	(7)
年內計提折舊		(22)	(877)	(6,005)	(1,272)	(8,176)
於2025年12月31日，扣除累計折舊		24	1,565	9,380	975	11,944
於2025年12月31日						
成本		72	2,955	19,026	3,095	25,148
累計折舊		(48)	(1,390)	(9,646)	(2,120)	(13,204)
賬面淨值		24	1,565	9,380	975	11,944

13. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其業務所用的若干樓宇訂立租賃合約。樓宇租賃的租賃期通常為1至3年。其他樓宇的租賃期通常為12個月或以內，且單獨作為短期租賃。

(a) 使用權資產

貴集團於有關期間的使用權資產賬面值及變動如下：

貴集團

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	431
添置	5,692
租賃期終止導致的減少	(564)
折舊費用	(997)
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,562
添置	3,233
租賃期終止導致的減少	(2,671)
折舊費用	(1,947)
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,177
添置	6,434
租賃期終止導致的減少	(91)
折舊費用	(4,925)
於2025年12月31日	4,595

貴公司

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	264
添置	3,424
租賃期終止導致的減少	—
折舊費用	(861)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,827
添置	1,114
租賃期終止導致的減少	(2,178)
折舊費用	(1,109)
於2024年12月31日及2025年1月1日	654
添置	1,009
租賃期終止導致的減少	(90)
折舊費用	(631)
於2025年12月31日	942

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

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
年初賬面值	389	4,208	2,930
新租賃	5,692	3,233	6,434
年內確認的利息增長	63	134	131
租賃期終止導致的減少	(220)	(1,811)	(1,329)
付款	(1,716)	(2,834)	(3,447)
年末賬面值	4,208	2,930	4,719
分析為：			
流動部分	2,720	2,122	3,342
非流動部分	1,488	808	1,377

貴公司

	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
年初賬面值	247	2,706	579
新租賃	3,424	1,114	1,009
年內確認的利息增長	42	84	11
租賃期終止導致的減少	—	(1,415)	(321)
付款	(1,007)	(1,910)	(265)
年末賬面值	2,706	579	1,013
分析為：			
流動部分	1,716	579	867
非流動部分	990	—	146

租賃負債的到期期限分析披露於歷史財務資料附註33。

(c) 於損益確認的與租賃有關的金額如下：

貴集團

	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
租賃負債利息	63	134	131
使用權資產折舊費用	997	1,947	4,925
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	1,579	2,119	2,817
於損益確認的總額	2,639	4,200	7,873

(d) 租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註29(c)。

14. 其他無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	
成本	36
累計攤銷	(12)
賬面淨值	24
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	24
添置	44
年內計提攤銷	(34)
於2023年12月31日	34
於2023年12月31日	
成本	80
累計攤銷及減值	(46)
賬面淨值	34
2024年12月31日	
於2024年1月1日	
成本	80
累計攤銷	(46)
賬面淨值	34
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	34
添置	17,168
年內計提攤銷	(2,767)
於2024年12月31日	14,435
於2024年12月31日	
成本	17,248
累計攤銷及減值	(2,813)
賬面淨值	14,435
2025年12月31日	
於2025年1月1日	
成本	17,248
累計攤銷	(2,813)
賬面淨值	14,435
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	14,435
添置	1,362
年內計提攤銷	(5,704)
於2025年12月31日	10,093
於2025年12月31日	
成本	18,610
累計攤銷及減值	(8,517)
賬面淨值	10,093

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	
成本	36
累計折舊	(12)
賬面淨值	<u>24</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	24
添置	44
年內計提攤銷	(34)
於2023年12月31日	<u>34</u>
於2023年12月31日	
成本	80
累計攤銷及減值	(46)
賬面淨值	<u>34</u>
2024年12月31日	
於2024年1月1日	
成本	80
累計折舊	(46)
賬面淨值	<u>34</u>
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	34
添置	17,168
年內計提攤銷	(2,767)
於2024年12月31日	<u>14,435</u>
於2024年12月31日及於2025年1月1日：	
成本	17,248
累計攤銷及減值	(2,813)
賬面淨值	<u>14,435</u>
2025年12月31日	
於2025年1月1日	
成本	17,248
累計折舊	(2,813)
賬面淨值	<u>14,435</u>
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	14,435
添置	1,299
年內計提攤銷	(5,704)
於2025年12月31日	<u>10,030</u>
於2025年12月31日	
成本	18,547
累計攤銷及減值	(8,517)
賬面淨值	<u>10,030</u>

