

香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# ENGINETECH COMPUTER CO., LTD. 安擎計算機信息股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 的申請版本

### 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向安擎計算機信息股份有限公司(「本公司」)、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問及包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行任何發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其任何補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本文件並非最終的上市文件，本公司可能不時根據聯交所證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的文件、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或招攬投資者提出購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券並非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的登載或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

於本公司文件根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例送呈香港公司註冊處處長登記前，不會向香港公眾人士提出要約或邀請。倘在適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長註冊的本公司文件作出投資決定。該文件的文本將於發售期內向公眾人士刊發。

## 重要提示

重要提示：閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



# ENGINETECH COMPUTER CO., LTD. 安擎計算機信息股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### [編纂]

- [編纂]項下[編纂]數目： [編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)
- [編纂]數目： [編纂]股H股(可予重新分配)
- [編纂]數目： [編纂]股H股(可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定)
- 最高[編纂]： 每股H股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於[編纂]時以港元繳足，多繳股款可予退回)
- 面值： 每股H股人民幣1.00元
- [編纂]： [編纂]

獨家保薦人、[編纂]



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件「附錄七—送呈公司註冊處處長及展示文件」所述文件，已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]協商釐定。[編纂]預期將為[編纂](香港時間)或前後，無論如何不遲於[編纂](香港時間)。除非另行公佈，否則[編纂]將不超過每股[編纂][編纂]港元，且現時預期不會低於每股[編纂][編纂]港元。倘[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司因任何原因於[編纂](香港時間)仍未能協議[編纂]，則[編纂]不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表[編纂])經本公司同意後，可在認為合適的情況下於截止遞交[編纂][編纂]當日上午之前，隨時將[編纂]數目及/或指示性[編纂]調減至低於本文件所述者(即每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元)。於該情況下，本公司將在作出有關調減決定後在可行情況下儘早且無論如何不遲於截止遞交[編纂][編纂]當日上午，在本公司網站[www.enginetech.cn](http://www.enginetech.cn)及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登調減[編纂]數目及/或指示性[編纂]的通知。有關進一步詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

倘於[編纂]上午八時正前出現若干情況，則[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下的責任。有關詳情，請參閱本文件「[編纂]」。

[編纂]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州的證券法登記，亦不得在或向美國或以美國人士(定義見S規例)的名義或為美國人士的利益[編纂]、抵押或轉讓，惟[編纂]可依據S規例於美國境外的離岸交易中[編纂]、出售或交付。

[編纂]

[編纂]

---

## 重要提示

---

[編纂]

---

## 重要提示

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

## 目 錄

### 致有意投資者的重要通知

本文件乃我們僅就[編纂]及[編纂]而刊發，並不構成[編纂]本文件根據[編纂][編纂]以外任何證券的[編纂]或[編纂]任何證券的招攬。本文件不得用作亦不構成於任何其他司法管轄區或在任何其他情況下的[編纂]或[編纂]。我們並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區[編纂][編纂]，亦無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區派發本文件。於其他司法管轄區派發本文件以進行[編纂]以及[編纂]及[編纂][編纂]均受限制，除非已根據該等司法管轄區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅倚賴本文件所載資料作出[編纂]決定。[編纂]僅基於本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。對於並非本文件所載或所作的任何資料或聲明，閣下不得視為已獲我們、任何獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]，及[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、員工、代理或任何前述人士的代表或參與[編纂]的任何其他人士授權而加以倚賴。

	頁次
預期時間表 .....	i
目錄 .....	iv
概要 .....	1
釋義 .....	12
技術性詞匯表 .....	22
前瞻性陳述 .....	29
風險因素 .....	30
豁免嚴格遵守上市規則 .....	50
有關本文件及[編纂]的資料 .....	55

---

## 目 錄

---

	頁次
董事及參與[編纂]的各方 .....	61
公司資料 .....	64
行業概覽 .....	66
監管概覽 .....	77
歷史、發展及公司架構 .....	87
業務.....	106
董事及高級管理層.....	155
與控股股東的關係.....	168
主要股東 .....	171
股本.....	173
財務資料 .....	177
未來計劃及[編纂]用途 .....	212
[編纂] .....	215
[編纂]的架構 .....	228
如何申請[編纂].....	238
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料.....	II-1
附錄三 — 稅項及外匯.....	III-1
附錄四 — 主要法律及監管條文概要.....	IV-1
附錄五 — 組織章程細則概要 .....	V-1
附錄六 — 法定及一般資料 .....	VI-1
附錄七 — 送呈公司註冊處處長及展示文件.....	VII-1

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下決定[編纂]前，應細閱整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱本節全文。

### 概覽

我們是一家中國專注於AI計算設備開發、設計、製造及銷售且提供相關技術服務及支持的科技型企業。我們同時提供可滿足客戶對高性能計算、高速存儲和高速互連需求的先進AI計算設備解決方案。我們已在計算與互聯架構、硬件工程與固件開發、平台及軟件協同管理、熱管理與先進散熱、系統及計算性能調優等關鍵領域構建了核心技術創新，並形成涵蓋服務器、機架及集群的全棧一體化技術能力，為智算中心、大型語言模型、自動駕駛、具身智能等領域客戶提供高性能、高可靠、高兼容的AI計算設備解決方案。

### 我們的優勢

- 技術開發與市場反饋的良性循環，確保持久的競爭力與可持續的增長；
- 由研發驅動的先進AI計算創新；
- 全面的AI計算設備組合；
- 用於大規模集群級部署的端到端交付能力；
- 在計算產業鏈中佔據關鍵生態位；及
- 擁有一支具備創新創業領導的管理團隊。

### 我們的戰略

- 繼續增加研發投入以鞏固我們的技術實力；
- 憑藉專有技術及產品，構建廣泛的合作夥伴網絡；及
- 深化國際業務部署，構建全球影響力。

---

## 概 要

---

### 研究與開發

我們監測領先處理器製造商的技術路線圖，並制定自身針對下一代產品的前瞻性策略。我們通過「開發這一代、研究下一代並生產一代」的模式確保可持續創新，重點聚焦高速互連、電力傳輸、散熱管理及軟件優化。於2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別為人民幣58.2百萬元、人民幣54.4百萬元及人民幣63.6百萬元，分別佔同年總運營開支的39.3%、33.3%及31.4%。

截至2025年12月31日，我們的研發團隊由127名成員組成，佔員工總數26.7%以上。我們已建立一支由超過40名經驗豐富的專家組成的核心技術團隊，包括系統架構師、硬件工程師及軟件開發人員。截至最後實際可行日期，我們的核心自研研發項目包括EG5221A4、EG8621G5、EG8828G5及EG8621G6。

### 知識產權

截至2025年12月31日，我們在中國擁有92項已發行專利、22項軟件著作權、六項註冊商標及一個註冊域名。

### 生產

我們設計、開發及生產大部分產品，從而控制產品的品質及成本。我們的生產流程保持高品質標準，同時能夠採納靈活的生產方式以滿足客戶的各種需求。於往績記錄期間，我們運營兩間分別位於天津及上海的生產設施，於該等廠房生產所製造的服務器，各設施的設計產能視乎所製造服務器型號的組合及類型而有所不同。

### 客戶

我們的主要包括：(i)互聯網及雲服務提供者，其部署我們的產品以支援大型基礎設施及資料密集型工作負載，如AI訓練及智慧計算；(ii)軟件集成解決方案供應商，其將我們的服務器整合至專有平台，以提供網路安全及智慧營運等領域的綜合解決方案；(iii)特定行業的企業客戶，包括教育及能源等行業的客戶，其利用我們的產品進行需要定製化配置及合規支援的基於場景的應用；及(iv)AI基礎設施運營商，其以集群方式部署我們的服務器，並運營AI數據中心，向大模型開發商及其他企業提供算力服務，用於AI模型訓練、推理及混合計算。於往績記錄期間，我們出現高程度的客戶集中，我們的大部分收入源自我們的五大客戶。於2023年、2024年及2025年，往績記錄期間各年來自我們五大客戶的收入分別佔同年我們總收入的47.2%、49.5%及61.4%。

---

## 概 要

---

### 銷售及營銷

我們主要通過直銷銷售我們的產品，並輔以有限的分銷合作夥伴關係。對於需要定製化及對時效性要求高的客戶，我們優先採用直銷模式，而對於其他客戶群體，我們則利用分銷商來擴大市場覆蓋面及提升運營效率。

### 供應商

我們的供應商主要提供服務器平台及其他組件，包括CPU、主機板、加速卡、硬盤驅動器及軟件解決方案。於往績記錄期間，我們出現高程度的供應商集中於2023年、2024年及2025年，往績記錄期間各年來自我們五大供應商的採購額分別佔同年我們總採購額的47.7%、69.9%及63.3%。

### 採購、倉儲及存貨管理

對於我們的AI服務器業務，我們根據專案規格及客戶要求在全球範圍內採購關鍵元件。我們的存貨主要包括原材料、在製品、半成品、製成品、在途貨品及加工複合材料。為確保有效的存貨監控，我們已實施穩健的政策及制度。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載若干風險。閣下於決定[編纂]本公司股份前，應仔細閱讀該節全文。我們認為，我們面臨的最重大風險包括但不限於以下各項：

- 各終端市場客戶對我們產品的需求的任何波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；
- 我們所處的行業競爭激烈。未能與其他市場參與者競爭可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 原材料及元件價格上漲或任何供應短缺均可能會擾亂我們的供應鏈、增加我們的生產成本並延遲向客戶交付我們的產品；
- 倘我們無法維持現有客戶、吸引新客戶或促使現有客戶增加支出，我們的業務、財務狀況及未來前景均可能受到重大不利影響；
- 我們未必能持續維持盈利能力或實現收入增長，且我們的歷史經營業績未必能預示我們的未來表現；
- 我們面臨與國際貿易政策、貿易限制措施、出口管制法律及經濟或貿易制裁相關的風險；

---

## 概 要

---

- 我們的成功在取決於我們的研發能力。未能推進技術發展、提升研發能力或實現預期的研發里程碑均可能削弱我們的競爭力及盈利能力；
- 我們產品的品質相關問題或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；及
- 我們的客戶及供應商集中度相對較高，失去任何該等主要客戶或供應中斷或供應商關係出現惡化均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

詳情請參閱「風險因素」。

### 控股股東

緊隨[編纂]完成後，俞先生將有權行使本公司[編纂]%的投票權，包括：(i)透過由俞先生控制的視訊科技持有的股份行使我們[編纂]%的投票權；及(ii)通過京古信息俞先生為其普通合夥人)持有的股份獲得我們[編纂]%的投票權。因此，俞先生、視訊科技及京古信息將於[編纂]完成後構成本公司的一組控股股東。

### [編纂]前投資

我們已與[編纂]前投資者進行[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者身份及背景以及[編纂]前投資主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構 — [編纂]前投資」。

### 先前股份上市計劃

於2023年7月，我們就於深圳證券交易所創業板進行A股上市與國泰海通證券股份有限公司訂立一份輔導協議，並向中國證券監督管理委員會天津監管局作出上市輔導備案。考慮到聯交所將為我們提供一個接觸資本及吸引多元化投資者的平台，本公司於2025年9月決定尋求於香港[編纂]。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — 先前股份上市計劃及於聯交所[編纂]的理由」。

## 概 要

### 關鍵運營數據

下表載列於往績記錄期間我們各主要產品類別的平均售價及銷量：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量
	人民幣千元	台	人民幣千元	台	人民幣千元	台
AI服務器 .....	555.1	2,540	478.8	4,093	919.0	4,834
其他服務器 .....	51.5	4,779	38.1	2,284	44.8	4,117

### 歷史及財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務資料概要，該資料摘錄自附錄一所載會計師報告。下文載列的綜合財務資料概要應與本檔中的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

### 綜合損益表概要

下表載列所示年度我們經營業績概要：

	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 .....	2,206,299	100.0	2,760,325	100.0	5,499,569	100.0
銷售成本 .....	(1,983,504)	(89.9)	(2,516,448)	(91.2)	(5,167,403)	(94.0)
毛利 .....	222,795	10.1	243,877	8.8	332,166	6.0
其他收入及收益及虧損淨額 .....	14,668	0.7	10,012	0.4	42,134	0.8
銷售及分銷開支 .....	(50,500)	(2.3)	(58,286)	(2.1)	(70,552)	(1.3)
行政開支 .....	(39,489)	(1.8)	(50,498)	(1.8)	(68,167)	(1.2)
研發開支 .....	(58,246)	(2.6)	(54,420)	(2.0)	(63,593)	(1.2)
其他開支 .....	(206)	(0.0)	(197)	(0.0)	(314)	(0.0)
按攤銷成本計量的金融資產減值 虧損淨額 .....	(8,433)	(0.4)	(1,296)	(0.1)	(8,554)	(0.2)
財務成本 .....	(23,931)	(1.1)	(20,049)	(0.7)	(25,678)	(0.5)
除稅前溢利 .....	<b>56,658</b>	<b>2.6</b>	<b>69,143</b>	<b>2.5</b>	<b>137,442</b>	<b>2.5</b>
所得稅開支 .....	(2,223)	(0.1)	(5,468)	(0.2)	(15,537)	(0.3)
年內溢利 .....	<b>54,435</b>	<b>2.5</b>	<b>63,675</b>	<b>2.3</b>	<b>121,905</b>	<b>2.2</b>

## 概 要

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則會計準則編製的綜合財務報表，我們還採用經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該計量並非國際財務報告準則會計準則所要求或根據國際財務報告準則會計準則編製。我們相信，此非國際財務報告準則計量通過剔除若干項目的潛在影響，有助於不同年度及不同公司之間的經營表現比較。我們認為，此計量為投資者及其他人士提供有用信息，以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的非國際財務報告準則計量未必可直接與其他公司呈列的類似計量比較。此非國際財務報告準則計量的使用不應被視為對我們根據國際財務報告準則會計準則報告的經營業績或財務狀況分析的替代。此外，非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，並且可能無法與其他公司使用的其他類似名稱的計量進行比較。

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為年內溢利，經加回[編纂]、以股份為基礎的付款開支及贖回負債的財務成本調整。下表載列我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)，即年內溢利：

	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
年內溢利 .....	54,435	63,675	121,905
加：			
—[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
—以股份為基礎的付款開支 <sup>(1)</sup> .....	732	3,020	4,710
—贖回負債的財務成本 <sup>(2)</sup> .....	16,736	8,842	6,887
<b>經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)...</b>	<b><u>71,903</u></b>	<b><u>75,537</u></b>	<b><u>139,514</u></b>

附註：

- (1) 以股份為基礎的支付開支屬非現金性質，指我們以權益工具作為代價換取僱員服務的安排。以股份為基礎的支付開支預計不會導致未來現金支付。
- (2) 贖回負債的財務成本指我們因贖回該等普通股而承擔的負債所產生的開支。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表概要：

	截至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
非流動資產總額 .....	56,647	55,857	42,827
流動資產總額 .....	1,204,458	1,911,862	3,058,605
<b>資產總額 .....</b>	<b>1,261,105</b>	<b>1,967,719</b>	<b>3,101,432</b>
非流動負債總額 .....	18,959	51,773	31,121
流動負債總額 .....	894,006	1,539,408	2,335,645
<b>負債總額 .....</b>	<b>912,965</b>	<b>1,591,181</b>	<b>2,366,766</b>
流動資產淨額 .....	310,452	372,454	722,960
<b>資產淨額 .....</b>	<b>348,140</b>	<b>376,538</b>	<b>734,666</b>
股本 .....	162,922	162,922	150,911
儲備 .....	185,870	214,242	584,132
非控股權益 .....	(652)	(626)	(377)
<b>權益總額 .....</b>	<b>348,140</b>	<b>376,538</b>	<b>734,666</b>

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣372.5百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣723.0百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣424.9百萬元，(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣181.0百萬元，(iii)受限制現金增加人民幣163.3百萬元，(iv)現金及現金等價物增加人民幣271.8百萬元及(v)贖回負債減少人民幣258.9百萬元，部分被(i)可收回所得稅減少人民幣7.4百萬元，(ii)合同負債增加人民幣467.9百萬元，(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣38.4百萬元，及(iv)計息銀行貸款增加人民幣426.4百萬元所抵銷。

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	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)現金流量淨額.....	(29,208)	(352,545)	(55,950)
投資活動(所用)／所得現金流量 淨額.....	(29,577)	13,601	(4,020)
融資活動所得現金流量淨額.....	212,747	161,005	334,103
年初現金及現金等價物 .....	91,735	246,496	70,258
匯率變動影響淨額.....	799	1,701	(2,311)
<b>年末現金及現金等價物 .....</b>	<b>246,496</b>	<b>70,258</b>	<b>342,080</b>

## 概 要

於2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣352.5百萬元，經計及我們的除稅前溢利人民幣69.1百萬元，並通過以下各項作出調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括財務成本人民幣20.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括因若干大型客戶訂單而導致存貨增加人民幣1,136.2百萬元，相關產品於截至2024年底前已生產或正在運輸中，但由於截至年底客戶驗收及付款節點尚未完成，現金尚未收回。因此，2024年存貨積累與現金流入之間存在明顯時間錯配，其中一部分相關收入於2025年確認，部分被以下各項所抵銷：(a)貿易應付款項及應付票據增加人民幣446.8百萬元，反映我們依賴供應商信貸支持該等項目的採購；及(b)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣196.3百萬元，主要由於收到我們先前已預付的供應品。

### 關鍵財務比率

下表載列於所示日期或截至該年度我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) <sup>(1)</sup>	10.1	8.8	6.0
淨利潤率(%) <sup>(2)</sup>	2.5	2.3	2.2
流動比率 <sup>(3)</sup>	1.4	1.2	1.3
速動比率 <sup>(4)</sup>	1.0	0.3	0.6
負債比率(%) <sup>(5)</sup>	72.4	80.9	76.3
經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)(%) <sup>(6)</sup>	3.3	2.7	2.5

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年內收入再乘以100%。
- (2) 淨(虧損)/利潤率等於淨(虧損)/利潤除以年內收入再乘以100%。
- (3) 流動比率等於截至相關日期的流動資產總額除以流動負債總額。
- (4) 速動比率等於截至相關日期的流動資產總額減去存貨再除以流動負債總額。
- (5) 負債資產比率等於總負債除以截至同一日期的總資產再乘以100%。
- (6) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)按經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。有關年內利潤與經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

## 概 要

### [編纂]統計

下表的統計資料乃基於假設[編纂]股H股將根據[編纂][編纂]、[編纂]股非上市股份將轉換為H股及[編纂]未獲行使：

	基於[編纂][編纂]港元	基於[編纂][編纂]港元
股份[編纂] <sup>(1)</sup> .....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
H股[編纂] <sup>(2)</sup> .....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經[編纂]備考經調整每股綜合 有形資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 股份[編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後預期[編纂]的[編纂]股股份計算。
- (2) 我們H股的[編纂]乃根據預期緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股H股計算，包括根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股及將由非上市股份轉換的[編纂]股H股。
- (3) 未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」所述[編纂]後，並按假設[編纂]已於[編纂]完成[編纂][編纂]股股份計算得出，並無計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份。

### [編纂]

[編纂]指與[編纂]相關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計我們的[編纂]將約為[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使)，相當於[編纂][編纂]總額(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述[編纂]範圍的中位數，且[編纂]未獲行使)的[編纂]%。我們於2023年、2024年及2025年分別錄得的[編纂]為零、零及人民幣[編纂]百萬元。我們預期將產生約[編纂]港元的[編纂]，其中約[編纂]港元預計將於綜合損益表中確認為[編纂]，而約[編纂]港元預計將於[編纂]時直接[編纂]確認。我們的董事預計[編纂]不會對我們2026年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)約[編纂]港元的[編纂]佣金及酌情費用，及(ii)約[編纂]港元的[編纂]，其中包括約[編纂]港元的法律顧問及申報會計師[編纂]，以及約[編纂]港元的其他[編纂]。

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及其他[編纂]後並假設[編纂]未獲行使，我們

## 概 要

將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下文所載金額用作下文所載用途：

- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於提升我們的研發能力及推動產品創新。
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於業務擴張及提升我們的市場影響力。我們計劃進一步加強我們的銷售網絡，拓展及優化我們的銷售渠道，並強化我們的營運及技術服務與支持能力。
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於潛在的戰略投資及併購。在評估潛在收購目標時，我們將主要考慮能為我們的業務提供互補增值並能夠提升我們整體競爭力的目標。
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於營運資金及一般公司用途。

有關詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

## 股息及股息政策

宣派及派付股息以及股息金額均須遵守我們的組織章程細則及相關中國法律。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別宣派及派付股息零、人民幣40.0百萬元及零。於往績記錄期間，本公司或本集團旗下其他實體概無派付或宣派其他股息。我們目前並無任何固定股息派付比率。我們的股息政策規定，未來的任何股息宣派及派付將須經股東於股東會上批准，並將取決於我們實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴展計劃、法律、監管及其他合同限制，以及我們董事認為相關的其他因素。股息僅可從我們可供合法分派的利潤及儲備中宣派或支付。經我們的中國法律顧問確認，根據相關中國法律，我們未來產生的任何淨利潤必須首先用於彌補我們的過往累計虧損，此後我們有義務將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該基金超過我們註冊資本的50%。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)我們所有的過往累計虧損均已彌補；及(ii)我們已將足夠的淨溢利撥入上文所述的法定公積金。

## 近期進展及無重大不利變動

自2025年12月31日起及直至最後實際可行日期，我們的業務維持穩定增長及發展。其中，我們的服務器銷售量由2025年首兩個月的1,227台增加至2026年同期的2,153台，反映出我們的業務持續增長。

---

## 概 要

---

於2026年2月2日，我們因一份與就AI基礎設施部署項目採購若干硬件、軟件及相關服務有關的購買協議，被列為以供應商G為原告的民事訴訟中的被告。於2026年3月31日，我們就供應AI計算設備及相關硬件的採購協議項下指稱尚未支付的款項，對一名客戶提起不同的民事訴訟。請參閱「業務－法律程序及合規」。

經進行董事認為適當的充分盡職調查工作並經過審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2025年12月31日（即本文件附錄一所呈報期間的結束日期）以來並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

### 競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，中國AI計算設備解決方案行業競爭激烈且相對集中，按2024年收入計，中國前五大行業參與者約佔中國總市場份額的47.4%。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們為中國第六大AI計算設備解決方案提供商，佔2.0%的中國市場份額。我們認為，我們的競爭地位建基於我們的多種優勢，包括市場地位、卓越的研發能力與技術、產能及供應管理專業知識、品質以及穩定的客戶基礎。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞匯及表達具有以下涵義。若干其他詞匯於本文件「技術詞匯表」一節闡述。

「會計師報告」	指	本公司的會計師報告，其全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	直接或間接控制有關特定人士或受有關特定人士直接或間接控制或與有關特定人士受到直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於2026年1月13日有條件採納並自[編纂]起生效的組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄五
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行通常向公眾開放正常銀行業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)

### [編纂]

「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，僅就本文件及地理參考目的而言且除文義所指外，本文件對於「中國」的提述並不適用於中華人民共和國香港、澳門特別行政區及台灣
「緊密連絡人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改

## 釋 義

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	安擎計算機信息股份有限公司，一家於2017年5月25日根據中國法律成立並以安擎(天津)計算機有限公司命名的有限責任公司，於2023年1月20日以現有名稱改制為股份有限公司
「公司法」或「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除非文義另有所指，否則指俞先生、視訊科技及京古信息，進一步詳情載於本文件「與控股股東的關係」一節
「 <b>[編纂]</b> 轉換為 <b>[編纂]</b> 」	指	於 <b>[編纂]</b> 完成後將所有現有股東持有的合共 <b>[編纂]</b> 股未上市股份轉換為 <b>[編纂]</b>
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國結算(香港)」	指	中國證券登記結算(香港)有限公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法，經不時修訂、補充或以其他方式修改

---

## 釋 義

---

「僱員激勵計劃」 指 於2020年11月30日、2021年12月13日及2024年6月4日採納的本公司僱員激勵計劃，其主要條款載於本文件附錄六「C.有關我們董事及高級管理層的進一步資料—5.僱員激勵計劃」

「ESG」 指 環境、社會及管治

### [編纂]

「極端情況」 指 香港任何政府當局宣佈因超強颱風或其他大規模天災持續嚴重影響在職市民復工或引起安全問題的「極端情況」

### [編纂]

「GDP」 指 國內生產總值

### [編纂]

「本集團」或「我們」 指 本公司及其附屬公司(或本公司及其任何一家或多家附屬公司，視文義而定)，倘文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，該等現有附屬公司及該等現有附屬公司經營的業務，猶如該等公司於有關時間為本公司的附屬公司

「新上市申請人指南」 指 香港聯交所發佈並自2024年1月1日起生效的新上市申請人指南(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

---

## 釋 義

---

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的[編纂]股份，將以港元[編纂]及[編纂]並於香港聯交所[編纂]  [編纂]
「港元」	指	香港法定貨幣，分別為港元及港仙
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有 有限公司的全資附屬公司

[編纂]

「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或 「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時 修訂)

[編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

「香港聯交所」或「聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司

### [編纂]

「國際財務報告準則」 指 國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋

「獨立第三方」 指 並非本公司關連人士(具上市規則賦予該詞的涵義)的任何實體或人士

### [編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

「京古信息」	指	天津京古信息技術中心(有限合夥)，一家於2017年4月7日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一，並為控股股東之一
「最後實際可行日期」	指	2026年3月27日，即本文件刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

### [編纂]

「主板」	指	聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所Growth Enterprise Market並與其並行運作
「明記信息」	指	天津明記信息技術中心(有限合夥)，一家於2020年11月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「俞先生」	指	俞躍淵先生，為我們的執行董事、董事會主席、總裁及控股股東之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國發展和改革委員會

---

## 釋 義

---

「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「提名委員會」	指	本公司提名委員會

### [編纂]

「境外上市試行辦法」	指	中國證監會於2023年2月17日頒佈，並於2023年3月31日生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引
「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則

### [編纂]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
----------	---	----------------

## 釋 義

「中國法律顧問」	指	本公司的中國法律顧問北京德恆(深圳)律師事務所
「 <b>[編纂]</b> 前投資」	指	<b>[編纂]</b> 前投資者於本次 <b>[編纂]</b> 前對本公司進行的投資，詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構— <b>[編纂]</b> 前投資」
「 <b>[編纂]</b> 前投資者」	指	根據相關投資協議及／或轉讓協議認購本公司權益的投資者，詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構— <b>[編纂]</b> 前投資」
<b>[編纂]</b>		
「省」	指	省或(如文義所指)省級自治區或中國中央政府直接管轄的直轄市
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬及考核委員會」	指	本公司薪酬及考核委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「榮科信息」	指	天津榮科信息技術中心(有限合夥)，一家於2024年5月30日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的僱員激勵平台之一
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證券法」	指	中華人民共和國證券法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會

## 釋 義

「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括未上市股份及H股
「股東」	指	股份持有人
「視訊科技」	指	天津視訊科技有限公司，一家於2017年3月30日根據中國法律成立的有限責任公司，為控股股東之一

### [編纂]

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「戰略管理與ESG委員會」	指	本公司的戰略管理與ESG委員會
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「往績記錄期間」	指	截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度

### [編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及所有受其司法管轄的地區
「非上市股份」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元且並無於任何證券交易所上市的普通股
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及規例

---

## 釋 義

---

[編纂]

「%」 指 百分比

## 技術性詞彙表

本技術性詞彙表載有本文件所用若干技術詞彙的釋義。因此，該等詞彙及其涵義未必與業界標準定義或用法相符。

「AI」	指	人工智能
「BHS-SP」	指	Birch Stream可擴展處理器，是一家全球半導體公司面向可擴展處理器的第六代服務器平台，提供增強的計算性能以支持先進數據中心及AI計算工作負載
「BIOS」	指	基本輸入／輸出系統，在計算機上初始化硬件及加載操作系統的基本軟件系統
「BMC」	指	基板管理控制器，嵌入在服務器主板上的專用微控制器。其對於獨立於操作系統管理和監控系統硬件至關重要
「CDU」	指	冷卻劑分配單元，液體冷卻系統的核心組件，用於調節、循環和控制服務器和設施級冷卻基礎設施之間的冷卻劑流量，提供泵控制、熱交換、壓力調節及洩漏監測等功能，以確保穩定和高效的熱管理
「基於CFD」	指	基於計算流體動力學是指依靠數值流體動力學建模來預測並優化流體流動、傳熱及相關物理行為的方法、分析或模擬
「CPLD」	指	複雜可編程邏輯器件，一種具有可編程邏輯單元及互連的數字IC，用於為系統控制與信號處理等應用實現各種數字邏輯功能
「CPU」	指	中央處理器
「DC-DC轉換」	指	直流電轉換，利用電子電路將一個直流電壓電平轉換為另一個直流電壓電平的過程
「DDR5 DIMM」	指	雙倍數據速率5 DIMM，是指採用第五代高性能計算內存標準的內存模塊，與上一代DIMM相比，可提供更高的帶寬、改進的效率及更大的容量

## 技術性詞匯表

「診斷系統」	指	基於固件或軟件的工具，用於測試並監控硬件組件以檢測故障並支持故障排除
「DIMM」	指	雙列直插式內存模塊，計算機中使用的一種內存模塊，是一面或兩面固定DRAM處理器及引腳的印刷電路板。
「Dragonfly」	指	將計算節點分組為本地子組並用高帶寬全局鏈路連接這些組的高基數分層互連拓撲；其最大限度地減少了跳數，增加了全局帶寬，並支持大規模高性能計算及AI集群中的高效通信
「DRAM」	指	動態隨機存取存儲器，一種半導體存儲設備
「雙英特爾Xeon SPR/EMR CPU」	指	雙Xeon Sapphire Rapids/Emerald Rapids CPU，一種雙插槽服務器配置，使用Sapphire Rapids (第4代代號)或Emerald Rapids (第5代代號)系列的兩個Xeon可擴展處理器，專為高性能數據中心及AI工作負載而設計
「雙插槽架構」	指	主板上包含兩個CPU插槽的服務器硬件設計
「EDKII」	指	EFI Development Kit II，一個開源的UEFI固件開發框架，提供用於構建現代UEFI固件的組件、庫及工具，支持可擴展、模塊化和安全的系統引導架構
「EPYC」	指	由領先芯片設計商開發的高性能、多核x86-64服務器微處理器品牌
「e-fuse」	指	一種固態電源保護裝置，用以監測電氣狀況並自動中斷或限制電流，從而保護電路免受故障影響
「FPGA」	指	現場可編程門陣列，一種可在製造後編程及重新編程以執行各種數字邏輯功能的IC，為信號處理和系統控制等應用提供靈活性與高性能
「Gbps」	指	千兆位每秒，測量數據傳輸速率的單位
「Genoa/Turin平台」	指	基於領先處理器設計商開發的第4代或第5代EPYC處理器構建的服務器硬件平台

---

## 技術性詞匯表

---

「GPU」	指	圖形處理單元，一種專門的電子電路，設計用於操縱及改變存儲器，以加速在幀緩衝器中生成圖像，以便輸出到顯示設備
「Hypercube」	指	一種網絡拓撲，其中計算節點被佈置為n維立方體的頂點，允許每個節點直接連接至多個相鄰節點，這為大規模並行計算提供了短通路長度、高帶寬可擴展性及高效通信
「I/O接口」	指	輸入／輸出接口，數據從內部邏輯發送到外部源以及從外部源接收數據的介質
「IC」	指	集成電路，一種小的單元或封裝，它被製成一個單一的不可分割的結構(如處理器)，在電學上等同於由許多獨立部件組成的傳統電路
「智能故障預警系統」	指	一種預測性維護系統，利用傳感器及AI驅動的分析來識別異常模式、檢測潛在的硬件故障並提供早期預警以防止系統停機
「ISO9001」	指	ISO9001質量管理體系，國際標準化組織實施的國際公認的質量管理體系
「kW」	指	千瓦，等於1,000瓦特的功率單位
「Linux發行版」	指	基於Linux內核構建的操作系統，包括軟件包、系統工具及用戶界面的特定選擇，針對不同用例及用戶需求進行打包
「MES」	指	製造執行系統，一個監控、跟蹤並控制製造過程的軟件系統，提供生產操作的實時數據和洞察，便於生產控制、質量管理和決策
「多TB/s聚合帶寬」	指	指跨系統、組件或網絡實現每秒多TB(TB/s)的總數據傳輸速度，這對於AI、HPC及數據中心至關重要
「N+1液冷」	指	一種冗余液冷配置，其中系統具有支持正常運行所需的N個單位的液冷能力，加上一個額外的備用液冷單元

## 技術性詞匯表

「NIC」	指	網絡接口卡，安裝在計算機中的計算機電路板或卡，以便其可以連接至網絡
「NVLink」	指	NVIDIA開發的基於有線的串行、多通道、近距離通信鏈路
「NVMe SSD存儲-PCIe Gen5 互聯」	指	NVMe固態硬盤存儲 — PCIe第5代互聯，一種高性能存儲架構，將NVMe固態硬盤與第五代PCIe接口相結合，為先進計算環境提供超快的數據訪問及傳輸速度
「NVMe」	指	非易失性存儲表達，一種通過PCIe將基於閃存的SSD（固態硬盤）直接連接到CPU的高性能存儲協議
「基於OAM的系統」	指	基於開放式加速器模塊的系統，旨在集成高功率開放式加速器模塊，為先進AI及高性能計算工作負載提供可擴展、高帶寬和熱優化的性能
「OCP 3.0」	指	開放式計算項目NIC 3.0是針對標準化夾層NIC模塊的第三代開放式計算項目，其提供了一種可熱插拔和可互操作的外形，通過允許NIC模塊直接插入服務器基板而非使用傳統的PCIe插件卡，以改善數據中心服務器的氣流、可維護性及性能
「OpenBMC」	指	用於BMC的Linux發行版旨在跨異構系統（包括企業、高性能計算、電信及雲規模數據中心）工作
「PCIe」	指	外圍組件互連高速接口，作為一種高速接口標準，用於將硬件組件連接至計算機主板
「基於PFAS」	指	基於全氟及多氟烷基物質的，即指含有、使用或涉及全氟及多氟烷基物質，這是一大類人造氟化化合物，以其卓越的耐熱性、防水性和抗油性而聞名，常見於工業產品、消費品及環境污染中
「PSU」	指	電源裝置
「Python」	指	一種高級別、通用性編程語言

## 技術性詞匯表

「RDMA」	指	遠程直接內存訪問，一種無需CPU或操作系統參與即可通過網絡在計算機之間直接進行內存到內存數據傳輸的技術，提供超低延遲和高帶寬通信
「冗余PSU」	指	冗余電源單元，系統配備多個獨立電源單元的電源架構
「RoHS」	指	有害物質限制，歐盟限制在電氣及電子產品中使用若干有害物質的指令
「可擴展處理器」	指	設計用於在多插槽主板中工作的服務器級CPU，允許系統通過添加相同的處理器來處理更多工作負載，為AI、大數據及雲計算等數據密集型任務提供更高性能，通常具有比桌面CPU更多的內核和內存支持
「橫向擴展」	指	亦稱為水平擴展，指增加更多配置相同或相似的系統，以增加並行工作的獨立系統數量，從而分散工作負載。
「縱向擴展」	指	亦稱為垂直擴展，指通過增加更多資源(如提升處理器速度、內存或存儲容量)來提升單個系統的性能
「SKU」	指	存貨單位，指用於銷售、採購或庫存追蹤的不同類別項目(例如產品或服務)，以及與該項目類別相關且能區別其他項目類別的所有屬性
「SOP」	指	標準操作程序，組織為協助工作人員執行常規操作而彙編的一套循序漸進的指示
「亞微秒級延遲」	指	短於一微秒(即百萬分之一秒)的通信或處理延遲
「超節點」	指	通過超低延遲、高帶寬的通信結構將大量加速器緊密互連而形成的高性能計算域，使整個組能夠作為單個統一的計算單元運行

---

## 技術性詞匯表

---

「Tbps」	指	太比特每秒，一種數據傳輸速率單位，等於每秒一萬億(10 <sup>12</sup> )比特，用於測量超高速網絡帶寬。
「十環」	指	指中國環境標誌，一種自願性認證，表明產品在整個生命週期內符合特定的環境保護標準，包括能源效率、低排放和可回收性
「TPS」	指	每秒交易筆數，作為一項基準指標，用以評估計算系統或加速卡在處理AI或數據庫工作負載時的處理能力
「U.2 NVMe SSD」	指	U-dot-2 NVMe固態硬盤，屬高性能固態硬盤，使用NVMe協議並利用PCIe接口，提供高速存儲性能，最初專為企業級應用設計，採用2.5英寸外形，且支持熱插拔功能
「Ubuntu」	指	由Canonical Ltd.開發的基於Linux的自由開源操作系統，主要由自由開源軟件組成
「UEFI」	指	統一可擴展固件接口，一種將計算機固件連接到操作系統的軟件程序規範
「超高層數PCB」	指	超高層數印刷電路板，一種複雜的多層電路板，可在AI、電信、醫療和航空航天等要求苛刻的應用中實現小型化、高速性能和密集信號路由
「VS Code」	指	Visual Studio Code，一款由微軟為Windows、Linux、macOS及網頁瀏覽器開發的集成開發環境
「X+Y冗余電源」	指	一種電源冗余配置，其中服務器配備X個在用PSU及Y個冗余(備份)PSU，當在用PSU出現故障時可自動接管，確保持續運行；例如，「2+2冗余電源」表示具有兩個冗余PSU的兩個在用PSU的配置
「Xeon」	指	全球半導體公司的企業級處理器系列品牌，專為服務器和工作站設計，提供高內核數、先進可靠性功能、大內存容量，並支持數據中心級工作負載，如雲計算、虛擬化、AI及高性能計算

---

## 技術性詞匯表

---

「XUY卡」	指	一種機架式AI服務器架構，其機箱高度為X個機架單元，旨在容納Y個加速卡；例如，6U16卡服務器的機箱高度為6個機架單元，設計為支持16個加速卡
「3C」	指	中國強制性認證，中國政府對在中國銷售或進口的廣泛產品實施的強制性安全與質量認證制度
「3D Torus」	指	一種三維網絡拓撲，其中計算節點以網格形式排列，每個節點在所有三個維度上均與其相鄰節點連接，邊緣處設有迴繞鏈路，由此形成高度規則、低延遲且帶寬均勻的互連架構，廣泛應用於大規模HPC（高性能計算）及AI系統，以支持高效的並行通信
「400G」	指	單條400-Gbps鏈路能力

## 前瞻性陳述

本文件載有前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括關於我們對未來的意向、信念、期望或預測的陳述，即屬前瞻性陳述。

本文件載有前瞻性陳述。本文件所載除歷史事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於關於我們未來財務狀況、策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及在其前後或包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等詞語或類似措詞或反義措詞的陳述，均為前瞻性陳述。這些前瞻性陳述涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素，其中部分風險及因素超出我們所能控制的範圍，可能會導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績，與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。這些前瞻性陳述基於針對我們現時及未來業務策略以及我們未來運營所處環境的多項假設而作出。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述所載者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)以下各項：

- 我們成功執行業務計劃及策略的能力；
- 我們運營所在或擬拓展的行業及市場的未來發展、趨勢及情況；
- 我們運營所在司法管轄區的整體政治及經濟狀況；
- 我們的業務運營及前景；
- 我們的資本開支計劃；
- 天氣、自然災害及氣候變化；
- 競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及表現；
- 資本市場發展；
- 我們的股息政策；
- 與我們業務及業務計劃各方面有關的中國及其他相關司法管轄區的中央及地方政府法律、規則及法規；
- 我們可爭取的各類商機。

## 風險因素

[編纂]我們的[編纂]涉及重大風險。閣下於[編纂]我們的[編纂]前，務請審慎考慮本文件所載所有資料，包括我們的綜合財務報表及相關附註。下文載述我們認為屬重大的風險。以下任何風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。於任何該等情況下，[編纂]或會下跌，而閣下或會損失全部或部分[編纂]。

該等因素為未必會發生的或然因素，且我們無法就任何此類或然因素發生的可能性發表意見。除另有說明外，所提供資料乃截至最後實際可行日期，於本文件日期後不會作出更新，並受本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示聲明規限。

### 與業務及行業有關的風險

各終端市場客戶對我們產品的需求的任何波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的產品主要應用於互聯網及科技、電信、雲服務及公共事務等終端市場垂直領域。我們的產品需求取決於該等行業的增長及資本開支週期，而這受諸多我們無法控制的因素影響，如宏觀經濟環境、技術發展及其市場接受度、行業標準的演進、法規變動以及供應鏈限制。亦無法保證終端市場的需求將維持於往績記錄期間的水平或持續增長。技術進步的延遲、需求下降、供應鏈的中斷或新興技術未能推動下游市場實現預期增長，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們所處的行業競爭激烈。未能與其他市場參與者競爭可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們於一個競爭激烈的行業中經營，我們的前景取決於能否於市場中與競爭對手有效競爭並維持市場份額。我們的競爭力取決於多項因素，包括產品多樣性、產品質量、價格、技術進步、製造能力、及時交付、客戶關係等。隨著持續擴張，我們須與現有及新的市場參與者競爭。

隨著擁有更悠久經營歷史及更雄厚財務、技術、銷售、營銷等資源的競爭對手可能加強其產品供應以提升市場份額，市場競爭或會加劇。該等競爭壓力可能導致我們產品的市場需求下降，進而對我們的收入產生及經營業績產生負面影響。此外，我們的市場地位亦可能因競爭對手採取激進定價或產品策略、突發的生產困難、我們未能制定有競爭力的產品定價、我們未能實現有競爭力的生產成本或未能應對突發的新興技術與產品而受到削弱。

## 風險因素

倘我們未能競爭成功，或為應對競爭對手行為而需採取高成本措施方可競爭成功，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**原材料及組件價格上漲或任何供應短缺均可能會擾亂我們的供應鏈、增加我們的生產成本並延遲向客戶交付我們的產品。**

我們依賴第三方供應商供應對我們產品至關重要的原材料及組件，我們的產量及成本取決於我們以具有競爭力的價格採購該等原材料及組件的能力。然而，該等材料的價格及供應受商品市場波動、供需變化、物流及加工成本、與供應商的議價能力、通脹、匯率、關稅、制裁、出口管制及其他政府政策等因素影響而波動。價格大幅或意外上漲，或我們以高於現行市場的價格購買材料，可能會對我們的毛利率產生不利影響。此外，關鍵材料供應短缺或延遲可能會導致生產或交付延遲，限制我們滿足客戶需求的能力，並損害我們的經營業績。隨著我們規模的擴大，我們亦可能在物色及挽留具備充足產能的供應商或管理不太成熟的供應鏈方面面臨挑戰，這可能會嚴重影響我們有效執行策略的能力。

**倘我們無法維持現有客戶、吸引新客戶或促使現有客戶增加支出，我們的業務、財務狀況及未來前景均可能受到重大不利影響。**

我們的增長取決於挽留現有客戶、深化合作關係及獲取不同行業的新客戶，但無法保證我們能夠按預期維持客戶忠誠度或吸引新客戶。我們面臨的挑戰包括需要不斷推出有競爭力的產品、保持技術差異化、提供可靠的支持以及執行有效的銷售及營銷策略。隨著我們客戶群的擴大，保持一致的服務質量可能會變得更加複雜，這可能會導致客戶不滿、客戶使用頻次下降或客戶流失。客戶決策亦可能受到我們無法控制的因素的影響，包括但不限於行業趨勢、預算限制及競爭性替代產品。倘我們未能留住主要客戶、增加彼等的支出或以足夠快的速度獲取新客戶，我們的收入增長、市場地位及財務表現可能會受到重大不利影響。

我們獲取及留存客戶的能力取決於我們直銷工作的競爭力。受市場覆蓋範圍、執行能力、響應速度或銷售團隊專業能力的限制，我們的直銷渠道可能無法充分識別或挖掘客戶需求。客戶需求亦可能因我們無法控制的原因出現下滑，這可能會對我們的銷售業績造成重大不利影響。

**我們未必能持續維持盈利能力或實現收入增長，且我們的歷史經營業績未必能預示我們的未來表現。**

我們的收入由2023年的人民幣2,206.3百萬元增加25.1%至2024年的人民幣2,760.3百萬元，並增加99.2%至2025年的人民幣5,499.6百萬元。我們的毛利由2023年的人民幣222.8百萬元增加9.5%至2024年的人民幣243.9百萬元，並增加36.2%至2025年的人民幣332.2百萬元。我們的歷史業績及增長未必能預示我們的未來表現。我們的持續增長將取決於我

## 風險因素

們繼續強化並完善我們的運營、財務及管理系統以及有效響應市況演變的能力。倘我們未能管理該等要求或執行我們的業務策略，我們的業務、財務狀況及未來前景可能受到重大不利影響。

**我們面臨與國際貿易政策、貿易限制措施、出口管製法律及經濟或貿易制裁相關的風險。**

美國及其他司法管轄區或組織(包括歐盟、英國、聯合國及澳大利亞)已通過行政命令、立法或其他政府手段，對若干國家或該等國家內的目標產業部門、公司或個人團體或組織實施經濟制裁措施。除制裁措施外，美國已實施直接或間接影響中國科技公司的出口管制措施。該等類型的法律及法規可能經常變動，而其實施、詮釋及執行涉及重大不確定性，其可能因潛在國家安全問題或其他我們無法控制的因素而加強。不同的司法管轄區未來可能施加類似或更廣泛的限制。同樣，各國政府或會基於潛在的國家安全及外交政策考量實施貿易或其他限制措施，這可能會增加我們的產品在特定市場的銷售難度或限制我們進入相關市場。我們將需要維持加強的內部控制及風險管理政策，以確保妥善遵守有關限制，這需要大量資源及工作。此外，該等潛在限制可能對我們及我們的技術合作夥伴獲得對業務運營至關重要的技術、系統、裝置或組件的能力有重大不利影響。任何有關發展可能影響我們、我們的客戶及／或供應商或普遍的經濟狀況，其中任何一種情況均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

近年來，美國通過美國商務部工業與安全局(「**BIS**」)管理的《出口管制條例》(「**EAR**」)擴大了對中國的出口管制限制。除了**BIS**規則規定的限制外，**BIS**還保留了受強化出口管制限制的實體清單。其中，實體清單包含了對其實施若干貿易限制的外國實體，包括企業、研究機構、政府及私營組織、個人及其他類型的法人。近年來，美國將越來越多的實體(包括中國的多家實體)列入實體清單及其他受限制或禁止方清單。除了將更多實體列入該等清單外，**BIS**還實施了適用於與該等清單上的實體交易的複雜限制性規則。鑒於該等法規的複雜性及相關決定具有突發性和不可預測性，我們難以預測該領域的發展動向，亦無能力影響相關決定。隨著實體清單及其他制裁與出口管製法律法規持續擴大和演變，未來的制裁與出口管制可能會對我們的部分重要客戶或供應商、經營所需的原材料或關鍵零部件或技術產生重大影響。倘我們未能及時以可接受的條款尋得替代客戶或供應來源，出口管製法規的變動(包括實體清單及與其列明對象交易的相關限制的變動)可能對我們的業務及我們與其他客戶及供應商的關係造成不利影響。倘我們的產品並非此類制裁及出口管制的直接目標，但由於我們的客戶及業務合作夥伴可能受到針對中國的制裁及出口管制措施的負面影響，我們可能因新制裁及出口管制措施而面臨供應鏈成本及費用上漲。

## 風險因素

**我們的成功取決於我們的研發能力。未能推進技術發展、提升研發能力或實現預期的研發里程碑均可能削弱我們的競爭力及盈利能力。**

研發活動本身具有複雜性及不確定性，通常歷時較長且需大量研發開支。我們對研發活動的投入並不能保證獲得市場認可或產生收益，且我們可能無法收回產生的開支。我們無法保證能夠及時或高效地開發並推出新的及改進的產品，亦無法保證能持續實現技術突破並將其商業化。未能預測客戶需求的轉變及技術趨勢的演進，或未能及時開發新技術，均可能重大延誤我們開發新產品及改進產品的進程，從而導致產品過時、收入減少及／或市場份額被競爭對手侵蝕。此外，我們現有或潛在的競爭對手可能憑借更先進的技術或更具競爭力的價格，開發出與我們產品類似或更優的產品。這可能導致我們的市場份額、收入及盈利受損，或迫使我們放棄雖已投入大量研發資源但不再具備商業可行性的在研項目。倘我們的產品推出失敗，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績均可能會受到重大不利影響。

**我們產品的質量相關問題或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。**

我們在整個採購、生產及檢驗過程中均面臨質量風險。由於原材料不合格、設備故障、人為錯誤或檢測程序存在缺陷以及製成品檢測環節存在缺陷等因素，我們可能無法發現或補救。我們任何質量控制措施的失敗均可能導致產品存在缺陷、損害我們的聲譽、導致客戶流失，並對我們的收入、盈利能力及聲譽造成重大不利影響。

**我們的客戶及供應商集中度相對較高，失去任何該等主要客戶或供應中斷或供應商關係出現惡化均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。**

於往績記錄期間，我們的客戶集中度相對較高。於2023年、2024年及2025年，往績記錄期間各年來自我們五大客戶的收入分別佔我們總收入的47.2%、49.5%及61.4%，往績記錄期間各年來自我們五大供應商的採購額佔我們於各年度總採購額的47.7%、69.9%及63.3%。我們無法向閣下保證我們將能夠與主要客戶或供應商維持穩定的業務關係。倘我們的任何主要客戶大幅減少其訂單的規模或數量，或完全停止與我們的業務往來，我們可能無法按可比條款自其他客戶取得足夠的替代訂單或根本無法取得。

此外，倘我們主要供應商的營運出現任何中斷，或彼等未能適應我們不斷增長的業務規模、滿足我們對數量、質量或交付時間表的要求，我們可能會面臨供應短缺或採購成本上升的問題。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

## 風險因素

**我們生產設施的任何中斷或利用率偏低、未能提高生產技術或我們的生產擴張計劃的任何失敗均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。**

我們的生產設施的運營可能會因火災、洪水、地震、相關土地的政府規劃變更以及監管發展而受到干擾。由於我們的生產過程需要大量電力，因此任何停電、電力供應中斷或短缺均可能會對我們的生產及僱員安全造成重大不利影響。雖然我們相信我們有足夠的安全生產系統及相關培訓，但該等風險可能導致人身傷亡、財產或生產設施受損或毀壞，以及污染及其他環境損害。

我們的業務可能因搬遷生產設施的延遲或中斷而受到不利影響。由於政府推出優惠政策，我們現正將天津廠房遷往新址。請參閱「業務 — 生產及物流」。搬遷生產的過程涉及複雜的物流規劃、與多個利益相關者的協調以及遵守各種監管要求。任何不可預見的問題，如施工延誤、難以獲得必要許可、供應鏈中斷或轉移設備和人員的挑戰，都可能嚴重擾亂我們的運營。該等中斷可能導致暫時停工或產能下降，導致客戶訂單延遲履行及潛在業務損失。此外，搬遷及擴建期間的任何長時間延誤或營運受挫均可能損害我們在客戶及業務夥伴中的聲譽，可能導致我們對可靠交付產品的能力失去信心。

此外，倘我們無法維持生產設施的利用率，我們的單位生產成本可能會因規模經濟效應的減弱而大幅增加，而長期利用率不足可能會導致部分生產設備或設施過時或維護起來在經濟上不切實際，這可能會對我們的運營效率及財務業績造成重大影響。

倘我們無法開發或獲取新的或改進的生產技術，或未能成功適應技術變革，對我們產品的需求可能會受到不利影響，從而對我們的業務、經營業績及前景造成不利影響。

我們無法保證我們的擴張計劃將會在營運或財務層面上取得成功，亦無法保證該計劃能獲得充足的產品市場需求或利潤率支撐。倘我們無法經濟有效地實施升級或擴張計劃，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

**我們或會面臨與管理及擴展分銷網絡有關的營運風險。**

於2023年、2024年及2025年，我們已分別委聘零、七及27名分銷商。我們透過分銷網絡產生的收入於同年分別佔總收入零、0.2%及0.6%。此分銷商基礎增加了監督表現的複雜性，需要進行額外的投資以維持穩定的合作關係，並要求其嚴格遵守我們的銷售及產品要求。隨著我們持續優化及擴展此網絡，我們無法保證我們的努力將會成功。

## 風險因素

倘大量分銷商的銷售額普遍下降，或我們無法有效管理、支持或維持一個經擴大的分銷商網絡，均可能降低我們的銷售效率、縮小市場覆蓋範圍，並共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **未能為我們的客戶提供優質支持服務或會損害我們與彼等的關係及我們的業務。**

向我們的客戶提供優質支持服務對維持我們的業務關係及整體競爭力，以及對我們的經營業績而言至關重要。任何未能做到此點的情況均可能損害我們的聲譽及對我們的業務造成不利影響。隨著我們的業務擴張，高效及大規模地提供客戶支持對我們而言將變得日益重要。我們在招聘經驗豐富的支持專家或升級及時處理客戶請求所需的基礎設施方面或會遇到挑戰。該等挑戰可能導致我們在回應退貨、換貨、技術支持或維修服務的請求時出現延誤。技術支持及維修本質上複雜，且通常需要量身定製的、針對具體個案的解決方案。隨著我們的業務及產品組合不斷演變，我們在調整支持服務的範圍及交付方式以滿足不斷變化的客戶需求方面或會面臨困難。倘我們未能跟上行業發展的步伐，或落後於競爭對手提供的技術服務質量，客戶滿意度或會下降。與此同時，對支持及維修服務需求的增加可能導致更高的營運開支，此舉可能對我們的財務狀況及經營業績產生負面影響。

### **若未能維持最佳存貨水平，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

有效的存貨管理對於保證我們穩定生產與及時向客戶交付至關重要。我們的存貨主要包括原材料、在製品、半成品、製成品、在途貨品及加工複合材料。高估需求可能導致存貨積壓，從而引致潛在的存貨撇減或撇銷以及折扣銷售，對我們的財務表現產生不利影響。我們維持關鍵組件的安全庫存，以確保生產不中斷、預防部件短缺並能及時滿足客戶需求。若我們未能準確預測需求或市場偏好意外轉變，我們可能持有無法銷售或用於運營的過剩存貨。此類存貨過時可能要求我們對大量存貨進行撇銷，從而導致直接財務損失。此外，持有過剩或過時存貨會佔用營運資金，而這些資金本可用於我們業務中更具生產力的其他地方。低效的存貨管理還可能導致倉儲成本上升、物流效率低下，以及部件隨時間推移損壞或變質的風險。頻繁或重大的存貨撇銷可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。相反，低估需求可能導致原材料及組件短缺或交付延遲，損害我們的客戶關係及運營績效。

### **我們進行的戰略收購及處置可能需要我們產生成本並使我們面臨負債，這可能會損害我們的業務並對我們的財務表現產生不利影響。**

作為我們增長戰略的一部分，我們可能會對其他公司進行額外的戰略收購。該等交易可能無法產生足以抵消收購成本的財務回報。我們在整合被收購公司的業務、技術、服務、產品、人員或營運時可能會遇到不可預見的營運困難，尤其是倘我們無法留住被收購公司的關鍵人員。收購可能因客戶不確定性而導致銷售延遲或減少，並可能因

## 風險因素

轉移資源及管理層注意力而擾亂我們的現有業務。倘戰略合作夥伴認為收購交易將我們帶入競爭，收購亦可能會對我們與彼等的關係產生負面影響。為完成收購，我們可能需要使用大量現金、進行股權或債務融資或訂立信貸協議以獲得額外資金。該等債務融資可能涉及財務或限制性契諾，可能會限制我們的集資活動及營運靈活性。此外，收購可能會使我們面臨意外負債，需要產生費用及大量債務或其他負債，產生不利的稅務後果，導致收購的過程中研發開支，或需針對遞延薪酬、商譽及其他無形資產相關金額進行攤銷、撇減或減值。

倘我們未能解決與我們的收購、戰略聯盟以及隨後的資產及業務整合相關的風險，我們可能無法實現有關收購及戰略聯盟的預期利益，因此我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

### **我們未必能夠成功執行我們的策略及相關舉措。**

我們的業務計劃及策略乃基於我們對未來事件的假設，該等假設或會帶來若干風險，且本身存在不確定性。該等假設未必準確，此舉或會影響我們業務計劃及策略的商業可行性。此外，即使我們有效及高效地實施我們的業務計劃及策略，亦可能存在我們無法控制的其他不可預見事件或因素，此舉或會妨礙我們取得理想及有利可圖的結果，例如當地法律法規及政府政策的變動、技術純熟專業人員的供應以及客戶需求的變化。此外，我們的業務計劃及策略或會增加我們的經營成本。因此，倘我們的業務計劃及策略未能成功實施，或未能產生理想結果，我們或會在收回成本方面遇到重大困難，因此對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們的保險範圍可能不足。**

截至最後實際可行日期，我們持有多種保單，我們認為該等保險與行業標準一致且足以應付我們目前的營運。請參閱「業務 — 保險」。然而，因特定類型風險可能超出保單涵蓋範圍或超過承保限額，概無法保證現有保險範圍能完全抵禦所有潛在損失。

### **我們的業務及前景取決於我們建立品牌及聲譽的能力，這可能會因有關我們的品牌、董事、僱員或產品的負面宣傳而受到損害，無論是否有保證。**

維持及提升我們的品牌對我們的競爭力至關重要，但無法保證我們的營銷工作或客戶轉介將達到預期效果。我們的品牌和聲譽容易受到涉及我們、我們的人員、業務合作夥伴或更廣泛行業的負面宣傳或指控的影響。此類報道，無論準確與否，均可能削弱市場信心，降低對產品質量的認可度，導致銷售額下降、客戶流失或在留存合作

## 風險因素

夥伴與核心人員方面遭遇阻礙。負面宣傳，包括惡意行為、不公平競爭、匿名申索或不利的網上評論，亦可能引發監管審查，分散我們管理層的注意力，並需要大量資源來解決。我們品牌形象的惡化均可能損害客戶信任，並對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

**我們的成功依賴於主要管理層及其他具備專業技能的合資格人員。倘我們無法吸引或挽留我們的主要管理團隊或合資格人員，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。**

我們的成功取決於我們的主要管理層及其他具備專業技能的合資格人員的專業知識及承擔，以及我們吸引、招聘及挽留該等人員的能力。尤其是，我們依靠研發團隊推動技術創新及產品開發，以及依靠主要管理團隊制定戰略方向及有效管理本公司。然而，該等專業領域的合資格專業人員有限，人才競爭仍然激烈。倘我們的一名或多名關鍵人員不願或無法繼續受聘於我們，我們可能難以及時物色合適的替代人員，從而可能中斷我們的營運並增加招聘及培訓成本。此外，我們的主要管理層離開競爭對手可能會進一步削弱我們的競爭優勢，尤其是在專有算法開發等領域。我們無法保證新聘人員將迅速適應我們的業務環境或有效地為我們的創新計劃做出貢獻。

**我們可能無法籌集充足資金。**

我們在未來可能需要額外資金為我們的持續運營提供資金，而我們可能無法在需要時通過股權或債務融資以有利的條款或根本無法籌集額外資金。倘我們通過公開或私募股權發售籌集額外資金，我們現有股東(包括本次[編纂]的[編纂])的所有權權益將被稀釋，且該等證券的條款可能包括清算，從而對我們股東的權利產生不利影響。倘我們通過債務融資籌集額外資金，我們可能受到限制或制約我們採取具體行動的能力的契約約束，如產生額外債務、作出資本開支或宣派股息。任何未能在需要時籌集資金的情況可能對我們的財務狀況以及我們實施商業計劃及策略的能力產生負面影響。

**我們可能面臨與信息技術系統故障、網絡中斷或網絡安全漏洞相關的風險。**

我們的業務需要穩定和高性能的信息技術系統來管理日常運營並支持我們產品的開發和交付。倘我們沒有分配足夠的資源來建立及維持適當的信息技術基礎設施，我們可能會受到營運中斷的影響。此外，倘我們的數據管理系統未能有效收集、存儲、處理及報告業務營運的相關數據，無論是由於設備故障或限制、軟件缺陷、系統故障、網絡安全攻擊或人為錯誤，我們有效規劃、預測及執行業務計劃以及遵守適用法律法規的能力將會受損。

## 風險因素

**我們面臨與融資租賃安排相關的風險，未能有效管理該等風險可能會對我們的業務及財務狀況產生不利影響。**

於2023年、2024年及2025年，根據融資租賃安排產生的總銷售金額分別為零、人民幣99.8百萬元及人民幣107.0百萬元，分別佔我們同年總收入的0、3.6%及1.9%。我們根據直接租賃模式提供融資租賃安排，融資租賃公司向我們購買產品、全額結算購買價並將產品租賃給客戶。由於該等銷售的完成最終取決於融資租賃公司的租賃活動，我們通過該渠道進行的銷售可能受到我們無法控制的因素的影響。例如，倘融資租賃公司經歷租賃審批延遲、調整其內部風險偏好或降低其貸款能力，其向我們的採購量可能會減少。此外，倘若干客戶群體的信貸狀況惡化或市況收緊，融資租賃公司可能會減少租賃數量或採納更嚴格審批標準，從而可能削弱彼等對我們產品的需求。

**我們的負債水平可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。**

我們無法向閣下保證我們未來將有較低水平的銀行及其他借款。倘我們維持較高的借款水平及負債比率，這可能(i)使我們更難履行我們的債務責任，使我們面臨違約風險，而這反過來會對我們營運的能力產生負面影響；(ii)要求我們將營運現金流中更高的部分用於償還借款的本金及利息，從而減少可用於業務擴張、營運資金及其他一般公司用途的現金流；(iii)增加我們對不利經濟、業務或行業狀況的脆弱性；(iv)限制我們規劃或應對業務或所在行業變化的靈活性；(v)可能限制我們尋求潛在的戰略業務機遇；(vi)限制我們借入額外資金的能力；及(vii)增加我們對利率波動的風險。

**倘我們未能及時或根本無法收回我們的貿易應收款項，可能對我們的業務、財務狀況、流動資金及前景造成重大不利影響。**

我們無法向閣下保證我們將能夠及時收回我們的全部或任何貿易應收款項，或根本不能收回。我們的客戶可能面臨意外情況。因此，我們可能無法悉數或根本無法收到該等客戶未償還債務的付款，並可能面臨信貸風險。該等事件的發生將對我們的流動資金狀況及整體財務狀況造成重大不利影響。於2026年3月31日，我們就供應AI計算設備及相關硬件的採購協議項下指稱尚未支付的款項，對一名客戶提起民事訴訟。概不保證所申索的金額將能及時收回。請參閱「業務—法律程序及合規」。

**我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度錄得經營現金流出淨額，因此我們可能面臨流動資金風險。**

於2023年、2024年及2025年，我們的經營現金流出淨額分別為人民幣29.2百萬元、人民幣352.5百萬元及人民幣56.0百萬元。請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」。我們未來的流動資金以及為我們營運及業務擴張作出必需的額外資本投資的能力，將主要取決於我們自經營活動產生充足現金及獲得外部融資的能力。倘我們持

## 風險因素

續錄得經營現金流出淨額，我們的業務營運資金可能受到限制。倘我們無法產生足夠的經營活動現金流入或獲得額外融資以滿足我們對營運資金需求，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

### **我們面臨與全球業務相關的監管、營運及其他風險。**

我們預期將進一步擴大我們的國際業務佈局並增加我們的海外銷售，這可能會使我們面臨許多風險，包括在海外提供產品、服務及支持的挑戰、市場條件和競爭格局不斷變化導致的收入及利潤率波動、對當地客戶行為和行業慣例的了解有限以及在新市場缺乏成熟的銷售及營銷基礎設施。我們亦可能面臨不熟悉的監管制度、較弱的知識產權保護、國際支付及物流系統的限制、不同的會計及稅務處理、難以執行合同權利以及政治或經濟不穩定，例如貿易緊張局勢、衝突或法律及政策變動。倘我們無法有效管理該等風險，我們的國際擴張可能會受阻，或我們的海外業務可能無法實現或維持盈利，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們的董事、管理層、僱員、客戶、供應商或其他第三方作出的欺詐或非法活動或其他不當行為，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們的業務營運面臨因我們的董事、管理層、僱員、客戶、供應商或其他第三方作出不當行為或非法活動(例如疏忽、欺詐、侵佔、貪腐、賄賂或其他違反法律及法規的行為)而產生的風險。該等事件可導致重大財務虧損、法律責任、由主管政府機關施加的罰款及其他處罰，以及導致聲譽受損。此外，第三方的不當行為可擾亂我們與生態系統合作夥伴及供應商的合作、損害我們產品及服務的質量及削弱客戶信任。我們無法保證有關措施將有效防止我們的董事、管理層、僱員、客戶、供應商或其他第三方作出任何非法活動。倘未能偵測及防止我們的僱員或合作夥伴作出上述非法活動等違反法律及法規的行為，或會損害我們的品牌及聲譽，令我們面臨行政或法律程序及處罰，並可能擾亂我們的供應鏈。

### **我們或會不時牽涉入訴訟、其他法律及合同糾紛、申索以及行政程序，此等事項可能對我們的業務及聲譽造成重大不利影響。**

我們或會不時牽涉入訴訟、法律及合同糾紛、申索以及行政程序。該等法律事宜可能源自我們業務運營的各個方面，包括合同分歧、監管合規問題、知識產權糾紛以及與僱傭相關的事項。此類程序本身具有不確定性，而不利結果(包括金錢損害賠償、強判令救濟或和解)可能導致我們承擔重大的財務義務、運營開支增加或管理層精力分散。此外，這些行動可能使我們面臨負面宣傳，損害我們的聲譽，並對客戶及投資者信心產生不利影響。再者，任何訴訟或法律程序均可能產生巨額法律費用。若未能及時有

---

## 風險因素

---

效管理或解決該等事宜，可能會嚴重干擾業務連續性，使我們的財務資源緊張，並對我們的運營及財務表現造成不利影響。截至最後實際可行日期，我們涉及一宗因商業合同糾紛而產生的民事訴訟，該訴訟尚處於早期程序階段。此訴訟的潛在不利結果可能為我們帶來財務負債、運營成本及管理壓力。請參閱「法律程序及合規」一節。

**為應對任何ESG風險，我們可能會產生額外成本，這可能會對我們的財務表現產生不利影響。**

為識別、管理及降低ESG風險，我們可能會產生額外的成本及開支，這可能會影響我們的財務表現。此外，日益增加的ESG相關監管規定(包括我們經營所在司法管轄區的各项ESG披露規定)可能導致合規成本上升及銷售成本上升。未能適應新法規或滿足不斷變化的行業期望及標準可能導致客戶選擇其他公司的產品與服務，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**不可抗力事件、自然災害、疫情、戰爭或恐怖主義行為，或其他超出我們控制範圍的因素，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們的業務運營面臨不可抗力事件、自然災害、疫情、戰爭或恐怖主義行為，以及其他超出我們控制範圍的因素所帶來的風險。此類事件可能導致我們的供應鏈、生產流程及整體業務活動受到嚴重干擾。如地震、洪水及颶風等自然災害可能損壞我們的基礎設施及廠房，導致運營延遲及成本增加。傳染病及流行病可能影響勞動力供應、擾亂物流並降低客戶需求。戰爭或恐怖主義行為可能引發地緣政治不穩定，影響市場狀況及商業信心。此外，其他超出我們控制範圍的不可預見事件也可能對我們的運營構成挑戰。我們無法預知這些不可預測且不可控的因素，因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**知識產權保護不足可能削弱我們的競爭優勢並引發糾紛，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。**

我們維持競爭優勢的能力在很大程度上取決於能否在我們運營及銷售產品的司法管轄區取得並執行我們核心技術的知識產權。我們綜合運用專利、商標、域名、商業秘密及合同保護措施來保護我們的創新成果及商業標識。

然而，這些保護措施的範圍可能有限，我們的任何知識產權均可能受到挑戰、被宣告無效、被規避、受到侵權或被盜用。薄弱或不一致的保護可能使我們面臨專有技術被仿冒、模仿或未經授權使用的風險，這可能削弱我們的市場地位並損害我們的品牌聲譽。

我們的一些競爭對手擁有廣泛的知識產權組合，並可能主張我們預期對某些技術的商業部署侵犯或盜用了其知識產權，尤其是在向政府主管部門進行的監管註冊程序

## 風險因素

中。競爭對手亦可能策略性地利用知識產權訴訟阻礙我們的市場進展並獲取競爭優勢。評估我們的技術是否侵犯第三方知識產權需要進行全面的法律及技術分析，且其結果可能並非定論。儘管我們努力識別並避免侵犯第三方知識產權，但未必總能成功。

我們在AI計算領域積累了很大一部分商業秘密，包括未獲得專利的專有技術、專有技術、流程及其他機密信息。該等商業秘密中有許多不受專利保護，通常通過與我們的僱員和業務合作夥伴簽訂不披露、保密協議和競業禁止契約來維護。請參閱「業務 — 知識產權。」倘我們未能實施有效的保護措施，或僱員或合作夥伴違反保密義務，我們的核心技術可能會暴露，削弱我們的競爭優勢，並可能被競爭對手利用。AI計算行業競爭激烈，與我們業務相關的技術可能由第三方獨立開發。因此，我們可能會在僱員入職、技術合作或業務整合期間無意中訪問第三方商業秘密或專有資料。

**製造設備相關的折舊可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。**

我們已經並預計將繼續對製造設備進行大量投資，我們在此類設備的預期可使用年期內對其成本進行折舊。我們會定期審閱生產設備的剩餘價值、可使用年期及折舊方法。然而，製造技術可能會迅速發展，我們可能會比預期更快地決定使用先進設備升級我們的製造工藝。倘任何設備比原預期更早報廢，其可使用年期將會縮短，而折舊將加速，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們依賴第三方服務提供商和業務合作夥伴向我們和我們的客戶提供產品及服務，這可能使我們面臨與其運營績效相關的風險。**

我們與眾多第三方服務提供商及業務合作夥伴合作。我們的第三方服務提供商及業務合作夥伴可能無法及時根據協議條款或適用法律履行彼等各自的承諾及責任。概無法保證我們的質量控制程序將有效持續防止合同製造商偏離我們的質量標準。

**我們面臨與租賃物業相關的風險。**

我們於中國租賃物業作各種用途。於最後實際可行日期，我們並無就與中國六名出租人訂立的租賃協議項下之租賃物業，取得足夠的所有權證書。請參閱「業務 — 物業」。與該等物業有關的任何爭議或申索可能會導致我們不得不搬遷及／或獲得替代物業。倘我們使用該等物業的權利受到挑戰，我們將需要在短時間內尋求替代物業並產生搬遷成本，且無法保證我們將能夠按合理的商業條款或根本無法找到合適的替代物業。任何搬遷均可能導致我們的營運中斷，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

## 風險因素

截至最後實際可行日期，我們於中國的十項租賃物業的租賃協議尚未向中國相關土地及房地產管理局登記並備案。概不保證相關出租人會配合我們及時完成登記備案，或根本不會完成登記備案。誠如我們的中國法律顧問所告知，雖然缺乏登記備案不會影響租賃協議的有效性，但我們可能會被相關政府機關責令於指定期間內登記備案相關租賃，否則我們可能會就每份未登記及未備案租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。截至最後實際可行日期，我們並無被任何中國政府機關責令登記相關租賃。然而，倘我們因未能於限期內完成租賃登記備案而被相關政府機關罰款，我們可能無法要求出租人向我們償還款項，而我們的財務狀況及經營業績可能會受到影響。

