

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行] (香港執業會計師) 編製的報告全文 (載於第I-1至I-[●]頁)，以供載入本文件。

[待插入公司信頭]

致武漢聚芯微電子股份有限公司列位董事、海通國際資本有限公司及中信證券 (香港) 有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4頁至第I-63頁所載武漢聚芯微電子股份有限公司 (前稱武漢市聚芯微電子有限責任公司) (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年 (「往績記錄期間」) 的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策資料及其他解釋資料 (統稱「歷史財務資料」)。載於第I-4頁至第I-63頁的歷史財務資料為本報告不可缺少的組成部分，乃編製以供載入就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板[編纂]而刊發的 貴公司日期為[●]的文件 (「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對 貴公司董事釐定為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報意見。我們根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取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1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們已獲得憑證，從而充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製基準真實而中肯地反映 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 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

附錄一

會計師報告

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例報告事宜

調整

編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載明 貴公司於往績記錄期間概無宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[●]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團往績記錄期間的綜合財務報表根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策而編製，已由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審計（「相關財務報表」）。

除另有說明者外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，所有價值均湊整至最接近的千位（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

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	242,048	666,580	854,704
銷售成本		(185,022)	(510,353)	(646,678)
毛利		57,026	156,227	208,026
其他收入	7	15,522	4,173	23,876
其他收益及虧損	8	9,593	2,280	1,314
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債	23	(41,290)	(40,468)	(16,498)
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式下的減值虧損（扣除撥回）		(336)	(2,633)	2,671
銷售及分銷開支		(40,587)	(48,000)	(49,188)
一般及行政開支		(28,445)	(24,672)	(32,082)
研發開支	10	(81,451)	(77,103)	(90,389)
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	9	(162)	(747)	(1,261)
除稅前（虧損）溢利		(110,130)	(30,943)	26,110
所得稅抵免	11	—	40,677	380
年內（虧損）溢利		(110,130)	9,734	26,490
其他全面收益（開支）				
其後可能重新分類至損益的項目：				
換算海外業務產生的匯兌差額		14	(222)	415
其後不會重新分類至損益的項目				
按公允價值計入其他全面收益				
（「按公允價值計入其他全面收益」）				
的權益工具投資的公允價值（虧損）				
收益，扣除所得稅		—	(376)	111
年內其他全面收益（開支）		14	(598)	526
年內全面（開支）收益總額		(110,116)	9,136	27,016
每股（虧損）盈利	14			
— 基本（人民幣元）		(5.58)	0.49	1.10
— 攤薄（人民幣元）		(5.58)	0.49	1.10

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		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
附註				
非流動資產				
物業及設備.....	15	34,303	51,889	53,138
使用權資產.....	16	2,173	5,494	9,649
無形資產.....		416	199	8,979
按公允價值計入其他全面收益的				
權益工具.....	17	6,441	5,999	6,129
預付款項及其他應收款項.....	20	2,268	2,480	2,371
遞延稅項資產.....	19	—	40,747	41,160
		45,601	106,808	121,426
流動資產				
存貨.....	18	113,317	283,920	206,265
貿易應收款項、預付款項及其他				
應收款項.....	20	185,947	313,542	154,009
現金及現金等價物.....	21	186,582	33,899	717,257
		485,846	631,361	1,077,531
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	22	61,877	124,548	89,469
合約負債.....		3,005	3,047	3,480
借款.....	24	—	70,000	—
應付稅項.....		64	71	26
按公允價值計入損益的				
金融負債.....	23	1,012,806	1,053,274	—
租賃負債.....	25	849	2,222	3,147
		1,078,601	1,253,162	96,122
流動(負債)資產淨額.....		(592,755)	(621,801)	981,409
資產總值減流動負債.....		(547,154)	(514,993)	1,102,835
非流動負債				
租賃負債.....	25	1,494	3,649	7,058
(負債)資產淨額.....		(548,648)	(518,642)	1,095,777
資本及儲備				
實繳資本.....	26	8,247	8,247	—
股本.....	26	—	—	30,000
儲備.....		(556,895)	(526,889)	1,065,777
(虧絀)權益總額.....		(548,648)	(518,642)	1,095,777

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
	附註	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				
廠房及設備.....	15	33,135	50,874	52,356
使用權資產.....		19	692	5,169
無形資產.....		416	199	8,979
按公允價值計入其他全面收益的				
權益工具.....	17	6,441	5,999	6,129
於附屬公司的投資.....	34A	3,526	5,466	41,672
預付款項及其他應收款項.....	20	1,947	2,128	2,026
遞延稅項資產.....	19	—	40,747	41,160
		45,484	106,105	157,491
流動資產				
存貨.....	18	113,317	283,693	206,143
貿易應收款項、預付款項及其他				
應收款項.....	20	168,534	265,072	145,026
現金及現金等價物.....	21	177,930	15,076	709,105
		459,781	563,841	1,060,274
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	22	34,888	56,906	112,467
合約負債.....		3,005	3,047	3,480
借款.....	24	—	70,000	—
按公允價值計入損益的金融負債...	23	1,012,806	1,053,274	—
租賃負債.....		20	818	1,626
		1,050,719	1,184,045	117,573
流動（負債）資產淨額.....		(590,938)	(620,204)	942,701
資產總值減流動負債.....		(545,454)	(514,099)	1,100,192
非流動負債				
租賃負債.....		—	—	3,851
（負債）資產淨值.....		(545,454)	(514,099)	1,096,341
資本及儲備				
實繳資本.....	26	8,247	8,247	—
股本.....	26	—	—	30,000
儲備.....	34B	(553,701)	(522,346)	1,066,341
（虧絀）權益總額.....		(545,454)	(514,099)	1,096,341

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	實繳資本	股本	股份溢價	其他儲備	資本儲備	換算儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	(虧絀)權益 累計虧損	(虧絀)權益 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	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	8,247	-	-	(341,182)	636,132	1,152	45,594	(831,859)	(481,916)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(110,130)	(110,130)
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	14	-	-	14
年內溢利(虧損)及 全面收益(開支)									
總額	-	-	-	-	-	14	-	(110,130)	(110,116)
確認以權益結算以 股份為基礎的 付款(附註27)	-	-	-	-	-	-	43,384	-	43,384
已歸屬受限制股份 單位	-	-	-	44,029	-	-	(44,029)	-	-
於2023年12月31日	8,247	-	-	(297,153)	636,132	1,166	44,949	(941,989)	(548,648)
年內收益	-	-	-	-	-	-	-	9,734	9,734
年內其他全面開支	-	-	-	(376)	-	(222)	-	-	(598)
年內(虧損)溢利及 全面(開支)收益									
總額	-	-	-	(376)	-	(222)	-	9,734	9,136
確認以權益結算以 股份為基礎的 付款(附註27)	-	-	-	-	-	-	20,870	-	20,870
已歸屬受限制股份 單位	-	-	-	26,460	-	-	(26,460)	-	-