附錄一

會計師報告

15. 對附屬公司的投資

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
投資成本.....	47,995	69,299	54,299
對附屬公司的投資的減值虧損.....	—	—	—
對附屬公司的投資.....	47,995	69,299	54,299

16. 遞延稅項

貴集團

於有關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項資產總額.....	11	97	108
年內計入損益的遞延稅項.....	78	955	1,033
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額.....	89	1,052	1,141
年內扣除自損益的遞延稅項.....	(34)	(378)	(412)
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額.....	55	674	729
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項.....	253	(48)	205
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額.....	308	626	934

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項負債總額.....	108
年內扣除自損益的遞延稅項.....	1,033
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額.....	1,141
年內(計入)損益的遞延稅項.....	(412)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額.....	729
年內扣除自損益的遞延稅項.....	205
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額.....	934

為作呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。為作財務報告，以下為 貴集團的遞延稅項結餘分析：

	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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額.....	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額.....	—	—	—

附錄一

會計師報告

尚未就以下項目確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損.....	42,571	30,092	36,834
可抵扣暫時性差額.....	(265)	1,488	2,986
總計.....	42,306	31,580	39,820

尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為其乃產生於不時虧損的 貴公司及附屬公司，且認為不可能會有應課稅利潤可用稅項虧損予以抵銷。

貴公司

於有關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項資產總額.....	4	62	66
年內(扣除自)／計入損益的遞延稅項.....	26	615	641
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額.....	30	677	707
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項.....	(19)	(590)	(609)
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額.....	11	87	98
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項.....	108	(65)	43
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額.....	119	22	141

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項負債總額.....	66
年內扣除自損益的遞延稅項.....	641
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額.....	707
年內(計入)損益的遞延稅項.....	(609)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額.....	98
年內扣除自損益的遞延稅項.....	43
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額.....	141

為作呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。為作財務報告，以下為 貴公司的遞延稅項結餘分析：

	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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額.....	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額.....	—	—	—

尚未就以下項目確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損.....	19,807	4,989	13,561
可抵扣暫時性差額.....	582	1,602	3,112
總計.....	20,389	6,591	16,673

附錄一

會計師報告

17. 存貨

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	—	9	—
在製品	—	41,305	3,262
製成品	2,469	105,113	46,053
合約履約成本	85,754	46,637	63,698
	88,223	193,064	113,013
存貨減值虧損撥備	—	(10,017)	(17,549)
總計	88,223	183,047	95,464

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	—	—	—
在製品	—	41,305	3,262
製成品	2,469	105,113	45,563
合約履約成本	57,823	47,405	76,066
	60,292	193,823	124,891
存貨減值虧損撥備	—	(10,017)	(17,549)
總計	60,292	183,806	107,342

18(i). 貿易應收款項

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	7,753	10,737	22,592
減：減值虧損	(121)	(428)	(621)
賬面淨值	7,632	10,309	21,971

貴集團與其客戶的貿易條款主要為預付款。貴集團與採用賒銷方式的客戶的信貸期為10至30天。每名客戶均擁有最高信貸額度。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貿易應收款項不計息。

貴集團於各有關期間末的貿易應收款項賬齡分析(基於發票日期資料及扣除虧損撥備)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	4,804	10,251	20,030
1至2年	2,828	58	1,883
2年以上	—	—	58
總計	7,632	10,309	21,971

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	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
於年初	288	121	428
(已撥回)／已確認減值虧損淨額	(167)	307	193
撇銷為不可收回的金額	—	—	—
於年末	121	428	621