此外，於該等租賃協議屆滿後，概不保證我們將能夠按相同條款或商業上合理、可接受或對我們有利的條款重續該等租賃，或我們將能夠重續該等租賃。任何無法重續租約、租金或相關開支增加均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

### 與我們經營所在司法管轄區開展業務有關的風險

**無法適應我們經營所在地區不斷變化的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變化，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的業務、財務狀況及文件可能受到我們經營所在國家的一般政治、經濟、社會及法律狀況的影響。鑒於我們幾乎所有業務、資產及營運均位於中國，我們仍特別容易受到中國不斷變化的監管環境及宏觀經濟狀況的影響。中國政府通過實施行業政策來監管經濟和行業，並通過財政和貨幣政策來調控宏觀經濟。於過去數十年，中國政府已採取多項行動促進市場經濟及企業實體建立健全的企業管治。通過戰略性地分配資源、控制外幣債務的支付、制定貨幣政策以及向特定行業或公司提供政府政策支持，亦對中國經濟增長產生重大影響。

我們的業績一直並將繼續與中國經濟有著根本的聯繫，而中國經濟又受全球經濟的影響。有關全球經濟及世界各地區政治環境的不明朗因素將繼續影響中國經濟增長。此外，雖然中國經濟在過去幾十年經歷了顯著增長，但中國經濟在不同地區和經濟部門的增長並不均衡。我們無法預測我們因當前經濟、政治、社會和監管發展而面臨的所有風險及不確定性，該等風險及不確定性通常超出了我們的控制範圍。所有該等因素均可能會對我們的業務及營運以及我們的財務表現造成重大不利影響。未能及時調整我們的運營以適應該等不斷變化的情況可能會對我們的業務表現、財務狀況和整體經營業績產生負面影響。

## 風險因素

**閣下對我們、我們的董事、監事及高級管理層送達法律程序文件或執行外國判決的追索權可能受限。**

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們絕大部分的業務、資產及運營位於中國。此外，我們的大部分董事及高級管理人員居住在中國，其個人資產也主要位於中國。因此，閣下在向我們或我們居住在中國的董事或高級管理人員送達法律程序文件時可能會面臨挑戰，特別是在根據美國聯邦證券法或適用州證券法產生的事項上。該等判決在中國的認可及執行仍須由相關法院根據有關安排進行逐案審查。我們無法保證香港法院作出的所有判決將在中國內地獲得認可並可執行。

此外，根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及詮釋，倘中國與作出判決的國家訂有相互執行判決的條約或符合互惠原則，則在中國內地以外取得的法院判決可獲承認及執行。中國尚未與美國、英國、日本等許多國家訂立相互承認和執行法院判決的條約。因此，閣下可能無法在中國內地法院強制執行在上述司法管轄區法院對我們或我們的董事或高級管理層作出的判決。

**我們的股息支付受適用法律法規的限制。**

根據中國法律，股息僅可自可分派溢利派付，並計及任何累計虧損的收回及法定及其他儲備的所需撥款。因此，即使在盈利年度，我們也可能沒有足夠的可供分派溢利向股東分派股息。任何年度的未分配溢利均予以留存，並可於後續年度進行分派。

此外，在釐定派息率時，我們須遵守中國監管機構制定的股息分派規則。我們無法保證我們的股息分派金額及可用於業務發展及增長的資本於未來將不受影響。此外，由於根據中國公認會計準則計算的可供分派溢利與根據國際財務報告準則計算的不同，我們的附屬公司可能沒有根據中國公認會計準則釐定的可供分派溢利，即使彼等有根據國際財務報告準則釐定的該年度溢利，反之亦然。因此，我們可能不會自附屬公司獲得充足分派。我們的附屬公司未能向我們支付股息可能會對我們的現金流及我們未來向股東分派股息的能力產生負面影響，即使在我們的財務報表顯示盈利的期間也是如此。

**我們的若干外匯交易須遵守外幣兌換的監管要求。**

就業務營運、資本投資及其他營運開支而言，我們可能需要將部分人民幣兌換為其他貨幣。根據現行法規，此類外匯兌換仍然受到嚴格控制。在將人民幣兌換為外幣並將其匯出中國以支付資本開支之前，將需要事先向相關政府部門辦理登記及其他手

## 風險因素

續。根據現行監管規定，無法保證我們能夠為我們的業務營運兌換足夠的外幣。可用外幣短缺可能會限制我們履行以外幣計價的責任(例如向股東派付股息)的能力。此外，不遵守適用外匯法規可能導致行政處罰及罰款，對我們的業務及聲譽造成不利影響。

[編纂]後，我們亦需向[編纂]派付若干股息。倘中國政府限制使用外幣進行經常賬戶交易，我們未必能以外幣向股東派付股息。我們資本賬戶下的外匯交易繼續受到嚴格外匯管制，並須獲得國家外匯管理局或其地方分局的批准。該等限制可能會影響我們通過股權融資獲得外匯或獲得外匯應付資本開支的能力。

**人民幣兌港元、美元或其他外幣的匯率波動可能會對我們的經營業績及 閣下投資的價值造成影響。**

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值波動，受中國政府政策變動的影響，且在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展以及當地市場的供求情況。難以預測市場力量或政府政策將如何於未來影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。

[編纂][編纂]將以港元收取，我們預期其中相當大部分將用於人民幣支出。因此，人民幣兌港元的任何升值可能導致我們的[編纂][編纂]價值下降。反之，人民幣兌港元的任何貶值可能對股份價值及任何應付股票紅利(以外幣計值)造成不利影響。此外，我們以合理成本降低外匯風險的可用工具有限。所有這些因素均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們是一家中國企業，須就我們的全球收入繳納中國稅項，而[編纂]因出售我們的[編纂]而獲得的任何收益及就我們的[編纂]向[編纂]派付的股息可能須繳納中國稅項。**

根據中國現行稅務法律法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向其支付的股息以及因[編纂]或以其他方式處置我們的[編纂]而變現的收益承擔不同的稅務責任。

對於非中國居民企業，向非中國居民企業投資者支付的中國境內所得股息一般須繳納10%的中國預扣稅。該規定適用於在中國境內未設立機構或業務場所，或者有關收入與其機構或業務場所無實際聯繫的非中國居民企業，除非相關協定或類似安排另有規定。此外，該等投資者轉讓股份所變現的任何收益，若被視為中國境內所得收入，須繳納10%的中國境內所得稅。

## 風險因素

對於非中國居民個人，向H股非中國內地居民個人股東派付的股息，一般按10%的預扣稅稅率繳納中國內地個人所得稅，其中包括H股非中國內地居民個人股東居住地以及中國內地與香港之間的稅收安排。居住在與中國內地並無訂立稅收協定的司法管轄區的非中國內地居民個人股東須就向我們收取的股息繳納20%的預扣稅。然而，個人轉讓企業上市股份所得收益可免徵個人所得稅。此外，個人在若干境內交易所轉讓上市股份所得繼續豁免繳納個人所得稅，相關限售股份除外。截至最後實際可行日期，並未明確規定非中國內地居民個人出售在境外證券交易所上市的中國內地居民企業的股份是否須繳納個人所得稅。

倘轉讓我們的H股所變現的收益或向我們的非中國內地居民投資者支付的股息徵收中國內地所得稅，則投資者於我們H股的投資價值可能會受到影響。此外，所屬司法管轄區或居住地與中國內地訂有稅收協定或安排的股東未必符合資格享有該等稅收協定或安排項下的利益。

### 與[編纂]相關的風險

我們的H股先前並無[編纂]，且我們股份的[編纂]及[編纂]或會出現波動。

在[編纂]前，我們的[編纂]並無[編纂]。我們無法保證H股於[編纂]後將會形成並維持具有足夠[編纂]及[編纂]的[編纂]。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們之間的協議協定，該價格可能無法反映[編纂]後我們H股的[編纂]。倘[編纂]未能形成活躍的H股[編纂]，我們H股的[編纂]及[編纂]可能受到重大不利影響。

我們H股的[編纂]、[編纂]和[編纂]可能在[編纂]後可能出現波動，這可能導致閣下蒙受重大損失。

我們H股的[編纂]可能因我們無法控制的各種因素而出現大幅波動，包括香港及世界其他地方證券的整體市場狀況。香港聯交所及其他證券市場不時經歷與任何特定公司的經營表現無關的重大價格及交易量波動。從事類似業務的其他公司的業務及表現以及股份的市場價格亦可能影響我們的股份[編纂]及[編纂]。除市場及行業因素外，我們的股份[編纂]及[編纂]可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們的收入、收益、現金流量、投資、支出、監管發展、與供應商的關係變動、關鍵人員流動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，其他於香港聯交所上市的公司股份過往曾出現價格波動，而我們的H股可能會出現與我們表現並無直接關係的[編纂]變動。

## 風險因素

閣下將面臨即時重大攤薄，且日後可能會進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股H股的有形資產淨值。因此，於[編纂]中購買[編纂]，將導致[編纂]綜合有形資產淨值出現即時攤薄。倘我們日後為業務代價[編纂]額外H股或其他證券，閣下的股份可能會被進一步攤薄。

我們的控股股東可能對本公司有重大影響，而彼等的利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東將通過其在股東會上的表決權及在董事會上的代表，對我們的業務及事務施加重大影響力，包括有關合併或其他業務合併、資產收購或處置、額外股份或其他股本證券的發行、股息派付的時間及數額以及管理上的決策。我們的控股股東未必會以少數股東的最佳利益行事。此外，未經控股股東同意，我們可能無法訂立對我們有利的交易。此所有權集中現象亦可能會妨礙、延誤或阻礙本公司的控制權變更，從而可能剝奪股東在出售股份(作為出售本公司的一部分)時收取溢價的機會，並可能使H股[編纂]大幅下降。

我們無法向 閣下保證我們將於未來宣派及分派任何金額的股息。

我們的歷史股息未必能代表我們未來的股息政策，且無法保證日後會宣派或支付股息。我們無法保證在[編纂]後將於何時及以何種形式就[編纂]支付股息。根據中國相關法律法規，股息的支付可能受到若干限制。未來支付股息將由我們酌情決定，並可能基於多種因素，包括我們的未來經營狀況與盈利、資本需求與盈餘、整體財務狀況、監管與合約限制以及我們認為相關的其他因素。即使我們的財務報表顯示我們的經營實現盈利，我們未來亦可能沒有足夠或任何利潤用於向股東分派股息。

未來在[編纂]上出售或被視為大量出售我們的H股(特別是由我們的董事、高級行政人員及主要股東出售)，可能對我們H股的現行市價產生重大不利影響。

未來大量出售我們的股份(尤其是由我們的董事、高級行政人員及主要股東出售)，甚至該出售的見解或預期，均可能對我們股份的市價以及我們於有利時機及價格籌集股本的能力產生不利影響。我們主要股東持有的部分股份受限於自我們的股份於聯交所開始[編纂]之日起計的禁售期。儘管目前我們並無跡象表明相關個人擬於禁售期屆滿後大量出售其持有的股份，但我們無法保證他們不會出售其現下持有或未來可能獲得的任何股份。

## 風險因素

我們的業務及融資能力可能受到美國對外投資限制及不斷變化的監管要求的不利影響。

於2024年10月28日，美國財政部（「**財政部**」）發佈了關於對外投資的最終規則，即《對外投資規則》，以執行2023年8月9日的行政命令，該規則於2025年1月2日生效。《對外投資規則》對美國人士向與中國（包括香港和澳門）相關的、從事以下三個領域活動的實體（統稱為「**受規管外國人士**」）進行廣泛投資的行為，規定了投資禁令和通知要求。這三個領域包括：(i)半導體與微電子、(ii)量子信息技術、以及(iii)人工智能系統。受《對外投資規則》約束的美國人士被禁止進行若干「**受規管交易**」，即對「**受規管外國人士**」的投資，或需就該等投資進行報告。《對外投資規則》可能適用於美國境外的若干美國人士（包括其受控的外國實體，如適用），這些美國人士可能通過S規例項下的離岸交易參與本次**[編纂]**。

根據我們當前的業務運營以及制裁法律顧問的建議，董事認為，我們目前的業務活動不會被視為構成《對外投資規則》項下的「**受規管活動**」，因此僅因我們現有業務運營，美國人士對我們的投資不會構成該規則項下的「**應申報交易**」。然而，未來關於「**受規管活動**」的立法變化或監管更新可能會擴大《對外投資規則》的適用範圍，或施加新的限制或通知要求，從而可能影響我們的運營。

於2025年12月23日，財政部發佈了關於《對外投資規則》的補充常見問題解答（「**常見問題解答**」）。其中一項解答(X.4)指出，在沒有其他事實的情況下，當美國人士收購「**受規管外國主體**」的股權，且在該收購發生時該股權是公開交易的，則該證券屬於《美國聯邦法規》第31編第850.501(a)(1)(i)條所述的「**公開交易證券**」，無論達成投資協議的時間為何。鑒於該常見問題解答的指引，我們認為，如果美國人士未獲得超出「**標準少數股東保護**」以外的權利，則美國人士在本次**[編纂]**中收購我們**[編纂][編纂]**的H股，可能構成一項「**例外交易**」。無法保證財政部會持與我們相同的觀點。如果該例外情形不適用，在本次**[編纂]**中**[編纂]**我們H股的美國人士可能需向財政部提交通知。作為美國人士的投資者應就其根據《對外投資規則》在本次**[編纂]**中適用的合規要求（包括其通知義務及任何適用的例外情形）自行諮詢法律顧問。無論如何，根據《對外投資規則》，我們在本次**[編纂]**中不承擔任何報告義務。

此外，儘管美國人士收購若干發售證券（例如我們公開交易的H股）將被豁免於受規管交易的範圍，但鑒於相關法律法規和政策仍在不斷演變，《對外投資規則》仍可能限制我們在本次**[編纂]**前後向美國投資者融資或獲得或有權益資本的能力。2025年12月18日，美國總統簽署了《2026財年國防授權法》，其中納入了《2025年全面對外投資國家安全法》（「**《全面對外投資國家安全法》**」）。《全面對外投資國家安全法》在很大程度上將現行《對外投資規則》的核心內容編纂成法，同時作了一定修改。雖然《全面對外投資國家

## 風險因素

安全法》已於2025年12月18日正式頒佈生效，但它並非自動執行，也不會立即取代或修訂《對外投資規則》。《全面對外投資國家安全法》是一部美國聯邦法律，為《對外投資規則》提供了法律依據。《全面對外投資國家安全法》要求財政部在法案通過後450天內頒佈新的或修訂後的法規(屆時可能對《對外投資規則》進行修訂或替代)以執行該法律。如果我們籌集此類資本的能力受到重大不利影響，則可能對我們的業務、財務狀況及前景造成損害。

**鑒於我們的H股[編纂]與[編纂]之間存在數日時差，我們的股份持有人面臨我們的股份於[編纂]開始[編纂]前[編纂]可能下跌的風險。**

預期H股[編纂]在[編纂]釐定。然而，H股在[編纂]後方會開始在[編纂]買賣，預期為[編纂]後兩個營業日。因此，在此期間投資者或無法[編纂]或以其他方式[編纂]H股。因此，在H股[編纂]至開始[編纂]期間可能出現不利市況或其他不利發展而令H股持有人面臨H股[編纂]在H股開始[編纂]前可能下跌的風險。

**本文件所載前瞻性資料受風險及不確定因素所影響。**

本文件載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用前瞻性詞彙，如「預期」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「可能」、「應該」、「應該會」或「將」或類似詞語。該等陳述包括但不限於有關我們增長策略的討論以及對未來運營、流動資金及資本資源的預期。我們股份的投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或所有該等假設可能被證明不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能並不正確。這方面的不確定因素包括但不限於本節所識別的不確定因素，其中許多不確定因素並非在我們的控制範圍內。鑒於該等及其他不確定因素，本文件納入的前瞻性陳述不應被視為我們將達成計劃或目標的聲明，投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。我們不承擔因新資料、未來事件或其他原因而對任何前瞻性陳述作出公開更新或發佈任何修訂版本的義務。請參閱「前瞻性陳述」。

**概無保證本文件所載從各獨立第三方來源獲得的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。**

本文件中有關中國及全球經濟以及我們所在行業的若干事實、預測及統計數據(特別是在「行業概覽」一節中)源自我們認為可靠的公開可用來源。該等資料及統計數據乃源自官方政府來源，並未經本集團、保薦人或參與[編纂]的任何其他方獨立核實，且概無就其準確性或完整性作出任何陳述。閣下應審慎評估該等事實或統計數據的權重及重要性，且不應過度依賴。

---

## 風險因素

---

閣下應細閱整份文件，且我們強烈建議閣下切勿依賴報章或其他媒體所刊載有關我們或[編纂]的任何資料。

[編纂]僅依據本文件所載資料及聲明，我們深知該等資料及聲明屬真實準確。任何未包含在本文件中的資料均不應作為[編纂]本次[編纂]證券的[編纂]依據。在本文件刊發之前，有關我們及[編纂]的媒體報道可能包含財務資料、預測、估值及其他前瞻性陳述。閣下須知，第三方來源可能使用了過時、不完整或不準確的信息，且因潛在利益衝突，其觀點可能並非獨立或客觀。有關本公司及[編纂]的媒體報道可能受多種因素影響，包括記者個人偏見、媒體機構偏好及廣告商需求。我們對於任何有關我們的預測、估值、媒體發佈的資料或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不作任何聲明。倘該等陳述與本文件所載資料不一致或衝突，我們概不承擔任何責任。閣下申請[編纂]我們[編纂]的H股，即表示閣下同意除本文件及我們就[編纂]於香港所作的任何正式公告所載資料外，將不依賴任何其他資料。

## 豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則的若干條文。

### 有關管理層留駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，本公司須有足夠管理層留駐香港，其一般是指至少須有兩名執行董事常居於香港。上市規則第19A.15條進一步規定，除其他考慮因素外，考慮到申請人對維持與香港聯交所的定期溝通方面所作的安排，可豁免遵守第8.12條的規定。

鑒於(i)我們的核心業務營運主要位於中國，並在中國管理及開展且本公司的總部位於中國；(ii)我們的所有執行董事及高級管理層主要居住於中國並將繼續居住於中國；及(iii)本集團的管理及營運主要由本公司執行董事及高級管理層監督，彼等主要負責本集團業務的整體管理、企業策略、規劃、業務發展及控制，因此我們現時並無且於可見未來亦無意安排足夠的管理層人員留駐香港以符合上市規則第8.12條的規定。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所[已批准]豁免我們嚴格遵守上市規則第8.12條的規定。我們將確保通過以下安排，制定充足及有效的安排以實現我們與聯交所的定期及有效的溝通以及遵守上市規則：

- (a) **授權代表**：就上市規則第3.05條而言，我們已委任歐正女士（「歐女士」）及周鑫女士（「周女士」）為本公司的授權代表（「授權代表」）。授權代表將作為我們與聯交所之間的主要溝通渠道，並隨時能通過電話及電子郵件聯繫，以便及時處理聯交所的查詢。周女士常居於中國，持有訪港有效旅行證件且能夠於到期時重續該等旅行證件以到訪香港。歐女士常居於香港。本公司將向聯交所提供授權代表的聯絡詳情，並將在切實可行情況下儘快通知聯交所有關授權代表的任何變動。因此，我們的授權代表將能夠在合理的期限內與聯交所有關成員會面，討論與本公司有關的任何事項。有關我們授權代表的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」；
- (b) **董事**：為便於與聯交所溝通，我們已向授權代表及聯交所提供我們董事的聯絡詳情（即手機號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼（如適用））。當聯交所欲就任何事宜聯絡董事時，我們的授權代表將隨時通過一切必要方法（包括董事外出時的聯繫方法）迅速聯絡所有董事（包括獨立非執行董事）。據我們

## 豁免嚴格遵守上市規則

所知及所悉，並非常居於香港的各董事均擁有或可申請有效旅行證件前往香港，並能在聯交所要求後的合理期限內與聯交所會晤；及

- (c) **合規顧問**：我們已根據上市規則第3A.19條委任嘉林資本有限公司為我們的合規顧問，期限自[編纂]起至我們就[編纂]後起計的首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日為止。合規顧問將可回答聯交所的查詢，在授權代表不便時作為與聯交所溝通的額外渠道，並將根據上市規則第3A.23條隨時聯絡授權代表、董事及高級管理層。

### 有關聯席公司秘書的豁免

上市規則第8.17條規定，本公司須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，本公司必須委任一名個人為公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。根據上市規則第3.28條附註1，聯交所接納下列各項學術或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 香港法例第159章法律執業者條例所界定的律師或大律師；及
- (c) 香港法例第50章專業會計師條例所界定的執業會計師。

上市規則第3.28條附註2進一步規定，評估個人是否具備「相關經驗」時，聯交所將考慮以下因素：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對上市規則及其他相關法律法規(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法管轄區的專業資格。

我們已委任周女士及歐正女士為本公司聯席公司秘書。周女士於2018年11月加入本集團。彼現亦擔任本公司執行董事、副總裁、首席財務官、董事會秘書及聯席公司秘書。有關周女士的進一步履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。儘管周女士並不

## 豁免嚴格遵守上市規則

具備香港上市規則第3.28條所載的資格，我們相信，委任熟悉我們內部營運及管理，且具備處理企業管治與合規、法律事務及公共關係相關事宜的專業知識及經驗的周女士為我們的聯席公司秘書，乃符合本公司及本集團企業管治的最佳利益。

我們亦已委任歐正女士擔任另一名聯席公司秘書，以協助周女士履行本公司公司秘書的職責。歐正女士為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士，故根據香港上市規則第3.28條具備資格擔任本公司聯席公司秘書。有關歐正女士的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

鑑於周女士並不具備香港上市規則第3.28條項下的公司秘書所需正式資格，我們已向香港聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守香港上市規則第3.28條及第8.17條的規定，該豁免自[編纂]起計三年內有效，惟須達成下列條件：(i)周女士必須獲得歐女士（其擁有香港上市規則第3.28條規定的資格和經驗並於整個豁免期內獲委任為聯席公司秘書）的協助；及(ii)倘本公司嚴重違反香港上市規則，該豁免將被撤回。

為支持豁免申請，本公司已採納或將採納下列安排：

- (a) 周女士將盡最大努力參加相關培訓課程，包括應邀出席我們的香港法律顧問舉辦的有關適用香港法律法規及上市規則最新變動的簡報會及聯交所不時為[編纂]舉辦的研討會；
- (b) 周女士及歐女士已確認，彼等各自將按上市規則第3.29條的規定於各財政年度接受合計不少於15小時關於上市規則、企業管治、信息披露、投資者關係以及[編纂]公司秘書職能及職責的培訓課程；
- (c) 歐女士將協助周女士獲得上市規則第3.28條所規定的有關經驗，以履行作為本公司的公司秘書的職責及責任；
- (d) 周女士將定期與歐女士就企業管治、上市規則以及與本公司及其事務相關的任何其他法律法規事宜進行溝通。歐女士將與周女士密切合作，並協助其履行公司秘書職責，包括籌辦董事會會議及股東會；
- (e) 於周女士擔任本公司公司秘書的初始任期屆滿前，我們將評估其經驗以確定彼是否已取得上市規則第3.28條所規定的資格，以及是否安排持續協助，以使

## 豁免嚴格遵守上市規則

周女士獲委任為本公司公司秘書繼續符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定；及

- (f) 我們已根據上市規則第3A.19條委任嘉林資本有限公司為我們的合規顧問，作為與聯交所的額外溝通渠道(任期為自[編纂]起直至本公司就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定當日，或直至委聘終止(以較早發生者為準)止期間)，並就遵守上市規則及所有其他適用法律法規向本公司(包括周女士)提供專業指導及意見。

我們將在三年期屆滿前與聯交所聯絡，以便聯交所評估周女士在獲歐女士協助三年後，是否將獲得上市規則第3.28條所指的有關經驗，因此毋需進一步給予豁免。

### 有關往績記錄期間後收購事項的豁免

根據上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條，[編纂]須載列的會計師報告需包括自[編纂]最近期經審核賬目結算日期以來已收購、同意收購或建議收購的任何業務或附屬公司有關緊接[編纂][編纂]前三個財政年度各年的損益表及資產負債表。根據上市規則第4.04條附註4，聯交所經考慮所有相關事實及情況後，可按個別情況考慮授予豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條的規定，惟須符合其項下所載的若干條件。

上海天數智芯半導體股份有限公司(「天數智芯」)為一家於中國註冊成立並於聯交所上市的公司(股份代號：9903)，主要從事提供GP加速卡產品及AI計算解決方案。根據公開可得資料，截至2025年12月31日，天數智芯的總資產約為人民幣3,912.0百萬元。截至2025年12月31日止年度，天數智芯的收入約為人民幣1,033.6百萬元。截至2025年12月31日止年度，天數智芯的毛利約為人民幣558.0百萬元，並於2025年錄得年內虧損約人民幣1,003.7百萬元。

經考慮天數智芯的核心競爭力及戰略價值，我們作為承配人按其發售價認購天數智芯(一名獨立第三方)的若干股份，總代價為人民幣30,000,000元(「天數智芯收購事項」)。天數智芯收購事項的代價已由我們的內部資金支付。鑒於天數智芯收購事項，根據上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條，我們須於本文件內呈列天數智芯於往績記錄期間的財務資料。

## 豁免嚴格遵守上市規則

因此，我們已向聯交所申請且聯交所[已授予]我們豁免，可免於嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條的規定，理由如下：

### i. 所申請的豁免不會損害有意投資於本公司的公眾投資者的利益

- a. 本公司所認購的天數智芯股份總數僅佔天數智芯收購事項完成後天數智芯已發行股本總額的約0.09% (按其全球發售的發售價計算，該價格為公開可得)，且根據上市規則第14.04(9)條，天數智芯收購事項的所有適用百分比率均低於5%。
- b. 根據天數智芯收購事項的少數股權投資性質，本公司現時及將來均無法於董事會或股東層面對天數智芯行使控制權。
- c. 本公司根據天數智芯收購事項所認購的天數智芯股權將僅入賬列為金融資產，而天數智芯的財務資料將不會併入本公司的財務資料。
- d. 天數智芯收購事項不會導致本公司的財務狀況自2025年12月31日起出現任何重大變動，而為使潛在投資者能對本公司的活動及財務狀況作出知情評估而合理必需的所有資料，將就[編纂]事宜載入本公司文件。

因此，本公司認為，豁免遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條不會損害有意投資於本公司的公眾投資者的利益。

### ii. 為嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條而複製該等資料乃不切實際且會造成過重負擔

鑒於本公司因天數智芯收購事項或緊隨其完成後將不會對天數智芯擁有任何控制權，本公司亦不會在其董事會擁有任何代表或控制權，或能夠將天數智芯的財務資料綜合入賬，故本公司無法查閱天數智芯的賬簿或記錄以進行審核。

由於我們將無足夠資料編製天數智芯的歷史財務資料，且天數智芯(作為一家聯交所上市公司)已根據上市規則披露其財務資料，故本公司為[編纂]而複製上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條所規定的資料並載入本公司文件，乃不切實際且會造成過重負擔。

### iii. 本文件已提供替代資料

本節已就天數智芯收購事項提供根據上市規則第14章須予披露交易所需的替代資料。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

## 董事及參與[編纂]的各方

有關董事的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

### 董事

姓名	地址	國籍
<b>執行董事</b>		
俞躍淵先生	中國 安徽省 籍山鎮南陵縣 南翔中路 神牛新區 3棟1單元302室	中國
楊凌雲先生	中國 江蘇省 南京市江寧區 武夷綠洲觀竹苑 36幢206室	中國
周鑫女士	中國 北京市 昌平區 和諧家園一區 4號樓1單元	中國
劉龍先生	中國 上海市 寶山區聚豐園路 188弄69號401室	中國
李新全先生	中國 北京市 海淀區 上地佳園9號樓 2單元102室	中國
林韋成先生	中國 台灣省 新北市新莊區 中正路893巷 96號15樓	中國 (台灣省)

## 董事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
<b>獨立非執行董事</b>		
史俊明博士	中國 上海市 長寧區 華山路 1038弄163號1102室	中國
陳學良先生	香港 西營盤 般咸道78號 寧養台A座13樓C室	中國 (香港)
周霖先生	中國 北京市 海淀區 西二旗西路 領秀新硅谷C區 10號樓103室	中國

### 參與[編纂]的各方

#### 獨家保薦人

中國國際金融香港證券有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期29樓

#### [編纂]

#### 本公司的法律顧問

有關香港及美國法律：  
高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號怡和大廈27樓

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

	<p>有關中國法律： 北京德恒(深圳)律師事務所 深圳市福田區金田路4018號 安聯大廈B座11，33層</p>
獨家保薦人及[編纂]的法律顧問	<p>有關香港及美國法律： 德同國際有限法律責任合夥 中環 康樂廣場1號 怡和大廈 3201室</p> <p>有關中國法律： 通商律師事務所 中國北京市 建國門外大街 1號國貿寫字樓2座12-15層</p>
核數師及申報會計師	<p>安永會計師事務所 註冊會計師 註冊公眾利益實體核數師 香港 鯉魚涌英皇道979號 太古坊一座27樓</p>
行業顧問	<p>弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司 上海分公司 中國上海市 南京西路1717號 會德豐國際廣場 2504室</p>

[編纂]

---

## 公司資料

---

註冊辦事處	中國天津市 武清開發區 和暢路6號11號廠房4層
中國總部及主要營業地點	中國北京市 海淀區馬連窪北路8號 萬霖科技大廈A座401室
香港主要營業地點	中國香港 銅鑼灣勿地臣街1號 時代廣場2座31樓
公司網站	www.enginetech.cn (該網站所載資料不構成本文件的一部分)
聯席公司秘書	<b>周鑫女士</b> 中國北京市 海淀區 馬連窪北路8號 萬霖科技大廈 A區401室  <b>歐正女士</b> (HKCGI、UKCGI) 中國香港 銅鑼灣勿地臣街1號 時代廣場2座31樓
授權代表	<b>周鑫女士</b> 中國北京市 海淀區 馬連窪北路8號 萬霖科技大廈 A區401室  <b>歐正女士</b> (HKCGI、UKCGI) 中國香港 銅鑼灣勿地臣街1號 時代廣場2座31樓
審計委員會	陳學良先生(主席) 史俊明博士 周霖先生
薪酬及考核委員會	史俊明博士(主席) 俞躍淵先生 周霖先生

---

## 公司資料

---

### 提名委員會

史俊明博士(主席)  
周鑫女士  
周霖先生

### 戰略管理與ESG委員會

俞躍淵先生(主席)  
楊凌雲先生  
李新全先生

### [編纂]

### 主要往來銀行

中信銀行股份有限公司，  
北京中信城支行  
中國  
北京市  
西城區菜市口大街  
甲2號院6號

上海浦東發展銀行股份有限公司，  
天津東麗浦智支行  
中國  
天津市  
東麗區  
棲霞道22及24號

## 行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘錄自我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」），以及各種官方政府出版物及公開市場研究的可用資源。我們委聘弗若斯特沙利文就[編纂]編製弗若斯特沙利文報告及獨立行業報告。來自官方政府來源的資料未經獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何彼等各自的董事及顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方（弗若斯特沙利文除外）獨立核實，且並無就其準確性作出任何聲明。

### 資料來源及可靠性

就[編纂]而言，我們委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文對我們經營所在行業進行分析並編製行業報告，佣金為人民幣600,000元。弗若斯特沙利文成立於1961年，除其他服務外，就多個行業進行行業研究及編製行業報告等服務。本文件所披露的弗若斯特沙利文資料在經其同意後摘錄自弗若斯特沙利文報告。

於匯編及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採用以下主要方法從多個來源收集、核實所收集的數據及資料，並將各受訪者的資料及表述與其他受訪者的資料及表述進行交叉核對：(i) 二手研究，涉及審閱已刊發來源，包括國家統計數據、上市公司年報、行業報告及基於弗若斯特沙利文內部研究數據庫的數據；及(ii) 一手研究，涉及與行業參與者進行深度訪談。

弗若斯特沙利文報告中的市場預測乃基於以下主要假設：(i) 於預測期內，全球及中國的社會、經濟及政治環境可能保持穩定；及(ii) 於預測期內，主要行業驅動因素可能推動全球及中國AI計算設備解決方案行業的增長。所有統計數據均基於截至弗若斯特沙利文報告日期可得的資料。

### 董事確認

經作出合理查詢後，董事確認，據彼等所深知，自弗若斯特沙利文報告日期以來，該報告所述的市場資料並無發生任何可能限制、抵觸或影響本文件所載資料的不利變動。

---

## 行業概覽

---

### AI計算行業概覽

#### AI計算行業的定義及現況發展

AI計算行業涵蓋用於AI研發及跨產業大規模部署的基礎設施、硬件及服務，覆蓋完整價值鏈：上游包括芯片及服務器等硬件，中游涵蓋系統集成及計算服務，下游則為應用部署。核心為AI計算硬件，尤其搭載計算的AI服務器。作為AI生態系統的基礎資產，硬件性能決定行業的計算供應、效率及可擴展性。

本行業目前處於需求快速增長及技術迭代階段。受大模型及智能應用成熟推動，中國智能計算需求大幅增長。具備強大核心硬件實力的系統級製造商在行業中主導地位日趨集中。同時，供應模式正由單一硬件銷售轉向綜合供應。由於硬件依賴性及較高技術壁壘，中游服務傾向具備自主研發及製造能力的製造商。AI計算設備的性能、可擴展性及可靠性，現已成為各行業構建具競爭力的AI計算生態系統的關鍵因素。

#### AI計算為數字經濟的核心生產力

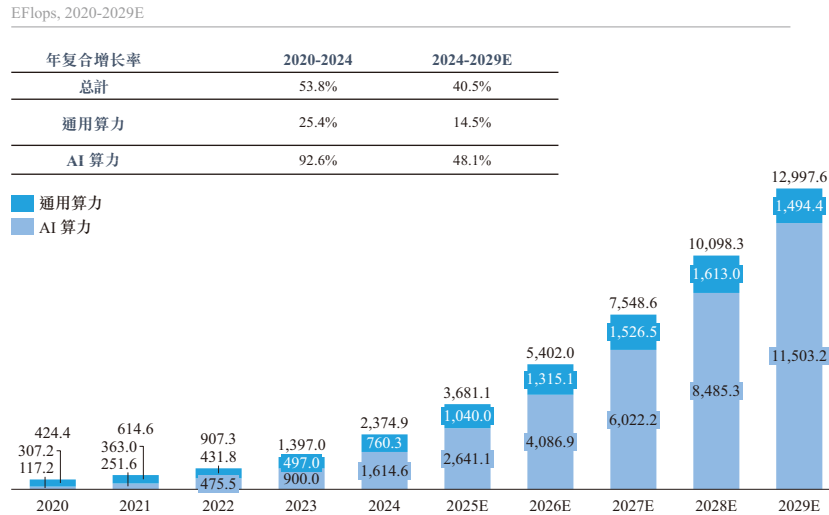
AI計算直接決定AI於各行業部署的速度、成效及可擴展性。其正快速滲透製造、金融、醫療等領域，推動自動化、流程優化及數據驅動決策。AI計算於製造業，支持高精度機器人、智能調度及柔性生產系統；於金融業，實現實時風險評估及智能顧問服務；於醫療領域，支撐影像診斷、藥物研發及生命科學研究。於各行各業，AI計算正透過重塑生產要素及產業生態系統，推動由數字化向智能化轉型。

#### AI計算行業市場規模

於2024年，全球計算市場規模達2,374.9 EFlops，2020年至2024年複合年增長率達53.8%。其中，AI計算增長最為突出，由2020年的117.2 EFlops增至2024年的1,614.6 EFlops，複合年增長率為92.6%。預期於2029年前，受大模型技術革命帶動，AI計算需求將快速增長，逐步取代通用計算成為未來計算發展主流趨勢。市場將持續高速增長至11,503.2 EFlops，2024年至2029年複合年增長率為48.1%。

## 行業概覽

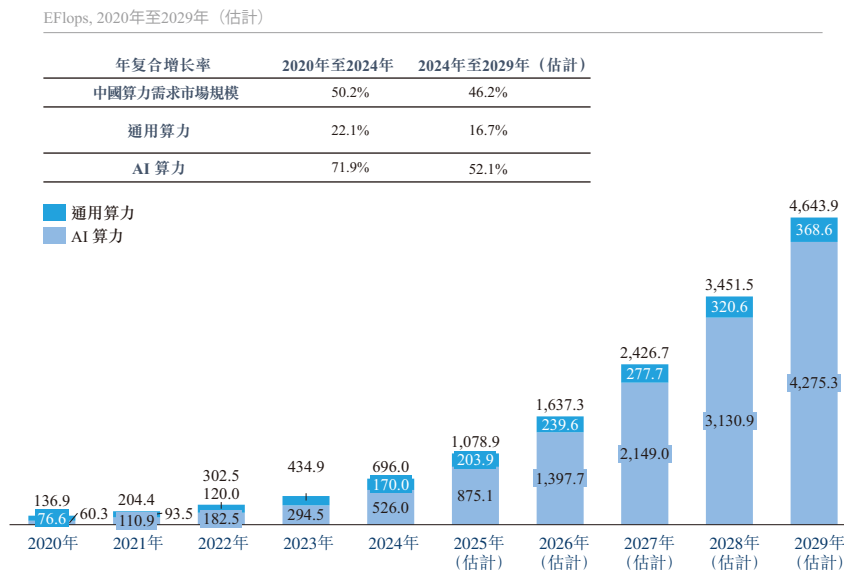
### 全球計算需求市場規模，按累計建設規模計(2020年至2029年(估計))



資料來源： 弗若斯特沙利文、國家統計局、專家訪談

於2024年，中國計算市場規模達696.0 EFlops，2020年至2024年的複合年增長率為50.2%。其中，AI計算的增長最為顯著，由2020年的60.3 EFlops增加至2024年的526.0 EFlops，複合年增長率為71.9%。預計到2029年，受生成式AI應用的爆發所推動，AI計算將成為計算發展的主流趨勢。市場將繼續迅速增長至4,275.3 EFlops，2024年至2029年的複合年增長率為52.1%。

### 中國計算需求市場規模，按累計建設規模計(2020年至2029年(估計))



資料來源： 弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### AI計算行業驅動因素與未來發展趨勢分析

- **AI大模型等多元需求爆發**

隨著生成式AI與大模型技術的發展，計算需求已從模型訓練延伸至推理部署場景，滲透至生產與日常生活層面。在智能製造、自動駕駛及智慧金融等核心領域，高性能平行運算已成為重構流程、優化決策及創新服務的核心生產工具。從工業質量檢測到交通路況感知與金融風險預測，對計算的依賴已從「輔助資源」轉變為「必要基礎設施」。

- **技術標準化推動計算服務模式升級**

隨著液冷散熱、高速互聯及國產芯片生產等核心技術取得突破，不僅解決了傳統計算服務的痛點，更為彼等的標準化建設與大規模推廣奠定技術基礎。該等技術進步打破了系統間的壁壘，推動計算輸出實現統一化及標準化。標準化服務讓用戶可便捷獲取優質運算資源，降低各行業的AI應用門檻。

- **產業鏈垂直整合：硬件製造商主導服務化延伸**

面對龐大的市場潛力，核心硬件製造商正從設備供應商轉型為整合服務提供商。彼等將下游計算服務及解決方案領域進行垂直整合，以構建更具競爭力的產業生態系統。憑藉硬件技術及產能等核心優勢，通過生態合作與資源整合，彼等將硬件與系統優化、計算調度、定製化解決方案及運維服務進行整合，打造「硬件+服務+生態系統」的整合交付模式。該轉型可幫助製造商直接滿足多元用戶需求與縮短技術實現週期。此外，通過控制從硬件供應到服務實現流程，彼等強化對產業生態系統的掌控力，構建競爭壁壘，並推動AI計算行業向更高效率及協同效應的方向演進。

- **政策與資本雙驅動**

政策與資本雙輪驅動，是AI計算行業發展的核心引擎，於中國十五五規劃及全球競爭中日益凸顯。在國家層面，「東數西算」等舉措落地實施，地方政府亦通過政策，構建支持體系。十五五規劃聚焦計算基礎設施建。在全球層面，多個國家推出相關戰略及政策，推動資源佈局與創新。資本市場青睞於計算賽道，社會資本不斷湧入基礎設施、研發及生態系統構建。政策與資本的協同作用，加速行業的規模化擴張，引導資源向本土化及綠色化發展方向集聚，推動產業鏈聯動，並形成具備全球競爭力的產業集群效應。

## 行業概覽

### AI計算設備解決方案行業概覽

#### AI計算設備解決方案的定義及分類

AI計算設備解決方案行業以AI服務器為核心載體，為AI場景提供高效能運算設備與服務。該解決方案不僅涵蓋專用服務器硬件，更整合軟件平台、系統優化、技術支持等服務。採用標準化與專屬服務相結合的模式，結合硬件研發與軟件整合，為客戶提供AI架構優化，協助其搭建高效的運算平台。這一模式降低客戶的使用門檻，且支持深度學習模型，可滿足不同場景下多元化AI任務需求。

#### AI計算設備解決方案中的具體產品：

- **AI服務器**：配備多個加速卡及處理器的高效能計算機，具備高功耗及高數據傳輸速率。其每秒可完成數萬億次運算，且主要應用於AI模型訓練及多任務處理。
- **儲存服務器**：專為數字數據集中存儲、管理、保護及共享的高效能服務器，為AI運算任務提供大容量、高可靠性的數據存儲能力，支持數據快速讀取、備份、復原及共享等操作，主要應用於數據備份及雲儲存等對大容量且可靠的數據訪問有需求的場景。
- **邊緣服務器**：佈署於網絡邊緣側、鄰近數據來源或終端用戶的專用運算節點。其核心價值在於將運算及儲存能力更貼近業務現場，通過本地數據處理降低延遲並提升響應速度，從而為物聯網及移動互聯網場景提供高效服務。
- **AI交換機**：專用於大規模AI運算集群的高效能網絡設備，具備高帶寬、超低延遲及無損網絡等特性。通過先進的架構設計與流量調度機制，其可實現運算節點間的高效數據互聯，且主要應用於AI模型訓練及智能運算中心等對網絡性能要求較高的場景。

#### AI計算設備解決方案市場主要參與者

- **自研參與者**：以產品自主掌控為核心，彼等具備從硬件到軟件的全鏈路自研能力，涵蓋服務器架構、PCB電路板等方面。彼等推出標準化產品滿足主流需求，並提供定製化服務。通過優化AI架構及軟硬件適配，彼等降低使用門檻，且部分支持國產解決方案。大多數為國家級專精企業或領先技術企業，提供全生命週期服務。彼等的優勢為技術自主掌控、提供深度定製化及全棧服務，形成高壁壘；劣勢則為研發投資龐大、產品週期長且成本高昂。

## 行業概覽

- **純設備整合參與者**：缺乏自主研發核心硬件的能力，其專注於硬件及解決方案整合，通過組裝及調試芯片及儲存器等外部採購元件形成解決方案。其核心價值在於供應鏈整合及快速交付，滿足小型及中小型客戶或通用場景需求。服務以標準化配置交付，僅提供基礎運維支持。此類參與者的優勢包括輕資產運營、靈活快速部署及高價格敏感度；而劣勢則在於缺乏核心技術、產品同質化嚴重、利潤率薄弱及客戶粘性低。

### 中國AI計算設備解決方案行業的政策分析

政策名稱	頒佈時間	頒佈實體	主要內容
《數字經濟對外投資合作工作指引》.....	2021年7月20日	商務部、中央網信辦及工業和信息化部	該政策鼓勵企業把握海外數字基礎設施市場機遇，投資建設計算基礎設施(如大數據中心及雲服務)及智慧基礎設施(如人工智能及5G網絡)，並向全球提供數字服務。同時鼓勵企業挖掘傳統基礎設施升級的市場潛力，並積極參與東道國市政、交通、能源、電力、水利等傳統基礎設施的數字化、網絡化、智能化升級。
《政府工作報告》.....	2025年3月5日	國務院	該報告提出要激發數字經濟的創新活力，持續推進「人工智能+」行動，大力發展新一代智能終端和智能製造設備，優化國家計算資源佈局，建設具有國際競爭力的數字產業集群。
《關於深入實施「人工智能+」行動的意見》...	2025年8月21日	國務院	該政策提出要加強智能計算的整體規劃，支持人工智能芯片的創新與軟件生態培育，加速技術突破及大規模集群落地。其旨在優化國家智能計算資源佈局、完善計算網絡，採用「東數西算」樞紐節點並強化資源協調。同時強調提升互聯互通與供需匹配，創新基礎設施運營模式，鼓勵發展標準化計算雲服務，實現普惠、經濟高效、綠色及安全，並確保智能計算供應。

## 行業概覽

政策名稱	頒佈時間	頒佈實體	主要內容
《電子信息製造業2025—2026年穩增長行動方案》.....	2025年8月22日	工業和信息化部、市場監督管理總局	該政策旨在推進先進運算系統建設(如AI服務器及高效能儲存等)，提升智能計算雲服務，並賦能科研、自動駕駛、生物醫藥等高計算場景。有序推進核心領域(如先進計算、新型顯示)重大項目佈局，聚焦垂直行業場景，推動計算轉化為生產力，構建以跨平台計算框架為核心的計算生態，並加大對關鍵難題(如CPU及高性能AI服務器)攻關力度。

### AI計算設備解決方案市場規模

由於各行業對AI計算需求激增，進而拉動對AI計算設備解決方案需求的增長，全球AI計算設備解決方案市場規模快速增長，由2020年的132億美元增長至2024年的1,532億美元，2020年至2024年的複合年增長率為84.5%。其中，中國AI計算設備解決方案市場規模由2020年的36億美元增長至2024年的196億美元，2020年至2024年的複合年增長率為53.2%。未來，隨著AI計算設備在更多行業更深度應用，全球AI計算設備解決方案市場規模將持續保持相對穩定的增長態勢，預計將由2025年的2,404億美元增長至2029年的9,587億美元，2024年至2029年的複合年增長率約為44.3%，其中，中國AI計算設備解決方案市場規模將由382億美元增長至2,024億美元，2024年至2029年的複合年增長率約為59.5%。

### 全球及中國AI計算設備解決方案市場規模，按收入劃分(2020年至2029年(估計))

億美元，2020年至2029年(估計)

年複合增長率	2020年至2024年	2024年至2029年(估計)
全球AI計算設備解決方案	84.5%	44.3%
中國AI計算設備解決方案	53.2%	59.5%



資料來源：弗若斯特沙利文、國家統計局、世界銀行、專家訪談

## 行業概覽

### AI計算設備解決方案行業驅動力

- **非結構化數據增長驅動AI服務器需求增長：**隨著社會數字化與智能化進程加速，來自視頻監控及移動終端等資源的數據呈指數級增長。此體量大、多元且複雜，隱藏核心價值的數據，傳統計算架構難以處理。AI服務器憑藉其大規模並行計算能力與深度學習加速優勢，能夠大幅提升圖像識別及跨模態分析等任務的處理效能。彼等為釋放數據價值的底層計算載體。隨著非結構化數據與企業智能化轉型的擴展，AI計算設備需求長期穩健增長。其市場已從局部應用轉向戰略投入，成為支撐全球數字經濟與產業智能化升級的關鍵驅動力。
- **計算需求增長與客戶對計算基礎設施投入持續增加：**隨著AI技術在各行業的廣泛滲透，企業對高性能計算的需求已快速增長。例如在金融、醫療、製造及能源領域，AI被用於基於場景的應用。這些複雜場景涉及海量數據處理、實時推理及頻繁模型迭代，超出傳統CPU服務器承載能力，故傳統計算設備無法滿足智能發展需求。在此背景下，AI計算設備成為企業構建具有強大計算數據智能及核心載體的關鍵基礎設施。因此，企業計算設備預算也從通用服務器轉向高性能AI計算設備，進一步推動計算市場增長及加速技術競爭，帶動AI計算設備市場規模擴張及技術迭代。
- **以芯片為代表的技術迭代與升級：**以加速卡、NPU及TPU為代表的AI專用芯片已實現性能優化，成為推動AI計算體系演進的核心驅動力。新一代芯片搭載更先進技術，為大規模模型訓練及實時推理提供堅實基礎。與此同時，高速互聯、內存池化及液冷散熱等系統級能力實現升級，打破傳統架構瓶頸，並使得AI計算設備在性能利用率、可擴展性及可靠性上實現整體躍升。底層技術的持續迭代，不僅在計算供給側構建技術載體，更推動AI計算設備從硬件競爭向軟件協同、架構驅動創新及系統級優化的全棧式競爭格局演進，為智能計算設備的長期升級奠定基礎。
- **海外業務拓展與國際合作帶來新增長潛力：**面對國內市場的激烈競爭，中國AI計算企業紛紛佈局海外市場以拓展空間並尋求第二增長曲線發展。憑藉供應鏈、成本控制及交付能力優勢，彼等把握國際化機遇，並在東南亞、中東及拉美等新興市場佈局。與此同時，深化與英偉達、AMD及英特爾等國際巨頭的合作，提升國產設備在全球市場的競爭力與話語權。海外需求外溢帶來新增收入、推動全球化升級，形成從技術到市場協同的正向循環、鞏固企業戰略地位及構建其在全球競爭中的可持續發展路徑。

## 行業概覽

### AI計算設備解決方案發展趨勢

- **通用計算向AI計算持續升級：**隨著AI計算場景全面爆發，計算需求正向並行化、矩陣化及參數密集化的架構演進。AI服務器、加速卡以及圍繞GPU、NPU等構建的異構計算集群，憑藉其卓越性能成為智能化應用的核心。相比之下，以CPU為核心的傳統通用計算系統，難以適應並行處理及實時計算，在關鍵AI場景中正被快速替代。該轉變使得通用服務器市場增長放緩，需求及利潤空間收窄。未來，計算投資將向專用加速單元傾斜，且AI專用計算設備將成為數據中心主流，標誌著從通用計算向AI專用計算時代轉型。
- **自研廠商正通過重構產業鏈及進入技術深度驅動的新週期，重塑產業格局：**在AI服務器領域，液冷散熱、高速互聯及軟硬件協同等核心能力已成為決定產品性能、能效及交付能力的核心載體。自研廠商憑藉其底層硬件設計及系統級優化能力，掌握產品定義權及客戶接口，可獲取核心需求，並通過端到端解決方案重構產業鏈關係。彼等從供應商向生態規則制定者演進。相比之下，純設備集成商因缺乏技術差異化及自研迭代能力，喪失對客戶及場景的掌控，並被迫轉型為下游服務提供商或渠道代理。未來，產業鏈主導權將向具備原生技術能力的廠商集中，進入產業格局重塑的新週期。
- **「鏈主」驅動全生態走向共贏共利：**行業正形成圍繞具備研發與生態領導力的「鏈主」型製造商的全新發展格局。該等企業與上游供應商開展聯合設計合作，將終端需求傳導至硬件，並通過解決方案共享與定製化，為下游軟件合作夥伴賦能，實現全鏈路協同。該模式提升研發效率與一致性、減少資源浪費，且加速推廣。其亦推動產業競爭向價值共生轉變，推動計算生態向全棧式協同演變，最終驅動行業實現大規模及高速度發展。

### AI計算設備解決方案競爭格局

#### AI計算設備解決方案關鍵成功因素

- **提供標準化產品及定製化服務能力：**

領先企業需構建從硬件底層到系統層的全棧自主研發能力，覆蓋服務器架構、PCB板等。在此基礎上，通過標準化產品設計，可實現高性能計算設備的大規模量產及穩定交付。這種「底層自主+標準產品」體系不僅保障技術可控性及供應鏈安全，還能降低成本並提升市場覆蓋率，為企業可持續發展奠定基礎。此外，面對AI場景的多樣化與算

## 行業概覽

法的持續迭代，企業需具備基於硬件平台的深度優化能力，並能提供軟硬件協同的定製化調優服務，憑藉更貼近場景的服務能力構建差異化競爭優勢。

- **生態聯動能力**

與國內外主流芯片及核心硬件製造商建立穩定的技術授權合作夥伴關係，對企業保障供應鏈穩定性及組件質量至關重要。此類夥伴關係通常需經過嚴格的技術認證與長期適配，形成較高的准入門檻。具備該能力的企業可有效應對市場波動，建立持續的組件供應保障，並構建顯著的供應鏈壁壘。

- **行業呈現人才密集型、技術密集型及資本密集型特徵。**

作為技術及資本密集型產業，其發展依託研發投入及人才儲備。企業需投入資金支持底層技術突破與前沿技術佈局。彼等亦需要兼具專業技術與行業知識的複合型人才，以連接研發與場景落地。資本、技術與人才深度耦合且相互支撐，構成企業構建核心競爭力及保持長期優勢的關鍵壁壘。

### AI計算設備解決方案競爭格局排名

2024年中國AI計算設備解決方案行業前十大參與者，按收入劃分，人民幣十億元

排名	公司名稱	AI計算設備解決方案收入	市場份額	是否為獨立公司
1	A公司 <sup>1</sup>	25.0	17.7%	×
2	B公司 <sup>2</sup>	15.0	10.6%	×
3	C公司 <sup>3</sup>	14.0	9.9%	×
4	D公司 <sup>4</sup>	~8.0	5.7%	×
5	E公司 <sup>5</sup>	~5.0	3.5%	×
6	本公司	2.8	2.0%	✓
7	F公司 <sup>6</sup>	~2.5	1.8%	×
8	G公司 <sup>7</sup>	~2.0	1.4%	×
9	H公司 <sup>8</sup>	~1.0	0.7%	✓
10	I公司 <sup>9</sup>	~1.0	0.7%	✓
	前十名	~76.3	54.1%	

---

## 行業概覽

---

附註：

- 1) A公司於深圳證券交易所上市，於1998年於濟南成立，提供雲計算、大數據及人工智能等IT基礎設施產品、解決方案及服務。
  - 2) B公司於2021年於鄭州成立，是一家計算基礎設施及多服務領域解決方案提供商。
  - 3) C公司於2003年於杭州成立，提供雲計算、AI、邊緣計算及其他一站式解決方案與技術服務。
  - 4) D公司於上海證券交易所上市，於2006年於天津成立，提供IT產品、解決方案及服務。
  - 5) E公司於香港聯交所上市，於1984年於北京成立，提供三大服務類型，包括智能設備、智能基礎設施及智能垂直行業與服務。
  - 6) F公司於納斯達克上市，於1984年於聖何塞成立，提供AI基礎設施、網絡安全及軟件解決方案。
  - 7) G公司於紐約證券交易所上市，於1984年於朗德羅克成立，提供電腦及配件、IT基礎設施、AI以及其他產品與解決方案。
  - 8) H公司於2003年於深圳成立，提供服務器及完整PC系統的研發、生產、銷售及相關解決方案。
  - 9) I公司於2012年於南京成立，提供服務器解決方案及全流程綜合服務。
- 2024年，中國AI計算設備解決方案前十大參與者合計收入約人民幣763億元，且發行人為中國AI計算設備解決方案行業的主要參與者，且以2024年銷售收入計，位列行業第六。基於2024年銷售收入，發行人是中國AI計算設備解決方案行業中最大的獨立公司。

## 監管概覽

### 有關我們中國業務的法律法規

#### 有關公司設立及外商投資的法律及法規

在中國設立、運營及管理公司實體受公司法規管。公司法由全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1993年12月29日頒佈，最近一次修訂於2023年12月29日，該次修訂自2024年7月1日起生效。中國公司法規範了公司的組織與行為，公司類型分為有限責任公司及股份有限公司。兩類公司均具有法人資格，有限責任公司或股份有限公司股東的責任分別以其認繳的出資額或認繳的股份為限。中國公司法適用於有限責任公司或股份有限公司形式的外商投資公司。外商投資法律另有規定的，從其規定。

中國外商投資企業亦須遵守外商投資法律及法規，包括《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」），由全國人大於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日生效）及《中華人民共和國外商投資法實施條例》，由國務院於2019年12月26日頒佈並於2020年1月1日生效。根據外商投資法，中國對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。於2024年9月6日，國家發改委及商務部聯合頒佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》。（「負面清單」），於2024年11月1日生效。負面清單載列外商投資准入的所有權要求、高級管理人員要求及其他特別管理措施。負面清單中未明確的行業，按照內外資一視同仁的原則進行管理。於最後實際可行日期，我們的業務營運並不屬於負面清單的範圍。

#### 產業政策概述

於2021年3月12日，全國人大頒佈《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》加快構建全國一體化大數據中心體系，加強計算統籌規劃與智能調度，建設國家樞紐節點和大數據中心集群，以及E級和10E級超級計算中心。

於2024年3月27日，工業和信息化部（「工信部」）等七個中國主管部門聯合發佈《推動工業領域設備更新實施方案》，其中規定應建立產業基礎計算資源和應用能力一體化體系。該規劃亦規定，加快佈局工業邊緣數據中心，建設面向特定場景的邊緣計算設施，

---

## 監管概覽

---

推動「雲邊」計算協同發展。此外，加大高性能智能計算供給，在計算樞紐節點建立智能計算中心。

於2025年8月21日，國務院發佈《關於深入實施「人工智能+」行動的意見》，規定加強智能計算統籌協調。意見要求加快超大規模智能計算集群技術突破和工程化落地。意見還強調，優化全國智能計算資源佈局，完善全國一體化計算網絡，發揮「東數西算」國家樞紐節點作用，增強數據、計算、電力、網絡等資源協同。此外，意見要求加強智能計算互聯互通和供需匹配，創新智能計算基礎設施運營模式，鼓勵發展標準化、可擴展的計算雲服務，促進智能計算普惠、易用、經濟、高效、綠色、安全供給。

### 有關安全生產的法律法規

根據全國人大常委會於2002年6月29日頒佈，於2021年6月10日修訂最新修訂並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國安全生產法》（「安全生產法」），生產經營單位應當遵守安全生產法及其他有關安全生產的法律法規，加強安全生產管理，建立健全全員安全生產責任制和安全生產規章制度。

### 有關產品質量的法律法規

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒佈，於2018年12月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國產品質量法》，生產者應對其產品質量負責。因產品缺陷造成缺陷產品本身以外的人身傷害或者財產損失的，生產者應當承擔賠償責任。

### 有關反不正當競爭的法規

根據全國人大常委會於1993年9月2日頒佈，於2025年6月27日最新修訂並於2025年10月15日生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》（「反不正當競爭法」），經營者在生產經營活動中應當遵守自願、平等、公平、誠實、正直的原則，遵守法律和商業道德。經營者違反反不正當競爭法的規定，有不正當競爭行為，給其他經營者造成損害的，應當承擔賠償責任。

---

## 監管概覽

---

### 有關物業的法律法規

根據住房和城鄉建設部於2010年12月1日發佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃當事人應當在租賃合同簽訂後30日內，向房屋所在地的直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理租賃登記備案手續。違反此備案義務的，由直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正；逾期不改正的，處人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

根據《中華人民共和國民法典》(「**民法典**」)，承租人可將租賃物業轉租給第三方，但須經出租人同意。承租人未經出租人同意轉租房屋的，出租人有權終止租賃合同。出租人知道或者應當知道承租人轉租而在六個月內未提出異議的，視為出租人同意轉租。

### 有關環境保護的法律法規

根據全國人大常委會於1979年9月13日頒佈、於2014年4月24日最新修訂並於2015年1月1日生效的《中華人民共和國環境保護法》，企業事業單位和其他生產經營者應當防止、減少環境污染和生態破壞，對所造成的損害依法承擔責任。根據生態環境部發佈並於2019年12月20日生效的《固定污染源排污許可分類管理名錄》，對污染物產生量、排放量或者對環境的影響程度較小的排污單位，實行排污許可登記管理。實行登記管理的排污單位，不需要申請取得排污許可證，但應當在國家排污許可證管理信息平台上完成排污登記。

### 有關消防安全的法律法規

根據國家消防救援局於2023年7月14日發佈並同日生效的《租賃廠房和倉庫消防安全管理辦法(試行)》，租賃廠房、倉庫的出租方、承租方及物業服務企業應當履行各自的消防安全責任，加強消防安全管理。此外，租賃廠房和倉庫應當符合消防安全要求，不得違規改變廠房和倉庫的使用性質及功能。

---

## 監管概覽

---

### 有關海關事務的法律法規

根據全國人大常委會於1987年1月22日頒佈、於2021年4月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國海關法》，除另有規定外，進出口貨物的收發貨人可以自行辦理報關納稅手續，也可以委託海關准予註冊登記的報關企業辦理。進口貨物的收貨人、出口貨物的發貨人應當向海關如實申報，交驗進出口許可證件和有關單證。根據海關總署於2021年11月19日發佈並於2022年1月1日起生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，進出口貨物的收發貨人以及從事報關業務的企業應當向海關辦理備案手續。

### 有關知識產權的法律法規

#### 商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》，以及國務院於2002年8月3日頒佈、於2014年4月29日最新修訂並於2014年5月1日生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，中國註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標及證明商標。國家知識產權局商標局辦理商標註冊事宜，對經核准註冊的商標授予有效期為十年的商標專用權，有效期屆滿前可應要求續期十年。

#### 專利

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》，以及國務院頒佈、於2023年12月11日最新修訂並於2024年1月20日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，中國專利分為三類：發明專利、實用新型專利及外觀設計專利。發明專利的保護期限為20年，實用新型專利的保護期限為10年，外觀設計專利的保護期限為15年，均自申請日起計算。

#### 著作權

根據全國人大常委會於2020年11月11日頒佈並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法》，以及國務院於2002年8月2日頒佈、於2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日生效的《中華人民共和國著作權法實施條例》，中國公民、法人或者非法人組

---

## 監管概覽

---

織的作品，不論是否發表，均依法享有著作權。著作權人享有包括發表權、署名權、複製權在內的多項權利。此外，中國版權保護中心（「**中國版權保護中心**」）管理自願登記制度，對符合條件的作品予以登記並頒發作品登記證書。

根據國務院於1991年6月4日頒佈、於2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日生效的《計算機軟件保護條例》，以及國家版權局於1992年4月6日頒佈、於2004年7月1日最新修訂並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》，對於符合《計算機軟件保護條例》及《計算機軟件著作權登記辦法》規定的計算機軟件著作權登記申請，中國版權保護中心應當頒發登記證書。

### 域名

根據工信部於2017年8月24日發佈並於2017年11月1日生效的《互聯網域名管理辦法》，域名註冊遵循「先申請先註冊」原則。域名註冊完成後，申請人成為註冊域名的持有人。

### 有關僱傭及社會保障的法律及法規

#### 勞動合同

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國勞動法》，用人單位應當依法建立健全勞動規章制度，保障勞動者的勞動權利，履行勞動義務。建立勞動關係應當訂立勞動合同。《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國勞動合同法實施條例》進一步規定了勞動合同的訂立、履行、變更、終止、期滿全過程的管理規則，明確了用人單位和勞動者的權利義務以及相關法律責任。

#### 社會保險及住房公積金

根據全國人大會常務委員會於2010年10月28日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國社會保險法》（「**社會保險法**」），用人單位應當自行申報、按時足額繳納社會保險費。除因不可抗力等法定事由外，社會保險費不得緩繳、減免。

根據國務院於1999年4月3日頒佈、於2019年3月24日最新修訂並於同日生效的《住房公積金管理條例》，用人單位應當按時、足額繳存住房公積金。

---

## 監管概覽

---

《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》自2025年9月1日起施行，其規定如用人單位與僱員約定或僱員向用人單位作出書面承諾放棄社會保險繳納，人民法院應當認定該等約定或承諾無效。如用人單位未依法繳納社會保險費，僱員依據勞動合同法解除勞動合同並主張經濟補償的，人民法院應當依法予以支持。

### 有關稅務的法律法規

#### 企業所得稅

根據於2007年3月16日由全國人大常委會頒佈、於2018年12月29日最近一次修訂並於2018年12月29日生效的企業所得稅法以及國務院於2007年12月6日頒佈、於2024年12月6日最近一次修訂並於2025年1月20日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，依法在中國境內設立的企業，或根據外國(地區)法律設立但其實際管理機構位於中國境內的企業，應視為居民企業。居民企業就其來源於中國境內外的所得，應依照25%的稅率繳納企業所得稅。國家重點扶持的高新技術企業，可減按15%的稅率徵收企業所得稅。

#### 增值稅

根據由全國人大常委會於2024年12月25日頒佈並於2026年1月1日生效的《中華人民共和國增值稅法》，一般納稅人銷售貨物，提供加工、修理更換服務或者有形動產租賃服務或者進口貨物適用的稅率為13%；納稅人銷售勞務或者無形資產適用的稅率為6%。

### 有關境外投資的法律法規

根據國家發改委於2017年12月26日發佈並於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》，有關境外投資，投資者應當辦理境外投資項目核准及備案等手續，報送相關信息及配合監管檢查。實施備案管理的境外投資項目為投資者直接開展的非敏感項目，即涉及直接出資資產、權益或提供融資或擔保的非敏感項目。

根據商務部於2009年3月16日頒佈、於2014年9月6日最新修訂並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》，涉及敏感國家和地區或敏感行業的企業境外投資須接受核查。

## 監管概覽

其他情形的境外投資實行備案管理。需要備案的境外投資，中央企業應當向商務部辦理備案手續，地方企業應當向所在地省級商務主管部門辦理備案手續。

### 有關外匯的法律法規

根據國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》，外商投資企業資本賬戶中的外匯資本金，經外匯主管部門確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)，可根據企業實際管理需要在銀行結匯。外商投資企業的外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。

國家外匯管理局發佈並於2023年12月4日生效的《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》規定，非金融企業資本項目(包括外匯資本和外債)收匯及其結算的人民幣資金應當按照真實、自用的原則使用，不得直接或間接用於中國法律法規禁止的支出。除另有規定外，該等資金不得用於：(i)證券投資或其他投資理財(風險評級為二級及以下的理財產品及結構性存款除外)；(ii)向非關聯企業發放貸款(業務範圍明確許可或指定重點區域的企業除外)；或(iii)購買非自用住宅物業(從事房地產開發及租賃的企業除外)。

### 有關信息安全及數據保護的法律法規

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國數據安全法》(「**數據安全法**」)，該法律於2021年9月1日生效。數據安全法建立了監管框架，並規定了相關行政機關在監管數據安全方面的職責。

2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》(「**網絡安全法**」)，該法律於2025年10月28日最新修訂並於2026年1月1日生效。根據網絡安全法，網絡運營者在開展業務和提供服務時須履行彼等維護網絡安全的義務。網絡產品和服務提供者應當依照法律法規和強制性國家標準，採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性及可用性。禁止網絡運營者收集與其提供的服務無關的個人信息，或者違反法

## 監管概覽

律規定或者與用戶的約定收集或使用個人信息。此外，關鍵信息基礎設施運營者應當在中國境內存儲在中國境內收集及產生的所有個人信息與重要數據。關鍵信息基礎設施運營者採購可能影響國家安全的網絡產品及服務，應當接受國家網絡安全審查。

根據由國務院於2021年6月30日頒佈並於2021年9月1日生效的《關鍵信息基礎設施安全保護條例》（「**CII條例**」），「關鍵信息基礎設施」指公共通信和信息服務、能源、交通、水利、金融、公共服務、電子政務、國防科技工業等重要行業和領域的重要網絡設施和信息系統，以及其他一旦遭到破壞、功能喪失或數據洩露，可能對國家安全、國計民生和公共利益造成嚴重損害的重要網絡設施和信息系統。CII條例補充和闡述了網絡安全法中有關關鍵信息基礎設施安全的規定，並規定上述重要行業的行政主管部門和監督管理機構負責(i)根據相關認定規則組織對其各自行業的關鍵信息基礎設施進行認定，及(ii)及時將認定結果通知被認定的運營者和中華人民共和國公安部。CII條例規定，相關運營者在發生任何重大網絡安全事件或發現關鍵信息基礎設施面臨任何重大網絡安全威脅時，應根據相關規定向中國主管行政機關提交報告。此外，關鍵信息基礎設施運營者須優先採購安全可信的網絡產品和服務。購買該等網絡產品和服務可能影響國家安全的，該等運營者應當接受並通過網絡安全審查。

於2021年12月28日，國家互聯網信息辦公室（「**網信辦**」）聯合十二個其他政府部門頒佈《網絡安全審查辦法》（「**網絡安全審查辦法**」），自2022年2月15日起生效。根據《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務以及網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當接受網絡安全審查。此外，持有百萬以上用戶個人信息的網絡平台運營者在外國上市前應當接受網絡安全審查。

於2022年7月7日，網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》，其於2022年9月1日生效。《數據出境安全評估辦法》規定，數據處理者向境外傳輸數據，倘達到一定閾值，應當向網信辦申請安全評估。

2024年3月22日，網信辦頒佈《促進和規範數據跨境流動規定》（「**數據流動規定**」），其於同日生效。數據流動規定更新了出境數據傳輸的監管機制。根據數據流動規定，數據處理者有下列情形之一的，應當向網信辦申請出境數據傳輸安全評估：(i)關鍵信息基礎設施運營者向境外提供個人信息或重要數據；或(ii)關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者向境外提供重要數據，或者自當年1月1日起累計向境外提供100萬人以

## 監管概覽

上個人信息(不含敏感個人信息)或者1萬人以上敏感個人信息。未被相關部門或地區認定或者公佈為重要數據的，數據處理者無需作為重要數據申報數據出境安全評估。關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者，自當年1月1日起累計向境外提供10萬人以上、不滿100萬人個人信息(不含敏感個人信息)或者不滿1萬人敏感個人信息的，應當與境外接收方訂立個人信息出境標準合同或者通過個人信息保護認證。數據流動規定亦包括若干豁免。

2024年9月24日，《網絡數據安全管理條例》由國務院頒佈，自2025年1月1日起生效。《網絡數據安全管理條例》重申了數據處理活動的一般規定和個人信息保護、重要數據安全、網絡平台服務供應商義務等方面的規則。

### 有關境外上市的法律法規

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《境外上市試行辦法》及五項相關指引，其於2023年3月31日生效。《境外上市試行辦法》引入新的備案制度，要求中國境內公司通過就主要合規事項提交材料，向中國證監會登記其直接及間接境外上市及證券發售。《境外上市試行辦法》規定，有下列情形之一的，明確禁止境外上市發行：(i)特定法律法規明確禁止發行證券和上市的；(ii)經國務院主管部門審查認定，擬進行的發行證券和上市可能危害國家安全的；(iii)境內企業或其控股股東及實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)控股股東或受控股股東及／或境內公司實際控制人控制的其他股東持有的股權存在重大權屬糾紛。據我們的中國顧問告知，我們不屬於上述任何禁止我們在境外上市的情況。

中國證監會及其他三個有關部門於2023年2月24日聯合頒佈了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(「**保密規定**」)，自2023年3月31日起生效。根據保密規定，境內公司向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供或者公開披露涉及國家秘密或者國家機關工作秘密的文件及資料，或者通過其境外上市主體或者其他主體提供或者公開披露該文件及資料的，應當報有審批

## 監管概覽

權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。為境內企業境外發行上市提供相關證券服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿等檔案應當存放在中國境內。需要出境的，按照國家有關規定辦理審批手續。跨境轉移此類工作底稿，應當按照有關規定履行審批手續。

