

以下第I-1至[I-2]頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照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的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草案]

致上海曦智科技股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及海通國際資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們就第[I-3]至[I-112]頁所載上海曦智科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合資產負債表，貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的資產負債表，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」)的綜合全面虧損表、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「歷史財務資料」)。第[I-3]至[I-112]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以共收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備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，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，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1.3及附註2所載呈列及擬備基準真實而中肯地反映 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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

於擬備歷史財務資料時，並無對第[I-3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

歷史財務資料附註15說明上海曦智科技股份有限公司並無就往績記錄期間支付任何股息。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團歷史財務資料

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一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「**相關財務報表**」)已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核。

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

附錄一

會計師報告

綜合全面虧損表

	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.....	6	38,235	60,191	106,368
銷售成本.....	7	(15,032)	(27,978)	(64,900)
毛利.....		23,203	32,213	41,468
銷售及營銷開支.....	7	(19,604)	(24,109)	(63,677)
一般及行政開支.....	7	(114,746)	(99,320)	(187,363)
研發開支.....	7	(279,822)	(352,063)	(479,041)
金融資產減值虧損淨額.....		(95)	(660)	(972)
其他收入.....	9	13,862	72,447	191,653
其他收益／(虧損)淨額.....	10	18,081	9,939	(4,116)
經營虧損.....		(359,121)	(361,553)	(502,048)
財務收入.....	11	4,649	8,270	6,335
財務成本.....	11	(2,292)	(3,181)	(3,198)
財務收入淨額.....	11	2,357	5,089	3,137
向投資者發行的金融工具公允價值變動.....	34	(56,612)	(378,816)	(843,465)
除所得稅前虧損.....		(413,376)	(735,280)	(1,342,376)
所得稅開支.....	13	(127)	—	—
年內虧損.....		(413,503)	(735,280)	(1,342,376)
其他全面(虧損)／收益				
可重新分類至損益的項目				
換算海外業務的匯兌差額.....		(6,603)	(9,109)	7,984
可能不會重新分類至損益的項目				
信貸風險變動導致的公允價值變動.....		(334)	(9,407)	(13,137)
其他全面虧損(扣除稅項).....		(6,937)	(18,516)	(5,153)
年內全面虧損總額.....		<u>(420,440)</u>	<u>(753,796)</u>	<u>(1,347,529)</u>
貴公司擁有人應佔每股虧損				
每股基本及攤薄虧損(人民幣元).....	14	<u>(41.35)</u>	<u>(52.08)</u>	<u>(46.10)</u>

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表

	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
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	16	23,091	63,784	183,700
使用權資產.....	17	24,625	18,694	11,257
無形資產.....	18	28,102	62,487	46,804
融資租賃應收款項.....	24	—	10,001	6,872
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	23	3,903	13,877	23,445
銀行存款.....	27	—	—	20,025
非流動資產總額		79,721	168,843	292,103
流動資產				
存貨.....	20	15,056	27,839	28,541
貿易應收款項.....	22	5,159	19,189	87,218
融資租賃應收款項.....	24	—	1,379	2,907
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	23	52,232	45,845	110,703
應收關聯方款項.....	39	374,815	25,154	—
應收投資者款項.....	25	—	495,386	—
按公允價值計入損益的金融資產.....	26	11,024	—	324,965
受限制現金.....	28	—	759	137
銀行存款.....	27	42,088	50,473	82,200
現金及現金等價物.....	28	290,084	348,336	209,058
流動資產總額		790,458	1,014,360	845,729
資產總額		870,179	1,183,203	1,137,832
虧絀				
貴公司擁有人應佔虧絀				
實繳資本／股本.....	29	10,000	69,728	78,173
儲備.....	30	108,970	158,724	(1,419,136)
累計虧絀.....		(2,545,988)	(3,281,325)	(2,906,889)
虧絀總額		(2,427,018)	(3,052,873)	(4,247,852)

附錄一

會計師報告

	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
負債				
非流動負債				
租賃負債	17	21,214	26,297	13,320
遞延收入	35	94,322	66,387	146,295
長期應付款項	36	—	1,515	—
非流動負債總額		115,536	94,199	159,615
流動負債				
貿易應付款項	32	941	6,130	6,735
其他應付款項及應計費用	33	102,810	102,438	78,044
合約負債	6(a)	8,091	106	21,622
應付關聯方款項	39	—	74,345	—
遞延收入	35	10,530	124,418	182,137
租賃負債	17	7,332	12,729	13,380
向投資者發行的金融工具	34	3,051,957	3,821,711	4,924,151
流動負債總額		3,181,661	4,141,877	5,226,069
負債總額		3,297,197	4,236,076	5,385,684
虧絀及負債總額		870,179	1,183,203	1,137,832
流動負債淨額		(2,391,203)	(3,127,517)	(4,380,340)

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表

	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
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資.....	12(b)	54,490	54,490	54,490
物業、廠房及設備.....	16	7,524	56,123	178,709
使用權資產.....	17	1,021	14,148	8,336
無形資產.....	18	10,841	60,728	42,035
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	23	2,272	5,697	14,924
銀行存款.....	27	—	—	20,025
非流動資產總額		76,148	191,186	318,519
流動資產				
存貨.....	20	10,282	27,378	28,030
貿易應收款項.....	22	2,425	18,927	82,872
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	23	22,474	28,225	88,510
應收關聯方款項.....	39	1,088,934	604,079	—
應收投資者款項.....	25	—	495,386	—
應收附屬公司款項.....	23	619,025	145,858	420
按公允價值計入損益的金融資產.....	26	—	—	180,572
受限制現金.....	28	—	150	137
銀行存款.....	27	—	50,473	82,200
現金及現金等價物.....	28	106,189	276,934	177,790
流動資產總額		1,849,329	1,647,410	640,531
資產總額		1,925,477	1,838,596	959,050
虧絀				
實繳資本／股本.....	29	10,000	69,728	78,173
儲備.....	30	16,560	57,308	(1,629,458)
累計虧絀.....		(1,637,137)	(2,461,348)	(2,846,037)
虧絀總額		(1,610,577)	(2,334,312)	(4,397,322)

附錄一

會計師報告

	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
負債				
非流動負債				
租賃負債	17	—	8,325	1,908
遞延收入	35	74,761	35,204	109,390
長期應付款項	36	—	1,515	—
非流動負債總額		74,761	45,044	111,298
流動負債				
貿易應付款項	32	6	5,722	6,733
其他應付款項及應計費用	33	64,847	83,940	60,290
合約負債	6(a)	8,091	—	21,622
應付附屬公司款項		325,531	88,625	50,012
遞延收入	35	10,530	121,571	175,111
租賃負債	17	331	6,295	7,155
向投資者發行的金融工具	34	3,051,957	3,821,711	4,924,151
流動負債總額		3,461,293	4,127,864	5,245,074
負債總額		3,536,054	4,172,908	5,356,372
虧絀及負債總額		1,925,477	1,838,596	959,050
流動負債淨額		(1,611,964)	(2,480,454)	(4,604,543)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔虧絀			
		實繳資本／股本	儲備	累計虧絀	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日		10,000	61,253	(2,132,485)	(2,061,232)
全面虧損					
年內虧損		—	—	(413,503)	(413,503)
信貸風險變動導致的公允價值 變動		—	(334)	—	(334)
換算海外業務的匯兌差額		—	(6,603)	—	(6,603)
全面虧損總額		—	(6,937)	(413,503)	(420,440)
擁有人以其擁有人身份進行的 交易					
以權益結算以股份為基礎的付款 . 31		—	54,654	—	54,654
於2023年12月31日		10,000	108,970	(2,545,988)	(2,427,018)
於2024年1月1日		10,000	108,970	(2,545,988)	(2,427,018)
全面虧損					
年內虧損		—	—	(735,280)	(735,280)
信貸風險變動導致的公允價值 變動		—	(9,407)	—	(9,407)
換算海外業務的匯兌差額		—	(9,109)	—	(9,109)
全面虧損總額		—	(18,516)	(735,280)	(753,796)
擁有人以其擁有人身份進行的 交易					
無優先權投資者出資	29、30	19,044	48,805	—	67,849
向投資者發行的金融工具的確認 . 29、30		40,684	(40,684)	—	—
出售時向投資者發行的金融工具 的信貸風險轉移至累計虧絀(扣 除稅項)		—	57	(57)	—
以權益結算以股份為基礎的付款 . 31		—	60,092	—	60,092
與擁有人的交易總額		59,728	68,270	(57)	127,941
於2024年12月31日		69,728	158,724	(3,281,325)	(3,052,873)

附錄一

會計師報告

附註	貴公司擁有人應佔虧絀				
	實繳資本／股本	儲備	累計虧絀	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日	69,728	158,724	(3,281,325)	(3,052,873)	
全面虧損					
年內虧損	—	—	(1,342,376)	(1,342,376)	
信貸風險變動導致的					
公允價值變動	—	(13,137)	—	(13,137)	
換算海外業務的匯兌差額	—	7,984	—	7,984	
全面虧損總額	—	(5,153)	(1,342,376)	(1,347,529)	
擁有人以其擁有人身份進行的					
交易					
無優先權投資者出資	29、30	223	14,190	—	14,413
向投資者發行的金融工具的確認	29、30	8,222	(8,222)	—	—
出售時向投資者發行的金融工具					
的信貸風險轉移至累計虧絀(扣					
除稅項)	30	—	689	(689)	—
改制為股份公司	29、30	—	(1,717,501)	1,717,501	—
視作向關聯方分派	30	—	(66,835)	—	(66,835)
以權益結算以股份為基礎的					
付款	31	—	204,972	—	204,972
與擁有人的交易總額		8,445	(1,572,707)	1,716,812	152,550
於2025年12月31日		78,173	(1,419,136)	(2,906,889)	(4,247,852)

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
經營活動所用現金流量				
經營所用現金	37(a)	(176,306)	(181,800)	(361,099)
投資活動所得／(所用)現金流量				
購買物業、廠房及設備以及無形資產		(43,234)	(101,611)	(236,020)
出售物業、廠房及設備所得款項		150	55	53
就資產收取的政府補助		—	—	201,820
存放銀行存款		(42,343)	(50,000)	(162,300)
贖回銀行存款		41,468	41,921	110,000
現金及現金等價物以及銀行存款收取的利息		4,879	7,987	6,251
購買按公允價值計入損益的短期投資	3.3(a)(iii)	(871,024)	(615,000)	(2,054,975)
出售按公允價值計入損益的短期投資所得款項	3.3(a)(iii)	1,064,518	627,233	1,737,026
辦公室分租所得款項	24	—	65	1,971
投資活動所得／(所用)現金淨額		154,414	(89,350)	(396,174)

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				
貴公司增加無優先權股本				
所得款項.....	1.2(d)(f)	—	21,695	39,911
貴公司向投資者發行具優先權的金融工具所得款項.....	37(d)、1.2(i)	—	200,000	300,000
向投資者發行可轉換債券				
所得款項.....	37(d)	54,162	200,000	—
向投資者償還可換股債券.....	37(d)	—	(13,977)	(54,162)
根據重組就收購境外經營實體向Youguang Cayman支付現金.....	1.2(e)	—	(499,881)	(375,540)
自優先股股東將其股權自Youguang Cayman轉售予貴公司而收取的現金.....	1.2(g)	—	508,048	595,780
根據重組自可轉換債券投資者收取的現金.....	1.2(h)	—	352,146	81,151
根據重組償還可轉換債券投資者的款項.....	1.2(h)	—	(352,146)	(81,151)
與發行優先股產生的應收Youguang Cayman款項相關的現金結算淨額.....	39(b)(ii)	170,461	(68,363)	136,667
代表Youguang Cayman收取僱員的購股權行使按金償還代表Youguang Cayman收取僱員的購股權行使按金.....	39(b)(iii)	415	466	560
[編纂]付款.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
租賃付款.....	37(d)	(12,286)	(15,819)	(15,049)
銀行借款所得款項.....		—	47,470	121,094
償還銀行借款.....		—	(47,470)	(121,094)
銀行借款已付利息.....	37(d)	—	(227)	(775)
融資活動所得現金淨額		[編纂]	[編纂]	[編纂]
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		190,860	60,792	(134,390)
年初現金及現金等價物.....		98,930	290,084	348,336
匯率變動的影響.....		294	(2,540)	(4,888)
年末現金及現金等價物		290,084	348,336	209,058

II 歷史財務資料附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

上海曦智科技股份有限公司（「貴公司」）於2018年2月27日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立。貴公司的註冊辦事處地址為中國上海自由貿易試驗區博霞路111、125及139號。

於2025年7月23日，貴公司召開股東大會並通過相關決議案，批准貴公司由有限責任公司變更為股份有限公司，並將貴公司名稱變更為上海曦智科技股份有限公司（前稱中文名為「上海曦智科技有限公司」）。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司（「貴集團」）的主要業務為主要於中華人民共和國（「中國」）及其他地區銷售專注於提升計算效率的光互連及光計算硬件、解決方案及相關服務，以及與光互連及光計算業務（「**[編纂]**業務」）有關的研發活動。

沈亦晨博士為貴集團的創始人、執行董事、首席執行官及單一最大股東之一。

於本報告日期，貴公司於往績記錄期間的主要附屬公司載於附註12。

1.2 重組及集團架構變動

於重組（「重組」，定義見下文）完成前，貴公司及其附屬公司連同**[編纂]**業務均受LightAI Ltd.（「**Youguang Cayman**」）控制，該公司於2019年12月1日在開曼群島註冊成立。**[編纂]**業務主要透過貴公司及其附屬公司（「**營運附屬公司**」）（統稱「**經營實體**」）進行。

為籌備**[編纂]**，貴集團進行重組，據此，於營運附屬公司的實益權益已轉讓予貴公司。重組主要涉及以下步驟：

- (a) 於重組前，貴公司先前由Lightelligence Limited（有光科技有限公司，以下簡稱「**有光香港**」）全資擁有100%。貴公司的註冊資本為人民幣10,000,000元，已由有光香港於2024年3月5日悉數支付。
- (b) 2023年11月至2023年12月，貴公司收購有光香港全資擁有的杭州光智元科技有限公司、南京光智元科技有限公司、上海光智元科技有限公司及北京光智元科技有限公司（統稱「**中國經營實體**」）的全部股權，現金代價分別為2,000,000美元（相當於

- 人民幣13,860,800元)、6,000,000美元(相當於人民幣40,628,900元)、人民幣1元及人民幣1元。該等交易完成後，中國經營實體成為 貴公司的全資附屬公司。
- (c) 於2024年7月2日，上海有光燿輝企業管理合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「有光燿輝」)及上海有光致遠企業管理合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「有光致遠」)成立，以持有 貴公司的股權，該等股權將進一步授予 貴集團的中國僱員。有光燿輝亦成立為Youguang Cayman若干普通股股東的投資工具。
- (d) 於2024年7月25日， 貴集團創始人兼股東沈亦晨博士、Youguang Cayman投資者及顧問的投資控股公司Mach C L.P. (「Mach C」)及有光燿輝以現金代價人民幣3元向有光香港收購 貴公司全部股權。有光燿輝、有光致遠、LightAI EIP Holdings LP (「LightAI EIP」，為 貴集團海外僱員而設的Youguang Cayman投資控股公司)及Mach C向 貴公司注資，現金總額為人民幣25,242,000元(附註39(b)(v))，其中人民幣18,078,000元列作實繳資本，而人民幣7,164,000元則列作 貴公司資本儲備；
- (e) 於2024年9月11日， 貴公司以現金代價122,000,000美元(相當於人民幣875,421,000元)自Youguang Cayman收購Lightelligence Pte. Ltd.全部股權。於2024年12月4日，Lightelligence Pte. Ltd.以零代價自Youguang Cayman收購有光香港全部股權。Lightelligence, Inc.已於2024年12月關閉並註銷。該等交易完成後，境外經營實體成為 貴公司的全資附屬公司；
- (f) 自2024年11月至2025年9月，原投資於Youguang Cayman的其餘普通股股東，通過認購 貴公司無優先權的股權，將其於Youguang Cayman的股權轉至 貴公司，現金代價總額為人民幣36,364,000元，其中人民幣921,000元入賬為實繳資本，人民幣35,443,000元入賬為 貴公司資本儲備。若干可換股債券投資者原投資於 貴集團中國附屬公司，其後將其權益轉換為 貴公司無優先權的股權，按當時公允價值人民幣20,656,000元(附註34(d))計算，其中人民幣268,000元列作實繳資本及人民幣20,388,000元列作 貴公司資本儲備；
- (g) 自2024年11月至2025年9月，大部分原投資於Youguang Cayman的優先股股東，透過認購 貴公司附帶優先權的股權，將其於Youguang Cayman的股權轉至 貴公司，現金代價總額為153,614,000美元(相當於人民幣1,103,828,000元)，其中人民幣28,953,000元入賬為實繳資本，餘額則按當時公允價值入賬為金融工具；
- (h) 自2024年11月至2025年4月，大部分原投資於 貴集團中國附屬公司的可換股債券投資者，將其權益轉換為 貴公司的股權，並享有優先權，現金代價總額為人民

幣633,297,000元，或透過直接轉讓可換股債券，其中人民幣13,951,000元列作實繳資本，餘額則按當時公允價值列作金融工具；

- (i) 自2024年9月至2025年4月，新投資者認購 貴公司發行附帶優先權的金融工具，現金代價總額為人民幣500,000,000元，其中人民幣6,002,000元列作實繳資本，餘額則列作金融工具。

於重組完成後及於本報告日期， 貴公司於附屬公司的直接或間接權益載於附註12。

1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，[編纂]業務由經營實體進行，包括於2024年12月註銷的於美國註冊成立的實體(附註1.2(e))。

Youguang Cayman僅作為融資主體，且於重組前並無參與任何[編纂]業務營運，並將於重組後關閉及註銷。Youguang Cayman並不符合業務的定義，且於重組後並無納入 貴公司的綜合範圍，因此於整個往績記錄期間並無入賬呈列。重組不會導致[編纂]業務的業務實質、管理層或多數股東發生任何變動。因此，重組產生的 貴集團被視為經營實體持續進行[編纂]業務。 貴集團的歷史財務資料乃使用[編纂]業務於所有呈列年度的賬面值呈列。

歷史財務資料指 貴集團的綜合業績及財務狀況，猶如現時集團架構於整個往績記錄期間一直存在，且猶如[編纂]業務於最早呈列期間開始時或該等業務成立時(以較短期間為準)轉讓予 貴集團。

貴集團於往績記錄期間的融資活動於歷史財務資料呈列如下：

- (a) 原投資於Youguang Cayman的普通股股東的投資，於股東將其股權由Youguang Cayman轉至 貴公司並成為 貴公司股東時列作 貴公司股本及資本儲備；
- (b) 根據Youguang Cayman與 貴集團訂立的協議連同重組安排，Youguang Cayman透過融資活動收取的所有現金應悉數匯出或轉撥至 貴集團。除理財產品的投資收益及Youguang Cayman融資活動相關交易費用外，經營實體對投資者承擔與Youguang Cayman相同的義務。視乎[編纂]實體的釐定及所有當時股東的批准，Youguang Cayman的優先股股東可選擇將本金額轉換為Youguang Cayman的股份或 貴集團

中國附屬公司的股權。因此，儘管Youguang Cayman並無計入歷史財務資料的呈列，但Youguang Cayman發行的所有優先股均透過借記應收Youguang Cayman款項計入 貴集團的綜合財務報表。於往績記錄期間，原投資於Youguang Cayman的優先股股東的投資借記「應收關聯方款項」(附註39(c))，並於投資者成為Youguang Cayman的優先股股東時貸記向投資者發行的金融工具中的「優先股」(附註34)；