附 錄 一

會 計 師 報 告

	實繳資本	股本	股份溢價	其他儲備	資本儲備	換算儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	(虧絀)權益 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	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12月31日	8,247	-	-	(271,069)	636,132	944	39,359	(932,255)	(518,642)
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	26,490	26,490
年內其他全面收益	-	-	-	111	-	415	-	-	526
年內溢利及全面收益	-	-	-	111	-	415	-	26,490	27,016
總額	-	-	-	111	-	415	-	26,490	27,016
享有優先權的投資者									
注資(附註23)	875	-	-	(509,600)	508,725	-	-	-	-
終止 貴公司因授予									
投資者優先權而產生									
的義務(附註23)	-	-	-	1,579,372	-	-	-	-	1,579,372
確認以權益結算以									
股份為基礎的									
付款(附註27)	-	-	-	-	-	-	8,031	-	8,031
已歸屬受限制股份									
單位	-	-	-	9,895	-	-	(9,895)	-	-
改制為股份有限公司									
(附註26)	(9,122)	30,000	1,063,406	(808,598)	(1,144,857)	-	(35,101)	904,272	-
於2025年12月31日	-	30,000	1,063,406	111	-	1,359	2,394	(1,493)	1,095,777

附註：

- (a) 其他儲備指(i)按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資的變動淨額；(ii) 貴公司因授予投資者優先權利產生的責任，及(iii)因向僱員授出的受限制股份單位歸屬，自以股份為基礎的付款儲備轉撥。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	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
經營活動			
除稅前（虧損）溢利.....	(110,130)	(30,943)	26,110
就下列各項作出調整：			
融資成本.....	162	747	1,261
利息收入.....	(557)	(560)	(1,150)
以股份為基礎的付款開支.....	43,384	20,870	8,031
存貨撥備.....	18,919	22,781	21,654
物業及設備折舊.....	2,989	3,281	3,250
使用權資產折舊.....	1,820	2,110	2,566
無形資產攤銷.....	185	217	1,265
預期信貸虧損模式下的減值虧損 （扣除撥回）.....	336	2,633	(2,671)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動收益淨額.....	(8,584)	(1,576)	(4,177)
按公允價值計入損益計量的金融負債 的公允價值變動虧損.....	41,290	40,468	16,498
匯兌收益淨額.....	(1,072)	(925)	(980)
出售物業及設備及租賃提早終止的 （收益）虧損淨額.....	(4)	(120)	28
營運資金變動前的經營現金流量.....	(11,262)	58,983	71,685
存貨（增加）減少.....	(100,078)	(187,163)	63,479
貿易應收款項（增加）減少.....	(24,291)	(113,126)	71,200
預付款項及其他應收款項（增加）減少.....	(72,758)	(15,185)	101,746
貿易及其他應付款項（增加）減少.....	14,681	73,174	(39,423)
合約負債增加.....	3,005	42	433
經營所用現金.....	(190,703)	(183,275)	269,120
已付稅項.....	—	(2,123)	(97)
已收利息.....	557	560	1,150
經營活動（所用）所得現金淨額.....	(190,146)	(184,838)	270,173

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
投資活動			
購買物業及設備	(13,048)	(36,998)	(12,354)
購買無形資產	(288)	—	(10,045)
出售物業及設備所得款項	—	104	680
已收租金按金	21	87	84
支付租金按金	(80)	(198)	(320)
購買按公允價值計入損益的金融資產	(986,000)	(452,000)	(681,990)
出售按公允價值計入損益的金融資產 所得款項	1,285,730	453,576	686,167
收購物業及設備的預付款項	(7,247)	(75)	—
投資活動(所得)所用現金淨額	279,088	(35,504)	(17,778)
融資活動			
已付利息	(20)	(475)	(1,006)
租賃負債付款	(1,963)	(2,010)	(2,591)
新增銀行借款	8,000	110,000	50,000
償還銀行借款	(8,000)	(40,000)	(120,000)
已付發行成本	—	—	(5,283)
新股東注資	—	—	509,600
融資活動所用(所得)現金淨額	(1,983)	67,515	430,720
現金及現金等價物增加(減少)淨額	86,959	(152,827)	683,115
年初現金及現金等價物	99,473	186,582	33,899
匯率變動影響	150	144	243
年末現金及現金等價物總額	186,582	33,899	717,257

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2016年1月22日在中國註冊成立為一家有限責任公司，前稱武漢市聚芯微電子有限責任公司。於2025年9月18日，貴公司根據中國公司法轉換為股份有限公司，更名為武漢聚芯微電子股份有限公司（「轉換」）。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於本文件「公司資料」一節披露。劉德珩先生（「劉先生」）直接持有貴公司股權，且劉先生為股份激勵平台（定義見附註27）的普通合夥人。根據香港上市規則，劉先生及股份激勵平台為控股股東。

貴集團主要從事智能感知、機器視覺及影像技術的研發及銷售，涉及高性能芯片及驅動器產品，以及深度優化算法軟件。

歷史財務資料的呈列貨幣為人民幣（「人民幣」），人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料已根據附註4所載符合國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度各年的法定財務報表根據中華人民共和國頒佈的中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製，並經中國註冊會計師武漢京華會計師事務所有限公司審核。並無就截至2025年12月31日止年度編製貴公司經審核法定財務報表。

貴公司董事合理預期，貴集團將有充足資源以維持於歷史財務資料日期起計至少十二個月的營運。歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列於往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用於2025年1月1日開始的會計期間生效的符合國際財務報告準則會計準則的會計政策。

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

於本報告日期，以下新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效：

國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
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間的資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則會計準則（修訂本）	國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

附錄一

會計師報告

- ¹ 於一個待定日期或之後開始的年度期間生效。
- ² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- ³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期應用所有國際財務報告準則會計準則的修訂本於可預見未來將不會對貴集團綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該新訂國際財務報告準則會計準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，即在損益表中呈列指定類別及定義的小計，在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。國際財務報告準則第18號要求以特定過渡條文進行追溯應用。就確認及計量而言，應用新準則預計不會對貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。然而，預計將影響綜合損益表的結構與呈報方式。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料根據以下符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。貴公司在下列情況下取得控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠運用其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項元素的一項或多項有變，則貴集團重新評估其是否控制投資對象。

一家附屬公司的綜合入賬於貴集團取得對該附屬公司的控制權時開始，於貴集團失去對附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內收購或出售的附屬公司的收入及開支自貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團不再控制該附屬公司為止。

如有需要，附屬公司的財務報表將予調整，使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

所有集團內公司間的資產、負債、權益、收入、開支以及與貴集團各成員公司間交易有關的現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