貴集團於計算貿易應收款項的預期信貸虧損時應用簡化方法。與信貸風險不類似於其他客戶的客戶有關的貿易應收款項單獨進行減值撥備評估，例如，具有已知財務困難或重大收款疑慮的客戶。餘下貿易應收款項予以分組並集體進行減值撥備評估。根據集體方法，預期信貸虧損乃於各有關期間末使用基於風險參數的預期信貸虧損模型予以計量。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶類別分組所依據的行業特徵。釐定預期信貸虧損率時乃參考相關行業外部數據得出的虧損率。該計算方法反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理支持性資料。

貴集團

以下載列有關使用撥備矩陣分析的 貴集團貿易應收款項之信貸風險敞口的資料：

	2023年12月31日				2024年12月31日				2025年12月31日			
	賬面餘額		壞賬撥備		賬面餘額		壞賬撥備		賬面餘額		壞賬撥備	
	金額	佔總餘額的百分比	金額	撥備率	金額	佔總餘額的百分比	金額	撥備率	金額	佔總餘額的百分比	金額	撥備率
按單獨基準計提的壞賬撥備	—	—	—	—	268	2%	268	100.00%	268	1%	268	100.00%
按組合基準計提的壞賬撥備	7,753	100%	121	1.56%	10,469	98%	160	1.53%	22,324	99%	353	1.58%
	7,753	100%	121	/	10,737	100%	428	/	22,592	100%	621	/

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	平均信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	平均信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	平均信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
行業：									
信息技術	1.56%	7,753	121	1.53%	10,469	160	1.58%	22,324	353
總計		7,753	121		10,469	160		22,324	353

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	6,393	8,765	20,620
減：減值虧損	(100)	(398)	(590)
賬面淨值	6,293	8,367	20,030

附錄一

會計師報告

貴公司於各有關期間末的貿易應收款項賬齡分析（基於發票日期及扣除虧損撥備）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	4,745	8,367	20,030
1至2年	1,548	—	—
2年以上	—	—	—
總計	6,293	8,367	20,030

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	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
於年初	197	100	398
已確認／(已撥回)減值虧損	(97)	298	192
於年末	100	398	590

以下載列有關使用撥備矩陣分析的 貴公司貿易應收款項之信貸風險敞口的資料：

	2023年12月31日				2024年12月31日				2025年12月31日			
	賬面餘額		壞賬撥備		賬面餘額		壞賬撥備		賬面餘額		壞賬撥備	
	金額	佔總餘額的百分比	金額	撥備率	金額	佔總餘額的百分比	金額	撥備率	金額	佔總餘額的百分比	金額	撥備率
按單獨基準計提的壞賬撥備	—	—	—	—	268	3%	268	100.00%	268	1%	268	100.00%
按組合基準計提的壞賬撥備	6,393	100%	100	1.56%	8,497	97%	130	1.53%	20,352	99%	322	1.58%
	6,393	100%	100	/	8,765	100%	398	/	20,620	100%	590	/

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	平均信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	平均信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	平均信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
行業：									
信息技術	1.56%	6,393	100	1.53%	8,497	130	1.58%	20,352	322
總計		6,393	100		8,497	130		20,352	322

18(ii). 應收附屬公司款項

結餘為無抵押、免息且其信貸條款類似於提供予 貴集團主要客戶的條款。

	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
應收附屬公司款項	3,675	29,781	—

附錄一

會計師報告

19(i). 預付款項、其他應收款項及其他資產

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
流動部分：			
按金及其他應收款項	1,409	2,281	2,879
向供應商的預付款項	51,057	116,054	111,348
產能擔保按金	14,300	14,300	14,300
其他可收回稅項	3,893	7,120	37
預付軟件許可費	4,545	5,526	8,110
預付租金	328	94	10
預付保費	277	512	206
[編纂]開支	—	—	227
其他	84	60	133
減值撥備	(10)	(16)	(21)
	75,883	145,931	137,229
非流動部分：			
產能擔保按金	46,475	32,175	17,876
存款證	20,143	—	20,478
就長期資產預付款項	24	666	12,131
	66,642	32,841	50,485
總計	142,525	178,772	187,714