- (c) 於往績記錄期間，原投資於 貴集團中國附屬公司的可換股債券投資者的投資於投資者成為各中國附屬公司的可換股債券投資者時列作「可換股債券」(附註34)；
- (d) 當優先股股東將其於Youguang Cayman的股權轉至 貴公司及可換股債券投資者將其於各中國附屬公司的投資轉至 貴公司時， 貴公司向擁有優先權的投資者直接發行的金融工具列作「向 貴公司擁有優先權的投資者發行的金融工具」，原因為重組前後權利及責任大致相同，且向投資者發行的金融工具的公允價值相同(附註34)；
- (e) 截至2025年12月31日，在人民幣66,835,000元作為「視作向關聯方分派」結算後，Youguang Cayman與 貴公司的結餘為零(附註30)。

集團公司間交易、結餘及未變現收益／虧損於合併時對銷。

2 擬備基準

編製歷史財務資料所應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已貫徹應用於所有呈列年度。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)編製。國際財務報告準則會計準則包括以下權威文獻：

- 國際財務報告準則會計準則；
- 國際會計準則標準；及
- 由國際財務報告準則詮釋委員會(IFRIC詮釋)或其前身常設詮釋委員會(SIC詮釋)制定的詮釋。

除若干金融資產／負債按公允價值列賬外，歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

附錄一

會計師報告

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用 貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇於附註4披露。

於2025年1月1日開始的財政年度強制執行的所有有效準則、準則修訂及詮釋於整個往績記錄期間貫徹應用於 貴集團。該等修訂於整個往績記錄期間並無重大影響。

貴集團處於其產品商業化的相對早期階段，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的虧損分別約為人民幣413,503,000元、人民幣735,280,000元及人民幣1,342,376,000元。除虧損外，於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的負債淨額約為人民幣2,427,018,000元、人民幣3,052,873,000元及人民幣4,247,852,000元，而於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的流動負債淨額分別約為人民幣2,391,203,000元、人民幣3,127,517,000元及人民幣4,380,340,000元。該等負債淨額及流動負債淨額主要由於往績記錄期間向投資者發行的金融工具根據國際會計準則第1號分類為流動負債。

根據投資協議及2025年9月的進一步修訂(附註34)，除非 貴公司未能於[編纂]前達成合資格[編纂]，否則贖回權將不會被觸發。因此，董事認為，在任何情況下，贖回權於2025年12月31日起未來十二個月內不會對 貴集團造成任何重要現金流量影響。

經計及上述贖回權之到期日，連同 貴集團管理層編製涵蓋自2025年12月31日起不少於十二個月的現金流量預測，董事認為 貴集團及 貴公司將擁有充足現金資源以滿足其自2025年12月31日起未來十二個月的未來營運資金。因此，董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

尚未採納的新訂準則及詮釋

以下為於往績記錄期間已頒佈但尚未生效且並無提早採納的新準則、對現有準則的修訂及新詮釋。 貴集團計劃於該等新準則、準則的修訂及新詮釋生效時採納：

準則及修訂	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
金融工具分類及計量之修訂—國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂.....	2026年1月1日
涉及依賴自然電力的合約—國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂.....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷.....	2027年1月1日

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號無公眾責任的附屬公司：披露.....	2027年1月1日
投資者與其聯營公司之間的資產出售或注資 — 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	待定
換算為惡性通脹呈列貨幣 — 國際會計準則第21號的修訂	2027年1月1日

根據 貴公司董事作出的評估，該等新訂及經修訂準則於生效時與 貴集團無關或對 貴集團的財務表現及狀況並不重大，惟國際財務報告準則第18號除外，其將主要影響綜合全面虧損表的呈列。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定，旨在協助實現類似實體財務業績的可比性，並為用戶提供更相關的資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表內項目的確認或計量，但預計其對呈列及披露的影響廣泛，特別是與財務業績報表及財務報表內提供管理層定義的業績衡量相關的影響。

管理層目前正在評估應用該新訂準則對 貴集團綜合財務報表的詳細影響。根據已進行的高水平初步評估，已識別出以下潛在影響：

對綜合全面虧損表的影響：

儘管採納國際財務報告準則第18號將不會影響 貴集團的淨利潤， 貴集團預計將損益表中的收益及開支項目組合為新類別將影響經營利潤的計算及呈報方式。根據 貴集團已進行的高水平影響評估，以下項目可能影響經營利潤：

- 匯兌差額

目前匯總於經營利潤中「其他收益／(虧損)淨額」項目的匯兌差額，可能需要予以分拆，其中部分匯兌收益或虧損將於經營利潤以下呈列，除非這樣做會涉及不當成本或付出過度努力。

- 按公允價值計量且其變動計入損益的投資收益或虧損

目前匯總於經營利潤中「其他收益／(虧損)淨額」按公允價值計量且其變動計入損益的投資收益或虧損，將於經營利潤以下呈列。

對綜合資產負債表的影響：

主要財務報表所呈列項目可能因應用「有用結構摘要」概念以及匯總與分拆原則加強而出現變動。

對披露的影響：

由於披露重大資料的要求維持不變，貴集團預計目前於附註中披露的資料不會有重大變動；然而，資料的分類方式可能因匯總／分拆原則而改變。此外，以下方面將需要作出重大的新增披露：

- 於首次應用國際財務報告準則第18號的年度期間，須就損益表中的每個項目，提供按國際財務報告準則第18號呈列的經重列金額與先前按國際會計準則第1號呈列的金額之間的對賬。

貴集團將自其強制生效日期2027年1月1日起應用該新訂準則，並須追溯應用，因此截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將根據國際財務報告準則第18號進行重列。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險以及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求將對貴集團綜合財務表現的潛在不利影響降至最低。風險管理由貴集團高級管理層進行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團旗下各實體的財務報表所列項目均採用有關實體經營所處的主要經濟環境的通用貨幣（「功能貨幣」）為計算單位。當未來的商業交易或已確認資產及負債以非集團實體功能貨幣的貨幣計值時，即會產生外匯風險。貴公司以人民幣為功能貨幣。貴公司的附屬公司於中國內地、新加坡、美國及香港特別行政區註冊成立，而該等附屬公司分別視人民幣、美元、美元、美元為其功能貨幣。

貴集團主要面臨人民幣／美元匯率變動的風險。於2023年、2024年及2025年12月31日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則貴集團的年度虧損淨

額將因換算以美元計值的現金及現金等價物、長期應付款項、貿易應付款項、其他應付款項、應收關聯方款項及應收投資者款項的匯兌利得／虧損而減少／增加人民幣53,698,000元、人民幣52,449,000元及人民幣4,210,000元。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除結構性存款(附註26)、貨幣市場基金(附註26)、銀行存款(附註27)、受限制現金(附註28(b))、現金及現金等價物(附註28(a))及應收融資租賃款(附註24)外，貴集團並無重大計息資產。貴集團的收入及經營現金流量大致不受市場利率變動影響。

貴集團按固定利率計息的融資租賃應收款項致使貴集團面臨公允價值利率風險。

(iii) 價格風險

貴集團面臨其持有的結構性存款及貨幣市場基金(附註26)的價格風險。

貴集團並無商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，貴集團分散其投資組合。該等投資由管理層逐一管理，其或出於戰略目的，或出於同時實現投資收益及平衡貴集團的流動性水平的目的。有關管理層進行的敏感度分析詳情，請參閱附註3.3。

(b) 信貸風險

貴集團面臨與其現金及現金等價物、受限制現金、銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產、貿易應收款項、其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項以及融資租賃應收款項有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為貴集團所面臨與金融資產有關的最大信貸風險。

風險管理

為管理來自現金及現金等價物、受限制現金、銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產的風險，貴集團僅與國有或信譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。

為管理貿易應收款項產生的風險，貴集團設有政策確保向具有適當信貸記錄的交易對手作出附帶信貸條款的銷售，且管理層對其交易對手進行持續的信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過180天，而評估該等客戶的信貸質量時乃計及其財務狀況、過往經驗及其他因素。

就其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項及融資租賃應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及前瞻性資料對這些應收款項的可收回性進行定期集體評估以及個別評估。鑒於與債務人的過往合作、良好的收款紀錄，以及對交易對手當前及未來狀況的了解，管理層認為 貴集團應收彼等的未償還其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項及融資租賃應收款項結餘的固有信貸風險較低。

金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型對按攤餘成本計量的金融資產（主要包括貿易應收款項、其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項及融資租賃應收款項）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

(i) 現金及現金等價物、受限制現金、銀行存款及按公允價值計入損益的金融資產

為管理來自現金及現金等價物、受限制現金、銀行存款以及按公允價值計入損益的金融資產的風險，貴集團僅與中國內地國有或信譽良好的金融機構及中國內地以外信譽良好的國際金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。該等工具被視為低信貸風險，因為其違約風險低，且對手方有雄厚實力履行短期內的合約現金流量責任。現金及現金等價物、受限制現金及銀行存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，而已識別的減值虧損並不重大。

(ii) 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定初始確認貿易應收款項時確認其預期存續期虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵、信貸評級及賬齡期間分組。預期虧損率乃根據違約概率及違約虧損，並參考交易對手於各報告期末的信貸質量釐定。歷史虧損率已作出調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已確定其提供服務所在地的國內生產總值(GDP)及消費者價格指數(CPI)為相關因素，並根據該等因素的預期變動調整虧損率。

附錄一

會計師報告

於各報告日期承受的主要信貸風險為 貴集團貿易應收款項的賬面值。在此基礎上，於2023年、2024年及2025年12月31日就貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	於2023年12月31日			
	1年以內	1至2年	超過2年	總計
預期信貸虧損率.....	1.55%	—	—	1.55%
賬面總值—貿易應收款項 (人民幣千元).....	5,240	—	—	5,240
虧損撥備(人民幣千元).....	<u>(81)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(81)</u>
	於2024年12月31日			
	1年以內	1至2年	超過2年	總計
預期信貸虧損率.....	1.21%	—	—	1.21%
賬面總值—貿易應收款項 (人民幣千元).....	19,424	—	—	19,424
虧損撥備(人民幣千元).....	<u>(235)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(235)</u>
	於2025年12月31日			
	1年以內	1至2年	超過2年	總計
預期信貸虧損率.....	1.93%	9.84%	—	1.94%
賬面總值—貿易應收款項 (人民幣千元).....	88,818	122	—	88,940
虧損撥備(人民幣千元).....	<u>(1,710)</u>	<u>(12)</u>	<u>—</u>	<u>(1,722)</u>

(iii) 其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項及融資租賃應收款項

其他應收款項主要包括按金(附註23)。應收融資租賃款乃應收第三方承租人款項(附註24)。就其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項及融資租賃應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及有關影響客戶或僱員償還應收款項能力的宏觀經濟因素的前瞻性資料對可收回性進行定期集體評估以及個別評估。

貴集團個別評估融資租賃應收款項的信貸虧損，並相信該組未償還融資應收款項結餘的固有信貸風險相當低。

附錄一

會計師報告

貴集團使用違約概率、違約風險暴露及違約虧損率衡量其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項及融資租賃應收款項的信貸風險。

- 於初始確認時並無已發生的信用減值的金融工具分類為「第一階段」，其信貸風險由貴集團持續監控。預期信貸虧損會以12個月為基礎進行計量。
- 倘發現自初始確認以來信貸風險出現大幅增加(尤其是，倘債務人的合約付款逾期超過30日)，則該金融工具將撥往「第二階段」，惟尚未被視為出現信貸減值。預期信貸虧損會以整個存續期為基礎進行計量。
- 倘金融工具出現信貸減值(具體而言，倘債務人的合約付款逾期超過90日)，則金融工具移至「第三階段」。預期信貸虧損會以整個存續期為基礎進行計量。

由於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，故於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團所有其他應收款項、應收關聯方款項、應收投資者款項及融資租賃應收款項均分類為第一階段，而其預期信貸虧損則按12個月基準計量。

下表闡釋其他應收款項及應收關聯方款項、應收投資者款項於各年度期初與期末的虧損撥備變動：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預期信貸虧損率			
—應收關聯方款項.....	0.01%	0.43%	—
—應收投資者款項.....	—	0.08%	—
—其他應收款項.....	0.94%	0.71%	0.92%
賬面總值(人民幣千元)			
—應收關聯方款項.....	374,856	25,262	—
—應收投資者款項.....	—	495,796	—
—其他應收款項.....	5,648	11,618	9,087
虧損撥備(人民幣千元)			
—應收關聯方款項.....	(41)	(108)	—
—應收投資者款項.....	—	(410)	—
—其他應收款項.....	(53)	(82)	(84)

有關分析詳情請參閱貿易應收款項附註22、其他應收款項附註23、融資租賃應收款項附註24、應收投資者款項附註25，以及應收關聯方款項附註39。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貿易應收款項、其他應收款項、應收關聯方款項及應收投資者款項的虧損撥備變動如下：

	貿易應收款項	其他應收款項	應收關聯方款項	應收投資者款項	總計
	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
於2023年1月1日的期初虧損撥備	(6)	(36)	(40)	—	(82)
本年計入損益的虧損撥備的增加	(76)	(18)	(1)	—	(95)
外幣兌換	1	1	—	—	2
於2023年12月31日	<u>(81)</u>	<u>(53)</u>	<u>(41)</u>	<u>—</u>	<u>(175)</u>
本年計入損益的虧損撥備的增加	(154)	(29)	(67)	(410)	(660)
於2024年12月31日	<u>(235)</u>	<u>(82)</u>	<u>(108)</u>	<u>(410)</u>	<u>(835)</u>
年內於損益確認的虧損撥備的(增加)/減少	(1,488)	(2)	108	410	(972)
外幣兌換	1	—	—	—	1
於2025年12月31日	<u>(1,722)</u>	<u>(84)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,806)</u>

撤銷政策

倘無合理預期可收回款項時，則撤銷金融資產。顯示合理預期無法收回的跡象包括停止採取強制執行行動。倘應收款項已被撤銷，貴集團將繼續採取強制執行活動，以嘗試收回到期的應收款項。倘應收款項收回，則於損益中確認。

(c) 流動性風險

由於相關業務的動態性質，貴集團的政策是定期監察貴集團的流動性風險，並維持充裕的現金及現金等價物以滿足貴集團的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表將 貴集團的非衍生金融負債按相關到期組別進行分析，分類依據為各資產負債表日至合約到期日的剩餘期間。該表披露的金額乃合約非貼現現金流量。

	少於1年	1至2年	2至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
租賃負債	8,874	7,837	15,593	32,304
貿易應付款項	941	—	—	941
計入其他應付款項的金融負債 (不包括應付稅項、應付薪金及 福利以及應付予投資者的現金 結算股份酬金)	27,597	—	—	27,597
	<u>37,412</u>	<u>7,837</u>	<u>15,593</u>	<u>60,842</u>
於2024年12月31日				
租賃負債	15,170	14,597	13,686	43,453
貿易應付款項	6,130	—	—	6,130
應付關聯方款項	74,345	—	—	74,345
計入其他應付款項的金融負債 (不包括應付稅項、應付薪金及 福利以及保修撥備)	54,701	—	—	54,701
長期應付款項	—	1,515	—	1,515
	<u>150,346</u>	<u>16,112</u>	<u>13,686</u>	<u>180,144</u>
於2025年12月31日				
租賃負債	15,948	8,162	5,826	29,936
貿易應付款項	6,735	—	—	6,735
計入其他應付款項的金融負債 (不包括應付稅項、應付薪金及 福利)	21,805	—	—	21,805
	<u>44,488</u>	<u>8,162</u>	<u>5,826</u>	<u>58,476</u>

謹請留意， 貴集團並未於往績記錄期間按公允價值計量且分類為流動負債的已發行予投資者的金融工具計入上表，因為這些權利受某些條件和情況的限制。詳情請參閱附註34。

附錄一

會計師報告

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續經營的能力，從而為股東提供回報，為其他利益相關者提供利益及維持最佳資本架構以長期提升股東價值。

貴集團透過定期審查資本架構以監察資本。作為該審查的一部分，貴集團考慮資本成本及有關已發行股本的風險。貴集團或會調整向股東支付的股息數目、向股東退資、發行新股份或購回貴公司股份。貴公司董事認為，貴集團的資本風險較低。因此，貴集團的資本風險並不重大，資本管理計量亦非貴集團內部管理報告程序現時採用的工具。

3.3 公允價值估計

(a) 金融資產與負債

(i) 公允價值層級

本節闡述釐定於綜合財務報表確認及以公允價值計量的金融工具的公允價值所作出的判斷及估計。為說明用於釐定公允價值的輸入數據的可靠性，貴集團已按照會計準則規定將其金融工具分為三個層級。各層級的解釋如下表：

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
金融資產：				
按公允價值計量且計入損益的短期投資：				
— 結構性存款.....	—	—	5,414	5,414
— 貨幣市場基金.....	—	—	5,610	5,610
	—	—	11,024	11,024
金融負債				
向投資者發行的金融工具.....	—	—	3,051,957	3,051,957
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日				
金融負債：				
向投資者發行的金融工具.....	—	—	3,821,711	3,821,711

附錄一

會計師報告

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日				
金融資產：				
按公允價值計量且計入損益的短期投資：				
— 結構性存款.....	—	—	230,750	230,750
— 貨幣市場基金.....	—	—	94,215	94,215
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>324,965</u>	<u>324,965</u>
金融負債：				
向投資者發行的金融工具.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,924,151</u>	<u>4,924,151</u>

第一級： 於活躍市場買賣的金融工具(例如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公允價值乃按報告期末所報市價釐定。貴集團持有的金融資產所使用的市場報價為當前買入價。該等工具均計入第一級。

第二級： 並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允價值使用估值技術釐定，該等估值技術盡量使用可觀察市場數據，極少依賴實體的特定估計。倘工具的公允價值所需的所有重大輸入數據均為觀察可得，則該工具列入第二級。

第三級： 倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，則該工具列入第三級。按公允價值計入損益的金融負債(FVPL)即屬此情況。

(ii) 釐定公允價值使用的估值技術

貴集團的財務團隊管理用於財務報告目的的第三級工具的估值。該團隊逐項進行投資的估值工作。該團隊每年至少一次使用估值技術確定貴集團第三級工具的公允價值。必要時將尋求外部估值師協助。

由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃透過使用各種適用估值技術釐定，包括：

- 預期回報率；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；
- 倒推法，使用最新一輪融資，即先前交易價格或第三方定價信息。倘於相關資產負債表日並無近期交易或第三方定價資料，則將採用貼現現金流量模型。

附錄一

會計師報告

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)

於往績記錄期間，並無在第二級與第三級之間轉讓金融資產或負債。

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度按公允價值計量且計入損益的金融資產的第三級工具變動。

按公允價值計入損益的金融資產

	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
於年初.....	200,772	11,024	—
添置.....	871,024	615,000	2,054,975
處置.....	(1,064,518)	(627,233)	(1,737,026)
計入損益的公允價值變動(附註10).....	3,746	1,209	8,439
貨幣匯兌差額.....	—	—	(1,423)
於年末.....	<u>11,024</u>	<u>—</u>	<u>324,965</u>

有關向投資者發行的金融工具，詳情請參閱附註34。

下表概述有關經常性第三級公允價值計量所用主要不可觀察的輸入數據的量化資料。

描述	關鍵假設	輸入數據的範圍			主要假設與公允價值的關係
		於12月31日			
		2023年	2024年	2025年	
按公允價值計入損益的金融資產.....	預期回報率	1.85%-3.10%	1.70%-2.55%	1.65-4.46%	預期收益率越高，公允價值越高