附錄一

會計師報告

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減累計減值虧損（如有）於 貴公司財務狀況表列示。

客戶合約收入

有關 貴集團客戶合約收入的會計政策資料載於附註6。

租賃

貴集團於合約開始日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會重新進行評估，除非該合約中的條款及條件隨後被改動。

貴集團作為承租人

將代價分攤至合約的各組成部分

倘合約包含一個租賃成分以及一個或多個額外的租賃或非租賃成分，則 貴集團應基於租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和，將合約中的代價在各租賃成分之間進行分攤。

非租賃部分與租賃部分分開並通過應用其他適用標準入賬。

短期租賃

貴集團對自開始日期起計的租期為12個月或以下且不包含任何購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按租賃年期以直線法確認為一項開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括租賃負債的初步計量金額及於開始日期或之前作出的任何租賃付款。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產以直線法於其估計使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。 貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則 貴集團使用租賃開始日期的遞增借貸利率計算。增量借款利率取決於租賃期、貨幣及租賃開始日期，並根據一系列輸入數據釐定，包括：無風險利率；國家特定風險調整；信用風險調整；及於訂立租賃的實體的風險狀況有別於 貴集團的風險狀況情況下，針對實體作出的特定調整。

租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）。

於開始日期後，租賃負債就利息增長及租賃付款作出調整。

附錄一

會計師報告

當租賃合約修訂且租賃修改不作為單獨租賃入賬時，貴集團重新計量租賃負債（並就有關使用權資產作相應調整）（有關「租賃修訂」的會計政策，請參閱下文）。

貴集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

租賃修改

若同時符合以下條件，貴集團將一項租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃的範圍；及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合約的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修改，在租賃修改的生效日，貴集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃款項進行折現以重新計量租賃負債減任何應收租賃優惠。

貴集團通過相應調整相關使用權資產重新計量租賃負債。

當經修改的合約包含一項租賃成分以及一項或多項額外的租賃或非租賃成分，貴集團基於租賃成分的相關單獨價格與非租賃成分的單獨價格總和，將經修改合約中的對價分攤至每一租賃成分中。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間在損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團業務的資產及負債乃使用於各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目按期間平均匯率換算，除非期間匯率劇烈波動，在此情況下，則使用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）乃於其他全面收益內確認，並於權益內的換算儲備項下累計。

借款成本

所有借款成本在產生的期間於損益確認。

政府補助

政府補助直至可合理確保貴集團將遵守所附帶的條件及收取補助時方予以確認。

作為已產生開支或虧損的補償或向貴集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）而可收取的收入相關政府補助，於其成為可收取的期間於損益中確認。該等補助於「其他收入」內呈列。

附錄一

會計師報告

僱員福利

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃（包括中國國家管理的退休福利計劃）付款於僱員提供有權獲得供款所提供服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時以預期支付的未折現福利金額確認。除非其他國際財務報告準則會計準則規定或准許將福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員應享的福利（例如工資及薪金）於扣除任何已支付金額後確認為負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

向僱員授出的受限制股份單位（「受限制股份單位」）。

向僱員作出以權益結算以股份為基礎的付款，按授出日期權益工具的公允價值計量。

於授出日期所釐定以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值（並無考慮所有非市場歸屬條件），會基於貴集團所估計最終歸屬的權益工具數目，於歸屬期內以直線法支銷，而權益（以股份為基礎的付款儲備）則作出相應增加。於各報告期末，貴集團會基於對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計數目（如有）的影響在損益確認，使累計支出反映經修訂估計，而以股份為基礎的付款儲備亦作相應調整。就於授出日期即時歸屬的受限制股份單位而言，所授出受限制股份單位的公允價值即時於損益支銷。

當授出的受限制股份單位歸屬時，之前在以股份為基礎的付款儲備中確認的金額會轉撥至其他儲備。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

現時應付的稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前（虧損）利潤，乃由於在其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不可扣稅項目所致。貴集團的即期稅項負債乃按於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在歷史財務資料的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般乃就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅利潤可用以抵扣所有可扣稅暫時性差額時將該等可扣稅暫時性差額予以確認。倘暫時性差額乃因業務合併以外原因首次確認一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易中的資產及負債而產生，而在交易時不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資引致的應課稅暫時性差額而確認，惟倘貴集團能夠控制暫時性差額的撥回及暫時性差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。就與該等投資相關的可扣稅暫時性差額產生的遞延稅項資產而言，僅會在可能有足夠應課稅利潤可供動用暫時性差額的利益且有關暫時性差額預期將於可見將來撥回時方會予以確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃按於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按於結清負債或變現資產期間預期適用的稅率予以計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於各報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式產生的稅務後果。

為計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項， 貴集團首先釐定稅務扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團就租賃負債及使用權資產分別應用國際會計準則第12號的規定。 貴集團將確認與租賃負債有關的遞延稅項資產（倘應課稅利潤很可能被用作抵銷且可扣稅暫時性差額可被動用時）及就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

於可依法強制執行抵銷即期稅項資產及即期稅項負債時，且於該等資產與負債與同一稅務機關向同一稅務實體徵收的所得稅有關時，則可將遞延稅項資產及負債抵銷。

即期稅項及遞延稅項於損益內確認，除非該等稅項與其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，則即期稅項及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

物業及設備

物業及設備為持作生產或供應貨品或服務之用，或作行政用途的有形資產。物業及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

折舊採用直線法予以確認，以便於其估計可使用年期撇銷資產成本減其殘值。估計可使用年期、殘值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預提基準入賬。

物業及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因出售或報廢物業及設備項目而產生的收益或虧損釐定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益中確認。

研發開支

研究活動的開支在其產生的期間確認為開支。

當且僅當所有下列事項已獲證實時，方確認由開發活動（或內部項目的開發階段）產生的內部產生無形資產：

- 完成該無形資產之技術可行性，以供使用或銷售；
- 有意完成無形資產並使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產產生潛在未來經濟利益的方式；

附錄一

會計師報告

- 具備充裕的技術、財務及其他資源，以完成開發及使用或銷售無形資產；及
- 能夠可靠地計量開發期間歸屬於無形資產的支出。

內部產生的無形資產初始確認金額為該無形資產自首度符合上述確認標準之日起產生的支出總額。倘不能確認內部產生的無形資產，則開發支出在其產生期間於損益中確認。

初始確認後，內部產生的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值損失（如有）呈報，基準與獨立購入的無形資產相同。

物業及設備、使用權資產、合約成本及無形資產的減值

於各報告期末，貴集團對物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產賬面值進行檢討，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何減值跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估計。如果無法估計個別資產的可收回金額，貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可建立合理一致的分配基準，則企業資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至可建立合理一致的分配基準的最小現金產生單位（「現金產生單位」）組別。釐定企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