### H股全流通概覽

於2019年11月14日，中國證監會頒佈《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》（「**全流通業務指引**」），於同日生效並於2023年8月10日修訂。根據全流通業務指引，「全流通」指H股公司的非上市內資股（包括境外上市前內資股東持有的非上市內資股、境外上市後在中國增發的非上市內資股及境外股東持有的非上市股份）在聯交所上市流通。

根據全流通業務指引，在符合相關法律法規以及國有資產管理、外商投資及行業監管等政策要求的前提下，非上市內資股股東可自主協商確定申請流通的股份數量及比例，並授權H股公司向中國證監會備案。尚未上市的境內股份有限公司在境外首次公開發行上市時，可以同時向中國證監會申請「全流通」。

於2019年12月31日，中國證券登記結算有限責任公司及深圳證券交易所聯合頒佈《H股「全流通」業務實施細則》（「**《實施細則》**」），並於同日生效。《實施細則》適用於H股「全流通」所涉及的相關業務，包括跨境轉登記、存管及持股明細維護、交易委託及指令傳遞、結算、結算參與人管理及名義持有人服務。

根據《境外上市試行辦法》，就境外直接**[編纂]**的境內公司而言，其境內非上市股份的股東申請將該等股份轉換為於境外**[編纂]**場所**[編纂]**的股份，須遵守中國證監會頒佈的相關規定，並授權境內公司代其向中國證監會備案。

中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司於2025年6月27日頒佈並於2025年6月30日生效的《中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司H股「全流通」業務指南》訂明業務準備、跨境轉移登記、境外證券存管及境內持股明細的初始維護、境內持股明細的後續維護、公司行為管理、清算結算、風險管理及費用安排。中國證券登記結算（香港）有限公司於2024年9月20日頒佈並於2024年9月23日生效的《中國證券登記結算（香港）有限公司H股「全流通」業務指南》，訂明中國證券登記結算（香港）有限公司的相關存管、託管、代理服務、清算結算、風險管理及費用安排。

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

本公司於2017年5月25日在中國成立。我們的董事會主席、執行董事兼總裁俞先生自2017年創立本集團以來，一直領導本集團的整體營運及管理。有關俞先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。多年來，我們已發展成為一家專注於AI計算設備開發、設計、生產及銷售，以及提供相關技術服務及支持的中國技術公司。

### 業務發展里程碑

下表概述我們業務發展的主要里程碑：

年份	里程碑
2017年	我們在中國成立為一家有限責任公司。 我們聚焦AI服務器研發與生產，並建立全國性營銷及服務網絡。
2018年	我們發佈全系列服務器產品線。
2019年	我們首次進入IDC排名，位居中國加速卡服務器市場第三位。 我們獲頒國家高新技術企業及天津市高新技術企業的官方證書。
2020年	我們榮膺天津市雛鷹企業及天津市瞪羚企業。 我們入選「天津製造業企業100強」。
2021年	我們推出第一款全自研產品EG520-G30。 我們入選天津市科技領軍企業。
2022年	我們入選天津市「專精特新」中小企業。 我們入選信創工委會產品圖譜目錄。 我們的上海寶山智能製造基地落成投產。
2023年	我們完成股改，並更名為安擎計算機信息股份有限公司。 我們的武清適配中心正式投入運營。 我們入選國家級專精特新「小巨人」企業。 我們榮獲「華彩杯」計算大賽二等獎。
2024年	我們榮獲信創工委會「卓越貢獻成員單位」。 我們獲評「天津市製造業單項冠軍企業」。

## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2025年	我們已完成2025年融資，與投資者籌集約人民幣80百萬元。我們獲選為天津市首批「獵豹企業」之一。我們在天津市工商業聯合會發佈的「戰略性新興產業企業100強工業企業」中排名第18位。

### 我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們有以下六家於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻或對我們具有戰略重要性的附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期及業務開始日期	持股	主要業務活動
安芯擎天(天津)科技有限公司(「安芯擎天」) .....	中國	2019年5月7日	100%	供應鏈管理
安擎(天津)信息技術有限公司(「天津安擎」) .....	中國	2024年7月25日	100%	生產及銷售產品
安擎算力(上海)數字科技 有限公司(「上海算力」) ...	中國	2022年1月10日	100%	生產及銷售產品
安擎國際有限公司 (「安擎國際」) .....	香港	2019年9月25日	100%	供應鏈管理
安擎華芯(天津)智能科技 有限公司(「天津華芯」) ...	中國	2024年5月7日	100%	硬件研發
卓芯(天津)信息科技有限 公司(「天津卓芯」) .....	中國	2024年5月9日	100%	軟件研發

## 歷史、發展及公司架構

### 本公司的重大股權變動

#### (1) 本公司成立

於2017年5月25日，本公司根據中國法律成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣57,000,000元。成立時的股權架構如下：

股東名稱	所認繳註冊資本	概約股權
	(人民幣元)	(%)
視訊科技 <sup>(1)</sup> .....	27,000,000	47.38
天津明訊辰科信息技術中心(有限合夥) 〔明訊辰科〕 <sup>(2)</sup> .....	15,000,000	26.31
京古信息 <sup>(1)</sup> .....	15,000,000	26.31
<b>總計</b> .....	<b>57,000,000</b>	<b>100.00</b>

附註：

- (1) 於我們成立時，視訊科技及京古信息(為我們的僱員激勵平台之一)均由俞先生控制。
- (2) 於2020年11月，明訊辰科以代價人民幣14,700,000元將其於本公司的全部股權轉讓予京古信息，並不再為本公司股東。

#### (2) 2020年融資

在視訊科技於2019年6月完成增資及於2020年底完成若干股權轉讓後，本公司、視訊科技、京古信息及明記信息與天津天地酬勤創業投資合夥企業(有限合夥)〔天地酬勤〕於2020年12月25日訂立投資協議，據此，天地酬勤以人民幣30,000,000元的認繳本公司人民幣5,425,700元的註冊資本(「2020年融資」)。於認繳完成後，我們的註冊資本由人民幣126,600,000元增加至人民幣132,025,700元。

於2020年融資及股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認繳註冊資本	概約股權
	(人民幣元)	(%)
視訊科技.....	96,600,000	73.17
明記信息 <sup>(附註)</sup> .....	17,500,000	13.25
京古信息 <sup>(附註)</sup> .....	12,500,000	9.47
天地酬勤.....	5,425,700	4.11
<b>總計</b> .....	<b>132,025,700</b>	<b>100.00</b>

附註：明記信息及京古信息均為我們的僱員激勵平台。有關進一步詳情，請參閱本節下文「— 僱員激勵平台」。

## 歷史、發展及公司架構

### (3) 2022年融資及股權轉讓

根據日期為2022年4月28日的股東決議案，我們的註冊資本由人民幣132,025,700元增加至人民幣150,509,264元，上海商湯智能科技有限公司（「商湯科技」）、蘇州漢虎創業投資合夥企業（有限合夥）（「漢虎創投」）、北京金證科創企業管理中心（有限合夥）（「金證科創」）、廣東棲港成勢股權投資合夥企業（有限合夥）（「棲港成勢」）、海南兩儀眾富企業管理中心（有限合夥）（「兩儀眾富」）及新余市高靈管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「高靈管理」）以總代價人民幣112,000,000元認購本公司增加的註冊資本人民幣18,483,564元（「2022年融資」）。相關認購人各自認購金額及支付的代價如下：

認購人	所認繳註冊資本	代價
	(人民幣元)	(人民幣元)
商湯科技 .....	5,776,100	35,000,000
漢虎創投 .....	4,373,379	26,500,000
金證科創 .....	1,980,385	12,000,000
棲港成勢 .....	3,300,600	20,000,000
兩儀眾富 .....	2,475,500	15,000,000
高靈管理 .....	577,600	3,500,000
<b>總計 .....</b>	<b>18,483,564</b>	<b>112,000,000</b>

同日，視訊科技分別與金證科創、天津相覺信息技術中心（有限合夥）（「相覺信息」）及漢虎創投訂立股權轉讓協議，據此，視訊科技同意以代價人民幣20,000,000元、人民幣11,545,900元及人民幣10,000,000元將本公司註冊資本中人民幣3,300,643元、人民幣1,905,400元及人民幣1,650,321元分別轉讓予金證科創、相覺信息及漢虎創投。於完成2022年融資及股權轉讓後，本公司的股權架構如下：

## 歷史、發展及公司架構

於2022年融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認繳註冊資本 (人民幣元)	概約股權 (%)
視訊科技 .....	89,743,636	59.63
明記信息 .....	17,500,000	11.63
京古信息 .....	12,500,000	8.31
漢虎創投 .....	6,023,700	4.00
商湯科技 .....	5,776,100	3.84
天地酬勤 .....	5,425,700	3.60
金證科創 .....	5,281,028	3.51
棲港成勢 .....	3,300,600	2.19
兩儀眾富 .....	2,475,500	1.64
相覺信息 <sup>(附註)</sup> .....	1,905,400	1.27
高靈管理 .....	577,600	0.38
<b>總計</b> .....	<b>150,509,264</b>	<b>100.00</b>

附註：相覺信息是一家於2021年12月31日根據中國法律成立的有限合夥企業，作為我們的僱員及外部投資者的投資平台，用以投資本公司。上海算力及安芯擎天監事劉峰先生為相覺信息的執行事務合夥人，負責相覺信息的管理。截至最後實際可行日期，相覺信息擁有40名有限合夥人，包括我們的執行董事俞先生及劉龍先生、兩名與俞先生相識的外部個人投資者，以及本集團36名僱員。

#### (4) 改制

根據日期為2023年1月13日的股東決議案及當時所有現有股東訂立的日期為2023年1月13日的發起人協議，所有發起人(即當時所有股東)同意將本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為安擎計算機信息股份有限公司。於改制完成後，本公司股本為人民幣150,509,264元，分為150,509,264股每股面值人民幣1.00元的股份，由所有現有股東根據改制前各自於本公司的權益比例認繳。

#### (5) 2023年第一輪融資及2023年第二輪融資

根據日期為2023年2月15日的股東決議，京津冀協同發展產業投資基金(有限合夥)(「**京津冀投資**」)以代價人民幣50,000,000元認購7,758,275股股份(佔認購完成後本公司約4.90%的股權)(「**2023年第一輪融資**」)。於認繳完成後，本公司的註冊股本由人民幣150,509,264元增加至人民幣158,267,539元。

根據日期為2023年3月25日的股東決議，熙誠致遠數字動力精選(北京)投資中心(有限合夥)(「**熙誠致遠**」)以代價人民幣30,000,000元認購4,654,688股股份(佔認購完成後本

## 歷史、發展及公司架構

公司約2.86%的股權) (「2023年第二輪融資」)。於認繳完成後，本公司的註冊股本由人民幣158,267,539元增加至人民幣162,922,227元。

### (6) 2025年股份回購

根據日期為2025年4月1日的股東決議，據此透過股份回購方式將本公司註冊資本由人民幣162,922,227元減少至人民幣147,538,690元，詳情如下：

股東名稱	回購股份數目	代價 (人民幣元)
金證科創	825,161	5,970,009.3
棲港成勢	990,180	7,161,384.16
兩儀眾富	1,155,233	8,336,531.50
京津冀投資	7,758,275	56,445,873.25
熙誠致遠	4,654,688	33,861,016.62
<b>總計</b>	<b>15,383,537</b>	<b>112,000,000</b>

於股份回購完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購股份數目	概約股權 (%)
視訊科技	89,743,636	60.83
明記信息	17,500,000	11.86
京古信息	12,500,000	8.47
漢虎創投	6,023,700	4.08
商湯科技	5,776,100	3.92
天地酬勤	5,425,700	3.68
金證科創	4,455,867	3.02
棲港成勢	2,310,420	1.57
相覺信息	1,905,400	1.29
兩儀眾富	1,320,267	0.89
高靈管理	577,600	0.39
<b>總計</b>	<b>147,538,690</b>	<b>100</b>

## 歷史、發展及公司架構

### (7) 2025年股權轉讓及融資

於2025年12月10日，以下各方分別簽訂股份轉讓協議，據此完成下列股份轉讓：

受讓人	轉讓人	轉讓股份數目	代價
			(人民幣元)
北京中和萬方通亨創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「萬方通亨」).....	金證科創	1,686,156	20,000,000
上海呈茂科技發展中心(有限合夥)(「呈茂科技」).....	金證科創	505,847	6,000,000
廣州易簡長微創業投資合夥企業(有限合夥)(「易簡長微」).....	金證科創 棲港成勢	324,784 1,192,757	3,852,400 14,147,600
臻芯(天津)科技發展合夥企業(有限合夥)(「臻芯科技」).....	金證科創	1,939,080	23,000,000
蘇州滄海創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州滄海」).....	視訊科技 棲港成勢	227,398 447,065	2,697,200 5,302,800
北京清科和嘉二期投資管理合夥企業(有限合夥)(「清科和嘉」).....	棲港成勢 視訊科技	670,598 341,096	7,954,200 4,045,800

## 歷史、發展及公司架構

根據同日簽訂的投資協議，清科和嘉、蘇州滄海及北京中和萬方貞已創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「萬方貞已」)同意以總代價人民幣80,000,000元認購3,372,313股股份(「2025年融資」)。

於股份轉讓及2025年融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購股份數目	概約股權 (%)
視訊科技	89,175,142	59.09
明記信息	17,500,000	11.60
京古信息	12,500,000	8.28
漢虎創投	6,023,700	3.99
商湯科技	5,776,100	3.83
天地酬勤	5,425,700	3.60
萬方貞已	2,107,696	1.40
臻芯科技	1,939,080	1.28
相覺信息	1,905,400	1.26
清科和嘉	1,770,464	1.17
萬方通亨	1,686,156	1.12
易簡長微	1,517,541	1.01
兩儀眾富	1,320,267	0.87
蘇州滄海	1,180,310	0.78
高靈管理	577,600	0.38
呈茂科技	505,847	0.34
<b>總計</b>	<b>150,911,003</b>	<b>100.00</b>

### 重大收購及出售

於往績記錄期間，我們概無任何重大收購、出售或合併。

### 先前股份上市計劃及於聯交所上市的理由

於2023年7月，我們就於深圳證券交易所創業板進行A股上市與國泰海通證券股份有限公司訂立一份輔導協議(「輔導協議」)，並向中國證券監督管理委員會天津監管局作出上市輔導備案(「上市輔導備案」)。考慮到聯交所將為我們提供一個接觸資本及吸引多元化投資者的平台，我們於2025年9月決定尋求於香港上市。我們的董事確認，截至最後實際可行日期，(i)輔導協議已終止；(ii)本公司已主動撤回上市輔導備案；(iii)於輔導期間並未發現有關本集團的重大事宜；(iv)本公司未曾提交任何正式的A股上市申請，且未曾收到中國證監會或深圳證券交易所就A股上市輔導發出的任何正式意見或問詢；

## 歷史、發展及公司架構

(v)本公司與參與上市輔導備案的相關專業各方之間概無重大分歧；(vi)概無會影響本公司於聯交所上市的合適性或與本次上市相關且有必要於本文件中披露以便投資者對本公司作出知情評估的其他有關上市輔導備案的事宜；及(vii)概無其他有關上市輔導備案的事宜須提請聯交所垂注。根據已進行的盡職調查工作，獨家保薦人認為，除上文所披露者外，並無其他有關初步備案(包括輔導協議)相關的事宜可能影響我們在聯交所上市的適宜性，或需提請聯交所或潛在投資者垂注。

本公司正尋求其H股於[編纂][編纂]，考慮到聯交所作為國際認可且聲譽卓著的證券交易所，能夠為我們提供進入[編纂]和接觸多元化[編纂]的良好平台，同時[編纂]將為我們提供進一步資本以實現我們提升我們的研發能力、推動產品創新、進一步加強我們的銷售網絡，以及強化我們的營運及技術服務與支持能力的長期目標。有關更多詳情，請參閱「業務」及「未來計劃及[編纂]用途」。

### 僱員激勵平台

為表彰我們的僱員及外部顧問對本集團發展的貢獻，明記信息、京古信息及榮科信息作為我們的僱員激勵平台而設立。

#### (1) 明記信息

明記信息於2020年11月27日根據中國法律成立為有限合夥企業。楊凌雲先生為明記信息的普通合夥人及執行事務合夥人，負責管理明記信息。截至最後實際可行日期，明記信息有6名有限合夥人，包括劉龍先生(我們的執行董事、首席產品官、首席技術官兼副總裁)、周鑫女士(我們的執行董事、首席財務官、副總裁、董事會秘書兼聯席公司秘書)及四名本集團現任僱員，並直接持有本公司11.60%的股權。

#### (2) 京古信息及榮科信息

京古信息於2017年4月7日根據中國法律成立為有限合夥企業。俞先生為京古信息的普通合夥人及執行事務合夥人，負責管理京古信息。截至最後實際可行日期，京古信息有45名有限合夥人，包括榮科信息及44名本集團現任僱員，並直接持有本公司8.28%的股權。

榮科信息於2024年5月30日根據中國法律成立為有限合夥企業。周鑫女士為榮科信息的普通合夥人及執行事務合夥人，負責管理榮科信息。截至最後實際可行日期，榮科信息有33名有限合夥人，包括俞先生(我們的執行董事)、李新全先生(我們的執行董事、首席運營官兼副總裁)、林韋成先生(我們的執行董事兼副總裁)及30名本集團現任僱員，並直接持有京古信息23.05%的有限合夥權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 僱員激勵計劃

我們已採納僱員激勵計劃，旨在激勵對本集團發展作出貢獻的僱員。

有關僱員激勵計劃的詳情，請參閱「附錄六 — 法定及一般資料 — C.有關董事及高級管理層的其他資料 — 5.僱員激勵計劃」。

### [編纂]前投資

截至最後實際可行日期，我們自成立以來已獲得上文披露的多輪[編纂]前投資。下表<sup>(1)</sup>概述[編纂]前投資者通過股份認購對本公司作出[編纂]前投資的主要條款：

[編纂]前投資	2020年 融資	2022年 融資	2023年 第一輪融資	2023年 第二輪融資	2025年 融資
協議日期 .....	2020年12月25日	2021年12月29日； 2022年3月15日	2023年2月20日	2023年2月20日	2025年12月10日
結算日期 <sup>(2)</sup> .....	2020年12月29日	2022年5月10日	2023年2月28日	2023年3月1日	2025年12月18日
所認繳註冊資本總額 或股份數目 .....	人民幣5,425,700元	人民幣18,483,600元	7,758,275股股份	4,654,688股股份	3,372,313股股份
已付代價金額 .....	人民幣30,000,000元	人民幣112,000,000元	人民幣50,000,000元	人民幣30,000,000元	人民幣80,000,000元
每股股份成本 <sup>(3)</sup> .....	人民幣5.53元	人民幣6.06元	人民幣6.45元	人民幣6.45元	人民幣23.72元
較[編纂]折讓 <sup>(4)</sup> .....	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
投後估值 <sup>(5)</sup> .....	人民幣730,098,000元	人民幣912,075,742元	人民幣1,020,784,985元	人民幣1,050,825,626.6元	人民幣3,579,999,911元
[編纂]前投資 所得款項用途 .....	自[編纂]前投資籌集的所有所得款項已用作本公司日常營運。截至最後實際可行日期，我們已悉數動用[編纂]前投資的所得款項淨額。				
[編纂]前投資為 本公司帶來的戰略 裨益 .....	於進行[編纂]前投資時，董事認為本公司將受益於[編纂]前投資者對本公司的投資所提供的額外資本以及彼等的知識及經驗。				
已付的釐定基準 .....	[編纂]前投資的由本公司與[編纂]前投資者經考慮多項因素後公平磋商釐定，包括但不限於(i)我們特專科技產品的里程碑狀況及商業化前景；(ii)本公司的戰略佈局、執行效率及其他因素；及投資時機、市場價值及業務前景。				
禁售期 .....	根據適用中國法律的規定，於[編纂]後12個月內，所有現任股東(包括[編纂]前投資者)禁止處置彼等所持有的任何股份。				

## 歷史、發展及公司架構

- (1) 2022年4月的股權轉讓並未計入上表，乃由於該等轉讓的總代價人民幣41,545,900元由相關[編纂]前投資者支付予視訊科技(而非本公司)，悉數支付代價的日期為2022年4月13日。該等股權轉讓的每股股份成本約為人民幣[6.06]元。根據1港元兌人民幣[0.8836]元的匯率換算並按[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)計算，該等股權轉讓的[編纂]折讓約為[編纂]%。有關2022年4月股權轉讓的詳情，請參閱本節「—本公司的重大股權變動—(3) 2022年融資及股權轉讓」。

2025年12月的股權轉讓並未計入上表，乃由於該等轉讓的總代價人民幣87,000,000元由相關[編纂]前投資者支付予金證科創、視訊科技及棲港成勢(而非本公司)，悉數支付代價的日期為2025年12月18日。該等股權轉讓的每股股份成本約為人民幣11.86元。根據1港元兌人民幣[0.8836]元的匯率換算並按[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)計算，該等股權轉讓的[編纂]折讓約為[編纂]%。有關2025年12月股權轉讓的詳情，請參閱本節「—本公司的重大股權變動—(7) 2025年股權轉讓及融資」。

- (2) 指相關[編纂]前投資者投資本公司的結算日期。
- (3) 每股成本乃經參考本公司於2023年1月由有限公司改制為股份有限公司而作出調整。
- (4) 較[編纂]折讓乃根據[編纂]為每股[編纂][編纂]港元的假設及於各輪相關融資時的每股成本計算。
- (5) 投後估值為(i)相應輪次[編纂]前投資的交易前估值與(ii)本公司自相應輪次[編纂]前投資收取的資金總額之和。

### **[編纂]前投資者的特別權利**

根據本公司與[編纂]前投資者就[編纂]前投資訂立的相關股東協議，[編纂]前投資者已獲授若干特別權利，包括(其中包括)反攤薄權、清算優先權、優先購買權、拖售權、優先認股權、知情權及董事委任權。截至最後實際可行日期，所有特別權利均已終止，惟該等特別權利(贖回權(由本公司授出)、反攤薄權及清算優先權除外)應在以下情況下自動恢復並重新生效：(i)[編纂]被撤回、拒絕、退回或否決；或(ii)我們未能於[編纂]失效後12個月內重新提交[編纂]；或(iii)我們未能於2027年6月30日前完成合資格[編纂]，且股東未就完成合資格[編纂]的新日期達成任何其他協議。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 遵守新上市申請人指南

基於(i)最後一筆[編纂]前投資的已於首次提交首次上市申請表日期前超過28日的日期不可撤銷地結付；及(ii)授予[編纂]前投資者的所有特別權利已告終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合聯交所發佈的新上市申請人指南第4.2章的規定。

### 中國法律顧問的確認

我們的中國法律顧問已確認，我們已就所有上述[編纂]前投資、減資及增資及股權轉讓在所有重大方面依法完成、辦理及取得中國主管部門必要的法律批文或向國家市場監督管理總局相關地方分局作出所有必要的登記或備案。

### 有關[編纂]前投資者的資料

下文載列我們[編纂]前投資者的資料。除本文件所披露者外，各[編纂]前投資者均彼此獨立。各[編纂]前投資者及其各自最終實益擁有人均為本公司獨立第三方。

#### (a) 漢虎創投及高靈管理

漢虎創投是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，漢虎創投由(i)其普通合夥人中資融信漢虎股權投資基金管理(廣州)有限公司(「融信漢虎」，由楊煒嵐最終控制)及(ii)其有限合夥人海南漢虎陸號股權投資基金合夥企業(有限合夥)分別擁有0.05%及46.50%的合夥權益。概無其他有限合夥人持有漢虎創投超過30%的合夥權益。

高靈管理是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，高靈管理由其普通合夥人融信漢虎及其有限合夥人楊煒嵐分別擁有0.03%及99.97%的合夥權益。

#### (b) 商湯科技

商湯科技是一家根據中國法律成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，商湯科技為商湯集團有限公司(一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)的間接全資附屬公司，其B類股份於聯交所上市(股份代號：20(港幣櫃台)及80020(人民幣櫃台))。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (c) 天地酬勤

天地酬勤是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，天地酬勤由(i)其普通合夥人天津天地酬勤股權投資管理有限公司(由周奕最終控制)、(ii)其有限合夥人天津天堰科技股份有限公司及(iii)天津市科技創新發展中心分別持有4.36%、32.27%及30.00%的合夥權益。概無其他有限合夥人持有天地酬勤超過30%的合夥權益。

### (d) 兩儀眾富

兩儀眾富是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，兩儀眾富由其普通合夥人呂文及其有限合夥人楊愛君分別擁有6.67%及46.67%的合夥權益。概無其他有限合夥人持有兩儀眾富超過30%的合夥權益。

### (e) 蘇州滄海

蘇州滄海是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，蘇州滄海由其普通合夥人北京尚合華頂私募基金管理有限公司(由尚合穹頂(海口)投資有限公司全資擁有，並由覃韋傑最終控制)擁有約9.09%的合夥權益，其餘45.46%及36.36%權益分別由嘉興厚卓企業管理合夥企業(有限合夥)及廈門九皋創業投資合夥企業(有限合夥)持有。其他有限合夥人概無於蘇州滄海持有超過30%的合夥權益。

### (f) 萬方貞已及萬方通亨

萬方貞已是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，萬方貞已由(i)其普通合夥人中和萬方私募基金管理(北京)有限公司(「萬方私募基金」，由覃冰霜透過北京中和萬方投資有限公司(「北京中和萬方」)最終控制)持有約0.93%的合夥權益，及(ii)由其有限合夥人北京北明偉業控股有限公司持有45.57%的合夥權益。其他有限合夥人均未持有萬方貞已超過30%的合夥權益。

萬方通亨是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，萬方通亨由(i)其普通合夥人萬方私募基金(由覃冰霜透過北京中和萬方最終控制)及(ii)其有限合夥人李鋒分別擁有約2.34%及48.54%的合夥權益。概無其他有限合夥人持有萬方通亨超過30%的合夥權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (g) 清科和嘉

清科和嘉是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，清科和嘉由其普通合夥人深圳清科私募創業投資基金管理有限公司(由北京清科創富投資管理有限公司全資擁有，並由倪正東最終控制)，概無其他有限合夥人持有清科和嘉超過30%的合夥權益。

### (h) 呈茂科技

呈茂科技是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，呈茂科技由其普通合夥人上海彤茂科技發展中心(由王彩利最終控制)及其有限合夥人王彩利分別擁有約1%及99%的合夥權益。

### (i) 易簡長微

易簡長微是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，易簡長微由(i)其普通合夥人廣東易簡投資有限公司(由胡衍軍最終控制)擁有約0.02%的合夥權益，並由(ii)其有限合夥人易簡傳媒科技集團股份有限公司(一家在全國中小企業股份轉讓系統掛牌(股票代碼：834498)的股份有限公司)擁有89.98%的合夥權益。

### (j) 臻芯科技

臻芯科技是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，臻芯科技由(i)其普通合夥人馬義擁有約0.01%的合夥權益，並由(ii)其有限合夥人吳小鈺及葉月琴分別擁有39.13%及34.78%的合夥權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 本公司的資本化

下表概述截至最後實際可行日期及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）本公司的資本化：

股東	截至最後實際可行日期		截至[編纂]（假設[編纂]未獲行使）				估已發行	
	內資股數目	估已發行 股本總額 概約所有 權百分比	H股數目	估H股 概約所有權 百分比	內資股數目	估內資股 概約所有權 百分比	股份總數	股本總額 概約所有權 百分比
		(%)		(%)		(%)		(%)
視訊科技 .....	89,175,142	59.09	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
明記信息 .....	17,500,000	11.60	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
京古信息 .....	12,500,000	8.28	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
漢虎創投 .....	6,023,700	3.99	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
商湯科技 .....	5,776,100	3.83	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天地酬勤 .....	5,425,700	3.60	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬方貞已 .....	2,107,696	1.40	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
臻芯科技 .....	1,939,080	1.28	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
相覺信息 .....	1,905,400	1.26	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
清科和嘉 .....	1,770,464	1.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬方通亨 .....	1,686,156	1.12	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
易簡長微 .....	1,517,541	1.01	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
兩儀眾富 .....	1,320,267	0.87	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州滄海 .....	1,180,310	0.78	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
高靈管理 .....	577,600	0.38	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
呈茂科技 .....	505,847	0.34	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的其他投資者 .....	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計 .....	<u>150,911,003</u>	<u>100.00</u>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

### [編纂]及[編纂]

#### 符合[編纂]規定

假設[編纂]未獲行使，基於[編纂](i)每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的最低[編纂]），我們股份於緊隨[編纂]後的[編纂]預計約為[編纂]港元；及(ii)每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的最高[編纂]），我們股份於緊隨[編纂]後的[編纂]預計約為[編纂]港元，因此，根據上市規則第19A.13A(1)條，[編纂]時公眾人士所持H股的最低規定百分比將為(i)令[編纂]時[編纂]持有H股的[編纂]達[編纂]港元的百分比；及(ii)[編纂]%兩者中的較高者。

## 歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司將有[編纂]股H股，其中：

- (i) 視訊科技、京古信息、明記信息及相覺信息持有的將根據未上市股份轉換為H股及於聯交所[編纂]而由未上市股份轉換的[編纂]股H股(約佔[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]%)將不會計入上市規則第19A.13A(1)條所指的[編纂]，原因為該等股份由控股股東、我們的董事或我們附屬公司的監事持有，因此構成本公司核心關連人士持有的股份；
- (ii) 根據未上市股份轉換為H股，將由未上市股份轉換並於聯交所[編纂]的[編纂]股H股(佔我們於[編纂]後已發行股份總數約[編纂]%)將就上市規則第19A.13A(1)條而言計入[編纂]，原因為該等股份由並非我們核心關連人士的股東持有(不會按本公司核心關連人士有關收購、出售、表決或以其他方式處置彼等股份的指示行事，且彼等收購股份並非由本公司核心關連人士直接或間接融資)；及
- (iii) [編纂]股H股將根據[編纂]予以[編纂]。

鑒於上文所述，緊隨[編纂]完成後，按每股[編纂][編纂]港元的[編纂](即指示性[編纂]的下限)計算，預期市值約為[編纂]港元的[編纂]股H股(佔本公司已發行股本總額約[編纂]%)將計入[編纂]，因此符合上市規則第19A.13A(1)條項下的[編纂]規定。

### 符合[編纂]規定

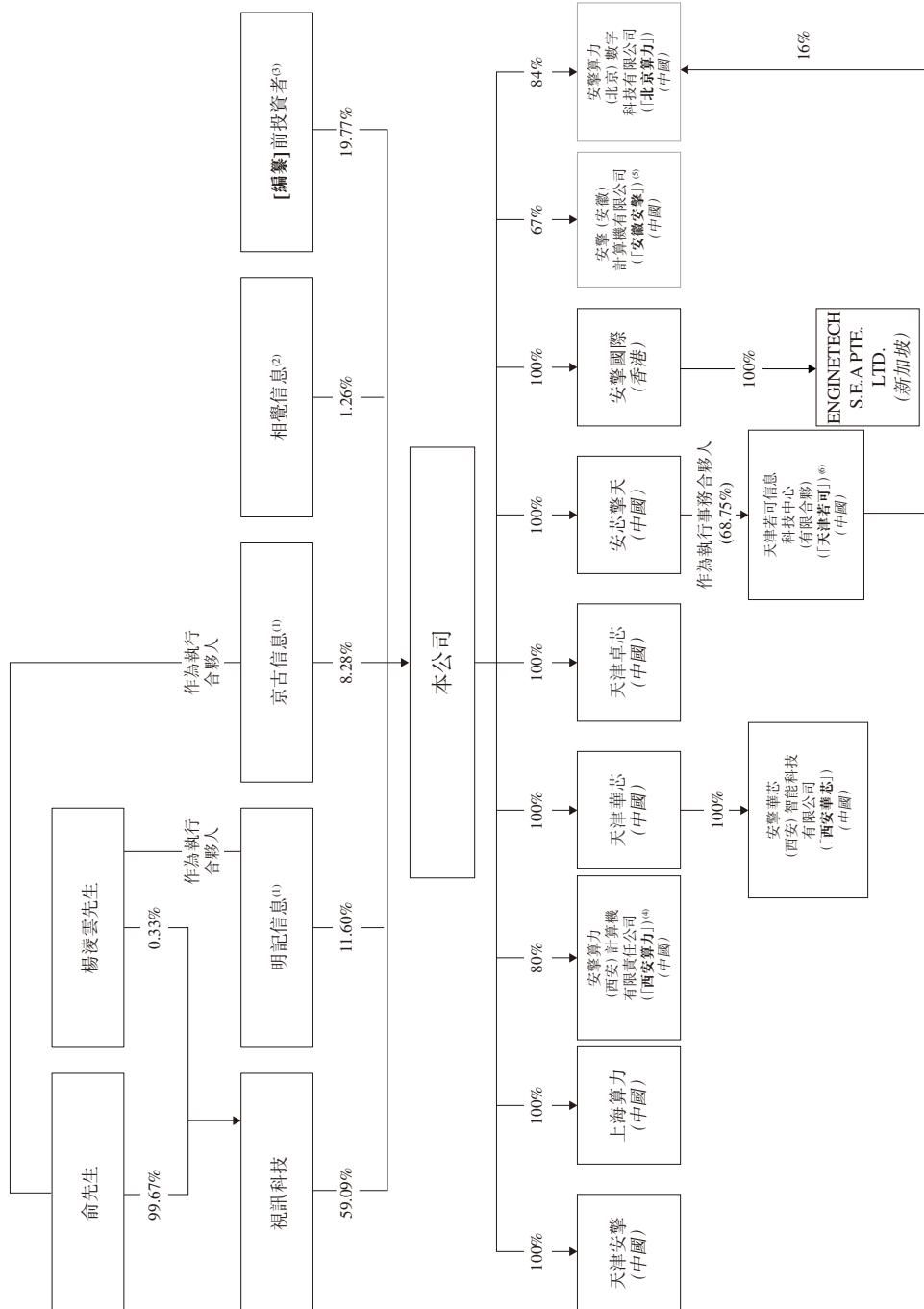
上市規則第19A.13C條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何出售限制所限的一部分，於上市時必須：(a)佔於上市時H股所屬類別股份已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其所持有的任何股份。因此，截至最後實際可行日期現有股東持有的H股不得計入[編纂]時本公司H股的[編纂]。基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的最低[編纂])，本公司將符合上市規則第19A.13C條項下的[編纂]規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

下圖載列緊接[編纂]前的簡化公司架構(假設我們的已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動)：



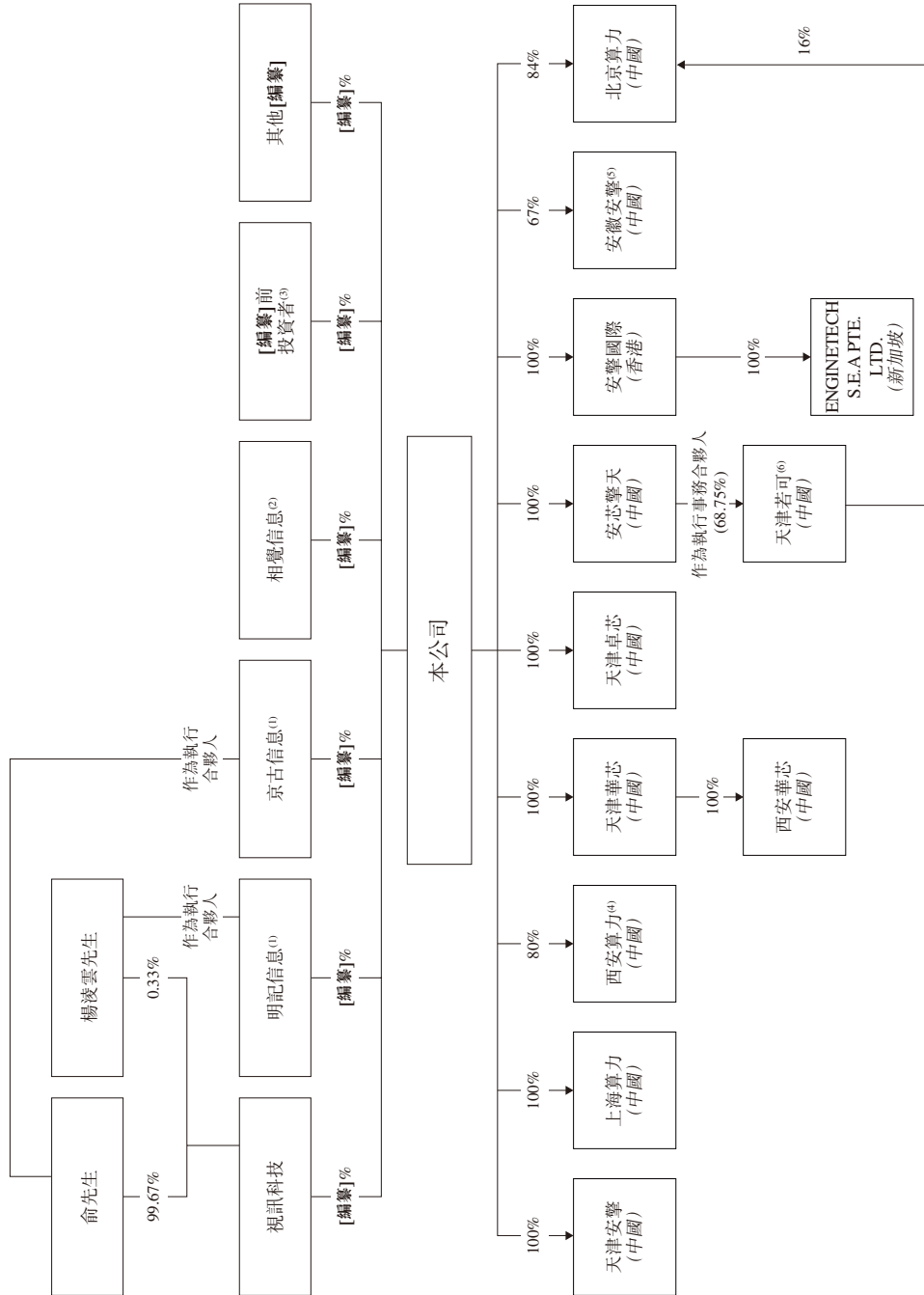
附註：

## 歷史、發展及公司架構

- (1) 明記信息及京古信息為我們的僱員激勵平台，各為於中國成立的有限合夥企業，分別由楊凌雲先生及Zhao先生作為其執行合夥人管理。進一步詳情，請參閱本節「僱員激勵平台」。
- (2) 相覺信息為我們的僱員及外部投資者的投資平台。其為於中國成立的有限合夥企業，由劉峰先生（上海算力及安芯擎天的監事）作為其執行合夥人管理。進一步詳情，請參閱本節「主要股權變動－(6) 2022年融資及股權轉讓」。
- (3) 有關**【編纂】**前股東及其各自於本公司的股權詳情，請參閱本節「**【編纂】**前投資」及「本公司的資本化」。
- (4) 西安計算餘下20%股權由獨立第三方國有企業西安未來產業城新基建發展有限公司持有。
- (5) 安徽安擎餘下33%股權由獨立第三方樂一木持有。
- (6) 天津若可餘下31.25%股權由獨立第三方鄧先發持有。

## 歷史、發展及公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後的簡化公司架構(假設[編纂]未獲行使，且我們的已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動)：



附註：(1)-(6) 請參閱上文所載緊接[編纂]完成前公司架構圖的相應附註。

---

## 業 務

---

### 概覽

我們是一家中國專注於AI計算設備開發、設計、製造及銷售且提供相關產品技術服務及支持的科技型企業。我們同時提供可滿足客戶對高性能計算、高速存儲和高速互連需求的先進AI計算設備解決方案。我們已在計算與互聯架構、硬件工程與固件開發、平台及軟件協同管理、熱管理與先進散熱、系統及計算性能調優等關鍵領域構建了核心技術創新，並形成涵蓋服務器、機架及集群的全棧一體化技術能力，為智算中心、大型語言模型（「LLM」）、自動駕駛、具身智能等領域客戶提供高性能、高可靠、高兼容的AI計算設備解決方案。截至最後實際可行日期，我們的經營成果如下表所示：

#### 行業地位領先

按2024年收入計，我們是中國第六大AI計算設備解決方案提供商。

我們亦為中國AI計算設備解決方案提供商中最大的獨立所有企業。

#### 技術及產業實力突出

我們是亞太地區少數幾家獲NVIDIA認可為計算領域精英級OEM合作夥伴的公司之一。

我們是首批少數能夠實現國產計算及非國產計算混合並算的AI計算設備供應商。

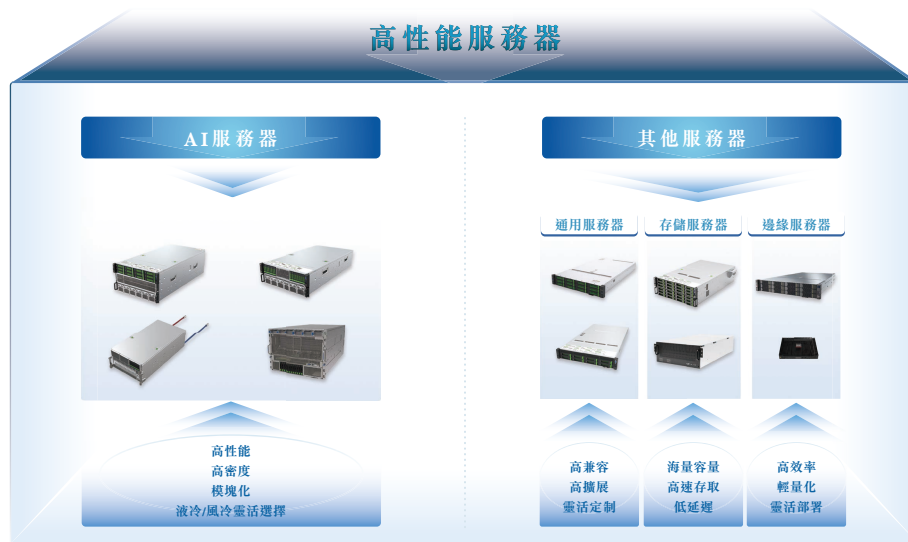
#### 業績表現卓越

於往績記錄期間，我們的收入由2023年的人民幣2,206.3百萬元增加至2024年的人民幣2,760.3百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣5,499.6百萬元，複合年增長率約為55.5%。

## 業 務

### 我們的多元化產品

我們的主要產品包括高性能AI服務器、其他服務器、支持設備及組件等，其他服務器主要包括通用服務器、存儲服務器、邊緣服務器，支持設備及組件主要包括AI高帶寬交換機、適配卡、加速卡及CPU。我們的產品具有高性能、高可靠、高兼容的特點，能夠在適配國內外最先進計算架構的基礎上，面向AI的多方面、多場景採用模塊化、冗餘化設計，在確保可靠性的前提下滿足不同客戶的差異化需求，並兼容國際及國內主流的計算加速卡。下圖為我們的服務器產品組合概覽：



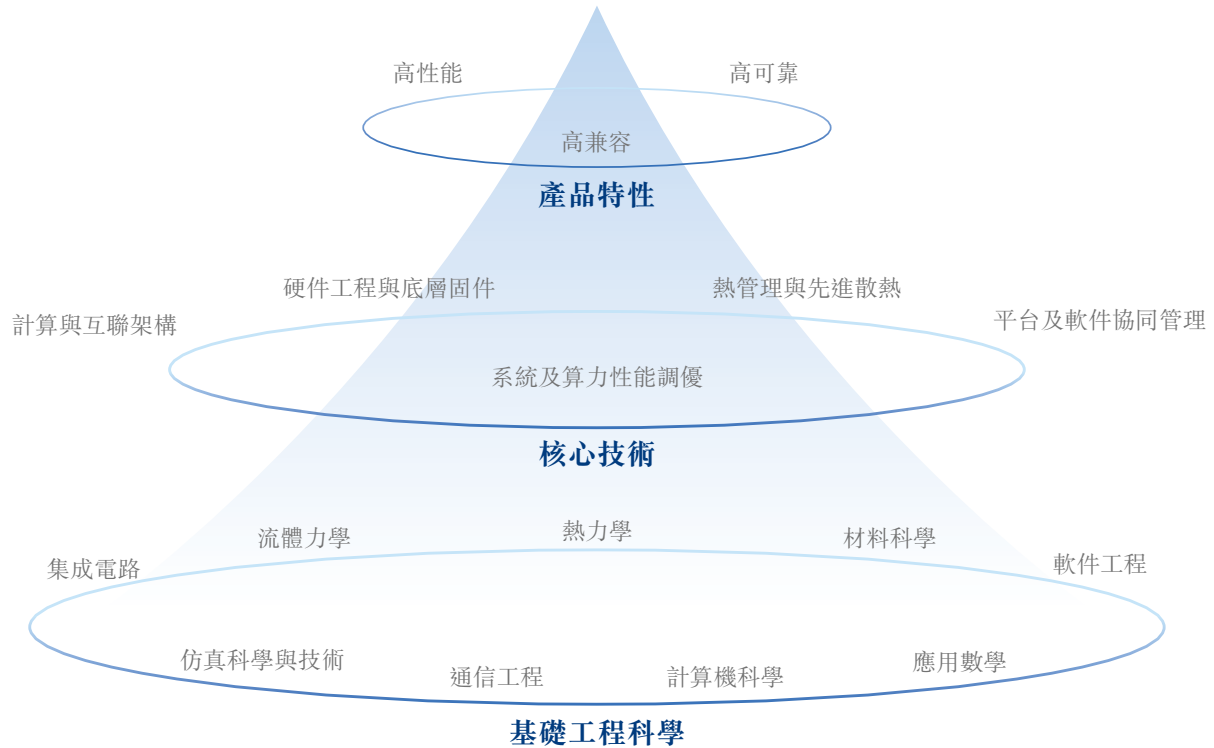
我們的AI服務器採用了最新的國內外處理器平台，旨在支持來自全球及國內廠商的新一代加速卡，可提供高性能、高度可擴展性與可靠的運行以滿足AI在推理和訓練中的各種需求。存儲服務器系列包括面向具有海量數據需求的企業及機構的大容量存儲系統，以及為數據密集型工作負載提供低延遲及增強的處理效率的高速全快閃存儲系統。我們的邊緣服務器採用高效且輕量化架構，將單個CPU與多個推理加速器集成，滿足各類AI推理場景的計算需求，並裝配於緊湊的短機身機箱，適用於部署在嚴苛環境，包括寬溫差、高濕及高海拔條件。

### 我們的技術架構

基於基礎科學研究，我們形成了涵蓋計算與互聯架構設計、硬件工程與固件開發、平台及軟件協同管理、熱管理與先進散熱、系統及計算性能調優的核心技術體系。該

## 業 務

能力共同支持可擴展性、具備韌性且高能效的計算系統開發，同時實現跨計算、網絡、存儲及軟件層的持續優化，以滿足多元化AI工作負載及運營需求。下圖列示我們的核心技術架構：



### 我們的市場機遇

由於各行業對AI計算需求激增，進而拉動對AI計算設備解決方案需求的增長，全球AI計算設備解決方案市場規模快速增長。有關全球AI計算解決方案市場增長的詳細討論，請參閱「行業概覽」。

我們已與國際處理器龍頭企業、國際領先存儲企業及國內主要處理器企業達成深入、穩固的合作，我們是亞太地區極少獲NVIDIA認可為計算領域精英級OEM類型合作夥伴的公司之一。精英級OEM類型合作夥伴可提早獲取NVIDIA的產品路線圖、設計規範和開發資料，以及產品測試樣品。此關係支持直接從NVIDIA取得產品供應，並在整個產品生命週期中提供持續的直接技術支持。

乘著全球AI計算解決方案市場的行業順風，並依托與上述業務夥伴深厚穩定的合作，我們可充分實現可持續增長。我們對未來產品方向及應用需求演變的洞察，使我們更能預測需求變化並據此調整開發路線。隨著計算架構持續推進，及AI計算的應用拓展至各行業，該等優勢將使我們得以迅速有效地把握新興成長機會。

## 業 務

### 優勢

#### 受技術發展與市場反饋的良性循環，確保持久的競爭力及可持續增長

作為中國領先的專注於AI及高性能計算設備開發、設計、製造、銷售及相關產品技術服務的科技型企業，我們以先進的專利技術為基礎，在行業內推出了領先的AI計算設備解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們是中國第六大AI計算設備解決方案提供商；中國前五大參與者約佔總市場份額的47.4%。按2024年收入計，我們亦為中國AI計算設備解決方案提供商中最大的獨立所有企業。

我們的市場領導地位源於我們對AI、算力及行業特定需求的深入理解，這種理解是通過長期專注於AI計算設備行業所形成。通過將該專業知識轉化為核心技術，我們已開發出全面的產品組合及涵蓋服務器級、機架級及集群級部署的一體化AI計算解決方案，使我們能夠滿足不同行業客戶的多樣化需求。通過在廣泛的客戶群中進行產品交付及項目執行，我們持續積累實際部署經驗及行業洞見，從而加深我們對客戶需求及應用場景的理解。該經驗系統性地反饋至我們的技術開發及產品迭代中，形成連接技術開發、產品部署及客戶參與的良性循環，並持續增強我們的創新能力。該等優勢共同構築強大的競爭壁壘，並支持我們的可持續增長。

#### 研發推動的先進AI計算創新

我們立足「面向AI、自主研發、系統協同」的技術路線，構建了涵蓋需求分析、方案設計、測試檢驗的研發管理體系。我們已與科研學術機構開展產學研合作，引入外部先進理念與技術，進一步拓寬技術創新邊界，強化創新基因。截至2025年12月31日，我們擁有超過120名研發人員，92項專利，其中發明專利超過50項。

我們已形成從架構設計、到硬件底層、到軟件生態的全鏈路核心技術矩陣，覆蓋計算與互聯架構、硬件工程與底層固件、熱管理與先進散熱、平台及軟件協同管理、系統及計算性能調優等關鍵環節。通過充分利用硬件與軟件的協同效應，並協調計算、儲存、通信及能耗，我們的全棧核心技術矩陣能夠顯著提升我們AI計算設備的計算性能、可靠性、兼容性和能源效率。此基礎亦使我們能夠為客戶的特定應用場景提供深度定製的端到端解決方案。例如，我們使一名客戶能夠以新增國內資源擴展其國際算力，

## 業 務

通過優化架構及並行加速卡設計，實現多種加速卡的異構計算，從而將國際算力測試時間113.460秒及國內算力測試時間183.925秒大幅縮減至87.903秒，顯著提升效率。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是首批少數能夠實現國產算力及國際算力混合計算的AI計算設備解決方案供應商。

此外，我們亦在多個前沿技術領域進行佈局，以進一步鞏固我們的技術優勢並緊跟行業開放互聯標準化、可擴展超節點集群以及能源及成本效益優化的發展趨勢。我們的加速卡超節點互聯系統架構技術實現了加速卡超節點互聯的成本優化與能效躍升，為GenAI計算集群和AI服務器超節點系統開闢了一條全新的開放互聯範式。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國內地首個具備超流體液冷AI服務器系統全鏈路解決方案能力的AI服務器廠商。基於該等技術，我們聯合主導制定了《冷板液冷超流體技術規範》，並牽頭形成了超流體先進液冷技術體系。我們兩篇先進液冷相關論文被IEEE ITherm國際會議收錄，納入IEEE Xplore全球數字庫。

### 全面的AI計算設備產品組合

我們的AI服務器兼顧高性能、高可靠及高兼容的特點。就高性能而言，我們的AI服務器支持最新一代的Intel、AMD及國產處理器以及國內外最新的加速卡，擁有直通和交換兩種PCIe拓撲組合方式，確保CPU和加速卡都能實現最高性能。就高可靠而言，我們會通過對AI服務器核心板上的高速信號和低速信號進行理論分析和實際量測確保信號完整，並通過在AI服務器供電板上增加十數組e-fuse設計，使其在遭遇過流、短路等極端電流異常工況時，能夠快速觸發故障回路切斷及冗餘通路無縫切換機制，有效規避供電鏈路失效風險，保障服務器核心計算模塊的持續穩定運行。就兼容性而言，我們的AI服務器可兼容不同品牌及型號的加速卡，並通過固件層面的深度優化確保服務器的穩定運行。基於前述特性，我們的EG8621G4 AI服務器獲得中國信息通訊研究院頒佈的計算模型一體機檢測證書5A卓越級獎項；我們的三款AI服務器模型榮獲中國通信院頒佈的「算模數用」五星卓越級認證。

### 大規模集群級部署的端到端交付能力

基於多樣化的產品矩陣、實際實施的工程化能力、豐富的行業經驗，我們能夠在快速變化的行業趨勢中滿足不同客戶、不同應用場景的高性能、高可靠AI計算需求，包括大規模數據中心部署、邊緣側輕量化應用、特定行業定製化AI計算設備解決方案等，形成AI計算基礎設施的一體化交付。

## 業 務

我們具備從單機到集群部署的端到端解決方案優化及複雜系統交付能力，能夠為客戶一體化交付涵蓋計算、存儲、網絡的複雜系統。通過對客戶核心需求的洞察以及對市場最新動態的把握，我們為客戶提供包括客戶對接、方案設計、驗證、交付與實施、以及售後服務的一站式AI計算設備解決方案，並成功實現大規模商業化交付。憑藉該等一站式AI計算設備解決方案交付能力，我們不僅能服務行業龍頭客戶，亦能憑藉對行業的深入理解服務廣大成長型客戶，助力其完成「AI+行業」的升級。我們已累計服務包括頭部雲廠商、頭部集成商、頭部互聯網客戶、頭部AI算法廠商、頭部計算集群客戶在內的各行業龍頭企業，產品交付覆蓋中國、新加坡、中東等多個重要區域。高價值客戶質量及收入的提升印證了我們的交付能力及高質量客戶服務能力。

### 計算產業鏈的關鍵生態佔位

通過與產業價值鏈上合作夥伴的密切合作，我們共同建立了一個相互促進且不斷發展的產品生態系統。作為連接上游計算核心零部件與下游終端需求的關鍵樞紐，我們通過系統化研發與整合實現軟硬件功能的落地，使上游處理器及模組等無法直接觸達終端用戶的單一屬性轉化為可落地的實用計算，同時為缺乏自研生產能力的算力租賃商、運維商、銷售商提供核心軟硬件支撐與技術基礎。

我們已與領先的上游合作夥伴建立深入的戰略合作夥伴關係，包括國際及國內中央處理器、計算加速卡設計領先企業以及國際儲存領先企業。此舉賦予我們在技術預研、供應保障及生態合作方面的重大優勢。我們於預研階段與領先的國際國內處理器企業進行全面合作計算設備的設計、開發及認證。此舉確保我們的產品在整個開發及量產階段與全球計算發展趨勢保持同步，使得產品性能及先進性處於行業前沿。

此外，我們與該等領先的國際國內處理器企業的深度合作保障了我們供應鏈的穩定性及可持續性。我們可直接向彼等下達訂單而無需通過中介，並就供應排程及保障進行直接溝通。此舉使我們能夠即使在核心計算組件供應鏈出現波動、半導體行業進行逆週期調整的情況下，仍能獲得優先供應。

我們亦與客戶維持緊密合作。憑藉深入了解客戶的業務流程及行業特點，我們提供涵蓋架構設計、產品選型及複雜系統交付的定製化綜合解決方案，從而有效滿足其AI計算需求。此以客戶為中心的方法提升了我們的產品價值，鞏固了長期客戶關係，並建立了黏性的客戶群。多元化的客戶組合豐富了我們在各應用場景AI賦能的經驗，從而加速業務增長。

---

## 業 務

---

### 創新創業精神的管理團隊

我們的管理團隊由具備深厚行業經驗的資深領軍者構成，成員在技術專長、商業洞察與組織管理領域形成卓越的複合能力。管理團隊的戰略遠見和強大領導力，成為我們持續成功的關鍵驅動力。

我們的創始人俞先生擁有20年以上服務器、計算處理器的相關產業經驗，在公司治理、行業洞察與戰略、供應鏈與銷售、技術與產品端均具備系統認知與統籌能力。在我們創始人帶領下，我們建立了一支能力卓越、經驗豐富且具備全球視野的管理團隊。我們的多位董事及高級管理層成員擁有強大的研發背景，具備逾20年的行業經驗。其中數人曾在全球領先的處理器和服務器企業擔任要職，參與國家重點研發項目，並在知名期刊及主要學術會議上發表多篇論文。請參閱「董事及高級管理層」。我們的管理團隊兼具多元專業背景和豐富企業管理經驗，對於全球行業發展趨勢和客戶需求具有深刻洞察。

### 我們的戰略

#### 持續加大研發投入，鞏固技術實力

我們將繼續專注於AI計算設備核心技術的研發及工程商業化，戰略重點為先進高速互連技術、行業領先的液冷散熱管理解決方案、電源管理技術以及下一代高速網絡架構等關鍵領域。同時，通過整合多種前沿技術，我們將專注於開發及部署集裝箱模塊化AI計算數據中心。該等解決方案旨在應對智能計算中心建設週期長、前期資本支出高昂、高密度計算帶來的巨大散熱壓力以及部分地區電力資源充裕但基礎設施能力相對薄弱等實際挑戰。我們旨在通過該等努力，全面提升計算基礎設施的跨區域部署靈活性及可擴展交付能力。

與此同時，我們將推進針對AI行業應用場景優化的邊緣計算產品的研發工作，專注於多核異構架構及低功耗設計等核心技術。我們力求開發具備高計算密度、緊湊型設計及高可靠性等特點的產品系列，以在工業網絡及邊緣智能計算等多樣化場景中實現有效部署。該等產品將與我們現有的AI計算設備及模塊化數據中心業務產生協同效應，進一步增強我們的一體化解決方案供應能力。在此基礎上，我們將持續優化高可靠性、高性能的AI計算集群的整體架構，並逐步建立涵蓋硬件系統、系統軟件及平台層的全面解決方案能力。此一體化三層解決方案框架將支持我們在全球AI計算基礎設施市場的長期、穩定、高質量發展。

## 業 務

### 以自研技術和產品為支點，構建全面的合作夥伴體系

我們將以核心技術體系及自研產品組合為核心支點，構建區域覆蓋面廣、具備行業AI深度的合作夥伴體系。通過加強夥伴體系通路與銷售組織建設，完善覆蓋國內外重點區域與核心行業夥伴的渠道網絡，形成「總部統籌+區域行業深耕」的拓展與服務能力。我們將深入智能計算中心、雲服務、智慧城市、低空經濟、低軌衛星、智能駕駛等不同行業的AI典型應用場景，通過我們的核心硬件產品、系統級解決方案及與合作夥伴的協作，我們計劃深化客戶參與，提升解決方案在項目間的複用性，並逐步加強我們在行業價值鏈中的角色。

### 深化國際業務佈局，打造全球影響力

我們將進一步優化國際市場佈局，重點聚焦於中東、東南亞等人工智能基礎設施快速發展的區域。通過多種合作形式與當地集成商、政府客戶以及AI服務提供商建立長期穩定的合作關係，推動產品輸出與本地部署服務同步推進並落地實施。同時，在部分海外節點設立技術與交付中心，我們將構建全球化支持體系，以提升交付的靈活性和響應速度，進而擴大國際市場份額。此外，我們還將結合國際標準認證體系，打造符合不同國家法規和技術標準的合規產品組合。

針對區域差異化需求，我們將開展本地化適配與技術支持，強化跨文化交付能力。通過基於經過驗證的客戶部署場景及應用需求開發產品，我們將專注於針對高增長使用場景輸出AI計算設備解決方案，並拓展至海外新興應用場景。我們將通過共建聯合實驗室、技術培訓中心等形式，深化與海外夥伴的生態協同，推動中國AI計算方案走向全球。我們亦將加強與國際處理器及軟件合作夥伴的合作，共同優化性能並提供整合解決方案。我們將持續投入國際化人才梯隊建設，提升全球服務響應效率與客戶滿意度。

### 我們的產品

我們致力於AI計算設備的開發、設計、製造及銷售，並提供相關產品技術服務及支持，該等業務共同為構建高性能、高可靠、高兼容的計算集群提供AI計算設備解決方案，以滿足客戶在生成式人工智能時代對計算、儲存及互連的高要求。

我們的自有產品組合主要包括AI服務器及各類其他服務器，均為自主開發、設計及製造，為客戶帶來提升的性能、高品質標準及快速的上市時間。為補充我們的核心服務器產品，我們亦自合資格第三方供應商處審慎採購配套設備及組件，以為一系列工作負載場景交付全面的解決方案。為確保長期的穩定性及最佳的產品性能，我們提供

## 業 務

全方位的技術服務及支持，包括培訓、安裝、維護、集成及建設(包括計算集群部署)。透過這種一體化方法，我們提供高性能的計算、儲存和互連產品。下表載列所示年度我們按絕對金額及佔總收入百分比劃分的收入明細：

	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	%
<b>商品或服務類型</b>						
服務器.....	1,655,729	75.0	2,046,680	74.2	4,626,889	84.1
—AI服務器 .....	1,409,844	63.9	1,959,685	71.0	4,442,359	80.8
—其他服務器.....	245,885	11.1	86,995	3.2	184,530	3.3
配套設備及組件.....	527,294	23.9	713,123	25.8	868,818	15.8
技術服務與支持.....	23,275	1.1	522	0.0	3,862	0.1
<b>總計.....</b>	<b>2,206,299</b>	<b>100.0</b>	<b>2,760,325</b>	<b>100.0</b>	<b>5,499,569</b>	<b>100.0</b>

我們的產品直接部署於智能計算中心、雲服務、智慧城市及互聯網公司運營的AI及大數據處理。我們的客戶平台支持廣泛的垂直行業，包括自動駕駛、智能交通、低空經濟、機器人、生物醫藥與醫療健康、金融服務、教育、能源與公用事業、工業智能化與智能制造等。為支持該等多元化應用場景，我們覆蓋了從設計開發、測試驗證到部署的整個產品生命週期，並支持及確保系統可靠性及可擴展性。

### 我們的服務器

下表載列於往績記錄期間我們各主要產品類別的平均售價及銷量：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量
	人民幣千元	台	人民幣千元	台	人民幣千元	台
AI服務器 .....	555.1	2,540	478.8	4,093	919.0	4,834
其他服務器.....	51.5	4,779	38.1	2,284	44.8	4,117

### AI服務器

我們的AI服務器採用國內外處理器平台，旨在支持來自全球及國內廠商的新一代加速卡，可提供高性能、高度可擴展性與可靠的運行。其廣泛部署於金融服務、交通運輸、智慧城市、醫療健康及媒體等多個關鍵行業，以應對大規模數據處理及複雜模型訓練等資源密集型工作負載。可擴展的架構使客戶能夠根據其業務增長升級系統性能，而多層冗餘與智能故障預警機制增強了系統穩定性與數據安全性，為客戶AI基礎設施提供了堅實基礎。

## 業 務

我們的AI服務器整合了多層冗余、智能熱管理及強化的記憶體RAS技術，以確保即使於全負載及極端條件下仍能穩定運行，從而降低數據中心環境中意外停機的風險。通過信號完整性工程設計與多級電力保護架構，該等AI服務器可為包括大語言模型、多模態模型、計算視覺模型及音頻模型在內的多種AI工作負載提供高度可靠且持續的高性能輸出。下表載列我們AI服務器選定型號的詳細資料：

型號／圖片	描述	硬件規格
<p>EG8621G4</p> 	<p>EG8621G4專為容納具備高效能運算密度、高功耗及關鍵任務應用場景加速卡優化的服務器平台。主要功能包括智能故障預測系統、多層冗余設計、模塊化與可擴展式架構、智能散熱系統。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 雙插槽架構，支持Intel SPR/EMR CPU</li> <li>— 支持最多8張高性能加速卡</li> <li>— 支持PCIe Gen5設備擴展</li> <li>— 冗余電源與冷卻系統</li> </ul>
<p>EG8421G4</p> 	<p>EG8421G4提供靈活的CPU-加速卡及加速卡-加速卡可選拓撲結構設計。該型號最高可支持16張單寬或10張雙寬加速卡，釋放強勁性能，並適用於AI雲計算、深度學習、AIGC、視頻加速及其他核心應用場景的工作負載。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 雙插槽架構，支持Intel SPR/EMR CPU</li> <li>— 支持最多24個U.2 NVMe SSD</li> <li>— 支持最多19個PCIe Gen5擴展插槽</li> <li>— 支持OCP 3.0或智能NIC</li> </ul>
<p>EG8628G5L</p> 	<p>EG8628G5L支持最新Intel Xeon 6 SFR/GNR-SP CPU，並可搭載最多16張冷板液冷加速卡。該機型配備加速卡全域互聯網絡，任意兩張卡間的通信帶寬最高可達750 GBps，專為大規模、關鍵工作負載打造。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 雙插槽架構，支持最新Intel Xeon 6 CPU</li> <li>— 支持最多16張液冷加速卡</li> <li>— 12個CRPS冗余電源供應</li> <li>— RAID在線恢復功能</li> </ul>
<p>EG8828G4-I</p> 	<p>EG8828G4-I是一款8U AI計算服務器，專為大規模AI訓練、推理及高性能計算工作負載而設計。該系統基於Intel EGS平台構建，旨在支持超高GPU密度，並在高功率負載下實現穩定運行。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 雙Intel Xeon Scalable處理器(SPR/EMR)</li> <li>— 支持SXM/OAM GPU模組</li> <li>— 最多32個DDR5內存插槽，容量高達8 TB</li> <li>— PCIe Gen5擴展插槽</li> </ul>

## 業 務

### 其他服務器

**通用服務器。**基於與AI服務器相同的核心主板設計，我們的通用服務器具備高性能、高擴展性及靈活定制能力。憑借強大的處理能力及豐富的擴展選項，該等服務器能夠支持不同規模及工作負載需求。我們進一步根據每位客戶的具體要求定製系統配置，以確保我們的產品與其業務場景緊密契合。我們的通用服務器專為支持廣泛的計算負載而設計，包括AI計算、雲計算、海量數據處理等多領域。該等服務器具備靈活的配置選項與均衡的性能表現，適用於需要跨多樣化業務及運營場景獲取可靠、可擴展計算資源的客戶。

**存儲服務器。**我們的存儲服務器包括兩大主要類別：大容量存儲及高速全快閃存儲。大容量存儲提供海量磁碟容量，是擁有廣泛數據存儲需求的企業及機構的合適選擇。我們的全快閃存儲服務器提供高速及低延遲。該等系統在需要快速數據處理的場景中表現出色，顯著提升處理效率。我們的存儲服務器專為大容量、高可靠度的數據處理而設計，廣泛部署於存儲集群、數據庫系統、企業數據中心、互聯網服務平台以及雲計算環境及電信工作負載中。其靈活的存儲架構與可擴展的性能，能夠在各類關鍵任務應用中穩定、高效地處理大量數據。

**邊緣服務器。**我們的邊緣服務器採用高效、輕量化的硬件架構，將單個低功耗CPU與多個協同工作的推理加速器相結合。此設計完全滿足各種AI推理應用的高性能計算要求，同時大幅降低整體系統功耗。該架構配合緊湊的短機身機箱，更好的利用空間並提升能源效益，使我們的服務器成為邊緣計算部署的合適選擇。我們的邊緣服務器專為需要低延遲處理及現場智能的實際環境部署而設計。典型應用場景包括安防監控、交通系統、社區及園區管理，以及商場、超市等零售場所。憑借內置的AI推理與視頻分析能力，該等服務器非常適合需要實時決策且依賴可靠現場計算性能的複雜邊緣環境。

### 配套設備及組件

除AI計算設備外，我們亦提供多種配套設備及組件。設備主要包括從合資格第三方廠商採購的AI高帶寬交換機。我們的AI交換機通過實現高吞吐量、低延遲網絡，完善我們的服務器產品，亦作為獨立產品提供給有獨立網路需求的客戶。憑借每端口帶寬高達800 Gbps的速度，其被廣泛應用於大規模的數據中心及雲基礎設施。該等交換機基於先進的處理器技術打造，並配備智能流量優化功能，可提供穩定、高效的數據互連，並為不同規模及複雜程度的網絡部署提供靈活的端口配置及廣泛的協議支持。配套組件主要包括適配卡、加速卡及CPU。

## 業 務

### 技術服務與支持

於往績記錄期間，我們提供全套的技術服務與支持，支持從單台服務器交付到完整集群集成的解決方案開發與部署各階段。我們的技術服務與支持涵蓋技術解決方案設計、遠程技術支持、現場支持、組件調整、服務器安裝調試以及設備檢測維護。這些服務旨在確保在整個產品生命周期內的性能、可擴展性及可靠性。對於計算集群部署，我們提供自主開發的計算設備連同採購自第三方廠商的輔助產品，並輔以技術服務與支持，以交付端到端且完全集成的解決方案。通過全流程管控，我們交付完整、優化且可靠的計算集群。

### 我們的提供流程

我們建立了基於以下支柱的全面解決方案供應框架：客戶對接、解決方案設計、驗證與交付、實施與售後服務。該框架確保我們提供的每一個解決方案不僅穩健、可擴展，而且在性能、成本效益和長期可靠性上均實現優化。

**客戶對接**。我們的對接流程始於客戶提出初步採購意向，通常源於業務增長、AI應用計劃或數據中心建設需求。我們通過工作負載場景分析與成長路徑模擬，將業務目標轉化為可量化的工程參數，如計算能力、能效和生命周期成本。

**解決方案設計**。我們將業務與性能需求轉化為我們交付的AI計算設備。由技術團隊牽頭，我們採用系統化工程方法，統籌硬件、軟件與服務。我們的方式包括：

- 基於客戶應用特點，我們模擬異構加速系統的資源組合、互連拓撲與高帶寬架構設計，使加速卡、DCU及NPU等不同處理單元可協同運作；
- 我們依據性能曲線、能耗畫像與集群級能效對比，形成配置，提供經濟可行的解決方案；及
- 我們從標準化產品組合中識別適配產品以滿足具體計算需求。倘標準規格無法完全匹配客戶需求，我們將開發定製化解決方案或模塊化組合，實現精準功能契合。我們提供多層次的定製化：(i)硬件層面包括核心邏輯設計、高速差分鏈路設計、電源設計、採用超高層數PCB設計，以及I/O接口類型、數量與佈局的模塊化擴展等選項；(ii)固件層面涵蓋BMC、BIOS及診斷系統的統一框架，確保穩定控制、安全啟動與計算效率最優；及(iii)結構層面涉及風道重構、機箱強化、散熱材料調整及部件佈局優化。

## 業 務

**驗證與交付。**我們遵循嚴格的驗證流程，確保產品無縫集成與交付。該流程包括定製樣機組裝、進行結構與散熱測試、加速器與AI框架驗證，以及大規模工作負載模擬，以確認在峰值需求下的穩定性。通過多輪優化並融入客戶反饋以實現性能最優。我們全面負責軟件集成，涵蓋操作系統、驅動、固件及管理平台，並以開箱即用的形式交付，支持快速部署。對於已有在用系統的客戶，我們提供接口適配服務，確保互操作性並最大限度減少業務中斷。

**實施與售後服務。**我們提供端到端的實施服務，從現場安裝與網絡優化到資源調度、性能測試及操作培訓，確保計算基礎設施全面部署並即時可用。此外，我們提供不間斷技術支持、實時響應、現場工程服務、主動式維護、固件更新以及生命周期規劃，以確保系統在整個運行周期內的穩定性、安全性與可擴展性。