於各有關期間末進行減值分析。由於自初始確認以來並無信貸風險顯著上升，故就於未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損計提預期信貸虧損。於有關期間，貴集團估計按金及其他應收款項的預期信貸虧損率並不重大。上述結餘為免息及無抵押。

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
流動部分：			
按金及其他應收款項	729	767	506
向供應商的預付款項	47,586	103,668	92,178
產能擔保按金	14,300	14,300	14,300
其他可收回稅項	1,441	7,014	16
預付軟件許可費	4,547	1,910	8,453
預付租金	131	—	—
預付保費	122	173	155
[編纂]開支	—	—	227
其他	61	52	8
減值撥備	(5)	(5)	(4)
	68,912	127,879	115,839
非流動部分：			
產能擔保按金	46,475	32,175	17,876
就長期資產預付款項	24	667	12,132
	46,499	32,842	30,008
總計	115,411	160,721	145,847

19(ii). 應收附屬公司款項

	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
應收附屬公司款項	67,221	45,906	139,957

附錄一

會計師報告

20. 按公允價值計入損益計量的投資

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
流動部分：			
結構性存款及理財產品	355,751	150,323	—

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
流動部分：			
結構性存款及理財產品	290,394	150,323	—

結構性存款及理財產品由銀行及證券公司發行，強制性分類為按公允價值計入損益的金融資產，原因是其合約現金流量並非僅為支付本金及利息。

21. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

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
現金及現金等價物	73,491	112,287	114,776
受限制銀行存款	—	—	1,002
	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
現金及現金等價物			
以人民幣計值	72,461	111,717	114,043
以美元計值	1,030	493	730
以港元計值	—	77	1
以歐元(「歐元」)計值	—	—	2
總計	73,491	112,287	114,776
以人民幣計值的受限制銀行存款	—	—	1,002

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

銀行現金按基於銀行存款日利率或相關存款利率計算的浮動利率賺取利息。

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
現金及現金等價物	71,330	84,394	100,732
受限制銀行存款	—	—	1,002

附錄一

會計師報告

	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
現金及現金等價物			
以人民幣計值	71,330	84,394	100,558
以美元計值	—	—	174
總計	71,330	84,394	100,732
以人民幣計值的受限制銀行存款	—	—	1,002

22(i). 貿易應付款項

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
貿易應付款項	4,609	12,805	15,685

於各有關期間末的貿易應付款項賬齡分析(基於採購日期)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	4,273	12,784	9,106
1至2年	336	—	6,579
2年以上	—	21	—
總計	4,609	12,805	15,685

貿易應付款項不計息，通常於收到發票後30至60天內結算。

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	2,653	12,442	15,417

於各有關期間末的貿易應付款項及應付票據賬齡分析(基於採購日期)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	2,632	12,421	8,838
1至2年	21	—	6,579
2年以上	—	21	—
總計	2,653	12,442	15,417

22(ii). 應付附屬公司款項

結餘為無抵押、免息且其信貸條款類似於提供予貴集團主要客戶的條款。

	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
應付附屬公司款項	9,632	15,587	17,304

附錄一

會計師報告

23(i). 其他應付款項及應計費用

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
應付工資及福利	32,444	50,349	59,693
其他應付稅項	21,936	43,690	20,434
按金及其他應付款項	3,137	825	1,238
總計	57,517	94,864	81,365

其他應付款項為免息及無抵押。

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
應付工資及福利	15,713	16,900	801
其他應付稅項	18,117	43,219	19,041
按金及其他應付款項	2,598	395	507
總計	36,428	60,514	20,349

23(ii). 應付附屬公司款項

	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
應付附屬公司款項	1,318	12,200	12,376

24. 合約負債

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
來自客戶的墊款	333,147	327,681	192,172

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
來自客戶的墊款	269,426	326,666	178,221