在貴集團根據國際財務報告準則第15號將資本化資產的減值虧損確認為合約成本前，貴集團按適用準則評估及確認與相關合約有關的其他資產的任何減值虧損。屆時，資本化為合約成本的資產確認的減值虧損（如有），以賬面值超過貴集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與提供該等貨品或服務直接相關但尚未確認為開支的成本為限。作為合約成本的資本化資產其後就評估現金產生單位減值而言計入其所屬的現金產生單位的賬面值。

可收回金額指公允價值減銷售成本與使用價值二者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現至現值，該稅前貼現率反映對貨幣時間價值的當前市場評估及該資產（或現金產生單位）特有的風險（未針對該等風險調整估計未來現金流量）。

倘資產（或現金產生單位）的估計可收回金額低於賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，貴集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值（包括已分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額。在分配減值虧損時，按比例根據該單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值分配。資產賬面值不會扣減至低於其公允價值減出售成本（倘可計量）、使用價值（倘可釐定）及零當中的最高者。本應分配至該項資產的減值虧損數額，按比例分配至該單位或該現金產生單位組別內其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值將調高至其可收回金額的經修訂估計數，惟經調高的賬面值不得超出資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）於過往年度未有確認減值虧損時原應有的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，其包括短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的現金及現金等價物。

存貨

存貨以成本與可變現淨值之間的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減估計完工所需的所有成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

撥備

倘貴集團因過往事件而須承擔現時責任（法律或推定），而貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

經計及有關責任的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末履行現時責任所需代價作出的最佳估計。倘撥備乃使用履行現時責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值（倘貨幣時間價值的影響重大）。

金融工具

當某集團實體成為工具合約條文的一方時，應當確認金融資產及金融負債。所有常規買賣金融資產於交易日確認及終止確認。常規買賣乃需要在由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟與客戶之間的合約產生的貿易應收款項除外，其初始根據國際財務報告準則第15號計量。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外）的交易成本於初始確認時加入或扣自金融資產或金融負債（如適用）的公允價值。直接歸屬於收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預期年期或（如適用）較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產分類及後續計量

同時滿足以下條件的金融資產以攤銷成本進行後續計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

附錄一

會計師報告

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，惟 貴集團可於初始確認金融資產時不可撤銷地選擇於其他全面收益中呈列股權投資公允價值變動，倘該等股本投資並非持作買賣，亦非收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所應用的業務合併中確認的或然代價。

倘符合下列情況，金融資產被歸類為持作買賣：

- 購入金融資產主要為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成 貴集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分及具有近期實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及可有效作為對沖工具的衍生工具。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的債務工具以實際利率法確認。利息收入將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產除外（見下文）。如信貸减值金融工具的信貸風險提升，以至金融資產不再維持信貸减值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸减值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面值來確認。

(ii) 指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具

按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資其後以公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認，並於其他儲備中累計；且毋須作出減值評估。累計收益或虧損並非重新分類至出售權益投資的損益，而是轉撥至保留溢利／累計虧損。

來自此等權益工具投資的股息，乃於 貴集團獲得收取股息的權利時於損益確認，除非股息清楚表明為收回部份投資成本。股息計入損益中「其他收入」一項。

(iii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合以攤銷成本計量或指定為按公允價值計入其他全面收益計量標準的金融資產按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產按於各報告期末的公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

金融資產減值

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產（包括貿易及其他應收款項以及銀行結餘）按預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據 貴集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據債務人的特定因素、整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及未來情況預測的評估作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

就所有其他工具而言，貴集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認後已顯著增加，在該情況下，貴集團會確認全期預期信貸虧損。對應否確認全期預期信貸虧損的評估乃視乎自初始確認起發生違約的可能性或風險有否顯著增加而進行。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時，貴集團比較金融工具截至報告日期發生違約的風險與截至初始確認日期金融工具發生違約的風險。作出該評估時，貴集團考慮合理可作為依據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時，考慮下列各項：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級實際或預期嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重惡化，如信貸利差、債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現時或預期不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果為何，貴集團假定，倘合約付款逾期超過30日，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟貴集團擁有合理並有理據支持的資料顯示情況並非如此，方作別論。

儘管如此，如果債務工具在報告日期釐定具有低信貸風險，則貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著增加。倘(i)債務工具違約風險較低；(ii)借款人在短期內具有較強的履行其合約現金流量責任的能力；及(iii)較長遠的經濟及業務狀況的不利變化可能但將未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則釐定債務工具的信貸風險較低。當債務工具具有根據全球公認定義的「投資等級」的內部或外部信貸評級，則貴集團認為債務工具的信貸風險較低。

貴集團定期監察用以確定信貸風險是否已顯著增加的準則是否有效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關準則能夠於款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為當內部產生或外部來源資料顯示，債務人很可能無法向債權人（包括貴集團）悉數還款（不計及貴集團所持有任何抵押品），則發生違約事件。

儘管上文所述，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非貴集團擁有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

附錄一

會計師報告

(iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合約原因而向借款人授予貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財務困難，且並無實際收回的可能（例如對手方已清盤或進入破產程序）時，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見後（如適合），已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事項。任何後續收回於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。貴集團使用實際權宜法按撥備矩陣估算貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期將收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的原實際利率貼現。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料），貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

貴集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

根據金融資產的賬面總值計算利息收入，除非金融資產出現信貸減值，在這種情況下，根據金融資產的攤銷成本計算利息收入。

貴集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項除外，其通過虧損撥備賬確認相應調整。

終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額會在損益中確認。

附錄一

會計師報告

於終止確認於權益工具的投資時，貴集團已選擇於初始確認時按公允價值計入其他全面收益計量該投資，先前於按其他儲備累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，但會轉撥至保留盈利／累計虧損。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為任何可證明於實體資產經扣除其所有負債後的餘下權益的合約。貴公司發行的權益工具按所收取的所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項以及銀行借款）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

按公允價值計入損益的金融負債

金融負債指定為按公允價值計入損益時分類為按公允價值計入損益。

金融負債（持作買賣金融負債或業務合併中收購方的或然代價除外）可於下列情況下於初步確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少原應出現的計量或確認不一致情況；或
- 金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合之一部分，而根據貴集團制定的風險管理或投資策略，該項負債乃以公允價值為基礎進行管理及評估績效，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 金融負債構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約之一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公允價值計入損益。

就指定為按公允價值計入損益的金融負債而言，金融負債信貸風險變動產生的該負債公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認負債信貸風險變動的影響將產生或擴大損益的會計錯配。公允價值變動的餘下金額於損益中確認。已於其他全面收益確認的金融負債信貸風險應佔公允價值變動，其後不會重新分類至損益；反而會於終止確認金融負債時轉撥至保留盈利／累計虧損。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、註銷或已到期時，貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

附錄一

會計師報告

5. 估計不確定因素的主要來源

在應用附註4所述的貴集團會計政策時，貴公司董事須就其他來源不明顯的資產賬面值作出判斷、估計及假設。估計和相關假設基於歷史經驗和其他被認為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