### 關鍵運營數據

下表載列於往績記錄期間我們運營數據的關鍵指標，我們認為該等指標反映我們的業務規模、客戶群動態及商業表現：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
服務器銷量(台).....	7,319	6,377	8,951
客戶數量.....	909	871	977
新客戶數量.....	415	355	425
客戶留存率.....	52.3%	56.8%	63.4%

### 我們的關鍵技術

我們產品的核心在於驅動其性能與差異化的底層技術。這些創新構成了我們核心科技能力的基礎，涵蓋五大關鍵領域：(i)計算與互連架構；(ii)硬件工程與固件開發；(iii)平台與軟件協同管理；(iv)熱管理與先進散熱；及(v)系統及計算優化。截至最後實際可行日期，我們擁有57項AI計算設備及相關領域方面的已授予發明專利。

### 計算與互聯架構

#### 硬件架構設計

我們已構建一套覆蓋端到端設計、核心組件集成及多維度驗證的AI服務器物理基礎設施。我們的能力涵蓋整體系統架構設計與精密硬件工程，並輔以針對高計算、大帶寬及高效散熱的AI負載需求，專門進行的熱學、機械及電氣優化。該架構可為大規模

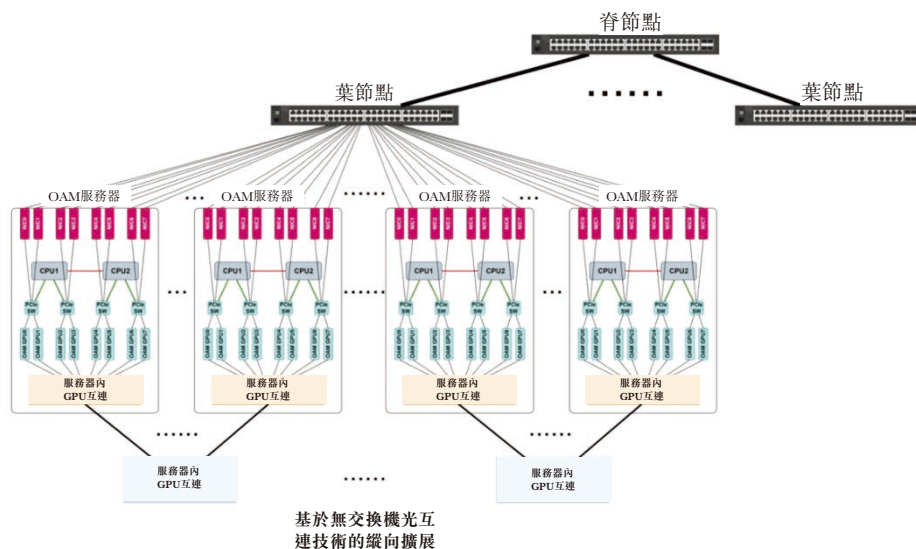
## 業 務

AI訓練與推理提供高性能、可靠及可擴展的硬件平台。我們已完成多代AI服務器設計，包括4U8卡、6U8卡、6U16卡及基於OAM的系統。這些架構旨在實現大規模部署場景下的高計算密度、高速互聯與強化的散熱性能。在平台層面，我們的硬件與主流AI計算框架集成，並支持用於集群管理、任務調度及遠程操作的專有工具，構建起軟硬件協同的一體化環境。因此，我們架構的技術價值主要體現在實際部署及運營中的系統級集成、穩定性及可擴展性。

### 加速卡超級節點光互連架構

傳統計算集群架構(其中的8卡加速卡服務器通過多層交換機實現通信)對於現代AI及科學計算負載而言，日益凸顯出加速卡到加速卡的性能瓶頸，表現為時延、帶寬受限及調度效率低下。為此，行業正逐步轉向加速卡超級節點——即大量緊密互連的加速卡組成的資源池，作為一個統一的高性能單元運行。然而，現有的縱向擴展互聯解決方案仍然封閉且具有專有性，而開源替代方案尚未成熟到可進行商業化部署。未來的AI集群需要一種能夠整合超級節點的縱向擴展互連與集群增長的橫向擴展的架構，這凸顯了對更開放、高效和可擴展模型的需求。

我們的解決方案引入了基於dOCS及3D Torus、Dragonfly與Hypercube等高級拓撲構建的無交換機縱向擴展加速卡超級節點架構。通過徹底消除交換層，加速卡之間通過直接物理路徑連接，從而消除了傳統瓶頸，實現了亞微秒級延遲與多TB/s的聚合帶寬。該架構支持在單個超級節點內集成數百至數千個加速卡，並具備近線性擴展能力，使其適用於下一代萬億參數模型訓練。系統集成了智能動態路徑管理，可在毫秒內實現自動故障旁路，並進行實時負載均衡以避免擁塞、最大化吞吐量。這些能力顯著提升了系統的可靠性與運行韌性。下圖列示基於dOCS技術的無交換機縱向擴展開放互連架構：



## 業 務

該圖表摘錄自我們題為《Switchless Scale Up GPU超節點互聯繫統創新解決方案》的論文。

通過移除交換層，其降低了硬件成本與能耗，支持異構部署，並能根據工作負載需求靈活選擇拓撲結構。其成果是為高性能計算、下一代AI服務器及集群，打造出一套高擴展性、具備韌性且高能效的加速卡超級節點互連系統。

### 硬件工程與固件開發

我們的硬件工程與固件能力構成了高性能AI計算設備的基石。我們融合先進的電路設計、模塊化定製與智能固件系統，以交付滿足苛刻速度、可靠性與可擴展性要求的產品。我們基於標準化的主板平台、互連結構、電源系統與散熱模組，實現廣泛的定製化而不損害系統完整性：(i)我們提供主板增強方案，例如高速差分鏈路、電源路徑重構與堆疊PCB結構，以滿足帶寬、散熱或環境需求；(ii)我們通過本地化PCIe、NVLink或400G重映射來優化互連，使其與集群拓撲對齊；及(iii)我們提供模塊化I/O擴展，允許在標準化機箱內靈活配置接口類型、數量與佈局。

### 高速電子電路設計

高速電子電路設計是貫穿我們AI服務器硬件的核心底層技術，涵蓋主板佈局、PCIe與NVLink信號路徑及高功率供電與調節。我們將系統級需求與處理器設計規範轉化為實用的電路解決方案。此過程包括定義信號接口、規劃信號路徑以及劃分核心功能模塊，從而使電路架構與整體系統設計契合。

- 針對多層高速電路板，我們管理從疊層規劃、阻抗控制到信號布線優化及電源層分割的每一個關鍵步驟，確保每塊電路板兼具信號與電源完整性。
- 對於高速信號設計及仿真驗證，我們利用先進的SI/PI仿真工具分析PCIe 5.0等關鍵接口。我們主動識別信號反射、串擾及插入損耗等風險，並實施阻抗控制、長度匹配及過孔結構優化等針對性優化，以確保高頻信號的低損耗、穩定互連。
- 針對信號互連，我們攻克高帶寬鏈路下的信號完整性與電磁兼容性難題，保障數據流暢無擾傳輸。
- 針對電源輸送，我們專注於電源完整性與高效供電策略，包括先進的DC-DC轉換、多相架構及冗餘電源系統。這些設計專為滿足高計算AI處理器及多模塊運行的嚴苛需求而定製，即使在重負載下也能提供穩定、高精度的電力。

## 業 務

### 固件開發

我們管理固件從初始設計到持續優化與定製的整個生命周期。從產品規劃的最早期階段，我們的團隊便與硬件工程師協同工作，共同定義規範，並使固件架構與系統要求保持一致。開發始於構建基礎框架，實現硬件初始化與系統啟動等基本功能。隨著產品迭代，我們將重點聚焦於性能調優與穩定性增強，例如減少啟動時間、提高容錯能力以及最小化資源消耗。此後，我們交付針對特定行業場景與客戶需求量身定製的固件解決方案。我們的固件架構涵蓋二大關鍵模塊：

- BMC通過對平台健康狀態進行實時監控，實現持續帶外管理，監控內容包括CPU及系統溫度、設備狀態、傳感器遙測數據、故障事件以及自適應風扇控制。其可支持電源控制、系統重置及固件全生命週期管理等安全遠程操作，能夠在企業級部署中實現全天候的自主監控、遠程維護與快速故障恢復。
- BIOS通過POST及診斷完成對平台的初始化與驗證，並可對啟動順序、CPU／內存配置、電源管理及PCIe資源進行可配置管控。其模塊化設計可支持多種硬件平台，並具備固件恢復、事件日誌記錄及故障隔離功能。集成安全啟動、固件完整性驗證等安全特性，保障系統啟動過程的可靠性與安全性。

為支持可擴展性與快速定製，我們在所有產品線中維護著標準化的開發基線與代碼管理體系。長此以往，我們已構建了超過1,000,000行自有固件的可復用核心代碼庫，這加速了開發周期，並能快速適應新的客戶需求。我們也利用OpenBMC、EDKII及Python等開源生態，確保固件開發的靈活性與可擴展性。

### 平台及軟件協同管理

我們構建了一個旨在簡化AI開發並加速部署的開放技術平台。該平台全面兼容廣泛採用的操作系統與工具，如Ubuntu及VS Code，同時提供一套覆蓋完整研發生命周期的綜合性工具鏈。這包括標準化參考設計、演示算法、開發框架以及專用應用數據庫。

### 生產自動化測試與驗證平台

我們確保每款產品在發佈前都經過全面測試。我們的自動化測試與驗證平台可針對多樣化的配置及工作負載，開展精準、可擴展且高效的測試。該平台具備高度靈活性，可快速適配不同的系統規格與測試要求。在驗證過程中，我們的團隊採用先進工具與方法，對關鍵性能指標進行精準、一致性的評估。我們還與開發團隊保持協作式工作流程，就測試中發現的問題提供及時反饋，助力快速解決。這種集成化方法確保每款產品均符合嚴格的穩定性與可靠性標準，從而降低風險並加快上市時間。為完善此框架，

## 業 務

我們採用Diag系統，該系統提供全生命週期的診斷功能，包含出廠前的全面測試及詳細的報告。其輕量化設計不僅能最大程度降低資源佔用，更能確保業務運營不受干擾。通過將自動化與智能驗證策略相結合，我們已建立起一個穩健的質量保證框架，該框架既能支持持續創新，又能增強客戶信心。

### 計算 — 電氣協同平台

我們的DCECM平台為我們統一的集群層面智能管理系統，為整個數據中心提供計算及電力資源的協同調度。DCECM建基於閉環架構，集成異構計算資源自適應管理、智能電力調度及實時系統監控等核心能力。透過數據驅動決策，該平台根據任務優先級及實時利用率動態分配計算資源，確保關鍵工作負載得到優先處理，同時維持最佳電力分配。此計算與電力資源的智能匹配可提升整體能源效率、計算穩定性及資源利用率。DCECM亦整合了支持不同規模及複雜性工作負載的靈活作業調度策略，令數據中心能夠實現更高效及可預測的營運。

與我們的智能管理平台相輔相成，我們的服務器架構支持所有主流AI計算框架。透過無縫的硬件軟件協同及與客戶應用場景的深度結合，我們顯著提升了計算性能、能源效率及營運可靠性。

### 熱管理與先進散熱

#### 熱設計與仿真

我們的熱設計與仿真能力可支撐高密度、高性能計算環境。我們採用基於CFD的模型進行多物理場仿真，以優化氣流路徑，並開發集成式液冷解決方案與風冷解決方案。該類仿真可實現核心溫度的精準控制，確保加速卡在滿負載下的溫度穩定維持在90°C或以下。此外，我們提供結構層級定製，允許靈活配置結構模組、散熱組件與環境適配器，以保障系統在高密度部署與極端運行條件下的可靠性。

#### 超流體冷卻架構

我們的超流體冷卻架構直接解決了限制介電流體冷卻在高性能AI服務器中應用的核心技術障礙。傳統的水基冷板系統始終存在冷卻液洩漏的風險，即使精密的接頭或檢測系統也無法完全消除此風險。我們的技術並非規避這些限制，而是通過使非導電、防洩漏的冷卻液實現高熱性能，從根本上根除這一故障模式。

盡管合成介電油本質上是安全的，但其高粘度與低比熱容使冷板系統一直無法支持1,000W以上級別的處理器。我們的超流體設計通過集成於CDU中的微氣泡增強流動機制克服了這一限制。該設計通過降低流動摩擦、破壞熱邊界層並加速冷卻液循環，

## 業 務

同時不改變流體的物理性質，從而實現了以往僅水基系統才能達到的傳熱性能水平。其可實現(i)無洩漏冷卻：使介電油可用於冷板設計；(ii)高熱容量：可支持功耗高達1.5kW的處理器；及(iii)通過採用綠色介電液實現固有環境可持續性，從而避免使用含PFAS的冷卻液。

我們的架構並非接受洩漏風險或流體屬性瓶頸作為固有約束，而是從根本上消除這些問題，提供了一種安全、高效且能滿足下一代AI系統散熱需求的冷卻解決方案。

### 系統及計算優化

向客戶交付AI計算設備解決方案時，我們考慮模型類型、數據管線特性、並行處理及吞吐量需求，及現有IT環境等因素，並提供涵蓋架構設計、部署及運營優化的工程服務。我們工作專注於計算、網絡、儲存及軟件棧的協同優化。在設計我們的解決方案時，我們通常採用整合GPU計算集群、高速網絡、分層儲存及獨立管理或帶外網絡的架構，並能根據特定場景需求配置高帶寬、低延遲互連，如InfiniBand或RDMA，以及集中式監控及運營能力，以支持多節點及多GPU協作，並提升故障診斷效率。

在訓練與推理層，我們根據分佈式通信的特性配置並調整通信庫及拓撲結構/ 參數，就計算、網絡或儲存的潛在瓶頸提供優化建議。例如，就多GPU或多節點聚合通信而言，我們根據網絡狀況適應並調整NCCL等組件。就數據存取路徑而言，我們憑藉NVMe高速儲存與分佈式儲存軟件能力，並在客戶環境支持時，推薦GPU Direct Storage等技術以降低CPU端中繼開銷，並提升數據供應效率。

為平衡性能與可維護性，我們亦就硬件配置、固件及驅動程序版本、內存帶寬及可靠性提供工程建議。實際而言，我們通過調度與服務框架平衡並發性及延遲性能。例如，在特定解決方案中，我們採用SGLang並配置動態調度模式，以保留資源彈性以供未來應用測試。此外，為回應客戶對計算選擇、成本及產出效率的顧慮，我們根據項目需求及測試或試點結果進行技術及經濟分析，以制定解決方案建議供其決策。

### 研究與開發

我們的核心技術基於全面的研發能力，涵蓋硬件設計至軟件開發。我們監測領先處理器制造商的技術路線圖，並制定自身針對下一代產品的前瞻性策略。我們通過「開發這一代、研究下一代並生產一代」的模式確保可持續創新，重點聚焦高速互連、電力傳輸、散熱管理及軟件優化。於2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別為人民幣58.2百萬元、人民幣54.4百萬元及人民幣63.6百萬元，分別佔同年總運營開支的39.3%、33.3%及31.4%。

---

## 業 務

---

### 研發團隊

截至2025年12月31日，我們的研發團隊由127名成員組成，佔員工總數26.7%以上。我們已建立一支由超過40名經驗豐富的專家組成的核心技術團隊，包括系統架構師、硬件工程師及軟件開發人員。

我們高度重視人才招聘與留存。在招聘過程中，我們優先考慮具備深厚行業經驗及技術專業知識的候選人，同時對過往僱傭限制進行全面核查，以確保遵守非競爭義務。此外，所有核心技術人員須於加入本公司時簽署非競爭協議。我們已實施結構化人才發展策略，包括導師計劃、梯隊建設及股權激勵。我們的創新、協作與高效文化賦予研發團隊成員對其各自工作的自主權，助力其個人成長並獎勵其貢獻。

我們與多家全球技術公司、處理器設計公司及電信服務提供商以及學術研究機構保持研發合作關係。這些合作夥伴關係使我們能夠早期接觸前沿技術、驗證下一代架構並加速高性能AI計算系統的開發。

於2023年，我們將與研發項目相關的若干測試及開發任務外包。於2024年及2025年，我們並無外包任何研發活動。我們標準外包研發服務協議的主要條款載列如下：

- **所涉各方的主要權利與義務**。各方協作進行協定的研發活動，並各自提供科研工作所需的人員、專業知識、數據、設施或其他技術資源。雙方應真誠合作，以完成研究任務、審閱階段進展，並解決項目過程中出現的技術或運營問題。
- **知識產權**。新產生的研究成果、數據集、技術材料或交付成果，可根據合同內協定的項目性質及雙方貢獻度的分配被共同擁有、由客戶擁有或由提供者擁有。
- **保密**。雙方須對自對方獲取的非公開技術、業務及研究資料予以保密，僅可將該等資料用於履行合作事項，且僅可向必要人員披露。
- **終止**。倘一方發生重大違約且於規定的補救期內未予彌補，另一方可終止協議。終止後，雙方通常應完成任何正在進行中、為有序結束合作所必需的工作，歸還或銷毀保密資料，並支付直至終止生效日已履行服務的所有未結費用。

## 業 務

### 研發流程

我們高度重視建立穩健的研發流程，並致力通過系統化工作流程推動技術創新與產品進展。

- **市場與客戶研究**。我們的研發團隊亦參與客戶訪談，收集一線市場洞察。研究完成後，我們會編製市場分析報告及可行性研究，以支持後續項目評估。
- **項目立項**。每項建議產品均須進行三維評估，涵蓋基於現有技術儲備及壁壘的技術可行性、使用成本效益分析的經濟可行性及產品價值。審批流程包括多級審閱，從產品經理提出申請到由本公司產品管理委員會最終簽批，最終頒發正式的項目立項通知書及一份全面的項目任務書，當中載列SKU、認可供應商名單、風險評估、時間表及預算。
- **產品設計與評估**。我們召集跨職能團隊審議研究結果及可行性研究，評估擬議項目的可行性。隨後，我們的團隊會制定初步產品設計，並進行嚴格的內部評審，以確保技術可行性及與戰略目標的一致性。獲批方案將進入正式開發階段。
- **開發執行**。成立專責項目團隊，並明確界定開發目標、時間表及資源分配。該團隊涵蓋整個開發鏈的技術人員，包括系統架構、數字設計及後端工程。開發工作按既定目標執行，以確保技術可行性與創新性。
- **風險評估與驗證**。開發完成後，產品需經過嚴格的風險管理及可靠性測試。我們會進行試產以驗證產品完整性。通過驗證後，產品將進入規模化生產及商業化階段。

### 研發項目

截至最後實際可行日期，我們的核心自研研發項目如下：

項目名稱	描述	狀態
EG5221A4. . . . .	2U AMD Genoa/Turin平台服務器是一款主流的數據中心型號，配備AMD最新旗艦處理器。強大的多核並行能力結合高速閃存存儲及接口，實現更流暢的數據傳輸，支持從日常辦公任務到AI推理的工作負載，助力企業降本增效。	測試與驗證階段

## 業 務

項目名稱	描述	狀態
<b>EG8621G5</b> . . . . .	6U Intel BHS-SP雙CPU平台AI服務器是一款面向AI計算的高性能型號。可搭載八張雙寬加速卡，兼容NVIDIA L20、6000D及國產加速卡。多卡協同高效處理AI推理等密集型工作負載，兼容性與性能突出。	測試與驗證階段
<b>EG8828G5</b> . . . . .	8U Intel BHS-SP雙CPU平台加速卡服務器是我們的旗艦AI計算型號。其配備Intel最新高端雙CPU及八個NVIDIA SXM/OAM模組，利用該架構以實現高效的多模組協作。此配置可輕鬆滿足大規模AI工作負載的嚴苛要求，包括訓練萬億級參數模型及先進AI推理，提供穩定高效的計算。	項目立項及評估階段
<b>EG8621G6</b> . . . . .	EG8621G6為一款基於Intel Oak Stream平台的6U雙CPU AI服務器，專為AI應用而設計。搭載第7代高端Intel處理器，可支援DDR5 RDIMM及MRDIMM內存、最多八張雙寬加速卡，並兼容國產加速器、NVIDIA RTX 6000D及未來型號，具備PCIe Gen6擴展能力。	預研階段

## 知識產權

知識產權對我們的業務至關重要。我們未來的商業成功部分取決於我們就與業務相關的商業關鍵技術、發明及技術訣竅獲取並維持專利及其他知識產權與專有保護的能力、捍衛並執行我們的專利的能力、保護我們的商業秘密的機密性的能力，以及在不侵犯、盜用或以其他方式損害第三方有效且可執行的知識產權的情況下運營的能力。截至2025年12月31日，我們在中國擁有92項已發行專利、22項軟件著作權、六項註冊商標及一個註冊域名。

我們通過內部開發獲取用於產品的重要知識產權。我們的重要知識產權涵蓋服務器工程及設計等技術領域。我們高度重視保護我們的知識產權及專有技術。在部分情況下，我們依賴商業秘密及保密信息來保護技術的某些方面。我們已與所有僱員簽訂保密協議。我們的僱員通常須簽訂標準僱傭合同，其中包含條款確認任何於受我們僱傭期間開發或主要依賴我們的資源所產生的工作成果、技術信息、軟件或商業秘密的所有知識產權均歸我們獨有。除合同保護外，我們採取技術保障措施以防止未經授權使用或復制我們的核心技術，包括採用嚴格訪問控制的雲桌面環境、對源代碼及設計文件進行分級權限管理、對內部服務器上的開發材料進行加密及安全存儲，及限制外部對技術文檔的訪問。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無與第三方發生任何重大爭議或任何其他未決的知識產權法律訴訟。

### 數據安全與隱私

在提供產品及服務的過程中，我們會進行某些必要的數據相關活動，以確保產品功能及運營效率。例如，我們可能接觸與解決方案設計、開發、生產及功能相關的數據。我們嚴格按照客戶的保密要求處理此類數據，且未經客戶事先同意不會披露該等信息。我們的AI計算設備產品在使用過程中不收集任何個人數據。我們已實施全面的數據保護措施，包括：(i)內部訪問控制系統，以確保數據未經授權不得查看或導出；(ii)防火牆及網絡安全協議，以防止網絡攻擊及數據洩露；(iii)基於角色的數據訪問權限，確保僱員僅可訪問與其職責相關的數據；(iv)嚴格的供應商篩選流程，優先選擇具備強大數據保護能力的合資格雲服務提供商。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾發生任何重大數據洩露或數據丟失事件，亦未發現任何涉及客戶、供應商、其他業務合作伙伴或僱員的重大未經授權使用個人信息的情況。截至最後實際可行日期，我們未遇到任何與違反信息安全法律法規相關的糾紛、訴訟或法律程序。

### 銷售及營銷

#### 我們的銷售與分銷網絡

我們主要通過直銷銷售我們的產品，並輔以有限的分銷合作伙伴關係，以滿足不同行業客戶的多樣化需求。對於需要定製化及對時效性要求高的客戶，我們優先採用直銷模式，而對於其他客戶群體，我們則利用分銷商來擴大市場覆蓋面及提升運營效率。下表載列於往績記錄期間，按業務分部劃分的主要銷售渠道的收入貢獻(絕對金額及佔我們總收入的百分比)：

	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	%
直接客戶 <sup>(1)</sup> .....	2,206,299	100.0	2,754,157	99.8	5,467,109	99.4
分銷商.....	—	—	6,168	0.2	32,460	0.6
總計.....	<u>2,206,299</u>	<u>100.0</u>	<u>2,760,325</u>	<u>100.0</u>	<u>5,499,569</u>	<u>100.0</u>

(1) 直接客戶指我們直接或透過銷售代理接觸的客戶。

---

## 業 務

---

### 直銷

我們的直銷客戶主要包括(其中包括)(i)互聯網公司及雲服務提供商；(ii)解決方案供應商客戶；及(iii)跨其他行業的企業。我們已建立一支專職銷售團隊，負責推廣我們的產品的銷售並提升品牌知名度。截至2025年12月31日，我們的銷售團隊由105名具備豐富行業經驗及深入理解我們產品的僱員組成。我們的銷售團隊採用結構化的年度薪酬方案，通常包含基礎薪金及與收入創造、毛利率、客戶開發及市場營銷執行掛鈎的績效激勵。我們維持穩健的合規及監控框架，以追蹤銷售進度並恪守道德標準。我們已在北京、天津、江蘇、上海、安徽、湖北、廣東、重慶、四川及陝西設立銷售辦事處。

於往績記錄期間，我們與直銷客戶簽訂的標準銷售合同的主要條款載列如下：

- **產品規格**。我們的產品依照合同約定並經採購訂單確認的規格進行銷售。
- **期限**。合同自簽署之日起生效，並在雙方根據合同的條款履行完畢協議項下全部義務前持續有效。
- **付款及信用條款**。我們要求在開具增值稅發票前，於約定期限內通過銀行轉賬全額付款。
- **物流**。我們通常負責將貨品運送至買方指定地點，並承擔交付前的一切運輸、保險及相關成本。
- **產品退貨或拒收**。買方須在交貨時驗收貨品，如貨品與合同不符，須在五個工作日內通知我們。我們須在三個工作日內回應。未在五天內通知則視為接受。
- **保密**。雙方均須對所有商業及技術信息保密，未經書面同意不得向第三方披露。
- **終止**。任何一方可因違約、無力償債或未能履行義務而終止合同。違約方須賠償另一方損失。
- **保修**。保修期通常為一至三年。

## 業 務

### 我們的分銷網絡

我們與擁有強大且廣泛銷售網絡的分銷商建立合作伙伴關係，使我們能夠擴大市場覆蓋範圍，並有效滿足不同行業客戶的多樣化需求。我們並未依賴任何單一或少數分銷商進行銷售。我們嚴格禁止現有僱員在我們的分銷商處任職或持有其股權。下表載列於所示期間分銷合作伙伴的數目及其變動情況：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
期初分銷合作伙伴數量 .....	—	—	7
新增分銷合作伙伴數量 .....	—	7	20
已終止分銷合作伙伴數量 .....	—	—	—
分銷合作伙伴淨增加 .....	—	7	20
期末分銷合作伙伴數量 .....	<u>—</u>	<u>7</u>	<u>27</u>

據我們經合理查詢後所深知，截至最後實際可行日期，我們的所有分銷商均為獨立第三方。

### 分銷商管理

我們在管理分銷商時實施嚴格管控，以確保有效的市場覆蓋及服務質量。我們在選擇分銷商時進行全面評估與比較，重點關注客戶觸達、推廣能力、財務穩定性及技術支持能力等關鍵標準。分銷商一經聘用，我們要求其提供持續的客戶服務與支持，並持續監察其表現。我們亦會定期審閱與分銷商的關係。此外，我們通過要求客戶就每筆交易進行強制申報的方式，實施反蠶食控制，以避免直接銷售渠道衝突。此外，我們執行嚴格的區域劃分制度，為各分銷商分配專屬業務區域，以防止業務覆蓋範圍重疊及未經授權的客戶爭奪行為。未經我們事先批准，不得委任任何次級分銷商。於往績記錄期間，據我們所深知，我們的分銷商並無聘請任何次級分銷商分銷我們的解決方案。

### 分銷協議的主要條款

於往績記錄期間，我們與分銷商簽訂的標準分銷協議的主要條款載列如下：

- **產品規格**。我們向分銷商提供銷售推廣所需的產品及資料。分銷商須確保向終端客戶作出的所有產品說明、性能及承諾均與我們正式提供的資料保持一致，且不得在批准範圍外作出任何額外聲明。
- **付款及信用條款**。分銷商須在協定期限內以銀行轉賬方式付款。信用條款(如有)須經我們批准並於協議中訂明。

## 業 務

- **物流**。我們負責在約定地點將產品交付至分銷商，風險及所有權按合同條款於交付時轉移。
- **風險轉移**。產品的風險及所有權在交付予分銷商前仍歸我們所有。
- **產品退貨或拒收**。除非存在質量問題，否則我們不允許分銷商退貨。分銷商不得向終端用戶提供超出我們官方政策的退貨條款。請參閱本章節「售後服務、保修及產品退貨」。
- **保修**。我們的產品均適用於標準保修條款。請參閱本章節「售後服務、保修及產品退貨」。分銷商協助協調售後服務，且須避免作出任何非經我們正式發出的保修承諾。
- **保密**。各方均須對合作期間獲知的所有業務、技術、商業及客戶資料嚴格保密。
- **獨家性**。分銷商僅可在合作安排約定的獲授權地區、產品線或行業分部內進行推廣及開展業務活動。授權範圍以外的活動須事先獲得我們的書面批准。
- **終止**。倘分銷商違反本協議、對我們的品牌或定價體系造成損害、違反保密或知識產權要求、於批准區域外進行未經授權的銷售，或發生重大營運變動以致影響其履約能力，我們可終止合作。

### 並無重大的渠道囤貨風險

考慮到(i)我們與分銷商之間為買賣關係，除質量問題外不允許退貨、換貨或退款；(ii)我們的分銷商並無強制性銷售目標；及(iii)我們通常要求分銷商在交貨前付款，我們的管理層認為，於往績記錄期間，我們並未面臨重大的渠道囤貨風險。根據弗若斯特沙利文的資料，AI計算設備提供商為利用分銷商對當地營銷慣例及消費者偏好的了解而與其合作，此舉符合行業常規。

### 定價

我們的定價決策主要依據客戶反饋及具體案例需求，同時對定價趨勢進行前瞻性評估，以確保我們的產品在市場上既具商業可行性又保持競爭優勢。核心定價變量包括：(i)基礎成本結構，考慮研發支出及供應鏈成本(尤其是加速卡及CPU等關鍵材料成本的波動)；(ii)競爭性市場定價基準及行業競爭動態；及(iii)客戶採購規模、產品應用場景及長期戰略合作潛力。與同行相比，我們靈活的定價機制使我們能快速響應客戶需求及市場動態，增強我們獲取及保留客戶訂單的能力，並將原材料價格波動轉嫁予客戶。

## 業 務

### 營 銷

我們的品牌建設工作涵蓋線上及線下渠道。線下方面，我們積極參與行業展會、技術論壇及產品上市活動，以展示產品並鞏固我們在關鍵垂直領域的影響力。線上方面，我們通過企業官網、微信公眾號等官方數字平台運營，並通過搜索引擎及社交媒體開展定向營銷活動以獲取潛在客戶。我們通過技術路演、定製化產品演示及談判進行定向推廣，以確保我們的產品符合其特定需求。我們亦受益於反向營銷效應，即成功的產品交付能在生態系統內帶來自然推薦並提升品牌知名度。我們與現有客戶保持密切溝通，以監測其市場定位及運營場景的變化。我們主動提供更新及擴展的產品組合，以滿足其不斷變化的需求。對於新客戶，我們進行基於場景的評估，並使我們的推廣活動與其戰略方向保持一致，確保相關性及價值契合。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括：(i)互聯網及雲服務提供商，其部署我們的產品以支持大型基礎設施及數據密集型工作負載，如AI訓練及智能計算；(ii)軟件集成解決方案供應商，其將我們的服務器整合至專有平台，以提供網絡安全及智能營運等領域的綜合解決方案；(iii)特定行業的企業客戶，包括教育及能源等行業的客戶，其利用我們的產品進行需要定製化配置及合規支持的基於場景的應用；及(iv)AI基礎設施運營商，其以集群方式部署我們的服務器，並運營AI數據中心，向大模型開發商及其他企業提供算力服務，用於AI模型訓練、推理及混合計算。於往績記錄期間，我們經歷了高水平的客戶集中度，其中大部分收入來自我們的五大客戶。請參閱「風險因素 — 我們的客戶及供應商集中度相對較高，失去任何該等主要客戶或供應中斷或供應商關係出現惡化均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。」

下表載列有關於各年度我們按收入劃分的五大客戶詳情：

#### 截至2023年12月31日止年度

客戶	主要採購	收入 (人民幣千元)	佔總收入 百分比	信貸期	業務關係 開始年度	付款方式
客戶A <sup>(1)</sup>	AI服務器	488,206	22.2	30天	2019年	銀行轉賬或票據託收
客戶B <sup>(2)</sup>	AI服務器	223,715	10.1	90天	2018年	銀行轉賬或票據託收
客戶C <sup>(3)</sup>	AI服務器	126,539	5.7	預付款項	2023年	銀行轉賬或票據託收
客戶D <sup>(4)</sup>	其他服務器	122,456	5.6	30天	2022年	銀行轉賬或票據託收

## 業 務

客戶E <sup>(5)</sup> .....	AI服務器	79,841	3.6	預付款項	2023年	銀行轉賬或票 據託收
<b>總計</b> .....		<u>1,040,757</u>	<u>47.2</u>			

附註：

- (1) 公司A為一家於中國北京註冊成立的公眾公司，於深圳證券交易所上市，主要從事提供全棧信息及通訊科技基礎設施及數字化解決方案。
- (2) 公司B為一家於香港註冊成立的公眾公司，於香港聯交所上市，主要從事提供AI算法供應服務。
- (3) 公司C為一家於中國廣東註冊成立的公眾公司，於深圳證券交易所上市，主要從事分銷IT產品。
- (4) 公司D為一家於中國浙江註冊成立的有限責任公司，主要從事貿易及技術集成服務。
- (5) 公司E為一家於中國上海註冊成立的有限責任公司，主要從事有關工業多模態大模型、智能傳感器、數字員工及工業機器人AI AOI設備的業務。

### 截至2024年12月31日止年度

客戶	主要採購	收入 (人民幣千元)	估總收入 百分比	信貸期	業務關係 開始年度	付款方式
客戶B .....	AI服務器	414,765	15.0	90天	2018年	銀行轉賬或票據託 收
客戶F <sup>(1)</sup> .....	AI服務器	357,023	12.9	預付款項	2023年	銀行轉賬或票據託 收
客戶G <sup>(2)</sup> .....	AI服務器	275,698	10.0	90天	2023年	銀行轉賬或票據託 收
客戶H <sup>(3)</sup> .....	AI服務器	176,053	6.4	預付款項	2024年	銀行轉賬或票據託 收
客戶I <sup>(4)</sup> .....	AI服務器	142,377	5.2	30天	2024年	銀行轉賬或票據託 收
<b>總計</b> .....		<u>1,365,916</u>	<u>49.5</u>			

附註：

- (1) 客戶F為一家於中國北京註冊成立的有限責任公司，為一家於深圳證券交易所上市的公眾公司的全資附屬公司，主要從事建設及運營智能計算中心及相關服務。
- (2) 客戶G為一家於中國北京註冊成立的有限責任公司，主要從事提供一站式技術解決方案，涵蓋技術開發、諮詢及產品銷售。
- (3) 客戶H為一家於中國河北註冊成立的公眾公司，於深圳證券交易所上市，主要從事提供軟件及IT相關服務。

## 業 務

(4) 客戶I為一家於中國北京註冊成立的公眾公司，於全國中小企業股份轉讓系統掛牌，主要從事提供IT解決方案及服務。

### 截至2025年12月31日止年度

客戶	主要採購	收入	佔總收入	信貸期	業務關係	付款方式
		(人民幣千元)	百分比		開始年度	
客戶J <sup>(1)</sup>	AI服務器	1,328,894	24.2	十天	2024年	銀行轉賬或票據 託收
客戶H	AI服務器	748,637	13.6	預付款項	2024年	銀行轉賬或票據 託收
客戶K <sup>(2)</sup>	AI服務器	495,998	9.0	預付款項	2025年	銀行轉賬或票據 託收
客戶L <sup>(3)</sup>	AI服務器	412,889	7.5	45天	2021年	銀行轉賬或票據 託收
客戶M <sup>(4)</sup>	AI服務器	388,503	7.1	20天	2025年	銀行轉賬或票據 託收
總計		<u>3,374,921</u>	<u>61.4</u>			

附註：

- (1) 客戶J為一家於中國北京註冊成立的有限責任公司，主要從事建設、管理及優化高性能計算集群。
- (2) 客戶K為一家於中國上海註冊成立的有限責任公司，主要從事基於數據技術能力為金融行業提供風險管理解決方案。
- (3) 客戶L為一家於中國北京註冊成立的公眾公司，於北京證券交易所上市，主要從事通過企業級平台為AI、智能製造、生命科學、地球科學、基於SaaS的應用以及教育與科研領域提供專業算力解決方案。
- (4) 客戶M為一家於中國上海註冊成立的有限責任公司，主要從事以AI、雲計算及大數據為中心的技術服務及算力解決方案供應。

截至最後實際可行日期，概無董事、其聯繫人或我們的任何股東(就董事所知擁有我們已發行股本的5%以上)於我們任何五大客戶中擁有任何權益。

### 融資租賃安排

於往績記錄期間，少數有意購買我們的產品但需要融資支持的客戶，以直接銷售的方式就彼等向我們購買設備訂立融資租賃安排。於直接租賃安排下，融資租賃公司向我們購買產品並全數結清購買價款。客戶隨後通常向融資租賃公司租賃產品並按期向其支付款項。於該安排下，我們並無義務回購我們已售出的產品。該等安排有助於

## 業 務

客戶減輕初始資金壓力、保持資金流動性，並無需大量前期投資即可獲得設備。通過將支付款項分攤至整個租賃期，客戶可更好地管理現金流並提升財務靈活性，同時使我們能及時收到支付款項。融資租賃安排與產品銷售並非互有關連或互為條件。

於2023年、2024年及2025年，我們的融資租賃安排結算總額分別為人民幣零元、人民幣99.8百萬元及人民幣107.0百萬元，分別佔同年總收入的0%、3.6%及2.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，中國AI計算設備公司普遍提供融資租賃安排作為客戶付款選項，主要由於其行業專業知識及管理相關風險的能力較強。

### 我們的供應商

我們的供應商主要提供服務器平台及其他組件，包括CPU、主板、加速卡、硬盤驅動器及軟件解決方案。於往績記錄期間，我們經歷了高水平的供應商集中度。請參閱「風險因素 — 我們的客戶及供應商集中度相對較高，失去任何該等主要客戶或供應中斷或供應商關係出現惡化均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。」

### 主要供應商

下表載列各年度我們按採購額劃分的五大供應商詳情：

#### 截至2023年12月31日止年度

供應商	主要採購	採購金額 (人民幣千元)	估期內總 採購額百分比	信貸期	業務關係 開始年度	付款方式
供應商A <sup>(1)</sup>	服務器平台及 其他組件	437,128	23.0	45天	2023年	銀行轉賬或票據 託收
供應商B <sup>(2)</sup>	服務器平台及 其他組件	206,300	10.8	7天	2018年	銀行轉賬或票據 託收
供應商C <sup>(3)</sup>	加速卡	97,986	5.1	預付款項	2023年	銀行轉賬或票據 託收
供應商D <sup>(4)</sup>	服務器平台及 其他組件	93,519	4.9	預付款項	2018年	銀行轉賬或票據 託收
供應商E <sup>(5)</sup>	加速卡	74,295	3.9	30天	2022年	銀行轉賬或票據 託收
總計		<u>909,228</u>	<u>47.7</u>			

附註：

- (1) 供應商A為一家於中國山東註冊成立的有限責任公司，一家於深圳證券交易所上市的公眾公司，一家於上海證券交易所上市的公眾公司及一家於香港聯交所上市的公眾公司的控股股東，主要從事銷售IT產品及提供相關IT服務。

## 業 務

- (2) 供應商B為一家總部位於美國加州的公眾公司，於納斯達克證券交易所上市，主要從事提供IT解決方案及服務。
- (3) 供應商C為一家於中國廣東註冊成立的公眾公司，於全國中小企業股份轉讓系統掛牌，主要從事銷售及分銷IT產品。
- (4) 供應商D為一家於中國廣東註冊成立的公眾公司，於深圳證券交易所上市，主要從事分銷IT產品。
- (5) 供應商E為一家於香港註冊成立的有限責任公司，主要從事分銷電子組件。

### 截至2024年12月31日止年度

供應商	主要採購	採購金額 (人民幣千元)	估期內總 採購額百分比	信貸期	業務關係 開始年度	付款方式
供應商E	服務器平台及 其他組件	1,161,804	31.7	30天	2022年	銀行轉賬或票據 託收
供應商B	服務器平台及 其他組件	663,158	18.2	7天	2018年	銀行轉賬或票據 託收
供應商F <sup>(1)</sup>	服務器平台及 其他組件	428,926	11.8	預付款項	2024年	銀行轉賬或票據 託收
供應商G <sup>(2)</sup>	服務器平台及 其他組件	171,058	4.7	30天	2024年	銀行轉賬或票據 託收
供應商H <sup>(3)</sup>	服務器平台及 其他組件	126,267	3.5	45天	2018年	銀行轉賬或票據 託收
<b>總計</b>		<b>2,551,213</b>	<b>69.9</b>			

附註：

- (1) 供應商F為一家於中國上海註冊成立的有限責任公司，主要從事提供綜合電腦解決方案。
- (2) 供應商G為一家於中國天津註冊成立的有限責任公司，主要從事提供新型基礎設施建設解決方案。
- (3) 供應商H為一家於香港註冊成立的公眾公司，於台灣證券交易所上市，主要從事分銷組件、電腦、通訊產品、消費電子及商業產品。

## 業 務

### 截至2025年12月31日止年度

供應商	主要採購	採購金額	估期內總		業務關係	付款方式
		(人民幣千元)	採購額百分比	信貸期	開始年度	
供應商E .....	服務器平台及 其他組件	2,172,185	41.2	30天	2022年	銀行轉賬或票據 託收
供應商I <sup>(1)</sup> .....	服務器平台及 其他組件	468,617	8.9	30天	2025年	銀行轉賬或票據 託收
供應商J <sup>(2)</sup> .....	加速卡	302,057	5.7	60天	2024年	銀行轉賬或票據 託收
供應商K <sup>(3)</sup> .....	加速卡	234,121	4.4	預付款項	2025年	銀行轉賬或票據 託收
供應商L <sup>(4)</sup> .....	加速卡	166,275	3.1	45天	2025年	銀行轉賬或票據 託收
<b>總計</b> .....		<b>3,343,255</b>	<b>63.3</b>			

附註：

- (1) 供應商I為一家於中國廣東省註冊成立的有限責任公司，主要從事供應鏈管理及國際物流服務。
- (2) 供應商J為一家於中國河北省註冊成立的公眾公司，於深圳證券交易所上市，主要從事提供軟件及IT相關服務。
- (3) 供應商K為一家於美國註冊成立的公眾公司，於納斯達克上市，主要從事提供數據中心級加速計算平台、AI解決方案及軟件、網絡技術及汽車計算平台。
- (4) 供應商L為一家於中國北京註冊成立的有限責任公司，主要從事提供技術服務及開發AI應用軟件。

截至最後實際可行日期，概無董事、其聯繫人或我們的任何股東(就董事所知擁有我們已發行股本的5%以上)於我們任何五大供應商中擁有任何權益。

### 供應商管理

我們根據供應商資格、績效評估及風險控制等正式政策，實行嚴格的供應商管理體系。供應商選擇遵循結構化認證流程，評估質量保證、生產能力、財務穩定性、技術能力及是否符合國家標準以及ISO9001及RoHS等認證。我們按類型及材料關鍵性對供應商進行分類，並採用差異化評估標準，獲批准的供應商須接受定期績效審查，並可能根據客觀質量、交付、成本及服務指標被降級或移除。對於關鍵或複雜組件，我們通常會委聘多個供應商，並依據標準化標準進行比較評估。

## 業 務

在我們的整個業務營運中，我們一直與供應商保持著強大且穩固的關係，這使我們能夠獲得更有利的條款，並保持良好的議價能力。於往績記錄期間，我們並未遭遇任何重大供應短缺或延遲。

我們通常與供應商訂立供應協議，其主要條款載列如下：

- **條款**。我們會訂明產品詳情，包括名稱、規格、制造商、數量、單價及交付日期，以及交付及發票地址。
- **產品規格**。我們要求供應商提供來自指定製造商的全新、原廠且符合環保要求的產品。
- **付款及交付**。我們會在驗收貨物及收到有效增值稅發票後45個日曆日內付款。
- **風險轉移**。產品的產權及風險在產品於約定地點交付時轉移至我們。
- **質量保證**。我們要求供應商確保產品為正品且無瑕疵。我們在交付時會進行驗收檢查，並可能拒收不合規的貨物。倘之後發現瑕疵，供應商必須在三天內更換或修理產品。我們要求提供自驗收之日起三年的標準質保期，在此期間供應商須提供售後服務。
- **保密**。供應商必須對在履行合同期間獲得的所有商業及技術資料保密。此義務在合同終止後持續有效，直至該資料成為公開資料。我們可能會要求簽訂單獨的保密協議。
- **終止**。任何一方均可因違約而終止協議，但須遵守通知要求。倘交付延遲超過30天，我們可終止協議，且供應商須支付違約金。無故單方面終止協議須提前30天書面通知並提供賠償。

### 客戶及供應商重疊

客戶A為我們於2023年的五大客戶之一，於往績記錄期間亦為供應商。於2023年、2024年及2025年，客戶A分別貢獻了我們收入的22.2%、4.0%及1.5%，並於同期分別貢獻了我們採購金額的3.1%、1.1%及1.8%。於往績記錄期間，我們向客戶A出售AI服務器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶A採購服務器平台及其他組件。

客戶C(供應商D)為我們於2023年的五大客戶之一，亦為我們2023年的五大供應商之一。於2023年、2024年及2025年，客戶C(供應商D)分別貢獻了我們收入的5.7%、0.1%

## 業 務

及0.0%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的4.9%、0.8%及1.1%。於往績記錄期間，我們主要向客戶C(供應商D)出售AI服務器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶C(供應商D)採購服務器平台及其他組件。

客戶G為我們於2024年的五大客戶之一，於往績記錄期間亦為供應商。於2023年、2024年及2025年，客戶G分別貢獻了我們收入的2.6%、10.0%及3.2%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的0.5%、零及零。於往績記錄期間，我們主要向客戶G出售AI服務器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶G採購研發軟件。

客戶H(供應商J)為我們於2024年及2025年的五大客戶之一，亦為我們於2025年的五大供應商之一。於2023年、2024年及2025年，客戶H(供應商J)分別貢獻了我們收入的零、6.4%及13.6%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的零、2.3%及5.7%。於往績記錄期間，我們向客戶H(供應商I)出售AI服務器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶C(供應商D)採購加速器。

客戶I為我們於2024年的五大客戶之一，於往績記錄期間亦為供應商。於2023年、2024年及2025年，客戶I分別貢獻了我們收入的零、5.2%及0.1%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的0.3%、1.4%及0.4%。於往績記錄期間，我們主要向客戶I出售我們的AI服務器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶I採購服務器平台及其他組件。

客戶K為我們2025年的五大客戶之一，於往績記錄期間亦為供應商。於2023年、2024年及2025年，客戶K分別貢獻了我們收入的零、零及9.0%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的零、0.2%及零。於往績記錄期間，我們主要向客戶I出售AI服務器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶K採購服務器平台及其他組件。

客戶L為我們於2025年的五大客戶之一，於往績記錄期間亦為供應商。於2023年、2024年及2025年，客戶L分別貢獻了我們收入的0.2%、0.7%及7.5%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的零、零及0.0%。於往績記錄期間，我們主要向客戶L出售我們的AI服務器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向客戶L採購組件。

供應商A為我們於2023年的五大供應商之一，於往績記錄期間亦為客戶。於2023年、2024年及2025年，供應商A分別貢獻了我們收入的1.3%、1.5%及1.3%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的22.9%、3.1%及0.1%。於往績記錄期間，我們向供應商A採購服務器平台及其他組件。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向供應商A出售AI服務器及其他服務器。

## 業 務

供應商B為我們於2023年及2024年的五大供應商之一，於往績記錄期間亦為客戶。於2023年、2024年及2025年，供應商B分別貢獻了我們收入的0.8%、1.1%及0.5%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的10.8%、18.2%及0.7%。於往績記錄期間，我們向供應商B採購服務器平台及其他組件。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向供應商B出售組件。

供應商E為我們於2023年、2024年及2025年的五大供應商之一，於往績記錄期間亦為客戶。於2023年、2024年及2025年，供應商E分別貢獻了我們收入的0.6%、0.0%及0.3%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的3.9%、31.8%及41.1%。於往績記錄期間，我們向供應商E採購組件。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向供應商E出售組件。

供應商L為我們於2025年的五大供應商之一，亦於往績記錄期間為我們的客戶。於2023年、2024年及2025年，供應商L分別貢獻了我們收入的零、零及4.5%，並於同年分別貢獻了我們採購金額的零、零及3.1%。我們於往績記錄期間向供應商L採購加速器。另作為獨立事項，我們亦於往績記錄期間向供應商L銷售AI服務器。

我們的客戶與供應商存在重疊的情況，乃因客戶的各獨立實體承擔不同業務職能而產生，並受到對採購及銷售的真實需求所支持。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的客戶與供應商重疊的情形在AI計算設備解決方案行業屬普遍，該行業內公司通常經營多項業務線，且採用不同的業務模式。加速卡等關鍵原材料及零部件的前置週期較長，且AI工作負載所需的複雜及兼容多代產品的硬件配置，經常造成我們向生態系統合作夥伴進行短期及項目特定採購，而該等合作夥伴亦會為其自身業務而向我們採購AI服務器及其他相關零部件。行業參與者普遍會在生態系統內進行庫存再平衡，或供應庫存所持有的特定零部件，以加快對時間敏感型部署項目的交付。我們向客戶A、客戶C（供應商D）、客戶G、客戶H（供應商J）、客戶I、客戶K、客戶L、供應商A、供應商B、供應商E及供應商L的所有銷售及採購均於日常業務過程中按正常商業條款及公平基準進行。我們與該等重疊供應商—客戶之間的銷售及採購條款均按個別基準進行磋商，且銷售與採購事項之間互不關聯，亦無條件約束。就各重疊供應商—客戶而言，我們與其銷售及供應協議的核心條款，與我們與其他客戶或供應商所訂立協議的該等條款基本類似。

## 生產及物流

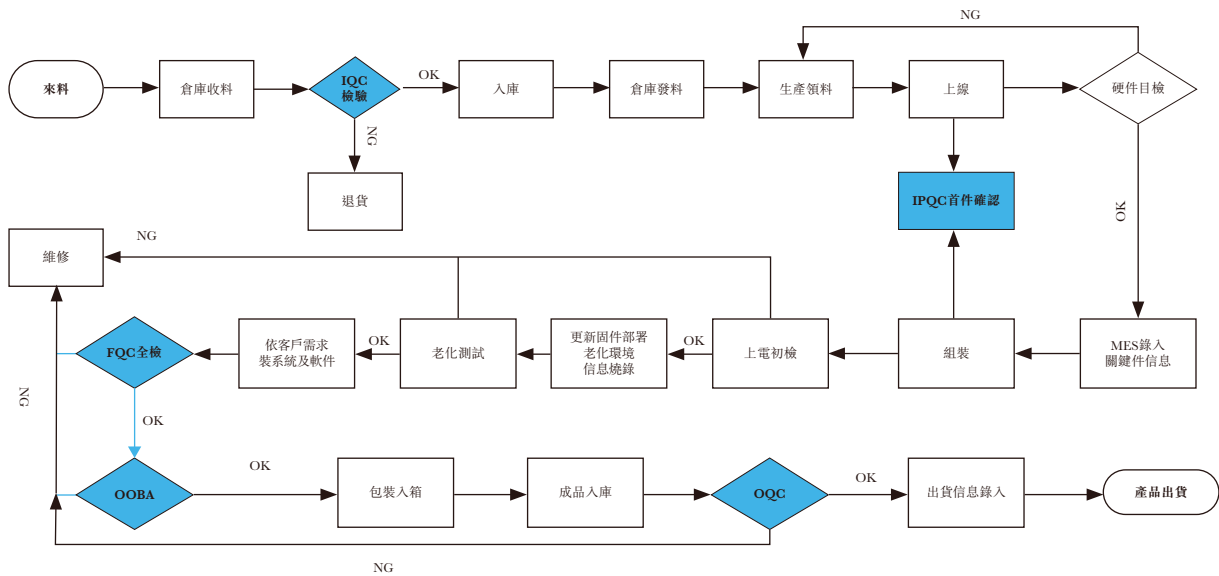
我們設計、開發及生產大部分產品，從而控制產品的質量及成本。我們的生產流程保持高質量標準，同時能夠採納靈活的生產方式以滿足客戶的各種需求。我們自優質供應商採購材料，並選擇性地將若干產品組件外包給合同制造商，以優化成本結構。

## 業 務

### 我們的生產流程

我們的生產流程始於材料的接收與發放，隨後所有硬件及關鍵系統組件均接受標準化檢驗與登記。經驗證後，產品進入初步組裝階段，並進行初步檢查以確認機械與電氣完整性。組裝完成後，每台設備均須進行12小時的老化測試，以驗證其在連續運行下的穩定性。老化測試後，我們將進行軟件安裝、最終檢測及開箱審核測試，以確認功能完整且達到用戶就緒層級。所有測試區域均明確劃分，以保持流程規範，於任何階段發現的問題均會通過專門的維修與重驗工作流程處理，確保產品進入下一工序前符合質量標準。

通過遵循該標準化且嚴格管理的生產流程，我們能夠在保持對客戶反饋及不斷演變的應用需求快速響應的靈活性的同時，確保一致的產出質量。以下流程圖列示我們服務器生產流程的主要步驟：



### 我們的生產設施

於往績記錄期間，我們於天津工廠及上海工廠生產各類服務器。

我們的天津工廠位於天津市武清區，是京津冀經濟帶的核心區域。原天津工廠將繼續營運，直至新工廠全面投產（預計將於2026年上半年實現）。

我們的上海工廠位於上海市寶山區，於2022年開始營運。該工廠設有一條高度自動化的生產線，配備了自動封箱機和自動包裝設備等先進系統。

## 業 務

### 產能及利用率

下表載列於所示年度我們生產設施的設計產能及利用率詳情：

	截至12月31日止年度								
	2023年			2024年			2025年		
	設計產能 <sup>(1)</sup>	實際產量 <sup>(2)</sup>	利用率(%) <sup>(3)</sup>	設計產能 <sup>(1)</sup>	實際產量 <sup>(2)</sup>	利用率(%) <sup>(3)</sup>	設計產能 <sup>(1)</sup>	實際產量 <sup>(2)</sup>	利用率(%) <sup>(3)</sup>
天津工廠 .....	13,621	6,429	47.2	12,000	5,700	47.5	6,979	5,869	84.1
上海工廠 .....	17,762	373	2.1	10,474	796	7.6	3,442	2,698	78.4

附註：

- (1) 我們的產能按每個工作日最高七點五小時的運轉時間乘以整體設備利用率(OEU)，再乘以每年的248天計算。我們設計產能的波動主要由於不同類型及型號的服務器對應的設計產能各不相同，且我們生產的不同服務器型號組合及數量每年均有所變動。
- (2) 實際產量指相關期間的實際產量。
- (3) 期內利用率按實際產量除以同期設計產能計算。

我們於2023年及2024年的利用率相對較低。這主要歸因於我們為確保必要時有充足產能而作出的於華北及華東增建備用產能的戰略決策。該策略其後已得到印證，這體現於2025年兩個工廠的利用率均有所改善。請參閱「風險因素 — 與業務及行業有關的風險 — 我們生產設施的任何中斷或利用率偏低、未能提高生產技術或我們的生產擴張計劃的任何失敗均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。」。

### 物流

我們主要依賴公路運輸，並聘請合資格的第三方物流服務供應商進行配送。我們僅與信譽良好的第三方物流公司合作，並採用嚴格的甄選流程，考慮的因素包括時效性、成本效益、認證及處理半導體產品的過往經驗。我們亦定期進行績效評估，以確保物流服務供應商的服務質量。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未經歷任何嚴重影響我們業務營運的重大交付延遲。

### 採購、倉儲及存貨管理

#### 原材料

對於我們的AI服務器業務，我們根據項目規格及客戶要求在全球範圍內採購關鍵組件。我們採購服務器平台及其他組件，包括CPU、主機板、加速卡、硬盤驅動器及軟

## 業 務

件解決方案。服務器平台包含若干關鍵組件，我們拆解該等平台，以將該等組件集成至我們的服務器中。根據弗若斯特沙利文的資料，該採購及拆解的做法屬常見且商業上合理的行業慣例。我們積極將國產處理器及加速卡納入我們的產品路線圖，並優化AI服務平台以確保在該等處理器上的兼容性及性能，以支持本地化及供應鏈韌性。我們追蹤供應及定價趨勢，並策略性地儲備高風險組件。

我們將我們的若干服務器組件(主要為機箱及印刷電路板)的生產外包予合資格第三方服務提供商，該等提供商根據我們的設計方案及技術規格製造該等組件。我們派遣人員到現場提供技術指導及支持。我們通常與服務提供商訂立框架協議，據此定價及訂單量通過個別採購訂單釐定。我們會審慎選擇並定期評估一些因素，包括其往績記錄、技術能力、產品質量、定價競爭力、可靠性、滿足我們交付時間表的能力、地理位置、物流能力及產能，我們已實施嚴格的質量控制標準與政策，以確保穩定的生產性能。我們相信，選擇性地外包若干高成本的生產工序可使我們專注於產品設計與開發方面的核心優勢，同時提升運營靈活性。

於往績記錄期間，我們未經歷任何嚴重影響我們營運或財務表現的重大短缺。採購價格經公平磋商確定，且通常在供應合同期內固定，從而提供對短期價格波動的保護。

### 倉儲及存貨管理

我們的存貨主要包括原材料、在製品、半成品、製成品、在途貨物及加工複合材料。為確保存貨的有效控制，我們已實施穩健的政策及系統，包括先進先出法、維持安全存貨水平以滿足客戶訂單，以及實時監控貨物流動及庫存水平。我們採用專為半導體行業設計的定製IT系統，該系統支持端到端的倉庫管理，涵蓋供應商協調、訂單下達及物流追蹤。此外，我們在收到客戶訂單前進行銷售預測及需求評估，並每月對內部存貨進行盤點。我們高度重視有效的存貨管理，並設有專門人員負責定期向管理層匯報存貨狀況。我們在天津及上海設有兩個倉庫用於儲存製成品，並在北京及深圳設有兩處設施用於業務貿易營運。我們在制定採購計劃時會考慮存貨水平，以確保供應鏈效率及對客戶需求的響應能力。

### 質量控制

我們致力於在我們的產品中維持最高水平的質量。我們的質量控制政策以一個全面的框架為基礎，該框架涵蓋整個產品生命週期。具體而言，我們的質量控制措施包括對研發、供應鏈及生產的管理。

---

## 業 務

---

### 研發管理

我們通過階段審核質量流程進行研發，其中質量團隊與項目經理制定專屬質量計劃，並審核從概念規劃到開發、驗證、確認及發佈的各個階段。監督範圍涵蓋硬件、機械與熱力設計、固件架構，以及電氣、電源、可靠性與系統整合的測試工作，輔以生產檢查清單、階段轉移審查、問題追蹤及正式歸檔，試產概要包含結果、風險及改進事項。各階段均設有量化缺陷門檻，推進流程需採取經批准的糾正措施，若未達標準，則需進行全面的跨功能風險評估並獲得高層批准。我們定期發佈設有分級指標的監控報告，該等指標由審查延誤、技術故障、未解決缺陷、需求偏差、進度延遲、成本差異或檔案缺失等問題觸發，每個問題均須明確責任人及糾正計劃。該系統增強了可追溯性，能夠檢測早期風險，並支持受控驗證及量產準備。

### 供應鏈管理

我們維持穩健的政策及程序，以確保來自我們供應商的原材料、在製品及製成品的質量。我們的質量控制框架涵蓋來料檢驗、樣品管理及供應商績效評估。我們的供應商甄選過程涉及詳盡的盡職調查，評估聲譽、資質、經驗、產品可用性、定價及交付效率等因素。

對於每批來料，我們在通知檢驗人員前核實採購訂單及包裝完整性。我們根據包裝狀況實施檢驗計劃，確認供應商、規格及合規標誌（如3C和十環），並根據標準抽樣檢驗標準確定抽樣數量。材料按外觀及電氣標準進行檢驗，檢驗結果記錄在詳細報告中。不合格品被隔離、標記，並按退貨、返工或有條件接受程序處理。合格材料當日入庫，不合格材料於24小時內處理。我們的質量控制團隊向獲批准的供應商傳達明確的質量標準，並評估供應商材料及製成品的一致性。我們維持嚴格的樣品管理規程，包括每月存貨盤點、版本更新及試生產批准後封樣。我們對每個採購批次實施嚴格的標準化測試程序。我們亦定期對我們的合同制造商進行現場檢查，並在必要時指派人員監督關鍵生產階段。

### 生產質量管理

於生產過程中，我們實行嚴格的流程控制，包括首件檢驗、過程巡檢、多階段功能測試、12小時老化測試、軟件安裝、最終檢驗、開箱檢驗及出貨前檢驗，以及出貨前的隨機抽樣。首件檢驗根據標準化規格進行，過程巡檢核實是否符合標準作業程序(SOPs)、扭矩要求、防靜電措施及信息安全協議。所有檢驗結果均記錄在我們的MES系統中以實現全面可追溯性。

## 業 務

我們實施嚴格的異常處理程序。若檢測到缺陷或工藝偏差，巡檢人員會立即通知相關單位，隔離缺陷品，並防止缺陷產品流出生產線。為確保測試的自主性及一致性，我們使用完全自主研發的自動化測試系統來驗證我們產品的可靠性及穩定性。最終檢驗根據服務器質量標準對100%的製成品進行，開箱檢驗模擬最終用戶操作以確認產品入庫前的完整性。所有檢驗報告，包括最終、開箱及出貨前檢查，均系統性地記錄在MES系統中。

### 售後服務、保修及產品退貨

#### 售後服務及保修

我們為客戶提供標準的一至三年質保服務。客戶報告的任何由我們在正常使用情況下造成的硬件質量問題，我們將根據適用的條款及條件免費維修或更換。若產品缺陷源於我們供應商提供的原材料或組件，或由負責機箱及印刷電路板的第三方合作伙伴的生產缺陷造成，我們可能要求該等相關方承擔缺陷組件維修或更換責任。保修期通常自出貨日期或首次保修服務請求日期(以較早者為準)開始，維修或更換的部件繼續享有剩餘的保修期。保修不涵蓋因誤用、未經授權的修改、不當環境、自然災害、第三方產品或服務，或正常磨損造成的損壞。我們不承擔任何數據丟失責任。

於2023年、2024年及2025年，我們的售後服務費分別為人民幣1.6百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.8百萬元。我們的售後服務費主要包括產品保修撥備及與售後服務履行相關的開支。

#### 產品退貨

我們對產品缺陷的主要解決方法是維修。若維修不可行，我們可能提供更換；若維修及更換均不可行，客戶可要求退貨。我們已為我們的產品建立一套標準退貨政策。因此，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未經歷任何重大產品退貨或任何因產品安全及質量控制問題而引起的重大產品責任或主要法律索償，且我們亦無召回任何產品或服務。

#### 競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，AI計算設備解決方案行業競爭激烈且相對集中，按2024年收入計，中國前五大行業參與者共佔約47.4%的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們為中國第六大AI計算設備解決方案提供商，佔2.0%的中國市場份額。我們認為，我們的競爭地位建基於我們的多種優勢，包括市場地位、卓越的研發能力與技術、產能及供應管理專業知識、質量以及穩定的客戶基礎。

## 業 務

### 僱員

截至2025年12月31日，我們有476名全職僱員，其中絕大部分居於中國內地。下表載列截至2025年12月31日我們按職能劃分的僱員人數：

僱員職能	僱員人數	佔總數的百分比
研發.....	127	26.7
技術支持.....	69	14.5
銷售及營銷.....	113	23.7
生產及供應.....	88	18.5
一般行政.....	79	16.6
<b>總計.....</b>	<b>476</b>	<b>100.0</b>

我們認識到我們的成功與我們吸引、留住及激勵頂尖人才的能力密切相關，並將我們的高素質員工隊伍視為我們的核心競爭優勢之一。為維持我們在人才市場的地位，我們提供具競爭力的薪酬方案，並通過一系列內部培訓計劃投資於僱員的持續發展。該等舉措有助於我們的管理層及員工持續提升技能，並與行業進步保持一致。

我們維持符合監管要求並保護我們商業利益的全面僱傭實踐。根據中國法規的要求，我們參與地方政府組織的各項僱員社會保障計劃，涵蓋住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利。據我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期間，我們於人力資源及社會保障、住房和城鄉建設以及住房公積金領域，並無因違反適用中國法律法規而受到處罰。我們亦通過訂立合同建立清晰的僱傭關係，合同中訂明保密及知識產權分配事宜。截至最後實際可行日期，我們並未與僱員就職務發明發生任何知識產權爭議或類似問題。

我們已建立並維持持續的人才獲取機制，旨在確保持續及前瞻性的人力資本補充。我們通過線上平台、內部推薦及專業獵頭等多渠道延攬專業人才，並藉由完善的員工手冊與公平的管理政策，積極構建與維繫良好的員工關係。

我們已成立工會，以促進僱員之間的溝通及保護其權利。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未經歷任何重大勞資糾紛。

### 保險

我們根據我們營運所在地區的適用法律法規，以及我們對營運需求及行業慣例的評估，維持保險單。根據中國法規規定，我們參與地方政府組織的各項僱員社會保障計劃。參閱本節「僱員」。於往績記錄期間，我們購買了涵蓋車輛及運輸的財產保險，

---

## 業 務

---

我們認為該等保險已涵蓋我們日常營運中的主要風險。根據一般市場慣例，我們並未維持在我們營運地點無法獲得或法律通常不要求的某些保單。

### 環境、社會及管治

我們深知環境責任與企業競爭力之間的共生關係。我們致力於將可持續發展原則系統性地融入戰略規劃及日常運營的各個環節。我們對履行對環境、社會及持份者的責任，力求實現本公司、行業、社會及環境的長期共贏及可持續發展。

### ESG管治架構

我們將ESG原則深度融入管治架構，以有效保障持份者權益，並促進與社會及環境的共同繁榮。為識別及管理ESG相關的風險及機遇，並監督管治策略及措施的實施，我們已成立戰略與ESG委員會，並制定了安擎計算機信息股份有限公司戰略與ESG委員會工作細則。

戰略與ESG委員會由不少於三名董事組成，負責本公司ESG管理相關的專門工作。其職責包括研究ESG相關策略、規劃及重大決策；就推進ESG實踐提供指導及建議；監察對業務有重大影響的ESG事宜，識別及評估相關風險及機遇，並監督年度ESG表現；審閱年度ESG報告及相關披露文件；以及發表專業意見。

通過穩定的ESG管治架構，確保ESG管治策略的長期有效實施，全面履行對環境、社會及持份者的責任。

### 反腐敗

我們遵守反不正當競爭、反賄賂、商業賄賂、反腐敗相關的法律法規，以確保合規經營。我們嚴禁且絕不容忍賄賂或任何其他形式的貪腐行為。我們已制定《反腐敗合規政策》、《反洗錢管理制度》等相關政策文件。該等政策禁止商業賄賂、違反公平競爭原則及謀取不正當利益的行為。我們制定了《員工廉政承諾書》，明確界定了所有成員的行為準則和道德責任，有效提升了全體員工的合規意識及廉政自律能力。展望未來，我們將持續強化廉政意識，築牢廉政防線，保障企業健康可持續發展。

### 環境指標及管理

我們將可持續發展置於優先地位，將綠色營運原則融入日常實踐。我們已成功獲得ISO 14001環境管理體系、ISO 50001能源管理體系、GB 39257綠色供應鏈管理體系認

## 業 務

證。我們的產品兼具環保與節能雙重優勢，榮獲中國環境標誌產品認證，同時我們的整個產品獲得節能認證。這體現了我們對綠色轉型及企業責任的承諾。

### 廢棄物及資源消耗

我們的運營並不直接產生有害廢棄物。為進一步推動可持續發展，我們鼓勵內部廢棄物回收及分類，實施干濕垃圾分離，以從源頭提升廢物管理效率。廢棄物主要包括日常辦公垃圾；廢水則主要源自僱員的日常用水。

我們密切監察運營中的資源消耗，其中用電量為主要資源支出。為減少資源消耗，我們在辦公室積極推廣節能實踐，倡導無紙化辦公，並儘可能減少紙張浪費。此外，我們要求僱員在不使用時關閉燈具、電子設備及空調，並鼓勵其隨手關閉水龍頭，以消除能源浪費。我們定期對照明及用水系統進行檢查及維護，防止因故障導致不必要的電力消耗及水資源浪費。通過將環保理念融入日常運營的每一個細節，我們將可持續發展從概念轉化為每位僱員的自覺實踐。

於往績記錄期間，我們的資源消耗詳情如下：

		截至12月31日止年度		
	單位	2023年	2024年	2025年
電力.....	兆瓦時	1,123	1,582	2,417
水資源.....	噸	<u>1,481</u>	<u>2,458</u>	<u>3,163</u>

### 碳管理

我們的範疇1碳排放主要來自自有車輛的燃料消耗，範疇2碳排放則主要來自購買的電力消耗，而範疇3排放則主要來自用水。為減少溫室氣體排放，我們計劃於未來加強碳排放數據收集系統，建立一個覆蓋整個運營生命週期的監測、數據採集及管理框架。我們將嚴格遵循相關標準，定期通過公開報告披露減排路徑及階段性成果，主動接受公眾監督，切實提升透明度和公信力。

於往績記錄期間，我們的碳排放詳情如下：

		截至12月31日止年度		
	單位	2023年	2024年	2025年
範疇1.....	噸二氧化碳當量	17.4	17.3	21.2
範疇2.....	噸二氧化碳當量	602.7	848.8	1,297.0
範疇3.....	噸二氧化碳當量	<u>0.4</u>	<u>0.6</u>	<u>0.8</u>

## 業 務

### 社會指標及管理

我們始終致力於通過多元化實踐深化社會價值創造，恪守賦能僱員成長、保障職業安全、構建綠色可持續供應鏈，同時積極參與公益事業。我們持續塑造既引領行業又勇於承擔責任的企業形象，積極傳遞正向價值觀。

### 僱員僱傭狀況

秉持「以人為本」的理念，我們始終將僱員權益及福利保障置於企業發展的核心位置。我們嚴格遵守相關勞動法律法規，按照制度要求合法聘用員工，倡導平等僱傭，構建和諧勞動關係。我們致力營造多元共融的工作文化，公平對待所有僱員，不論性別、年齡、種族、宗教或任何其他法律保護的特徵。

截至2025年12月31日，本公司僱員僱傭狀況如下：

- 按性別分佈

分類	單位	截至12月31日 止年度
男性.....	#	315
女性.....	#	161

- **僱員權益保障：**我們嚴格遵守國家法律法規，堅決禁止使用童工及任何形式的強迫勞動，反對就業歧視，切實保障僱員在人權保護、公平招聘、健康安全及合理工作時長等方面的基本權利。我們每年於全公司範圍內進行僱傭合規審查，並已成立工會，依法保障僱員在民主管理、權益維護、福利關懷等方面的參與權和監督權，及時回應職工關切。
- **薪酬及績效管理：**我們秉持同工同酬原則，並建立了多元化的薪酬激勵體系。薪酬管理及調整以績效考核結果為依據。我們已實施《績效管理制度》，設定客觀公正的績效考核標準，並確保僱員對績效考核結果的申訴權。