25. 計息銀行及其他借款

貴集團

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期期限	人民幣千元
	(%)		
銀行貸款－無抵押	3.65%	2024年	15,017
總計			15,017

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		人民幣千元
	實際利率	到期期限	
	(%)		
銀行貸款－無抵押.....	—	—	—
總計.....			—

	於2025年12月31日		人民幣千元
	實際利率	到期期限	
	(%)		
銀行貸款－無抵押.....	2.3%	2026年	15,009
總計.....			15,009

貴公司

	於2023年12月31日		人民幣千元
	實際利率	到期期限	
	(%)		
銀行貸款－無抵押.....	3.65%	2024年	15,017
總計.....			15,017

	於2024年12月31日		人民幣千元
	實際利率	到期期限	
	(%)		
銀行貸款－無抵押.....	—	—	—
總計.....			—

	於2025年12月31日		人民幣千元
	實際利率	到期期限	
	(%)		
銀行貸款－無抵押.....	2.3%	2026年	15,009
總計.....			15,009

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
分析為：			
應付銀行借款：			
1年內.....	15,017	—	15,009
總計.....	15,017	—	15,009

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
分析為：			
應付銀行借款：			
1年內.....	15,017	—	15,009
總計.....	15,017	—	15,009

26. 實繳資本

貴集團及 貴公司

股份

	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
已發行及繳足：			
實繳資本.....	10,168	11,518	14,860

貴公司實繳資本的變動概要如下：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
於1月1日.....	不適用	3,161	不適用	10,168	不適用	11,518
股東注資.....	不適用	7,007	不適用	1,350	不適用	3,342
於12月31日.....	不適用	10,168	不適用	11,518	不適用	14,860

* 於2023年，貴公司的實繳資本由人民幣3,161,000元增加至人民幣10,168,000元。貴公司與14名投資者訂立增資協議，總對價為人民幣283,670,000元。總對價已於2023年結算，其中約人民幣2,507,000元及人民幣281,163,000元分別計入貴公司的實繳資本及資本公積。此外，貴公司於2023年收到4名投資者的4筆額外認繳注資額人民幣4,500,000元。

* 於2024年，貴公司的實繳資本由人民幣10,168,000元增加至人民幣11,518,000元。貴公司收到3名天使投資者的1筆認繳注資額人民幣1,350,000元。

* 於2025年，貴公司的實繳資本由人民幣11,518,000元增加至人民幣14,860,000元。貴公司與4名投資者（共同）訂立增資協議，總對價為人民幣300,000,000元。總對價已於2025年結算，其中約人民幣191,000元及人民幣29,809,000元分別計入貴公司的實繳資本及資本公積。此外，貴公司於2025年收到3名投資者的3筆額外認繳注資額人民幣3,250,000元。

於有關期間，貴公司與32名投資者（統稱「[編纂]投資者」）分別訂立協議，並發行6,799,289股普通股，所得現金款項淨額合共約人民幣411,670,000元（統稱「[編纂]投資」）。根據該等協議，貴公司向[編纂]投資者授予特別權利（「特別權利」），當中包括贖回權、反攤薄權及清算優先權。

於有關期間整個期間，貴公司授予的特別權利均未獲行使。

於2026年3月17日，貴公司與[編纂]投資者訂立補充協議，據此，貴公司授予[編纂]投資者的贖回權已不可撤回地終止，且自始無效。考慮到貴公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，貴公司董事認為將[編纂]投資列作權益入賬屬恰當。

附錄一

會計師報告

倘 貴公司向[編纂]投資者授出的特別權利已入賬為按訂立補充協議前贖回金額的現值計量的金融負債，則贖回金融負債、流動負債總額及負債淨額將為：

	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
贖回金融負債.....	402,636	433,714	494,251
流動負債總額.....	815,880	871,219	801,824
負債淨額.....	(138,722)	(190,935)	(349,684)

贖回負債的賬面值變動、年內虧損淨額、每股基本及攤薄虧損將為：

	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
與贖回金融負債有關的金融成本.....	20,881	30,578	30,536
總虧損淨額.....	(119,311)	(79,037)	(194,046)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元).....	(27)	(8)	(16)