於2023年12月31日

描述	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
向投資者發行的金融工具的公允價值.....	預期波動率	56.39%	預期波動率越高，公允價值越低

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

描述	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
向投資者發行的金融工具的公允價值	折現率	15.00%	折現率越高，公允價值越低
	缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）	21.00%	缺乏市場流通性折讓越高，公允價值越低
	預期波動率	57.15%	預期波動率越高，公允價值越低

於2025年12月31日

描述	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
向投資者發行的金融工具的公允價值	折現率	15.00%	折現率越高，公允價值越低
	缺乏市場流通性折讓	9.00%	缺乏市場流通性折讓越高，公允價值越低
	預期波動率	63.86%	預期波動率越高，公允價值越低

於2023年12月31日，向投資者發行的金融工具的公允價值採用倒推法釐定，因該日期接近C3輪融資日期。於2024年及2025年12月31日，由於截至各資產負債表日並無可資比較的融資交易，同一類別金融負債的公允價值採用貼現現金流量模型釐定。

(iv) 估值程序

按公允價值計入損益的金融資產

貴集團就結構性存款訂立合約，預期但無保證的回報率如上文所示。貴集團根據其風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估該等投資的表現，因此，該等投資被指定為按公允價值計入損益的金融資產。倘貴集團所持投資的預期回報率於2023年及2025年12月31日增加／減少10%，則截至2023年及2025年12月31日止年度的除稅前虧損將分別減少／增加約人民幣1,000元及人民幣117,000元。

附錄一

會計師報告

向投資者發行的金融工具 — 可轉換債券、優先股及向擁有優先權的 貴公司投資者發行的金融工具

貴公司採用貼現現金流量法及倒推法釐定總權益價值，並採納期權定價方法及權益分配模型釐定向投資者發行的金融工具的公允價值。主要假設包括貼現率、缺乏市場流通性折扣及預期波幅。

貼現率乃根據截至各估值日期的加權平均資本成本估計。缺乏市場流通性折讓乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本(可對沖私人持有的股份在可出售前的價格變動)被視作釐定缺乏流通性折讓的基準。預期波幅根據各估值日期至預期清盤／贖回日期期間同行業可資比較公司的平均歷史波幅於估值日期估計。除以上所採納的假設外，貴公司對未來表現的預測亦計及釐定於適用估值日期發行予投資者的金融工具的公允價值。

貴公司於釐定 貴公司發行予投資者的金融工具公允價值時對不可觀察輸入數據的變動進行了敏感度測試。不可觀察輸入數據(包括折扣率、缺乏缺乏市場流通性折讓及預期波幅)的變動將導致公允價值計量大幅增加或減少。發行予投資者的金融工具公允價值增加將增加綜合全面虧損表中的公允價值變動虧損。於進行敏感度測試時，管理層對各項不可觀察輸入數據應用增加或減少反映了管理層對該等不可觀察輸入數據可能出現的合理變動的評估。

倘 貴公司用於釐定發行予投資者的金融工具公允價值的主要估值假設增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則賬面值的估計公允價值變動於下表列示(假設主要因素變動不會對信貸風險造成的公允價值變動造成重大影響)：

向投資者發行的金融工具的公允價值	於2023年12月31日		
	預期波動率		
	人民幣千元		
增加10%			(3,110)
減少10%			1,677
	1,677		
	於2024年12月31日		
向投資者發行的金融工具的公允價值	折現率	缺乏市場	
		流通性折讓	預期波動率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增加10%	(661,544)	(92,095)	(1,338)
減少10%	866,670	92,089	270
	866,670	92,089	270

向投資者發行的金融工具的公允價值	於2025年12月31日		
	折現率	缺乏市場	
		流通性折讓	預期波動率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增加10%	(808,611)	(44,601)	(581)
減少10%	<u>1,050,204</u>	<u>44,601</u>	<u>26</u>

4 重要會計估計及判斷

編製綜合財務報表須使用會計估計，如其定義，有關會計估計很少會與相關實際結果相同。管理層在應用 貴集團會計政策過程中亦須自行判斷。

估計及判斷會持續進行評估。估計和判斷受持續評估。彼等乃根據歷史經驗及其他因素做出，包括可能對實體財務產生影響及在有關情況下被認為屬合理的未來事件預測。

4.1 向投資者發行的金融工具的公允價值

向投資者發行的金融工具並無於活躍市場買賣，各自的公允價值乃採用估值技術釐定(附註3.3(a)(ii))。 貴公司採用貼現現金流量法及倒推法釐定總權益價值，並採納期權定價方法、權益分配模型及遠期定價模型釐定金融工具的公允價值。貼現率、缺乏市場流通性折扣及預期波幅(基於 貴集團最佳估計)等關鍵假設於附註3.3披露。

4.2 以股份為基礎的薪酬開支

如附註31所述， 貴公司已採納2020年股權激勵計劃及[編纂]前受限制股份單位計劃(「[編纂]前受限制股份單位計劃」)，以激勵 貴集團的僱員及顧問。 貴公司已委聘獨立估值師，分別採用二項式期權定價模型及權益分配模型釐定授予 貴集團僱員的購股權於授出日期的公允價值及受限制股份單位(「受限制股份單位」)，以及授予顧問的購股權於提供服務日期的公允價值，並於歸屬期內計入開支。該模型涉及多項假設，管理層須對假設作出重大估計，包括無風險利率、預期波幅、股息收益率及期權年期。於釐定授予 貴集團僱員及顧問購股權的公允價值時，管理層應用該等重大假設的判斷及估計。

於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，重新評估預期將歸屬的股本工具的估計數目。修訂原有估計的影響(如有)於綜合全面虧損表確認，使累計開支反映經修訂的估計，並相應調整以股份為基礎付款儲備。

4.3 非金融資產減值

於各資產負債表日，貴集團會審閱內部及外部資料來源，以識別非金融資產可能減值的跡象。倘辨識到減值跡象，該等資料須由貴集團進一步估計可收回金額，即該等資產的公允價值減出售成本或其使用價值，以較高者為準。視乎貴集團對合理估計可收回金額的複雜性評估，貴集團可利用內部資源進行評估，或聘請外部顧問以獲取相關意見。無論利用何種資源，貴集團於評估時均須作出假設，包括將予產生的現金流量、適當市場貼現率及預計市場及規管情況。該等假設如出現任何變動，可能會導致日後對該資產可收回價值的估算出現重大變動。詳情請參閱附註16(b)。

4.4 即期及遞延所得稅

貴集團需在多個司法權區繳納所得稅項。釐定所得稅撥備需要作出重大判斷。多項交易及計算的最終稅務釐定並不確定。貴集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初步記錄金額，有關差額將影響作出有關釐定的期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

當管理層認為未來很可能擁有充足應課稅利潤抵扣暫時性差異或所得稅虧損，則確認與暫時性差異及所得稅虧損相關的遞延所得稅資產。當預期結果與原先估計不同時，該差額將影響該估計變動期間遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

5. 分部資料

貴集團的業務活動為主要在中國銷售光學互連和光學計算以及提供應用開發及其他服務。

貴集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）已確定為董事，其就分配資源及評估貴集團的整體表現作出決策時，會審閱綜合業績，因此，貴集團僅有一個可呈報分部。貴集團在內部報告中並未就市場或分部作出區分。由於貴集團的非流動資產絕大部分位於中國且貴集團的絕大部分收入來自中國，因此並無呈列地區資料。

附錄一

會計師報告

以下為貢獻 貴集團總收入10%以上的客戶的情況：

	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
客戶I	11,900	*	*
客戶II	10,142	*	*
客戶III	*	19,165	*
客戶IV	*	14,318	*
客戶V	*	8,250	*
客戶VI	*	*	43,176
客戶VII	*	*	16,770
客戶VIII	*	*	11,855

* 不超過10%

除上文所列客戶外，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，概無其他客戶貢獻 貴集團總收益逾10%。

6 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
光互連業務			
— 銷售產品	—	47,019	80,693
— 技術開發服務	—	—	3,584
光互連業務小計	—	47,019	84,277
光計算業務			
— 銷售產品	4,631	2,974	20,204
— 技術開發服務及其他	33,604	10,198	1,887
光計算業務小計	38,235	13,172	22,091
總收入	38,235	60,191	106,368

貴集團於某一時點自產品、服務及其他轉讓產生的收益如下：

	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
於某一時間點	38,235	60,191	105,349
於某一時段	—	—	1,019
	38,235	60,191	106,368

附錄一

會計師報告

下表列示因部分或全部未履行合約而產生的未完成履約責任：

	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
分配予部分或全部未履行的長期合約的 交易價格總額，待確認：			
— 1年內	5,519	6,321	6,321
— 超過1年但少於3年	6,321	—	—
	<u>11,840</u>	<u>6,321</u>	<u>6,321</u>

除上文披露的若干長期技術開發合約產生的未履行履約責任外，其他未履行或部分未履約責任預計將於下一個年度確認，且不單獨披露。

(a) 合約負債

貴集團

貴集團已確認以下與客戶合同有關的負債：

	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
即期部分	<u>8,091</u>	<u>106</u>	<u>21,622</u>

貴集團的合約負債主要來自客戶預付款項，而相關產品尚未交付，或相關服務尚未提供。

下表列示於往績記錄期間確認的與結轉合約負債相關的收益：

	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
年初計入合同負債的已確認收入	<u>—</u>	<u>8,091</u>	<u>106</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司確認以下與客戶合約有關的負債：

	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
即期部分	8,091	—	21,622

	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
年初計入合同負債的已確認收入	—	8,091	—

(b) 履約成本確認的資產

除上文所披露合約結餘外，貴集團亦已確認有關履行一項長期合約的成本的資產。該資產於綜合資產負債表的預付款項、其他應收款項及其他資產(附註23)中呈列：

	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
即期部分	—	1,374	2,670
虧損撥備	—	—	—
	—	1,374	2,670

貴集團主要收益來源的會計政策

光互連及光計算業務

貴集團主要從事光互連及光計算業務。貴集團提供多種產品，主要包括光互連硬件及解決方案以及光學計算設備和系統。

(i) 銷售產品

銷售產品所得收入於產品控制權轉移至客戶時(一般於客戶驗收產品時)確認。

與客戶的合約可能包括多項履約責任。就該等安排而言，貴集團根據其相對獨立售價將收益分配至各履約責任。貴集團一般基於向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售

價無法直接觀察得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估計每項不同履約義務的相對售價時，已作出假設及估計，且有關該等假設及估計的判斷變動可能影響收入確認。

在 貴集團向客戶提供集成解決方案的安排中，由於 貴集團將其產品和服務整合為一個捆綁式解決方案，因此識別為單一履約義務。

合約中的交易價格反映 貴集團預期有權獲得的代價金額。

倘 貴集團在若干硬件銷售交易中擔任代理人，乃是由於 貴集團在硬件交付予買方之前並未獲得該等硬件的控制權。收入按淨額基準確認，即根據安排，產品控制權已由供應商轉移至買方時（一般於硬件獲接受後）。於往績記錄期間，按淨額基準確認的交易對 貴集團而言並不重大。

(ii) 提供技術開發服務

提供技術開發服務的收入於服務提供且交付品（如報告及樣本）獲客戶接納的時點確認。這是因為客戶在 貴公司履約期間並未同時收取並消耗服務所帶來的經濟效益，且 貴公司無權就迄今已完成的履約部分收取款項。

(iii) 其他

其他收入主要來自(1)轉讓專利及知識產權，相關收入於客戶接受專利及知識產權時確認，(2)服務收入，隨著時間於客戶在 貴公司履約時接收及消耗利益時確認。

附錄一

會計師報告

7 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支及研發開支的開支分析如下：

	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
僱員福利開支(附註8)	233,200	250,514	421,503
所用原材料、耗材及外包成本.....	17,797	45,094	91,727
在製品及製成品存貨變動.....	(2,093)	(4,834)	(14,879)
物業、廠房及設備折舊(附註16)	8,664	14,121	43,407
無形資產攤銷(附註18)	18,667	27,807	35,830
使用權資產折舊(附註17)	9,502	12,882	8,174
設計及開發開支.....	30,084	83,497	74,470
辦公室開支	2,855	3,599	4,271
差旅費.....	5,942	5,653	6,259
短期租賃開支(附註17)	6,119	4,019	3,905
知識產權許可開支.....	17,560	9,736	49,005
營銷及推廣開支.....	2,101	3,497	2,839
存貨撥備(附註20)	—	483	2,560
向顧問支付以股份為基礎的薪酬開支 (附註31)	11,004	11,538	5,953
向投資者支付的以股份為基礎的 薪酬開支(附註31).....	38,188	—	—
專業服務費用	22,212	29,118	27,514
核數師酬金	99	202	311
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
雜項.....	7,303	6,544	9,667
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

8 僱員福利開支

	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
工資、薪金及花紅.....	167,443	175,476	193,928
退休金計劃供款(a).....	11,291	12,299	12,909
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險(a).....	9,627	13,130	15,251
以股份為基礎的薪酬開支(附註31)	43,650	48,554	199,019
其他僱員福利	1,189	1,055	396
	<u>233,200</u>	<u>250,514</u>	<u>421,503</u>

附錄一

會計師報告

(a) 退休金義務及其他社會福利

中國內地僱員政策

貴集團於中國內地的全職僱員有權透過中國政府推行的界定供款計劃享有員工福利待遇，包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療保險、失業福利及住房公積金計劃。中國勞動法規要求 貴集團按照僱員薪金的一定比例向政府繳納該等福利，最高金額由當地政府規定。 貴集團對超出規定供款的福利沒有法律義務。概無沒收供款可用於扣減未來期間之應付供款。

強制性公積金計劃政策

貴集團已安排其香港特別行政區僱員加入強制性公積金計劃（「強積金計劃」），該計劃為由獨立受託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃， 貴集團及其僱員須按僱員工資5%（強制性公積金法例所界定）向該計劃作出每月供款。 貴集團及僱員的供款均以每月1,500港元為上限，其後供款屬自願性質。概無沒收供款可用於扣減未來期間之應付供款。

新加坡僱員政策

貴集團已安排其新加坡僱員參加中央公積金計劃（「中央公積金計劃」），一項由中央公積金委員會管理的界定供款社會保障計劃。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度， 貴集團五名最高薪酬人士中，分別有1名、2名及4名董事，其酬金於附註40披露。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，應付餘下4名、3名及1名人士之酬金如下：

	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
工資、薪金及花紅.....	8,967	8,381	2,316
退休金計劃供款.....	301	268	35
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	288	472	38
以股份為基礎的薪酬開支.....	16,738	28,726	10,138
其他僱員福利.....	30	12	—
	<u>26,324</u>	<u>37,859</u>	<u>12,527</u>

附錄一

會計師報告

4名、3名及1名人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
薪酬範圍：			
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1	—
5,500,001港元至6,000,000港元	1	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	1	—	—
10,500,001港元至11,000,000港元	1	—	—
13,500,001港元至14,000,000港元	—	—	1
34,000,001港元至34,500,000港元	—	1	—
	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

9 其他收入

	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			
—財政補貼(a)	13,662	71,924	191,260
—其他	200	523	393
	<u>13,862</u>	<u>72,447</u>	<u>191,653</u>

(a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度收到的政府補助，主要包括從中國內地各政府機關收到的財政補貼。若干政府補助與資產相關，並於相關資產可使用年期內攤銷。

10 其他收益／(虧損)淨額

	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
按公允價值計入損益的短期投資之			
公允價值收益(附註26(a))	3,746	1,209	8,439
出售物業、廠房及設備虧損	(6)	(2,114)	—
出售使用權資產虧損	—	(4,898)	—
外匯收益／(虧損)淨額	14,409	15,253	(12,602)
其他	(68)	489	47
	<u>18,081</u>	<u>9,939</u>	<u>(4,116)</u>

附錄一

會計師報告

11 財務收入淨額

	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
財務收入			
現金及現金等價物以及銀行存款			
利息收入	4,649	8,159	5,703
融資租賃應收款項的利息收入	—	111	632
	<u>4,649</u>	<u>8,270</u>	<u>6,335</u>
財務成本			
短期借款的利息開支	—	(227)	(775)
租賃負債的利息開支	(2,292)	(2,954)	(2,423)
	<u>(2,292)</u>	<u>(3,181)</u>	<u>(3,198)</u>
財務收入淨額	<u><u>2,357</u></u>	<u><u>5,089</u></u>	<u><u>3,137</u></u>

12 附屬公司

(a) 貴集團之附屬公司

於往績記錄期，貴公司的附屬公司載列如下。除另有所指，其股本僅由貴集團直接持有的普通股組成，所持權益比例與貴集團所持表決權相同。其註冊成立或註冊國家／地區亦為其主要營業地點。

實體名稱	實際持有權益按%計			截至 報告日期	成立/ 註冊日期	註冊資本/ 實繳資本	主要業務、營運地點及 法人類別	附註
	於12月31日							
	2023年	2024年	2025年					
由貴公司直接持有：								
杭州光智元科技有限公司...	100%	100%	100%	100%	2019年 11月5日	人民幣73,000,000 元/人民幣 13,860,800元	研發及銷售硬件及軟件 產品以及提供相關服 務，中國，有限公司	(a)
南京光智元科技有限公司...	100%	100%	100%	100%	2020年 9月18日	人民幣73,000,000 元/人民幣 40,628,900元	研發及銷售硬件及軟件 產品以及提供相關服 務，中國，有限公司	(b)
上海光智元科技有限公司...	100%	100%	100%	100%	2022年 11月10日	人民幣1,000,000 元/無	無業務活動，中國，有 限公司	(d)

附錄一

會計師報告

實體名稱	實際持有權益按%計			截至 報告日期	成立/ 註冊日期	註冊資本/ 實繳資本	主要業務、營運地點及 法人類別	附註
	於12月31日							
	2023年	2024年	2025年					
北京光智元科技有限公司...	100%	100%	100%	100%	2023年 4月27日	人民幣10,000,000 元/無	研發及銷售硬件及軟件 產品以及提供相關服 務，中國，有限公司	(d)
Lightelligence Pte. Ltd.....	100%	100%	100%	100%	2020年 11月2日	1新加坡元	研發及銷售硬件及軟件 產品以及提供相關服 務，新加坡，私人有 限公司	(c)
由 貴公司間接持有：								
香港有光	100%	100%	100%	100%	2018年 4月11日	無	管理業務，香港特別行 政區，私人有限公司	(d)
南京光智星科技有限公司...	100%	100%	100%	100%	2021年 7月23日	人民幣1,000,000 元/無	無業務活動，中國，有 限公司	(d)
杭州曦智科技有限公司*	100%	100%	不適用*	不適用*	2019年 8月12日	人民幣2,011,781 元/人民幣 11,781元	無業務活動，中國，有 限公司	(d)
Hangzhou Huanzhang Technology Co., Ltd.....	不適用	不適用	100%	100%	2025年8月26 日	人民幣1,000,000 元/無	無業務活動，中國，有 限公司	(d)

(a) 杭州光智元科技有限公司的法定財務報表已由浙江中孜會計師事務所有限公司就截至2023年12月31日止年度進行審計，並由杭州瀚盛會計師事務所有限公司就截至2024年12月31日止年度進行審計。直至本報告日期，尚未發佈截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表。

(b) 南京光智元科技有限公司的法定財務報表已由南京新鴻會計師事務所就截至2023年及2024年12月31日止兩個年度進行審計。直至本報告日期，尚未發佈截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表。

(c) Lightelligence Pte.Ltd.的法定財務報表已由Precursor Assurance LLP就截至2023年及2024年12月31日止兩個年度進行審計。直至本報告日期，尚未發佈截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表。