## 業 務

### 職業安全建設

我們高度重視構建完善的職業安全體系，為僱員提供安全健康的工作環境，保障其免受職業危害。我們已取得ISO 45001職業健康安全管理體系認證，並根據該標準不斷完善我們的安全管理機制。我們定期開展年度職業安全培訓，確保每位僱員具備較強的安全意識。於往績記錄期間，未發生因工造成的僱員死亡事故，亦無因工傷導致的工作日損失。

### 僱員發展及培訓

我們將僱員職業發展規劃及專業技能提升視為核心任務之一，全力支持僱員成長。為規範僱員培訓管理，確保僱員具備其職責所需的知識與技能，我們已建立系統化、多層次的培訓體系及職業發展機制。培訓內容包括畢業生指導、新僱員培訓及多種形式的產品培訓。我們已設立公司人才庫，並制定與僱員晉升及發展相關的政策，明確職業發展路徑及晉升標準。

2023年至2025年，本公司職業發展及專業技能培訓情況如下：

	單位	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
總培訓人次 .....	#	420	460	570
總培訓時數 .....	#	48	56	96

### 產品責任

我們致力於為客戶提供安全、可靠且可持續節能的產品。在產品質量方面，我們建立了質量控制體系，實施全流程的質量把控，以確保每件產品符合技術規格及客戶要求。我們亦已取得ISO 9001質量管理體系認證。我們已建立完善的產品保修及售後服務機制，包括現場服務、遠程支援、部件更換及退／換貨政策。此外，我們提供全天候的客戶服務熱線。同時，我們持續收集市場反饋，以推動產品迭代與改進。

### 隱私及數據安全

我們高度重視隱私及數據安全。我們通過制度約束及問責機制確保數據安全，保障核心技術資產及運營信息免遭披露。我們嚴禁在未經授權的情況下以任何形式向任何第三方披露或提供客戶資料。僱員必須嚴格遵守保密義務。任何違規行為均將依法依規進行調查與處理，以維護客戶的信任和合法權益。

## 業 務

### 社區與公益

我們積極履行企業社會責任，通過開展各類公益活動，致力於為社區發展及社會福祉作出貢獻。我們參與當地公益項目，並主動響應突發公共事件，包括捐款支持北京門頭溝受洪災影響居民的災後重建及基本生活保障。展望未來，我們將深化社區參與及公益投入，促進企業價值與社會價值的共同成長。

### 物業

我們的公司總部位於中國北京，並於天津及上海設有兩個生產設施。截至最後實際可行日期，我們並無任何自有物業，並於中國租賃了20處物業，總建築面積為36,615.9平方米。我們的租賃物業主要用於辦公室、研發、生產及倉儲目的。租期一般為一至五年。

截至2025年12月31日，我們租賃的任何物業的賬面值均未佔我們綜合總資產的15%或以上。根據香港上市規則第五章及公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關將土地或樓宇的所有權益納入估值報告的要求。

截至最後實際可行日期，我們尚未為在中國租賃的十處物業辦理租賃登記及備案手續。根據相關中國法規，相關政府部門可能要求我們於規定限期內完成登記及備案，否則每份未登記及未備案的租賃協議可能被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。請參閱「風險因素 — 與業務及行業有關的風險 — 我們面臨與租賃物業相關的風險。」。

截至最後實際可行日期，出租人已向我們提供了六處租賃物業的相關業權證明。我們的中國法律顧問已告知，未能取得租賃物業的相關業權證明可能導致我們將無法繼續使用該租賃物業的風險。截至最後實際可行日期，儘管租賃物業的實際使用未受影響，且租賃物業未因該等未能取得相關業權證明而受到任何爭議或主管機關的調查或處罰，但若我們不能繼續使用該等物業，我們將需要尋找替代場所並產生搬遷成本。我們認為市場上存在租金相若的替代物業，使用該等物業不會對我們的業務運營產生重大不利影響。

## 業 務

### 牌照、批准及許可

我們高度重視我們的產品及技術的最終安全性。我們的產品及研發程序通過了多項行業認可的安全及可靠性認證及測試。下表載列截至最後實際可行日期我們所遵守的主要標準、認證或規定：

牌照／批准／許可	持有人	簽發機構	簽發日期	屆滿日期
《國家高新技術企業證書》	安擎計算機信息股份有限公司	天津市科學技術局、天津市財政局、國家稅務總局天津市稅務局	2025年12月8日	2028年12月7日

### 法律程序及合規

#### 法律程序

我們或會不時面臨日常業務過程中產生的各類法律或行政申索及程序。訴訟或任何其他法律或行政程序，不論結果如何，均可能導致巨額成本及分散我們的資源，包括管理層的時間及精力。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們或會不時牽涉入訴訟、其他法律及合同糾紛、申索以及行政程序，此等事項可能對我們的業務及聲譽造成重大不利影響」。

於2026年2月2日，我們因一份與就AI基礎設施部署項目採購若干硬件、軟件及相關服務有關的購買協議，被列為以供應商G為原告的民事訴訟中的被告。原告申索(i)未付合同款項約人民幣82.0百萬元；(ii)逾期付款違約金約人民幣1.75百萬元；及(iii)相關訴訟費用。申索總額約為人民幣83.72百萬元。該案已被法院備案受理。截至最後實際可行日期，尚未進行實質聆訊，聆訊的確切日期亦尚未排定。考慮到我們的現金及現金等價物結餘，我們認為我們擁有充足財務資源，以履行根據具有法律效力的判決因該訴訟可能產生的任何付款義務。我們的董事確認，根據具法律效力的判決作出有關付款將不會對我們的流動資金狀況及業務運營造成任何重大不利影響。因此，我們的董事認為，預期該訴訟不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無針對我們或我們的董事的待決或威脅的法律、仲裁或行政程序，而該等程序個別或整體而言可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

於2026年3月31日，我們就一份購買協議項下的未付款項對一名客戶提起民事訴訟，根據該協議，我們向供應商G採購硬件，製造並將製成的AI計算設備交付予客戶。於該

## 業 務

訴訟中，我們尋求(i)支付未付合同代價約人民幣216.9百萬元；(ii)逾期付款違約金約人民幣27.2百萬元；及(iii)相關法律及執行費用。申索總額為人民幣244.6百萬元。該案已被法院受理，尚未審結。

### 合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且亦未涉及任何重大不合規事件，亦未曾因不合規而受到任何罰款、執法行動或其他處罰，而該等事件個別或整體而言可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 風險管理及內部控制

我們於經營中面臨各類風險，已制定一套內部控制及風險管理政策與流程，以應對有關經營中識別的潛在經營、財務、法律及市場風險。我們亦會定期檢討該等流程，確保其有效性。我們的政策與流程有關採購及生產管理，以及銷售業績以及產品質量管控。

為監控我們風險管理政策及企業管治措施的持續執行情況，我們已採納並將繼續採納以下各項風險管理措施(其中包括)：

- 我們的董事會負責監控內部控制系統、評估其有效性，並維持適當且有效的風險容限水平。
- 我們的審核部協助管理層制定風險管理政策及審核重大風險事項，同時我們亦聘請外部審計機構提供獨立監察，並進一步提升我們風險管理制度的有效性。
- 我們維持組織清晰的架構，我們的財務部、法律合規部、人力資源中心及其他相關部門在該體系下承擔明確劃分的職責，負責執行我們的風險管理政策並開展日常風險管理活動。

我們已聘請內部控制顧問，對主要業務流程相關的內部控制有效性進行審核、識別缺陷及改進空間、提出建議，並跟進審核該等補救措施的實施進度。為確保上述合規文化融入日常工作流程，並在組織範圍內設定個人行為預期，我們將定期檢討我們的風險管理政策及內部管理流程、採取嚴格的內部問責機制，並完成合規培訓工作。我們認為，經提升的內部控制系統足以有效應對我們的當前經營。

我們已建立全面的內部控制框架，以管理信貸風險並監控銷售及收款週期中的貿易應收款項，並輔以涵蓋客戶信用管理、銷售合同管理、定價審批、交付及履行以及應收款項結算的內部政策及程序。授予信貸期前，我們會對客戶進行資格及信用評估，而獲批准的信用限額及付款期限須經內部審批。貿易應收款項會持續受到監控，財務

## 業 務

部門會定期(通常為每月)進行賬齡分析，以追蹤收款狀況及識別逾期結餘，並與相關團隊協調採取跟進、上報或強制執行措施。我們根據逾期天數、客戶信用狀況、過往收款經驗及合同具體情況等因素評估減值風險，並按照適用會計準則及內部審核流程計提適當的減值撥備。請參閱「業務 — 風險管理及內部控制」。我們定期與客戶進行應收款項結餘的對賬及確認，任何差異將及時調查解決。

### 獎項及認可

下表載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們就我們的產品、技術及創新所獲得的主要獎項及認可：

年份	獎項／認可	頒獎機構／部門
2025年	EG8420H4、EG8621G4、EG8621A4及ET40 榮獲「算模數用」5星卓越級認證  「算模數用」體系創新產品獎  「算模數用」評估體系5星卓越級認證	中國信通院
2025年	2025開放數據中心大會年度卓越成果獎 (最高級別)	開放數據中心大會(ODCC)
2025年	《算力基礎設施算電協同創新實踐案例集》	中國電子技術標準化研究院
2025年	中國移動解耦整液冷機櫃液冷服務器「汾湖」項目ODM合作廠商	中國移動設計院
2025年	超流體先進液冷技術獲選ODM	英特爾

## 業 務

年份	獎項／認可	頒獎機構／部門
2025年 . . . . .	先進液冷兩篇論文被IEEE/ITherm會議收錄並發佈於IEEE Xplore全球數字庫	IEEE ITherm Conference (2025 24th IEEE Intersociety Conference on Thermal and Thermomechanical Phenomena in Electronic Systems)
2025年 . . . . .	ODCC《冷板液冷超流體技術規範》年度傑出成就	ODCC開放數據中心委員會／中國信通院
2025年 . . . . .	優秀創新成果獎	人工智能與數字生態融合創新發展大會
2025年 . . . . .	獲提名天津市獵豹企業	天津市科學技術局
2024至2023年..	獲認定為國家重點專精特新「小巨人」企業	中華人民共和國工業和信息化部
2024年 . . . . .	獲提名天津市製造業單項冠軍	天津市工業和信息化局

## 董事及高級管理層

### 董事

我們的董事會由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。董事任期為三年，可連選連任。

董事會負責本公司的管理及營運，並對此擁有一般權力。董事會的權力及職責包括召開股東會並於本公司股東會上報告董事會的工作，釐定本集團的業務及投資計劃，編製本公司年度財務預算及決算報告，制定利潤分配方案以及行使組織章程細則賦予的其他權力、職能和職責。

下表載列有關我們董事之若干資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期 <sup>(1)</sup>	獲委任為董事日期	角色及職責	與其他董事及高級管理層的關係
<b>執行董事</b>						
俞躍淵先生....	46歲	董事長、執行董事兼總裁	2017年5月25日	2017年5月25日	負責本集團的整體策略規劃、技術創新、業務管理及發展	無
楊凌雲先生....	47歲	執行董事兼副總裁	2017年5月25日	2020年4月28日	負責整體執行本集團的業務及發展策略，並管理日常運營	無
周鑫女士.....	44歲	執行董事、首席財務官、副總裁、董事會秘書兼聯席公司秘書	2018年11月16日	2020年4月28日	負責本集團的整體財務策略、企業融資及資本市場活動，以及企業管制、資料披露及合規	無
劉龍先生.....	48歲	執行董事、首席產品官、首席技術官兼副總裁	2018年9月1日	2023年1月13日	負責本集團的整體產品開發及研發	無

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團日期 <sup>(1)</sup>	獲委任為董事日期	角色及職責	與其他董事及高級管理層的關係
李新全先生....	57歲	執行董事、首席運營官兼副總裁	2022年12月26日	2026年1月13日	負責本集團的日常運營及業務管理	無
林韋成先生....	46歲	執行董事兼副總裁	2023年10月17日	2026年1月13日	負責本集團技術研發的戰略指導	無
<b>獨立非執行董事</b>						
史俊明博士....	50歲	獨立非執行董事	[編纂]	2026年1月13日 (自[編纂]起生效)	負責向董事會提供獨立意見及判斷	無
陳學良先生....	63歲	獨立非執行董事	[編纂]	2026年1月13日 (自[編纂]起生效)	負責向董事會提供獨立意見及判斷	無
周霖先生.....	49歲	獨立非執行董事	[編纂]	2026年1月13日 (自[編纂]起生效)	負責向董事會提供獨立意見及判斷	無

### 執行董事

俞躍淵先生，46歲，為我們的創始人、董事長兼執行董事。俞先生自2017年5月起一直擔任本公司董事長、董事兼總裁。俞先生目前於我們的多家附屬公司擔任董事及管理職務，包括上海算力及天津華芯。

俞先生於信息技術行業擁有逾20年經驗，並於該領域積累廣泛的專業知識及見解。創立本集團前，自2004年3月至2017年2月，俞先生於北京天勤益達科技有限公司(一家專門從事服務器與系統集成的公司)擔任總經理。

俞先生在業內的投入為其贏得良好聲譽。彼於2021年4月至2022年6月作為本公司代表擔任中國信息協會第六屆理事會常務理事，在促進產學研合作及推動各項創業計劃方面發揮重要作用。

---

## 董事及高級管理層

---

俞先生分別於2013年及2021年在中國自北京交通大學獲得物流管理學士學位及自中國清華大學獲得高級管理人員工商管理碩士學位。

**楊凌雲先生**，47歲，為我們的執行董事兼副總裁。彼於2017年5月加入本公司，此後一直擔任本公司副總裁。

楊先生亦於我們的附屬公司擔任董事及管理職務，包括天津安擎、上海算力及安擎國際。

楊先生於信息技術行業擁有近20年豐富經驗，並於該領域積累廣泛的專業知識及見解。加入本集團前，自2007年12月至2016年12月，楊先生於北京天勤益達科技有限公司擔任產品經理及區域經理。

楊先生於2019年1月在中國自西安電子科技大學獲得工商管理副學士學位，目前正於中國南京工業大學修讀工商管理，預計畢業日期為2027年7月，並將獲授學士學位。

**周鑫女士**，44歲，為我們的執行董事、副總裁、首席財務官、董事會秘書兼聯席公司秘書。周女士於2018年11月加入本公司，此後一直擔任本公司首席財務官兼董事會秘書。周女士亦於我們的多家附屬公司擔任董事及管理職務，包括上海算力及安擎國際。

周女士在財務管理領域擁有豐富的從業經驗，曾在多家企業擔任高級管理職務，使其對財務運作及公司治理的各個方面均有廣泛而深入的了解。彼於2008年8月至2013年12月期間擔任新加坡斯瑞德資本有限公司的合夥人。自2014年2月至2018年8月期間，彼出任瑞豐天利(北京)投資有限公司副總裁，負責統籌重要投資項目及整體財務管理工作。

周女士於2004年7月在中國自北京化工大學獲得會計學學士學位，並於2018年1月在中國自清華大學獲得高級工商管理碩士學位。周女士於2008年4月成為中國註冊會計師協會會員。

**劉龍先生**，48歲，為我們的執行董事、首席產品官兼首席技術官。劉先生於2018年9月加入本公司，此後一直擔任我們的首席產品官兼首席技術官。

劉先生為本公司的發展帶來其於信息技術行業逾20年的經驗。加入本集團前，自1999年7月至2018年7月，劉先生於寧波中嘉科貿有限公司擔任技術支持經理，負責為國內客戶提供支持。

---

## 董事及高級管理層

---

劉先生於1998年7月在中國自北京大學應用文理學院獲得電子技術副學士學位，於2004年12月在中國自北京郵電大學獲得計算機網絡學士學位，並於2012年3月自該校獲得電子與通信工程碩士學位。於2003年8月，劉先生獲得由中華人民共和國工業和信息化部頒發的計算機網絡工程認證。

李新全先生，57歲，為我們的執行董事兼首席運營官。李先生於2022年12月加入本公司，此後一直擔任首席運營官。

李先生於信息技術行業擁有逾30年經驗，對該行業及專業知識有深刻見解。自1994年4月至2010年2月，彼任職於聯想(北京)有限公司，先後擔任大客戶業務總經理辦公室防衛總監，在發展關鍵行業客戶及與主要客戶建立長期合作夥伴關係方面發揮了重要作用。

彼其後於2011年10月加入同方計算機有限公司，擔任重點行業客戶部總經理直至2016年7月。自2016年10月至2019年9月，彼擔任宏碁集團(一家於台灣證券交易所上市的公司，股票代碼：2353)中國區副總裁。任內，彼負責全國商業營運、市場擴張及行業大客戶業務，為宏碁在中國市場的戰略佈局作出貢獻。近期，自2020年4月至2023年4月，彼擔任黃河科技集團信息產業發展有限公司副總經理，繼續在企業管理方面展現卓越的領導能力。

李先生於1991年6月在中國自華中科技大學(前稱華中理工大學)獲得應用數學學士學位，並於1994年4月在中國自天津大學獲得管理科學碩士學位。

林韋成先生，46歲，為我們的執行董事兼副總裁。林先生於2023年10月加入本公司，此後一直擔任我們的副總裁。彼亦擔任我們的附屬公司天津華芯的總經理。

林先生為本公司帶來其對企業管治的深刻理解。加入本公司前，自2003年5月至2005年8月，林先生自2005年8月至2023年10月擔任鴻齡科技股份有限公司的研發總監。

林先生於2001年6月在台灣自國立台灣海洋大學獲得航海科學學士學位。

### 獨立非執行董事

史俊明博士，50歲，於2026年1月13日獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

## 董事及高級管理層

史博士擁有近20年企業管理經驗，於多家公司擔任董事職務，包括：

服務期間	公司	職位
2021年4月至 2022年2月.....	易方信息科技股份有限公司	獨立非執行董事
2022年10月至今.....	節卡機器人股份有限公司	獨立董事

史博士深厚的專業知識及商業觸覺為其贏得無數榮譽及認可。於2020年至2022年，彼連續入選錢伯斯亞太榜單公司商事：上海榜單，證明彼在業內持續的專業卓越表現及影響力。

除專業成就外，史博士已成為備受尊敬的領導者，其見解及貢獻持續影響法律界及更廣泛的公共政策領域。他曾擔任上海市浦東新區人大第七屆預算工委委員，為立法及財政政策審議作出貢獻。史博士亦擔任上海仲裁委員會仲裁員，運用其法律專業知識解決複雜的商業糾紛。

史博士於1997年7月在中國自上海交通大學獲得國際金融學士學位，於2005年6月在中國自華東政法大學獲得法律碩士學位，並於2013年10月在中國自上海財經大學獲得應用經濟學(稅務)博士學位。

**陳學良先生**，63歲，於2026年1月13日獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

陳先生於金融及企業管理方面擁有逾30年經驗。加入本公司前，彼自1994年6月至2007年11月先後於證券及期貨事務監察委員會擔任多個職位，最初擔任經理，離職前為董事。彼於2007年12月至2009年10月任職於百德能證券有限公司，專注於提供企業融資顧問服務。於2009年11月，彼加入中和金控有限公司(前稱卓亞融資有限公司)，擔任執行董事直至2016年10月，期間在企業融資顧問項目中擔當重要角色。自2010年6月至2016年6月，彼同時擔任金慧科技集團股份有限公司(前稱卓亞資本有限公司，一家於香港聯交所GEM上市的企業融資顧問及諮詢公司，股份代號：8295)的執行董事。在該職位上，彼負責監督整體管理及營運，並積極參與制定投資策略及推動業務發展。

自2017年1月至2019年1月，彼擔任瀚盛資本有限公司(前稱柏坊資本有限公司)董事總經理，繼續專注於企業融資顧問工作。於2019年1月至2024年5月，彼為華升資本有限公司(前稱首控國際金融有限公司)的董事總經理，負責領導及監督其企業融資顧問業務。

---

## 董事及高級管理層

---

自2019年3月起，彼亦一直擔任紐曼思健康食品控股有限公司的非執行董事，該公司在中國從事保健品營銷、銷售及分銷，其股份於香港聯交所上市(股份代號：2530.HK)。自2024年8月起，彼於卓亞融資有限公司擔任企業融資部董事總經理、保薦人制度下的主事人以及第1類及第6類受規管活動的負責人員。自2025年6月起，彼一直擔任佰澤醫療集團的獨立非執行董事，該公司主要從事投資及提供醫療及保健相關服務，其股份於香港聯交所上市(股份代號：2609.HK)。

陳先生於1988年4月在新西蘭惠靈頓維多利亞大學獲得商業及管理學士學位。彼其後於2000年7月在英國華威大學獲得工商管理碩士學位。於2009年10月，彼亦於中國香港自香港理工大學獲得酒店及旅遊業管理碩士學位。陳先生於1993年1月獲准成為香港會計師公會會員，並於1997年9月成為資深會員。

**周霖先生**，49歲，於2026年1月13日獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

多年來，周先生透過擔任一系列高級職位，在技術及信息服務領域積累豐富經驗。彼於2009年1月至2011年12月擔任北京搜狐新媒體信息技術有限公司高級總監，其後於2012年1月至2014年12月擔任副總裁。

自2025年7月起，彼一直擔任石家莊常山北明科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000158.SZ)的獨立董事，提供獨立監督及專業建議。自2025年6月起，彼一直擔任北京亞康萬瑋信息技術股份有限公司(一家於深圳證券交易所創業板上市的公司，股票代碼：301085.SZ)的獨立董事，為企業管治及戰略決策作出貢獻。

周先生於1998年6月在中國自清華大學獲得計算機科學與技術學士學位，並於2018年7月在中國自清華大學獲得工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

本集團的高級管理層團隊負責其業務的日常管理及營運。執行董事亦為本集團高級管理層的成員。有關彼等的履歷，請參閱上文「— 董事 — 執行董事」。

姓名	年齡	職位	加入本集團日期 <sup>(1)</sup>	獲委任為		角色及職責	與其他董事及高級管理層的關係
				高級管理層成員日期			
俞躍淵先生 ...	46歲	董事長、執行董事兼總裁	2017年5月25日	2017年5月25日		負責本集團的整體策略規劃、技術創新、業務管理及發展	無
楊凌雲先生 ...	47歲	執行董事兼副總裁	2017年5月25日	2023年1月13日		負責整體執行本集團的業務及發展策略，並管理日常運營	無
周鑫女士 ...	44歲	執行董事、首席財務官、副總裁、董事會秘書兼聯席公司秘書	2018年 11月26日	2018年11月26日		負責本集團的整體財務策略、企業融資及資本市場活動，以及企業管制、資料披露及合規	無
劉龍先生 ...	48歲	執行董事、首席產品官、首席技術官兼副總裁	2018年9月1日	2023年1月13日		負責本集團的整體產品開發及研發	無
李新全先生 ...	57歲	執行董事、首席運營官兼副總裁	2022年 12月26日	2022年 12月26日		負責本集團的日常運營及業務管理	無

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團日期 <sup>(1)</sup>	獲委任為		與其他董事及高級管理層的關係
				高級管理層成員日期	角色及職責	
林韋成先生 ...	46歲	執行董事兼副總裁	2023年 10月17日	2023年10月17日	負責本集團技術研發的戰略指導	無
楊瑩珠女士 ...	45歲	副總裁	2024年 12月12日	2024年 12月12日	負責監管戰略客戶業務開發的銷售職能及運營	無

附註：

(1) 指相關高級管理層參與本集團業務管理的起始時間。

俞躍淵先生為我們的執行董事、董事長兼總裁。有關其履歷詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行董事」。

楊凌雲先生為我們的執行董事兼副總裁。有關其履歷詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行董事」。

周鑫女士為我們的執行董事、首席財務官、董事會秘書兼聯席公司秘書。有關其履歷詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行董事」。

劉龍先生為我們的執行董事、首席產品官兼首席技術官。有關其履歷詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行董事」。

李新全先生為我們的執行董事兼首席運營官。有關其履歷詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行董事」。

林韋成先生為我們的執行董事兼副總裁。有關其履歷詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行董事」。

楊瑩珠女士，45歲，自2024年12月加入本公司以來，一直擔任我們的副總裁。

楊女士擁有逾20年企業管理經驗。彼其後在多家跨國及國內技術公司擔任多個管理職位。加入本公司前，彼自2004年9月至2005年12月期間擔任清能繼控科技有限公司（前

---

## 董事及高級管理層

---

稱清華紫光測控有限公司)的行業銷售代表。彼其後自2006年1月至2007年12月期間在富士膠片商業創新(中國)有限公司(前稱富士施樂(中國)有限公司)銷售部擔任客戶經理。

自2008年1月至2017年5月期間，彼擔任國際商業機器(中國)有限公司北京分公司的客戶代表，負責國家級中央政府的銷售工作。彼隨後自2017年5月至2018年2月加入曙光信息產業(北京)有限公司，擔任政府環境事業部總監，負責環保與氣象領域的銷售管理工作。自2018年3月至2020年5月，彼擔任日立數據管理(中國)有限公司銷售部總監，管理華北地區政府機構、企業及商業銀行的銷售運營工作。彼其後於2020年9月重返曙光信息產業(北京)有限公司，擔任首席執行官助理、政府事務部及環境與自然資源部總經理，直至2024年4月。

楊女士於2004年7月在中國自對外經濟貿易大學獲得國際貿易副學士學位。

本公司董事及高級管理層成員概無與本公司其他董事或高級管理層成員有關聯。除上文所披露者外，(i)概無董事於緊接本文件日期前過去三年在其證券於香港或海外任何證券市場上市之其他公眾公司擔任任何董事職務；(ii)就董事作出一切合理查詢后所深知、所悉及所信，概無有關委任董事的其他事宜須提請股東垂注。

### 聯席公司秘書

周鑫女士已獲委任為我們的聯席公司秘書之一。周女士亦擔任本公司執行董事、首席財務官兼董事會秘書。有關其履歷詳情，請參閱本節「— 董事 — 執行董事」。

歐正女士為我們的聯席公司秘書。彼自2023年8月24日起於TMF Hong Kong Limited上市服務部擔任副經理。

歐女士在處理香港上市公司企業管治、監管及合規事宜方面擁有廣泛知識及經驗。歐女士於2021年6月3日獲取香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士資格。

### 董事會委員會

我們的董事會將若干職責轉授予各個委員會。根據中國相關法律法規以及企業管治守則及上市規則，本公司已成立四個董事會委員會，即審計委員會、薪酬及考核委員會、提名委員會及戰略管理與ESG委員會。該四個委員會的職能概述如下。

---

## 董事及高級管理層

---

### 審計委員會

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立審計委員會，並訂有書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報程序及內部控制制度、審閱及批准關連交易，並向董事會提供建議及意見。審計委員會由三名成員組成，即陳學良先生、史俊明博士及周霖先生，陳學良先生擔任審計委員會主席，且為具備上市規則第3.10(2)及3.21條所規定適當資格的董事。

### 薪酬及考核委員會

我們已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立薪酬及考核委員會，並訂有書面職權範圍。薪酬及考核委員會的主要職責為就應付董事及其他高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他酬金的條款審閱並向董事會提出建議。薪酬及考核委員會由三名成員組成，即史俊明博士、俞躍淵先生及周霖先生，史俊明博士擔任薪酬及考核委員會主席。

### 提名委員會

我們已根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立提名委員會，並訂有書面職權範圍。提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任管理向董事會提出建議，以及評估董事會成員多元化政策。提名委員會由三名成員組成，即史俊明博士、周鑫女士及周霖先生，史俊明博士擔任提名委員會主席。

### 戰略管理與ESG委員會

我們已成立戰略管理與ESG委員會，並訂有書面職權範圍。戰略管理與ESG委員會的主要職責為就本公司的長遠發展戰略以及重大投資及項目向董事會提出建議。戰略管理與ESG委員會由三名成員組成，即俞躍淵先生、楊凌雲先生及李新全先生，俞躍淵先生擔任戰略管理與ESG委員會主席。

### 董事及高級管理層的薪酬

我們向身為本集團僱員的執行董事及高級管理層成員提供薪金、津貼、實物福利、績效相關花紅、以股份為基礎的付款及退休金計劃供款形式的薪酬。獨立非執行董事根據其各自的職位及職責(包括擔任董事委員會成員或主席)收取薪酬。

## 董事及高級管理層

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已付或應付董事酬金總額分別約為人民幣4.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣4.9百萬元。

根據目前生效的安排，我們估計應付董事截至2026年12月31日止年度的薪酬總額(包括薪金及實物福利、績效相關花紅及退休金計劃供款)預期約為人民幣7.4百萬元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬人士(包括董事)的酬金總額分別約為人民幣9.29百萬元、人民幣9.80百萬元及人民幣11.02百萬元。

於往績記錄期間，(i)本公司並無向董事或五名最高薪酬人士支付或應付任何薪酬，作為加入本公司或於加入本公司時的獎勵，(ii)本公司概無就董事、前任董事或五名最高薪酬人士失去與管理任何本集團成員公司事務有關的任何職位已付或應付賠償，及(iii)概無董事於過去3年已放棄或同意放棄任何酬金或實物福利。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，本集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付或應付其他款項。

有關董事於往績記錄期間薪酬的額外資料以及五名最高薪酬人士的資料，請參閱會計師報告附註10及11。

### 僱員激勵計劃

為表彰我們主要僱員的貢獻、激勵我們的管理團隊、留住人才及促進我們的長期可持續發展，我們已採納三項僱員激勵計劃。有關僱員激勵計劃的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—C.有關本公司董事及高級管理層的進一步資料—5.僱員激勵計劃」。

### 遵守企業管治守則

我們致力於達到高水平的企業管治，以維護股東利益。為達成此目標，除上文所披露者外，我們預期於[編纂]後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的企業管治規定。

根據企業管治守則第2部守則條文第C.2.1條，聯交所上市公司預期會遵守但可選擇偏離主席與最高行政人員的角色應有區分而不應由同一人兼任的規定。我們的主席與最高行政人員並無區分，俞先生目前兼任該兩個角色。董事會認為，由同一人兼任董事長及首席執行官角色的裨益如下：(i)確保本集團內領導貫徹一致；(ii)使本集團的整體戰略規劃更有效及更具效率；及(iii)促進管理人員與董事會之間的信息交流。董事會

---

## 董事及高級管理層

---

認為，現行安排無損權力與授權平衡，此架構將讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將考慮本公司整體情況，繼續審核及考慮於適當時拆分董事會執行主席與本公司最高行政人員的角色。

### 董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策，其中載列達致董事會多元化的方法。本公司認同並重視擁有多元化董事會成員的裨益，並認為提高董事會層面的多元化(包括性別多元化)是維持本公司競爭優勢及盡可能更好地吸引、挽留及激勵優秀人才的重要因素。

根據我們的董事會多元化政策，董事會候選人的選擇將基於一系列多元化的角度，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識、服務年限及其他相關因素。我們亦將考慮我們自己的業務模式及特殊需求。董事會候選人的最終選擇將基於候選人的優點及候選人將為董事會帶來的貢獻作出。

董事會目前由一名女性董事及八名男性董事組成，彼等擁有均衡的知識及技能組合，包括但不限於整體管理及戰略發展、財務、會計及風險管理。本公司認為，董事會符合我們的董事會多元化政策。

提名委員會負責實施董事會多元化政策。[編纂]完成後，提名委員會將不時檢討我們的董事會成員多元化政策，確保其持續有效，我們亦會每年於企業管治報告中披露董事會成員多元化政策的實施情況。

### 我們董事的確認

#### 上市規則第8.10條

截至最後實際可行日期，概無董事(獨立非執行董事除外)於與業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

#### 上市規則第3.09D條

我們的董事均確認，其(i)已於2026年1月13日獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)了解其根據上市規則作為上市發行人董事的義務。

---

## 董事及高級管理層

---

### 上市規則第3.13條

各獨立非執行董事確認(i)其就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，根據上市規則，其過往或現時並無於本公司或其附屬公司的業務中擁有財務或其他權益，亦無與本公司任何核心關連人士擁有任何關連；及(iii)於獲委任時概不存在可能影響其獨立性的其他因素。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任嘉林資本有限公司為本公司合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則及其他適用法律、規則、守則及指引向我們提供指引及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於若干情況下向本公司提供意見，包括：

- (a) 在任何監管公告、通函或財務報告刊發前；
- (b) 當一項可能屬須予公佈交易或關連交易的交易擬進行時，該等交易包括[編纂]及[編纂]；
- (c) 倘我們建議以不同於本文件所詳述的方式使用[編纂][編纂]，或若我們的業務活動、發展或業績與本文件中的任何預測、估計或其他資料有所不同；及
- (d) 香港聯交所根據上市規則第13.10條就本公司[編纂]的[編纂]或[編纂]的異常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

我們合規顧問的任期將自[編纂]開始，並預期將於本公司就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條當日結束。

---

## 與控股股東的關係

---

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，俞躍淵先生有權通過：(i)視訊科技(由俞先生擁有約99.67%權益，持有我們全部已發行股本的59.09%)及(ii)我們的僱員激勵平台京古信息(俞先生為其普通合夥人，持有我們全部已發行股本的約8.28%)控制本公司全部已發行股本約67.37%投票權的行使。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，俞先生、視訊科技及京古信息將有權控制本公司[編纂]股本的約[編纂]%投票權的行使，因此將構成一組控股股東。

### 業務劃分

我們的控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本公司的業務外，彼等並無於直接或間接與我們的業務存在競爭或者可能競爭的其他業務中擁有須根據上市規則第8.10條予以披露的任何權益。

### 獨立於控股股東

經考慮以下因素，我們的董事認為，我們有能力於[編纂]後獨立於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營我們的業務。

### 管理獨立性

我們的董事會由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。俞先生亦為董事會成員。

我們的董事認為我們能夠保持管理獨立性，原因如下：

- (a) 除俞先生外，概無董事或高級管理層成員於控股股東或彼等的緊密聯繫人擔任董事或高級管理職位；
- (b) 我們的日常管理及運營由高級管理層團隊進行，彼等全部於本公司所從事的行業中擁有豐富經驗，因此能夠作出符合本公司最佳利益的商業決定。有關高級管理層團隊的行業經驗詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節；
- (c) 各董事均知悉其身為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)其為本公司的利益行事並符合本公司的利益，且其身為董事的職責與其個人利益之間不得存在任何衝突；
- (d) 我們擁有三名獨立非執行董事，且本公司的若干事宜通常須提交予獨立非執行董事審查；

---

## 與控股股東的關係

---

- (e) 倘因本公司與一名董事及／或其連絡人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，其將放棄投票，且不得計入投票的法定人數；及
- (f) 我們已採取一系列企業管治措施，以管理本公司與控股股東之間的利益衝突(如有)，此舉將為我們的獨立管理提供支持。有關詳情，請參閱本節「— 企業管治」。

基於上文所述，我們的董事認為，於[編纂]後，董事會整體及連同高級管理層能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人履行於本公司的管理職務。

### 運營獨立性

我們在業務發展、人員配備、行政、財務、內部審計、信息技術、銷售及營銷或公司秘書職能方面並不依賴控股股東及彼等各自的緊密聯繫人。我們自身擁有專門從事上述相關事務的部門，該等部門一直且預期將繼續單獨及獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人運營。此外，我們本身擁有僱員負責運營及人力資源管理。

我們可獨立接觸供應商及客戶。我們擁有從事及經營主要業務的所有相關必要執照、證書、設施及知識產權，且我們在資本及僱員方面擁有足夠的運營能力獨立運營。

基於上文所述，我們的董事認為，我們能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營業務。

### 財務獨立性

我們擁有獨立的財務制度，並根據本公司自身的業務需求作出財務決策。我們擁有自己的內部控制及會計系統以及獨立的財務部門，以履行財務職能及獨立獲取第三方融資。於[編纂]後，我們預期將不會依賴控股股東及彼等各自的緊密聯繫人進行融資，因為我們預期我們的營運資金將以經營活動所得現金流量、手頭現金及現金等價物及內部資金以及[編纂][編纂]撥付。

於往績記錄期間，俞先生向本集團提供若干貸款，而我們的若干銀行借款則由俞先生及視訊科技提供擔保。截至最後實際可行日期，所有該等貸款及擔保均已清償或解除，且並無控股股東或其緊密聯繫人提供任何貸款、墊款或擔保。

基於上文所述，我們的董事認為，我們有能力於[編纂]後獨立於控股股東經營我們的業務，且不過份依賴控股股東。

---

## 與控股股東的關係

---

### 企業管治

本公司將遵守上市規則附錄C1第2部所載企業管治守則的條文（「**企業管治守則**」），當中列示良好企業管治的原則。董事深明良好企業管治對保障股東權益的重要性。我們將採取以下措施以保障良好企業管治標準及避免本公司與控股股東之間的潛在利益衝突：

- (a) 倘就任何董事於其中擁有重大權益的事項舉行董事會會議，該董事將就相關決議案放棄投票且不得計入投票的法定人數；
- (b) 倘舉行股東會以審議控股股東或彼等各自的任何聯繫人擁有重大權益的建議交易，則控股股東將不得就有關決議案投票且不得計入投票的法定人數；
- (c) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與控股股東或彼等各自的任何連絡人訂立關連交易，本公司將遵守適用上市規則；
- (d) 我們承諾，董事會中執行董事與獨立非執行董事的組成應當保持均衡。我們已委任三名獨立非執行董事，我們相信我們的獨立非執行董事(i)具備足夠經驗；(ii)並無任何可能對其行使獨立判斷造成重大干擾的業務或其他關係；及(iii)將能夠提供公正的外部意見，以保護我們股東的整體利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事及高級管理層」；
- (e) 倘董事合理要求獨立專業人士（如財務顧問）提供意見，則委聘有關獨立專業人士的費用將由本公司支付；及
- (f) 我們已委任嘉林資本有限公司作為我們的合規顧問，以就遵守上市規則（包括與企業管治有關的各項規定）向我們提供意見及指引。

基於上文所述，董事相信已採取充足企業管治措施以於[編纂]後管理本集團與控股股東之間可能產生的利益衝突以及保障少數股東的利益。

## 主要股東

就董事所知，緊隨[編纂]完成後，且不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股，下列人士預期將於本公司[編纂]或[編纂]中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向我們披露的權益，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名／名稱	權益性質 <sup>(1)</sup>	股份類型	緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)		
			股份數目	估[編纂]後 相關類別股份的 概約持股百分比 <sup>(2)</sup>	估緊隨[編纂] 完成後本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比 <sup>(3)</sup>
俞躍淵先生 <sup>(4)</sup> .....	受控法團權益	未上市股份	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益	H股	[編纂]	[編纂]	[編纂]
視訊科技.....	實益權益	未上市股份	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]	[編纂]
楊凌雲先生 <sup>(5)</sup> .....	受控法團權益	H股	[編纂]	[編纂]	[編纂]
明記信息.....	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]	[編纂]
京古信息.....	實益權益	H股	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 所述權益均為好倉。
- (2) 基於[編纂]後合共[編纂]股境內未上市股份及合共[編纂]股H股分別作為分母計算。
- (3) 基於合共[編纂]股[編纂]境內未上市股份、由[編纂]境內未上市股份轉換的[編纂]股H股及根據[編纂]將予[編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)計算。
- (4) 截至最後實際可行日期，俞先生持有視訊科技的99.67%權益，並為京古信息(持有本公司12,500,000股股份的股東)的唯一普通合夥人，持有其45.81%權益。因此，根據證券及期貨條例，俞先生被視為於視訊科技及京古信息各自持有的股份中擁有權益。

---

## 主要股東

---

- (5) 截至最後實際可行日期，楊凌雲先生為明記信息(持有本公司17,500,000股股份的股東)的唯一普通合夥人，持有其66.29%權益。根據證券及期貨條例，楊凌雲先生被視為於明記信息的股份中擁有權益。

除本節所披露者外，董事並不知悉有任何其他人士將在緊隨[編纂]及境內未上市股份轉換為H股(以及根據[編纂][編纂]任何額外H股(如有))後，於本公司[編纂]或[編纂]中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

## 股 本

### 我們的股本

#### 緊接[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣[150,911,003]元，包括[150,911,003]股每股面值人民幣[1.00]元的股份。

#### [編纂]完成後

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，本公司的已發行股本將如下所示：

股份說明	股份數目	佔[編纂]後 經擴大已發行 股本的概約 百分比
非上市股份 .....	[編纂]	[編纂]
由非上市股份轉換的H股 .....	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予發行的H股 .....	[編纂]	[編纂]
總計 .....	[編纂]	100.00%

緊隨[編纂]及非上市股份轉換為H股完成後，假設[編纂]未獲悉數行使，本公司的已發行股本將如下所示：

股份說明	股份數目	佔[編纂]後經擴 大已發行股本的 概約百分比
非上市股份 .....	[編纂]	[編纂]
由非上市股份轉換的H股 .....	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予發行的H股 .....	[編纂]	[編纂]
總計 .....	[編纂]	100.00%

### 非上市股份及H股

於[編纂]及[編纂]完成後，股份將包括非上市股份及H股。非上市股份及H股均為本公司股本中的普通股。

除中國境內若干合資格境內機構投資者、滬港通及深港通下的合資格中國投資者及根據相關中國法律法規或經任何主管機關批准（例如我們若干現有股東，其持有的非

---

## 股 本

---

上市股份將根據中國證監會的備案資料轉換為H股)有權持有我們H股的其他人士外，H股一般不得由中國法人或自然人認購或在其之間買賣。

非上市股份及H股在所有方面均應享有同地位，尤其是將在已宣派、已派付或已作出的股息或分派方面享有同等權利。所有H股的股息將以人民幣計值及宣派，並以港元或人民幣派付，而所有非上市股份的股息將以人民幣派付。除現金外，股息亦可以股份形式派付。

### 非上市股份轉換為H股

倘任何非上市股份將作為H股在香港聯交所[編纂]及[編纂]，則相關[編纂]及[編纂]將需要向相關中國監管機構(包括中國證監會)備案並獲得香港聯交所批准。

### 向中國證監會進行全流通備案

根據《境外上市試行辦法》及相關指引，H股上市公司應就將非上市股份轉換為H股以於香港聯交所上市及流通，向中國證監會備案。非上市境內股份有限公司在申請境外首次公開發行時，可申請「全流通」。

我們已於[•]年[•]月[•]日就[編纂]完成後按一對一的基準[編纂]向[編纂]，且中國證監會已於[•]年[•]月[•]日發出關於[編纂]的備案通知。

截至最後實際可行日期，[編纂]將涉及由所有現有股東(「全流通參與股東」)持有的共計[•]股非上市股份。

### 香港聯交所[編纂]

我們已向香港聯交所[編纂]申請批准根據[編纂][編纂]以及將[編纂]的H股在香港聯交所[編纂]及[編纂]，惟須經香港聯交所批准。

在收到香港聯交所的批准後，我們將為[編纂]執行以下程序：(1)向我們的[編纂]發出關於經轉換H股的[編纂]的指示；及(2)使經轉換H股能夠被[編纂]接納為合資格證券，以在[編纂]內[編纂]。

## 股 本

### 境內程序

全流通參與股東僅可在完成以下關於轉換和[編纂]的登記、記存和交易結算安排程序後，方可[編纂]股份：

- (i) 我們將委任[編纂]作為名義持有人，將相關證券[編纂]於[編纂]，其之後將以其自身名義將相關證券[編纂]於[編纂]。[編纂]作為全流通參與股東的名義持有人應為全流通參與股東處理經轉換H股相關的所有託管、存置詳細記錄、跨境結算和公司行動等事宜；
- (ii) 根據《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，全流通參與股東應在股份出售前向當地外匯管理局辦理境外持股登記，境外持股登記完成後，應在具有相關資質的境內銀行開立境內投資者持有境外股份的專用銀行賬戶，並在境內證券公司開立H股「全流通」的資金賬戶。境內證券公司應在香港證券公司開立H股「全流通」的證券[編纂]；及
- (iii) 全流通參與股東應通過境內證券公司提交經轉換H股的[編纂]。全流通參與股東關於相關股份的[編纂]將通過境內證券公司在香港證券公司開立的證券交易賬戶提交至聯交所。交易完成後，香港證券公司與中國結算(香港)、中國結算(香港)與中國結算、中國結算與境內證券公司以及境內證券公司與全流通參與股東之間將分別進行結算。

由於[編纂]，相關全流通參與股東在我們的未上市股份中的持股數量將減去[編纂]數量，而[編纂]的數量將增加經轉換H股數量。

### [編纂]前已發行股份的轉讓限制

根據中國公司法第160條的規定，公司公開發行股份前已發行的股份，自相關公開發行的股份在有關證券交易所上市及交易之日起一年內不得轉讓。因此，本公司於[編纂]前[編纂]的股份將自[編纂]起計一年期間內受此法定轉讓限制的約束。

---

## 股 本

---

在董事及高級管理層成員任職期間每年轉讓的股份不得超過其各自於本公司股權的25%，適用法律法規另有允許的情況下除外。上述人士在不再擔任本公司董事及高級管理層成員職位後半年內，不得轉讓其持有的本公司股份。

### 需要召開股東會的情形

根據中國公司法及組織章程細則條款的規定，本公司可不時通過股東特別決議案方式(其中包括)增加或減少其資本或回購股份。請參閱本文件「附錄五 — 組織章程細則概要」。

### [編纂]的股東批准

本公司[編纂]並尋求[編纂]在[編纂][編纂]，需要獲得股份持有人批准。本公司已於2026年1月13日舉行的股東會上獲得相關批准。

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析連同本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。綜合財務資料乃根據根據符合國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)的會計政策編製。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，有關陳述反映我們當前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述基於我們根據我們的經驗及有關過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法作出的假設及分析，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，取決於多項風險及不明朗因素。於評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「**風險因素**」及「**業務**」各節。

就本節而言，除文義另有所指外，對2023年、2024年及2025年的提述指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除文義另有所指外，本節所述財務資料按綜合基準描述。

### 概覽

我們是一家中國專注於AI計算設備開發、設計、製造及銷售且提供相關技術服務及支持的科技型企業。

我們同時提供可滿足客戶對高性能計算、高速存儲和高速互連需求的先進AI計算設備解決方案。我們已在計算與互聯架構、硬件工程與固件開發、平台及軟件協同管理、熱管理與先進散熱、系統及計算性能調優等關鍵領域構建了核心技術創新，並形成涵蓋服務器、機架及集群的全棧一體化技術能力，為智算中心、大型語言模型(「**LLM**」)、自動駕駛、具身智能等領域客戶提供高性能、高可靠、高兼容的AI計算設備解決方案。

### 編製基準

我們的歷史財務資料(定義見本文件附錄一會計師報告)乃根據國際財務報告準則編製(「**國際財務報告準則會計準則**」)，該準則包含國際會計準則理事會批准的所有準則及解釋。我們在編製整個相關期間(定義載於本文件附錄一)的歷史財務資料時，已一直採用自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相關過渡性條文。

歷史財務資料按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產除外。

## 財務資料

### 影響經營業績的主要因素

經營業績一直並預期將繼續受到多種因素的重大影響，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。

### 對AI計算設備解決方案的需求

我們專注於開發、設計、製造及銷售AI計算設備，以及提供相關技術服務與支持。我們亦提供先進的AI計算設備解決方案，以滿足客戶對高性能計算、高速存儲及高速互聯的需求。因此，我們的業務受到市場對AI計算設備解決方案需求變化的影響。

往績記錄期間我們收入的增長主要歸因於全球及中國市場對AI算力需求的增加，此與下游AI應用行業的發展相符。根據弗若斯特沙利文，由於各行業對AI計算的需求激增，進而推動了對AI計算設備解決方案需求的增長，全球AI計算設備解決方案的市場規模快速增長，從2020年的132億美元增至2024年的1,532億美元，2020年至2024年的複合年增長率為84.5%。其中，中國的AI計算設備解決方案市場規模從2020年的36億美元增至2024年的196億美元，2020年至2024年的複合年增長率為53.2%。計算需求的增長以及客戶對計算基礎設施投入的持續增加，對AI計算設備解決方案的需求產生重大影響。因此，全球及國內市場對AI算力需求的波動可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

### 我們控制成本的能力

成本的有效管理對我們能否提供價格具競爭力的產品至關重要。我們的大部分銷售成本為材料及組件，主要包括服務器平台及相關組件，比如GPU、CPU、記憶體模組、存儲設備、網絡組件、電源單元及散熱系統。材料及組件佔我們銷售成本的大部分，於2023年、2024年以及2025年分別佔我們銷售成本的99.1%、99.6%及99.7%。原材料及組件的供應及市場價格仍受我們無法控制的各種外部因素影響，例如供應商的可靠性、響應能力、供應規模以及物流和運輸效率。為控制成本，我們已採取全面的風險管理策略，以減輕原材料及組件價格任何波動的影響，包括維持一套嚴格且以質量為中心的供應商管理體系，以確保我們產品的完整性、可靠性和可擴展性。我們亦維持雙源採購策略，利用國際及國內供應商，以確保供應鏈的韌性。此外，我們積極將國產處理器及加速器納入產品路線圖，並優化AI服務器平台，以確保該等處理器的兼容性及性能，支持本土化及供應鏈韌性。我們追蹤供應及價格趨勢，並策略性地儲備高風險組件。請參閱「業務 — 採購、倉儲及存貨管理 — 原材料」及「業務 — 我們的供應商 — 供應商管理」。隨著業務擴張，提升營運效率及精簡生產流程對管理生產及營運成本至關重要。我們正通

## 財務資料

過規模經濟以及先進技術支持下的持續工作流程優化，來降低生產成本。該等措施預期將支持我們的運營效率及表現。

### 我們設計、生產及推廣技術先進產品的能力

客戶所需的AI計算設備通常會隨其偏好及需求變化而不斷演進。因此，我們設計及開發能滿足這些不斷變化要求的新產品的能力，對我們迎合客戶多元化需求的能力至關重要，且將繼續如此。我們已投入大量資源，不斷優化及提升現有技術及產品，同時探索行業趨勢及潛在新應用。我們於2023年、2024年及2025年錄得研發開支分別為人民幣58.2百萬元、人民幣54.4百萬元及人民幣63.6百萬元，分別佔我們同年總運營開支的39.3%、33.3%及31.4%。我們維持一支由127名僱員組成的研發團隊，佔截至2025年12月31日僱員總數的約26.7%。我們亦密切關注領先處理器製造商的技術路線圖，並制定我們自身針對下一代產品的前瞻性策略。我們對研發的投入使我們能夠設計及開發更先進的技術、更具市場競爭力的AI計算設備。我們相信，我們的研發能力對於開發新產品及服務以及實現技術突破至關重要，這能鞏固我們作為中國AI計算設備解決方案行業主要參與者的競爭地位，並提升我們為客戶提供額外價值的能力。因此，我們設計、生產及推廣技術先進產品的能力，使我們有能力吸引及留住客戶以及獲取訂單，進而推動收入增長，鞏固我們的市場地位並對我們的經營業績產生影響。控制成本的能力會影響我們的經營業績。

### 存貨管理

我們的存貨主要包括原材料、在製品、半成品、製成品、在途貨品及加工複合材料。為確保有效的存貨控制，我們已實施穩健的政策及系統，包括採用先入先出法、維持安全庫存水平以滿足客戶訂單，以及實時監控貨物流轉及庫存水平。我們使用專為半導體行業設計的定製IT系統。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣343.9百萬元、人民幣1,480.1百萬元及人民幣1,593.2百萬元。存貨過多可能導致過高的倉儲成本、潛在的陳舊過時及存貨減值風險，而存貨不足則可能擾亂生產並延遲交付，對我們及時履行訂單的能力產生負面影響，從而可能對我們未來的銷售造成不利影響。因此，我們謹慎管理及維持庫存水平，以有效支持生產。我們在接收客戶訂單前進行銷售預測及需求評估，並對內部存貨進行每月盤點，且在制定採購計劃時將庫存水平納入考量，以確保供應鏈效率及對客戶需求的響應能力。因此，有效的存貨管理為我們的經營業績提供支持。

## 財務資料

### 重要會計政策及估計及判斷

部分會計政策要求我們對會計項目應用估計和假設，並作出複雜的判斷。在應用我們的會計政策時，我們所採用的估計及假設以及我們所作出的判斷對財務狀況和經營業績具有重大影響。我們的管理層基於歷史經驗及其他因素(包括在有關情況下相信屬合理的對未來事件的預期)對該等估計、假設及判斷持續進行評估。於往績記錄期間，管理層的估計或假設與實際結果之間並未出現重大偏差，且我們未對該等估計或假設作出重大變動。我們預計在可預見的未來不會對該等估計和假設作出任何重大變動。

重大會計政策資料、估計、假設及判斷(其對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要)的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

### 經營業績

下表載列所示年度我們經營業績概要：

	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.....	2,206,299	100.0	2,760,325	100.0	5,499,569	100.0
銷售成本.....	(1,983,504)	(89.9)	(2,516,448)	(91.2)	(5,167,403)	(94.0)
<b>毛利.....</b>	<b>222,795</b>	<b>10.1</b>	<b>243,877</b>	<b>8.8</b>	<b>332,166</b>	<b>6.0</b>
其他收入及收益及虧損淨額.....	14,668	0.7	10,012	0.4	42,134	0.8
銷售及分銷開支.....	(50,500)	(2.3)	(58,286)	(2.1)	(70,552)	(1.3)
行政開支.....	(39,489)	(1.8)	(50,498)	(1.8)	(68,167)	(1.2)
研發開支.....	(58,246)	(2.6)	(54,420)	(2.0)	(63,593)	(1.2)
其他開支.....	(206)	(0.0)	(197)	(0.0)	(314)	(0.0)
按攤銷成本計量的金融資產減值 虧損淨額.....	(8,433)	(0.4)	(1,296)	(0.1)	(8,554)	(0.2)
財務成本.....	(23,931)	(1.1)	(20,049)	(0.7)	(25,678)	(0.5)
<b>除稅前溢利.....</b>	<b>56,658</b>	<b>2.6</b>	<b>69,143</b>	<b>2.5</b>	<b>137,442</b>	<b>2.5</b>
所得稅開支.....	(2,223)	(0.1)	(5,468)	(0.2)	(15,537)	(0.3)
<b>年內溢利.....</b>	<b>54,435</b>	<b>2.5</b>	<b>63,675</b>	<b>2.3</b>	<b>121,905</b>	<b>2.2</b>

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則會計準則編製的綜合財務報表，我們還採用經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該計量並非國際財務報告準則會計準則所要求或根據國際財務報告準則會計準則編製。我們相信，此非國際財務報告準則計量通過剔除若干項目的潛在影響，有助於不同年度及不同公司之間的經營表現比較。我們認為，此計量為投資者及其他人士提供有用信息，以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的非國際財務報告準則

## 財務資料

計量未必可直接與其他公司呈列的類似計量比較。此非國際財務報告準則計量的使用不應被視為對我們根據國際財務報告準則會計準則報告的經營業績或財務狀況分析的替代。此外，非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，並且可能無法與其他公司使用的其他類似名稱的計量進行比較。

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為年內溢利，經加回[編纂]、以股份為基礎的付款開支及贖回負債的財務成本調整。下表載列我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)，即年內溢利：

	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
年內溢利 .....	54,435	63,675	121,905
加：			
[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 以股份為基礎的付款開支 <sup>(1)</sup> .....	732	3,020	4,710
— 贖回負債的財務成本 <sup>(2)</sup> .....	16,736	8,842	6,887
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)...	<u>71,903</u>	<u>75,537</u>	<u>139,514</u>

附註：

- (1) 以股份為基礎的付款開支屬非現金性質，指我們以權益工具作為代價換取僱員服務的安排。以股份為基礎的付款開支預計不會導致未來現金支付。
- (2) 贖回負債的財務成本指我們因贖回該等普通股而承擔的負債所產生的開支。

## 財務資料

### 經營業績的主要組成部分說明

#### 收入

我們於2023年、2024年及2025年錄得收入分別為人民幣2,206.3百萬元、人民幣2,760.3百萬元及人民幣5,499.6百萬元。

#### 按業務分部劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自服務器銷售。下表載列所示年度我們按業務分部劃分的收入明細（絕對金額及佔總收入百分比）：

	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	%
服務器						
— AI服務器 .....	1,409,844	63.9	1,959,685	71.0	4,442,359	80.8
— 其他服務器 .....	245,885	11.1	86,995	3.2	184,530	3.4
小計 .....	<b>1,655,729</b>	<b>75.0</b>	<b>2,046,680</b>	<b>74.2</b>	<b>4,626,889</b>	<b>84.1</b>
配套設備及組件 .....	527,295	23.9	713,123	25.8	868,818	15.8
技術服務與支持 .....	23,275	1.1	522	0.0	3,862	0.1
總計 .....	<b>2,206,299</b>	<b>100.0</b>	<b>2,760,325</b>	<b>100.0</b>	<b>5,499,569</b>	<b>100.0</b>

#### 按地理市場劃分的收入

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自於中國內地的銷售。下表載列於所示年度我們按地區市場劃分的收入明細（按絕對金額及佔總收入的百分比）：

	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	%
中國內地 .....	1,973,923	89.5	2,553,857	92.5	5,189,928	94.4
其他國家／地區 <sup>(1)</sup> .....	232,376	10.5	206,468	7.5	309,641	5.6
總計 .....	<b>2,206,299</b>	<b>100.0</b>	<b>2,760,325</b>	<b>100.0</b>	<b>5,499,569</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他國家／地區主要包括香港及沙特阿拉伯。

## 財務資料

### 銷售成本

#### 按性質劃分

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括(i)材料及組件，包括原材料以及配套設備及組件，(ii)存貨資產減值虧損，及(iii)其他。於2023年、2024年及2025年，我們的銷售成本分別為人民幣1,983.5百萬元、人民幣2,516.4百萬元及人民幣5,167.4百萬元。原材料成本在我們的成本結構中佔最大部分，於2023年、2024年及2025年，分別佔總銷售成本的74.5%、72.4%及83.9%，此乃主要由於我們的原材料密集型生產模式，以及規模經濟效應降低了其他銷售成本，而原材料成本與銷量則成線性增長。相比之下，其他銷售成本於同年各自分別佔總銷售成本不足1.0%，此乃主要由於我們強大的技術能力，使我們得以實現有效且可擴展的生產流程。憑藉此等技術優勢及生產專有技術，我們得以在整個製造業務中精簡工作流程、減少人手干預及優化資源配置，從而降低其他銷售成本。

下表載列所示年度我們按性質劃分的銷售成本明細（絕對金額及佔銷售成本總額百分比）：

	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	%
材料及組件 .....	1,966,500	99.1	2,505,979	99.6	5,151,933	99.7
— 原材料 .....	1,477,976	74.5	1,822,228	72.4	4,335,558	83.9
— 配套設備及組件 ...	488,524	24.6	683,752	27.2	816,375	15.8
存貨資產減值虧損...	10,598	0.6	(524)	(0.0)	3,786	0.1
其他 <sup>(1)</sup> .....	6,406	0.3	10,993	0.4	11,684	0.2
<b>總計 .....</b>	<b><u>1,983,504</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>2,516,448</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>5,167,403</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

(1) 其他主要指僱員福利、租賃開支及公用事業。

於2024年，存貨資產減值虧損為負人民幣0.5百萬元，主要由於存貨老化結構變動，其中陳舊或滯銷產品所佔比例下降。該改善導致過往已計提存貨撇減撥回。

## 財務資料

### 按業務分部劃分

下表載列所示年度我們按業務分部劃分的銷售成本明細（絕對金額及佔銷售成本總額百分比）：

	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	%
服務器						
— AI服務器 .....	1,282,536	64.7	1,756,293	69.8	4,181,585	84.2
— 其他服務器 .....	205,514	10.3	76,191	3.0	167,857	3.4
小計 .....	<b>1,488,050</b>	<b>75.0</b>	<b>1,832,484</b>	<b>72.8</b>	<b>4,349,442</b>	<b>84.2</b>
配套設備及組件 .....	488,524	24.6	683,752	27.2	816,375	15.8
技術服務與支持 .....	6,930	0.4	212	0.0	1,586	0.0
總計 .....	<b>1,983,504</b>	<b>100.0</b>	<b>2,516,448</b>	<b>100.0</b>	<b>5,167,403</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

於2023年、2024年及2025年，我們的毛利分別為人民幣222.8百萬元、人民幣243.9百萬元及人民幣332.2百萬元。我們的毛利率於2023年、2024年及2025年分別為10.1%、8.8%及6.0%。我們的大部分毛利來自AI服務器銷售。

### 按業務分部劃分的毛利及毛利率

下表載列所示年度我們按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
服務器						
— AI服務器 .....	127,308	9.0	203,392	10.4	260,774	5.9
— 其他服務器 .....	40,371	16.4	10,804	12.4	16,673	9.0
小計 .....	<b>167,679</b>	<b>10.1</b>	<b>214,196</b>	<b>10.5</b>	<b>277,447</b>	<b>6.0</b>
配套設備及組件 .....	38,771	7.4	29,371	4.1	52,443	6.0
技術服務與支持 .....	16,345	70.2	310	59.4	2,276	58.9
總計 .....	<b>222,795</b>	<b>10.1</b>	<b>243,877</b>	<b>8.8</b>	<b>332,166</b>	<b>6.0</b>

## 財務資料

原材料價格暫時性和週期性的上漲導致我們的毛利率由2023年的10.1%下降至2024年的8.8%，並進一步降至2025年的6.0%。為緩解原材料價格上漲帶來的影響，我們在期內增加了採購量和庫存水平，導致營運資金需求增加，並造成經營現金流量為負。請參閱「一存貨」及「一現金流量－經營活動所用現金淨額」。

### 其他收入及收益及虧損淨額

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益及虧損淨額主要包括(i)銀行利息收入；(ii)政府補助；及(iii)匯兌差額淨額。我們於2023年、2024年及2025年的其他收入及收益及虧損淨額分別為人民幣14.7百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣42.1百萬元。下表載列我們於所示年度按性質劃分的收入及收益及虧損淨額明細：

	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
<b>其他收入</b>			
銀行利息收入 .....	1,497	2,251	386
按公允價值計入損益的金融資產的投資收入	798	868	961
政府補助 .....	15,050	15,499	31,682
其他 .....	120	454	14,174
<b>其他收入總額 .....</b>	<b>17,465</b>	<b>19,072</b>	<b>47,203</b>
<b>收益及虧損淨額</b>			
處置物業、廠房及設備項目收益 .....	20	6	6
外匯差額淨額 .....	(2,817)	(9,066)	(5,075)
<b>收益及虧損總額淨額 .....</b>	<b>(2,797)</b>	<b>(9,060)</b>	<b>(5,069)</b>
<b>其他收入及收益及虧損總額淨額 .....</b>	<b>14,668</b>	<b>10,012</b>	<b>42,134</b>

### 銷售及分銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及分銷開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括支付予我們銷售及營銷人員的薪金、花紅及其他福利；(ii)我們銷售及營銷人員產生的差旅及業務開支；(iii)折舊及攤銷開支；(iv)廣告及推廣開支；及(v)其他。我們於2023年、2024年及2025年的銷售及分銷開支分別為人民幣50.5百萬元、人民幣58.3百萬元及人民幣70.6百萬元。我們的銷售及分銷開支佔收入的百分比由2023年的2.3%下降至2024年的2.1%，並進一步下降至截至2025年的1.3%，主要由於收入快速增長，尤其是來自大型、高價值AI服務器項目的收入，其增幅超過銷售及分銷開支的增幅。此外，我們的直銷模式及穩定的銷售團隊架構提高了銷售效率，導致銷售及分銷開支佔收入的百分比下降。

## 財務資料

下表載列所示年度我們按性質劃分的銷售及分銷開支明細（絕對金額及佔銷售及營銷開支總額百分比）：

	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.....	37,755	74.8	43,885	75.3	55,113	78.1
差旅及業務開支.....	2,829	5.6	4,435	7.6	4,875	6.9
折舊及攤銷開支.....	2,704	5.3	3,128	5.4	3,064	4.3
廣告及推廣開支.....	1,771	3.5	990	1.7	462	0.7
以股份為基礎的付款 開支.....	536	1.1	1,015	1.7	1,368	2.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	4,905	9.7	4,833	8.3	5,670	8.0
<b>總計.....</b>	<b>50,500</b>	<b>100.0</b>	<b>58,286</b>	<b>100.0</b>	<b>70,552</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要指水電、租賃、服務費及辦公室開支。

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括支付予我們行政人員的薪金、花紅及其他福利；(ii)折舊及辦公室相關開支，主要指租賃、水電及物業管理費；(iii)服務費；及(iv)其他。我們於2023年、2024年及2025年的行政開支分別為人民幣39.5百萬元、人民幣50.5百萬元及人民幣68.2百萬元。我們的行政開支佔收入的百分比於2023年及2024年穩定維持於1.8%。其下降至2025年的1.2%，主要由於收入強勁增長，其增幅超過行政開支的增幅，加上經營槓桿改善及行政職能方面的有效成本控制。

## 財務資料

下表載列所示年度我們按性質劃分的行政開支明細（絕對金額及佔行政開支總額百分比）：

	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.....	23,846	60.4	28,725	56.9	40,340	59.2
折舊及辦公室相關 開支.....	7,270	18.4	9,150	18.1	10,020	14.7
服務費.....	2,682	6.8	6,426	12.7	9,402	13.8
以股份為基礎的付款 開支.....	94	0.2	1,364	2.7	2,302	3.4
銀行收費.....	560	1.4	640	1.3	498	0.7
其他 <sup>(1)</sup> .....	5,037	12.8	4,193	8.3	5,605	8.2
<b>總計.....</b>	<b>39,489</b>	<b>100.0</b>	<b>50,498</b>	<b>100.0</b>	<b>68,167</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要指運輸費、維護費及其他雜項行政開支。

## 研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括支付予我們研發人員的薪金、花紅及其他福利；(ii)材料開支；及(iii)其他。我們於2023年、2024年及2025年的研發開支分別為人民幣58.2百萬元、人民幣54.4百萬元及人民幣63.6百萬元。我們的研發開支佔收入的百分比由2023年的2.6%下降至2024年的2.0%，並進一步下降至2025年的1.2%，主要由於收入快速增長，其增幅超過研發開支的增幅，以及隨著關鍵技術及技術平台日趨成熟，研發效率有所提升。

下表載列所示年度我們按性質劃分的研發開支明細（絕對金額及佔研發開支總額百分比）：

	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.....	18,187	31.2	27,298	50.1	39,478	62.1
材料開支.....	33,885	58.2	20,767	38.2	17,513	27.6
折舊及攤銷開支.....	1,755	3.0	3,262	6.0	3,211	5.0
以股份為基礎的付款 開支.....	74	0.1	485	0.9	788	1.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	4,345	7.5	2,608	4.8	2,603	4.1
<b>總計.....</b>	<b>58,246</b>	<b>100.0</b>	<b>54,420</b>	<b>100.0</b>	<b>63,593</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要指研發活動產生的代碼成本。

## 財務資料

### 其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要包括就延遲交付向客戶支付的罰款。我們於2023年、2024年及2025年的其他開支分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.3百萬元。

### 按攤銷成本計量的金融資產減值虧損淨額

我們的按攤銷成本計量的金融資產減值虧損淨額主要與貿易應收款項及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項減值虧損有關。我們於2023年、2024年及2025年的按攤銷成本計量的金融資產淨額減值虧損淨額分別為人民幣8.4百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣8.6百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括於往績記錄期間的(i)計息銀行借款及其他借款利息，及(ii)贖回負債應計利息。我們於2023年、2024年及2025年的財務成本分別為人民幣23.9百萬元、人民幣20.0百萬元及人民幣25.7百萬元。

下表載列所示年度我們按性質劃分的財務成本的明細：

	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
計息銀行借款及其他借款利息.....	6,240	10,020	17,964
租賃負債利息開支.....	918	787	677
贖回負債應計利息.....	16,736	8,842	6,887
擔保費.....	37	400	150
<b>總計.....</b>	<b>23,931</b>	<b>20,049</b>	<b>25,678</b>

### 所得稅開支

我們於2023年、2024年及2025年錄得所得稅開支分別為人民幣2.2百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣15.5百萬元，主要指我們根據企業所得稅法及其相應實施條例應付的所得稅。該所得稅開支包括即期所得稅開支及遞延所得稅。

**中國內地。**根據中華人民共和國企業所得稅法及相關法規，於中國內地經營的實體的企業所得稅稅率為25%。我們若干附屬公司被視為高新技術企業，自該等公司獲認定為高新技術企業的年度起計三年內享受15%的優惠企業所得稅稅率。此外，我們部分附屬公司享受小微企業優惠政策，其適用所得稅稅率為5%。

**其他司法管轄區。**我們於香港及新加坡經營的附屬公司須分別按16.5%及17%的所得稅稅率繳稅。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已向相關稅務機關完成所有要求的稅務申報，且未獲知與該等稅務機關存在任何未決或潛在的爭議。

### 年內溢利

基於前述原因，我們於2023年、2024年及2025年錄得期間溢利分別為人民幣54.4百萬元、人民幣63.7百萬元及人民幣121.9百萬元。

### 經營業績年度比較

#### 截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度比較

##### 收入

我們的總收入由2024年的人民幣2,760.3百萬元增加99.2%至2025年的人民幣5,499.6百萬元，主要由於(i)服務器銷售，及(ii)提供技術服務與支持收入增加。

我們的服務器銷售收入由2024年的人民幣2,046.7百萬元大幅增加至2025年的人民幣4,626.9百萬元，主要由於(i)AI服務器銷售收入增加，主要由於銷量由2024年的4,093台增加至2025年的4,834台，以及平均售價由2024年每台人民幣0.5百萬元增加至2025年每台人民幣0.9百萬元，主要受產品性能提升所推動，該提升改善了產品能力並拓寬了應用場景，有助於客戶採用及提高平均售價，及(ii)其他服務器的銷售收入增加，主要歸因於銷量由2024年的2,284台增加至2025年的4,117台，以及平均售價由每台人民幣38.1千元增加至每台人民幣44.8千元，此乃主要受我們的AI服務器銷售增長所推動，原因是客戶對我們的AI服務器感到滿意，從而作出重複購買，並在其其他項目產生額外需求時進一步採購我們的其他服務器。

我們銷售配套設備及組件的收入由2024年的人民幣713.1百萬元增加21.8%至2025年的人民幣868.8百萬元，主要由於客戶對設備及組件的存貨備貨需求增加。

我們提供技術服務與支持的收入由2024年的人民幣0.5百萬元大幅增加至2025年的人民幣3.9百萬元，主要由於(i)我們的技術服務與支持能力增強以及我們的技術服務與支持團隊擴大，及(ii)由於客戶在購買我們的AI服務器後通常需要部署、配置、性能調試及持續維護服務，隨著我們AI服務器銷售增加，對此類服務的需求亦隨之增加。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣2,516.4百萬元增加105.3%至2025年的人民幣5,167.4百萬元，整體與我們的收入增長一致。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

基於前述原因，我們的毛利由2024年的人民幣243.9百萬元增加36.2%至2025年的人民幣332.2百萬元，而我們的毛利率由2024年的8.8%下降至2025年的6.0%。