各項估計和相關假設會不斷審閱。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，其影響便於該期間內確認；倘修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為各報告期末存在導致資產的賬面值於其後十二個月作出重大調整的重大風險的未來相關主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。

遞延稅項資產

遞延稅項資產的可實現性主要取決於未來是否有足夠的應課稅利潤，或應課稅暫時性差異是否與可減稅暫時性差異的預期撥回在同一時期內撥回，此乃估計不確定性的主要來源。在實際現金流量少於或多於預期，又或者出現導致修訂未來現金流量估計或貼現率的現實及情況轉變時，可能會產生重大撥回或進一步確認減值，將於發生該撥回或進一步確認期間在損益內確認。

於2023年、2024年及2025年12月31日，遞延稅項資產賬面值分別為零、人民幣40,747,000元及人民幣41,160,000元。遞延稅項資產確認的詳情於附註19披露。

存貨撥備

貴集團於各報告期末估計存貨的可變現淨值並審閱存貨狀況，並根據估計成本高於可變現淨值的存貨項目，以及銷售預測為不再適宜出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，以及根據與客戶的過往經驗及半導體行業當前市況而估計的可預見未來銷售額所編製。管理層主要根據最新發票價格及當前市況估計該等存貨的可變現淨值。該估計於各報告期末重新評估。存貨撥備需使用判斷及估計。倘未來實際結果或預期與原來估計不同，該等差異將影響存貨賬面值及於該等估計變動期間確認的存貨撇銷。於2023年、2024年及2025年12月31日，計及分別就存貨作出的撥備人民幣26,939,000元、人民幣45,229,000元及人民幣48,216,000元後，存貨的賬面值分別為人民幣113,317,000元、人民幣283,920,000元及人民幣206,265,000元。

6. 收入及分部資料

(i) 劃分客戶合約收入

	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
貨品或服務類型			
智能感知產品	236,487	573,557	708,004
機器視覺產品	751	46,434	70,724
影像技術產品	11	46,501	71,192
其他*	4,799	88	4,784
	242,048	666,580	854,704

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
收入確認的時間			
於某一時點.....	242,048	666,580	854,704

* 其他主要包括提供軟件開發服務。

(ii) 客戶合約的履約義務及收入確認政策

收入指於往績記錄期間銷售智能感知、機器視覺及影像技術下的傳感器及驅動器產品及提供軟件開發服務的已收及應收款項（扣除銷售相關稅項）。

銷售智能感知、機器視覺及影像技術下的傳感器及驅動器產品

貴集團向分銷商及直接客戶銷售智能感知、機器視覺及影像技術下的傳感器及驅動器產品。

貴集團於履行履約義務時（或當履行履約義務時）確認收入，即於特定履約義務相關貨品的「控制權」轉移至客戶時確認收入。

向分銷商及直接客戶銷售貨品的收入於貨品交付至分銷商及直接客戶指定地點或獲分銷商及直接客戶接納時確認，此乃由於僅於該等時候，貴集團方將貨物控制權轉移至分銷商及直接客戶。分銷商及直接客戶取得控制權前發生的運輸及裝卸活動視為履約活動。授予分銷商及直接客戶的信貸期為0至90天。

根據貴集團的標準合約條款，分銷商及直接客戶一般有权在12或24個月的保修期內退回／更換質素出現問題的產品。與傳感器及驅動器產品有關的銷售相關保修不能單獨購買，其是對所銷售產品符合商定規格的保證。因此，貴集團根據國際會計準則第37號對保修進行會計處理。

提供軟件開發服務

貴集團向客戶提供軟件開發服務。就軟件開發服務提供解決方案包括合約中的一系列活動，如項目設計、實施、安裝、試發行及／或驗收，活動相互依存，關係密切，作為單一的履約責任。由於貴集團不符合國際財務報告準則第15.35條的規定，故履約義務於某一時間點履行。

貴集團就提供軟件開發服務收取的交易價會確認為提供軟件開發服務的合約負債，而相關收入尚未確認。

具多項履約責任的合約（包括分配交易價）

就包含一項以上履約責任的合約，貴集團以相對獨立售價基準將交易價格分配至各項履約責任。

個別貨品或服務相關的各項履約責任的單獨售價於合約成立時釐定。其指貴集團將承諾的貨品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項單獨售價不能直接觀察，貴集團採用適當的方法進行估計，以便最終分配至任何履約責任的交易價格反映貴集團預期就承諾的貨品或服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(iii) 分配至客戶合約剩餘履約義務的交易價格

未履行或部分履行的履約義務金額未予披露，因 貴集團銷售傳感器及驅動器的合約原預期期限少於一年。

(iv) 分部資料

就資源分配及分部表現評估而言， 貴公司主要經營決策者(亦識別為 貴集團首席執行官)關注並審閱 貴集團的整體業績及財務狀況，業績及財務狀況乃根據上文所載相同會計政策編製。因此， 貴集團僅有單一經營分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

實體範圍的披露

地理資料

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團絕大部分非流動資產位於中國。於往績記錄期間， 貴集團收入的地區資料(根據分銷商及直接客戶所在地釐定)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
中國內地.....	141,902	428,194	632,309
香港	100,146	238,386	222,395
	<u>242,048</u>	<u>666,580</u>	<u>854,704</u>

主要客戶資料

於往績記錄期間，來自佔 貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	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.....	*	68,767	96,398
客戶B.....	—	*	93,462
客戶C.....	33,761	*	—
客戶D.....	41,723	175,740	*
客戶E.....	59,033	119,039	131,852
客戶F.....	60,482	*	—
客戶G.....	—	119,105	316,151

* 相應收入佔 貴集團總收入比例低於10%。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註).....	14,902	3,320	9,981
增值稅加計抵減.....	—	—	12,494
利息收入.....	557	560	1,150
其他.....	63	293	251
	<u>15,522</u>	<u>4,173</u>	<u>23,876</u>

附註：該金額指中國當地政府機關提供的獎勵，包括各種形式的政府財政獎勵，以獎勵 貴集團對當地經濟發展的支持及貢獻。

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動			
收益淨額.....	8,584	1,576	4,177
出售物業及設備以及租賃提早終止的收益			
(虧損)淨額.....	4	120	(28)
匯兌收益(虧損)淨額.....	1,014	606	1,411
訴訟撥備(附註22).....	—	—	(4,201)
其他.....	(9)	(22)	(45)
	<u>9,593</u>	<u>2,280</u>	<u>1,314</u>

9. 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息.....	20	475	1,006
租賃負債利息.....	142	272	255
	<u>162</u>	<u>747</u>	<u>1,261</u>