(d) 概無就該等公司發佈經審核財務報表，原因為根據其各自註冊成立地點的法定要求毋須發佈經審核財務報表。

* 杭州曦智科技有限公司(一家通過合同安排控制的子公司)隨後於2025年8月註銷並關閉。該附屬公司於往績記錄期間並無進行任何業務運營。

附錄一

會計師報告

(b) 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.....	54,490	54,490	54,490
減：於附屬公司投資的 減值撥備.....	—	—	—
	<u>54,490</u>	<u>54,490</u>	<u>54,490</u>

13. 所得稅開支

	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
即期所得稅.....	127	—	—
遞延所得稅(附註19).....	—	—	—
所得稅開支.....	<u>127</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	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
除所得稅前虧損.....	(413,376)	(735,280)	(1,342,376)
按主要業務所在國家／地區適用的 法定所得稅率計得的稅項 (a)、(b)、(c)、(d).....	(109,490)	(186,421)	(329,430)
稅務影響：			
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率(e)...	23,934	67,479	126,529
研發開支加計扣除(f).....	(24,333)	(23,456)	(19,468)
不可扣稅開支(g).....	25,399	65,914	158,085
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損(h)...	82,619	74,817	60,236
未確認遞延所得稅資產的 其他暫時性差異.....	1,998	1,667	4,048
所得稅開支.....	<u>127</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(a) 中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)

貴集團根據現行法例、詮釋及慣例就呈列年度的應課稅利潤按25%的稅率計提中國內地業務的所得稅撥備。

附錄一

會計師報告

(b) 新加坡所得稅

於新加坡註冊成立的實體應就在新加坡所賺取的應課稅收入按17%的稅率繳納新加坡所得稅。

貴集團並無就新加坡所得稅計提撥備，因為 貴集團於往績記錄期間並無估計應課稅利潤須繳納新加坡所得稅。

(c) 香港特別行政區所得稅

於香港特別行政區註冊成立的實體須於所呈報年度就未超過2百萬元港幣的應課稅利潤按8.25%的稅率繳納香港特別行政區利得稅，超過2百萬元港幣的應課稅利潤則按16.5%的稅率繳納。

(d) 美利堅合眾國

貴集團於美國的業務須按21%的稅率繳納聯邦所得稅、按8.84%的稅率繳納加利福尼亞州所得稅及按8%的稅率繳納馬薩諸塞州所得稅。於往績記錄期間，美利堅合眾國業務就所得稅產生累計經營虧損淨額，未錄得所得稅撥備。

(e) 優惠所得稅稅率

貴公司及 貴公司的若干中國附屬公司已根據相關稅務法規獲批為高新技術企業（「**高新技術企業**」），因此於往績紀錄期間享受15%的優惠企業所得稅稅率。

貴公司若干中國附屬公司已根據相關稅務法規獲批為小型微利企業（「**小型微利企業**」），因此於往績紀錄期間享受20%的優惠企業所得稅稅率。

(f) 研發開支加計扣除

中華人民共和國國家稅務總局於2018年9月宣佈，從事研發活動的企業有權自2018年1月1日至2020年12月31日期間申報其研發開支的175%（「**加計扣除**」），並於2021年3月宣佈將該項優惠申報比例延長至2023年12月31日。如2022年3月及2022年9月所宣佈，科技型中小企業產生的研發開支自2022年1月1日將有權報銷其研發開支的200%，而其他企業自2022年10月1日至2022年12月31日將有權報銷其研發開支的200%。中華人民共和國國家稅務總局於2023年3月宣佈，企業自2023年1月1日起有權申報其研發開支的200%。

貴集團於確定其於往績記錄期間的應課稅利潤時，已就 貴集團實體申報的加計扣除作出最佳估計。

附錄一

會計師報告

(g) 不可扣稅開支

不可扣稅開支主要指根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規不可扣減的 貴集團附屬公司所產生的業務招待開支及以股份為基礎的薪酬開支。

(h) 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損

遞延所得稅資產乃就可扣除暫時性差異及稅項虧損確認，惟以可通過未來應課稅利潤變現相關稅項優惠為限。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無就分別為人民幣724,789,000元、人民幣1,074,580,000元及人民幣1,469,741,000元的虧損確認遞延所得稅資產。貴公司及其中國內地附屬公司產生的未確認為遞延稅項資產的稅項虧損，將於2025年至2035年到期。貴集團於香港特別行政區及新加坡註冊成立的附屬公司的稅項虧損將無限期結轉。未確認為遞延所得稅資產的可扣除虧損將於以下時間屆滿：

	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
2025年.....	2,127	8	—
2026年.....	24,452	28	—
2027年.....	121,139	276	276
2028年.....	79,869	1,096	1,096
2029年.....	1,324	2,329	2,328
2030年.....	16,484	18,602	21,987
2031年.....	103,817	128,241	128,241
2032年.....	115,847	236,710	236,710
2033年.....	206,412	285,185	285,185
2034年.....	—	365,370	365,370
2035年.....	—	—	351,496
無限期.....	53,318	36,735	77,052
	<u>724,789</u>	<u>1,074,580</u>	<u>1,469,741</u>

14 每股虧損

於2025年7月23日，貴公司轉制為股份有限公司，及合共76,831,836股每股面值人民幣1.0元的普通股根據當日登記於貴公司各權益持有人名下的股本發行及配發予該等權益持有人。就計算每股基本及攤薄虧損而言，轉制為股份有限公司前已發行不享有優先權普通股的加權平均數乃假設股本已全數按與轉制為股份有限公司時相同的1:1轉換比率轉換為被視為已發行不享有優先權普通股確定。

附錄一

會計師報告

(a) 每股基本虧損

於往績記錄期間的每股基本虧損乃按 貴公司擁有人應佔虧損除以不含優先權的已登記股本加權平均數計算，並計及上文所述 貴公司轉換為股份有限公司的影響。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔虧損(人民幣千元) ..	(413,503)	(735,280)	(1,342,376)
視為已發行普通股加權平均數.....	10,000,000	14,119,560	29,116,381
貴公司擁有人應佔虧損之每股基本虧損 (以每股人民幣列示)	<u>(41.35)</u>	<u>(52.08)</u>	<u>(46.10)</u>

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃通過調整附帶及不附帶優先權的註冊股本加權平均數以假設授予投資者的所有優先權終止而計算。由於 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度產生虧損，故該等於往績記錄期間繳足及登記有優先權的股本(即向投資者發行的金融工具)並無計入每股攤薄虧損的計算，原因為將其計入將具有反攤薄作用。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損相同。

15 股息

於往績記錄期間， 貴公司並無宣派或派付任何股息。

附錄一

會計師報告

16 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃物業裝修	傢俬	電子設備	實驗室設備	總計
	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
於2023年1月1日					
成本.....	6,743	3,112	9,347	8,875	28,077
累計折舊.....	(2,720)	(1,331)	(2,990)	(866)	(7,907)
賬面淨值.....	<u>4,023</u>	<u>1,781</u>	<u>6,357</u>	<u>8,009</u>	<u>20,170</u>
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	4,023	1,781	6,357	8,009	20,170
添置.....	338	194	3,929	7,217	11,678
折舊費用(附註7).....	(2,247)	(604)	(2,993)	(2,820)	(8,664)
出售.....	—	—	(162)	—	(162)
貨幣匯兌差額.....	28	21	14	6	69
期末賬面淨值.....	<u>2,142</u>	<u>1,392</u>	<u>7,145</u>	<u>12,412</u>	<u>23,091</u>
於2023年12月31日					
成本.....	7,121	3,318	13,046	16,099	39,584
累計折舊.....	(4,979)	(1,926)	(5,901)	(3,687)	(16,493)
賬面淨值.....	<u>2,142</u>	<u>1,392</u>	<u>7,145</u>	<u>12,412</u>	<u>23,091</u>
於2024年1月1日					
成本.....	7,121	3,318	13,046	16,099	39,584
累計折舊.....	(4,979)	(1,926)	(5,901)	(3,687)	(16,493)
賬面淨值.....	<u>2,142</u>	<u>1,392</u>	<u>7,145</u>	<u>12,412</u>	<u>23,091</u>
截至2024年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	2,142	1,392	7,145	12,412	23,091
添置.....	7,888	1,994	4,680	42,361	56,923
折舊費用(附註7).....	(3,132)	(708)	(3,837)	(6,444)	(14,121)
出售.....	—	(911)	(843)	(415)	(2,169)
貨幣匯兌差額.....	21	4	29	6	60
期末賬面淨值.....	<u>6,919</u>	<u>1,771</u>	<u>7,174</u>	<u>47,920</u>	<u>63,784</u>
於2024年12月31日					
成本.....	14,993	3,459	15,375	57,840	91,667
累計折舊.....	(8,074)	(1,688)	(8,201)	(9,920)	(27,883)
賬面淨值.....	<u>6,919</u>	<u>1,771</u>	<u>7,174</u>	<u>47,920</u>	<u>63,784</u>
於2025年1月1日					
成本.....	14,993	3,459	15,375	57,840	91,667
累計折舊.....	(8,074)	(1,688)	(8,201)	(9,920)	(27,883)
賬面淨值.....	<u>6,919</u>	<u>1,771</u>	<u>7,174</u>	<u>47,920</u>	<u>63,784</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	傢俬	電子設備	實驗室設備	總計
	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
截至2025年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	6,919	1,771	7,174	47,920	63,784
添置.....	694	187	3,007	159,490	163,378
折舊費用(附註7).....	(3,250)	(926)	(4,090)	(35,141)	(43,407)
出售.....	—	—	(51)	—	(51)
貨幣匯兌差額.....	—	(2)	(2)	—	(4)
期末賬面淨值.....	<u>4,363</u>	<u>1,030</u>	<u>6,038</u>	<u>172,269</u>	<u>183,700</u>
於2025年12月31日					
成本.....	15,687	3,644	18,320	217,330	254,981
累計折舊.....	(11,324)	(2,614)	(12,282)	(45,061)	(71,281)
賬面淨值.....	<u>4,363</u>	<u>1,030</u>	<u>6,038</u>	<u>172,269</u>	<u>183,700</u>

- (a) 於往績記錄期間，自研發開支、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及銷售成本扣除的折舊開支金額如下：

	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
物業、廠房及設備之折舊			
— 研發開支.....	6,600	11,436	41,506
— 一般及行政開支.....	1,566	2,325	948
— 銷售及營銷開支.....	203	306	487
— 銷售成本.....	295	54	466
	<u>8,664</u>	<u>14,121</u>	<u>43,407</u>

- (b) 非金融資產減值評估

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值測試：

根據國際會計準則第36號「資產減值」，倘有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回，則會對非金融資產進行減值測試。為進行減值審查，各現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）及使用價值（「使用價值」）計算的較高者釐定。鑑於貴集團於整個往績記錄期間錄得虧損，故存在非金融資產的減值跡象。貴公司管理層已在獨立估值師的協助下，於2023年、2024年及2025年12月31日進行減值評估。

貴公司將生產外包予製造商。於2023年、2024年及2025年12月31日，非金融資產主要包括為研發及日常營運而持有的租賃辦公樓宇、租賃物業裝修、傢俱、電子設備、實驗室設備、軟件及EDA工具。管理層將所有非金融資產視為一個現金產生單位（「現金產生單位」），原因為貴集團作為一個整體經營單一業務，專注於銷售光互連及光計算產品、提供技術

附錄一

會計師報告

開發服務，以及從事有關光互連業務及光計算業務的研發活動。於2023年、2024年及2025年12月31日，就減值審查而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，當中採用了基於業務計劃的現金流量預測。

根據管理層及獨立外部估值師進行的上述評估結果，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，現金產生單位並無減值虧損。現金產生單位的餘額分別約為賬面值的1.6倍、6.5倍及8.2倍。

用於現金產生單位使用價值計算及可收回金額的主要假設如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
稅前貼現率	15.8%	15.9%	16.2%
可收回金額(人民幣千元)	198,104	1,090,245	2,224,758

貴公司

	租賃物業裝修	傢俬	電子設備	實驗室設備	總計
	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
於2023年1月1日					
成本	3,029	840	1,337	696	5,902
累計折舊	(1,430)	(270)	(507)	(147)	(2,354)
賬面淨值	<u>1,599</u>	<u>570</u>	<u>830</u>	<u>549</u>	<u>3,548</u>
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值	1,599	570	830	549	3,548
添置	132	147	1,155	5,552	6,986
折舊費用	(1,313)	(215)	(440)	(1,029)	(2,997)
出售	—	—	(13)	—	(13)
期末賬面淨值	<u>418</u>	<u>502</u>	<u>1,532</u>	<u>5,072</u>	<u>7,524</u>
於2023年12月31日					
成本	3,161	987	2,479	6,248	12,875
累計折舊	(2,743)	(485)	(947)	(1,176)	(5,351)
賬面淨值	<u>418</u>	<u>502</u>	<u>1,532</u>	<u>5,072</u>	<u>7,524</u>
於2024年1月1日					
成本	3,161	987	2,479	6,248	12,875
累計折舊	(2,743)	(485)	(947)	(1,176)	(5,351)
賬面淨值	<u>418</u>	<u>502</u>	<u>1,532</u>	<u>5,072</u>	<u>7,524</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修	傢俬	電子設備	實驗室設備	總計
	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
截至2024年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	418	502	1,532	5,072	7,524
添置.....	7,888	1,940	4,599	42,093	56,520
折舊費用.....	(1,470)	(414)	(1,225)	(4,788)	(7,897)
出售.....	—	(24)	—	—	(24)
期末賬面淨值.....	<u>6,836</u>	<u>2,004</u>	<u>4,906</u>	<u>42,377</u>	<u>56,123</u>
於2024年12月31日					
成本.....	11,049	2,864	7,052	48,339	69,304
累計折舊.....	(4,213)	(860)	(2,146)	(5,962)	(13,181)
賬面淨值.....	<u>6,836</u>	<u>2,004</u>	<u>4,906</u>	<u>42,377</u>	<u>56,123</u>
於2025年1月1日					
成本.....	11,049	2,864	7,052	48,339	69,304
累計折舊.....	(4,213)	(860)	(2,146)	(5,962)	(13,181)
賬面淨值.....	<u>6,836</u>	<u>2,004</u>	<u>4,906</u>	<u>42,377</u>	<u>56,123</u>
截至2025年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	6,836	2,004	4,906	42,377	56,123
添置.....	694	48	2,605	159,275	162,622
折舊費用.....	(3,181)	(814)	(2,396)	(33,645)	(40,036)
期末賬面淨值.....	<u>4,349</u>	<u>1,238</u>	<u>5,115</u>	<u>168,007</u>	<u>178,709</u>
於2025年12月31日					
成本.....	11,743	2,912	9,657	207,614	231,926
累計折舊.....	(7,394)	(1,674)	(4,542)	(39,607)	(53,217)
賬面淨值.....	<u>4,349</u>	<u>1,238</u>	<u>5,115</u>	<u>168,007</u>	<u>178,709</u>

物業、廠房及設備的會計政策

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

後續成本只有在很可能為貴集團帶來與該項目有關的未來經濟利益而該項目的成本能可靠計量時，才能計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產（如適用）。對於被替換的部分，終止確認其賬面值。所有其他維修及保養於其產生的財務期間自綜合全面虧損表扣除。

附錄一

會計師報告

折舊乃使用直線法按其估計可使用年期或(倘為租賃物業裝修)的較短租期將其成本分配至其剩餘價值，詳情如下：

租賃物業裝修	租期或3年(以較短者為準)
傢俬	3至5年
電子設備	3年
實驗室設備	3至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於各年末進行檢討，並在適當時調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回價值，則該資產賬面值即時撇減至可收回金額(附註42.4)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合全面虧損表的「其他收益／(虧損)淨額」內確認。

17 使用權資產及租賃負債

貴集團

使用權資產包括租賃辦公樓。

(i) 於綜合資產負債表中確認的金額

綜合資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

	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
使用權資產			
租賃辦公樓	24,625	18,694	11,257
租賃負債			
即期	(7,332)	(12,729)	(13,380)
非即期	(21,214)	(26,297)	(13,320)
	<u>(28,546)</u>	<u>(39,026)</u>	<u>(26,700)</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 於綜合全面虧損表內確認的金額

綜合全面虧損表列示以下與租賃有關的金額：

	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
使用權資產的折舊費用			
租賃辦公樓	9,502	12,882	8,174
利息開支(計入財務成本)(附註11)	2,292	2,954	2,423
與短期租賃有關的開支(附註7)	6,119	4,019	3,905

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額分別為人民幣18,405,000元、人民幣19,838,000元及人民幣18,955,000元。

(iii) 貴集團的租賃活動及其入賬方式：

貴集團租賃多幢辦公樓及電子設備。租賃合同通常為3年至8年的固定期限，並無延期選擇權。租期乃按個別基準磋商，包含多項不同條款及條件。租賃協議並無施加任何由出租人持有的租賃資產中的抵押權益以外的契約。租賃資產未必會用作借款抵押。

(iv) 綜合資產負債表內使用權資產的變動如下：

	租賃辦公樓
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	52,988
累計折舊	(19,138)
賬面淨值	33,850
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值	33,850
折舊費用(附註7)	(9,502)
貨幣匯兌差額	277
期末賬面淨值	24,625
於2023年12月31日	
成本	53,431
累計折舊	(28,806)
賬面淨值	24,625

附錄一

會計師報告

	租賃辦公樓
	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值	24,625
添置	22,992
因轉租而出售(附註24)	(16,230)
折舊費用(附註7)	(12,882)
貨幣匯兌差額	189
期末賬面淨值	18,694
於2024年12月31日	
成本	34,197
累計折舊	(15,503)
賬面淨值	18,694
截至2025年12月31日止年度	
期初賬面淨值	18,694
添置	737
折舊費用(附註7)	(8,174)
期末賬面淨值	11,257
於2025年12月31日	
成本	29,405
累計折舊	(18,148)
賬面淨值	11,257

- (a) 於往績記錄期間，自研發開支、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及銷售成本扣除的折舊開支金額如下：

	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
使用權資產折舊			
— 研發開支	7,264	7,560	5,692
— 一般及行政開支	1,516	4,607	1,633
— 銷售及營銷開支	301	538	817
— 銷售成本	421	177	32
	9,502	12,882	8,174

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司資產負債表顯示以下與租賃相關的金額：

	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
使用權資產			
租賃辦公樓	1,021	14,148	8,336
租賃負債			
流動	(331)	(6,295)	(7,155)
非流動	—	(8,325)	(1,908)
	<u>(331)</u>	<u>(14,620)</u>	<u>(9,063)</u>

貴公司資產負債表中使用權資產的變動如下：

	租賃辦公樓
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	9,443
累計折舊	(5,359)
期初賬面淨值	<u>4,084</u>
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值	4,084
折舊費用	(3,063)
期末賬面淨值	<u>1,021</u>
於2023年12月31日	
成本	9,443
累計折舊	(8,422)
賬面淨值	<u>1,021</u>
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值	1,021
添置	20,415
折舊費用	(7,288)
期末賬面淨值	<u>14,148</u>
於2024年12月31日	
成本	19,590
累計折舊	(5,442)
賬面淨值	<u>14,148</u>

附錄一

會計師報告

	租賃辦公樓
	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度	
期初賬面淨值	14,148
添置	737
折舊費用	(6,549)
期末賬面淨值	8,336
於2025年12月31日	
成本	20,327
累計折舊	(11,991)
賬面淨值	8,336