具體而言，我們於服務器銷售項下的毛利由2024年的人民幣214.2百萬元增加29.5%至2025年的人民幣277.4百萬元，主要由於同年收益增加，部分被同年銷售成本增加所抵銷。我們於服務器銷售項下的毛利率由2024年的10.5%減少至2025年的6.0%，主要由於我們承接了更多涉及第三方硬件組件佔比較高的服務器配置的大型項目。在該等項目中，第三方組件在整體系統價值中佔比較大，從而攤薄了我們自主開發的服務器架構及系統集成的利潤貢獻，導致利率較低且每台服務器成本較高，因而整體毛利率降低。通過承做該等利潤率相對較低的項目，我們已逐步建立行業聲譽並展示我們的技術能力。該等項目亦使我們能夠吸引更多新客戶並獲得更多具有較高利潤率的高價值合同，以及後續的技術服務及支持合同，該等合同仍為我們未來增長的關鍵重點領域。隨著我們的業務持續擴展及行業聲譽增強，我們擬進一步優化銷售策略，優先考慮具有較高利潤率的機會。我們相信，這種經加強的客戶及項目選擇方法將支持我們整體利潤率持續改善。

我們於配套設備及組件銷售項下的毛利由2024年的人民幣29.4百萬元增加78.6%至2025年的人民幣52.4百萬元。我們於配套設備及組件銷售項下的毛利率由2024年的4.1%增加至2025年的6.0%，主要由於組件價格持續波動，我們偶爾以較高價格出售以較低成本採購的組件。

我們於提供技術服務及支持項下的毛利由2024年的人民幣0.3百萬元大幅增加至2025年的人民幣2.3百萬元。我們提供技術服務及支持的毛利率於2024年及2025年分別保持相對穩定於59.4%及58.9%。

### 其他收入、收益及虧損淨額

我們的其他收入、收益及虧損淨額由2024年的人民幣10.0百萬元大幅增加至2025年的人民幣42.1百萬元，主要由於(i)政府補助增加，主要受2025年收到的各種政府補貼和激勵計劃的推動，作為對我們創新能力、技術實力和高質量發展的認可；及(ii)由於供應商未能履行其合同義務而導致的違約金收入增加。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2024年的人民幣58.3百萬元增加21.0%至2025年的人民幣70.6百萬元，主要由於僱員福利開支增加，而該等增加主要由銷售團隊的擴充以及業務發展活動的擴大所驅動，以支持我們的業務增長。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由2024年的人民幣50.5百萬元增加35.0%至2025年的人民幣68.2百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加，主要是由於我們的行政人員團隊有所擴大，及(ii)與上市相關的服務開支增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣54.4百萬元增加16.9%至2025年的人民幣63.6百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加，主要是由於我們的研發團隊有所擴大及(ii)以股份為基礎的付款開支增加，部分由研發驅動的模組重複使用導致物料開支減少所抵銷。

### 其他開支

我們的其他開支於2024年及2025年保持相對穩定，分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.3百萬元。

### 按攤銷成本計量的金融資產減值虧損淨額

我們的按攤銷成本計量的金融資產減值虧損淨額由2024年的人民幣1.3百萬元大幅增加至2025年的人民幣8.6百萬元，主要由於就若干貿易應收款項確認的預期信用虧損增加。這主要涉及一名客戶未償還結餘於期內呈現較長賬齡且可收回性降低，導致更高的減值撥備。

### 財務成本

我們的財務成本由2024年的人民幣20.0百萬元增加28.1%至2025年的人民幣25.7百萬元，主要由於計息銀行借款及其他借款的利息增加，乃由於我們獲得支持業務擴張的額外資金。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2024年的人民幣5.5百萬元大幅增加至2025年的人民幣15.5百萬元，主要由於我們的應課稅收入增加。

### 年內溢利

基於前述原因，我們的溢利由2024年的人民幣63.7百萬元增加91.4%至2025年的人民幣121.9百萬元。

## 財務資料

### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的總收入由2023年的人民幣2,206.3百萬元增加25.1%至2024年的人民幣2,760.3百萬元，主要由於AI服務器銷售收入增加，此乃主要由於(i)根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國市場對AI計算需求增加，與下游AI應用行業的發展一致，及(ii)AI服務器銷量增加。

我們的其他服務器銷售收入由2023年的人民幣245.9百萬元減少64.6%至2024年的人民幣87.0百萬元，主要由於其他服務器銷量減少。根據弗若斯特沙利文的資料，2023年購買其他服務器的客戶通常未在2024年重覆購買，因為服務器的使用年限尚未屆滿，而其他服務器的平均使用年限約為三年，這與行業慣例一致。

我們銷售配套設備及組件的收入由2023年的人民幣527.3百萬元增加35.2%至2024年的人民幣713.1百萬元，主要由於向對配套設備及組件亦有較高需求的客戶銷售的AI服務器有所增加。

我們提供技術服務與支持的收入由2023年的人民幣23.3百萬元減少97.8%至2024年的人民幣0.5百萬元，主要是由於2023年一項有關為一名主要客戶提供AI服務器產品設計服務的一次性交易，該交易於2024年並未再次發生。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣1,983.5百萬元增加26.9%至2024年的人民幣2,516.4百萬元，與我們的收入增長保持一致。

#### 毛利及毛利率

基於前述原因，我們的毛利由2023年的人民幣222.8百萬元增加9.5%至2024年的人民幣243.9百萬元，而我們的毛利率由2023年的10.1%小幅下降至2024年的8.8%。

具體而言，我們的服務器銷售毛利由2023年的人民幣167.7百萬元增加27.7%至2024年的人民幣214.2百萬元，主要由於AI服務器銷售毛利增加。我們的服務器銷售毛利率於2023年及2024年保持穩定，分別為10.1%及10.5%，特別是，我們的AI服務器銷售毛利率由9.0%增加至10.4%，主要是由於2024年市場對AI算力的需求增加，導致毛利率較高的AI算法供應商營收貢獻提升。我們其他服務器銷售毛利由2023年的人民幣40.4百萬元減少73.2%至2024年的人民幣10.8百萬元，與同期銷售其他服務器的收入減少一致。我們銷售其他服務器的毛利率由2023年的16.4%減少至2024年的12.2%，主要由於其他服務器的銷量減少，導致規模經濟效益減弱。產量降低導致單位成本升高，乃由於固定製造成本攤分至較小的產出基數。

## 財務資料

我們銷售配套設備及組件的毛利由2023年的人民幣38.8百萬元減少24.2%至2024年的人民幣29.4百萬元，主要受組件成本增加所驅動。我們銷售配套設備及組件的毛利率由2023年的7.4%下降至2024年的4.1%，主要由於組件價格持續波動，為維持庫存流動性，我們偶爾會以較低價格出售以較高成本採購的組件。

我們技術服務與支持的毛利由2023年的人民幣16.3百萬元大幅下降至2024年的人民幣0.3百萬元，與我們收入下降一致。我們提供技術服務與支持的毛利率由70.2%下降至59.4%，主要由於服務組合變動所致。於2023年，我們的技術服務主要包括根據客戶需求設計與開發的定製開發服務，其利潤率相對較高。相比之下，於2024年，我們的技術服務主要包括售後運維服務及認證相關服務，其利潤率普遍較低。

### 其他收入及收益及虧損淨額

我們的其他收入及收益及虧損淨額由2023年的人民幣14.7百萬元減少31.7%至2024年的人民幣10.0百萬元，主要由於外匯差額淨額導致的虧損增加，主要受美元兌人民幣匯率波動所推動。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣50.5百萬元增加15.4%至2024年的人民幣58.3百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加，主要是由於銷售團隊有所擴大，及(ii)差旅及業務開支增加，主要是由於我們加強銷售力度及相關業務發展活動有所增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣39.5百萬元增加27.9%至2024年的人民幣50.5百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加，主要是由於我們的行政人員團隊有所擴大，(ii)服務費增加，主要是由於我們之前的上市嘗試導致專業諮詢及服務費增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣58.2百萬元減少6.6%至2024年的人民幣54.4百萬元，主要由於材料開支減少，主要是由於於2023年完成一個研發項目，部分被僱員福利增加(主要是由於我們的研發團隊有所擴大)所抵銷。

### 其他開支

我們的其他開支在2023年及2024年均保持穩定，為人民幣0.2百萬元。

## 財務資料

### 按攤銷成本計量的金融資產減值虧損淨額

我們的按攤銷成本計量的金融資產減值虧損淨額由2023年的人民幣8.4百萬元減少84.6%至2024年的人民幣1.3百萬元，主要由於我們改善信貸管理及收款措施，帶動壞賬減少。

### 財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣23.9百萬元減少16.2%至2024年的人民幣20.0百萬元，主要由於(i)租賃負債的利息開支減少，此乃主要由於租賃負債減少所致，及(ii)贖回負債的應計利息減少，主要由於我們於2024年宣派及派付股息。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣2.2百萬元增加146.0%至2024年的人民幣5.5百萬元，主要由於我們的應課稅收入增加。

### 年內溢利

基於前述原因，我們的溢利由2023年的人民幣54.4百萬元增加17.0%至2024年的人民幣63.7百萬元。

## 若干關鍵資產負債表項目討論

### 非流動資產及非流動負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及非流動負債構成：

	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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備.....	11,909	15,145	13,729
使用權資產.....	18,429	18,379	11,650
無形資產.....	10,371	8,359	7,694
遞延稅項資產.....	14,100	12,230	8,045
預付款項及其他應收款項.....	1,838	1,744	1,709
<b>非流動資產總額.....</b>	<b>56,647</b>	<b>55,857</b>	<b>42,827</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入.....	5,500	3,153	2,409
計息銀行貸款.....	—	39,000	27,000
租賃負債.....	13,459	9,620	1,712
<b>非流動負債總額.....</b>	<b>18,959</b>	<b>51,773</b>	<b>31,121</b>

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括(i)租賃物業裝修，(ii)機械，(iii)傢具及裝置，(iv)機動車輛，及(v)研發設備。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備的明細：

	截至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
租賃物業裝修 .....	6,376	6,572	4,329
機械 .....	2,820	2,651	2,646
傢具及裝置 .....	1,464	1,427	2,094
機動車輛 .....	806	1,001	1,901
研發設備 .....	443	3,494	2,759
<b>總計 .....</b>	<b>11,909</b>	<b>15,145</b>	<b>13,729</b>

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣11.9百萬元增加27.2%至截至2024年12月31日的人民幣15.1百萬元，主要由於(i)機動車輛增加，主要由於我們為支持業務運營採購更多車輛，及(ii)研發設備增加，主要由於我們為支持不斷擴大的研發項目而進行採購。

我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣15.1百萬元減少9.3%至截至2025年12月31日的人民幣13.7百萬元，主要由於(i)租賃物業裝修減少，乃主要由於增加辦公室裝修及設施支出以提升工作空間功能性並支持運營需求，及(ii)研發設備減少，主要由於折舊所致。

### 使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要包括租賃物業。我們的使用權資產於截至2023年12月31日及截至2024年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣18.4百萬元及人民幣18.4百萬元。

我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣18.4百萬元減少36.6%至截至2025年12月31日的人民幣11.7百萬元，主要由於新增租賃低於現有租賃折舊。

### 無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要包括用於研發、MES系統及ERP系統的軟件。我們的其他無形資產由截至2023年12月31日的人民幣10.4百萬元減少19.4%至截至2024年12月31日的人民幣8.4百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣7.7百萬元，主要由於現有無形資產折舊及攤銷。

## 財務資料

### 流動資產淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至2月28日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨.....	343,904	1,480,118	1,593,246	1,407,515
貿易應收款項及應收票據.....	200,928	162,355	587,274	533,964
預付款項及其他應收款項.....	391,560	178,322	359,277	557,759
可收回所得稅.....	—	17,001	9,623	235
按公允價值計入損益的 金融資產(「按公允價值計入 損益」).....	20,000	—	—	—
受限制現金.....	1,570	3,808	167,105	135,572
現金及現金等價物.....	246,496	70,258	342,080	195,025
<b>流動資產總額</b> .....	<b>1,204,458</b>	<b>1,911,862</b>	<b>3,058,605</b>	<b>2,830,070</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據.....	55,032	567,398	688,419	660,215
其他應付款項及應計費用.....	80,435	95,120	133,502	101,433
合同負債.....	260,185	203,709	671,567	509,402
計息銀行貸款.....	238,744	402,473	828,839	723,251
租賃負債.....	7,415	9,114	9,660	9,527
應付稅項.....	2,117	2,674	3,658	3,890
贖回負債.....	250,078	258,920	—	—
<b>流動負債總額</b> .....	<b>894,006</b>	<b>1,539,408</b>	<b>2,335,645</b>	<b>2,007,718</b>
<b>流動資產淨額</b> .....	<b>310,452</b>	<b>372,454</b>	<b>722,960</b>	<b>822,352</b>

我們的流動資產淨額由截至2025年12月31日的人民幣723.0百萬元增加至截至2026年2月28日的人民幣822.4百萬元，主要由於(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣198.6百萬元；(ii)合同負債減少人民幣162.2百萬元；及(iii)計息銀行貸款減少人民幣105.6百萬元；部分被以下各項抵銷：(i)存貨減少人民幣185.7百萬元；及(ii)現金及現金等價物減少人民幣147.1百萬元。

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣372.5百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣723.0百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣424.9百萬元，(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣181.0百萬元，(iii)受限制現金增加人民幣163.3百萬元，(iv)現金及現金等價物增加人民幣271.8百萬元及(v)贖回負債減少人民幣258.9百萬元，部分被(i)可收回所得稅減少人民幣7.4百萬元，(ii)合同負債增加人民幣467.9百萬元，(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣38.4百萬元，及(iv)計息銀行貸款增加人民幣426.4百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣310.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣372.5百萬元，主要由於(i)存貨增加人民幣1,136.2百萬元，(ii)受限制現金增加人民幣2.2百萬元，及(iii)合同負債減少人民幣56.5百萬元，部分被(i)貿易應收款

## 財務資料

項及應收票據減少人民幣38.6百萬元，(ii)預付款項及其他應收款項減少人民幣213.2百萬元，(iii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣20.0百萬元，(iv)現金及現金等價物減少人民幣176.2百萬元，(v)貿易應付款項及應付票據增加人民幣512.4百萬元，(vi)計息銀行貸款增加人民幣163.7百萬元所抵銷。

### 存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括(i)原材料，主要指加速卡，(ii)在製品，指生產線上所有未製成產品，(iii)半成品，指已完成生產過程若干階段但尚未達到製成品階段的非製成品，已轉移至半成品倉庫，待進一步加工或組裝，(iv)製成品，(v)在途貨品，及(vi)加工複合材料，主要指外包生產的組件，包括機箱模具、主板及結構組件。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

	截至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.....	185,355	195,738	807,891
在製品.....	12,254	8,715	123,533
半成品.....	1,268	1,502	4,326
製成品.....	18,444	176,738	80,154
在途貨品.....	126,545	1,097,382	577,280
加工複合材料.....	38	43	62
<b>總計.....</b>	<b>343,904</b>	<b>1,480,118</b>	<b>1,593,246</b>

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣343.9百萬元大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣1,480.1百萬元，主要由於啟動大型項目，部分貨物正在運往客戶途中，以及部分製成品已完成但尚未交付。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣1,480.1百萬元增加7.6%至截至2025年12月31日的人民幣1,593.2百萬元，主要由於(i)原材料增加，主要受我們預期已承接的高價值項目(涉及成本較高的組件及更大的材料投入，與我們收入及業務增長相一致)的交付要求而採購關鍵組件所推動；及(ii)在製品增加，大致與我們的業務增長一致，部分被(i)在途貨品減少，主要由於為兩個大型項目完成存貨準備，截至2024年12月31日先前在運存貨已由客戶接收；及(ii)製成品因相同原因減少所抵銷，乃由於截至2024年12月31日的存貨已交付用於項目履行。

## 財務資料

下表載列截至所示日期扣除撥備後我們存貨的賬齡分析：

	截至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.....	298,659	1,440,118	1,516,539
1-2年.....	39,207	18,782	69,128
2年以上.....	6,038	21,218	7,579
<b>總計.....</b>	<b>343,904</b>	<b>1,480,118</b>	<b>1,593,246</b>

下表載列於所示年度我們的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	79.4	132.3	107.0

附註：

- (1) 某一期間的存貨週轉天數等於該期間期初與期末存貨結餘總值的平均值除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的天數。其中，各年度的計算天數為360天。

我們的存貨週轉天數由2023年的79.4天增加至2024年的132.3天，主要由於在途貨品增加。我們的存貨週轉天數由2024年的132.3天減少至截至2025年的107.0天，主要由於銷售增長超過存貨增長，導致儘管2025年存貨結餘較高，存貨週轉速度加快。

截至2026年2月28日，我們截至2025年12月31日的存貨中的約人民幣1,021.4百萬元或64.1%已被消耗。

### 貿易應收款項及應收票據

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據明細：

	截至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.....	162,339	155,179	548,450
減值.....	(1,980)	(3,276)	(11,830)
應收票據.....	40,569	10,452	50,654
<b>總計.....</b>	<b>200,928</b>	<b>162,355</b>	<b>587,274</b>

## 財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣200.9百萬元減少19.2%至截至2024年12月31日的人民幣162.4百萬元，主要由於應收票據減少，主要由我們收回部分客戶款項所致，這與我們加強信貸期管理及增強應收賬款收款措施相一致。

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2024年12月31日的人民幣162.4百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣587.3百萬元，主要由於若干高價值合同項下的代價付款延遲，導致貿易應收款項增加。該等未償還應收款項中的一部分(金額約為人民幣216.9百萬元)已導致我們對一名客戶提起民事訴訟以追回相關款項。

我們一般授出30至90天的信貸期。

下表載列截至所示日期我們基於驗收日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	截至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.....	158,540	145,006	534,309
1至2年.....	806	6,640	624
2至3年.....	1,013	257	1,687
<b>總計.....</b>	<b>160,359</b>	<b>151,903</b>	<b>536,620</b>

我們認為，於往績記錄期間，賬齡超過一年的貿易應收款項及應收票據並無可收回性問題。我們持續密切檢討貿易應收款項及應收票據的結餘，並評估逾期結餘的可收回性。我們定期分析貿易應收款項及應收票據的賬齡，以主動識別潛在風險，從而實施適當的收款方式。我們亦監察貿易應收款項及應收票據的收款情況，並回顧過往年度的會計估計，以識別任何重大差異。為評估貿易應收款項及應收票據減值的充分性，我們的董事已考慮若干客戶的可收回性，包括(其中包括)授予客戶的信貸期、信貸記錄、過往結算記錄、賬齡分析及前瞻性資料。根據董事評估的結果，我們已按照本文件附錄一所載會計師報告附註2的會計政策計提貿易應收款項及應收票據的減值虧損。基於上述各項評估因素，我們的董事認為，於往績記錄期間各年末，已就貿易應收款項及應收票據作出充足撥備。請參閱「風險因素－倘我們未能及時或根本無法收回我們的貿易應收款項，可能對我們的業務、財務狀況、流動資金及前景造成重大不利影響」。亦請參閱「業務－法律程序及合規」。

下表載列於所示年度我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	39.4	24.0	24.5

## 財務資料

附註：

- (1) 某一期間的貿易應收款項及應收票據週轉天數等於該期間期初與期末貿易應收款項及應收票據結餘總值的平均值除以該期間的收入，再乘以該期間的天數。其中，各年度的計算天數為360天。

我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2023年的39.4天減少至2024年的24.0天，並進一步減少至2025年的24.5天，主要由於應收票據減少，這主要是由於我們加強信貸期管理並強化應收款項回收措施。

截至2026年2月28日，我們貿易應收款項及應收票據中的約人民幣66.1百萬元或11.3%已結清。

### 預付款項及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)原材料及組件的預付款項、(ii)可扣除增值稅、(iii)按金及(iv)源自向供應商預付款項的其他應收款項，鑒於結餘的可收回性及供應商的財務狀況已悉數減值，詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項明細：

	截至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
<b>流動</b>			
預付款項 .....	370,711	45,743	256,376
可扣除增值稅 .....	15,766	129,107	92,893
按金 .....	4,438	2,345	6,788
[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項 .....	10,000	10,000	10,000
其他 <sup>(1)</sup> .....	645	1,127	2,158
減值撥備 .....	(10,000)	(10,000)	(10,000)
小計 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>非流動</b>			
按金 .....	1,838	1,744	1,709
小計 .....	<b>1,838</b>	<b>1,744</b>	<b>1,709</b>
總計 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 其他主要指部分僱員為便於日常工作採購及其他相關活動而持有的備用金。

## 財務資料

我們的預付款項及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣393.4百萬元減少54.3%至截至2024年12月31日的人民幣180.1百萬元，主要由於預付款項減少，此乃主要由於2024年收到已於2023年預付的貨品，部分被可抵扣增值稅增加所抵銷，後者主要由於原材料採購增加所致。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣180.1百萬元增加101.5%至截至2025年12月31日的人民幣361.0百萬元，主要由於(i)預付款項增加，主要由於採購增加，及(ii)按金增加，主要由於我們向一名客戶支付的投標保證金及履約保證金增加，而該投標保證金其後於2026年2月收回，部分因增值稅進項稅額抵稅跨期抵銷導致被可抵扣增值稅減少所抵銷。

截至2026年2月28日，我們截至2025年12月31日的預付款項及其他應收款項中的約人民幣125.1百萬元或34.8%已結清。

### 可收回所得稅

我們的可收回所得稅由截至2023年12月31日的零增加至截至2024年12月31日的人民幣17.0百萬元，主要是由於我們預付了所得稅。我們的可收回所得稅由截至2024年12月31日的人民幣17.0百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣9.6百萬元，主要由於2025年已動用於2024年預繳的暫繳所得稅超額部分，導致2025年實際稅項預付款項減少。

### 按公允價值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益的金融資產包括按公允價值計量的理財產品。我們按公允價值計入損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣20.0百萬元減少至截至2024年12月31日的零，且截至2025年12月31日保持穩定在零，主要由於我們分別於2024年12月31日及2025年12月31日前處置所有理財產品。

### 受限制現金

於往績記錄期間，我們的受限制現金為向部分客戶開具保函所涉及的保證金以及我們作為基石投資者存放的投資基金。我們的受限制現金由截至2023年12月31日的人民幣1.6百萬元顯著增加至截至2024年12月31日的人民幣3.8百萬元，並進一步大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣84.6百萬元，主要由於部分客戶要求我們開具保函作為保證金以便支付剩餘代價。

### 貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據並不計息。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣55.0百萬元大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣567.4百萬元，主要由於為應對客戶大額訂單而增加的原材料採購，受到實際交付時間的影響。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2024年12月31日的人民幣567.4百萬元增加21.3%

## 財務資料

至截至2025年12月31日的人民幣688.4百萬元，主要由於我們根據合同向供應商履行採購付款義務。我們的貿易應付款項及應付票據較截至2023年12月31日保持在相對較高水平，主要由於為配合營業額增長，我們進行大規模採購活動，以籌備2024年及2025年訂立的高價值合同，而這種情況於2023年並未發生。

下表載列截至所示日期按交付日期劃分的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	截至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.....	51,386	564,356	514,773
1至2年.....	2,556	1,733	172,971
2至3年.....	684	802	204
3年以上.....	406	507	471
總計.....	<b>55,032</b>	<b>567,398</b>	<b>688,419</b>

下表載列於所示年度我們貿易應付款項及應付票據的週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項及應付票據週轉天數 <sup>(1)</sup> ...	32.2	44.5	43.7

附註：

- (1) 某一期間的貿易應付款項週轉天數等於該期間期初及期末貿易應付款項結餘總值的平均值除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的天數。其中，各年度的計算天數為360天。

我們的貿易應付款項及應付票據週轉天數由2023年的32.2天增加至2024年的44.5天，主要由於我們有效的供應商管理措施通過延長若干付款週期改善我們的流動資金狀況。

我們的貿易應付款項及應付票據週轉天數由2024年的44.5天減少至2025年的43.7天，主要由於付款安排優化及付款時點管理效率提升。

截至2026年2月28日，我們截至2025年12月31日的貿易應付款項及應付票據中的約人民幣254.4百萬元或36.9%已結清。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括(i)應付薪酬及福利、(ii)其他應付稅項、(iii)其他應付款項(指待轉銷項稅)，及(iv)應付關聯方(為我們的最終股東)款項。下表列示我們於所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	截至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
應付薪酬及福利.....	18,653	20,233	29,999
其他應付稅項.....	26,477	28,477	12,835
其他應付款項.....	35,305	26,410	90,668
應付關聯方款項.....	—	20,000	—
<b>總計.....</b>	<b>80,435</b>	<b>95,120</b>	<b>133,502</b>

我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣80.4百萬元增加18.3%至截至2024年12月31日的人民幣95.1百萬元，主要由於為滿足我們的短期資金需求，應付關聯方款項的增加。我們最終股東提供的貸款為無抵押及免息，並已於2025年1月結清。我們的其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣95.1百萬元增加40.4%至截至2025年12月31日的人民幣133.5百萬元，主要由於(i)其他應付款項隨業務增長而增加，及(ii)應付工資及福利增加，主要由於年終獎金應計費用增加所致；部分被以下各項抵銷：(i)其他應付稅項減少，主要由於2024年產生的待認證進項增值稅轉入2025年的可抵扣進項增值稅，用以部分抵銷收入增加所產生的銷項增值稅；及(ii)應付關聯方款項減少，主要由於我們已於2025年1月償還貸款。

截至2026年2月28日，我們截至2025年12月31日的其他應付款項及應計費用中人民幣41.5百萬元或31.5%已結清。

### 合同負債

於往績記錄期間，我們的合同負債主要包括向客戶收取的短期預付款。

我們的合同負債由截至2023年12月31日的人民幣260.2百萬元減少21.7%至截至2024年12月31日的人民幣203.7百萬元，主要由於收入確認。我們的合同負債由截至2024年12月31日的人民幣203.7百萬元大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣671.6百萬元，主要由於2025年向客戶收取的預付款增加。

截至2026年2月28日，我們截至2025年12月31日的合同負債中的人民幣93.1百萬元或13.9%已結清。

## 財務資料

### 關鍵財務比率

下表載列截至所示日期或截至該年度我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) <sup>(1)</sup>	10.1	8.8	6.0
淨利潤率(%) <sup>(2)</sup>	2.5	2.3	2.2
流動比率 <sup>(3)</sup>	1.3	1.2	1.3
速動比率 <sup>(4)</sup>	1.0	0.3	0.6
負債比率(%) <sup>(5)</sup>	72.4	80.9	76.3
經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)(%) <sup>(6)</sup>	3.3	2.7	2.5

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年內收入再乘以100%。
- (2) 淨(虧損)/利潤率等於淨(虧損)/利潤除以年內收入再乘以100%。
- (3) 流動比率等於截至相關日期的流動資產總額除以流動負債總額。
- (4) 速動比率等於截至相關日期的流動資產總額減去存貨再除以流動負債總額。
- (5) 負債資產比率等於總負債除以截至同一日期的總資產再乘以100%。
- (6) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)按經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。有關年內利潤與經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

我們的負債比率由截至2023年12月31日的72.4%增加至截至2024年12月31日的80.9%，主要由於貿易應付款項及應付票據增加，主要歸因於為應付客戶的大額訂單而增加原材料採購，以及為支持我們的業務運營而增加計息銀行貸款。我們的負債比率由截至2024年12月31日的80.9%下降至截至2025年12月31日的76.3%，主要由於貿易及應收票據增加，主要歸因於我們的客戶群擴大，以及與銷售AI服務器相關的若干高價值合同帶動收入相應增長、現金及現金等價物增加以及贖回負債減少，部分被流動計息銀行貸款增加及合同負債增加所抵銷。

我們的速動比率由截至2023年12月31日的1.0下降至截至2024年12月31日的0.3，主要由於預付款項及其他應收款項減少(主要受預付款項減少所推動，主要歸因於2024年收到已於2023年預付的貨品)、現金及現金等價物減少(主要由於我們為支持若干高價值項目而增加採購)、貿易應付款項及應付票據增加(主要歸因於為應付客戶的大額訂單而增加原材料採購)，以及為支持我們的業務運營而增加計息銀行貸款。我們的速動比率由截至2024年12月31日的0.3上升至截至2025年12月31日的0.6，主要由於貿易應收款項及應收票據增加(主要歸因於我們的客戶群擴大，以及與銷售AI服務器相關的若干高價

## 財務資料

值合同帶動收入相應增長)、現金及現金等價物增加(主要受我們的業務增長所推動)、預付款項及其他應收款項增加、貿易應付款項及應付票據減少(主要歸因於我們根據合同履行對供應商的購買付款義務)，部分被合同負債增加及流動計息銀行貸款增加所抵銷。

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們過往主要通過經營活動所得現金、股東注資及借款為我們的運營提供資金。展望未來，我們認為我們可通過結合經營現金流量、股權與債務融資以及[編纂][編纂]來滿足流動資金需求。

### 現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	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)現金流量淨額.....	(29,208)	(352,545)	(55,950)
投資活動(所用)/所得現金流量淨額.....	(29,577)	13,601	(4,020)
融資活動所得現金流量淨額.....	212,747	161,005	334,103
年初現金及現金等價物 .....	91,735	246,496	70,258
匯率變動影響淨額.....	799	1,701	(2,311)
年末現金及現金等價物 .....	<b>246,496</b>	<b>70,258</b>	<b>342,080</b>

### 經營活動所用現金淨額

於2025年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣56.0百萬元，經計及我們的除稅前溢利人民幣137.4百萬元，並通過以下各項作出調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括財務成本人民幣25.7百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括因若干高價值合同項下的代價付款延遲，導致貿易應收款項及應收票據增加人民幣433.5百萬元，以及預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣173.5百萬元，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣583.8百萬元增加所抵銷。

於2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣352.5百萬元，經計及我們的除稅前溢利人民幣69.1百萬元，並通過以下各項作出調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括財務成本人民幣20.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括因若干大型客戶訂單而導致存貨增加人民幣1,136.2百萬元，相關產品於截至2024年底前已生產或正在運輸中，但

## 財務資料

由於截至年底客戶驗收及付款節點尚未完成，現金尚未收回。因此，2024年存貨積累與現金流入之間存在明顯時間錯配，其中一部分相關收入於2025年確認，部分被以下各項所抵銷：(a)貿易應付款項及應付票據增加人民幣446.8百萬元，反映我們依賴供應商信貸支持該等項目的採購；及(b)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣196.3百萬元，主要由於收到我們先前已預付的供應品。

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣29.2百萬元，經計及我們的除稅前溢利人民幣56.7百萬元，並通過以下各項作出調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括財務成本人民幣23.9百萬元及使用權資產折舊人民幣8.5百萬元，及(ii)營運資金變動，主要包括(a)預付款項按金及其他應收款項增加人民幣296.6百萬元，主要是由於向供應商作出的原材料及組件預付款項，及(b)貿易應付款項及應付票據減少人民幣108.0百萬元，主要是由於年內結算應付供應商的未清償款項，部分被存貨減少人民幣160.3百萬元所抵銷，主要是由於存貨銷售。

### 投資活動所用或所得(所用)現金淨額

於2025年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣4.0百萬元，主要由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,384.5百萬元及購置物業、廠房及設備項目人民幣3.8百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,384.5百萬元所抵銷。

於2024年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣13.6百萬元，主要由於出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣823.6百萬元，部分被購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣803.6百萬元及購置物業、廠房及設備項目人民幣7.3百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣29.6百萬元，主要由於購置按公允價值計入損益的金融資產人民幣476.0百萬元及購買無形資產人民幣9.2百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣456.0百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

於2025年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣334.1百萬元，主要由於新增銀行借款人民幣1,162.2百萬元，部分被償還銀行借款人民幣748.1百萬元及回購股份人民幣111.8百萬元所抵銷。

於2024年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣161.0百萬元，主要由於新增銀行借款人民幣506.0百萬元及來自關聯方的新增借款人民幣20.0百萬元，部分被償還銀行借款人民幣303.4百萬元及向股東派付股息人民幣40.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣212.7百萬元，主要由於新增銀行借款人民幣253.8百萬元及發行股份所得款項人民幣80.0百萬元，部分被償還銀行借款人民幣104.9百萬元及租賃付款人民幣10.1百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 債務

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年2月28日，我們的債務包括贖回負債、計息銀行貸款、租賃負債及應付一名關聯方款項。下表載列截至所示日期我們債務的明細：

	截至12月31日			截至2026年
	2023年	2024年	2025年	2月28日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
<b>流動</b>				
贖回負債 .....	250,078	258,920	—	—
計息銀行貸款 .....	238,744	402,473	828,839	724,251
租賃負債 .....	7,415	9,114	9,660	9,527
應付一名關連方 .....	—	20,000	—	—
<b>非流動</b>				
計息銀行貸款 .....	—	39,000	27,000	77,000
租賃負債 .....	13,459	9,620	1,712	1,195
<b>總計</b> .....	<b>509,696</b>	<b>739,127</b>	<b>867,211</b>	<b>811,973</b>

### 贖回負債

我們的贖回負債指若干[編纂]前投資者持有並附帶若干特別權利(包括(其中包括)贖回權及清盤權)的股份。截至2023年、2024年12月31日、2025年及2026年2月28日(即釐定我們債務狀況的最新實際可行日期)，我們的贖回負債分別為人民幣250.1百萬元、人民幣258.9百萬元、零及零，原因為我們於2025年8月與該等擁有特別權利的[編纂]前投資者訂立終止協議以終止贖回權。有關該等特別權利的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構 — [編纂]前投資」。有關贖回負債的更多資料，包括其於往績記錄期間的變動，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

### 計息銀行貸款

於往績記錄期間，我們的計息銀行貸款指來自中國商業銀行的銀行貸款。我們的計息銀行貸款總額由截至2023年12月31日的人民幣238.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣441.5百萬元，並進一步達截至2025年12月31日的人民幣855.8百萬元，主要由於我們為營運資金目的而取得的額外銀行貸款。截至2026年2月28日，我們的計息銀行貸款為人民幣801.3百萬元。於往績記錄期間及直至2026年2月28日，我們銀行貸款的實際利率介乎2.05%至4.10%。截至2026年2月28日，我們的已承諾未動用的銀行融資達人民幣23.0百萬元。我們的銀行借款均以人民幣計值。請參閱本文件附錄一附註26。

## 財務資料

我們的董事確認，(i)截至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務並無重大契約條款，且我們的債務中亦無任何可能嚴重限制我們獲得未來融資能力的重大限制性條款；及(ii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲取銀行及其他借款方面並未遇到任何困難，亦未發生任何銀行及其他借款的重大支付違約或違反契約條款的情況。

### 租賃負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年2月28日，我們的租賃負債總額(包括流動及非流動部分)分別為人民幣20.9百萬元、人民幣18.7百萬元、人民幣11.4百萬元及人民幣10.7百萬元。

我們的租賃負債總額由截至2023年12月31日的人民幣20.9百萬元減少10.3%至截至2024年12月31日的人民幣18.7百萬元，並進一步減少39.3%至截至2025年12月31日的人民幣11.4百萬元，主要由於剩餘租期縮短。截至2026年2月28日，我們的租賃負債保持相對穩定，為人民幣10.7百萬元。於往績記錄期間及直至2026年2月28日，我們負債的實際利率介乎3.5%至4.2%之間。

### 應付一名關聯方款項

於2024年12月，一名關聯方向本集團提供貸款人民幣20.0百萬元，我們已於2025年1月悉數償還。該貸款為無抵押且不計息。請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

除上文披露者外，截至2026年2月28日(即為確定我們的債務狀況而選取的最新實際可行日期)，我們並無任何未償還的抵押、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承諾、擔保或其他重大或有負債。我們的董事已確認，自2026年2月28日起直至最後實際可行日期，我們的債務狀況並無重大變動。

### 或有負債

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大或有負債。

## 財務資料

### 資本開支

下表載列於所示年度我們的資本開支明細：

	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
購買物業、廠房及設備項目 .....	1,206	7,325	3,847
購買無形資產項目 .....	9,191	345	1,767
<b>總計 .....</b>	<b>10,397</b>	<b>7,670</b>	<b>5,614</b>

於往績記錄期間，我們的資本開支包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。於2023年、2024年及2025年，我們的資本開支分別為人民幣10.4百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣5.6百萬元。我們主要通過經營所得現金為該等開支提供資金。

緊隨[編纂]後，我們可能繼續產生資本開支以發展業務。我們計劃主要以經營產生的現金流量撥付計劃資本開支。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們可能會根據發展計劃或考慮市場狀況以及我們認為屬合適的其他因素，調整任何特定年度的資本開支。

### 資本承擔

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們並無任何重大合同承擔。

### 資產負債表外的承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外安排。

### 重大關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。有關於往績記錄期間我們的關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

我們的董事認為，本文件附錄一會計師報告附註38所載各項關聯方交易，均按相關各方之間的公平原則及正常商業條款於日常業務過程中進行。我們的董事亦認為，於往績記錄期間我們的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄業績，或使我們的過往業績無法反映未來表現。

## 財務資料

### 財務風險披露

除衍生工具外，我們的主要金融工具包括銀行貸款及透支、可換股債券、融資租賃、其他計息貸款以及現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為我們的運營籌集資金。我們擁有其他各類運營直接產生的金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

我們金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審議並議定管理各項風險的政策，有關內容概述如下。我們關於衍生工具的會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註42。

### 股息及股息政策

宣派及派付股息以及股息金額均須遵守我們的組織章程細則及相關中國法律。於2023年、2024年及2025年，我們分別支付股息零、人民幣40.0百萬元及零。於往績記錄期間，本公司或本集團旗下其他實體概無派付或宣派其他股息。我們目前並無任何固定股息派付比率。我們的股息政策載明，未來的任何股息宣派及派付將須經股東於股東會上批准，並將取決於我們實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴展計劃、法律、監管及其他合同限制，以及我們董事認為相關的其他因素。股息僅可從我們可供合法分派的利潤及儲備中宣派或支付。經我們的中國法律顧問確認，根據相關中國法律，我們未來產生的任何淨利潤必須首先用於彌補我們的過往累計虧損，此後我們有義務將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該基金超過我們註冊資本的50%。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)我們所有的過往累計虧損均已彌補，及(ii)我們已將足夠的淨溢利撥入上文所述的法定公積金。

### 營運資金確認

考慮到我們可用的財務資源(包括持有的現金及現金等價物、可用銀行融資以及[編纂]預計[編纂])，我們的董事認為，我們有充足的營運資金滿足我們目前的需求及自本文件日期起計未來12個月的需求。

### 可供分派儲備

截至2025年12月31日，我們有人民幣274.2百萬元的保留溢利可向我們的股東分派。

---

## 財務資料

---

### [編纂]

[編纂]指與[編纂]相關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計我們的[編纂]將約為[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使)，相當於[編纂][編纂](假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述[編纂]的中位數，且[編纂]未獲行使)的[編纂]%。我們於2023年、2024年及2025年分別錄得的[編纂]為零、零及人民幣[編纂]元。我們預期將產生約[編纂]港元的[編纂]，其中約[編纂]港元預計將於綜合損益表中確認為行政開支，而約[編纂]港元預計將於[編纂]時直接於權益中扣減確認。我們的董事預計該等開支不會對我們2026年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)約[編纂]港元的[編纂]佣金及[編纂]，及(ii)約[編纂]港元的非[編纂]相關開支，其中包括約[編纂]港元的法律顧問及申報會計師費用，以及約[編纂]港元的其他費用及開支。

### 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

請參閱「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日以來，我們的財務或交易狀況並無任何會對本文件其他部分所載綜合財務報表所示的資料產生重大影響的重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

我們的董事確認，除本文件另行披露者外，截至最後實際可行日期，並無出現任何會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條披露規定的情況。

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱「業務 — 戰略」。

### [編纂]用途

假設發售價為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的中位數)，我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及其他估計開支後並假設[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下文所載金額用作下文所載用途：

- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，將用於提升我們的研發能力及推動產品創新。具體而言：
  - 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於建立研發中心、採購研發設備及招聘研發人才。我們計劃將該等所得款項分配至硬件基礎設施、軟件開發及AI平台相關舉措，以提升我們的研發能力並支持長期技術發展。
  - 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於基於通算平台技術路徑對我們的產品進行優化及開發。我們相信，通過投入相關的人力資源、材料資源及採購必要的軟件及服務，我們將基於全球行業領先供應商開發的新處理器及國產處理器持續提高我們的研發能力及技術水平，使我們能夠創新性地改善現有產品或推出新產品。
  - 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於基於異構計算平台技術路徑進行優化及開發。具體而言，我們將基於全球行業領先供應商及國內供應商開發的加速卡計算及CPU計算，強化我們於異構計算領域的研究能力。我們亦將提升在超節點系統相關技術方面的投入。該等投入將提升我們的技術能力、豐富我們的技術儲備、提高我們的研發水平，從而增強我們產品的競爭力。
  - 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於根據存儲服務器研究技術路徑進行優化及開發。我們將在大容量存儲、全閃存儲及KV Cache相關的研究上投入資金、分配研發人員及採購配套資源，以期提升我們在存儲服務器研究方面的整體能力。該等投入將支持持續的產品完善及創新，並增強我們的綜合競爭力。

## 未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於根據網絡互聯設備研究技術路徑進行優化及開發。具體而言，我們計劃在IB、RoCE、DPU及OCS/CPO相關研究方面進行投資，以加強我們在網絡互聯設備方面的技術能力、提升我們的研發水平及提高我們應對複雜技術挑戰的能力，從而不斷提高我們產品的創新性。
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於根據通用先進棧研究技術路徑進行優化及開發。我們計劃在(i)先進供電系統；(ii)先進散熱系統，主要包括冷板散熱系統及浸沒散熱系統；(iii)集群管理；(iv)模型研究及優化；及(v)調度算法研究等領域進行投資。該等投資將提升我們的軟實力，使我們能夠更好地理解客戶的需求，並使我們為客戶開發更合適的產品。
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於業務擴張及提升我們的市場影響力。我們計劃進一步加強我們的銷售網絡，拓展及優化我們的銷售渠道，並強化我們的營運及技術服務與支持能力。具體而言：
  - 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於銷售渠道拓展。具體而言，我們計劃將所得款項用於在客戶所在地區招募銷售人員、建立其他分支辦事處及升級我們的營銷信息系統。
  - 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於加強我們的營運及技術支持能力。具體而言，我們計劃招募本地化的技術服務及支持人員、採購技術服務備件及進一步發展我們的技術服務與支持基礎設施。
  - 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於加強我們的品牌建設活動。具體而言，我們計劃聘請專業品牌諮詢機構，推行一系列市場營銷活動，參與行業展覽及論壇，並開展有針對性的廣告投放。該等努力旨在使我們能及時掌握行業最新動態，提升我們的品牌知名度，全面增強我們產品的市場影響力及競爭力。
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於潛在的戰略投資及併購。在評估潛在收購目標時，我們將主要考慮能為我們的業務提供互補增值並能夠提升我們整體競爭力的目標。具體而言，我們有關該等潛在收購的選擇標準包括(i)在AI計算設備行業具備顯著的處理經驗；(ii)業務與我們的營運具有協同效應或互補性並能夠支持我們的業務，包括通過產品銷售或零部件供應；及(iii)不存在任

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

何重大法律糾紛。合適目標的示例包括但不限於上游關鍵零部件供應商及擁有龐大行業或地區資源，並具備成熟而廣泛的銷售渠道的下游AI計算服務提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，市場上有足夠的符合我們選擇標準的潛在目標。截至最後實際可行日期，我們並未物色到任何投資或收購目標，亦未訂立任何明確的投資或收購協議。

- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於營運資金及一般公司用途。

倘[編纂]定於指示性[編纂]的最高[編纂]或最低[編纂]，[編纂][編纂]將分別增加或減少約[編纂]港元。倘我們對[編纂]作出向上或向下調整，以致所定[編纂]高於或低於[編纂]的中位數，我們將按比例增加或減少[編纂]至上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取的[編纂]將為(i)[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即[編纂])，(ii)[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即[編纂]的中位數)及(iii)[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即最低[編纂])。

倘[編纂][編纂]並未即時用於上述用途，或倘我們未能按計劃實施我們未來發展計劃的任何部分，我們可將該等資金存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區適用法律法規)的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則項下的適當披露規定。

倘因發生不可抗力事件等原因導致我們任何部分的發展計劃未能按計劃進行，董事將審慎評估情況，並可能重新分配[編纂][編纂]。

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

[待插入公司信箋]

## 致安擎計算機信息股份有限公司董事及中國國際金融香港證券有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們報告第I-3至I-81頁所載安擎計算機信息股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料，包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「相關期間」）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 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性資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-81頁所載的歷史財務資料構成本報告的重要部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的文件（「文件」）內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的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及公允的歷史財務資料，及 貴公司的董事對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的憑證能足夠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平地反映 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 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

## 根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出任何調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有 貴公司就相關期間有關股息派付的資料。

[•]

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構成本會計師報告的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表(歷史財務資料所依據)乃經安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)審核(「相關財務報表」)。

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數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		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
	附註			
收入	5	2,206,299	2,760,325	5,499,569
銷售成本		(1,983,504)	(2,516,448)	(5,167,403)
毛利		222,795	243,877	332,166
其他收入及收益及虧損淨額	6	14,668	10,012	42,134
銷售及分銷開支		(50,500)	(58,286)	(70,552)
行政開支		(39,489)	(50,498)	(68,167)
研發開支		(58,246)	(54,420)	(63,593)
其他開支	8	(206)	(197)	(314)
按攤銷成本計量的金融資產				
減值虧損淨額		(8,433)	(1,296)	(8,554)
財務成本	9	(23,931)	(20,049)	(25,678)
除稅前溢利	7	56,658	69,143	137,442
所得稅開支	12	(2,223)	(5,468)	(15,537)
年內溢利		54,435	63,675	121,905
其他全面收益／(虧損)				
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：				
換算海外業務的匯兌差額		798	1,704	(2,308)
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)		798	1,704	(2,308)
年內全面收益總額(扣除稅項)		55,233	65,379	119,597
下列人士應佔溢利：				
母公司擁有人		56,266	63,649	122,679
非控股權益		(1,831)	26	(774)
		54,435	63,675	121,905
下列人士應佔全面收益總額：				
母公司擁有人		57,064	65,353	120,371
非控股權益		(1,831)	26	(774)
		55,233	65,379	119,597
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	14			
基本		0.35	0.39	0.81
攤薄		0.35	0.39	0.81

## 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	15	11,909	15,145	13,729
使用權資產	16	18,429	18,379	11,650
無形資產	17	10,371	8,359	7,694
遞延所得稅資產	29	14,100	12,230	8,045
預付款項及其他應收款項	20	1,838	1,744	1,709
非流動資產總額		56,647	55,857	42,827
流動資產				
存貨	18	343,904	1,480,118	1,593,246
貿易應收款項及應收票據	19	200,928	162,355	587,274
預付款項及其他應收款項	20	391,560	178,322	359,277
可收回所得稅		—	17,001	9,623
按公允價值計入損益的				
金融資產	21	20,000	—	—
受限制現金	22	1,570	3,808	167,105
現金及現金等價物	22	246,496	70,258	342,080
流動資產總額		1,204,458	1,911,862	3,058,605
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	23	55,032	567,398	688,419
其他應付款項及應計費用	24	80,435	95,120	133,502
合同負債	25	260,185	203,709	671,567
計息銀行貸款	26	238,744	402,473	828,839
租賃負債	16	7,415	9,114	9,660
應付稅項		2,117	2,674	3,658
贖回負債	28	250,078	258,920	—
流動負債總額		894,006	1,539,408	2,335,645
流動資產淨額		310,452	372,454	722,960
總資產減流動負債				
		367,099	428,311	765,787
非流動負債				
遞延收入	27	5,500	3,153	2,409
計息銀行貸款	26	—	39,000	27,000
租賃負債	16	13,459	9,620	1,712
非流動負債總額		18,959	51,773	31,121
資產淨額		348,140	376,538	734,666
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	30	162,922	162,922	150,911
儲備	32	185,870	214,242	584,132
		348,792	377,164	735,043
非控股權益		(652)	(626)	(377)
權益總額		348,140	376,538	734,666

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										
	附註	實收資本/ 股本	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	法定 盈餘儲備	外匯 波動儲備	保留溢利	總計	非控股 權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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 .....		150,509	118,091	14,784	(142,000)	5,628	1,799	142,185	290,996	1,179	292,175
年內溢利 .....		—	—	—	—	—	—	56,266	56,266	(1,831)	54,435
換算海外業務的匯兌差額 .....		—	—	—	—	—	798	—	798	—	798
年內全面收益總額 .....		—	—	—	—	—	798	56,266	57,064	(1,831)	55,233
股東注資 .....		12,413	67,587	—	—	—	—	—	80,000	—	80,000
轉制為股份有限公司 .....	30	—	56,263	—	—	(5,067)	—	(51,196)	—	—	—
以股份為基礎的付款安排 .....	31	—	—	732	—	—	—	—	732	—	732
發行新股份及確認贖回負債 .....		—	—	—	(80,000)	—	—	—	(80,000)	—	(80,000)
保留溢利轉撥 .....		—	—	—	—	7,038	—	(7,038)	—	—	—
於2023年12月31日 .....		<u>162,922</u>	<u>241,941*</u>	<u>15,516*</u>	<u>(222,000)*</u>	<u>7,599*</u>	<u>2,597*</u>	<u>140,217*</u>	<u>348,792</u>	<u>(652)</u>	<u>348,140</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	附註	以股份為 基礎的				法定	外匯	保留溢利	總計	非控股	權益總額
		股本	資本儲備	付款儲備	其他儲備	盈餘儲備	波動儲備			權益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日 .....		162,922	241,941	15,516	(222,000)	7,599	2,597	140,217	348,792	(652)	348,140
年內溢利 .....		—	—	—	—	—	—	63,649	63,649	26	63,675
換算海外業務的匯兌差額 .....		—	—	—	—	—	1,704	—	1,704	—	1,704
年內全面收益總額 .....		—	—	—	—	—	1,704	63,649	65,353	26	65,379
以股份為基礎的付款安排 .....	31	—	—	3,020	—	—	—	—	3,020	—	3,020
保留溢利轉撥 .....		—	—	—	—	5,635	—	(5,635)	—	—	—
股息 .....	13	—	—	—	—	—	—	(40,001)	(40,001)	—	(40,001)
於2024年12月31日 .....		<u>162,922</u>	<u>241,941*</u>	<u>18,536*</u>	<u>(222,000)*</u>	<u>13,234*</u>	<u>4,301*</u>	<u>158,230*</u>	<u>377,164</u>	<u>(626)</u>	<u>376,538</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	附註	以股份為 基礎的				法定	外匯	保留溢利	總計	非控股	權益總額
		股本	資本儲備	付款儲備	其他儲備	盈餘儲備	波動儲備			權益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日		162,922	241,941	18,536	(222,000)	13,234	4,301	158,230	377,164	(626)	376,538
年內溢利		—	—	—	—	—	—	122,679	122,679	(774)	121,905
換算海外業務的匯兌差額		—	—	—	—	—	(2,308)	—	(2,308)	—	(2,308)
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	(2,308)	122,679	120,371	(774)	119,597
股東注資	30	3,372	76,628	—	—	—	—	—	80,000	—	80,000
向股東購回資本	30	(15,383)	(82,617)	—	98,000	—	—	—	—	—	—
收購非控股股東權益		—	(1,234)	—	—	—	—	—	(1,234)	1,023	(211)
以股份為基礎的付款安排	31	—	—	4,710	—	—	—	—	4,710	—	4,710
自保留溢利轉撥		—	—	—	—	6,739	—	(6,739)	—	—	—
終止贖回負債		—	30,032	—	124,000	—	—	—	154,032	—	154,032
於2025年12月31日		<u>150,911</u>	<u>264,750*</u>	<u>23,246*</u>	<u>—*</u>	<u>19,973*</u>	<u>1,993*</u>	<u>274,170*</u>	<u>735,043</u>	<u>(377)</u>	<u>734,666</u>

\* 該等儲備賬戶分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣185,870,000元、人民幣214,242,000元及人民幣584,132,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		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				
除稅前溢利		56,658	69,143	137,442
調整如下：				
財務成本	9	23,931	20,049	25,678
物業、廠房及設備折舊	7	3,112	3,692	4,625
使用權資產折舊	7	8,465	8,826	9,003
無形資產攤銷	7	2,327	2,357	2,432
遞延收入確認	27	—	(2,347)	(744)
出售物業、廠房及設備的				
收益	6	(20)	(6)	(6)
租賃終止收益		(7)	—	—
按攤銷成本計量的金融資產減				
值虧損淨額		8,433	1,296	8,554
以股份為基礎的付款開支	31	732	3,020	4,710
匯兌差額		(1,767)	5,947	4,126
存貨減少／(增加)		160,334	(1,136,214)	(113,128)
貿易應收款項及應收票據				
減少／(增加)		77,820	37,277	(433,473)
受限制現金增加		(1,570)	(2,238)	(163,297)
預付款項、按金及其他應收				
款項(增加)／減少		(296,637)	196,332	(173,543)
貿易應付款項及應付票據				
(減少)／增加		(107,974)	446,826	583,804
其他應付款項及應計費用				
增加／(減少)		39,043	(3,464)	58,236
政府補助增加		5,500	—	—
經營所用現金流量		(21,620)	(349,504)	(45,581)
已付所得稅		(7,588)	(3,041)	(10,369)
經營活動所用現金流量淨額		(29,208)	(352,545)	(55,950)

附錄一

會計師報告

		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
	附註			
投資活動產生的現金流量				
按公允價值計入損益的金融				
資產的投資收益.....	6	798	868	961
購置物業、廠房及設備項目.....		(1,206)	(7,325)	(3,847)
購買無形資產.....		(9,191)	(345)	(1,767)
出售物業、廠房及設備項目				
所得款項.....		22	403	633
購置按公允價值計入損益的				
金融資產.....		(476,000)	(803,640)	(1,384,540)
出售按公允價值計入損益的				
金融資產所得款項.....		456,000	823,640	1,384,540
投資活動(所用)／所得現金				
流量淨額.....		(29,577)	13,601	(4,020)
融資活動所得現金流量				
新增銀行借款.....				
		253,819	506,016	1,162,238
回購股份.....				
		—	—	(111,775)
注資所得款項.....				
		80,000	—	80,000
收購非控股權益.....				
		—	—	(211)
償還銀行借款.....				
		(104,896)	(303,422)	(748,134)
向股東支付的股息.....				
		—	(40,001)	—
租賃付款.....				
	16	(10,093)	(11,703)	(10,313)
已付利息.....				
		(6,083)	(9,885)	(17,702)
來自關聯方的新借款.....				
		—	20,000	—
償還關聯方借款.....				
		—	—	(20,000)
融資活動所得現金流量淨額.....				
		212,747	161,005	334,103
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額.....		153,962	(177,939)	274,133
年初現金及現金等價物.....				
		91,735	246,496	70,258
匯率變動影響淨額.....				
		799	1,701	(2,311)
年末現金及現金等價物.....				
	22	<u>246,496</u>	<u>70,258</u>	<u>342,080</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及現金等價物.....				
		248,066	74,066	509,185
減：受限制現金.....				
		(1,570)	(3,808)	(167,105)
於綜合財務狀況表及				
綜合現金流量表列賬的				
現金及現金等價物.....		<u>246,496</u>	<u>70,258</u>	<u>342,080</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	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.....	15	3,151	7,158	7,819
使用權資產.....	16	1,659	6,584	4,328
無形資產.....	17	9,956	7,952	6,757
於附屬公司的投資.....	36	65,412	86,262	112,746
遞延稅項資產.....	29	4,256	3,729	5,024
預付款項及其他應收款項.....	20	1,556	1,457	1,554
非流動資產總額.....		85,990	113,142	138,228
流動資產				
存貨.....	18	294,575	1,250,370	213,642
貿易應收款項及應收票據.....	19	314,743	189,318	320,346
預付款項及其他應收款項.....	20	474,487	281,008	673,709
可收回稅項.....		—	16,655	9,611
受限制現金.....	22	1,570	3,808	84,572
現金及現金等價物.....	22	122,108	28,731	53,402
流動資產總額.....		1,207,483	1,769,890	1,355,282
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	23	178,653	683,100	345,435
其他應付款項及應計費用.....	24	72,064	52,354	24,625
合約負債.....	25	259,831	170,607	14,149
計息銀行貸款.....	26	210,744	336,473	445,410
租賃負債.....	16	1,077	2,822	3,033
應付稅項.....		1,409	—	—
贖回負債.....	28	250,078	258,920	—
流動負債總額.....		973,856	1,504,276	832,652
流動資產淨額.....		233,627	265,614	522,630
總資產減流動負債.....		319,617	378,756	660,858
非流動負債				
遞延收入.....	27	5,500	3,153	2,409
計息銀行貸款.....	26	—	39,000	18,000
租賃負債.....	16	136	3,250	968
非流動負債總額.....		5,636	45,403	21,377
資產淨額.....		313,981	333,353	639,481
權益				
股本.....	30	162,922	162,922	150,911
儲備.....	32	151,059	170,431	488,570
權益總額.....		313,981	333,353	639,481

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註

#### 1. 公司資料

安擎計算機信息股份有限公司（「貴公司」）於2017年5月25日在中華人民共和國（「中國」）天津註冊成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處位於天津市武清開發區和暢路6號11號廠房4層。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要提供專業人工智能（「AI」）服務器及定製解決方案。

於2023年1月20日，貴公司改制為股份有限公司，而當時全體股東按其於改制前各自於貴公司的股權比例發行及認購合共150,509,264股每股面值人民幣1.00元的普通股。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司。有關詳情如下：

英文名稱	中文名稱	成立/註冊地點及 日期與營運地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要業務活動	附註
				直接	間接		
Enginetech Computer Co., Ltd.* ..	安擎計算機信息股份有限公司	中國/中國內地 2017年5月25日	人民幣 150,911,003元	100%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Zhuoxin (Tianjin) Information Technology Co., Ltd.* .....	卓芯(天津)信息科技 有限公司	中國/中國內地 2024年5月9日	人民幣 5,000,000元	100%	—	軟件研發	(a)
Enginetech (Tianjin) Information Technology Co., Ltd.* .....	安擎(天津)信息技術 有限公司	中國/中國內地 2024年7月25日	人民幣 30,000,000元	100%	—	產品生產及銷售	(a)
Enginetech Huaxin (Tianjin) Intelligent Technology Co., Ltd.*	安擎華芯(天津)智能 科技有限公司	中國/中國內地 2024年5月7日	人民幣 10,000,000元	100%	—	硬件研發	(a)
Enginetech Huaxin (Xi'an) Intelligent Technology Co., Ltd.*	安擎華芯(西安)智能 科技有限公司	中國/中國內地 2024年7月22日	人民幣 5,000,000元	100%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Anxin Qingtian (Tianjin) Technology Co., Ltd.* .....	安芯擎天(天津)科技 有限公司	中國/中國內地 2019年5月7日	人民幣 30,000,000元	100%	—	供應鏈管理	(a)
Enginetech Computing Power (Shanghai) Digital Technology Co., Ltd.* .....	安擎算力(上海)數字 科技有限公司	中國/中國內地 2022年1月10日	人民幣 30,000,000元	80%	—	產品生產及銷售	(a)
Enginetech Computing Power (Beijing) Digital Technology Co., Ltd.* .....	安擎算力(北京)數字 科技有限公司	中國/中國內地 2022年4月22日	人民幣 5,000,000元	84%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)

## 附錄一

## 會計師報告

英文名稱	中文名稱	成立／註冊地點及 日期與營運地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要業務活動	附註
				直接	間接		
Enginetech Computing Power (Xi'an) Computer Co., Ltd.*.....	安擎算力(西安)計算 機有限責任公司	中國／中國內地 2023年4月3日	人民幣 10,000,000元	80%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Enginetech (Anhui) Computer Co., Ltd.*.....	安擎(安徽)計算機有 限公司	中國／中國內地 2021年12月29日	人民幣 5,000,000元	67%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Enginetech International Co., Ltd.*.....	安擎國際有限公司	中國香港 2019年9月25日	2,000,000港元	100%	—	供應鏈管理	(a)
Tianjin Ruoke Information Technology Center (Limited Partnership)*.....	天津若可信息技術中 心(有限合夥)	中國／中國內地 2023年6月22日	人民幣 800,000元	—	68.75%	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
ENGINETECH S.E.A PTE.LTD*.....	安擎國際私人有限公 司	新加坡 2019年2月18日	1新加坡元	—	100%	電腦配件批發	(a)

\* 本報告中所提及的公司英文名稱，乃管理層就該等於中國註冊的公司中文名稱所作的最佳翻譯，因其並未註冊英文名稱。

附註(a)：截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無就該等附屬公司編製經審核法定財務報表，原因為該等附屬公司並無根據其註冊司法權區的相關規則及法規遵守任何法定審核規定。

## 2. 會計政策

### 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)編製。於整個相關期間編製歷史財務資料時，貴集團已貫徹採納於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連同相關過渡條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產已按公允價值計量除外。

### 綜合入賬基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於相關期間的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當貴集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予貴集團現有有能力主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

## 附錄一

## 會計師報告

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當 貴公司擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時， 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間採用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，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益各組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

若有事實及情況顯示上述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投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動(不涉及失去控制權)按權益交易方式入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其取消確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並確認任何保留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已確認的 貴集團應佔部分，按與 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保留溢利(如適當)。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無在此等歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效後(如適用)予以應用。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	對金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
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)	涉及依賴自然能源的電力的合同 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受托責任附屬公司：披露 <sup>2</sup>
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投入 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 <sup>2</sup>
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(修訂本) <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 自2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 尚未確定強制生效日期但可予以採納

貴集團正在評估各項經修訂的新國際財務報告準則首次應用時產生的影響。除國際財務報告準則第18號外，貴集團認為該等準則不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第18號取代了國際會計準則第1號 — *財務報表列報*。儘管該準則保留了國際會計準則第1號的多個章節且僅作有限修改，但新增了損益表列報要求，包括規定的合計數及小計項。實體需將損益表中的所有收入和費用分類至以下五個類別之一：經營類、投資類、融資類、所得稅類及終止經營類，並列報兩項新定義的小計項。該準則還要求在單獨附註中披露管理層定義的業績指標，並針對主要財務報表及附註中信息的分組（匯總與拆分）及列報位置提出了更嚴格的要求。原國際會計準則第1號中的部分要求已移至國際會計準則第8號 — *會計政策、會計估計變更和差錯*，該準則同時更名為國際會計準則第8號 — *財務報表編製基礎*。由於國際財務報告準則第18號的發佈，國際會計準則第7號 — *現金流量表*、國際會計準則第33號 — *每股收益*及國際會計準則第34號 — *中期財務報告*已作出範圍有限但適用廣泛的修訂，其他國際財務報告準則亦有相應的細微修訂。國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則的相應修訂，自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用，且要求追溯應用。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益以及現金流量表的呈列，而額外披露將計入財務報表。

## 2.3 主要會計政策

### 公允價值計量

貴集團於各報告期末對若干金融工具按公允價值進行計量。公允價值，指在計量日發生的有序交易中，市場參與者出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量基於以下假設：出售資產或轉移負債的交易，應發生在該資產或負債的主要市場，若在缺乏主要市場的情況下，則發生在該資產或負債的最有利市場。主要市場或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值計量，採用市場參與者在對該資產或負債定價時所使用的假設，前提是市場參與者均按照其經濟利益最大化原則行事。

非金融資產的公允價值計量，需考慮市場參與者通過以最高最佳用途使用該資產或將其出售給其他以最高最佳用途使用該資產的市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採用在相關情況下適用且有充足數據支持的估值技術計量公允價值，最大限度地使用相關可觀察輸入值，最小化使用不可觀察輸入值。

## 附錄一

## 會計師報告

歷史財務資料中所有按公允價值計量或披露的資產及負債，均根據對整體公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值，按以下公允價值層級進行分類：

- 第一層級 — 基於活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）；
- 第二層級 — 基於估值技術，其中對公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值乃可觀察（無論是直接或間接）；
- 第三層級 — 基於估值技術，其中對公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值乃不可觀察。

對於在歷史財務資料中持續確認的資產及負債，貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對整體公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值），確定各層級之間是否發生轉移。

### 非金融資產減值

當存在減值跡象，或要求對某項資產進行年度減值測試時（存貨、遞延所得稅資產及金融資產除外），貴集團會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額，指該資產或其現金產生單位的使用價值，與其公允價值減處置成本後兩者中的較高者。可收回金額按單項資產確定，除非該資產產生的現金流入在很大程度上無法獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額按該資產所屬的現金產生單位確定。

在對現金產生單位進行減值測試時，若企業資產（如總部大樓）的賬面值可按合理且一致的基礎分攤至單個現金產生單位，則將該部分賬面值分攤至單個現金產生單位；否則，分攤至最小的現金產生單位組合。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，方確認減值虧損。在評估使用價值時，需採用稅前折現率將預計未來現金流量折現至其現值，該折現率應反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及該資產特定的風險。減值虧損在其發生的期間計入損益，並歸入與減值資產功能一致的費用類別。

貴集團於各報告期末評估是否存在先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少的跡象。若存在此類跡象，則估計可收回金額。對於商譽以外的資產，先前確認的減值虧損僅在用於確定該資產可收回金額的估計發生變化時方可轉回，但轉回後的賬面值不得超過假設以往年度並未就該資產確認減值虧損，按（扣除任何折舊／攤銷後的）金額確定的賬面值。此類減值虧損的轉回在其發生的期間計入損益。

**關聯方**

倘符合以下情形，則視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為某一名人士或該名人士的緊密家庭成員，且該名人士：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為實體，且滿足以下任一條件：

- (i) 該實體與 貴集團屬於同一集團；
- (ii) 一方實體為另一方實體(或另一方實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一方實體為第三方實體的合營企業，且另一方實體為該第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員提供離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所指的個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指的個人對該實體具有重大影響，或為該實體(或其母公司)的主要管理人員；及
- (viii) 該實體(或其所屬集團的任何成員實體)為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

**物業、廠房及設備及折舊**

除在建工程外，物業、廠房及設備按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，以及將該資產運至預定使用地點並使其達到可使用狀態而產生的任何直接歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後發生的支出(如維修及保養費用)，通常於發生期間計入損益。若滿足確認標準，大型檢修所產生的支出會作為重置支出资本化，計入該資產的賬面值。

## 附錄一

## 會計師報告

當物業、廠房及設備的重要組成部分需定期更換時，貴集團將該等組成部分確認為具有特定使用壽命的單獨資產，並據此計提折舊。

折舊採用直線法計算，旨在將各項物業、廠房及設備的成本在其預計使用壽命內攤銷至殘值。為此所採用的主要年折舊率如下：

	預計使用壽命	年折舊率
機械.....	5至10年	9.70%至19.40%
傢俱及裝置.....	5至10年	9.70%至19.40%
機動車輛.....	5至10年	9.70%至19.40%
研發(「研發」)設備.....	5年	19.40%
租賃物業裝修.....	租賃期與2.5至5年 兩者中的較短者	租賃期與20.00%至40% 兩者中的較短者

若某項物業、廠房及設備的不同組成部分具有不同的使用壽命，則按合理基準將該項目的成本分攤至各組成部分，並對各組成部分分別計提折舊。殘值、使用壽命及折舊方法至少於各財政年度末進行審閱，必要時予以調整。

當物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重要組成部分)出售時，或預計其使用或出售不再產生未來經濟利益時，予以終止確認。於資產終止確認年度，在損益中確認的處置或報廢產生的任何收益或損失，為相關資產的銷售所得款項淨額與其賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，不計提折舊。在建工程完工並達到可使用狀態時，重新分類至物業、廠房及設備的相應類別。

### 無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產，於初始確認時按成本計量。企業合併中取得的無形資產，其成本為購買日的公允價值。無形資產的使用壽命需評估為有限或無限。有限使用壽命的無形資產，其後按經濟使用壽命攤銷，且當有跡象表明該無形資產可能發生減值時，對其進行減值測試。有限使用壽命無形資產的攤銷期間及攤銷方法，至少於各財政年度末進行審閱。

### 軟件

購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其預計使用壽命10至20年採用直線法攤銷。

### 研發成本

所有研究成本於發生時計入損益。

研發新產品項目所產生的支出，僅當 貴集團能夠證明以下事項時，方可資本化並遞延：完成該無形資產在技術上具備可行性，使其能夠使用或出售；有完成該資產並使用或出售它的意圖和能力；該資產將如何產生未來經濟利益；有足夠的資源支持完成該項目；以及研發期間的支出能夠可靠計量。不符合上述標準的產品研發支出，於發生時費用化。

遞延研發成本按成本減任何減值虧損列賬，並自相關產品投入商業生產之日起，按其基礎產品的商業壽命(不超過5至7年)採用直線法攤銷。

### 租賃

貴集團於合同開始日評估合同是否為租賃或包含租賃。若合同授予在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一的確認及計量方法，但短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債以支付租賃款項，並確認代表使用相關資產的權利的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃期開始日(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本計量，減累計折舊及任何減值虧損，並根據租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括：確認的租賃負債金額、發生的初始直接成本、開始日期或之前支付的租賃付款減收到的租賃激勵。使用權資產按租賃期與資產預計使用壽命兩者中的較短者採用直線法折舊，具體如下：

樓宇

1至5年

若租賃期結束時，租賃資產的所有權轉移至 貴集團，或成本反映了 貴集團行使購買選擇權，則按資產的預計使用壽命計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃期開始日按租賃期內應付租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(含實質固定付款)減可收取的租賃激勵、取決於指數或比率的可變租賃付款，以及根據余值擔

## 附錄一

## 會計師報告

保預計將支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團可能行使的購買選擇權的行使價，若租賃期反映 貴集團行使終止租賃選擇權，則需支付終止租賃罰款。並非取決於指數或比率的可變租賃付款，於引致該付款的事件或情況發生的期間確認為費用。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率不易確定， 貴集團採用租賃期開始日的增量借款利率。租賃期開始日後，租賃負債金額按利息的應計金額增加，並按支付租賃款項而減少。此外，若發生租賃變更、租賃期變動、租賃付款變動(如因指數或比率變動導致未來租賃付款變動)或對行使購買相關資產選擇權的評估發生變化，需重新計量租賃負債的賬面值。

### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其短期樓宇租賃(即租賃期自開始日起不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃)採用短期租賃確認豁免。對於被視為低價值的辦公設備租賃， 貴集團亦採用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款，按租賃期採用直線法確認為費用。

## 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：按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益計量，以及按公允價值計入損益計量。

金融資產的初始確認分類取決於金融資產的合同現金流量特徵以及 貴集團管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用未調整重大融資成分影響的實用權宜處理的貿易應收款項外， 貴集團按公允價值對金融資產進行初始計量；對於不按公允價值計入損益的金融資產，初始計量金額另加交易成本。不包含重大融資成分或 貴集團已應用實用權宜處理的貿易應收款項，按國際財務報告準則第15號確定的交易價格計量(詳見下文「收入確認」所載的政策)。

為使金融資產按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「僅支付本金利息」)的現金流量。現金流量並非為SPPI的金融資產按公允價值計入損益分類及計量(不論業務模式)。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模型釐定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有金融資產以收取合同現金流量；而按公允價值計入其他全

面收益分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有以收取合同現金流量及銷售。並非屬按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

遵循市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣於交易日確認，即貴集團承諾購買或出售資產的日期。

#### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

##### 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，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損在損益中確認。

##### 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乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益確認。

##### 按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

對於按公允價值計入其他全面收益的債務投資，利息收入、外匯重估及減值虧損或轉回於損益表中確認，計算方式與按攤銷成本計量的金融資產一致。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動轉回至損益表。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或部分金融資產或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況下會終止確認(即從貴集團的綜合財務狀況表中剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴集團已根據「轉移」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔在無重大延誤的情況下全額支付所收現金流量予第三方的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉移安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘其並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則 貴集團將就持續參與有關資產的程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與 貴集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具自初始確認起信貸風險有否大幅增加。於進行評估時， 貴集團對金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須花費不必要成本或精力下可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。 貴集團認為，當合同付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