27. 以股份為基礎的付款

為獎勵 貴集團的僱員及董事從而獲得彼等的服務並激勵彼等為 貴集團的成功作出最大努力， 貴集團於中國設立若干有限合夥企業作為境內持股平台。於2021年4月， 貴公司購股權計劃（「購股權計劃」）於公司股東會上獲得批准。購股權計劃的合資格參與者為董事、高級管理層、關鍵員工及外部顧問。

根據購股權計劃， 貴公司將通過僱員持股平台上海股巍電子科技中心向合資格參與者授出合共2,500,000股 貴公司購股權。合資格參與者有權按合約列明的協定價格購買 貴公司股份。根據購股權計劃，每次授出購股權均需要合資格參與者自授出日期起至(1)固定服務期及(2) 貴公司股份成功[編纂]日期（以較後者為準）達成服務條件。25%的已授出購股權應於歸屬期屆滿後12個月內行使。倘購股權於[編纂]前獲行使，其將於行使後轉換為受限制股份。以股份為基礎的付款開支於歸屬期內攤銷。

已授出購股權的數目變動及其行使價如下：

	2025年	
	加權平均行使價	購股權數目*
	每股人民幣元	千份
於1月1日.....	5.11-5.68	16,787
年內授出.....	1.70-5.11	1,893
年內沒收.....	1.70-5.68	(3,787)
於12月31日.....	1.70-5.11	14,893

	2024年	
	加權平均行使價	購股權數目*
	每股人民幣元	千份
於1月1日.....	2.68-5.68	13,084
年內授出.....	1.00-5.68	(3,818)
年內沒收.....	1.00-5.68	(1,974)
於12月31日.....	5.11-5.68	16,787

附錄一

會計師報告

	2023年	
	加權平均行使價 每股人民幣元	購股權數目* 千份
於1月1日	2.47-4.93	8,112
年內授出	2.68-5.68	6,489
年內沒收	1.00-4.93	(1,517)
於12月31日	2.68-5.68	13,084

* [●]

於各報告期間末發行在外購股權的行使價及行使期如下：

2025年

購股權數目* 千份	行使價 每股人民幣元	行使期
14,893	1.70-5.68	1-1-26至21-9-29

2024年

購股權數目* 千份	行使價 每股人民幣元	行使期
16,787	1.00-5.68	1-1-25至15-1-29

2023年

購股權數目* 千份	行使價 每股人民幣元	行使期
13,084	1.00-4.93	4-1-24至9-4-28

* 上述購股權數目指合資格參與者可從僱員持股平台獲得的購股權數目。僱員持股平台的10份購股權等於公司的1份購股權。

於授出日期使用布萊克－斯科爾斯模型估計已授出購股權的公允價值，當中考慮授出購股權所依據的條款及條件。該模型使用以下輸入數據：

	2025年	2024年	2023年
預期波幅(%)	42-54	48-59	40-55
無風險利率(%)	1.34-1.45	0.96-1.89	1.77-2.34
預期購股權期限(年)	1~4	1~4	1~4
加權平均股份價格(每股人民幣元)	1.70-5.11	5.11-5.68	2.68-5.68

28. 儲備

貴集團

貴集團的儲備金額及其於有關期間的變動呈列於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(i) 資本公積

貴集團的資本公積主要指 貴公司發行股份的溢價。

(ii) 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的付款為由實體授予僱員（尤其是高級管理層及董事）作為其部分薪酬的以權益結算以股份為基礎的薪酬。

附錄一

會計師報告

貴公司

	資本公積	以股份為 基礎的付款	留存盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日及2023年1月1日	94,438	3,068	(18,654)	78,852
年內虧損	—	—	(44,621)	(44,621)
年內全面收益總額	—	—	(44,621)	(44,621)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	—	10,378	—	10,378
發行股份	275,486	—	—	275,486
於2023年12月31日及2024年1月1日	369,924	13,446	(63,275)	320,095
年內虧損	—	—	(18,152)	(18,152)
年內全面收益總額	—	—	(18,152)	(18,152)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	—	25,974	—	25,974
於2024年12月31日及2025年1月1日	369,924	39,420	(81,427)	327,917
年內虧損	—	—	(72,299)	(72,299)
年內全面收益總額	—	—	(72,299)	(72,299)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	—	32,148	—	32,148
發行股份	29,810	—	—	29,810
於2025年12月31日	399,734	71,568	(153,726)	317,576