租賃的會計政策

貴集團作為承租人

於合同開始時，貴集團評估合同是否屬於或包含租賃。租賃於租賃資產可供貴集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。租期乃按個別基準磋商，包含多項不同條款及條件。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實物固定付款)，減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，初步使用開始日期的指數或利率計量；
- 剩餘價值擔保下的 貴集團預期應付款項；
- 採購權的行使價格(倘 貴集團合理地確定行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映 貴集團行使權利終止租約)。

根據合理確定的延期選擇權作出的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款使用租賃所隱含的利率予以貼現。倘該利率不易釐定(貴集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人增量借款利率，即個別承租人於類似經濟環境按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 在可能的情況下，使用個別承租人最近收到的第三方融資作為起點，並作出調整以反映自收到第三方融資以來融資條件的變化；
- 就貴集團持有的租賃(近期並無第三方融資)採用自無風險利率開始並就信貸風險作出調整的累積法；及
- 針對租賃進行調整，例如期限、國家、貨幣及證券。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債初始計量之金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減所收到的任何租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產一般於資產可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線基準折舊。倘貴集團合理確定行使購買權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內折舊。

與短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

附錄一

會計師報告

18 無形資產

貴集團

	電子設計		總計
	軟件	自動化工具	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	2,493	51,572	54,065
累計折舊.....	(602)	(18,129)	(18,731)
賬面淨值.....	1,891	33,443	35,334
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	1,891	33,443	35,334
添置.....	2,087	9,348	11,435
攤銷費用(附註7).....	(476)	(18,191)	(18,667)
期末賬面淨值.....	3,502	24,600	28,102
於2023年12月31日			
成本.....	4,580	60,920	65,500
累計攤銷.....	(1,078)	(36,320)	(37,398)
賬面淨值.....	3,502	24,600	28,102
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	3,502	24,600	28,102
添置.....	5,120	57,072	62,192
攤銷費用(附註7).....	(1,461)	(26,346)	(27,807)
期末賬面淨值.....	7,161	55,326	62,487
於2024年12月31日			
成本.....	9,700	117,992	127,692
累計攤銷.....	(2,539)	(62,666)	(65,205)
賬面淨值.....	7,161	55,326	62,487
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	7,161	55,326	62,487
添置.....	4,574	15,573	20,147
攤銷費用(附註7).....	(2,899)	(32,931)	(35,830)
期末賬面淨值.....	8,836	37,968	46,804
於2025年12月31日			
成本.....	14,274	133,565	147,839
累計攤銷.....	(5,438)	(95,597)	(101,035)
賬面淨值.....	8,836	37,968	46,804

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，自研發開支、一般及行政開支以及銷售及營銷開支扣除的攤銷開支金額如下：

	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
無形資產攤銷			
— 研發開支	18,631	27,010	34,298
— 一般及行政開支	36	774	1,376
— 銷售及營銷開支	—	23	156
	<u>18,667</u>	<u>27,807</u>	<u>35,830</u>
貴公司			
	軟件	EDA工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本	—	1,572	1,572
累計攤銷	—	(104)	(104)
賬面淨值	<u>—</u>	<u>1,468</u>	<u>1,468</u>
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值	—	1,468	1,468
添置	1,696	9,348	11,044
攤銷費用	(85)	(1,586)	(1,671)
期末賬面淨值	<u>1,611</u>	<u>9,230</u>	<u>10,841</u>
於2023年12月31日			
成本	1,696	10,920	12,616
累計攤銷	(85)	(1,690)	(1,775)
賬面淨值	<u>1,611</u>	<u>9,230</u>	<u>10,841</u>
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值	1,611	9,230	10,841
添置	5,120	69,777	74,897
攤銷費用	(1,168)	(23,842)	(25,010)
期末賬面淨值	<u>5,563</u>	<u>55,165</u>	<u>60,728</u>
於2024年12月31日			
成本	6,816	80,697	87,513
累計攤銷	(1,253)	(25,532)	(26,785)
賬面淨值	<u>5,563</u>	<u>55,165</u>	<u>60,728</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	EDA工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值	5,563	55,165	60,728
添置	503	15,573	16,076
攤銷費用	(1,864)	(32,905)	(34,769)
期末賬面淨值	4,202	37,833	42,035
於2025年12月31日			
成本	7,319	96,270	103,589
累計攤銷	(3,117)	(58,437)	(61,554)
賬面淨值	4,202	37,833	42,035

無形資產的會計政策

(a) 研發支出

研究支出於產生時確認為開支。開發成本僅在滿足以下所有標準時予以資本化：

- 完成研發項目以供使用在技術上是可行的；
- 管理層擬完成研發項目並使用或出售；
- 有能力使用或出售研發項目；
- 能夠證明研發項目將如何產生可能的未來經濟效益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售研發項目；及
- 研發項目於開發過程中應佔的支出能夠可靠計量。

不符合該等標準的其他開發支出於產生時確認為開支。

(b) 軟件

單獨購買的軟件許可證按歷史成本列示。其估計有限可使用年期(介乎2至10年)以直線法攤銷，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

附錄一

會計師報告

(c) EDA工具

單獨獲得的EDA工具許可證按歷史成本列示。其估計有限可使用年期（介乎1至3年）以直線法攤銷，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

(d) 可使用年期

於釐定可使用年期時，董事已考慮(i)可為 貴集團帶來經濟利益的估計期間；(ii)市場上可資比較公司估計的可使用年期。

貴集團採用直線法於下列期間攤銷可使用年期有限的無形資產：

軟件.....	2至10年
EDA工具.....	1至3年

無形資產的可使用年期在各年末進行檢討，並在適當時調整。

19 遞延所得稅

貴集團

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	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
遞延所得稅資產：			
—於12個月內收回.....	1,738	2,040	1,750
—超過12個月後收回.....	4,836	3,960	1,604
被遞延所得稅負債抵銷.....	(6,574)	(6,000)	(3,354)
遞延所得稅資產淨值.....	—	—	—
遞延稅項負債：			
—於12個月內收回.....	(1,738)	(2,040)	(1,750)
—超過12個月後收回.....	(4,836)	(3,960)	(1,604)
被遞延所得稅資產抵銷.....	6,574	6,000	3,354
遞延所得稅負債淨額.....	—	—	—

附錄一

會計師報告

(i) 遞延所得稅資產總額的變動如下：

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	9,582
於綜合全面虧損表扣除	(3,008)
於2023年12月31日	<u>6,574</u>
於2024年1月1日	6,574
於綜合全面虧損表扣除	(574)
於2024年12月31日	<u>6,000</u>
於2025年1月1日	6,000
於綜合全面虧損表扣除	(2,646)
於2025年12月31日	<u>3,354</u>

(ii) 遞延所得稅負債總額的變動如下：

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	(9,582)
計入綜合全面虧損表	3,008
於2023年12月31日	<u>(6,574)</u>
於2024年1月1日	(6,574)
計入綜合全面虧損表	574
於2024年12月31日	<u>(6,000)</u>
於2025年1月1日	(6,000)
計入綜合全面虧損表	2,646
於2025年12月31日	<u>(3,354)</u>

貴公司

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	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
遞延所得稅資產：			
—於12個月內收回	153	980	1,016
—超過12個月後收回	—	1,143	237
被遞延所得稅負債抵銷	(153)	(2,123)	(1,253)
遞延所得稅資產淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
遞延稅項負債：			
—於12個月內收回	(153)	(980)	(1,016)
—超過12個月後收回	—	(1,143)	(237)
被遞延所得稅資產抵銷	153	2,123	1,253
遞延所得稅負債淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(i) 遞延所得稅資產總額的變動如下：

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,021
於全面虧損表扣除	(868)
於2023年12月31日	<u>153</u>
於2024年1月1日	153
計入全面虧損表	1,970
於2024年12月31日	<u>2,123</u>
於2025年1月1日	2,123
於全面虧損表扣除	(870)
於2025年12月31日	<u>1,253</u>

(ii) 遞延所得稅負債總額的變動如下：

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	(1,021)
計入全面虧損表	868
於2023年12月31日	<u>(153)</u>
於2024年1月1日	(153)
於全面虧損表扣除	(1,970)
於2024年12月31日	<u>(2,123)</u>
於2025年1月1日	(2,123)
計入全面虧損表	870
於2025年12月31日	<u>(1,253)</u>

即期及遞延所得稅的會計政策

期內所得稅開支或抵免指就本期間應課稅收入按各司法管轄區適用所得稅稅率支付的稅項(就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動作出調整)。

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據 貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層會定期就有待詮釋的適用稅務法規評估報稅狀況，並考慮稅務機關是否有可能接納具不確定性的稅務處理。 貴集團根據最可能錄得的金額或預期價值(此取決於何種方法能更好地預測不確定性的最終結果)來計量稅項結餘。

附錄一

會計師報告

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅乃採用負債法就資產及負債的稅基與其於綜合財務報表內的賬面值之間產生的暫時差額悉數計提撥備。然而，倘遞延所得稅負債因商譽獲初步確認而產生，則遞延所得稅負債不獲確認。倘遞延所得稅因資產或負債在一宗交易（業務合併除外）中獲初步確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅溢利或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則遞延所得稅亦不計算入賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈，並在變現有關遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時預期將會適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅金額可用於抵銷有關暫時差額及虧損時方會確認。

外在差異

遞延所得稅負債就於附屬公司投資產生的應課稅暫時差額計提撥備，惟倘貴集團可控制暫時差額撥回時間且暫時差額很可能不會於可見將來撥回的遞延所得稅負債除外。一般而言，貴集團無法控制聯營公司暫時差額的撥回。僅當訂立協議使貴集團有能力於可見將來控制暫時差額的撥回時，才不會確認與聯營公司未分派利潤產生的應課稅暫時差額有關的遞延所得稅負債。

於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資所產生的可扣減暫時差額，僅在暫時差額很可能於未來撥回，且有足夠應課稅利潤可用於抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延所得稅資產。

即期及遞延稅項於綜合全面虧損表確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，該稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

(c) 抵銷

當有將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷之合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，而擬按淨額基準繳納結餘時，遞延所得稅資產與負債將會抵銷。

附錄一

會計師報告

20 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.....	12,963	21,395	9,778
在製品.....	60	1,588	9,079
製成品.....	2,033	5,339	12,727
	15,056	28,322	31,584
減：存貨減值撥備.....	—	(483)	(3,043)
	<u>15,056</u>	<u>27,839</u>	<u>28,541</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，確認為銷售成本的存貨分別為人民幣1,843,000元、人民幣23,613,000元及人民幣59,775,000元，並於截至2024年及2025年12月31日止年度自銷售成本扣除存貨減值撥備人民幣483,000元及人民幣2,560,000元。

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.....	8,685	20,451	8,813
在製品.....	60	1,588	9,027
製成品.....	1,537	5,339	12,509
	10,282	27,378	30,349
減：存貨減值撥備.....	—	—	(2,319)
	<u>10,282</u>	<u>27,378</u>	<u>28,030</u>

存貨的會計政策

存貨是指原材料、在製品和製成品。存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定。製成品成本包括原材料、其他直接成本及相關生產費用（按正常營運能力計算）。可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及適用的可變銷售開支計算。

21 按類別劃分的金融工具

貴集團

貴集團持有以下金融工具：

	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
金融資產：			
<i>按公允價值計入損益的金融資產：</i>			
— 結構性存款 (附註26)	5,414	—	230,750
— 貨幣市場基金 (附註26)	5,610	—	94,215
<i>按攤銷成本計量的金融資產：</i>			
— 應收關聯方款項 (附註39)	374,815	25,154	—
— 應收投資者款項 (附註25)	—	495,386	—
— 貿易應收款項 (附註22)	5,159	19,189	87,218
— 其他應收款項 (附註23)	5,595	11,536	9,003
— 融資租賃應收款項 (附註24)	—	11,380	9,779
— 受限制現金 (附註28)	—	759	137
— 銀行存款 (附註27)	42,088	50,473	102,225
— 現金及現金等價物 (附註28)	290,084	348,336	209,058
	<u>728,765</u>	<u>962,213</u>	<u>742,385</u>

	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
金融負債：			
<i>按公允價值計入損益的金融負債：</i>			
— 向投資者發行的金融工具 (附註34)	3,051,957	3,821,711	4,924,151
<i>按攤銷成本計算的金融負債：</i>			
— 應付關聯方款項 (附註39)	—	74,345	—
— 租賃負債 (附註17)	28,546	39,026	26,700
— 貿易應付款項 (附註32)	941	6,130	6,735
— 其他應付款項 (附註33)	27,597	54,701	21,805
— 長期應付款項 (附註36)	—	1,515	—
	<u>3,109,041</u>	<u>3,997,428</u>	<u>4,979,391</u>

22 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
應收第三方款項.....	5,240	19,424	88,940
貿易應收款項總額.....	5,240	19,424	88,940
減：減值撥備.....	(81)	(235)	(1,722)
貿易應收款項淨額.....	<u>5,159</u>	<u>19,189</u>	<u>87,218</u>

貴集團貿易應收款項的賬面值(不包括減值撥備)以下列貨幣計值：

	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
人民幣.....	5,240	19,381	87,432
美元.....	—	43	1,508
	<u>5,240</u>	<u>19,424</u>	<u>88,940</u>

給予貿易客戶的信用期乃個別釐定，正常信用期介乎30至180天。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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.....	5,240	19,424	88,818
1至2年.....	—	—	122
	<u>5,240</u>	<u>19,424</u>	<u>88,940</u>

由於貿易應收款項屬短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相若。

貴集團並無就該等債務持有任何抵押品作為擔保。

有關減值及風險敞口，請參閱附註3.1(b)。

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
應收第三方款項.....	2,474	19,158	84,423
貿易應收款項總額.....	2,474	19,158	84,423
減：減值撥備.....	(49)	(231)	(1,551)
貿易應收款項淨額.....	<u>2,425</u>	<u>18,927</u>	<u>82,872</u>

貴公司貿易應收款項的賬面值(不包括減值撥備)以人民幣計值。

貿易應收款項的會計政策

貿易應收款項為在日常業務過程中就已售產品及已提供服務應收客戶的款項。若貿易應收款項預期可於一年或以內(或於正常業務經營週期，則更長)收回，則分類為流動資產。否則，其呈列為非流動資產。

貿易應收款項按可無條件獲得的對價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，則按公允價值進行確認。貴集團持有貿易應收款項的目的是收取合約現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量應收款項。有關貴集團減值評估的說明，請參閱附註3.1(b)。

23 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
非流動			
其他應收款項：			
— 長期存款.....	3,689	10,523	8,285
減：減值撥備.....	(34)	(70)	(78)
其他應收款項淨額.....	3,655	10,453	8,207
購買長期資產預付款項.....	248	3,424	15,238
非流動資產中預付款項、其他應收款項及其他資產總額.....	<u>3,903</u>	<u>13,877</u>	<u>23,445</u>

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
流動			
其他應收款項：			
— 短期其他應收款項	1,959	1,095	802
減：減值撥備	(19)	(12)	(6)
其他應收款項淨額	1,940	1,083	796
購買存貨及服務的預付款項	35,176	21,742	81,807
合同成本 (附註6)	—	1,374	2,670
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
待抵扣進項增值稅(「增值稅」)	15,116	21,646	20,947
流動資產中預付款項、其他應收款項及其他資產總額	52,232	45,845	110,703
預付款項、其他應收款項及其他資產總額	[編纂]	[編纂]	[編纂]

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的預付款項、其他應收款項及其他資產(並非金融資產的預付款項及待抵扣進項增值稅除外)的公允價值與其賬面值相若。

貴集團其他應收款項的賬面值(不包括減值撥備)以下列貨幣計值：

	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
美元	391	7,584	4,998
人民幣	5,257	4,034	4,089
	5,648	11,618	9,087

附錄一

會計師報告

貴公司

(a) 預付款項、其他應收款項及其他資產

	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
非流動			
其他應收款項：			
— 長期存款及保證金	2,293	2,294	2,289
減：減值撥備	(21)	(21)	(21)
其他應收款項淨額	2,272	2,273	2,268
預付款項	—	3,424	12,656
非流動資產中預付款項、其他應收款項 及其他資產總額	2,272	5,697	14,924
流動			
其他應收款項：			
— 短期其他應收款項	1,154	271	335
減：減值撥備	(11)	(3)	(3)
其他應收款項淨額	1,143	268	332
預付款項	14,302	13,081	69,228
合同成本 (附註6)	—	1,374	2,670
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
待抵扣進項增值稅	7,029	13,502	11,797
流動資產中預付款項、其他應收款項及 其他資產總額	22,474	28,225	88,510
預付款項、其他應收款項及其他資產總 額	[編纂]	[編纂]	[編纂]

(b) 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(貿易)	168	154	425
應收附屬公司款項(非貿易)	618,857	369,162	373,053
	619,025	369,316	373,478
減：減值撥備	—	(223,458)	(373,058)
應收附屬公司款項淨額	619,025	145,858	420

應收附屬公司款項主要為應收南京光智元科技有限公司、杭州光智元科技有限公司及杭州曦智科技有限公司，主要來自該等實體因向投資者發行可換股債券而收取的資金。

附錄一

會計師報告

由於 貴公司對可換股債券投資者承擔的義務與該等附屬公司相同，該等可換股債券已於 貴公司財務報表中按借記應收附屬公司款項入賬。 貴公司對應收附屬公司款項以其認為能夠清償為限確認減值準備。

其他應收款的會計政策

大部分其他應收款項為按金。若其他應收款項預期可於一年或以內(或於正常業務經營週期，則更長)收回，則分類為流動資產。否則，其呈列為非流動資產。

其他應收款項按可無條件獲得的對價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，則按公允價值進行確認。 貴集團持有其他應收款項的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量應收款項。有關 貴集團減值評估的說明，請參閱附註3.1(b)。

24 應收融資租賃款項

貴集團

貴集團就研發目的訂立為期十年的辦公空間租約，租期自2020年10月至2029年1月。於2024年11月，由於 貴集團的經營策略發生變化，該辦公空間被轉租給第三方。融資租賃應收款項以美元計值。融資租賃應收款項的詳細明細載列如下。

	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
應收第三方融資租賃應收款項.....	—	11,380	9,779
減：一年內到期.....	—	(1,379)	(2,907)
非流動融資租賃應收款項.....	—	10,001	6,872
	最低租賃應收款項		
	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
一年內.....	—	2,016	3,409
一年以上兩年以內.....	—	3,486	3,477
兩年以上五年以內.....	—	7,492	3,848
五年以上.....	—	—	—
減：未實現財務收入.....	—	(1,614)	(955)
最低租賃應收款項現值.....	—	11,380	9,779

租約中固有的所有利率均在合同日期固定於整個十年租賃期限內。於2024年及2025年12月31日，加權平均實質年利率分別約為6.1%及6.1%。

附錄一

會計師報告

貴集團個別評估融資租賃應收款項的信貸虧損，並認為 貴集團未償還融資應收款項結餘的固有信貸風險較低。

融資租賃應收款項既無逾期亦無減值。 貴集團董事認為，於2024年及2025年12月31日，融資租賃應收款項的賬面值與其公允價值相若。

轉租的會計政策

轉租指承租人（「中間出租人」）將基礎資產轉租給第三方，而主出租人與承租人之間的租賃（「主租賃」）仍然有效的交易。中間出租人參考使用權資產而非租賃資產評估轉租。凡將所有權資產隨附之絕大部分風險及回報轉移之租賃，均分類為融資租賃。中介方終止確認使用權資產（以受轉租規限為限）並確認租賃應收款項。倘轉租分類為經營租賃，則中間方繼續確認使用權資產。轉租收入於轉租年期內確認。