貴集團認為，當合同付款逾期90天時，金融資產出現違約。然而，在特定情況下，當經計及 貴集團所持任何信貸提升措施前，內部或外部資料顯示 貴集團不太可能全數收回尚未償還合同金額時， 貴集團亦可能認為金融資產違約。

當無法合理預期收合同現金流量時，金融資產予以撇銷。

## 附錄一

## 會計師報告

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產於一般方法下或會出現減值，其按以下計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項除外：

- 第一階段 — 自初始確認起信貸風險並未顯著增加及其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認起信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期已作信貸減值(但並非購買或原已出現信貸減值)及虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

### 簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實用權宜方法的貿易應收款項， 貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法， 貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債首次按公允價值並(就貸款及借款及應付款項而言)扣除直接應佔交易成本確認。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用在內的金融負債、計息銀行貸款及贖回負債。

#### 後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於首次確認後，按攤銷成本計量的金融負債及贖回負債隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

## 附錄一

## 會計師報告

計算攤銷成本時會計入收購時之任何折讓或溢價及屬實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

### 擁有人股本贖回負債

就附註28詳述的 貴公司已發行的可贖回擁有人資本而言，金融負債按贖回金額的淨現值確認並計入權益。有關報告期間的淨現值變動於損益內確認。當與可贖回擁有人資本有關的贖回權終止，則擁有人資本贖回負債予以抵銷並計入權益。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債項下之責任解除或取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以大致上不同條款之另一負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而有關賬面值之間的差額於損益內確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均成本法釐定。可變現淨值按估計售價減任何估計完成及出售將產生之成本計算。

### 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現金，以及一般三個月內到期，以及可兌換為已知金額現金、價值變動風險不高，並為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

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現金以及上述定義的短期存款，減去可按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而可能導致未來資源外流以結清該義務，並能對義務金額作出可靠估計時，則確認撥備。

當貼現影響屬重大時，確認撥備的金額為預期未來履行責任所作出的開支於報告期末的現值。因時間流逝而增加的貼現現值金額會記入損益的財務成本項下。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外確認（於其他全面收益或直接於權益確認）。

即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的金額，根據於各報各自告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），以及考慮貴集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項採用負債法於各報告期末就資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債會就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項非業務合併的交易中初次確認商譽、資產或負債而產生，且於交易時對會計溢利及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稅暫時性差異；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅務抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。倘可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅項虧損結轉可動用時確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項資產有關首次確認非業務合併交易的資產或負債所產生的可扣稅暫時差額，且於交易時對會計溢利及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稅暫時性差異；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於可見未來可能撥回暫時差額，且有應課稅溢利以供抵銷可動用暫時差額時確認。

於各報告期間末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，根據於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

當及僅當 貴集團有可合法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清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所有稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### **政府補助**

倘能合理確定將會收取有關補助且符合補助附帶的所有條件，則政府補助將按公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，即於所擬補償的成本支銷期間內有系統地確認為收入。

倘補助涉及一項資產，其公允價值將計入遞延收益賬目，並於相關資產的預計可使用年期限內每年等額轉撥至損益表或自資產賬面值扣除，並按削減折舊開支方式轉撥至損益表。

### **收入確認**

#### **客戶合同收入**

客戶合同收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映 貴集團預期可收取作為交換貨品或服務的代價。

貴集團的收入主要來自銷售服務器、技術服務及支持以及銷售配套設備及組件。

#### **服務器銷售**

銷售服務器的收入於產品控制權轉移至客戶的時間點確認，一般於交付或接收銷售合同所協定的產品時確認。

#### **技術服務及支持**

技術服務及支持的收入於客戶提供及接納服務的時間點確認

*配套設備及組件銷售*

配套設備及組件銷售的收入於產品控制權轉移至客戶的時間點確認，一般為按銷售合同協定交付或接收產品時。貴集團作為委託人按總額確認收入，因為在將貨物轉移予客戶前已控制該等承諾貨物。

*其他收入*

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，所用利率為將金融工具在預計年期內或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

**合同負債**

於貴集團將相關貨品轉讓予客戶前，收到付款或付款到期時(以較早者為準)確認合同負債。合同負債於貴集團履行合同時確認為收入(即將相關貨品的控制權轉讓予客戶)。

**外幣**

歷史財務資料以人民幣(貴公司功能貨幣)呈列。貴集團各實體決定其自身功能貨幣，而列入各實體財務報表之項目乃按該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他綜合收益或損益中確認)。

就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入而言，於釐定初次確認的匯率時，初次交易的日期為貴集團初次確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付付款或收款，貴集團就每筆預付代價的付款或收款分別釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

重新換算的外匯差額於其他全面收益中確認及累計於外匯波動儲備，惟差額歸屬於非控股權益則除外。出售一項海外業務時，儲備內有關特定海外業務的累計金額於損益表內確認。

### 以股份為基礎的付款

貴集團設有僱員股份獎勵計劃。貴集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款形式收取酬金，據此僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。

以權益結算的交易的成本乃參照授出當日的公允價值計量。公允價值乃參考貴公司股份的近期交易價格或預期回報法，並採用混合方法將權益價值分配予不同類別權益而釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

以權益結算的交易的成本會於達到表現及／或服務條件的期間連同權益的相應升幅於以股份為基礎的付款開支確認。於各報告期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累積開支，反映歸屬期已屆滿部分及貴集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益內扣除或進賬，乃反映於期初與期末的已確認累積開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟作為貴集團最佳估計最終將歸屬的股本工具數目的一部分，會評估達成條件的可能性。市場績效條件反映於獎勵獲授當日的公允價值。獎勵的任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵實時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終不予歸屬的獎勵並不確認為開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲達成，則交易仍被視為一項歸屬。

倘以權益結算的獎勵條款經修訂，所確認的開支最少須達到猶如條款並無經修訂的水平(倘符合獎勵的原條款)。此外，倘任何修訂於按修訂日期計量時會增加以股份為基礎的付款的總公

允價值或令僱員受惠，則應就該等修訂確認開支。當以權益結算的獎勵被取消，則被視為猶如已於取消日期歸屬，而未就獎勵確認的任何開支會實時獲確認。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

貴集團於中國內地經營的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。貴公司及該等附屬公司須按其工資成本的指定百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時於損益扣除。

#### 住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。有關供款按照應計基準自損益扣除。貴集團除作出供款外並無其他責任。

### 股息

末期股息於股東會上獲股東批准時確認為負債。擬派末期股息於歷史財務資料附註披露。由於貴公司的組織章程大綱與細則授予董事權力宣派中期股息，故同時提出並宣派中期股息。因此，中期股息於提出及宣派時隨即確認為負債。

### 借款成本

所有借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

## 3. 重大會計判斷與估計

編製貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產與負債的報告金額及其披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 判斷

在採用貴集團會計政策的過程中，管理層做出以下判斷，除涉及估計的判斷外，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額產生最重要影響：

### 委託人與代理人的考量

釐定 貴集團是否在提供產品中擔任委託人或擔任代理人時須對所有相關事實及情況作出判斷及考慮。 貴集團遵循委託人與代理人考慮的會計指引評估 貴集團於特定產品轉移至客戶前是否控制該特定服務，評估指標包括但不限於(a)實體是否主要負責履行提供特定產品的承諾；(b)實體於特定產品轉移至客戶前是否擁有存貨風險；及(c)實體是否能酌情設定特定產品的價格。由於概無個別因素被視為推定或決定因素，故 貴集團整體考慮上述因素，並於評估指標時應用判斷。

### 遞延稅項資產

僅在很可能取得應課稅溢利作抵銷虧損的情況下，方會就未動用稅項虧損及所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅的溢利水平連同未來稅項計劃策略，作出重要的管理層判斷。進一步詳情於歷史財務資料附註29披露。

### 估計的不確定性

各報告期間末的未來主要假設及估計不確定性的其他主要來源導致於下個財政年度內出現須對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，詳述如下。

### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按地區、產品類型、客戶類型及評級)的各客戶分部組別的賬齡而釐定。

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘若預測經濟狀況(如國內生產總值)預期在未來一年內惡化，而可能導致違約數量增加，歷史違約率將會被調整。於各報告日期，歷史觀察違約率均會進行更新，並分析前瞻性估計的變動。

對歷史觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估乃一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對情況的變化及預測的經濟狀況相當敏感。 貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的數據披露於歷史財務資料附註19。

### 租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（例如該附屬公司獨立的信貸評級）。

### 以股份為基礎的付款之公允價值計量

以股份為基礎的付款乃基於授予日期獎勵的公允價值，並採用取決於授出條款及條件之估值模型進行估算。此要求 貴集團確定估值模型的最適當輸入值並對其作出假設。進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

### 非金融資產減值

貴集團於各報告期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否出現任何減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本乃根據類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。當進行使用價值計算時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值分別載於歷史財務資料附註15、16及17。

### 陳舊及滯銷存貨撥備

貴集團於各報告期末審閱其存貨狀況，並就根據銷售預測識別為不再適合銷售或使用的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。該等銷售預測乃根據手頭協議或訂單及根據客戶過往經驗及行業現時市況估計於可見將來的銷售而編製。管理層主要根據最新發票價格及當前市況估計該等陳舊及滯銷存貨的可變現淨值。該估計於各報告期末重新評估。就陳舊及滯銷存貨計提撥備須運用判斷及估計。倘未來實際結果或預期有別於原先估計，有關差額將影響存貨賬面值及於該等估計變動期間確認的存貨撇減。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4. 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團經營單一經營分部，從事銷售服務器、提供技術服務及支持以及銷售配套設備及組件。由於此乃貴集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列進一步經營分部分析。

#### 地理資料

分部	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
<b>地理市場</b>			
中國內地 .....	1,973,923	2,553,857	5,189,928
其他國家／地區 .....	232,376	206,468	309,641
總計 .....	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>

#### 主要客戶資料

於相關期間，與單一外部客戶(包括與該等客戶受共同控制的實體)進行的交易收入累計佔貴集團收入10%或以上之情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A .....	488,206	*	*
客戶B .....	223,715	414,765	*
客戶C .....	*	357,023	*
客戶D .....	*	*	1,328,894
客戶E .....	*	*	748,637

\* 貴集團與該等客戶進行交易的收入於所示期間佔貴集團收入不足10%。

### 5. 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
客戶合同收入 .....	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 收入分類資料

	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
<b>商品或服務類型</b>			
服務器銷售 .....	1,655,729	2,046,680	4,626,889
— AI服務器 .....	1,409,844	1,959,685	4,442,359
— 其他服務器 .....	245,885	86,995	184,530
技術服務及支持 .....	23,275	522	3,862
銷售配套設備及組件 .....	527,295	713,123	868,818
總計 .....	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>
<b>地理市場</b>			
中國內地 .....	1,973,923	2,553,857	5,189,928
其他國家／地區 .....	232,376	206,468	309,641
總計 .....	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>
<b>收入確認的時間</b>			
於某個時間點轉移 .....	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>

下表列示於各相關期間確認並於各期初計入合同負債的收入金額：

	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
銷售貨品 .....	<u>120,558</u>	<u>260,185</u>	<u>203,709</u>

### (b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

#### 服務器銷售

服務器收入包括AI服務器及其他服務器。各類定製服務器被識別為單獨的履約責任，收入在客戶接受交付的服務器並獲得對各自定製服務器的控制權的時間點確認。付款主要在交貨後3個月內到期或提前支付。

## 附錄一

## 會計師報告

### 技術服務及支持

技術服務及支持收入包括定製開發服務及售後服務。就根據定製開發服務交付的每個定製產品確定單獨的履約責任，收入於服務完成及驗收後的某個時間點確認。就每次交付售後服務確認獨立履約責任，並於服務完成及驗收後的某個時間點確認收入。付款主要在交付後10天內到期或提前支付。

### 銷售配套設備及組件

銷售配套設備及組件收入包括銷售AI高帶寬交換機、適配卡、GPU及CPU，每項均構成合同項下截然不同的履約責任。該履約責任於交付的配套設備及組件獲接受時視為履行完成，而款項主要於交付後3個月內到期或以預付款方式支付。

## 6. 其他收入、收益及虧損淨額

	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
<b>其他收入</b>			
銀行利息收入.....	1,497	2,251	386
按公允價值計入損益的金融資產的			
投資收入.....	798	868	961
政府補助*.....	15,050	15,499	31,682
違約金收入.....	—	400	14,029
其他.....	120	54	145
其他收入總額.....	<u>17,465</u>	<u>19,072</u>	<u>47,203</u>
<b>收益及虧損淨額</b>			
處置物業、廠房及設備項目收益.....	20	6	6
匯兌差額淨額.....	<u>(2,817)</u>	<u>(9,066)</u>	<u>(5,075)</u>
總收益及虧損淨額.....	<u>(2,797)</u>	<u>(9,060)</u>	<u>(5,069)</u>
其他收入及收益及虧損總額，淨額.....	<u><u>14,668</u></u>	<u><u>10,012</u></u>	<u><u>42,134</u></u>

\* 政府補助主要指為補貼 貴集團研發支出而自地方政府收取的獎勵。概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

		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
	附註			
銷售成本		1,983,504	2,516,448	5,167,403
物業、廠房及設備折舊	15	3,112	3,692	4,625
使用權資產折舊	16	8,465	8,826	9,003
無形資產攤銷	17	2,327	2,357	2,432
研發開支		58,246	54,420	63,593
未計入租賃負債計量的				
租賃付款	16	1,877	1,711	2,071
核數師薪酬		1,034	825	863
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事及監 事薪酬)：				
工資、薪金及津貼、社會 保障及福利		95,256	123,942	149,028
退休計劃供款(定額供款 計劃)(ii)		5,968	8,205	11,597
以股份為基礎的付款開支	31	646	2,747	4,296
僱員福利開支總額(i)		<u>101,870</u>	<u>134,894</u>	<u>164,921</u>
貿易應收款項減值／ (減值撥回)	19	(1,093)	1,296	8,554
其他應收款項減值	20	9,526	—	—

(i) 該等項目於綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」內披露。

(ii) 貴集團作為僱主，概無沒收供款可用於降低現有供款水平。

### 8. 其他開支

		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
捐款		50	—	—
其他		156	197	314
總計		<u>206</u>	<u>197</u>	<u>314</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 財務成本

財務成本分析如下：

	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
計息銀行貸款利息.....	6,240	10,020	17,964
租賃負債利息.....	918	787	677
贖回負債應計利息.....	16,736	8,842	6,887
擔保費.....	37	400	150
總計.....	<u>23,931</u>	<u>20,049</u>	<u>25,678</u>

### 10. 董事及監事薪酬

於相關期間，董事及監事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	4,141	3,941	4,164
績效相關花紅.....	1,297	1,075	1,311
以股份為基礎的付款開支.....	86	273	414
退休金計劃供款(界定供款計劃).....	212	313	346
總計.....	<u>5,736</u>	<u>5,602</u>	<u>6,235</u>

於有關期間，貴集團股份獎勵計劃項下，若干董事就彼等為貴集團提供的服務而獲授股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。該等股份獎勵的公允價值(已於損益中確認)乃於授出日期釐定，而計入有關期間的歷史財務資料的金額已計入上述董事及監事薪酬披露。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 獨立非執行董事

於有關期間，支付予獨立非執行董事的費用如下：

	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
史俊明先生 .....	—	—	—
陳學良先生 .....	—	—	—
周霖先生 .....	—	—	—
總計 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

史俊明先生、陳學良先生及周霖先生於2026年1月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無其他應付獨立非執行董事薪酬。

### (b) 執行董事及監事

截至2023年12月31日止年度

	薪金、	業績獎金	以股份為	退休金	薪酬總額
	津貼及		基礎的	計劃供款	
	實物福利	人民幣千元	付款開支	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
俞躍淵先生 .....	1,084	300	—	48	1,432
楊凌雲先生 .....	746	176	—	38	960
周鑫女士 .....	1,055	300	—	48	1,403
劉龍先生 .....	555	364	—	48	967
李達先生 .....	—	—	—	—	—
周奕先生(i) .....	—	—	—	—	—
小計 .....	<u>3,440</u>	<u>1,140</u>	<u>—</u>	<u>182</u>	<u>4,762</u>
監事：					
劉峰先生 .....	441	—	57	18	516
楊慶雲先生 .....	260	157	29	12	458
王天霞女士 .....	—	—	—	—	—
葉祥航先生(ii) .....	—	—	—	—	—
小計 .....	<u>701</u>	<u>157</u>	<u>86</u>	<u>30</u>	<u>974</u>
總計 .....	<u>4,141</u>	<u>1,297</u>	<u>86</u>	<u>212</u>	<u>5,736</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	業績獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
俞躍淵先生 .....	841	300	—	58	1,199
楊凌雲先生 .....	721	156	—	47	924
周鑫女士 .....	1,055	300	—	56	1,411
劉龍先生 .....	573	111	100	58	842
李達先生 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	<u>3,190</u>	<u>867</u>	<u>100</u>	<u>219</u>	<u>4,376</u>
監事：					
劉峰先生 .....	467	—	67	47	581
楊慶雲先生 .....	284	208	106	47	645
王天霞女士 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	<u>751</u>	<u>208</u>	<u>173</u>	<u>94</u>	<u>1,226</u>
總計 .....	<u>3,941</u>	<u>1,075</u>	<u>273</u>	<u>313</u>	<u>5,602</u>

### 截至2025年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	業績獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
俞躍淵先生 .....	855	300	—	68	1,223
楊凌雲先生 .....	734	156	—	48	938
周鑫女士 .....	1,067	500	1	64	1,632
劉龍先生 .....	727	179	174	68	1,148
李達先生 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	<u>3,383</u>	<u>1,135</u>	<u>175</u>	<u>248</u>	<u>4,941</u>
監事：					
劉峰先生 .....	481	—	75	50	606
楊慶雲先生 .....	300	176	164	48	688
王天霞女士 .....	—	—	—	—	—
小計 .....	<u>781</u>	<u>176</u>	<u>239</u>	<u>98</u>	<u>1,294</u>
總計 .....	<u>4,164</u>	<u>1,311</u>	<u>414</u>	<u>346</u>	<u>6,235</u>

#### 附註：

- (i) 周奕先生於2022年4月獲委任為 貴公司董事，並於2023年1月辭任董事。
- (ii) 葉祥航先生於2022年4月獲委任為 貴公司監事，並於2023年1月辭任監事。

## 附錄一

## 會計師報告

於相關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

### 11. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員包括兩名、一名及一名董事及監事，其薪酬詳情載於上文附註10。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下三名、四名及四名非 貴集團董事或監事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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、津貼及實物福利 .....	3,647	4,654	4,477
業績獎金 .....	2,664	2,729	3,066
以股份為基礎的付款開支 .....	—	808	1,405
退休金計劃供款(界定供款計劃) .....	139	196	213
總計 .....	<u>6,450</u>	<u>8,387</u>	<u>9,161</u>

薪酬介乎下列範圍，非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,001港元至1,500,000港元 .....	—	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元 .....	2	2	
2,000,001港元至3,000,000港元 .....	—	—	2
3,000,001港元至4,000,000港元 .....	1	1	1
總計 .....	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於有關期間， 貴集團股份獎勵計劃項下，若干非董事、非監事及非最高行政人員就彼等為 貴集團提供的服務而獲授 貴公司股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。該等股份獎勵的公允價值(已於損益中確認)乃於授出日期釐定，而計入有關期間的歷史財務資料的金額已計入上述五名最高薪酬僱員薪酬披露。

### 12. 所得稅開支

貴集團須以每家實體為基準，就 貴集團成員公司於其所註冊及運營的司法管轄區所產生或取得溢利支付所得稅。

## 附錄一

## 會計師報告

### 中國內地

根據中華人民共和國企業所得稅法及相關法規，於中國內地經營的實體的企業所得稅率為25%。貴集團若干附屬公司被視為高新技術企業，且自該等公司合資格成為高新技術企業的年度起計三年內享有15%的優惠企業所得稅稅率。此外，貴集團部分附屬公司有權享受小微企業優惠政策，適用所得稅率為5%。

### 其他司法管轄區

貴集團於香港及新加坡經營的附屬公司須分別按16.5%及17%的所得稅率繳稅。

貴集團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
年內即期稅項費用.....	9,876	3,598	11,352
遞延(附註29).....	(7,653)	1,870	4,185
總計.....	<u>2,223</u>	<u>5,468</u>	<u>15,537</u>

按 貴公司及其大部分附屬公司註冊及／或經營所在司法管轄區法定稅率計算的除稅前溢利所適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	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
除稅前溢利.....	56,658	69,143	137,442
按法定所得稅率繳稅.....	14,165	17,286	34,361
附屬公司不同稅率的影響.....	(7,112)	(5,429)	(8,572)
毋須課稅收益.....	(29)	(272)	—
合資格研發開支的預扣除撥備.....	(7,689)	(8,306)	(12,759)
不可扣稅開支.....	2,751	1,651	2,037
以股份為基礎的付款.....	137	538	827
過往期間動用的稅項虧損.....	—	—	(357)
按 貴集團實際稅率計算的 稅項支出.....	<u>2,223</u>	<u>5,468</u>	<u>15,537</u>

13. 股息

	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
中期 — 每股普通股人民幣0.24552元.....	—	40,001	—

貴公司於2024年8月5日召開第一次臨時股東會，並決定基於截至2024年6月30日的總股本162,922,227股，以每10股人民幣2.4552元(含稅)向全體股東派發現金股息。經上述計算，擬派發現金股息總額為人民幣40,000,665元。

14. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及於有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

由於贖回負債對未償還擁有人資本的影響對所呈列的每股基本盈利金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對有關期間呈列的每股基本盈利金額作出調整。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
<b>盈利</b>			
用於計算每股基本盈利的母公司 普通權益持有人應佔溢利 (人民幣千元).....	56,266	63,649	122,679
<b>股份(千股)</b>			
用於計算每股基本盈利的年內發行 在外普通股加權平均數.....	160,853	162,922	151,572

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

2023年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	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	人民幣千元
於2023年1月1日：						
成本.....	8,674	3,624	2,443	1,212	787	16,740
累計折舊.....	(655)	(473)	(1,041)	(422)	(332)	(2,923)
賬面淨值.....	<u>8,019</u>	<u>3,151</u>	<u>1,402</u>	<u>790</u>	<u>455</u>	<u>13,817</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	8,019	3,151	1,402	790	455	13,817
添置.....	257	21	508	264	156	1,206
出售.....	—	—	—	(2)	—	(2)
年內計提折舊(附註7).....	(1,900)	(352)	(446)	(246)	(168)	(3,112)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>6,376</u>	<u>2,820</u>	<u>1,464</u>	<u>806</u>	<u>443</u>	<u>11,909</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	8,931	3,645	2,951	1,474	943	17,944
累計折舊.....	(2,555)	(825)	(1,487)	(668)	(500)	(6,035)
賬面淨值.....	<u>6,376</u>	<u>2,820</u>	<u>1,464</u>	<u>806</u>	<u>443</u>	<u>11,909</u>

2024年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	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	人民幣千元
於2024年1月1日：						
成本.....	8,931	3,645	2,951	1,474	943	17,944
累計折舊.....	(2,555)	(825)	(1,487)	(668)	(500)	(6,035)
賬面淨值.....	<u>6,376</u>	<u>2,820</u>	<u>1,464</u>	<u>806</u>	<u>443</u>	<u>11,909</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	6,376	2,820	1,464	806	443	11,909
添置.....	1,901	477	519	507	3,921	7,325
出售.....	—	(287)	(91)	(19)	—	(397)
年內計提折舊(附註7).....	(1,705)	(359)	(465)	(293)	(870)	(3,692)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>6,572</u>	<u>2,651</u>	<u>1,427</u>	<u>1,001</u>	<u>3,494</u>	<u>15,145</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	10,832	3,559	3,244	1,884	4,864	24,383
累計折舊.....	(4,260)	(908)	(1,817)	(883)	(1,370)	(9,238)
賬面淨值.....	<u>6,572</u>	<u>2,651</u>	<u>1,427</u>	<u>1,001</u>	<u>3,494</u>	<u>15,145</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 2025年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	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	人民幣千元
於2025年1月1日：						
成本.....	10,832	3,559	3,244	1,884	4,864	24,383
累計折舊.....	(4,260)	(908)	(1,817)	(883)	(1,370)	(9,238)
賬面淨值.....	<u>6,572</u>	<u>2,651</u>	<u>1,427</u>	<u>1,001</u>	<u>3,494</u>	<u>15,145</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	6,572	2,651	1,427	1,001	3,494	15,145
添置.....	291	383	1,046	1,958	169	3,847
出售.....	—	—	—	(638)	—	(638)
年內計提折舊(附註7).....	(2,534)	(388)	(379)	(420)	(904)	(4,625)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>4,329</u>	<u>2,646</u>	<u>2,094</u>	<u>1,901</u>	<u>2,759</u>	<u>13,729</u>
於2025年12月31日：						
成本.....	11,123	3,942	4,290	3,143	5,033	27,531
累計折舊.....	(6,794)	(1,296)	(2,196)	(1,242)	(2,274)	(13,802)
賬面淨值.....	<u>4,329</u>	<u>2,646</u>	<u>2,094</u>	<u>1,901</u>	<u>2,759</u>	<u>13,729</u>

### 貴公司

### 2023年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	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	人民幣千元
於2023年1月1日：						
成本.....	630	1,382	2,132	1,095	787	6,026
累計折舊.....	(170)	(440)	(1,026)	(408)	(332)	(2,376)
賬面淨值.....	<u>460</u>	<u>942</u>	<u>1,106</u>	<u>687</u>	<u>455</u>	<u>3,650</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	460	942	1,106	687	455	3,650
添置.....	107	—	108	264	156	635
出售.....	—	—	—	(2)	—	(2)
年內計提折舊.....	(231)	(134)	(376)	(223)	(168)	(1,132)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>336</u>	<u>808</u>	<u>838</u>	<u>726</u>	<u>443</u>	<u>3,151</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	737	1,382	2,240	1,357	943	6,659
累計折舊.....	(401)	(574)	(1,402)	(631)	(500)	(3,508)
賬面淨值.....	<u>336</u>	<u>808</u>	<u>838</u>	<u>726</u>	<u>443</u>	<u>3,151</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 2024年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	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	人民幣千元
於2024年1月1日：						
成本.....	737	1,382	2,240	1,357	943	6,659
累計折舊.....	(401)	(574)	(1,402)	(631)	(500)	(3,508)
賬面淨值.....	<u>336</u>	<u>808</u>	<u>838</u>	<u>726</u>	<u>443</u>	<u>3,151</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	336	808	838	726	443	3,151
添置.....	1,344	53	395	450	3,921	6,163
出售.....	—	(285)	(91)	(19)	—	(395)
年內計提折舊.....	(143)	(118)	(362)	(268)	(870)	(1,761)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>1,537</u>	<u>458</u>	<u>780</u>	<u>889</u>	<u>3,494</u>	<u>7,158</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	2,081	874	2,409	1,709	4,864	11,937
累計折舊.....	(544)	(416)	(1,629)	(820)	(1,370)	(4,779)
賬面淨值.....	<u>1,537</u>	<u>458</u>	<u>780</u>	<u>889</u>	<u>3,494</u>	<u>7,158</u>

### 2025年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	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	人民幣千元
於2025年1月1日：						
成本.....	2,081	874	2,409	1,709	4,864	11,937
累計折舊.....	(544)	(416)	(1,629)	(820)	(1,370)	(4,779)
賬面淨值.....	<u>1,537</u>	<u>458</u>	<u>780</u>	<u>889</u>	<u>3,494</u>	<u>7,158</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	1,537	458	780	889	3,494	7,158
添置.....	252	365	1,012	1,785	169	3,583
出售.....	—	—	—	(630)	—	(630)
年內計提折舊.....	(661)	(98)	(254)	(375)	(904)	(2,292)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>1,128</u>	<u>725</u>	<u>1,538</u>	<u>1,669</u>	<u>2,759</u>	<u>7,819</u>
於2025年12月31日：						
成本.....	2,333	1,239	3,421	2,812	5,033	14,838
累計折舊.....	(1,205)	(514)	(1,883)	(1,143)	(2,274)	(7,019)
賬面淨值.....	<u>1,128</u>	<u>725</u>	<u>1,538</u>	<u>1,669</u>	<u>2,759</u>	<u>7,819</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 租賃

#### 貴集團作為承租人

貴集團擁有多項物業的租賃合同。經營租賃安排項下的租賃物業租期介乎1至5年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外轉讓及轉租租賃資產。

#### (a) 使用權資產

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

#### 貴集團

	租賃物業
	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日 .....	24,912
添置 .....	2,231
租賃終止 .....	(249)
折舊費用(附註7) .....	(8,465)
於2023年12月31日 .....	<u>18,429</u>
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日 .....	18,429
添置 .....	8,920
租賃終止 .....	(144)
折舊費用(附註7) .....	(8,826)
於2024年12月31日 .....	<u>18,379</u>
<b>2025年12月31日</b>	
於2025年1月1日 .....	18,379
添置 .....	2,440
租賃終止 .....	(166)
折舊費用(附註7) .....	(9,003)
於2025年12月31日 .....	<u>11,650</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	租賃物業
	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日 .....	3,779
添置 .....	748
租賃終止 .....	(249)
折舊費用 .....	(2,619)
於2023年12月31日 .....	<u>1,659</u>
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日 .....	1,659
添置 .....	7,864
租賃終止 .....	(144)
折舊費用 .....	(2,795)
於2024年12月31日 .....	<u>6,584</u>
<b>2025年12月31日</b>	
於2025年1月1日 .....	6,584
添置 .....	562
租賃終止 .....	—
折舊費用 .....	(2,818)
於2025年12月31日 .....	<u>4,328</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	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
年初賬面值 .....	28,074	20,874	18,734
新租賃.....	2,231	8,920	2,440
年內確認的利息增加 .....	918	787	677
租賃終止 .....	(256)	(144)	(166)
付款.....	(10,093)	(11,703)	(10,313)
年末賬面值 .....	<u>20,874</u>	<u>18,734</u>	<u>11,372</u>
分析為：			
應償還流動部分：			
一年內 .....	<u>7,415</u>	<u>9,114</u>	<u>9,660</u>
應償還非流動部分：			
第二年 .....	6,184	8,895	1,501
第三至第五年(包括首尾兩年) .....	<u>7,275</u>	<u>725</u>	<u>211</u>
小計.....	<u>13,459</u>	<u>9,620</u>	<u>1,712</u>
總計.....	<u>20,874</u>	<u>18,734</u>	<u>11,372</u>

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註42。

## 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
年初賬面值 .....	3,445	1,213	6,072
新租賃 .....	748	7,864	562
年內確認的利息增加 .....	111	138	278
租賃終止 .....	(256)	(144)	—
付款 .....	(2,835)	(2,999)	(2,911)
年／期末賬面值 .....	<u>1,213</u>	<u>6,072</u>	<u>4,001</u>
分析為：			
應償還流動部分：			
一年內 .....	1,077	2,822	3,033
應償還非流動部分：			
第二年 .....	136	2,841	910
第三至第五年(包括首尾兩年) .....	—	409	58
小計 .....	136	3,250	968
總計 .....	<u>1,213</u>	<u>6,072</u>	<u>4,001</u>

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

### 貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息 .....	918	787	677
使用權資產折舊費用 .....	8,465	8,826	9,003
與短期租賃有關的開支 .....	1,877	1,711	2,071
於損益確認的總金額 .....	<u>11,260</u>	<u>11,324</u>	<u>11,751</u>

### 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息 .....	111	138	278
使用權資產折舊費用 .....	2,619	2,795	2,818
與短期租賃有關的開支 .....	1,407	1,408	1,740
於損益確認的總金額 .....	<u>4,137</u>	<u>4,341</u>	<u>4,836</u>

租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註33。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 無形資產

#### 貴集團

	軟件
	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日：	
成本.....	5,126
累計攤銷.....	(1,619)
賬面淨值.....	<u>3,507</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	3,507
添置.....	9,191
年內計提攤銷.....	(2,327)
於2023年12月31日.....	<u>10,371</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本.....	14,317
累計攤銷.....	(3,946)
賬面淨值.....	<u>10,371</u>
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	10,371
添置.....	345
年內計提攤銷.....	(2,357)
於2024年12月31日.....	<u>8,359</u>
於2024年12月31日：	
成本.....	14,663
累計攤銷.....	(6,304)
賬面淨值.....	<u>8,359</u>
<b>2025年12月31日</b>	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	8,359
添置.....	1,767
年內計提攤銷.....	(2,432)
於2025年12月31日.....	<u>7,694</u>
於2025年12月31日：	
成本.....	16,430
累計攤銷.....	(8,736)
賬面淨值.....	<u>7,694</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	軟件
	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日：	
成本.....	4,623
累計攤銷.....	(1,581)
賬面淨值.....	<u>3,042</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	3,042
添置.....	9,191
年內計提攤銷.....	(2,277)
於2023年12月31日.....	<u>9,956</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本.....	13,814
累計攤銷.....	(3,858)
賬面淨值.....	<u>9,956</u>
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	9,956
添置.....	301
年內計提攤銷.....	(2,305)
於2024年12月31日.....	<u>7,952</u>
於2024年12月31日：	
成本.....	14,115
累計攤銷.....	(6,163)
賬面淨值.....	<u>7,952</u>
<b>2025年12月31日</b>	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	7,952
添置.....	1,165
年內計提攤銷.....	(2,360)
於2025年12月31日.....	<u>6,757</u>
於2025年12月31日：	
成本.....	15,281
累計攤銷.....	(8,524)
賬面淨值.....	<u>6,757</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 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.....	185,355	195,738	807,891
在製品.....	12,254	8,715	123,533
半成品.....	1,268	1,502	4,326
製成品.....	18,444	176,738	80,154
在途貨物.....	126,545	1,097,382	577,280
加工複合材料.....	38	43	62
總計.....	<u>343,904</u>	<u>1,480,118</u>	<u>1,593,246</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	145,135	128,025	145,531
在製品.....	11,736	7,564	18,353
半成品.....	1,268	1,359	1,926
製成品.....	9,950	42,919	32,920
在途貨物.....	126,448	1,070,460	14,869
加工複合材料.....	38	43	43
總計.....	<u>294,575</u>	<u>1,250,370</u>	<u>213,642</u>

### 19. 貿易應收款項及應收票據

#### 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.....	162,339	155,179	548,450
減值.....	(1,980)	(3,276)	(11,830)
小計.....	<u>160,359</u>	<u>151,903</u>	<u>536,620</u>
應收票據確認為：			
按公允價值計入其他全面收益的			
金融資產(i).....	26,157	3,018	20,969
按攤銷成本計量的金融資產.....	14,412	7,434	29,685
賬面淨值.....	<u>200,928</u>	<u>162,355</u>	<u>587,274</u>

(i) 貴集團將應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，該金融資產的目標乃通過收取合同現金流量及出售金融資產而實現。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團與其客戶的貿易條款主要以信貸方式進行。信貸期一般介於30至180天不等。貴集團致力嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為不計息。貴集團應收票據的賬齡均為六個月內，且並無逾期或減值。

於各相關期間末，基於發票日期及扣除撥備虧損後的 貴集團貿易應收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.....	158,540	145,006	534,309
1至2年.....	806	6,640	624
2至3年.....	1,013	257	1,687
總計.....	<u>160,359</u>	<u>151,903</u>	<u>536,620</u>

### 貴集團

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	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.....	3,073	1,980	3,276
減值虧損淨額(附註7) .....	(1,093)	1,296	8,554
於年末.....	<u>1,980</u>	<u>3,276</u>	<u>11,830</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的若干組不同客戶分部的賬齡計算得出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，倘貿易應收款項逾期超過三年且不受強制執行活動規限，則予以撇銷。

## 附錄一

## 會計師報告

以下載列有關 貴集團使用撥備矩陣的貿易應收款項基於逾期日期的信貸風險敞口的資料：

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2023年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	159,269	0.46	729
1至2年.....	839	3.93	33
2至3年.....	1,956	48.21	943
3年以上.....	275	100.00	275
總計.....	<u>162,339</u>	<u>1.22</u>	<u>1,980</u>

### 貴集團

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2024年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	146,139	0.78	1,133
1至2年.....	7,395	10.21	755
2至3年.....	434	40.78	177
3年以上.....	1,211	100.00	1,211
總計.....	<u>155,179</u>	<u>2.11</u>	<u>3,276</u>

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2025年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	538,563	0.79	4,254
1至2年.....	1,075	41.95	451
2至3年.....	7,177	76.49	5,490
3年以上.....	1,635	100.00	1,635
總計.....	<u>548,450</u>	<u>2.16</u>	<u>11,830</u>

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的應收票據的信貸風險很小。按攤銷成本計量的應收票據也不存在減值，因為其信貸風險被認為可以忽略不計，且預計不會產生重大預期信貸虧損。因此，於各有關期間末並無就應收票據確認減值虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	275,465	181,646	289,531
減值.....	(1,291)	(2,056)	(8,558)
	<u>274,174</u>	<u>179,590</u>	<u>280,973</u>
應收票據.....	40,569	9,728	39,373
	<u>314,743</u>	<u>189,318</u>	<u>320,346</u>

於各相關期間末，基於發票日期及扣除虧損撥備後的 貴公司貿易應收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.....	273,096	172,959	278,685
1至2年.....	495	6,564	621
2至3年.....	583	67	1,667
總計.....	<u>274,174</u>	<u>179,590</u>	<u>280,973</u>

以下載列有關 貴公司使用撥備矩陣的貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2023年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	273,549	0.17	453
1至2年.....	515	3.88	20
2至3年.....	1,126	48.22	543
3年以上.....	275	100.00	275
總計.....	<u>275,465</u>	0.47	<u>1,291</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2024年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	173,841	0.51	882
1至2年.....	7,310	10.21	746
2至3年.....	114	41.23	47
3年以上.....	381	100.00	381
總計.....	<u>181,646</u>	1.13	<u>2,056</u>
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2025年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	280,884	0.78	2,199
1至2年.....	1,070	41.96	449
2至3年.....	7,092	76.49	5,425
3年以上.....	485	100.00	485
總計.....	<u>289,531</u>	2.96	<u>8,558</u>

### 20. 預付款項及其他應收款項

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>			
預付款項.....	370,711	45,743	256,376
可抵扣增值稅.....	15,766	129,107	92,893
按金.....	4,438	2,345	6,788
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項.....	10,000	10,000	10,000
其他.....	645	1,127	2,158
減值撥備.....	(10,000)	(10,000)	(10,000)
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
<b>非流動資產</b>			
按金.....	1,838	1,744	1,709
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

## 附錄一

## 會計師報告

包括預付款項、其他應收款項及其他資產在內的減值撥備變動如下：

	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.....	474	10,000	10,000
減值虧損淨額(附註7) .....	9,526	—	—
於年末.....	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

除已發生減值者外，上述結餘所包含的金融資產涉及近期無違約記錄的應收款項。於相關期間，貴集團評估其他應收款項的預期信貸虧損率為極低。在適用情況下，貴集團於各報告日期參考歷史虧損記錄，採用損失率法進行減值分析。此外，信貸減值應收款項已單獨進行評估。

於2023年，貴集團對一名供應商(為獨立第三方)提起法院訴訟，以追回先前就購買配套設備及組件向該供應商支付的預付款項人民幣10百萬元。於2023年，法院裁定與該供應商訂立的相關購買協議不再執行，且貴集團可追回先前向該供應商支付的預付款項人民幣10百萬元。據此，貴集團已於報告期末將該等預付款項重新分類至其他應收款項。貴集團已單獨評估該餘額的可收回性，並綜合考慮該供應商當時的財務狀況後，認為該未償還餘額的可收回性存在疑問。因此，於截至2023年12月31日止年度全額計提人民幣10百萬元撥備。

### 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
<b>流動資產</b>			
預付款項 .....	453,522	129,214	650,296
可抵扣增值稅進項稅額 .....	—	99,174	—
按金.....	4,552	2,333	1,041
[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項.....	26,413	60,287	31,310
減值撥備 .....	(10,000)	(10,000)	(10,000)
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
<b>非流動資產</b>			
按金.....	1,556	1,457	1,554
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

## 附錄一

## 會計師報告

包括預付款項及其他應收款項在內的減值撥備變動如下：

	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.....	442	10,000	10,000
減值虧損淨額.....	9,558	—	—
於年末.....	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

### 21. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量的理財產品.....	20,000	—	—
總計.....	<u>20,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

上述理財產品由中國內地銀行發行。由於彼等的合同現金流量並非純粹是對本金及利息的支付款項，故彼等被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

### 22. 現金及現金等價物及受限制現金

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
現金及銀行結餘.....	248,066	74,066	509,185
減：			
受限制現金.....	(1,570)	(3,808)	(167,105)
現金及現金等價物.....	<u>246,496</u>	<u>70,258</u>	<u>342,080</u>
以人民幣以外的貨幣計值的現金 及銀行結餘：			
— 美元.....	1,130	564	36,962
— 港元.....	655	317	14
— 新加坡元.....	—	507	2,747

## 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
現金及銀行結餘.....	123,678	32,539	137,974
減：			
受限制現金.....	(1,570)	(3,808)	(84,572)
現金及現金等價物.....	<u>122,108</u>	<u>28,731</u>	<u>53,402</u>
以人民幣以外的貨幣計值的現金 及銀行結餘：			
— 美元.....	<u>21</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

受限制現金主要指保函保證金及錨定投資者存入指定證券賬戶的資金。

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

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮息率賺取利息。短期定期存款視乎貴集團的即時現金需要，按一日至三個月的不同期間存入，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款均存入信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

### 23. 貿易應付款項及應付票據

#### 貴集團

基於發票日期，貴集團於各相關期間末的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	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.....	51,386	564,356	514,773
1-2年.....	2,556	1,733	172,971
2-3年.....	684	802	204
3年以上.....	406	507	471
總計.....	<u>55,032</u>	<u>567,398</u>	<u>688,419</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
1年以內.....	167,748	676,011	162,246
1-2年.....	10,398	527	179,029
2-3年.....	101	6,055	191
3年以上.....	406	507	3,969
總計.....	<u>178,653</u>	<u>683,100</u>	<u>345,435</u>

### 24. 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
應付薪資及福利.....	18,653	20,233	29,999
其他應付稅項.....	26,477	28,477	12,835
其他應付款項.....	35,305	26,410	90,668
應付關聯方款項(附註38(c)).....	—	20,000	—
總計.....	<u>80,435</u>	<u>95,120</u>	<u>133,502</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
應付薪資及福利.....	11,147	9,006	13,001
其他應付稅項.....	3,082	452	6,448
應付關聯方款項.....	—	20,000	—
其他應付款項.....	57,835	22,896	5,176
總計.....	<u>72,064</u>	<u>52,354</u>	<u>24,625</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 合同負債

#### 貴集團

合同負債詳情如下：

	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
自客戶收取的短期墊款 .....	260,185	203,709	671,567

#### 貴公司

合同負債詳情如下：

	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
自客戶收取的短期墊款 .....	259,831	170,607	14,149

### 26. 計息銀行貸款

#### 貴集團

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
<b>流動</b>									
銀行貸款—有擔保(ii).....	2.05-3.95	2024年	190,781	3.10-4.00	2025年	371,404	2.40-3.50	2026年	786,814
銀行貸款—有擔保及 有抵押(i).....	3.8	2024年	30,035	3.15	2025年	30,029	—	—	—
長期貸款的流動部分— 有擔保(ii).....	4.00-4.10	2024年	17,928	3.25	2025年	1,040	3.25	2026年	42,025
總計—流動.....			<u>238,744</u>			<u>402,473</u>			<u>828,839</u>
<b>非流動</b>									
銀行貸款—有擔保(ii).....			—	3.25	2026年	39,000	2.6-2.8	2027年	27,000
總計—非流動.....			<u>—</u>			<u>39,000</u>			<u>27,000</u>
總計(ii).....			<u>238,744</u>			<u>441,473</u>			<u>855,839</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
分析為：			
一年內 .....	238,744	402,473	828,839
第二年 .....	—	39,000	27,000
總計 .....	<u>238,744</u>	<u>441,473</u>	<u>855,839</u>

附註：

- (i) 截至2023年及2024年12月31日，貸款由 貴集團的專利權提供抵押。
- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司最終股東及控股股東已為 貴集團部分銀行貸款提供擔保，最高擔保金額分別為人民幣238,744,000元、人民幣441,473,000元及人民幣855,839,000元。

### 貴公司

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
<b>流動</b>									
銀行貸款—有擔保 .....	2.50-3.95	2024年	162,781	3.10-4.00	2025年	305,404	2.40-3.50	2026年	404,393
銀行貸款—有擔保及 有抵押 .....	3.8	2024年	30,035	3.15	2025年	30,029	—	—	—
長期貸款流動部分— 有擔保 .....	4.00-4.10	2024年	17,928	3.25	2025年	1,040	3.25	2026年	41,017
總計—流動 .....			<u>210,744</u>			<u>336,473</u>			<u>445,410</u>
<b>非流動</b>									
銀行貸款—有擔保 .....			—	3.25	2026年	39,000	2.80	2027年	18,000
總計—非流動 .....			<u>—</u>			<u>39,000</u>			<u>18,000</u>
總計 .....			<u>210,744</u>			<u>375,473</u>			<u>463,410</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
分析為：			
一年內 .....	210,744	336,473	445,410
第二年 .....	—	39,000	18,000
總計 .....	<u>210,744</u>	<u>375,473</u>	<u>463,410</u>

## 27. 遞延收入

### 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
年初	—	5,500	3,153
年內所得補助.....	5,500	—	—
年內撥入損益的金額.....	—	(2,347)	(744)
年末.....	<u>5,500</u>	<u>3,153</u>	<u>2,409</u>

貴集團的遞延政府補助代表為項目收到的政府補助，並在相關資產的預期使用壽命內按直線法計入損益，或在其擬補償的成本所發生的期間內按系統基礎確認為收入。

## 28. 贖回負債

就首次公開發售前投資而言，若干首次公開發售前投資者已獲授具有以下特徵的特別權利，包括但不限於：

### (a) 贖回特徵

倘(i) 貴公司未能適時完成上市；或(ii)其他觸發事件，享有特別權利的首次公開發售前投資者可行使贖回權要求 貴公司或其控股股東購回股份。贖回價相等於適用發行價減已付予投資者的股息，另加自發行日期起至相關贖回價全數支付日期止應計的8%年利率。

### (b) 清算特徵

倘發生任何清算或任何被視為清算的事件，擁有特別權利的首次公開發售前投資者有權自可供分派予 貴公司股東的資金及資產中獲得款項。

2025年3月，公司因行使贖回權與若干投資者簽訂回購安排。 貴公司以人民幣111,775,000元回購股份以終止確認贖回負債。

於2025年8月， 貴公司與該等具有特殊權利的首次公開發售前投資者訂立終止協議，同意： 貴公司的贖回權及清盤權已即時終止，且在任何情況下均不可恢復。

## 附錄一

## 會計師報告

於相關期間的贖回負債變動如下：

	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.....	153,342	250,078	258,920
發行新股及確認贖回負債.....	80,000	—	—
支付贖回負債.....	—	—	(111,775)
贖回權終止.....	—	—	(154,032)
利息開支.....	16,736	8,842	6,887
於年末.....	<u>250,078</u>	<u>258,920</u>	<u>—</u>

### 29. 遞延稅項

相關期間內遞延稅項資產及負債的變動情況如下：

貴集團

2023年12月31日

#### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日.....	5,848
年內計入損益的遞延稅項.....	(1,407)
於2023年12月31日.....	<u>4,441</u>

#### 遞延稅項資產

	可對衝來年 應課稅					
	租賃負債	溢利的虧損	政府補助	資產減值	未變現收益	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.....	6,674	4,577	—	1,044	—	12,295
年內計入損益/(自損益扣除)的 遞延稅項.....	(1,577)	3,233	825	2,955	810	6,246
於2023年12月31日.....	<u>5,097</u>	<u>7,810</u>	<u>825</u>	<u>3,999</u>	<u>810</u>	<u>18,541</u>

## 附錄一

## 會計師報告

2024年12月31日

### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	4,441
年內計入損益的遞延稅項 .....	(505)
於2024年12月31日 .....	<u>3,936</u>

### 遞延稅項資產

	可對衝來年 應課稅					總計
	租賃負債	溢利的虧損	政府補助	資產減值	未變現收益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	5,097	7,810	825	3,999	810	18,541
年內計入損益／(自損益扣除)的 遞延稅項 .....	<u>(1,021)</u>	<u>(1,888)</u>	<u>(352)</u>	<u>303</u>	<u>583</u>	<u>(2,375)</u>
於2024年12月31日 .....	<u>4,076</u>	<u>5,922</u>	<u>473</u>	<u>4,302</u>	<u>1,393</u>	<u>16,166</u>

2025年12月31日

### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	3,936
年內計入損益的遞延稅項 .....	(1,457)
於2025年12月31日 .....	<u>2,479</u>

### 遞延稅項資產

	可對衝來年 應課稅					總計
	租賃負債	溢利的虧損	政府補助	資產減值	未變現收益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	4,076	5,922	473	4,302	1,393	16,166
年內計入損益／(自損益扣除)的 遞延稅項 .....	<u>(1,633)</u>	<u>(5,394)</u>	<u>(112)</u>	<u>2,166</u>	<u>(669)</u>	<u>(5,642)</u>
於2025年12月31日 .....	<u>2,443</u>	<u>528</u>	<u>361</u>	<u>6,468</u>	<u>724</u>	<u>10,524</u>

## 附錄一

## 會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團用於財務報告目的的遞延稅項餘額分析：

	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
已確認於綜合財務狀況表的遞延稅項資產淨額.....	14,100	12,230	8,045

### 貴公司

#### 2023年12月31日

#### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	567
年內計入損益的遞延稅項 .....	(318)
於2023年12月31日 .....	249

#### 遞延稅項資產

	租賃負債	政府補助	資產減值	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 .....	517	—	776	1,293
年內計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項 .....	(335)	825	2,722	3,212
於2023年12月31日 .....	182	825	3,498	4,505

#### 2024年12月31日

#### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	249
年內自損益扣除的遞延稅項 .....	739
於2024年12月31日 .....	988

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項資產

	租賃負債	政府補助	資產減值	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1月1日 .....	182	825	3,498	4,505
年內計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項 .....	729	(352)	(165)	212
於2024年12月31日 .....	<u>911</u>	<u>473</u>	<u>3,333</u>	<u>4,717</u>

### 2025年12月31日

### 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	988
年內計入損益的遞延稅項 .....	(339)
於2025年12月31日 .....	<u>649</u>

### 遞延稅項資產

	租賃負債	政府補助	資產減值	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 .....	911	473	3,333	4,717
年內計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項 .....	(311)	(112)	1,379	956
於2025年12月31日 .....	<u>600</u>	<u>361</u>	<u>4,712</u>	<u>5,673</u>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴公司用於財務報告目的的遞延稅項餘額分析：

	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
已確認於綜合財務狀況表的遞延稅項資產淨額.....	<u>4,256</u>	<u>3,729</u>	<u>5,024</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 30. 股本

	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			
普通股股本：.....	162,922	162,922	150,911

貴公司的股本變動情況概述如下：

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2023年1月1日 .....	150,509,264	150,509
股東出資(i) .....	12,412,963	12,413
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日 .....	162,922,227	162,922
股東出資(i) .....	3,372,313	3,372
股本減少及股份購回(ii) .....	(15,383,537)	(15,383)
於2025年12月31日 .....	150,911,003	150,911

附註：

(i) 2023年2月，貴公司收到資本出資人民幣50,000,000元。該資本出資使股本及資本儲備分別增加人民幣7,758,275元及人民幣42,241,725元。2023年3月，貴公司收到現金資本出資人民幣30,000,000元。該資本出資使股本及資本儲備分別增加人民幣4,654,688元及人民幣25,345,312元。2025年12月，貴公司收到資本出資人民幣80,000,000元。該資本出資使股本及資本儲備分別增加人民幣3,372,313元及人民幣76,627,687元。

(ii) 2025年3月，貴公司與股東簽訂股份回購協議，合計減持股份15,383,537股，於2025年3月31日完成減資。

### 31. 以股份為基礎的付款

貴集團為貴集團若干僱員（「股份激勵參與者」）採納了一項股份獎勵計劃（「計劃」），以表彰股份激勵參與者對貴集團增長及發展的貢獻，並激勵彼等進一步推動貴集團的發展。

為了落實該計劃，Tianjin Mingji Partnership (limited Partnership)及Tianjin Jinggu Technology Partnership (limited Partnership)被指定為股份激勵平台，以持有貴公司若干股東特別獎勵予合資格參與者作為最終實益擁有人所貢獻的股份。貴集團對股權激勵平台並無控制權。

分別於2020年12月10日、2021年12月13日及2024年6月4日，貴公司通過計劃的僱員持股平台向合格參與者授出了13,900,000股、2,860,000股及4,071,700股股份。不同參與者的認購價格不同。計劃股份在授出日的公允價值分別為每股人民幣2.01元、每股人民幣3.23元及每股人民幣8.36元，

## 附錄一

## 會計師報告

該價值依據標的普通股交易價格，並參考投資條款中規定的優先權對公允價值的影響，進行調整後確定。授出股份的公允價值與認購價格之間的差額，已計入權益中以股份為基礎的付款儲備，與其相應的「以股份為基礎的付款開支」已確認計入損益。

該計劃的僱員持股平台持有的股份將根據一項條件(上市條件及五年服務條件)歸屬或將立即歸屬。因此，服務條件被納入預期歸屬權益工具數量的假設中。歸屬期將由管理層審閱及釐定，相關開支會於歸屬期內系統確認。

授出股份的公允價值採用混合方法確定，即參考公司近期股票交易價格或預期回報法，將股權價值分配至不同類別的權益。

預期波幅(%) .....	45.14-48.74
無風險利率(%) .....	1.59-2.89

已授出股份數目變動如下：

	於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	股份數目	股份數目	股份數目
於1月1日尚未償還 .....	2,860,000	2,860,000	6,931,700
年內授出 .....	—	4,071,700	—
於12月31日尚未償還 .....	<u>2,860,000</u>	<u>6,931,700</u>	<u>6,931,700</u>

相關期間內確認的以股份為基礎的付款開支如下：

	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
以股份為基礎的付款開支 .....	732	3,020	4,710

### 32. 儲備

#### 貴集團

貴集團儲備金金額及其在相關期間內的變動情況，已在本會計師報告第8至10頁的綜合權益變動表中列示。

#### 資本儲備

資本儲備代表股東總投資額超出認購股本金額及因改制為股份有限公司而應付金額的部分，並扣除已轉為股本的金額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授予僱員的以股份為基礎的付款。

### 法定儲備

根據相關中國公司法律法規及 貴公司組織章程細則， 貴公司須根據中國會計準則，將其編製的法定財務報表所呈報的除稅後溢利的10%撥入法定盈餘儲備。

### 其他儲備

貴集團的其他儲備指按規定享有特別權利的權益股份的賬面值。

### 貴公司

貴公司儲備金金額及其在相關期間內的變動情況列示如下：

	實繳／股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	以股份為	法定	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			基礎的付 款儲備 人民幣千元	公積金儲備 人民幣千元			
於2023年1月1日 .....	150,509	118,091	14,784	5,628	(142,000)	95,854	242,866
年內溢利及其他綜合 .....	—	—	—	—	—	70,383	70,383
全面收入 .....	—	—	—	—	—	—	—
股東出資(附註30) .....	12,413	67,587	—	—	—	—	80,000
轉型為股份有限公司 .....	—	56,263	—	(5,067)	—	(51,196)	—
發行新股及確認贖回負債(附註28) .....	—	—	—	—	(80,000)	—	(80,000)
自保留溢利轉撥 .....	—	—	—	7,038	—	(7,038)	—
以股份為基礎的付款安排(附註31) .....	—	—	732	—	—	—	732
於2023年12月31日 .....	<u>162,922</u>	<u>241,941</u>	<u>15,516</u>	<u>7,599</u>	<u>(222,000)</u>	<u>108,003</u>	<u>313,981</u>

	股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	以股份為	法定	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			基礎的 付款儲備 人民幣千元	公積金儲備 人民幣千元			
於2024年1月1日 .....	162,922	241,941	15,516	7,599	(222,000)	108,003	313,981
年內溢利及其他全面收入 .....	—	—	—	—	—	56,353	56,353
自保留溢利轉撥 .....	—	—	—	5,635	—	(5,635)	—
以股份為基礎的付款安排(附註31) .....	—	—	3,020	—	—	—	3,020
股息(附註13) .....	—	—	—	—	—	(40,001)	(40,001)
於2024年12月31日 .....	<u>162,922</u>	<u>241,941</u>	<u>18,536</u>	<u>13,234</u>	<u>(222,000)</u>	<u>118,720</u>	<u>333,353</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	以股份為						總計
	股本	股本儲備	基礎的 付款儲備	法定 公積金儲備	其他儲備	保留溢利	
	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	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	162,922	241,941	18,536	13,234	(222,000)	118,720	333,353
年內溢利及其他全面收入 .....	—	—	—	—	—	67,386	67,386
股東出資(附註30) .....	3,372	76,628	—	—	—	—	80,000
向股東進行的股本回購 .....	(15,383)	(82,617)	—	—	98,000	—	—
終止贖回負債 .....	—	30,032	—	—	124,000	—	154,032
自保留溢利轉撥 .....	—	—	—	6,739	—	(6,739)	—
以股份為基礎的付款安排(附註31) .....	—	—	4,710	—	—	—	4,710
於2025年12月31日 .....	<u>150,911</u>	<u>265,984</u>	<u>23,246</u>	<u>19,973</u>	<u>—</u>	<u>179,367</u>	<u>639,481</u>

### 33. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

在截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團因建築物租賃安排分別確認了人民幣2,231,000元及人民幣2,231,000元、人民幣8,920,000元及人民幣8,920,000元，以及人民幣2,440,000元及人民幣2,440,000元的使用權資產及租賃負債非現金增加額。

#### (b) 融資活動產生的負債的變動

	應付			
	計息銀行借貸	贖回負債	關聯方款項	租賃負債
	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 .....	89,664	153,342	—	28,074
新租賃 .....	—	—	—	2,231
融資現金流量產生的變動 .....	142,840	80,000	—	(10,093)
租賃終止 .....	—	—	—	(256)
利息支出 .....	6,240	16,736	—	918
於2023年12月31日 .....	<u>238,744</u>	<u>250,078</u>	<u>—</u>	<u>20,874</u>
於2024年1月1日 .....	238,744	250,078	—	20,874
新租賃 .....	—	—	—	8,920
融資現金流量產生的變動 .....	192,709	—	20,000	(11,703)
租賃終止 .....	—	—	—	(144)
利息支出 .....	10,020	8,842	—	787
於2024年12月31日 .....	<u>441,473</u>	<u>258,920</u>	<u>20,000</u>	<u>18,734</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	應付			
	計息銀行借貸	贖回負債	關聯方款項	租賃負債
	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 .....	441,473	258,920	20,000	18,734
新租賃.....	—	—	—	2,440
融資現金流量產生的變動.....	396,402	(111,775)	(20,000)	(10,313)
贖回負債終止.....	—	(154,032)	—	—
租賃終止 .....	—	—	—	(166)
利息開支 .....	17,964	6,887	—	677
於2025年12月31日 .....	<u>855,839</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,372</u>

### (c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
經營活動內 .....	1,877	1,711	2,071
融資活動內 .....	<u>10,093</u>	<u>11,703</u>	<u>10,313</u>

### 34. 或然負債

於各相關期間末，貴集團並無對貴集團財務狀況或經營產生重大影響的或有負債或擔保。

### 35. 資產抵押

貴集團用於計息銀行貸款的抵押資產詳情載於歷史財務資料附註26。

### 36. 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
投資成本 .....	63,734	83,734	108,946
被視為以股份為基礎的付款產生的 投資.....	1,678	2,528	3,800
總計.....	<u>65,412</u>	<u>86,262</u>	<u>112,746</u>

貴公司於本報告日期的附屬公司披露於歷史財務資料附註1。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司已向若干附屬公司僱員授予股份，以獎勵其為該等附屬公司提供的服務，詳情載於歷史財務資料附註31。授予該等僱員的相關以股份為基礎的報酬被視為 貴公司對該等附屬公司的出資並計入 貴公司於附屬公司的投資成本。

### 37. 承擔

於各相關期間末，貴集團並無合同承擔。

### 38. 關聯方交易

#### (a) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
俞躍淵	最終股東
天津視訊科技有限公司	控股股東

#### (b) 關聯方交易

除歷史財務數據其他部分詳述的交易外，於相關期間，與關聯方進行的交易如下：

#### 貴集團

	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
最終股東：				
新貸款.....		—	20,000	—
償還貸款.....		—	—	20,000

#### (c) 關聯方的未結清結餘：

#### 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
應付關聯方款項：			
非貿易性質：			
最終股東.....	—	20,000	—

該筆來自最終股東的貸款為無擔保且免息。

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

#### 貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	4,347	5,320	6,239
以股份為基礎的付款開支 .....	—	894	1,554
績效相關花紅 .....	1,660	1,404	2,435
退休金計劃供款 .....	254	323	417
總計 .....	<u>6,261</u>	<u>7,941</u>	<u>10,645</u>

董事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

### (e) 與關聯方的其他交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的最終股東及控股股東已就貴集團若干銀行貸款提供擔保，最高達人民幣238,744,000元、人民幣441,473,000元及人民幣855,839,000元，詳情披露於財務報表附註26。

### 39. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間期末，各類金融工具的賬面值如下：

#### 金融資產

	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
<b>按公允價值計入損益的金融資產：</b>			
按公允價值計入損益的金融資產 .....	20,000	—	—
<b>按公允價值計入其他全面收益的金融資產：</b>			
應收票據 .....	26,157	3,018	20,969
<b>按攤銷成本計量的金融資產：</b>			
貿易應收款項及應收票據 .....	174,771	159,337	566,305
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 .....	6,921	5,216	10,655
現金及現金等價物 .....	246,496	70,258	342,080
受限制現金 .....	1,570	3,808	167,105
總計 .....	<u>429,758</u>	<u>238,619</u>	<u>1,086,145</u>
總計 .....	<u>475,915</u>	<u>241,637</u>	<u>1,107,114</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債

	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
<b>按攤銷成本計量的金融負債：</b>			
貿易應付款項及應付票據.....	55,032	567,398	688,419
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債.....	2,153	21,291	3,665
計息銀行貸款.....	238,744	441,473	855,839
贖回負債.....	250,078	258,920	—
總計.....	<u>546,007</u>	<u>1,289,082</u>	<u>1,547,923</u>

#### 40. 金融資產的轉讓

##### 不會全數終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向中國內地若干銀行分別貼現了若干賬面值為零、人民幣10,100,000元及人民幣14,038,480元的應收票據（「貼現票據」）。於2023年、2024年及2025年12月31日，貼現票據的期限為六至十二個月。按照中國票據法，倘中國的銀行違約，則貼現票據持有人有權向貴集團提出追討。董事認為，貴集團保留了貼現票據的重大風險及回報（包括與貼現票據相關的違約風險），據此，貴集團繼續確認已貼現票據的賬面值及相應銀行貸款。於貼現後，貴集團不再保留任何有關使用貼現票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押該等票據。於2023年、2024年及2025年12月31日，因貼現票據而確認的銀行貸款賬面總值分別為零、人民幣10,100,000元及人民幣14,038,480元。

##### 全數終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別向若干本地銀行貼現在中國內地持有的若干應收票據（「終止確認票據」），賬面值分別為人民幣5,674,518元、人民幣9,693,635元及人民幣1,608,150元。於2023年、2024年及2025年12月31日，終止確認票據的到期期限分別為6至12個月。由於該等應收票據由中國內地信譽良好且信用評級較高的銀行發行或擔保，貴公司董事認為，該等應收票據的主要風險為利率風險，因其產生的信用風險極低，貴集團及貴公司已將該等應收票據的幾乎所有風險轉移至相關銀行。貴集團對終止確認票據持續涉入所承擔的最大損失風險及回購該等終止確認票據的未貼現現金流，均等於其賬面值。董事認為，貴集團對該等終止確認票據持續涉入的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別確認虧損人民幣93,129元、人民幣137,640元及人民幣7,880元。

#### 41. 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、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、受限制現金、現金及現金等價物以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項、計息銀行借款以及贖回負債的公允價值與其賬面價值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團由財務經理領導的財務部門負責制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及審計委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。估值由首席財務官審核及批准。每年就中期及年度財務報告與審計委員會對估值程序及結果進行兩次討論。

金融資產及負債的公允價值按工具於自願交易雙方的現行交易(而非強逼或清盤銷售)中可交換的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

銀行貸款非流動部分的公允價值採用具有類似條款、信用風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。

由中國內地商業銀行發行的理財產品，其公允價值乃參考相關商業銀行提供的報價進行估算，此過程需董事估算預期收益率及貼現率。

應收款項及應收票據的公允價值採用具有類似條款、信用風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 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：

以公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	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				
金融資產：.....	20,000	—	—	20,000
應收票據 .....	—	26,157	—	26,157
總計.....	<u>20,000</u>	<u>26,157</u>	<u>—</u>	<u>46,157</u>

於2024年12月31日

	公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據 .....	<u>—</u>	<u>3,018</u>	<u>—</u>	<u>3,018</u>

於2025年12月31日

	公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據 .....	<u>—</u>	<u>20,969</u>	<u>—</u>	<u>20,969</u>

### 42. 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現金等價物。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的運營籌集資金。 貴集團擁有其他各類運營直接產生的金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審議並議定管理各項風險的政策，有關內容概述如下。

### (a) 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮息長期債務有關。

貴集團定期審閱並監控浮動利率借款，以管理利率風險。 貴集團的計息銀行貸款、現金及現金等價物均按攤銷成本列賬，並不定期價值重估。浮息利息收入及開支將於賺取／產生時在損益入賬／扣除。

倘市場利率上升／下降一個百分點，而其他所有變量保持不變，則截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團綜合前利潤將減少／增加約人民幣1,480,000元、人民幣2,613,000元及人民幣4,843,000元。上述敏感度分析假設市場利率變動已於年末發生並已應用於該等金融工具所承擔於該日期存在的利率風險。

### (b) 外幣風險

於相關期間， 貴集團存在交易性貨幣風險敞口。該風險主要源於 貴集團持有的美元、新加坡元及港元。外幣風險對應的風險敞口金額並不重大。

### (c) 信貸風險

貴集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。此外， 貴集團對應收款項結餘進行持續監控，以確保 貴集團不致面臨重大壞賬風險。對於未採用相關經營單位的功能貨幣計值的交易，除非信用控制主管特別批准，否則 貴集團不提供信用交易條件。

### 最高風險及年末階段

下表載列於各相關期間末根據 貴集團信貸政策(主要基於逾期資料，除非無需花費過多成本或精力可取得其他數據，則作別論)的信貸質素及最高信貸風險以及年末階段分類。

呈列金額為金融資產賬面總值以及財務擔保合同的信貸風險敞口。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2級	第3級	簡單方法	
	第1級	第2級	第3級	簡單方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	202,908	202,908
計入預付款項及其他應收款項的金融資產					
— 正常**	6,921	—	—	—	6,921
— 存疑**	—	—	10,000	—	10,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	246,496	—	—	—	246,496
受限制現金					
— 尚未逾期	1,570	—	—	—	1,570
	<u>254,987</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>202,908</u>	<u>467,895</u>

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2級	第3級	簡單方法	
	第1級	第2級	第3級	簡單方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	165,631	165,631
計入預付款項及其他應收款項的金融資產					
— 正常**	5,216	—	—	—	5,216
— 存疑**	—	—	10,000	—	10,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	70,258	—	—	—	70,258
受限制現金					
— 尚未逾期	3,808	—	—	—	3,808
	<u>79,282</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>165,631</u>	<u>254,913</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		
	第1級	第2級	第3級	簡單方法	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
貿易應收款項及應收 票據*.....	—	—	—	599,104	599,104
計入預付款項及其他應收款項 的金融資產					
— 正常** .....	10,655	—	—	—	10,655
— 存疑** .....	—	—	10,000	—	10,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期.....	342,080	—	—	—	342,080
受限制現金					
— 尚未逾期.....	167,105	—	—	—	167,105
	<u>519,840</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>599,104</u>	<u>1,128,944</u>

\* 對於 貴集團採用減值簡化方法的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註19披露。

\*\* 計入預付款項及其他應收款的金融資產的信用質素於其未逾期且沒有任何數據表明該金融資產自初始確認以來信用風險顯著增加時，被視為「正常」。否則金融資產的信用質素被視為「存疑」。

有關 貴集團面臨的貿易應收款項產生的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註19披露。

### (d) 流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(如貿易應收款項)以及來自經營業務的預計現金流量的到期日。

於各相關期間期末，貴集團根據已訂約但未貼現付款的金融負債到期情況如下：

	於2023年12月31日			
	1年內	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
貿易應付款項及應付票據.....	55,032	—	—	55,032
計入其他應付款項及應計費用的金 融負債 .....	2,153	—	—	2,153
計息銀行貸款.....	246,604	—	—	246,604
贖回負債 .....	250,078	—	—	250,078
租賃負債 .....	7,726	6,444	7,581	21,751
總計.....	<u>561,593</u>	<u>6,444</u>	<u>7,581</u>	<u>575,618</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於各相關期間期末，貴集團根據已訂約但未貼現付款的金融負債到期情況如下：(續)

	於2024年12月31日			
	1年內	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
貿易應付款項及應付票據.....	567,398	—	—	567,398
計入其他應付款項及應計費用的金 融負債.....	21,291	—	—	21,291
計息銀行貸款.....	415,586	40,502	—	456,088
贖回負債.....	258,920	—	—	258,920
租賃負債.....	9,497	9,269	755	19,521
總計.....	<u>1,272,692</u>	<u>49,771</u>	<u>755</u>	<u>1,323,218</u>
	於2025年12月31日			
	1年內	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
貿易應付款項及應付票據.....	688,419	—	—	688,419
計入其他應付款項及應計費用的金 融負債.....	3,665	—	—	3,665
計息銀行貸款.....	829,246	28,040	—	857,286
租賃負債.....	11,539	1,893	220	13,652
總計.....	<u>1,532,869</u>	<u>29,933</u>	<u>220</u>	<u>1,563,022</u>

### (e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持健康的資本比率以支持我們的業務發展及實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟情況的變動及相關資產的風險特徵管理我們的資本結構並對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整對股東的股息派付、向股東退還資本或發行新股。貴集團並不受任何外界施加的資本要求所限。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無對管理資本的目標、政策或程序作出任何變動。

貴集團採用資產負債比率(淨負債除以總權益加淨負債)監控資本狀況。淨負債包括計息銀行貸款、應付稅項、貿易應付款項及應付票據、租賃負債、贖回負債、遞延收入以及其他應付款項及應計費用，扣除現金及現金等價物。