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別就樓宇的租賃安排錄得使用權資產的非現金添置及租賃負債人民幣5,692,000元、人民幣3,233,000元及人民幣6,434,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	30,035	389	30,424
融資現金流量變動	(16,767)	(1,716)	18,483
新租賃	—	5,692	5,692
租賃期終止	—	(220)	(220)
利息開支	1,749	63	1,812
於2023年12月31日及2024年1月1日	15,017	4,208	19,225
融資現金流量變動	(15,122)	(2,834)	17,956
新租賃	—	3,233	3,233
租賃期終止	—	(1,811)	(1,811)
利息開支	105	134	239
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	2,930	2,930
融資現金流量變動	14,944	(3,447)	11,497
新租賃	—	6,434	6,434
租賃期終止	—	(1,329)	(1,329)
利息開支	65	131	196
於2025年12月31日	15,009	4,719	19,728

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於經營活動內.....	1,579	2,119	2,817
於融資活動內.....	1,716	2,834	3,447
總計.....	3,295	4,953	6,264

30. 承擔

(a) 於報告期末，貴集團有以下合約承擔：

	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
物業、廠房及設備.....	15,006	335	62
其他無形資產.....	—	13,796	7,518
總計.....	15,006	14,131	7,580

於報告期末，貴集團並無任何重大合約承擔。

(b) 於2025年12月31日，貴集團有多項尚未開始的租賃合約。該等不可撤銷租賃合約於一年內到期的未來租賃付款額為人民幣888,000元。

31. 關聯方交易

(a) 貴集團關鍵管理人員的薪酬：

	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
薪金、津貼、獎金及實物福利(包括退休金計劃供款)...	9,000	12,615	11,019
以股份為基礎的薪酬開支.....	1,332	5,113	5,216
關鍵管理人員的薪酬總額.....	10,332	17,728	16,235

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

32. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益計量的投資.....	355,751	—	355,751
貿易應收款項.....	—	7,632	7,632
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	—	82,401	82,401
現金及現金等價物.....	—	73,491	73,491
總計.....	355,751	163,524	519,275

附錄一

會計師報告

金融負債

	按公允價值計入 損益的金融負債	按攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	—	4,208	4,208
貿易應付款項	—	4,609	4,609
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	3,137	3,137
計息銀行及其他借款	—	15,017	15,017
總計	—	26,971	26,971

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益計量的投資	150,323	—	150,323
貿易應收款項	—	10,309	10,309
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	48,800	48,800
現金及現金等價物	—	112,287	112,287
總計	150,323	171,396	321,719

金融負債

	按公允價值計入 損益的金融負債	按攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	—	2,930	2,930
貿易應付款項	—	12,805	12,805
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	825	825
總計	—	16,560	16,560

於2025年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	21,971	21,971
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	55,872	55,872
現金及現金等價物	—	115,778	115,778
總計	—	193,621	193,621

金融負債

	按公允價值計入 損益的金融負債	按攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	—	4,719	4,719
貿易應付款項	—	15,685	15,685
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	1,239	1,239
計息銀行及其他借款	—	15,009	15,009
總計	—	36,652	36,652

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款的公允價值基本約等於其賬面值，因為該等工具具有短期到期期限。

貴集團由財務經理領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

貴集團投資按公允價值計入損益的金融資產，指由銀行發行的結構性存款。就結構性存款而言，由於歷史實際收益與預期收益一致，貴集團使用預期收益率及投資期限計量公允價值。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	使用以下數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 第1級	重大可觀察 輸入數據 第2級	重大不可觀察 輸入數據 第3級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益計量的投資	—	355,751	—	355,751