25 應收投資者款項

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
應收投資者款項（非貿易）(a).....	—	495,796	—
減：減值撥備.....	—	(410)	—
	—	495,386	—

(a) 截至2024年12月31日止年度， 貴集團進行重組（附註1.2）。於2024年重組期間，若干投資者於2024年取得作為 貴公司股東的經濟權利及投票權，而注資直至截至2025年12月31日止年度才完成。因此，於2024年12月31日，注資入賬為應收投資者款項。概無該等應收投資者款項為與關聯方的結餘。該等應收投資者款項以美元計值。有關詳情，請參閱附註29。

26 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

(i) 按公允價值計入損益的金融資產分類

於往績記錄期間，由於其所有短期投資均不符合按攤銷成本或按公允值計入其他綜合收益計量的資格， 貴集團將其金融資產分類為按公允價值計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入損益強制計量的金融資產包括下列各項：

	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
流動資產			
短期投資(a)			
— 結構性銀行存款	5,414	—	230,750
— 貨幣市場基金	5,610	—	94,215
	<u>11,024</u>	<u>—</u>	<u>324,965</u>

(a) 短期投資

短期投資指中國內地知名銀行發行的結構性存款及海外貨幣市場基金。結構性存款及貨幣市場基金的期限均少於1年。

短期投資均以下列單位計值：

	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
— 人民幣	—	—	230,750
— 美元	11,024	—	94,215
	<u>11,024</u>	<u>—</u>	<u>324,965</u>

結構性存款及貨幣市場基金於往績記錄期間的變動如下。

	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
於年初	200,772	11,024	—
添置	871,024	615,000	2,054,975
出售	(1,064,518)	(627,233)	(1,737,026)
公允價值變動	3,746	1,209	8,439
貨幣匯兌差額	—	—	(1,423)
於年末	<u>11,024</u>	<u>—</u>	<u>324,965</u>

結構性存款及貨幣市場基金的公允價值以使用不可觀察輸入參數的估值技術計量。估值所用的主要假設請參閱附註3.3。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度確認的未變現收益為人民幣1,000元、無及人民幣1,496,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 風險敞口及公允價值計量

有關 貴集團面臨的財務風險的資料及有關釐定公允價值所用的方法及假設的資料載述於附註3.3。

貴公司

於往績記錄期間，分類為按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：

	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
流動資產			
短期投資			
— 結構性存款	—	—	180,572

27 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
非流動：			
銀行存款	—	—	20,025
流動：			
銀行存款	42,088	50,473	82,200
銀行存款總額	<u>42,088</u>	<u>50,473</u>	<u>102,225</u>

(a) 原到期日超過三個月的銀行存款主要包括：

	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
— 人民幣	—	50,473	102,225
— 美元	42,088	—	—
	<u>42,088</u>	<u>50,473</u>	<u>102,225</u>

原到期日超過三個月的銀行存款既無逾期亦無減值。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，利率分別為5.39%、介乎1.75%至1.85%及介乎1.20%至1.75%。 貴公司董事認為，原到期日超過三個月的銀行存款的賬面值與其於2023年、2024年及2025年12月31日的公允價值相若。

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
非流動：			
銀行存款	—	—	20,025
流動：			
銀行存款	—	50,473	82,200
銀行存款總額	<u>—</u>	<u>50,473</u>	<u>102,225</u>

(a) 原到期日超過三個月的銀行存款均以人民幣計值：

	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
— 人民幣	<u>—</u>	<u>50,473</u>	<u>102,225</u>

28 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

(a) 現金及現金等價物

	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
銀行存款	332,172	399,568	311,420
減：原到期日超過三個月的銀行存款(附註27)	(42,088)	(50,473)	(102,225)
受限制現金(b)	—	(759)	(137)
現金及現金等價物	<u>290,084</u>	<u>348,336</u>	<u>209,058</u>

現金及現金等價物以下列單位計值：

	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
— 人民幣	178,446	334,254	104,626
— 美元	111,600	10,978	103,009
— 港元	—	—	877
— 新加坡元	38	3,104	546
	<u>290,084</u>	<u>348,336</u>	<u>209,058</u>

附錄一

會計師報告

(b) 受限制現金

受限制現金以下列單位計值：

	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
— 人民幣	—	759	137

受限制現金主要指信用卡保證金及銀行保函保證金。

貴公司

(a) 現金及現金等價物

	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
銀行存款	106,189	327,557	280,152
減：原到期日超過三個月的銀行存款(附註27)	—	(50,473)	(102,225)
受限制現金(b).....	—	(150)	(137)
現金及現金等價物.....	<u>106,189</u>	<u>276,934</u>	<u>177,790</u>

現金及現金等價物以下列單位計值：

	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
— 美元	—	823	89,904
— 人民幣	106,189	276,111	87,886
	<u>106,189</u>	<u>276,934</u>	<u>177,790</u>

(b) 受限制現金

受限制現金以人民幣計值。受限制現金主要指信用卡保證金及銀行保函保證金。

現金及現金等價物以及受限制現金的會計政策

就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構的活期存款、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險甚微的原到期日為三個月或以下的其他高流動性短期投資。

附錄一

會計師報告

原到期日超過三個月的銀行存款計入綜合資產負債表原到期日超過三個月的銀行存款。

提取、使用或作為擔保抵押受到限制的現金於綜合資產負債表獨立呈列，且不會計入綜合現金流量表的現金及現金等價物總額內。

29 實繳資本／股本

貴集團及 貴公司

貴公司已發行及已繳足實繳資本變動的概要如下：

(a) 實繳資本

	無優先權 (附註(i))	有優先權 (附註(ii))	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日及			
2023年12月31日	10,000	—	10,000
投資者注資(i)	19,044	—	19,044
向投資者發行的金融工具的確認(ii)....	—	40,684	40,684
於2024年12月31日	29,044	40,684	69,728
向投資者發行的金融工具的確認(ii)....	—	7,104	7,104
改制為股份公司(b)(i)	(29,044)	(47,788)	(76,832)
於2025年12月31日	—	—	—

- (i) 於重組前(附註1.2)，貴公司由有光香港持有100%權益，註冊資本為人民幣10,000,000元。有光香港已於2024年3月繳足註冊資本。其後於2024年7月，有光香港以現金代價人民幣3元將其於貴公司的全部股權轉讓予沈亦晨博士、Mach C及有光耀輝。

截至2024年12月31日止年度，有光耀輝、有光致遠、LightAI EIP及Mach C向貴公司注資的現金總額為人民幣25,242,000元(附註39(b)(v))，包括入賬為貴公司實繳資本的人民幣18,078,000元及入賬為貴公司資本儲備的人民幣7,164,000元(附註30)。

截至2024年12月31日止年度，原投資於Youguang Cayman的普通股股東透過認購貴公司無優先權的股權，將彼等的股權由Youguang Cayman轉售予貴公司，總現金代價為人民幣21,951,000元，包括入賬為貴公司實繳資本的人民幣698,000元及入賬為貴公司資本儲備的人民幣21,253,000元(附註30)。若干原本投資於貴集團中國附屬公司的可換股債券投資者使用彼等當時的公允價值人民幣20,656,000元(附註34(d))將彼等的權益轉換為貴公司無優先權的股權，包括入賬為實繳資本的人民幣268,000元及入賬為貴公司資本儲備的人民幣20,388,000元(附註30)。

- (ii) 作為重組(附註1.2)的一部分，大部分優先股股東及可換股債券持有人於2024年11月至2025年9月將其於Youguang Cayman或其他集團附屬公司的股權轉換為貴公司有優先權的股權。截至2024年及2025年12月31日止年度，人民幣40,684,000元及人民幣7,104,000元分別入賬為貴公司的實繳資本。由於所有該等投資授予投資者若干優先權且不符合權益資格，因此相同金額的貸方分錄於貴公司的其他儲備中(附註30)。

附錄一

會計師報告

(b) 股本

	股本			
	股份數目	無優先權	有優先權	總計
		(附註(i))	(附註(ii))	
	千股	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	—	—	—	—
改制為股份有限公司(i)	76,832	29,044	47,788	76,832
投資者注資(ii).....	223	223	—	223
向投資者發行的金融工具的 確認(ii)	1,118	—	1,118	1,118
於2025年12月31日	<u>78,173</u>	<u>29,267</u>	<u>48,906</u>	<u>78,173</u>

(i) 於2025年7月23日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司於轉換基準日的實繳資本已轉換為76,831,836股每股面值人民幣1.0元的普通股，股本面值轉換後的淨資產差額已計入貴公司資本儲備。

(ii) 於2025年9月，餘下一名原投資於Youguang Cayman的股東透過認購貴公司無優先權的普通股(包括入賬為股本的人民幣223,000元及入賬為貴公司資本儲備的人民幣14,190,000元)將其股權由Youguang Cayman轉售予貴公司，總現金代價為人民幣14,413,000元，並認購貴公司有優先權的股本人民幣1,118,000元。該等交易完成後，重組完成。

實繳資本及股本的會計政策

普通股及實收資本(有或無優先權)分類為權益。

發行新股份直接應佔的增量成本於權益中列示為所得款項的扣減。

附錄一

會計師報告

30 儲備

貴集團

	儲備				
	資本儲備	以股份為 基礎的付款	貨幣匯兌儲備	其他	總計
	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
於2023年1月1日	—	120,782	(39,757)	(19,772)	61,253
以股份為基礎的付款(附註31)	—	54,654	—	—	54,654
信貸風險變動應佔公允價值變動	—	—	—	(334)	(334)
貨幣匯兌差額	—	—	(6,603)	—	(6,603)
於2023年12月31日	—	175,436	(46,360)	(20,106)	108,970
於2024年1月1日	—	175,436	(46,360)	(20,106)	108,970
無優先權投資者注資(附註29)	48,805	—	—	—	48,805
向投資者發行的金融工具(附註29)	—	—	—	(40,684)	(40,684)
以股份為基礎的付款(附註31)	—	60,092	—	—	60,092
信貸風險變動應佔公允價值變動	—	—	—	(9,407)	(9,407)
出售時向投資者發行的金融工具的信貸風 險轉移至累計虧絀(扣除稅項)	—	—	—	57	57
貨幣匯兌差額	—	—	(9,109)	—	(9,109)
於2024年12月31日	48,805	235,528	(55,469)	(70,140)	158,724
於2025年1月1日	48,805	235,528	(55,469)	(70,140)	158,724
無優先權投資者注資(附註29)	14,190	—	—	—	14,190
向投資者發行的金融工具(附註29)	—	—	—	(8,222)	(8,222)
視作向關聯方分派(a)	—	—	—	(66,835)	(66,835)
以股份為基礎的付款(附註31)	—	204,972	—	—	204,972
改制為股份有限公司(附註29(b)(i))	(1,717,501)	—	—	—	(1,717,501)
信貸風險變動應佔公允價值變動	—	—	—	(13,137)	(13,137)
出售時向投資者發行的金融工具的信貸風 險轉移至累計虧絀(扣除稅項)	—	—	—	689	689
貨幣匯兌差額	—	—	7,984	—	7,984
於2025年12月31日	(1,654,506)	440,500	(47,485)	(157,645)	(1,419,136)

附錄一

會計師報告

- (a) 根據Youguang Cayman與 貴集團於2025年9月訂立的協議，貴集團根據於2025年6月30日的未償還結餘豁免應收Youguang Cayman款項9,336,000美元(相當於人民幣66,835,000元)。該交易於權益中入賬為視作向Youguang Cayman分派。於2025年9月，Youguang Cayman向 貴集團匯款所有餘下現金及現金等價物，而應收Youguang Cayman的款項已結清。

貴公司

	儲備			
	資本儲備	以股份為		總計
		基礎的付款	其他	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	—	8,010	(9,773)	(1,763)
以股份為基礎的付款	—	18,657	—	18,657
信貸風險變動應佔公允價值變動	—	—	(334)	(334)
於2023年12月31日	—	26,667	(10,107)	16,560
於2024年1月1日	—	26,667	(10,107)	16,560
無優先權投資者注資(附註29)	48,805	—	—	48,805
向投資者發行的金融工具				
(附註29)	—	—	(40,684)	(40,684)
以股份為基礎的付款	—	41,977	—	41,977
信貸風險變動應佔公允價值變動	—	—	(9,407)	(9,407)
出售時向投資者發行的金融工具				
的信貸風險轉移至累計虧絀(扣除稅項)	—	—	57	57
於2024年12月31日	48,805	68,644	(60,141)	57,308
於2025年1月1日	48,805	68,644	(60,141)	57,308
無優先權投資者注資(附註29)	14,190	—	—	14,190
向投資者發行的金融工具				
(附註29)	—	—	(8,222)	(8,222)
信貸風險變動應佔公允價值				
變動	—	—	(13,137)	(13,137)
視作向關聯方分派	—	—	(66,835)	(66,835)
改制為股份有限公司	(1,717,501)	—	—	(1,717,501)
出售時向投資者發行的金融				
工具的信貸風險轉移至累計				
虧絀(扣除稅項)	—	—	689	689
以股份為基礎的付款	—	104,050	—	104,050
於2025年12月31日	(1,654,506)	172,694	(147,646)	(1,629,458)

31 以股份為基礎的薪酬計劃

下表載列於往績記錄期間以股份為基礎的薪酬計劃的詳情。

	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
以權益結算以股份為基礎的僱員薪酬(a)	43,650	48,554	199,019
以權益結算以股份為基礎的顧問薪酬(a)	11,004	11,538	5,953
以現金結算以股份為基礎的投資者薪酬 (附註34)	38,188	—	—
	<u>92,842</u>	<u>60,092</u>	<u>204,972</u>

(a) 2020年股權激勵計劃

為表彰僱員及顧問的貢獻及激勵彼等在 貴集團的進一步發展，Youguang Cayman採納經董事會於2020年1月2日批准的購股權計劃（「**2020年股權激勵計劃**」）。2020年股權激勵計劃通常受四年或五年服務時間表或其他歸屬條件所規限。授出的購股權之條款及條件如下：

- 類別(i)已授出購股權總額的25%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下75%將於其後各年於未來三年各月歸屬；
- 類別(ii)已授出購股權總額將在四年期間每個月於每個完整歷月月末平均歸屬；
- 類別(iii)已授出購股權總額須於達到若干表現目標後歸屬；
- 類別(iv)已授出購股權總額將於 貴公司成功**[編纂]**後歸屬。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，已授出購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	每份購股權 平均行使價	購股權數目	每份購股權 平均行使價	購股權數目	每份購股權 平均行使價	購股權數目
	(美元)		(美元)		(美元)	
於年初.....	0.0150	569,463,166	0.0196	687,024,623	0.0198	647,175,531
授出.....	0.0351	172,150,000	0.0359	14,583,579	0.0359	112,250,000
行使.....	0.0097	(8,304,164)	0.0115	(21,171,407)	0.0038	(17,441,860)
沒收.....	0.0216	(46,284,379)	0.0283	(33,261,264)	0.0132	(13,364,882)
註銷.....	—	—	—	—	0.0357	(950,000)
未行使購股權轉換為[編纂]前受 限制股份單位計劃.....	—	—	—	—	0.0223	(727,668,789)
於年末.....	0.0196	<u>687,024,623</u>	0.0198	<u>647,175,531</u>	—	<u>—</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，概無購股權屆滿。

截至2025年12月31日止年度，貴集團註銷950,000份購股權，該註銷按加速歸屬入賬，因此立即確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣368,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，402,172,104份、466,103,204份及零份購股權已歸屬但未獲行使。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度末尚未行使購股權之屆滿日期及行使價如下：

授出年度	屆滿年度	行使價	購股權數目	
			2023年12月31日	2024年12月31日
		(美元)		
2019年	2029年	0.0038	172,500,000	166,774,000
2020年	2030年	0.0051、0.0070	67,720,833	54,423,958
2021年	2031年	0.0070、0.0191、0.0241、0.0395	252,986,082	244,297,538
2022年	2032年	0.0051、0.0241、0.0335	31,464,583	19,935,416
2023年	2033年	0.0335、0.0354	162,353,125	147,211,040
2024年	2034年	0.0359	—	14,533,579
			<u>687,024,623</u>	<u>647,175,531</u>

截至2025年12月31日止年度，授予貴集團僱員的購股權行使價為0.0359美元。於2025年12月31日，尚無未行使購股權，因其已轉換為[編纂]前受限制股份單位計劃。

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合同年期分別為7.5年及6.5年。

貴集團已估計購股權歸屬期末的預期保留率，以釐定於綜合全面虧損表扣除的以股份為基礎的薪酬開支金額。於2023年、2024年12月31日，貴集團的預期保留率經評估分別不低於90%及90%。

根據Youguang Cayman普通股的公允價值，貴集團已使用二項式模型釐定購股權於各計量日期的公允價值。主要假設載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
每股普通股的公允價值(美元).....	0.10-0.13	0.11-0.15	0.13-0.18
無風險利率.....	3.94%-4.12%	3.94%-4.79%	3.78%-4.82%
股息率.....	0.0%	0.0%	0.0%
預期波幅.....	53.88%-57.23%	54.17%-59.41%	55.58%-61.13%
購股權條款.....	6至10年	5至10年	5至10年

(b) [編纂]前受限制股份單位計劃

於2025年8月29日，根據貴公司股東決議案，貴公司採納[編纂]前受限制股份單位計劃，以取代原計劃，其條款及條件與2020年股權激勵計劃大致相同。根據本計劃，貴集團僱員及顧問須於遞交[編纂]申請日期前，按行使價認購若干員工持股計劃平台中的相關股權（包括已歸屬獎勵及未歸屬獎勵）的所有受限制股份單位。倘僱員及顧問未能根據[編纂]前受限制股份單位計劃的約定與貴集團達成歸屬條件，則員工持股計劃平台的一般合夥人有權按授出函件所確定的價格收購該人員持有的股權。

一份受限制股份單位代表由員工持股計劃平台持有的一股貴公司股份。根據以股份為基礎的薪酬計劃的修訂，就將其於2020年股權激勵計劃項下的購股權轉換為參與[編纂]前受限制股份單位計劃的參與者而言，購股權與受限制股份單位的轉換比率相同，代表轉換前後於[編纂]主體的股權按比例持有。轉換後，貴公司作出若干修訂，包括在受[編纂]條件規限下削減行使價及延長服務年期。倘修訂增加所獲授權益工具的公允價值，則所獲授的增量公允價值計入在剩餘歸屬期內就已接受服務確認金額的計量。

於截至2025年12月31日止年度，根據[編纂]前受限制股份單位計劃，貴集團以每份單位人民幣1.95元的價格向其管理層及僱員新授予6,756,602份受限制股份單位，而全部該等受限制股份單位均受[編纂]條件所規限。

附錄一

會計師報告

新授予的受限制股份單位的條款及條件如下：

- 類型(i) 已授受限制股份單位總數的25%將於歸屬開始日期起計一年後歸屬，而餘下75%將於其後三年內按月歸屬；
- 類型(ii) 已授受限制股份單位總數的10%將於歸屬開始日期起計一年後歸屬，而已授受限制股份單位總數的20%、30%及40%將分別於歸屬開始日期起計第二、第三及第四年內按月歸屬；
- 類型(iii) 已授受限制股份單位總數的10%將於 貴公司成功[編纂]一年後歸屬，而已授受限制股份單位總數的20%、30%及40%將分別於 貴公司成功[編纂]後第二、第三及第四年內按月歸屬；
- 類型(iv) 已授受限制股份單位總數將於達成若干非市場表現歸屬條件後歸屬；
- 類型(v) 已授受限制股份單位總數將於達成若干市場表現歸屬條件後歸屬。