## 附錄一

## 會計師報告

於報告期末，資本負債比率如下：

	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
計息銀行貸款.....	238,744	441,473	855,839
應付稅項.....	2,117	2,674	3,658
貿易應付款項及應付票據.....	55,032	567,398	688,419
其他應付款項及應計費用.....	80,435	95,120	133,502
遞延收入.....	5,500	3,153	2,409
租賃負債.....	20,874	18,734	11,372
贖回負債.....	250,078	258,920	—
減：現金及現金等價物.....	(246,496)	(70,258)	(342,080)
淨負債.....	406,284	1,317,214	1,353,119
權益總額.....	348,140	376,538	734,666
資本及淨負債.....	<u>754,424</u>	<u>1,693,752</u>	<u>2,087,785</u>
負債比率.....	53.85%	77.77%	64.81%

### 43. 相關期間及截至2025年9月30日止九個月的事件

於2026年2月2日，一名供應商就不超過人民幣83,720,000元的合同付款賠償起訴 貴集團。 貴集團已確認截至2025年12月31日財務報表中的貿易應付款項。

### 44. 後續財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團現時旗下任何公司概無編製於2025年12月31日後任何期間的經審核財務報表。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

## 稅項及外匯

### 證券持有人的稅項

H股持有人的所得稅及資本利得稅須遵守中國法律及慣例，以及H股持有人居住或須繳納其他稅項的司法管轄區的法律及慣例。以下若干有關稅務條文的摘要乃基於截至本文件日期現行有效的法律、法規及相關詮釋，所有該等條文均可予以修改或調整，且可能具有追溯效力。此討論並不旨在解決投資H股所涉及的所有可能稅務後果，亦未考慮個別投資者的具體情況。此討論並不涉及除所得稅、資本利得稅、溢利稅、營業稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國內地或香港稅務事宜。因此，有意投資者應就收購、持有及出售H股所涉及的中國、香港及其他稅務後果，諮詢彼等本身的稅務顧問。

### 中國稅項

#### 有關股利的稅項

##### 個人投資者

根據於2018年8月31日最新修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法》(「**個人所得稅法**」)及於2018年12月18日最新修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國境內企業、事業單位、其他組織及居民個人支付的利息、股息及紅利所得，不論支付地是否在中國境內，均視為來源於中國境內的所得；國務院財政、稅務主管部門另有規定的除外。因此，對於非居民個人而言，從中國企業收取的股息，通常適用20%的稅率繳納個人所得稅，除非國務院財政、稅務主管部門另有特別豁免規定，或者根據適用的稅收協定得以減免。

根據財政部及國家稅務總局於1994年5月13日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》，外籍人士從外商投資企業取得的股息及紅利所得，免徵個人所得稅。

##### 企業投資者

根據企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，中國境內所有居民企業(含外商投資企業)適用統一的25%企業所得稅稅率。非居民企業如在中國境內未設立機構或場所，或在中國境內設有機構或場所但其來源於中國境內的所得與該機構

## 附錄三

## 稅項及外匯

或場所無實際聯繫，其來源於中國境內的所得（包括從在香港發行股票的中國居民企業取得的股息所得），減按10%的稅率繳納企業所得稅。上述非居民企業應繳納的所得稅須實行源泉扣繳，由支付人在支付款項時或款項到期時，從應付給非居民企業的金額中代扣代繳。

根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業在向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，應按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。此外，國家稅務總局於2009年7月24日發佈的《國家稅務總局關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》規定，在中國境內發行及上市股票（A股、B股及海外上市股票）的中國居民企業，在向非居民企業股東派發2008年度及以後年度的股息時，須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

### 股份轉讓稅項

#### 個人投資者

根據個人所得稅法，在中國境內無住所且未居住的個人，或在中國境內無住所但一個納稅年度內在中國境內居住累計不滿183天的個人，視為非居民個人。非居民個人從中國境內取得的所得須根據個人所得稅法繳納個人所得稅。

然而，截至最後實際可行日期，並無明文規定是否應對非居民個人轉讓中國居民企業在境外證券交易所上市的股份所得徵收個人所得稅。據我們所知，實踐中，中國稅務機關目前尚未對非居民個人轉讓於境外上市股份所得徵收個人所得稅。然而，無法保證中國稅務機關不會改變此等做法，從而可能導致對非居民個人出售H股所得徵收個人所得稅。

#### 企業投資者

根據企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，中國境內所有居民企業（含外商投資企業）適用統一的25%企業所得稅稅率。非居民企業如在中國境內未設立機構或場所，或在中國境內設有機構或場所但其來源於中國境內的所得與該機構或場所無實際聯繫，其來源於中國境內的所得（包括從在香港發行股票的中國居民企業取得的股息所得），減按10%的稅率繳納企業所得稅。上述非居民企業應繳納的所得稅須實行源泉扣繳，由支付人在支付款項時或款項到期時，從應付給非居民企業的金額中代扣代繳。

### 滬港通及深港通

根據財政部、國家稅務總局及中國證監會於2014年10月31日及2016年11月5日聯合發佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，中國企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得和股息紅利所得，應計入其收入總額，依照相關法律規定繳納企業所得稅。其中，中國居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。H股公司無需代扣代繳中國企業投資者的股息紅利所得稅款，應付稅款由企業自行申報繳納。

對於中國個人投資者透過滬港通及深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息及紅利，H股公司應向中國結算提交申請，中國結算應向H股公司提供中國個人投資者名冊。H股公司須按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。個人投資者在中國境外已繳納預提稅的，可憑有效扣稅憑證向主管稅務機關申請稅收抵免。中國證券投資基金通過滬港通及深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息及紅利所得，須按照上述規定繳納個人所得稅。

於2023年8月21日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈《關於延續實施滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，當中規定內地個人投資者透過滬港通及深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，以及通過基金互認買賣香港基金份額取得的差價所得，繼續暫免徵收個人所得稅。公告有效期至2027年12月31日。

### 稅收協定

居住在與中國訂立避免雙重徵稅協定或安排的司法管轄區，或居住在香港或澳門的非中國居民投資者，若符合相關稅收協定或安排所規定的條件(例如在股息方面的「受益所有人」身份認定)，可能就來源於中國公司的股息或轉讓股票所得享受優惠稅收待遇。中國已與包括香港、澳門、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國在內的多個國家和地區簽訂避免雙重徵稅協定或安排。

## 附錄三

## 稅項及外匯

根據國家稅務總局於2019年10月14日頒佈、於2020年1月1日起生效的《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(「《辦法》」)規定，非居民納稅人經自行評估確定符合享受協定待遇條件的，可在納稅申報時或透過扣繳義務人在扣繳申報時，享受相關待遇，但需按照《辦法》的規定歸集和留存相關資料備查，接受稅務機關後續管理。非居民納稅人符合協定待遇條件但因未申報享受而多繳稅款的，可在《中華人民共和國稅收徵收管理法》規定期限內，自行或通過扣繳義務人向主管稅務機關申請退還多繳稅款。主管稅務機關經核實後，應退還多繳稅款。

但根據國家稅務總局於2009年2月20日發佈並於同日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，若中國主管稅務機關酌情判定，某公司基於以獲取稅收優惠為主要目的的公司架構或安排而享受減稅稅率待遇，則該主管稅務機關可調整該稅收優惠待遇。國家稅務總局於2018年2月3日頒佈，並於2018年4月1日生效的《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》，明確了支持或反對確定申請人為「受益所有人」身份的因素。如果申請人被認定不符合「受益所有人」身份，則無權享受相關稅收協定或安排的優惠待遇。

根據於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「香港稅收安排」)，中國政府對中國公司向香港居民(包括個人和企業)支付的股息徵稅，稅率不應超過股息總額的10%。然而，若香港居民直接持有中國公司25%或以上股權，則該稅款不得超過中國公司應付股息總額的5%。《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》規定，對於以獲取此類稅收優惠為主要目的之一而做出的安排或交易，不得適用該安排的優惠待遇，除非在此等情況下授予該等優惠符合香港稅收安排相關條文的宗旨和目的。

### 印花稅

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒佈，並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》規定，在中國境內書立應稅憑證、進行證券交易的單位和個人，以及在中國境外書立在中國境內使用的應稅憑證的單位和個人，須繳納中國印花稅。上述「證

## 附錄三

## 稅項及外匯

券交易」，是指轉讓在依法設立的證券交易所、國務院批准的其他全國性證券交易場所交易的股票和以股票為基礎的存託憑證。非中國居民投資者通過香港聯合交易所轉讓H股，不屬於上述「證券交易」範圍，因此無需繳納中國印花稅。

### 遺產稅

中國政府目前並無徵收任何遺產稅。

### 香港稅項

#### 股息稅

根據香港稅務局現行慣例，我們在香港支付股息毋須繳稅。

#### 資本收益稅及利得稅

在香港通過出售H股獲得的資本收益毋須繳稅。然而，在香港從事貿易、專業或業務的人士，倘其出售H股獲得的交易收益來自或產生於在香港從事的有關貿易、專業或業務，則須繳付香港利得稅。目前，對公司徵收的最高利得稅率為16.5%，對並未註冊為法團的企業徵收的利得稅率上限為15%。若干類別的納稅人(如金融機構、保險公司及證券交易商)或會被視為產生交易收益而非資本收益，除非該等納稅人可證實投資證券乃持作長期投資目的。在香港聯交所出售H股所得交易收益將視為來自香港或於香港產生。因此，在香港從事買賣業務或證券交易的人士因在香港聯交所出售H股而獲得的交易收益須繳付香港利得稅。

#### 印花稅

香港印花稅目前按香港證券(包括H股)每份售賣按H股的對價或市值(以較高者為準)之0.1%的從價稅率向買賣雙方徵收(換言之，目前一般H股買賣交易須按0.2%的總稅率繳稅)。此外，目前任何H股轉讓文據須繳納定額稅5.00港元。倘其中一方非香港居民，且未繳納應繳的從價稅項，則相關未繳稅項將計入有關轉讓文據(如有)，並應由承讓人繳納支付。倘未在到期日或之前繳納印花稅，則可能會被處以罰款，最高金額為應納稅款的10倍。

### 遺產稅

香港於2006年2月11日開始實施《2005年收入(取消遺產稅)條例》，根據該條例，2006年2月11日或之後身故的H股持有人申請承辦有關遺產時毋須繳付香港遺產稅，亦毋需提交遺產稅結清證明書。

## 本公司於中國的主要稅項

詳情請參閱本文件「監管概覽」一節。

## 外匯

人民幣是中國的法定貨幣，目前實行外匯管制，不能自由兌換成外幣。國家外匯管理局隸屬於中國人民銀行，負責外匯相關事宜，包括執行外匯管理法規。

根據國務院於2008年8月5日修訂並於同日生效的《中華人民共和國外匯管理條例》規定，所有國際支付與轉移分為經常項目和資本項目兩類。中國政府目前對經常項目下的國際支付和轉移不施加任何限制。中國企業取得的經常項目外匯收入，可按國家相關規定留存，或出售給經營結匯、售匯業務的金融機構。經營結匯、售匯業務的金融機構應當按照國務院外匯管理部門的規定，對交易單證的真實性及交易單證與外匯收支的一致性進行合理審查。外匯管制機關有權對前款規定的事項進行監督檢查。外匯管理機關有權對前款規定事項進行監督檢查。資本項目外匯收入保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構，應當經外匯管理機關批准，國家另有規定的除外。

根據中國人民銀行於1996年6月20日頒佈，並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》，按照規定必須以外匯支付的股息，依法納稅後，可持董事會利潤分配的書面決議從其外匯賬戶中支付或到指定外匯銀行兌付。

根據國務院於2014年10月23日頒佈並於同日生效的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，國家外匯管理局及其分支機構原先對境外上市募集資金匯回及結匯所需的行政審批已予取消。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》（「**2014年資金管理通知**」），境內公司應於完成境外上市發行之日起15個工作日內，到其註冊地國家外匯管理局分支機構辦理境外上市登記手續。境內

## 附錄三

## 稅項及外匯

公司從海外上市籌集的資金可匯回中國或留存境外。該等資金用途應當與文件或其他公開披露文件(包括公司債券發售通函、股東通函以及董事會或股東會決議)載明的相關事項保持一致。

中國人民銀行及國家外匯管理局於2025年12月26日頒佈《中國人民銀行國家外匯管理局關於境內企業境外上市資金管理有關問題的通知》(「**2025年資金管理通知**」)，並將於2026年4月1日生效，屆時2014年資金管理通知將同時廢止。根據2025年資金管理通知，境內企業境外上市，應在境外上市首個交易日起或超額配售完成後30個工作日內，到其註冊所在地省級或計劃單列市區域內銀行完成境外上市登記。境內企業境外上市募集資金，原則上應及時調回境內。境外上市募集資金用途應與招股說明文件或公司債券募集說明文件、股東通函、董事會或股東會決議等公開披露的文件所列相關內容一致。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日發佈的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，境內機構可根據實際經營需要，按照相關政策規定，在銀行將資本項目外匯收入(包括境外上市調回資金)意願結匯。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支情況，不時調整上述比率。

根據國家外匯管理局發佈，並於2023年12月4日生效的《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》，非金融企業資本項目外匯收入(包括外匯資本和外債)及其結匯所得人民幣資金的使用應遵循真實、自用原則，不得直接或間接用於中國法律法規禁止的支出。除另有規定外，該等資金不得用於：(i)證券投資或其他投資理財(風險評級為二級或以下的理財產品及結構性存款除外)；(ii)向非關聯企業發放貸款(業務範圍明確允許或特定重點區域的企業除外)；或(iii)購買非自用住宅物業(從事房地產開發及租賃的企業除外)。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日頒佈的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，符合條件的企業可使用其資本項目收入(如資本金、外債及境外上市所得款項)進行境內支付，而無需事先向銀行提交證明該用途真實性的佐證文件，惟有關資金用途必須真實且符合現行資本項目收入使用的管理規定。經辦銀行應按相關要求開展事後核查。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日發佈、於2015年6月1日生效並於2019年12月30日部分廢止的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，銀行應代表國家外匯管理局直接審核及辦理境內直接投資和境外直接投資的外匯登記，而國家外匯管理局及其分支機構則透過銀行對直接投資的外匯登記進行間接監管。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

### 主要法律及監管條文概要

本附錄提供有關中國公司及證券的法律及法規概要。本概要之主要目的是為潛在投資者提供適用於我們的主要法律法規概要。本概要並非旨在涵蓋可能對潛在投資者而言屬重大的所有信息。有關監管本公司業務的具體法律及法規的討論，請參閱「監管概覽」。

### 中國的法律體系

中國的法律體系以《中華人民共和國憲法》(「《憲法》」)為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、自治條例、單行條例、國務院各部委部門規章、地方政府規章、特別行政區法律及中國政府為簽署方的國際條約和其他監管文件構成。法院判例不具先例約束力，但具有司法參照及指導作用。

根據《憲法》及《中華人民共和國立法法》(「《立法法》」)，全國人大及全國人大常委會有權行使國家立法權。全國人大有權制定及修改規管民事、刑事、國家機構及其他事宜的基本法律。全國人大常委會有權制定及修改除應當由全國人大制定的法律以外的其他法律。在全國人大閉會期間，對全國人大制定的法律進行部分補充及修改，但是該補充及修改不得同該法律的基本原則相抵觸。

國務院是中國最高行政機關，有權根據《憲法》和法律制定行政法規。

省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會根據本行政區域的具體情況和實際需要，在不同《憲法》、法律或行政法規相抵觸的前提下，可以制定地方性法規。

設區的市的人民代表大會及其常務委員會根據本市的具體情況和實際需要，在不同《憲法》、法律、行政法規和本省、自治區的地方性法規相抵觸的前提下，可以對城鄉建設與管理、環境保護、歷史與文化保護等方面的事項制定地方性法規。法律對設區的市制定地方性法規的事項另有規定的，從其規定。設區的市的地方性法規須報相關省、自治區的人民代表大會常務委員會批准後施行。民族自治地方的人民代表大會，有權依照當地民族的政治、經濟和文化的特點，制定自治條例和單行條例。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

國務院各部、委員會、中國人民銀行、中國審計署和具有行政管理職能的國務院直屬機構，可以根據法律和國務院的行政法規、決定、命令，在本部門的權限範圍內，制定部門規章。

省、自治區、直轄市和設區的市、自治州的人民政府，可以根據法律、行政法規和本省、自治區、直轄市的地方性法規，制定規章。

《憲法》具有最高的法律效力，一切法律、行政法規、地方性法規、自治條例或單行條例都不得同《憲法》相牴觸。法律的效力高於行政法規、地方性法規、規章。行政法規的效力高於地方性法規、規章。地方性法規的效力高於本級或下級地方政府規章。省、自治區的人民政府制定的規章的效力高於本行政區域內的設區的市、自治州的人民政府制定的規章。

全國人大有權改變或者撤銷其常委會制定的任何不適當的法律，有權撤銷其常委會批准的違背《憲法》或《立法法》的自治條例和單行條例。全國人大常委會有權撤銷同《憲法》或法律相牴觸的行政法規，有權撤銷與《憲法》、法律或行政法規相牴觸的地方性法規，有權撤銷相關省、自治區、中央政府直屬直轄市的全國人大常委會批准的違背《憲法》或《立法法》的自治條例和地方性法規。國務院有權改變或者撤銷任何不適當的部門規章和地方政府規章。省、自治區、中央政府直屬直轄市的人民代表大會具有權改變或者撤銷其常務委員會制定的或批准的不適當的地方性法規。省、自治區的人民政府有權改變或者撤銷下一級人民政府制定的不適當的規章。

根據《憲法》或《立法法》，法律的解釋權屬於全國人大常委會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，凡關於法律需要進一步明確界限或作補充規定的，由全國人大常委會進行解釋或加以規定。凡屬於法院審判工作中具體應用法律的問題，由最高人民法院進行解釋。凡屬於檢察院檢察工作中具體應用法律的問題，由最高人民檢察院進行解釋。最高人民法院和最高人民檢察院的解釋如果有原則性的分歧，報請全國人大常委會解釋或決定。不屬於審判和檢察工作中的法律如何具體應用的問題，由國務院及主管部門進行解釋。國務院及其部委亦有權對其頒佈的行政法規及部門規章進行解釋。在地方層面，對地方性法律的解釋權歸頒佈有關法律的地方立法和行政機構。

## 中國的司法體系

根據《憲法》和《中華人民共和國人民法院組織法》，中國的司法體系由最高人民法院、地方各級人民法院和專門人民法院組成。

地方人民法院分為基層人民法院、中級人民法院及高級人民法院。高級人民法院對基層人民法院及中級人民法院進行監督。人民檢察院亦有權對同級及下級人民法院的民事訴訟活動行使法律監督權。

最高人民法院是中國的最高司法機關，監督各級人民法院的司法審理工作。

人民法院採用兩審終審制度，即人民法院的二審判決或裁定乃終審判決或裁定。當事人可就地方人民法院一審判決或裁定提出上訴。人民檢察院可根據法律規定程序向上一級人民法院提出抗訴。若在規定時間內當事人並未提出任何上訴而人民檢察院亦無提出抗訴，則該人民法院的判決或裁定為終審判決或裁定。中級人民法院、高級人民法院和最高人民法院作出的二審判決或裁定為終審判決或裁定。最高人民法院的一審判決或裁定亦是終審判決或裁定。

然而，最高人民法院對各級人民法院已經發生法律效力的判決、裁定、調解書，上級人民法院對下級人民法院已經發生法律效力的判決、裁定、調解書，發現確有錯誤的，有權提審或者指令下級人民法院再審。各級人民法院院長對本院已經發生法律效力的判決、裁定、調解書，發現確有錯誤，認為需要再審的，應當提交本級人民法院審判委員會討論決定。

《中華人民共和國民事訴訟法》（「《民事訴訟法》」）由全國人大常委會於2023年9月1日最新修訂，並於2024年1月1日生效，規定了提起民事訴訟的條件、人民法院的司法管轄權、提起民事訴訟的程序以及民事判決或裁定的執行程序。在中國境內進行民事訴訟的各方須遵守《民事訴訟法》。民事案件一般在被告住所地擁有司法管轄權的法院審理。合同各方亦可以明文協議選擇民事訴訟的管轄法院，但擁有司法管轄權的人民法院須為在原告或被告的住所地、合同履行地或簽訂地或訴訟標的物所在地等與爭議有緊密聯繫的地點的法院。儘管如此，上述選擇在任何情況下均不得違反級別管轄和專屬管轄的規定。

外國人、無國籍人、外國企業或組織同中國公民、法人實體有同等的訴訟權利和責任。外國法院對中國公民和企業的訴訟權利加以限制的，中國法院可對該國公民和

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

企業的訴訟權利實行對等原則。外國人、無國籍人、外國企業或組織在中國法院起訴、應訴，必須委託中國律師。

根據中國締結或者參加的國際條約，或者按照互惠原則，中國人民法院和外國法院可以相互請求，代為送達文書、調查取證以及進行其他訴訟行為。外國法院的請求有損於中國的主權、安全或者社會公共利益的，中國人民法院不予執行。

發生法律效力的民事判決、裁定，當事人必須履行。若民事訴訟的任何一方拒絕遵守人民法院作出的判決或裁定，或中國仲裁委員會作出的裁決，則另一方在兩年內可向人民法院申請執行相關判決或裁定，但可申請延期執行或撤銷。若在規定期限內，該方仍未履行法院發出命令許可的判決，則法院可根據另一方的申請依法強制執行判決。

若一方針對另一方申請執行人民法院作出的判決或裁定，而被針對方或其資產位於中國境外，則提出申請的一方可向擁有該案件的司法管轄權的外國法院申請承認及執行該判決或裁定。若中國與有關外國締結或加入規定有關承認和執行的國際公約，或判決或裁定符合法院按照互惠原則作出的審查，則外國判決或裁定亦可由中國人民法院根據中國的執程序承認和執行，除非人民法院認為相關判決或裁定的承認或執行會違反中國的基本法律原則、其主權或國家安全或不符合社會及公眾利益。

### 中國公司法、《境外上市試行辦法》及《公司章程指引》

在中國註冊成立並在聯交所上市的股份有限公司主要須遵守下列中國法律及法規：

中國公司法，由全國人大常委會於1993年12月29日頒佈，於1994年7月1日生效，分別於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日、2018年10月26日及2023年12月29日修訂，最新修訂於2024年7月1日生效；

《境外上市試行辦法》，由中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日生效，適用於股份有限公司境外股份認購及上市；

《上市公司章程指引》（「《公司章程指引》」），由中國證監會最新修訂並於2025年3月28日生效。

下文載列適用於本公司的中國公司法及《境外上市試行辦法》的主要條文概要。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

### 總則

股份有限公司是指依照中國公司法註冊成立的企業法人實體，其註冊資本分為等額面值的股份。其股東的責任以其所持股份為限，公司對其債權人的責任以其資產總值為限。

股份有限公司從事經營活動必須遵守法律及行政法規。其可向其他有限責任公司及股份有限公司進行投資，並以投資額為限對所投資公司承擔責任。任何法律規定股份有限公司不得成為對被投資公司的債務承擔連帶責任的出資人的，從其規定。

### 註冊成立

公司可以發起或募集方式設立。公司應當有一人以上二百人以下為發起人，其中須有半數以上的發起人在中國境內有住所。在發起人認購的股份繳足前，不得向他人募集股份。公司採取募集設立方式設立的，註冊資本為在公司登記機關登記的實收股本總額。

以發起方式設立股份有限公司成立大會的召開和表決程序由公司章程或者發起人協議規定。募集設立股份有限公司的發起人應當自設立時將予發行股份的股款繳足之日起30日內召開及主持公司成立大會，並於成立大會15日前將會議日期通知各認購人或者予以公告。成立大會應有代表公司股份二分之一以上的發起人或認購人出席，方可召開。成立大會將審議公司籌辦情況的報告、採納公司章程及選舉公司董事會成員和監事會成員等事宜。會議的所有決議須經出席會議的半數以上有表決權的認購人批准。

成立大會結束後30日內，應當由董事會授權代表向登記機關申請股份有限公司的設立登記。公司於相關登記機關頒發營業執照後正式成立，並具有法人實體地位。

### 股本

股東可以用貨幣出資，也可以用有形資產、知識產權、土地使用權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資；但是，法律、行政法規規定不得作為出資的財產除外。對作為出資的非貨幣財產應當評估作價，核實財產，不得高估或者低估作價。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

股份的發行，實行公平、公正的原則，同種類的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同種類股份，每股的發行條件和價格應當相同；任何組織或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。面額股股票的發行價格可以按票面金額，也可以超過票面金額，但不得低於票面金額。

根據中國公司法，公司發行記名股票的，應當置備股東名冊，記載下列事項：(I)各股東的姓名或者名稱及住所；(II)各股東所持股份數；(III)各股東所持股份的編號；(IV)各股東取得股份的日期。

### 增加股本

公司發行新股，股東會應當對新股類別及數額、新股發行價格、新股發行的起止日期、擬向現有股東發行新股的類別及數額作出決議。

公司經中國證監會核准公開發行新股時，應發佈新股發售文件及財務會計報告，並編製認購表格。公司發行新股繳足股款後，應當向公司登記機關辦理變更登記，並作出相應公告。公司通過發行新股增加註冊資本的，股東應當依照公司設立繳納股款的有關規定認購新股。

### 減少股本

公司應依據中國公司法規定的下述程序減少其註冊資本：(I)公司須編製資產負債表及資產清單；(II)減少註冊資本須經股東於股東會上批准；(III)批准減少註冊資本的決議通過後，公司須於10日內通知其債權人減少股本的情況，並於30日內在報紙上刊發相關公告；(IV)公司債權人於自接到通知之日起30日內或未接到通知的自公告之日起45日內有權要求公司清償債務或為該債務提供擔保；及(V)公司須向公司登記機關辦理申請變更登記。

### 股東

根據中國公司法，股東的權利包括：(I)出席或者委派代理人出席股東會，並於會上投票的權利；(II)依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓股份的權利；(III)查閱並複製公司的公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議及財務會計報告，對公司的經營提出建議或者質詢的權利；(IV)股東會及董事會通過的

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

決議內容若違反公司章程，有權請求人民法院撤銷該等決議的權利；(V)依照其所持有的股份份額領取股息及其他分配的權利；(VI)公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參與公司剩餘財產的分配的權利；及(VII)法律、行政法規、其他規範性文件及公司的公司章程所賦予的其他權利。

股東義務包括遵守公司的公司章程，就所認購的股份繳納認購股款，以其認購的股份為限承擔公司的債務及責任，不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益，不得濫用公司法人實體獨立地位和股東有限責任損害任何債權人的利益以及公司章程規定的任何其他股東義務。

### 股東會

股東會是公司的最高權力機構，行使下列職權：(I)選舉或罷免董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；(II)審議批准董事會的報告；(III)審議批准監事會的報告；(IV)審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(V)決定公司增加或者減少註冊資本；(VI)決定公司發行債券；(VII)決定公司合併、分立、解散、清算等事項；(VIII)修改公司的公司章程；及(IX)公司章程規定的其他職權。

股東會應當每年召開一次年會，並應於上一會計年度完結之後的六個月之內舉行。有下列情形之一的，應當在兩個月內召開臨時股東會：(I)董事人數不足法律規定人數，或者公司章程所定人數的三分之二時；(II)公司未彌補的總虧損達公司實繳股本總額三分之一時；(III)單獨或者合計持有公司10%或以上股份的股東請求召開臨時股東會時；(IV)董事會認為必要時；(V)監事會提議召開會議時；(VI)公司章程規定的任何其他情形。

根據中國公司法，召開股東會會議，應當將會議召開的日期、地點和審議的事項於會議召開二十日前通知各股東；臨時股東會應當於會議召開十五日前通知各股東。單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會。董事會應於收到提案後兩日內通知其他股東，並將臨時提案提報股東會審議。臨時提案的內容應當屬於股東會職權範圍，並有明確議題和具體決議事項。股東會不得對通知中未列明的任何事項作出任何決議。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

中國公司法並未具體規定構成股東會法定人數所需的股東人數。根據中國公司法，出席股東會的股東每持有一股股份即擁有一票表決權，但類別股東除外。公司持有的股份不享有表決權。

股東會選舉董事、監事，可依公司章程規定或股東會決議，採納累積投票制。根據累積投票制，每股股份享有相當於股東會應選董事或監事總數的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。

根據中國公司法，股東會作出決議，必須經出席會議的股東所持表決權過半數通過。但是，股東會就以下事項作出決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過：(I)修改公司章程；(II)增加或者減少註冊資本；(III)公司合併、分立、解散、清算或者變更公司的公司形式；(IV)股東會以普通決議方式認定會對公司產生重大影響，並以特別決議通過的其他事項。

股東會應當對所審議事項編製會議記錄，主席、出席會議的董事應當在會議記錄上簽字。會議記錄應當與股東的出席名冊及委託表格一併保存。

### 董事會

根據中國公司法，股份有限公司應設立董事會。董事會成員超過三人的，其可能包括一名公司職工代表。公司有300名或以上職工的，董事會應包括公司的職工代表，除非監事會已依法獲成立並包括公司的職工代表。董事會中的職工代表應由職工通過職工代表大會、職工大會或其他方式民主選舉產生。董事任期由公司章程規定，但每屆任期不得超過三年。董事可重選連任。董事任期屆滿未及時重選，或董事於任期內辭任而導致董事會成員低於法定人數，在正式重選出的董事就任前，董事仍應依照法律、行政法規和公司章程規定履行其職務。董事辭任時，應以書面形式通知公司，辭任於公司收到通知之日生效；但若存在前款規定的情形，該董事應繼續履行其職務。

根據中國公司法，董事會對股東會負責，並可行使下列職權：(I)召開股東會並向股東會報告工作；(II)執行股東會通過的決議案；(III)釐定公司的業務計劃及投資建議；(IV)制定公司的利潤分配及虧損彌補方案；(V)制定公司增加或減少註冊資本及發行公司債券的方案；(VI)制定公司合併、分立、解散及變更公司形式的方案；(VII)釐定設立本公

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

公司的內部管理機構；(VIII)聘任或解聘本公司經理並釐定其薪酬，以及根據經理的提名，聘任或解聘本公司副經理及財務負責人，並釐定彼等各自薪酬；(IX)制定公司基本管理制度；及(X)行使組織章程細則或股東會授權的任何其他權力。

董事會會議每年至少召開兩次。有關會議的通知應於會議召開前10天送達全體董事及監事。臨時董事會會議可由持有10%以上表決權的股東、三分之一以上董事或監事會提議召開。董事長應當自收到相關提案之日起計10日內召開會議，並主持會議。

董事會會議須有半數以上董事出席方可舉行。董事會決議案須經全體董事簡單多數通過。每名董事對提呈董事會的任何決議案有一票表決權。董事須親自出席董事會會議。倘董事因故無法出席，可以書面委任書的形式委任其他董事代為出席會議，並註明授權範圍。

董事會應當編製董事會會議記錄，並由出席會議的董事簽名。董事對董事會通過的決議案負責。董事採納違反法律、行政法規、組織章程細則或股東會決議案的決議案，給公司造成重大損失的，應當向公司承擔賠償責任。然而，經證明曾表明異議並記載於會議記錄的董事可免除相關責任。

根據中國公司法，董事會須委任一名董事長，並可委任一名副董事長。董事長及副董事長由全體董事過半數通過選舉產生。董事長負責召開及主持董事會會議，並審查董事會決議案的執行情況。副董事長負責協助董事長履行職責。

根據中國公司法，下列人員不得擔任公司董事：(I)無民事行為能力或限制民事行為能力的人士；(II)被判犯有賄賂、貪污、侵佔或挪用財產或破壞社會主義市場經濟秩序罪行的人士；或因犯罪被剝奪政治權利，在各種情況下自服刑期滿之日起不滿五年的人士，或被判緩刑，自緩刑考驗期滿之日起不滿兩年的人士；(III)曾任破產清算的公司或企業的董事、廠長或經理，對該破產負有個人責任，自該公司或企業破產清算完成之日起不滿三年的人士；(IV)因違法被吊銷營業執照並被依法責令關閉的公司或企業的法定代表人，且該人士對此負有個人責任，自吊銷營業執照或者被依法責令關閉之日起不滿三年的人士；或(V)對大量逾期債務負有責任且被人民法院列為失信被執行人的

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

### 監事會

股份有限公司可根據組織章程細則在董事會設立由董事組成的審計委員會，行使該法規定的監事會職權。在此情況下，公司不得設立監事會或委任監事。審計委員會須由不少於三名成員組成，半數以上成員不得在公司擔任董事以外的任何職務，也不得與公司有任何可能損害其獨立客觀判斷的關係。在公司董事會成員中，職工代表可成為審計委員會成員。審計委員會的決議案須由其成員的簡單多數通過。就審計委員會的決議案進行表決時，每名成員應有一票表決權。審計委員會的討論方式及表決程序受組織章程細則規限，該法另有規定的除外。

### 利潤分配

根據中國公司法，公司不得於彌補損失及提取法定公積金前分派利潤。

### 組織章程細則的修改

根據中國公司法，股東會作出修改公司組織章程細則的決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

根據必備條款，公司可以依照法律、行政法規及組織章程細則的規定修改其組織章程細則。涉及必備條款內容的組織章程細則修改，須經國務院負責公司審查的部門及國務院證券監督管理部門批准後方可生效；涉及公司登記事項變更的組織章程細則修改，應當依法向有關部門辦理註冊變更。

### 境外上市

境內企業應當依據《境外上市試行辦法》，在自提交境外發行上市申請文件之日起三個工作日內將該等申請文件報中國證監會備案。

### 證券法及法規

中國已頒佈一系列與公司股份發行與交易及信息披露有關的法規。1992年10月，國務院成立證券委員會及中國證監會。證券委員會負責協調草擬證券法規、制定證券政策、規劃證券市場發展、指引、協調及監督中國的所有證券相關機構及管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管執行機構，負責草擬證券市場的監管法規、監督證券

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

公司、監管中國公司在中國或境外公開發行證券、管理證券交易、編製證券相關統計資料及進行相關研究和分析。國務院於1998年解散其證券委員會，其職責改由中國證監會承擔。

《證券法》於1999年7月1日生效，並先後於2004年8月28日、2005年10月27日、2013年6月29日、2014年8月31日以及2019年12月28日修訂，最新修訂的證券法於2020年3月1日起生效。證券法為中國第一部全面規範中國證券市場活動的全國性證券法律。其分為14章及226個條目，內容包括證券發行及交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司、證券登記結算機構及證券監督管理機構的職責等。證券法第224條規定，境內企業直接或者間接於境外發行證券或者將其證券在境外上市交易，應當符合國務院的有關規定。目前，在境外發行和交易股份(包括H股)仍受國務院及中國證監會頒佈的法規及規則管制。

### 境外上市

公司的股票要在境外上市，須獲得國務院證券監督管理機構的批准並按照國務院規定的程序辦理。

依據中國證監會發佈的《關於股份有限公司境外發行股票和上市申報文件及審核程序的監管指引》，經中國證監會批准的股份有限公司境外發行股票及上市的申請文件有效期為12個月。

### 暫停及終止上市

證券交易所決定終止股票上市交易時，應及時發佈公告，並報國務院證券監督管理機構備案。

### 仲裁裁決的承認和執行

《中華人民共和國仲裁法》(「《仲裁法》」)於1994年8月31日經全國人大常委會通過，自1995年9月1日起施行，最近一次修訂於2017年9月1日並於2018年1月1日生效。該法適用於涉及合同糾紛及其他財產權益糾紛，且當事人已訂立書面協議、約定提交依照仲裁法組建的仲裁委員會進行仲裁協議的爭議。仲裁法規定，中國仲裁協會制定仲裁規則前仲裁委員會依照仲裁法和民事訴訟法的有關規定可以制定仲裁暫行規則。當事人達成仲裁協議，一方向人民法院起訴的，人民法院不予受理，但仲裁協議無效的除外。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

依據《仲裁法》及《民事訴訟法》，仲裁實行一裁終局的制度。裁決作出後，當事人就同一糾紛再申請仲裁或者向人民法院起訴的，仲裁委員會或者人民法院不予受理。若其中一方未能遵守仲裁裁決，則裁決另外一方可向人民法院申請強制執行該仲裁裁決。但是，若仲裁程序違法(包括但不限於仲裁庭的組成不規範，或裁決事項不屬於仲裁協議的範圍或仲裁委員會無權仲裁等)，則人民法院可裁定不予執行仲裁委員會作出的仲裁裁決。

一方當事人不履行由中華人民共和國仲裁機構作出的仲裁裁決，且該當事人或其財產不在中華人民共和國領域內的，另一方當事人可以向有管轄權的外國法院申請承認和執行該裁決。同樣，中華人民共和國法院可依據互惠原則或中國已簽訂或參與的任何國際公約，承認與執行境外仲裁機構作出的裁決。1986年12月2日，全國人大常委會通過決議，中國加入於1958年6月10日生效的《承認及執行外國仲裁裁決公約》(「《紐約公約》」)。《紐約公約》規定，公約締約國應承認及執行另一締約國作出的所有仲裁裁決，但各國保留在若干情況下(包括執行仲裁裁決違反該國公共政策的情形)拒絕執行的權利。全國人大常委會在加入該公約的同時聲明：(I)中華人民共和國僅在互惠原則的基礎上承認與執行外國仲裁裁決；及(II)中華人民共和國僅對根據中華人民共和國法律認定為屬於契約性和非契約性商事法律關係所引起的爭議適用《紐約公約》。

香港與最高人民法院就仲裁裁決的相互執行事宜達成安排。1999年6月18日，最高人民法院通過《關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，該安排於2000年2月1日生效，並於2020年經《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排(2020)》修訂。

根據此項安排，依據仲裁法由中國內地仲裁機構作出的裁決可在香港執行，香港仲裁裁決亦可在內地執行。

### 法院判決的認可與執行

根據最高人民法院於2008年7月3日公佈並於2008年8月1日生效(現已失效)的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(下稱「**《原安排》**」)，對於內地法院與香港特別行政區法院就當事人通過書面管轄協議確定的民商事案件所作出的具有執行力的終審判決，且該判決明確規定支付款項的，任何相關當事人均可依據該安排向內地人民法院或香港特別行政區法院申請認可與執行。「書面管轄協議」是指為特定法律關係(無論已發生或將來可能發生)的爭議，明確約定由內地人民法院或香港特別行政區法院具有專屬管轄權的書面協議。據此，對於符合前述法規若干條件的內地或香港的終審判決，可經當事人申請由內地法院或香港特別行政區法院予以認可和執行。

2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區政府簽署了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》(以下簡稱「**《新安排》**」)，新安排取代了原安排，旨在建立一套更透明、更明確的機制，以擴大中國香港與中國內地之間相互認可及執行民商事案件判決的範圍。新安排廢除了有關相互認可及執行判決需訂立選擇法院協議的規定，並於2024年1月29日生效。

## 附錄五

## 組織章程細則概要

### 股份發行

公司股份的發行，應當遵循公開、公平、公正的原則，同類別的每一股份應當具有同等權利。

就同一發售所發行的相同類別股份，發行條件及每股發行價應相同；認購人就認購的每股股份應支付相同價格。

### 資本增減

#### 增資

公司根據經營和發展的需要，依照法律、行政法規及公司股份上市所在地證券監管機構的規定，經股東會作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- (一) 向不特定對象發行股份；
- (二) 向特定對象發行股份；
- (三) 向現有股東派送紅股；
- (四) 以公積金轉增股本；及
- (五) 法律、行政法規及公司股份上市所在地證券監管機構規定的其他方式。

#### 減資

公司可根據法律、行政法規、部門規章、公司股份上市所在地證券監管規則及組織章程細則減少註冊資本。

減資時，須編製資產負債表及財產清單。應於股東會決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在符合資格媒體、國家企業信用信息公示系統及香港聯合交易所有限公司的「披露易」網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上公告。債權人有權自接到通知之日起30日內(或未接到通知者自公告之日起45日內)，要求公司清償債務或提供相應擔保。

減資應按股東持股比例進行，法律或組織章程細則另有規定者除外。

### 股份轉讓

公司不得接受本公司的股份作為質押權的標的。

## 附錄五

## 組織章程細則概要

公司公開發售股份前已發行的股份，自公司股份於證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

公司董事及高級管理人員應向公司申報其所持有的公司股份及其變動情況。於任職期間，彼等每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%。其所持股份自公司股份上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人士離職後六個月內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

控股股東及實際控制人持有的股份轉讓，應遵守法律、行政法規、中國證監會、證券監管機構及公司股份上市地證券交易所關於股份轉讓限制的規定，以及其自身就股份轉讓限制所作的承諾。

法律、行政法規、中國證監會或公司股份上市地證券監管規則對公司股份轉讓限制另有規定的，從其規定。

### 股東的權利與義務

#### 股東

公司依據證券登記及結算機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是股東持有股份的充分證據。

股東按其所持有股份的種類享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

#### 股東權利

以下為本公司股東權利：

- (一) 依照其所持有的股份數目獲得股息和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會並在股東會發言，並行使相應的表決權(根據本公司股份上市所在地證券監管規則的規定須就個別事宜放棄表決權的情況除外)；
- (三) 對本公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規、證券監督管理機構的相關規定及組織章程細則的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；

## 附錄五

## 組織章程細則概要

- (五) 查閱、複製組織章程細則、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告；符合資格的股東可查閱本公司會計賬簿及會計憑證；倘本公司股份上市所在地證券監管規則另有規定，則以該等規則為準。
- (六) 於公司終止或清算時，按其持股比例參與剩餘財產分配。
- (七) 對本公司股東會通過合併或分立決議持異議的股東，有權要求本公司收購其股份；
- (八) 查閱股東名冊香港分冊，但公司可按與《公司條例》(第622章)第632條等同的條款暫停辦理股東登記手續(但任何該等暫停期間不得超過30日，且須至少提前7個營業日刊發公告)。
- (九) 法律、行政法規、部門規章、公司股份上市所在地證券監管規則或組織章程細則規定的其他任何權利。

### 股東義務

股東義務如下：

- (一) 遵守法律、行政法規、部門規章、本公司股份上市所在地證券監管規則及組織章程細則；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；
- (三) 除法律或規例規定的情形外，不得退股；
- (四) 不得濫用股東權利損害本公司或者其他股東的利益；不得濫用本公司法人獨立地位和股東有限責任損害債權人的利益；
- (五) 法律、行政法規、部門規章、公司股份上市所在地證券監管規則及組織章程細則所賦予的其他義務。

股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。

股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任；

## 股東會

### 股東會的一般規定

公司股東會由全體股東組成。股東會是公司的權力機構，依法行使下列權利：

- (一) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (二) 審議批准董事會的報告；
- (三) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (四) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (五) 就發行公司債券作出決議或授權董事會決定發行公司債券；
- (六) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (七) 修改組織章程細則；
- (八) 對公司聘用、解聘承辦公司年度審計業務的會計師事務所作出決議；
- (九) 審議及批准根據法律、行政法規、公司股份上市所在地證券監管規則、組織章程細則及股東會議事規則應由股東會決定的交易或對外擔保；
- (十) 審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產百分之三十的事項；
- (十一) 授權董事會在遵守所有適用法律、法規及公司股份上市所在地證券監管規則的前提下，就公司發行股份及可轉換為股份的債券作出決議；
- (十二) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (十三) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (十四) 審議根據香港上市規則須經股東批准的公司交易；

## 附錄五

## 組織章程細則概要

(十五) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股份上市所在地證券監管規則或組織章程細則規定應當由股東會作出決議的其他事項。

在遵守所有適用法律、法規、中國證監會規則及公司股份上市所在地證券監管規則的前提下，股東會可授權或委託董事會處理其可授權或委託的事宜。

### 董事及董事會

董事由股東會選舉或更換，並可於任期屆滿前由股東會決議解除其職務。董事每屆任期三年，任期屆滿，可連選連任。

事會由9名董事組成，包括三名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事須為具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的會計專業人士；董事會須有一名不同性別人士擔任董事，以符合香港上市規則的多元化要求。獨立非執行董事中至少須有一人為香港永久性居民。

董事會行使下列職權：

- (一) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (二) 執行股東會的決議；
- (三) 決定公司的經營計劃及投資方案；
- (四) 制訂公司的溢利分配方案及虧損彌補方案；
- (五) 制訂公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券、其他證券及上市方案；
- (六) 擬訂公司重大收購、回購公司股票或合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；
- (七) 在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；
- (八) 決定公司內部管理機構的設置；
- (九) 決定聘任或解聘公司經理、董事會秘書及其他高級管理人員，以及決定其報酬事項和獎懲事項；根據經理的提名，決定聘任或解聘副經理、首席財務官等其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；

## 附錄五

## 組織章程細則概要

- (十) 制定公司的基本管理制度；
- (十一) 制訂組織章程細則修改方案；
- (十二) 管理公司信息披露事項；
- (十三) 向股東會提議聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- (十四) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (十五) 審議及批准根據公司股份上市所在地證券監管規則須由董事會審議批准的交易；及
- (十六) 法律、行政法規、部門規章、公司股份上市所在地證券監管規則、組織章程細則或股東會授予的其他職權。

董事會應設董事長一名。董事長應由董事會全體董事過半數選舉產生。

董事長行使下列職權：

- (一) 主持股東會及召集、主持董事會會議；
- (二) 督促、檢查董事會決議的執行；
- (三) 代表本公司簽署相關文件，包括但不限於簽署本公司發行的股票、公司債券及其他有價證券，及簽署董事會重要文件以及其他應由本公司法定代表人簽署的文件；
- (四) 行使本公司法定代表人的職權；
- (五) 在發生重大自然災害等不可抗力的緊急情況下，遵循法律規定並出於公司利益考慮，對公司事務行使特別處置權，並在事後向公司董事會及股東會報告；
- (六) 法律、行政法規、公司股份上市所在地證券監管規則及董事會授予的其他職權。

董事會每年至少召開四次會議，由董事長召集，於會議召開14日以前書面通知全體董事。

## 附錄五

## 組織章程細則概要

代表十分之一以上表決權的股東、三分之一以上董事或者審計委員會，可以提議召開董事會臨時會議。董事長應當自接到提議後10日內，召集和主持董事會會議。

董事會會議應當由過半數的董事出席方可舉行。除非法律、行政法規、部門規章、公司股份上市所在地證券監管規則及組織章程細則另有規定，董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。

董事會決議的表決，實行一人一票。

倘董事與董事會會議擬議決事項所涉公司或個人存在關連關係，該董事應立即就有關情況向董事會作出書面報告。關連董事不得對該項決議行使表決權，亦不得代表其他董事行使表決權。董事會會議須由過半數非關連董事出席，方可舉行。董事會會議通過的決議須經非關連董事過半數通過方為有效。出席會議的非關連董事人數不足三人的，應將該事項提交股東會審議。法律、行政法規及公司股份上市地證券監管規則對董事出席董事會會議及表決另有限制的，從其規定。

### 董事會專門委員會

#### 審計委員會

審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權及公司股份上市所在地證券監管規則規定的其他職權。

審計委員會由三名不在本公司擔任高級管理層職務的董事組成。其成員中獨立董事必須過半數，且召集人應為具備會計專業知識的獨立非執行董事。

審計委員會負責審核公司財務信息及其披露、監督及評估內外部審核工作和內部控制，下列事項應當經審計委員會全體成員過半數同意後，提交董事會審議：

- (一) 披露財務會計報告及定期報告中的財務信息、內部控制評價報告；
- (二) 聘用或者解聘承辦上市公司審計業務的會計師事務所；
- (三) 聘任或者解聘上市公司首席財務官；
- (四) 因會計準則變更以外的原因作出會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正；及

## 附錄五

## 組織章程細則概要

- (五) 法律、行政法規、中國證監會規章、公司股份上市所在地證券監管規則及組織章程細則規定的任何其他事項。

### 提名委員會

提名委員會負責擬定董事、高級管理人員的選擇標準和程序，對董事、高級管理人員人選及其任職資格進行遴選、審核，並就下列事項向董事會提出建議：

- (一) 提名或任免董事；
- (二) 聘任或者解聘高級管理人員；及
- (三) 法律、行政法規、證券監管規則、公司股份上市所在地證券交易所要求及組織章程細則規定的任何其他事項。

### 薪酬及考核委員會

薪酬及考核委員會負責制定董事、高級管理人員的考核標準及績效考核，制定、審查董事、高級管理人員的薪酬決策機制、決策程序、支付與停止支付追索安排及其他薪酬政策與方案，並就下列事項向董事會提出建議：

- (一) 董事、高級管理人員的薪酬；
- (二) 制定或者變更股權激勵計劃、員工持股計劃，激勵對象獲授權益、行使權益條件的成就；
- (三) 董事、高級管理人員在擬分拆所屬附屬公司安排持股計劃；及
- (四) 法律、行政法規、證券監管規則、公司股份上市所在地證券交易所要求及組織章程細則規定的任何其他事項。

### 戰略與ESG委員會

董事會將設置戰略與ESG委員會，主要負責研究並就公司的長期可持續發展戰略、重大投資決策及ESG相關事項提出建議。其主要職責如下：

- (一) 研究並提出本公司長期發展戰略規劃、經營目標與業務計劃的建議及方案；

## 附錄五

## 組織章程細則概要

- (二) 研究並提出組織章程細則規定需經董事會批准的重大投融資計劃的建議；
- (三) 研究並提出組織章程細則規定需經董事會批准的重大資本運作及資產管理項目的建議；
- (四) 研究並提出影響本公司發展的其他重大事項的建議；
- (五) 對附屬公司經營目標(包括但不限於年度收入及溢利目標)及業務計劃提出指導意見；
- (六) 研究並提出本公司ESG相關戰略、規劃及重大決策的建議，並對ESG工作實踐進行推動、引導及建議；
- (七) 關注對本公司業務有重大影響的ESG事項，識別並評估ESG風險與機遇，監督ESG事項年度表現並提出建議；
- (八) 審閱公司年度ESG報告及相關信息披露並提出建議；
- (九) 檢查上述事項的執行情況；
- (十) 法律法規、本公司股份上市所在地其他證券監管規則、本公司組織章程細則規定及董事會授權的其他事項。

### 溢利分配

公司分配當年稅後溢利時，應當提取溢利的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%的，不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年溢利彌補虧損。

公司從稅後溢利中提取法定公積金後，經股東會決議，可以從稅後溢利中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後溢利，按照股東持股的股份比例分配，但組織章程細則規定不按持股比例分配的除外。

股東會違反《公司法》向股東分配溢利的，股東應當將違反規定分配的溢利退還公司；給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司持有的公司股份不參與分配溢利。

本公司須為H股股東委任一名以上香港收款代理人。該等收款代理人應代表相關H股股東收取並保管本公司就H股應付的股息及其他款項，以待支付予有關H股股東。本公司委任的收款代理人須遵守本公司股份上市所在地法律法規及證券監管規則的要求。

### **組織章程細則的修改**

有下列情形之一的，公司應當修改組織章程細則：

- (一) 《公司法》或有關法律、行政法規或本公司股份上市所在地監管規則修改後，組織章程細則規定的事項與修改後的法律、行政法規或本公司股份上市所在地監管規則的規定相牴觸的；
- (二) 公司的情況發生變化，與組織章程細則記載的項不一致的；或
- (三) 股東會決定修改組織章程細則的。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### A. 有關本公司及附屬公司的進一步資料

#### 1. 註冊成立

本公司根據中國法律於2017年5月25日註冊成立為有限責任公司，並於2023年1月20日改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司總股本為人民幣150,911,003元，包括150,911,003股每股面值人民幣1.00元的股份。

我們的香港主要營業地點位於中國香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31樓。本公司已於2025年12月8日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。歐正女士已獲委任為本公司的授權代表，以代表本公司在香港接收法律程序文件及通告。於香港接收本公司法律程序文件的地址如上文所載列，與我們於香港的主要營業地點相同。

由於本公司於中國成立，其營運須遵守中國相關法律及法規。中國法律法規及組織章程細則相關方面概要分別載於本文件附錄四及附錄五。

#### 2. 本公司股本變動情況

於2025年5月23日，本公司註冊資本由人民幣162,922,227元減少至人民幣147,538,690元。

於2025年12月24日，本公司註冊資本由人民幣147,538,690元增加至人民幣150,911,003元。

進一步詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。除上文所披露者外，我們的股本於緊接本文件日期前兩年內並無變動。

#### 3. 附屬公司股本變動情況

公司資料概要及附屬公司詳情載於本文件附錄一所載會計師報告。

以下附屬公司於緊接本文件日期前兩年內註冊成立：

於2025年6月16日，安擎(天津)信息技術有限公司註冊資本由人民幣10百萬元增加至人民幣30百萬元。

除上文所披露者外，我們附屬公司的股本於緊接本文件日期前兩年內並無變動。

#### 4. 股東決議案

於2026年1月13日，本公司股東通過決議案，其中包括待「[編纂]的架構 — [編纂]的條件」所載條件獲達成(或(如適用)獲豁免)及根據其中所載條款：

- (a) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股且有關H股將於香港聯交所[編纂]；
- (b) 將予[編纂]的H股數目不得超過經[編纂]擴大的本公司已發行股本總額的25% (不計及根據行使[編纂]可能獲配發及[編纂]的H股)，並授予[編纂][編纂]，不超過根據[編纂][編纂]H股數目的15%；
- (c) 受限於我們取得相關股東的正式書面授權及向中國證監會完成備案程序，且以[編纂]完成為條件，由現有股東所持有的[編纂]股未上市股份將按一對一基準轉換為H股；
- (d) 授權董事會或其授權人士處理有關(其中包括) [編纂]、H股[編纂]及於香港聯交所[編纂]的所有事宜；及
- (e) 受限於[編纂]完成，組織章程細則已獲批准並採納，其將於[編纂]生效，且董事會已獲授權，可根據相關監管機構的任何意見，在必要範圍內修訂組織章程細則。

#### B. 有關我們業務的進一步資料

##### 1. 重大合同概要

我們於緊接本文件日期前兩年內訂立以下屬或可能屬重大的合同(並非於日常業務過程中訂立的合同)：

- (a) [編纂]。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 2. 知識產權

#### 註冊商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的商標：

編號	商標	註冊地點	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期(年月日)
1.....		中國	本公司	38	40053093	2030.06.20
2.....		中國	本公司	9	22589498	2028.10.13
3.....	商擎	中國	本公司	38	50966436	2031.06.27
4.....	安擎計算	中國	本公司	9	64308143A	2032.11.27
5.....	安擎計算	中國	本公司	35	64308143A	2032.11.27
6.....	安擎計算	中國	本公司	37	64308143A	2032.11.27
7.....	安擎計算	中國	本公司	38	64308143A	2032.11.27
8.....	安擎計算	中國	本公司	41	64308143A	2032.11.27
9.....	安擎	中國	本公司	9	64319922A	2032.12.20
10.....	安擎	中國	本公司	35	64319922A	2032.12.20
11.....	安擎	中國	本公司	37	64319922A	2032.12.20
12.....	安擎	中國	本公司	38	64319922A	2032.12.20
13.....	安擎	中國	本公司	41	64319922A	2032.12.20
14.....		中國	本公司	9	64312657	2033.11.13
15.....		中國	本公司	35	64312657	2033.11.13
16.....		中國	本公司	37	64312657	2033.11.13
17.....		中國	本公司	38	64312657	2033.11.13
18.....		中國	本公司	41	64312657	2033.11.13
19.....		香港	本公司	9、35、 37、 38、 41、 42	307085999	2035.07.10

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 著作權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的版權：

序號	著作權	申請地點	註冊擁有人	註冊編號	首次發佈日期／註冊日期(年.月.日)
1.....	安擎QA物料庫系統V1.0	中國	本公司	2024SR0248615	2024.02.07
2.....	安擎固定資產管理系統V1.0	中國	本公司	2024SR0248626	2024.02.07
3.....	安擎自動化測試工具軟件證書V1.0.5	中國	本公司	2023SR1206925	2023.10.10
4.....	安擎HPC集群管理系統V1.0	中國	本公司	2020SR0137297	2020.02.14
5.....	知識產權管理系統V1.0	中國	本公司	2020SR0135869	2020.02.13
6.....	安擎深度學習管理平台V3.0	中國	本公司	2020SR0135654	2020.02.13
7.....	人臉識別門禁人臉對比軟件V2.0	中國	本公司	2018SR663297	2018.08.20
8.....	海量圖片並發處理系統V1.0	中國	本公司	2018SR661759	2018.08.20

## 附錄六

## 法定及一般資料

序號	著作權	申請地點	註冊擁有人	註冊編號	首次發佈 日期／註冊 日期(年.月.日)
9.....	服務器集群文件管理軟件V1.0	中國	本公司	2018SR662379	2018.08.20
10.....	衛星地圖實時搜索系統V1.0	中國	本公司	2018SR662386	2018.08.20
11.....	服務器集群存儲管理系統V1.0	中國	本公司	2018SR662370	2018.08.20
12.....	機器學習平台管理軟件V2.0	中國	本公司	2018SR662775	2018.08.20
13.....	安擎自動化測試工具軟件V1.0.6	中國	卓芯天津	2025SR0840434	2025.05.22
14.....	安擎PCBA檢查工具軟件V1.0.2	中國	卓芯天津	2025SR0612672	2025.04.14
15.....	示波器自動測試工具軟件(Linux版)V1.0.3	中國	卓芯天津	2025SR0612661	2025.04.14
16.....	示波器自動測試工具軟件(Windows版)V2.1.1	中國	卓芯天津	2025SR0612526	2025.04.14

## 附錄六

## 法定及一般資料

序號	著作權	申請地點	註冊擁有人	註冊編號	首次發佈
					日期／註冊日期(年.月.日)
17.....	工廠服務器信息查看工具軟件V1.0	中國	卓芯天津	2025SR0072674	2025.01.13

### 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的專利：

序號	專利名稱	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期(年月日)	屆滿日期(年月日)
1.....	一種在BIOS階段查詢硬盤VPD信息的方法和裝置	本公司	中國	2025112992222	2025.09.12	2045.09.11
2.....	一種批量服務器健康狀態監測方法和裝置	本公司	中國	2025112718891	2025.09.08	2045.09.07
3.....	一種基於GPIO定製BIOS選項的配置方法和裝置	本公司	中國	2025112724498	2025.09.08	2045.09.07
4.....	一種機架式服務器PCIe設備定位方法和裝置	本公司	中國	2025112721860	2025.09.08	2045.09.07
5.....	一種基於BMC集群的動態共識權限控制方法和裝置	本公司	中國	2025112722933	2025.09.08	2045.09.07

## 附錄六

## 法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期(年月日)	屆滿日期(年月日)
6.....	一種存儲服務器RAID卡異常監控方法和裝置	本公司	中國	2025112725062	2025.09.08	2045.09.07
7.....	一種服務器系統和NVMe卡槽指示燈的控制方法	本公司	中國	2025111027523	2025.08.07	2045.08.06
8.....	一種基於BMC的服務器風扇調速方法和裝置	本公司	中國	2025110697547	2025.07.31	2045.07.30
9.....	一種自動識別OCP網卡帶寬的系統及方法	本公司	中國	2025110389828	2025.07.28	2045.07.27
10.....	一種確定風扇的安裝位置的方法、裝置和設備	本公司	中國	2025110128103	2025.07.22	2045.07.21
11.....	一種測試系統功率的電路和方法	本公司	中國	2025109533917	2025.07.10	2045.07.09
12.....	一種板卡和服務器	本公司	中國	2025103763474	2025.03.14	2045.03.13
13.....	一種PCH直出的硬盤的管理方法和服務器	本公司	中國	2024104191459	2024.04.09	2044.04.08

## 附錄六

## 法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期(年月日)	屆滿日期(年月日)
14.....	一種服務器系統、通信方法和服務器	本公司	中國	2024103456113	2024.03.26	2044.03.25
15.....	一種加速卡熱插拔方法和服務器系統	本公司	中國	2024103456147	2024.03.26	2044.03.25
16.....	一種服務器系統和服務器	本公司	中國	2024103456236	2024.03.26	2044.03.25
17.....	一種支持人機交互的服務器和人機交互方法	本公司	中國	2024102167027	2024.02.27	2044.02.26
18.....	一種基於移動終端的服務器遠程控制系統和方法	本公司	中國	2024100835033	2024.01.19	2044.01.18
19.....	基於BMC延時掉電的PSU異常掉電診斷方法和服務器	卓芯天津	中國	202510376353X	2025.03.27	2045.03.26
20.....	一種輔助智算中心組網的計算方法和裝置	卓芯天津	中國	2025103763559	2025.03.27	2045.03.26

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的互聯網域名：

序號	域名	註冊擁有人	屆滿日期
1.	<a href="http://www.enginetech.cn">www.enginetech.cn</a>	本公司	2033/07/29

### C. 有關本公司董事及高級管理層的進一步資料

#### 1. 董事服務合同及委任函詳情

##### (a) 執行董事

各執行董事已與我們訂立服務合同，據此，彼等同意擔任執行董事，初步任期為三年，自彼等獲委任日期起生效。

##### (b) 獨立非執行董事

各獨立非執行董事均與本公司訂立委任函。委任函的初始任期為自其委任日期起計三年或直至[編纂]後本公司第三屆股東週年大會止(以較早發生者為準)(可按組織章程細則規定膺選連任)，直至根據委任函的條款及條件或任何一方事先向另一方發出不少於三個月的事先書面通知終止為止。

本公司薪酬政策的詳情載於「董事及高級管理層 — 董事及高級管理層的薪酬」一節。

#### 2. 董事薪酬

除「董事及高級管理層」及「附錄一 — 會計師報告 — 歷史財務資料附註 — 董事及最高行政人員薪酬」所披露者外，截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，概無董事自我們收取其他薪酬或實物利益。

#### 3. 本公司董事及最高行政人員的權益披露

除下文所披露者外，緊隨[編纂]完成後，就董事所知，概無董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所指登記冊的任何權益或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 於本公司的權益

名稱	職位	權益性質	持有股份數目	緊隨[編纂]後 概約持股百分比 <sup>(1)</sup>
俞先生 <sup>(2)</sup> .....	執行董事、 董事長兼總裁	於受控法團之 權益	101,675,142	[編纂]
楊凌雲先生 <sup>(3)</sup> .....	執行董事兼 副總裁	於受控法團之 權益	17,500,000	[編纂]

附註：

- (1) 基於根據全流通將由已發行非上市股份轉換的[編纂]股H股及根據[編纂]將[編纂]的[編纂]股H股總數計算。
- (2) 截至最後實際可行日期，俞先生持有視訊科技99.67%的權益，並為京古信息(持有本公司12,500,000股股份的股東，俞先生持有其45.81%的權益)的唯一普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，俞先生被視為於視訊科技及京古信息各自持有的股份中擁有權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，楊凌雲先生為明記信息(持有本公司17,500,000股股份的股東，楊凌雲先生持有其66.29%的權益)的唯一普通合夥人。根據證券及期貨條例，楊凌雲先生被視為於明記信息的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，緊隨[編纂]完成後，概無董事或本公司最高行政人員於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所指登記冊的任何權益及／或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

#### 4. 主要股東的權益披露

##### (a) 於本公司的權益

關於緊隨[編纂]完成後將於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3條須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益的人士的資料，請參閱「主要股東」一節。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### (b) 本集團其他成員公司主要股東的權益

截至最後實際可行日期，就董事所知，概無人士(董事或本公司最高行政人員除外)擁有附帶權利可於任何情況下在本集團其他成員公司的股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

據董事所知，緊隨[編纂]完成後，概無任何人士(我們的董事或最高行政人員除外)將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

### 5. 僱員激勵計劃

#### 背景

截至最後實際可行日期，本公司已設立三個僱員激勵平台，即明記信息、京古信息及榮科信息，該等平台合共持有30,000,000股股份。本公司分別於2020年11月30日(「**2020年明記計劃**」)、2021年12月13日(「**2021年京古計劃**」)及2024年6月4日(「**2024年京古及榮科計劃**」)採納僱員激勵計劃(統稱「**僱員激勵計劃**」)，據此，2020年明記計劃適用於明記信息，2021年京古計劃適用於京古信息，而2024年京古及榮科計劃則同時適用於京古信息及榮科信息。

僱員激勵計劃不受上市規則第十七章條文所規限，原因為其並不涉及本公司於[編纂]後授出任何股份或授出可認購股份的購股權。鑒於僱員激勵計劃項下的相關股份已發行，故於僱員激勵計劃項下的獎勵歸屬時，不會對已發行股份造成任何攤薄影響。

下文為我們僱員激勵計劃主要條款的概要。

#### 目的

僱員激勵計劃旨在完善本公司的公司治理架構，激勵我們的核心管理層及關鍵僱員，以實現本公司的持續及長遠發展。實施僱員激勵計劃旨在吸引、挽留及激勵本公司的核心管理層及關鍵僱員，並通過向彼等提供基於達成若干績效目標的適當激勵，以促進本公司業務的成功。

#### 管理

董事會負責並全權制訂、修訂及詮釋僱員激勵計劃，並已授權總經理辦公室處理若干日常行政事宜。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 參與者資格

僱員激勵計劃的參與者(各為「參與者」)由本公司總裁、執行董事或董事會從本公司管理層、高級職員及現有僱員中甄選。

### 獎勵

根據僱員激勵計劃，各參與者已獲授認購我們僱員激勵平台合夥權益的權利(「獎勵」)。僱員激勵計劃下授出的獎勵所對應的相關股份由僱員激勵平台持有。授出獎勵後，參與者應作為合夥人即時持有僱員激勵平台的合夥權益，以反映其各自的獎勵。

### 禁售期及出售限制

就僱員激勵平台明記信息而言，參與者所持獎勵不受任何禁售限制。就僱員激勵平台京古信息及榮科信息而言，參與者持有的獎勵應受自其各自簽署認購協議之日起計為期五(5)年的禁售期所限。禁售期屆滿後，參與者應配合相關僱員激勵平台出售其有限合夥權益，而所得款項淨額於扣除所有適用成本及開支後，將分派予參與者。

## 6. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 概無董事或下文「— D.其他資料—5.專家同意及資格」所列任何各方：
  - (i) 於我們的發起過程中，或在我們於緊接本文件日期前兩年內收購、出售或租賃，或本公司擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有權益；
  - (ii) 於本文件日期所存續且對我們業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；
- (b) 除就[編纂]及[編纂]而言外，概無下文「— D.其他資料—5.專家同意及資格」所列各方：
  - (i) 於本集團任何成員公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或
  - (ii) 擁有任何權利(無論可否依法強制執行)可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何證券；

## 附錄六

## 法定及一般資料

- (c) 概無董事或其緊密聯繫人或本公司任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本的5%以上者)於本公司五大客戶或供應商中擁有任何權益；及
- (d) 概無董事為於本公司股本擁有權益的公司的董事或僱員，而相關權益須於H股在香港聯交所上市後根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予以披露。

### D. 其他資料

#### 1. 遺產稅

我們的董事獲告知，本公司或其任何附屬公司須承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

#### 2. 訴訟

除本文件所披露者外，據本公司董事所知，並無針對本集團任何成員公司的具重要性之訴訟或申索尚未了結或面臨威脅。

#### 3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向[編纂]申請批准H股[編纂]及[編纂]。本公司已作出所有必要安排以使證券獲准納入[編纂]。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

#### 4. 開辦費用

截至最後實際可行日期，本公司並無產生重大開辦費用。

#### 5. 專家同意及資格

下列專家已各自就刊發本文件發出書面同意書，同意按本文件所示格式及內容，轉載其報告、函件、意見或意見概要(視情況而定)，並引述其名稱，且並無撤回該等書面同意書。

名稱	資格
中國國際金融香港證券有限公司	根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合同交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合同提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
安永會計師事務所	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

## 附錄六

## 法定及一般資料

名稱	資格
北京德恆(深圳)律師事務所	中國法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢 有限公司上海分公司	行業顧問

除本文件所披露者外，截至最後實際可行日期，上文所列任何專家並未於本公司或本公司任何附屬公司擁有任何持股權益或權利(無論可否依法強制執行)可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

### 6. 發起人

本公司發起人為我們截至2023年1月11日改制為股份有限公司前本公司當時的全部11名股東。

於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文件所述的相關交易向上述發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予現金、證券或利益。

### 7. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，使全部有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則除外)約束。

### 8. 雙語文件

根據香港法例第32L章公司(豁免公司及文件遵從條文)公告第4條所提供的豁免，本文件的英文及中文版本分開刊發。

### 9. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任嘉林資本有限公司擔任我們的合規顧問。

### 10. 無重大不利變動

董事確認，自2025年12月31日起，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

### 11. H股持有人的稅務

香港印花稅目前的從價稅率為H股的代價或市值(以較高者為準)的0.10%，將由買方每次購買及賣方每次出售任何香港證券(包括H股)時繳納，即目前每一筆涉及H股的

## 附錄六

## 法定及一般資料

買賣交易共計須繳納0.2%的稅項。此外，H股轉讓文據現時須繳納固定印花稅額5.00港元。如果買賣雙方其中一方為非香港居民且未繳納應付的從價稅項，則未付稅款將根據轉讓文據(如有)進行評估，並由受讓人支付。如果在到期日或之前未繳納印花稅，將可能被處以不超過應繳稅款10倍的罰款。

### 12. 其他事項

- (a) 除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬發行股份或借貸資本或債權證以換取現金，或以非現金方式或其他方式全數或部分繳足；及
  - (ii) 概無就本公司或我們任何附屬公司任何股份或借貸資本的發行或出售授出或同意授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。
- (b) 除本文件所披露者外：
- (i) 本公司或我們任何附屬公司並無任何創辦人、管理層或遞延股份或任何債權證；
  - (ii) 本公司或我們任何附屬公司概無任何股份或借貸資本或債權證附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；
  - (iii) 並無任何放棄或同意放棄未來股息的安排；
  - (iv) 並未制定優先購買權或認購權轉讓的行使程序；
  - (v) 於最近12個月內，我們的業務並無遭受任何中斷而可能或已經對我們的財務狀況構成重大影響；
  - (vi) 並無影響我們從香港以外地區將利潤匯回或將資本調回香港的任何限制；
  - (vii) 本公司目前並無任何部分股權或債務證券(如有)在任何證券交易所或交易系統中上市或買賣，並且除聯交所外，目前並無尋求或同意尋求在任何證券交易所上市或獲准上市；及
  - (viii) 本公司並無任何發行在外的可轉換債務證券或債權證。

## 附錄七

## 送呈香港公司註冊處處長及展示文件

### 送呈香港公司註冊處處長文件

連同本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 「附錄六—法定及一般資料—其他資料—專家資格及同意書」所述的書面同意書；及
- (b) 「附錄六—法定及一般資料—有關我們業務的進一步資料—重大合同概要」所述的各份重大合同副本。

### 展示文件

以下文件副本將自本文件日期起計14日期間於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及我們的網站[www.enginetech.cn/](http://www.enginetech.cn/)展示：

1. 組織章程細則；
2. 安永會計師事務所編製的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
3. 本公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度的經審核綜合財務報表；
4. 安永會計師事務所關於本集團未經審核[編纂]財務資料的報告，其全文載於本文件附錄二；
5. 「附錄六—法定及一般資料—有關我們業務的進一步資料—重大合同概要」中的重大合同；
6. 「附錄六—法定及一般資料—其他資料—專家資格及同意書」所述的書面同意書；
7. 「附錄六—法定及一般資料—有關我們董事及高級管理層的進一步資料—服務合同詳情」所述的服務合同；
8. 我們的中國法律顧問德恆律師事務所深圳分所根據中國法律就(其中包括)本集團的一般公司事宜及物業權益出具的法律意見；
9. 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司出具的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」一節；及
10. 中國公司法、證券法、試行辦法連同其各自的非官方英文譯本。