附錄一

會計師報告

10. 年內（虧損）溢利

年內（虧損）溢利已扣除（計入）：

	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
物業及設備折舊	3,588	9,502	10,728
使用權資產折舊	1,820	2,110	2,566
無形資產攤銷	185	217	1,265
	5,593	11,829	14,559
存貨資本化	(599)	(6,221)	(7,478)
計入損益的折舊及攤銷總額	4,994	5,608	7,081
董事薪酬 (附註12)	4,050	5,154	2,904
其他員工成本：			
— 薪金及其他福利	62,541	74,828	88,624
— 退休福利計劃供款	7,178	9,838	12,168
— 以股份為基礎的付款開支	41,399	17,822	7,689
	115,168	107,642	111,385
存貨資本化	(2,033)	(3,390)	(4,582)
計入損益的員工成本總額	113,135	104,252	106,803
分析為：			
— 計入一般及行政開支	18,469	13,133	14,505
— 計入銷售及分銷開支	33,694	36,214	38,049
— 計入研發開支	60,972	54,905	54,249
	113,135	104,252	106,803
存貨撇銷（計入銷售成本）	18,919	22,781	21,654
於銷售成本確認的存貨成本	118,807	284,205	363,634
研發開支			
— 員工成本	60,972	54,905	54,249
— 折舊及攤銷	1,390	1,040	848
— 消耗原料	17,853	20,022	33,568
— 其他	1,236	1,136	1,724
	81,451	77,103	90,389
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]

11. 所得稅（抵免）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
香港所得稅	—	4	52
遞延稅項抵免	—	(40,681)	(432)
	—	(40,677)	(380)

附錄一

會計師報告

根據香港利得稅的兩級利得稅稅率制度，合資格集團實體的首2,000,000港元利潤將按8.25%徵稅，而2,000,000港元以上的利潤將按16.5%徵稅。不符合兩級利得稅稅率制度條件的集團實體的利潤將繼續以16.5%的統一稅率徵稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅按估計應課稅利潤的首2,000,000港元的8.25%計算，超過2,000,000港元的按估計應課稅利潤的16.5%計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間，中國附屬公司的稅率為25%，除非彼等享有下文所述的優惠稅率。

若干附屬公司符合中國稅務規例下的小型微利企業資格。根據2022年至2027年生效的優惠稅政策，就年應課稅收入不超過人民幣3,000,000元者，25%的此等收入納入應課稅基，其後減按20%的稅率繳納企業所得稅，故實際稅率為5%。此優惠稅率適用於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度。

貴公司已獲湖北科技廳及有關部門評為「高新技術企業」，並已在當地稅務機關登記，由2021年至2024年三年可享有企業所得稅減免15%，此項優惠資格已於2024年12月續期，可在2024年至2026年的3年間繼續享受該稅率。

在其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。

年內所得稅（抵免）開支可與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前（虧損）溢利對賬如下：

	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（虧損）溢利.....	(110,130)	(30,943)	26,110
按適用中國稅率25%計算的稅項.....	(27,533)	(7,736)	6,528
不可扣減開支的稅務影響.....	21,815	21,559	15,914
未確認稅項虧損的稅務影響.....	15,895	6,170	—
動用先前未確認稅項虧損.....	—	(136)	(2,032)
動用先前未確認的可扣減			
暫時差額.....	(63)	(7)	(226)
確認可扣減暫時差額及先前未確認			
稅務虧損的稅務影響.....	—	(42,374)	—
未確認可扣減暫時差額的影響.....	4,839	148	14
有關研發開支的額外合資格稅項			
扣減的稅務影響（附註）.....	(14,953)	(17,164)	(20,760)
優惠稅率的影響.....	—	(1,130)	289
於其他司法權區營運的附屬公司的			
不同稅率的影響.....	—	(7)	(107)
所得稅抵免.....	—	(40,677)	(380)

附註：根據中國相關法律法規，貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的合資格研發開支享有100%的超額扣減。

附 錄 一

會 計 師 報 告

12. 董事、監事及首席執行官的酬金以及五名最高薪酬僱員

董事、監事及首席執行官的酬金

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露已支付或應支付予獲委任為 貴公司董事、監事及首席執行官的人士的酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	委任日期	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	與表現 掛鉤的花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：							
劉先生(行政總裁).....	2016年1月27日	–	413	196	33	1,103	1,745
孔繁曉先生.....	2016年1月27日	–	492	126	97	882	1,597
詹萬幸先生.....	2016年1月27日	–	354	331	23	–	708
		–	1,259	653	153	1,985	4,050
監事：							
於奉高先生.....	2019年4月2日	–	–	–	–	–	–
		–	1,259	653	153	1,985	4,050

截至2024年12月31日止年度

	委任日期	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	與表現 掛鉤的花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：							
劉先生(行政總裁).....	2016年1月27日	–	531	300	36	3,048	3,915
孔繁曉先生.....	2016年1月27日	–	534	144	95	–	773
詹萬幸先生.....	2016年1月27日	–	354	89	23	–	466
		–	1,419	533	154	3,048	5,154
監事：							
於奉高先生.....	2019年4月2日	–	–	–	–	–	–
		–	1,419	533	154	3,048	5,154

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

	委任日期	袍金	薪金及 其他福利	與表現 掛鈎的花紅	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：							
劉先生(行政總裁)	2016年1月27日	–	569	300	66	152	1,087
孔繁曉先生	2016年1月27日	–	660	144	118	–	922
詹萬幸先生	2016年1月27日	–	372	144	29	76	621
余虹女士(附註i)	2025年9月8日	–	94	48	8	124	274
		–	1,695	636	221	352	2,904
非執行董事：							
劉凱先生(附註i)	2025年9月8日	–	–	–	–	–	–
王馥宇先生(附註i)	2025年9月8日	–	–	–	–	–	–
		–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：							
王明坤先生(附註i)	2025年9月8日	–	–	–	–	–	–
高騰博士(附註i)	2025年9月8日	–	–	–	–	–	–
幸新鵬博士(附註i)	2025年9月8日	–	–	–	–	–	–
		–	–	–	–	–	–
監事：							
於奉高先生(附註ii)	2019年4月2日	–	–	–	–	–	–
		–	1,695	636	221	352	2,904

附註：

- (i) 余虹女士、劉凱先生、王馥宇先生、高騰博士、王明坤女士及幸新鵬博士各自的酬金指彼等於2025年9月8日獲委任為 貴公司董事後的酬金。
- (ii) 於奉高先生已於2025年9月8日辭任 貴公司監事。

上述執行董事的酬金乃為其於往績記錄期間就管理 貴公司及 貴集團事務所提供的服務而支付。

監事酬金乃與 貴公司監事於往績記錄期間的服務有關。

貴公司並無向董事、其控制的法人團體及關連實體提供貸款、類似貸款或與其進行其他交易。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度結束時或往績記錄期間任何時間，貴公司概無訂立與貴集團業務有關而貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，若干董事根據[編纂]前受限制股份單位計劃（定義見附註27），就其為貴集團提供服務而獲授予受限制股份單位。[編纂]前受限制股份單位計劃的詳情載於歷史財務資料附註27。