於2024年12月31日

	使用以下數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 第1級	重大可觀察 輸入數據 第2級	重大不可觀察 輸入數據 第3級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益計量的投資	—	150,323	—	150,323

34. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款以及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的旨在為 貴集團業務籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項，其直接產生自業務。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並批准該等風險各自的管理政策，有關風險概述如下。

外幣風險

貴集團並無重大外幣風險，原因是其業務主要於中國內地進行，且大多數交易以 貴公司的功能貨幣計值。由於 貴集團持有少量美元，故 貴集團就以美元計值的銀行結餘面臨的外幣風險被視為微乎其微。

信貸風險

貴集團僅與聲譽卓著及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策為所有欲按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核對程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團存在一定的信貸風險集中，分別有16%、18%及22%的 貴集團貿易應收款項源自 貴集團最大客戶，而分別有50%、63%及61%的 貴集團貿易應收款項源自 貴集團前五大客戶。貴集團力求對未償還應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日的最大風險敞口及年／期末階段分類

下表呈列基於 貴集團信貸政策（主要基於逾期資料（除非無需付出過多成本或努力即可獲得其他資料））的信貸質素及最大信貸風險敞口以及於2023年、2024年及2025年12月31日的年／期末階段分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	7,753	7,753
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	82,401	—	—	—	82,401
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	73,491	—	—	—	73,491
總計	155,892	—	—	7,753	163,645

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	10,737	10,737
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	48,800	—	—	—	48,800
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	112,287	—	—	—	112,287
總計	161,087	—	—	10,737	171,824

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	22,592	22,592
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	55,872	—	—	—	55,872
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	115,778	—	—	—	115,778
總計	171,650	—	—	22,592	194,242

* 就 貴集團應用簡化方法計算減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料披露於附註18。

** 倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產尚未逾期且概無資料表明有關金融資產自初始確認以來存在信貸風險顯著上升，則其信貸質素被認為屬「正常」。否則，有關金融資產的信貸質素被認為屬「可疑」。

流動資金風險

貴集團監察並維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，從而為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

貴集團的目標為通過使用計息銀行借款，在資金的連續性和靈活性之間保持平衡。

附錄一

會計師報告

根據合約未折現付款，貴集團於各有關期間末的金融負債到期情況如下：

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
計息銀行借款.....	15,126	—	—	—	15,126
貿易應付款項.....	4,273	336	—	—	4,609
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	3,137	—	—	—	3,137
租賃負債.....	2,845	1,511	—	—	4,356
總計.....	25,381	1,847	—	—	27,228
	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
貿易應付款項.....	12,784	—	21	—	12,805
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	825	—	—	—	825
租賃負債.....	2,189	817	—	—	3,006
總計.....	15,798	817	21	—	16,636
	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
計息銀行借款.....	15,348	—	—	—	15,348
貿易應付款項.....	9,106	6,579	—	—	15,685
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	1,239	—	—	—	1,239
租賃負債.....	3,440	1,119	266	—	4,825
總計.....	29,133	7,698	266	—	37,097

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理並調整其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可將資本退還予股東或發行新股份。於有關期間，概無對資本管理的目標、政策或流程作出變動。

貴集團使用債務資產比率（即債務總額除以資產總值）來監控資本。於各有關期間末的債務資產比率如下：

	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
債務總額.....	414,732	438,313	308,950
資產總值.....	678,646	681,092	453,517
債務資產比率.....	61%	64%	68%

35. 有關期間後事件

根據日期為2026年3月17日的股東決議案，當時現有股東批准將貴公司轉換為擁有17,321,202股每股面值人民幣1.00元的股份的股份有限公司。

根據日期為2026年3月20日的股東決議案，議決進行股份拆細，據此貴公司每股股份於緊接[編纂]前按一拆十基準予以拆細，故貴公司股份面值將由每股人民幣1.00元變更為每股人民幣0.10元。於文件日期，決議案尚未生效。

36. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何成員公司尚未就2025年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。