於往績記錄期間，受限制股份單位數目變動如下：

	截至12月31日止年度
	2025年
於年初.....	—
自2020年股權激勵計劃轉換.....	10,705,942
授出.....	6,756,602
歸屬.....	(1,181,984)
沒收.....	(28,691)
於年末.....	<u>16,251,869</u>

截至2025年12月31日，認購員工持股計劃平台股權的全部現金代價已自 貴集團僱員及顧問收取。

於授出日期釐定受限制股份單位公允價值的主要假設載列如下：

	截至12月31日止年度
	2025年
預期波幅.....	60.00%
無風險利率.....	1.50%

(c) 於往績記錄期間錄得的以股份為基礎的薪酬開支

於往績記錄期間，計入研發開支、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及銷售成本的以股份為基礎的薪酬開支金額如下：

	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
研發開支	31,543	40,928	103,763
一般及行政開支	58,178	15,326	70,327
銷售及營銷開支	3,081	3,738	30,775
銷售成本	40	100	107
	<u>92,842</u>	<u>60,092</u>	<u>204,972</u>

以股份為基礎的薪酬開支的會計政策

(a) 以權益結算的股份支付交易

貴集團實施股權激勵計劃及[編纂]前受限制股份單位計劃，據此，貴集團接受僱員或顧問提供的服務，作為Youguang Cayman或貴公司權益工具(包括購股權)的代價。因此，考慮到貴集團並無義務結算以股份為基礎的支付交易，接受服務的貴集團將所接受的服務計量為以權益結算的股份支付交易。已接受的服務(作為授出股權工具的交換)的公允價值於綜合全面虧損表確認為開支，同時相應增加權益。

(i) 授予僱員的購股權／受限制股份單位

就授予僱員的購股權及受限制股份單位而言，支銷的總金額參考所授出購股權及受限制股份單位的公允價值釐定：

- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

計算預期將歸屬的購股權及受限制股份單位數目時已考慮服務及非市場表現歸屬條件。開支總額於歸屬期內(即所有特定歸屬條件須達成的期間)確認。

於各報告期末，貴集團根據服務及非市場表現歸屬條件修訂對預期將歸屬的購股權及受限制股份單位數目的估計。其於損益中確認對原有估計的修訂(如有)的影響，同時對權益作出相應調整。

附錄一

會計師報告

在某些情況下，僱員或會於授出日期前提供服務，因此會估計授出日期的公允價值以確認於服務開始至授出日期的期內開支。

如果授予的權益工具在歸屬期內被取消(不包括因歸屬條件未獲達成而沒收取消的授予)，貴集團應將該取消或結算作為加速歸屬處理，並因此立即確認在剩餘歸屬期內本應確認的服務金額。

(ii) 授予顧問的購股權／受限制股份單位

當權益工具授予顧問時，會假定貨品或服務的公允價值能可靠地計量。否則，倘收取貨品或提供服務時，公允價值乃參考作為代價而授出的權益工具的公允價值間接計量。

(b) 修訂

倘條款及條件出現會增加已授出權益工具的公允價值的任何修訂時，則在就於餘下歸屬期已收取服務而確認的金額的計量中，貴集團計入因對交易方有利的修訂而授出的增量公允價值。公允價值增幅為經修訂權益工具公允價值與原有權益工具公允價值(均於修訂日期進行估計)的差額。按公允價值增幅的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬日期的期間內確認，而有關原有工具的任何金額應繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。此外，倘實體修訂已授出權益工具的條款或條件，從而致使以股份為基礎的支付安排的公允值總額減少或以其他方式未令僱員受惠，則該實體仍應繼續將已收取服務入賬為已授出權益工具的代價，猶如該修訂並無發生(取消部分或全部已授出權益工具除外)。

32 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
存貨應付款項	822	5,280	6,637
應付服務費	119	850	98
	<u>941</u>	<u>6,130</u>	<u>6,735</u>

附錄一

會計師報告

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	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.....	941	6,130	6,735

由於貿易應付款項屬短期性質，故其賬面金額被視為與其公允價值相若。

貿易應付款項以下列貨幣計值：

	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
— 人民幣.....	6	5,945	6,712
— 美元.....	935	185	23
	<u>941</u>	<u>6,130</u>	<u>6,735</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
存貨應付款項.....	6	4,962	6,635
應付服務費.....	—	760	98
	<u>6</u>	<u>5,722</u>	<u>6,733</u>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	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年以內.....	6	5,722	6,733

由於貿易應付款項屬短期性質，故其賬面金額被視為與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

貿易應付款項以下列貨幣計值：

	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
— 人民幣	6	5,722	6,710
— 美元	—	—	23
	<u>6</u>	<u>5,722</u>	<u>6,733</u>

33 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	29,515	39,104	50,586
應計稅項(所得稅除外)	7,510	8,211	5,653
購買無形資產應付款項	18,850	40,730	1,517
購買IP授權應付款項	1,587	—	3,536
技術服務應付款項	1,820	5,921	2,183
購買物業、廠房及設備應付款項	—	33	824
應付予投資者的現金結算以股份為基礎 的薪酬(附註34)	38,188	—	—
[編纂]應付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	5,340	8,439	5,623
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

其他應付款項及應計費用以下列貨幣計值：

	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
人民幣	81,256	61,112	71,923
美元	19,966	41,326	5,721
港元	—	—	318
歐元	1,588	—	—
新加坡元	—	—	82
	<u>102,810</u>	<u>102,438</u>	<u>78,044</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
應付工資及福利.....	17,727	25,728	34,918
應計稅項(所得稅除外).....	5,223	6,238	5,090
購買無形資產應付款項.....	2	40,730	1,517
技術服務應付款項.....	1,485	5,297	2,183
購買物業、廠房及設備應付款項.....	—	33	824
應付予投資者的現金結算以股份為基礎的薪酬(附註34).....	38,188	—	—
購買知識產權許可應付款項.....	—	—	3,536
[編纂]應付款項.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他.....	2,222	5,914	4,100
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

34 向投資者發行的金融工具

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
流動負債			
優先股(a).....	2,101,632	99,972	—
可換股債券(a).....	950,325	412,186	—
或然遠期(b).....	—	—	—
向擁有優先權的 貴公司投資者發行的金融工具(c).....	—	3,309,553	4,924,151
向投資者發行的金融工具總額.....	<u>3,051,957</u>	<u>3,821,711</u>	<u>4,924,151</u>

(a) 優先股及可換股債券

自Youguang Cayman於2019年8月23日註冊成立以來，已向其A輪、A+輪、A2輪、B輪、B+輪、C1輪及C2輪投資者發行優先股(附註1.2)。於同期，貴集團的中國附屬公司向若干中國投資者發行可換股債券(附註1.2)。

根據Youguang Cayman與 貴集團的協議以及重組安排，Youguang Cayman的優先股股東及 貴集團中國附屬公司的可換股債券投資者可選擇將本金轉換為Youguang Cayman的股份或 貴集團中國附屬公司的股權，惟須經大多數優先股股東及可換股債券投資者協定，以

釐定[編纂]實體。於重組(附註1.2)期間，大多數優先股持有人及可換股債券持有人將他們各自於 貴集團的股份或權益轉換為 貴公司擁有優先權的金融工具(附註34(c))。

Youguang Cayman的優先股股東及 貴集團中國附屬公司的可換股債券投資者擁有包括轉換權在內的多項優先權，該等轉換權不符合固定對固定準則、贖回權及反攤薄權。因此，該等投資入賬列作按公允價值計入損益計量的金融負債。除若干優先股股東及可換股債券投資者(其投資已獲回購)以及若干可換股債券投資者(其已將投資轉換為普通股)外，所有其他投資者已將其投資轉換為向擁有優先權的 貴公司投資者發行的金融工具。

(b) 或然遠期

於2023年12月， 貴集團向C3輪融資投資者授出或然遠期，據此，該投資者同意在符合若干條件時，以低於公允價值的預定固定代價購買 貴公司具有優先權的金融工具。提供予投資者的人民幣38,188,000元折扣已確認為現金結算以股份為基礎的薪酬開支，並計入其他應付款項(附註31、附註33)。於2024年12月31日，由於條件已獲達成，或然遠期已轉換為向擁有優先權的 貴公司投資者發行的金融工具。或然遠期及以股份為基礎的薪酬產生的公允價值變動，總額為人民幣38,760,000元，已於換股日期計入向投資者發行的金融工具賬面值。

(c) 向擁有優先權的 貴公司投資者發行的金融工具

誠如上文所述，自重組日期(附註1.2)起， 貴公司逐步向Youguang Cayman的大部分優先投資者及 貴集團中國附屬公司的可換股債券投資者發行其股權，包括A輪、A+輪、A2輪、B輪、B+輪、C1輪及C2輪投資者。重組前後，投資者的權利大致相同。 貴公司亦向若干新投資者(即C3輪及C4輪投資者)發行其股本權益。

向擁有優先權的 貴公司投資者發行的該等金融工具的主要條款概述如下：

清算優先權

倘發生以下任何事件：(a)公司清算、解散或清盤，或(b)視同清算事件(「視同清算事件」)，在根據適用法律支付清算費用、僱員工資、社會保險費及法定補償金，結清未繳稅款，並清償公司債務後，公司剩餘資產及／或視同清算事件下的可分配資產應按股東協議中規定的順序分配。

貴公司的視為清算事件須包括以下事件：

- 任何形式的收購、合併、重組等交易，導致 貴公司的控制權發生變更；
- 出售或轉讓 貴公司50%以上的股權；
- 轉讓或出售 貴集團50%以上的資產；及
- 轉讓或獨家許可 貴集團全部或50%以上的IP。

反攤薄權

自投資者持有 貴公司股權之日起，倘 貴公司增加股份的價格低於投資者按每股支付的價格，則投資者有權以零代價認購 貴公司增資，以實現價格調整。

贖回權

贖回金額相當於原始投資金額加年利率10%的單利息，以及加任何過往年度已宣派但未收取的股息(如有)。贖回權將於特定事件發生時被觸發，包括但不限於未能於[編纂]前完成合資格[編纂]、發生若干不合規事項、控制權變動及創始人辭職。

於2025年9月修訂若干贖回權

根據 貴公司與投資者於2025年9月訂立的優先權終止協議，因發生若干不合規事項、控制權變動及創始人辭職而觸發的贖回權，將於 貴公司向香港聯交所提交H股[編纂][編纂]文件前即時自動終止，惟倘於特定期限內未完成[編纂]或未獲相關監管機構批准等若干事件發生，該等贖回權可予恢復。所有優先權將於[編纂]成功完成後不可撤銷地終止。

就贖回權而言，倘 貴公司H股[編纂]自 貴公司向香港聯交所提交H股[編纂][編纂]文件起計24個月內或各方協定的其他期間內未獲相關主管審批機關批准，則本協議中協定於提交H股[編纂]文件前自動終止的條款及安排應自動恢復效力，且該等恢復應具有追溯力。因此，金融負債的終止確認條件未獲達成。由於投資者於重組前後所持權利並無實質變動，故於整個往績記錄期間，向投資者發行的金融工具均按公允價值計入損益計量為金融負債。

附錄一

會計師報告

(d) 於往績記錄期間，向投資者發行的金融工具變動

	重組前(附註1.2)				向擁有 優先權的 貴公司投資 者發行的金融	
	優先股(a)	可換股債券(a)	或然遠期(b)	小計	工具(c)	總計
	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
於2023年1月1日	2,059,582	881,267	—	2,940,849	—	2,940,849
發行金融工具	—	54,162	—	54,162	—	54,162
按公允價值計入損益的變動	41,736	14,876	—	56,612	—	56,612
因自身信貸風險導致的公允價值 變動	314	20	—	334	—	334
於2023年12月31日	2,101,632	950,325	—	3,051,957	—	3,051,957
發行金融工具	—	200,000	(572)	199,428	238,760	438,188
按公允價值計入損益的變動	252,584	103,332	572	356,488	22,328	378,816
因自身信貸風險導致的公允價值 變動	2,748	5,819	—	8,567	840	9,407
轉換為向擁有優先權的 貴公司投資 者發行的金融工具	(2,234,968)	(812,657)	—	(3,047,625)	3,047,625	—
轉換為 貴公司無優先權的股權	—	(20,656)	—	(20,656)	—	(20,656)
償還可換股債券	—	(13,977)	—	(13,977)	—	(13,977)
購回優先股	(22,024)	—	—	(22,024)	—	(22,024)
於2024年12月31日	99,972	412,186	—	512,158	3,309,553	3,821,711
發行金融工具	—	—	—	—	300,000	300,000
按公允價值計入損益的變動	6,382	13,044	—	19,426	824,039	843,465
因自身信貸風險導致的公允價值 變動	769	1,058	—	1,827	11,310	13,137
轉換為向擁有優先權的 貴公司投資 者發行的金融工具	(107,123)	(372,126)	—	(479,249)	479,249	—
償還可換股債券	—	(54,162)	—	(54,162)	—	(54,162)
於2025年12月31日	—	—	—	—	4,924,151	4,924,151

向投資者發行的金融工具的會計政策

(i) 向 貴公司具優先權的投資者發行可換股債券、優先股及金融工具

貴集團將向投資者發行附帶優先權的可換股債券、優先股及金融工具指定為按公允價值計入損益。其初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益確認為財務成本。與 貴公司自身信貸風險有關的公允價值變動部分於其他全面收益確認。與有關計入其他全面收益的款項毋須循環計入損益，惟須於變現時轉入保留盈利。與市場風險有關的其他公允價值變動於損益中確認。

貴公司發行予投資者附帶優先權的可換股債券、優先股及金融工具被分類為流動負債，原因為投資者可隨時選擇轉換，且轉換特點不符合國際會計準則第32號項下權益工具的標準。

(ii) 或然遠期

或然遠期在訂立遠期合同之日以公允價值進行初始確認，隨後在每個報告期末重新計量至公允價值。貴集團的或然遠期負債分類為流動負債，因為當若干公司無法控制的條件達成時，遠期將會被行使。

35 遞延收入

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
政府補助(i)			
— 非即期.....	94,322	66,387	146,295
— 即期.....	10,530	124,418	182,137
	<u>104,852</u>	<u>190,805</u>	<u>328,432</u>

(i) 貴集團從中國政府獲得政府補助，作為運營及與創新活動有關的研發支出的支持，該等政府補助在相關開支產生時或相關資產可使用年期內自「遞延收入」轉撥至「其他收入」。

附錄一

會計師報告

計入其他收入的攤銷金額如下：

	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
計入其他收入的攤銷(附註9).....	623	58,277	171,246

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
政府補助			
—非即期.....	74,761	35,204	109,390
—即期.....	10,530	121,571	175,111
	<u>85,291</u>	<u>156,775</u>	<u>284,501</u>

36 長期應付款項

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
長期應付款項.....	—	1,515	—

長期應付款項乃根據相關採購合同的付款條款，與購買若干軟件有關。

於2024年12月31日，由於貼現影響不重大，長期應付款項的賬面值與其公允價值相若。

於2024年12月31日，長期應付款項以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

37 現金流量資料

(a) 經營所用現金

	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	(413,503)	(735,280)	(1,342,376)
就下列各項作調整：			
— 物業、廠房及設備折舊 (附註16)	8,664	14,121	43,407
— 無形資產攤銷 (附註18)	18,667	27,807	35,830
— 使用權資產折舊 (附註17)	9,502	12,882	8,174
— 金融資產減值撥備 (附註3.1(b))	95	660	972
— 存貨撥備 (附註20)	—	483	2,560
— 以股份為基礎的薪酬開支 (附註31) ..	92,842	60,092	204,972
— 財務成本 (附註11)	2,292	3,181	3,198
— 財務收入 (附註11)	(4,649)	(8,270)	(6,335)
— 向投資者發行的金融工具的公允價值 變動	56,612	378,816	843,465
— 按公允價值計入損益的短期投資的公 允價值收益 (附註10)	(3,746)	(1,209)	(8,439)
— 出售非流動資產的虧損	6	7,012	—
— 外匯 (收益) / 虧損淨額 (附註10)	(14,409)	(15,253)	12,602
營運資金變動			
— 貿易應收款項增加	(4,740)	(14,184)	(69,515)
— 預付款項、其他應收款項及其他資產 增加	(20,199)	(441)	(62,612)
— 存貨增加	(14,745)	(13,266)	(3,262)
— 受限制現金 (增加) / 減少	—	(759)	621
— 貿易應付款項 (減少) / 增加	(347)	5,189	605
— 其他應付款項及應計費用增加	6,806	18,651	17,710
— 合同負債增加 / (減少)	8,091	(7,985)	21,516
— 遞延收入增加 / (減少)	96,455	85,953	(64,192)
經營所用現金淨額	(176,306)	(181,800)	(361,099)

附錄一

會計師報告

(b) 重大非現金融資活動

	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
或然遠期的行使 (附註34(b))	—	38,760	—
Youguang Cayman購回優先股 (附註34(d))	—	22,024	—
將可換股債券轉換為 貴公司無優先權 的股權 (附註34(d))	—	20,656	—
Youguang Cayman優先股轉為 貴公司具 有優先權的金融工具	—	1,726,920	—
將可換股債券轉換為 貴公司具有優先 權的金融工具	—	460,511	290,975
使用權資產增加 (附註17)	—	22,992	737
出售使用權資產 (附註17)	—	16,230	—

(c) 債務淨額對賬

	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
現金及現金等價物 (附註28)	290,084	348,336	209,058
租賃負債 (附註17)	(28,546)	(39,026)	(26,700)
向投資者發行的金融工具 (附註34)	(3,051,957)	(3,821,711)	(4,924,151)
債務淨值	<u>(2,790,419)</u>	<u>(3,512,401)</u>	<u>(4,741,793)</u>

附錄一

會計師報告

	融資活動負債				
	現金及現金 等價物	租賃負債	向投資者 發行的 金融工具	借款	總計
	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
於2023年1月1日的債務淨額	98,930	(38,090)	(2,940,849)	—	(2,880,009)
現金流量	190,860	12,286	(54,162)	—	148,984
公允價值變動	—	—	(56,946)	—	(56,946)
利息開支	—	(2,292)	—	—	(2,292)
外匯調整	294	(450)	—	—	(156)
其他變動	—	—	—	—	—
於2023年12月31日的債務淨額	290,084	(28,546)	(3,051,957)	—	(2,790,419)
現金流量*	60,792	15,819	(386,023)	227	(309,185)
添置	—	(22,992)	—	—	(22,992)
公允價值變動	—	—	(388,223)	—	(388,223)
利息開支	—	(2,954)	—	(227)	(3,181)
外匯調整	(2,540)	(353)	—	—	(2,893)
其他變動	—	—	4,492	—	4,492
於2024年12月31日的債務淨額	348,336	(39,026)	(3,821,711)	—	(3,512,401)
現金流量*	(134,390)	15,049	(245,838)	775	(364,404)
添置	—	(737)	—	—	(737)
公允價值變動	—	—	(856,602)	—	(856,602)
利息開支	—	(2,423)	—	(775)	(3,198)
外匯調整	(4,888)	437	—	—	(4,451)
於2025年12月31日的債務淨額	209,058	(26,700)	(4,924,151)	—	(4,741,793)

* 來自向投資者發行金融工具的現金流量包括發行金融工具的現金流量，並與償還金融工具的款項抵銷。

38 資本承擔

重大資本支出承擔載列如下：

	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
物業、廠房及設備	15,088	9,364	40,355
無形資產	—	1,544	1,025
	15,088	10,908	41,380