與表現掛鉤的花紅乃根據貴集團內有關人士的職務及責任以及貴集團的表現而釐定。

五名最高薪酬僱員

貴集團五名最高薪酬僱員分別包括一名、一名及零名貴公司董事，彼等於往績記錄期間的酬金詳情載列如上。其餘四名、四名及五名僱員截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的薪酬分別如下：

	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
薪金及其他福利	2,244	2,765	5,577
與表現掛鉤的花紅（附註）	590	890	439
退休福利計劃供款	139	143	360
以股份為基礎的付款開支	16,222	8,063	2,619
	<u>19,195</u>	<u>11,861</u>	<u>8,995</u>

附註：與表現掛鉤的花紅乃根據貴集團內有關人士的職務及責任以及貴集團的表現而釐定。

包括貴公司董事在內的五名最高薪酬人士（薪酬處於下列以港元（「港元」）呈列的範圍）的人數如下：

	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
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2	3
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	2
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	1	1	—
9,500,001港元至10,000,000港元	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司董事或貴集團五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為彼等加入或於加入貴集團時的獎勵或離職補償。於往績記錄期間，概無貴公司董事或貴集團五名最高薪酬人士放棄或同意放棄任何酬金。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，若干非董事及非主要行政人員的最高薪僱員根據[編纂]前受限制股份單位計劃，就其向貴集團提供的服務獲授予受限制股份單位。有關[編纂]前受限制股份單位計劃的詳情載於歷史財務資料附註27。

附錄一

會計師報告

13. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無派付或宣派股息。

14. 每股（虧損）盈利

貴公司所有人應佔每股基本及攤薄（虧損）盈利乃根據以下數據計算：

	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
（虧損）盈利（人民幣千元）：			
就每股基本及攤薄（虧損）盈利			
而言的（虧損）盈利.....	(110,130)	9,734	26,490
股份數目（千股）：			
就每股基本及攤薄（虧損）盈利			
而言的普通股加權平均數.....	19,725	19,725	24,074

貴公司於2025年9月18日從有限責任公司改制為股份有限公司。貴公司將於2025年7月31日的資產淨值人民幣1,090,147,000元轉換為30,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。為釐定每股基本盈利（虧損），貴公司改制為股份有限公司之前的已發行股份數目被視為普通股加權平均數，如同上述改制已根據股東於2025年9月8日的決議案的轉換率於2023年1月1日進行。

股東的優先權於附註23中記錄為按公允價值計入損益的金融負債，不視為已發行股份，因此計算每股基本（虧損）盈利時不包括在內，直至優先權於2025年7月31日依法終止為止。

每股攤薄（虧損）盈利的計算方法為在假設為履行優先權所產生的責任將予發行增量股份（以期內股份的平均公允價值為基礎）的情況下，調整已發行普通股的加權平均數。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司有屬於潛在普通股的投資者（定義見及詳情載於附註23）股份。由於計入潛在普通股對截至2025年12月31日止三個年度各年具有反攤薄作用，故計算每股攤薄（虧損）盈利時未計入潛在普通股。因此，截至2025年12月31日止三個年度各年的每股攤薄（虧損）盈利與年內每股基本（虧損）盈利相同。

15. 物業及設備

貴集團

	電子設備、 傢俱及 辦公設備				總計
	機械設備	汽車	租賃裝修		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2023年1月1日	1,389	10,253	368	2,558	14,568
添置	27,472	3,656	—	77	31,205
匯兌調整.....	—	46	—	—	46

附錄一

會計師報告

	機械設備	電子設備、 傢俱及 辦公設備	汽車	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	28,861	13,955	368	2,635	45,819
添置	24,443	1,992	265	419	27,119
出售	—	—	(368)	—	(368)
匯兌調整	—	(42)	—	—	(42)
於2024年12月31日	53,304	15,905	265	3,054	72,528
添置	4,285	5,144	882	2,313	12,624
出售	(774)	—	(742)	—	(1,516)
匯兌調整	—	100	—	—	100
於2025年12月31日	56,815	21,149	405	5,367	83,736
累計折舊					
於2023年1月1日	110	6,138	357	1,303	7,908
年內撥備	480	2,409	—	699	3,588
匯兌調整	—	20	—	—	20
於2023年12月31日	590	8,567	357	2,002	11,516
年內撥備	6,233	2,677	43	549	9,502
出售時對銷	—	—	(356)	—	(356)
匯兌調整	—	(23)	—	—	(23)
於2024年12月31日	6,823	11,221	44	2,551	20,639
年內撥備	7,523	2,570	94	541	10,728
出售時對銷	(721)	—	(113)	—	(834)
匯兌調整	—	65	—	—	65
於2025年12月31日	13,625	13,856	25	3,092	30,598
賬面值					
於2023年12月31日	28,271	5,388	11	633	34,303
於2024年12月31日	46,481	4,684	221	503	51,889
於2025年12月31日	43,190	7,293	380	2,275	53,138

貴公司

	機械設備	電子設備、 傢俱及 辦公設備	汽車	租賃裝修	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
成本					
於2023年1月1日	1,389	8,673	368	2,418	12,848
添置	27,472	3,140	—	77	30,689
於2023年12月31日	28,861	11,813	368	2,495	43,537
添置	24,303	1,687	265	419	26,674
出售	—	—	(368)	—	(368)
於2024年12月31日	53,164	13,500	265	2,914	69,843
添置	4,285	4,923	882	2,313	12,403
出售	(774)	—	(742)	—	(1,516)
於2025年12月31日	56,675	18,423	405	5,227	80,730

附錄一

會計師報告

	機械設備	電子設備、 傢俱及 辦公設備	汽車	租賃裝修	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
累計折舊					
於2023年1月1日	110	5,626	357	1,257	7,350
年內撥備.....	480	1,919	–	653	3,052
於2023年12月31日	590	7,545	357	1,910	10,402
年內撥備.....	6,221	2,149	43	510	8,923
出售時對銷.....	–	–	(356)	–	(356)
於2024年12月31日	6,811	9,694	44	2,420	18,969
年內撥備.....	7,478	2,134	94	533	10,239
出售時對銷.....	(721)	–	(113)	–	(834)
於2025年12月31日	13,568	11,828	25	2,953	28,374
賬面值					
於2023年12月31日	28,271	4,268	11	585	33,135
於2024年12月31日	46,353	3,806	221	494	50,874
於2025年12月31日	43,107	6,595	380	2,274	52,356