39 關聯方交易

貴集團創始人為沈亦晨博士。

倘一方可直接或間接控制另一方或於另一方作出財務及運營決策時對其行使重大影響力，則雙方被視為有關聯。倘所涉各方受同一控制或共同控制，則亦被視為有關連。

(a) 與關聯方的關係：

除本報告其他地方所披露者外，貴公司董事認為以下各方／公司為與貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
沈亦晨博士	貴公司的創始人、執行董事、首席執行官及單一最大股東之一
Youguang Cayman	重組前 貴集團的最終母公司
有光耀輝	貴公司單一最大股東之一及由創始人控制
有光致遠	貴公司單一最大股東之一並與創始人採取一致行動
LightAI EIP	貴公司單一最大股東之一並與創始人採取一致行動
Mach C	貴公司單一最大股東之一並與創始人採取一致行動

(b) 與關聯方的交易：

除本報告其他部分所披露者外，於往績記錄期間與關聯方的交易如下。

(i) 關鍵管理人員薪酬

	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
工資、薪金及花紅.....	5,852	9,372	9,349
退休金支出—界定供款計劃.....	207	226	271
其他社會保險成本、住房福利及其他僱員福利...	276	357	328
以股份為基礎的薪酬開支.....	18,487	31,546	99,854
	<u>24,822</u>	<u>41,501</u>	<u>109,802</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 與發行優先股應收Youguang Cayman款項有關的現金結算淨額

	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
Youguang Cayman	170,461	(68,363)	136,667

(iii) 代表Youguang Cayman收取僱員的購股權行使按金

	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
Youguang Cayman	415	466	560

(iv) 償還代表Youguang Cayman收取僱員的購股權行使按金

	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
Youguang Cayman	—	—	1,570

(v) 已收關聯方注資款項

	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
有光熠輝	—	—	7,290
有光致遠	—	—	4,431
LightAI EIP	—	—	4,431
Mach C.	—	—	9,090
	—	—	25,242

附錄一

會計師報告

(vi) 對關聯方提供的擔保

就貸款而提供予 貴集團若干受控制法人團體及關連實體的擔保或抵押之資料如下：

截至2025年12月31日止年度

借款人名稱	擔保或 抵押的性質	年初個別	年末個別	於年內	於年內
		匯總數	匯總數	年內	就履行擔保的 產生的總金額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有光燿輝及有光致遠	擔保	—	—	14,185	—

截至2025年12月31日止年度， 貴公司附屬公司杭州光智元科技有限公司就有光致遠及有光燿輝（「被擔保人」）向上海科創銀行有限公司提供本金總額為人民幣14,185,000元的擔保。擔保期為2025年4月29日至2026年10月28日。債務人維持令人滿意的信貸狀況，於相關融資項下並無逾期付款或違約記錄。因此， 貴公司並無就該擔保所產生的或然負債確認任何撥備。該擔保於2025年9月解除。

除此處披露者外， 貴公司並無其他根據適用申報準則須予披露的重大對外擔保責任。

(c) 與關聯方的非貿易性質結餘：

(i) 應收關聯方款項(非貿易)

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
Youguang Cayman (aa)	374,856	—	—
有光燿輝(bb)	—	7,290	—
有光致遠(bb)	—	4,431	—
LightAI EIP (bb)	—	4,431	—
Mach C (bb)	—	9,110	—
	<u>374,856</u>	<u>25,262</u>	<u>—</u>
減：減值撥備	(41)	(108)	—
	<u>374,815</u>	<u>25,154</u>	<u>—</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
Youguang Cayman (aa).....	1,088,976	578,925	—
有光耀輝(bb).....	—	7,290	—
有光致遠(bb).....	—	4,431	—
LightAI EIP (bb).....	—	4,431	—
Mach C (bb).....	—	9,110	—
	<u>1,088,976</u>	<u>604,187</u>	<u>—</u>
減：減值撥備.....	(42)	(108)	—
	<u><u>1,088,934</u></u>	<u><u>604,079</u></u>	<u><u>—</u></u>

應收關聯方款項主要指應收關聯方就一系列融資而應付的注資。該結餘以美元計值。所有未償還應收款項結餘已於2025年以現金方式結清。

(aa) 未償還結餘指以下各項的淨影響：由Youguang Cayman發行優先股的所得款項(尚未繳付予 貴公司)，以及根據重組就收購境外營運實體已付／應付的代價。未償還結餘已於2025年9月以現金方式悉數結清(附註1.3(e))。

(bb) 應收其他關聯方款項指應收該等關聯方資本出資，已於截至2025年12月31日止年度內以現金結清。

(ii) 應付關聯方款項(非貿易)

	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
Youguang Cayman.....	<u>—</u>	<u>74,345</u>	<u>—</u>

截至2024年12月31日應付Youguang Cayman款項指因附註1.2所述重組步驟所產生交易的應付淨額。

40 董事福利及權益

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，各董事的薪酬載列如下：

截至2023年12月31日止年度

董事姓名	工資及薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金 計劃供款	住房公積金、 醫療保險、 其他社會 保險及其他 員工福利	總計
	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
執行董事：						
沈亦晨博士(i)	1,656	—	4,282	38	82	6,058
孟懷宇博士(ii)	—	—	—	—	—	—
張弘先生(iii)	—	—	—	—	—	—
Wang Long先生(iv)	—	—	—	—	—	—
	<u>1,656</u>	<u>—</u>	<u>4,282</u>	<u>38</u>	<u>82</u>	<u>6,058</u>
非執行董事：						
俞澤先生(v)	—	—	—	—	—	—
章銀先生(vi)	—	—	—	—	—	—
左凌燁先生(vii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：						
Huang Weiping博士(viii)	—	—	—	—	—	—
趙行博士(ix)	—	—	—	—	—	—
徐黎黎女士(x)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
董事薪酬總額	<u>1,656</u>	<u>—</u>	<u>4,282</u>	<u>38</u>	<u>82</u>	<u>6,058</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

董事姓名	工資及薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金 計劃供款	住房公積金、 醫療保險、 其他社會 保險及其他 員工福利	總計
	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
執行董事：						
沈亦晨博士(i)	1,806	—	1,871	43	86	3,806
孟懷宇博士(ii)	774	300	143	20	37	1,274
張弘先生(iii)	665	—	704	22	34	1,425
Wang Long先生(iv)	—	—	—	—	—	—
	<u>3,245</u>	<u>300</u>	<u>2,718</u>	<u>85</u>	<u>157</u>	<u>6,505</u>
非執行董事：						
俞澤先生(v)	—	—	—	—	—	—
章銀先生(vi)	—	—	—	—	—	—
左凌燁先生(vii)	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
Huang Weiping博士(viii)	—	—	—	—	—	—
趙行博士(ix)	—	—	—	—	—	—
徐黎黎女士(x)	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—
董事薪酬總額	<u>3,245</u>	<u>300</u>	<u>2,718</u>	<u>85</u>	<u>157</u>	<u>6,505</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

董事姓名	工資及薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金 計劃供款	住房公積金、 醫療保險、 其他社會 保險及其他	總計
					員工福利	
	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：						
沈亦晨博士(i)	1,785	—	39,939	62	89	41,875
孟懷宇博士(ii)	1,773	638	15,250	49	89	17,799
張弘先生(iii)	1,553	—	18,052	88	75	19,768
Wang Long先生(iv)	2,849	—	24,876	56	59	27,840
	<u>7,960</u>	<u>638</u>	<u>98,117</u>	<u>255</u>	<u>312</u>	<u>107,282</u>
非執行董事：						
俞澤先生(v)	—	—	—	—	—	—
章錕先生(vi)	—	—	—	—	—	—
左凌燁先生(vii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：						
Huang Weiping博士(viii)	—	—	—	—	—	—
趙行博士(ix)	—	—	—	—	—	—
徐黎黎女士(x)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
董事薪酬總額	<u>7,960</u>	<u>638</u>	<u>98,117</u>	<u>255</u>	<u>312</u>	<u>107,282</u>

- (i) 沈亦晨博士自2021年11月起獲委任為執行董事，並調任為 貴公司執行董事，自[編纂]起生效。
- (ii) 孟懷宇博士自2024年7月起獲委任為執行董事，並調任為 貴公司執行董事，自[編纂]起生效。
- (iii) 張弘先生自2024年7月起獲委任為執行董事，並調任為 貴公司執行董事，自[編纂]起生效。
- (iv) Wang Long先生自2025年3月起獲委任為執行董事，並調任為 貴公司執行董事，自[編纂]起生效。
- (v) 俞澤先生自2025年3月起獲委任為非執行董事，並調任為非執行董事，自[編纂]起生效。
- (vi) 章錕先生自2025年3月起獲委任為非執行董事，並調任為非執行董事，自[編纂]起生效。
- (vii) 左凌燁先生自2025年3月起獲委任為非執行董事，並於2025年9月辭任。
- (viii) Huang Weiping博士自2025年9月起獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

附錄一

會計師報告

(ix) 趙行博士自2025年9月起獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

(x) 徐黎黎女士自2025年9月起獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

(a) 董事退任及辭退福利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無向 貴公司董事支付退休或辭退福利。

(b) 就提供董事服務而向第三方提供代價

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無就提供董事服務向第三方提供代價。

(c) 有關有利於董事、該等董事的受控制法團及關連實體的貸款、準貸款或其他交易的資料

除附註39(b)(vi)所披露者外， 貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無訂立有利於董事、該等董事的受控制法團及關連實體的貸款、準貸款或其他交易。

(d) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的任何時間，概無任何與 貴集團業務有關且 貴集團作為訂約方以及 貴公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約存續。

41 或然事項

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團及 貴公司並無重大或然項目。

42 其他會計政策概要

42.1 合併原則

(a) 附屬公司

附屬公司指 貴集團對其具有控制權的實體，包括於2025年8月已關閉及註銷的透過合同安排控制的附屬公司(附註12(a))。倘 貴集團就其參與實體所得可變回報承擔風險或擁有權利並能透過其指導有關實體活動的權力影響上述回報，則 貴集團對有關實體擁有控制權。附屬公司於控制權轉讓予 貴集團時全部綜合入賬。其自控制權終止當日起終止合併。

集團內交易、集團公司間交易的結餘及未實現收益均予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已於必要時作出更改，以確保與貴集團所採納的政策一致。

(i) 業務合併

所有業務合併均採用收購會計法入賬(同一控制下之業務合併除外)，不論收購權益工具或其他資產。收購一間附屬公司的轉讓代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值；
- 對被收購業務前擁有人產生的負債；
- 貴集團已發行的股權；
- 或然代價安排產生的任何資產或負債公允價值；及
- 於附屬公司的任何先前存在股權的公允價值。

在業務合併中所收購可識別資產以及所承擔的負債及或然負債(有少數例外情況)，初步按彼等於收購日期的公允價值計量。貴集團已以逐項收購為基準，按公允價值或非控股權益在被收購實體可識別資產淨值所佔的比例，確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本乃於產生時支銷。

所轉讓代價、於被收購實體的任何非控股權益金額，及任何先前於被收購實體的股權於收購日期的公允價值超過所收購可識別資產淨值公允價值的差額，乃入賬列作商譽。若該等金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則該差額會直接於損益內確認為議價收購。

倘遞延結算任何部分現金代價，則日後應付款項貼現至彼等於兌換日期的現值。所用的貼現率乃該實體的增量借款利率，即根據可資比較條款及條件可從獨立金融機構獲得類似借款的利率。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後重新計量至其公允價值，而公允價值變動則於損益內確認。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量。重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認，除非先前持有投資指定為按公允價值計入其他全面收入的股本投資。

(ii) 同一控制下企業合併

歷史財務資料納入發生共同控制合併的實體的財務報表，猶如該等實體或業務自首次受控制方控制之日起已合併。合併實體或業務的資產淨值乃按控制方的現有賬面值進行合併。在控制方的權益持續的條件下，當發生共同控制的業務合併時，不確認商譽對價或收購方所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債的公允價值淨額的權益超出成本部分的金額。

綜合全面虧損表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次共同控制當日起(以較短者為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。該等實體採用一套統一的會計政策。所有集團內公司間交易、結餘及合併實體或業務間交易的未變現收益均於合併時抵銷。

(b) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔費用。附屬公司的業績按已收及應收股息由 貴公司入賬。

如股利超過宣派股利期內附屬公司的總綜合虧損，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須在收取投資股利後對附屬公司投資作減值測試。

42.2 分部報告

經營分部按照向主要經營決策者提供的內部呈報一致的方式報告。主要經營決策者被認定為作出策略決定的董事，負責分配資源和評估經營分部的表現。

42.3 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所處的主要經濟環境的貨幣計量。由於 貴集團的主要業務位於中國內地，故 貴集團決定以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列歷史財務資料。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易所產生之匯兌收益及虧損以及按年終匯率換算以外幣列賬之貨幣資產及負債所產生之匯兌收益及虧損一般於損益內確認。

與借款有關的外匯收益及虧損在綜合全面虧損表內的財務成本中呈列。所有其他匯兌收益及虧損按淨額基準於綜合全面虧損表的「其他(虧損)/收益淨額」中呈列。

按公允價值以外幣計量的非貨幣性項目，採用公允價值確定日的匯率折算。資產及負債公允價值的換算差異作為公允價值損益的組成部分呈報。

(c) 集團公司

倘海外營運(概無採用嚴重通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況會按下列方法兌換為呈列貨幣：

- 各資產負債表所列的資產及負債按相應結算日的收市匯率換算；
- 全面虧損表內的各收支按平均匯率換算(除非該平均匯率未能合理反映交易日期現行匯率所帶來的累計影響，則按照交易日期的匯率換算該等收支)；及
- 所有由此產生的貨幣匯兌差額在其他全面收入(「其他全面收入」)中確認。

合併時，折算海外實體的任何投資淨額產生的匯兌差額在其他全面收入中確認。

42.4 非金融資產減值

具有無限可使用年期的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試或在有事件出現或情況改變顯示可能減值時更頻繁地進行減值測試。其他非金融資產會於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產按獨立可識別現金流入的最低水平歸類，大部分是獨立於其他資產或資產組合的現金流入(現金產生單位)。非金融資產於各報告期末就減值是否可予撥回進行檢討。

42.5 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量(計入其他全面收入或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式以及現金流量合同條款。

就按公允價值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收入。就並非持作買賣的權益工具投資，則將取決於 貴集團是否於初次確認之時不可撤回地選擇以按公允價值計入其他全面收入的方式對權益投資列賬。

當且僅當管理債務投資的業務模式變化時， 貴集團重新分類該等資產。

(b) 確認及終止確認

常規金融資產買賣於交易日期確認， 貴集團於當日承諾購買或出售資產。當收取金融資產現金流的權利屆滿或已經轉移，且 貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時，即終止確認金融資產。

(c) 計量

初次確認時， 貴集團按公允價值加(倘並非按公允價值計入損益的金融資產)與收購金融資產直接相關的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

釐定附帶內嵌衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為本金及利息付款時計及有關資產的全額。

債務工具

債務工具其後計量視乎 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特點。 貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：持作收合同現金流量之資產，倘該等現金流量指僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產之利息收入按實際利率法計入其他收入。

附錄一

會計師報告

終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並於「其他收益／虧損淨額」中與外匯收益及虧損一併呈列。減值虧損於綜合全面虧損表內作為單獨項目列示。

- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入標準的資產按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益且不屬對沖關係一部分的債務投資盈虧於產生期間於損益中確認及以淨額呈列於綜合全面虧損表內其他收益／虧損淨額項內。

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘 貴集團管理層選擇於其他全面收入內呈報股權投資之公允價值損益，則其後不會於終止確認投資後將公允價值收益及虧損重新分類至損益。 貴集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於綜合全面虧損表中確認。按公允價值計入其他全面收入計量的股本投資的減值虧損（及減值虧損撥回）不會與其他公允價值變動分開呈報。

(d) 減值

貴集團按前瞻性基準評估金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款項、定期銀行存款、受限制現金以及現金及現金等價物）的預期信貸虧損，該等資產須根據國際財務報告準則第9號進行減值。所用的減值方法取決於信用風險有否顯著增加。

就貿易應收款項而言， 貴集團應用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法要求自初步確認應收款項時起確認預期年限的虧損，詳情請參閱附註3.1(b)。

其他金融資產按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量，並取決於自初始確認後信貸風險是否加劇。倘應收款項的信貸風險自初始確認後出現顯著增加，則減值按整個存續期預期信貸虧損計量。

42.6 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按其淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產及負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報淨額。 貴集團亦已訂立不符合抵銷條件的安排，但仍允許在破產或終止合同等若干情況下抵銷相關金額。

42.7 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項指在日常業務過程中從供應商購買貨物或服務的支付責任。其他應付款項主要為應付工資、購買物業、廠房及設備、無形資產、技術服務的應付款項以及其他應付稅項等。倘貿易及其他應付款項於一年內(或一般業務營運週期，如較長)到期，則分類為流動負債。否則，該等款項呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

42.8 利息收入

按公允價值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益/(虧損)淨額，請參閱上文附註11。按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計入其他全面收入的金融資產採用實際利率法計算的利息收入，於損益確認為其他收入的一部分。

利息收入按實際利率乘以金融資產賬面總額計算，惟其後發生信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用至金融資產賬面淨額(扣除虧損撥備後)。

利息收入倘來自持作現金管理用途的金融資產，則作為融資收入呈列，詳情請參閱附註11。任何其他利息收入計入「其他收入」。

42.9 撥備

當貴集團因過往事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任很可能需要流出資源，且金額能夠可靠估計時，確認產品及服務保修撥備。未來經營虧損概不作撥備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層就結算報告期末的現有責任所需開支的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為稅前貼現率，其反映當時市場對金錢時間值的估算和有關債務固有的風險。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

42.10 股息收入

股息收入於收取付款的權利確立時在損益中確認為其他收入。

42.11 政府補助

來自政府的補助在合理保證將會收到補助且 貴集團符合所有附帶條件時按公允價值確認。

與成本及開支有關的政府補助將遞延並於與擬補償的成本及開支匹配所需期間內在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助將計入非流動負債，列作遞延收入，並於相關資產預期年期內以直線法計入損益。

42.12 僱員福利

(a) 花紅計劃

預期花紅成本在 貴集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的責任支付獎金，且該責任能夠可靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期於1年內結算，按結算時預期支付的金額計量。

(b) 辭退福利

當 貴集團在正常退休日前終止僱用，或當僱員接受自願終止聘用以換取該等福利時，則應支付辭退福利。 貴集團於以下日期中的較早者確認辭退福利：(a)當 貴集團不能撤回提供該等福利；及(b)當實體確認在國際會計準則第37號範圍內的重組成本並涉及支付終止僱傭福利時。倘提出一項要約而鼓勵自願遣散，辭退福利乃根據預計接受要約的僱員數量而衡量。於報告期末後超過12個月到期支付的福利乃貼現至現值。

42.13 每股虧損

(i) 每股基本虧損

每股基本虧損乃就下列項目計算得出：

- 貴公司擁有人應佔虧損(不包括除普通股以外的任何服務權益成本)；及
- 除以於財政年度發行在外普通股加權平均數。

(ii) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損調整用於確定每股基本虧損的數字，以考慮：

- 潛在攤薄普通股相關的公允價值收益或虧損的所得稅後影響；及
- 假設所有潛在攤薄普通股皆已轉換，已發行在外的其他普通股的加權平均數。

42.14 股息分派

向 貴公司股東分派的股息於有關股息獲 貴公司股東或董事(如適用)批准期間在 貴集團財務報表確認為負債。

43 期後事項

2025年12月31日後並無重大期後事項。

III 期後財務報表

於2025年12月31日後及直至本報告日之任何期間， 貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概未編製經審核財務報表。 貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概未就2025年12月31日後任何期間宣派或派付任何股息或分派。