上述物業及設備項目經計及其估計剩餘價值後按直線基準於以下估計可使用年期內折舊：

	可使用年期
機械設備.....	3-10年
電子設備、傢俱及辦公設備.....	3-5年
汽車	4年
租賃裝修.....	租賃期或3年， 以較短者為準

16. 使用權資產

貴集團

	辦公室物業
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	5,264
添置	614
終止確認.....	(1,137)
提前終止租賃.....	(718)
匯兌調整.....	133
於2023年12月31日	4,156
添置	5,682
終止確認.....	(327)
提前終止租賃.....	(579)
匯兌調整.....	(134)

附錄一

會計師報告

辦公室物業	
人民幣千元	
於2024年12月31日	8,798
添置及租賃修改	6,475
終止確認	(32)
匯兌調整	368
於2025年12月31日	15,609
累計折舊	
於2023年1月1日	1,826
折舊開支	1,820
於終止確認時撇銷	(1,137)
提前終止租賃時撇銷	(556)
匯兌調整	30
於2023年12月31日	1,983
折舊開支	2,110
於終止確認時撇銷	(327)
提前終止租賃時撇銷	(427)
匯兌調整	(35)
於2024年12月31日	3,304
折舊開支	2,566
終止確認	(32)
匯兌調整	122
於2025年12月31日	5,960
賬面值	
於2023年12月31日	2,173
於2024年12月31日	5,494
於2025年12月31日	9,649

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關短期租賃的開支	310	57	205
租賃的現金流出總額	2,353	2,265	3,116

於往績記錄期間，貴集團租賃辦公室物業用於其營運。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃合約的固定期限為1至5.8年。租賃條款經個別磋商後釐定，並載有不同條款及條件。於釐定租賃期間及評估不可取消租賃期間的長短時，貴集團會套用契約的定義並釐定契約可強制執行的期限。

貴集團定期為員工宿舍訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文披露短期租賃費用的短期租賃組合類似。

租賃限制或契諾

此外，於2023年、2024年及2025年12月31日，已就分別為人民幣2,173,000元、人民幣5,494,000元及人民幣9,649,000元的相關使用權資產確認人民幣2,343,000元、人民幣5,871,000元及人民幣10,205,000元的租賃負債。除出租人持有的租賃資產擔保權益外，租賃協議未規定任何其他契諾。租賃的辦公室物業不得作為借款擔保。

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 按公允價值計入其他全面收益的權益工具

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資	6,441	5,999	6,129

該金額代表 貴集團在私人實體的股權。該投資並非為交易目的而持有。 貴公司董事選擇將該權益工具投資指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具，原因為彼等認為，於損益中確認該投資公允價值的短期波動，與 貴集團長期持有該投資並實現其長期業績潛力的戰略不符。

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	26,993	24,902	38,480
在製品	72,563	152,218	95,242
製成品	12,965	106,004	68,336
合約成本.....	796	796	4,207
	113,317	283,920	206,265

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	26,993	24,902	38,480
在製品	72,563	152,218	95,242
製成品	12,965	105,777	68,214
合約成本.....	796	796	4,207
	113,317	283,693	206,143

附錄一

會計師報告

19. 遞延稅項資產／負債

貴集團

就綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產與負債已予抵銷。以下為往績記錄期間確認的遞延稅項結餘及其變動：

			按公允價值計入 其他全面收益的						
	加速折舊	預期信貸 虧損撥備	權益工具 公允價值變動	使用權資產	租賃負債	存貨撥備	稅項虧損	應計開支	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	-	-	(216)	(635)	635	-	216	-	-
計入(自損益扣除)損益...	-	-	-	224	(224)	-	-	-	-
於2023年12月31日	-	-	(216)	(411)	411	-	216	-	-
計入(自損益扣除)損益...	293	428	(-)	(643)	662	6,784	33,157	-	40,681
自其他全面收益扣除	-	-	66	-	-	-	-	-	66
於2024年12月31日	293	428	(150)	(1,054)	1,073	6,784	33,373	-	40,747
計入(自損益扣除)損益...	47	(278)	-	(596)	624	447	(920)	1,108	432
計入其他全面收益	-	-	(19)	-	-	-	-	-	(19)
於2025年12月31日	340	150	(169)	(1,650)	1,697	7,231	32,453	1,108	41,160

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團可供抵扣未來溢利的未利用稅項虧損分別約為人民幣335,351,000元、人民幣327,349,000元及人民幣306,745,000元。已就該等稅項虧損中約人民幣1,440,000元、人民幣222,488,000元及人民幣216,352,000元確認遞延稅項資產。由於無法預測未來溢利流，或不可能獲得應課稅溢利用以抵扣稅項虧損，因此並無就餘下稅項虧損人民幣333,911,000元、人民幣104,861,000元及人民幣90,393,000元確認遞延稅項資產。

於2023年、2024年及2025年12月31日，除未動用稅項虧損外，貴集團可抵扣暫時性差異分別為人民幣30,491,000元、人民幣56,913,000元及人民幣69,242,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，已就該等可抵扣暫時性差異確認的遞延稅項資產分別為人民幣2,173,000元、人民幣55,899,000元及人民幣69,075,000元。由於不太可能獲得可用以抵扣可抵扣暫時性差異的應課稅利潤，因此並無就剩餘可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。

下表披露未確認稅項虧損的屆滿日期。餘下虧損可無限期結轉。

	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
2024年	2,854	-	-
2025年	11,864	11,864	-
2026年	11,346	10,841	9,751
2027年	23,708	14,129	14,102
2028年	32,324	22,843	22,214
2029年	48,490	30,612	29,754
2030年	20,625	3,894	3,894

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
2031年	56,799	3,370	3,370
2032年	86,364	4,498	4,498
2033年	38,994	2,810	2,810
無限期	543	—	—
	<u>333,911</u>	<u>104,861</u>	<u>90,393</u>

貴公司

就財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產與負債已予抵銷。以下為往續記錄期間確認的遞延稅項結餘及其變動：

	按公允價值計入 其他全面收益的 權益工具							應計開支	總計
	加速折舊	預期信貸 虧損撥備	公允價值變動	使用權資產	租賃負債	存貨撥備	稅項虧損		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	(216)	(88)	88	—	216	—	—
計入(自損益扣除)損益...	—	—	—	85	(85)	—	—	—	—
於2023年12月31日	—	—	(216)	(3)	3	—	216	—	—
計入(自損益扣除)損益...	293	428	—	(101)	120	6,784	33,157	—	40,681
自其他全面收益扣除	—	—	66	—	—	—	—	—	66
於2024年12月31日	293	428	(150)	(104)	123	6,784	33,373	—	40,747
(自損益扣除)計入損益...	47	(278)	—	(671)	699	447	(920)	1,108	432
計入其他全面收益	—	—	(19)	—	—	—	—	—	(19)
於2025年12月31日	<u>340</u>	<u>(150)</u>	<u>(169)</u>	<u>(775)</u>	<u>822</u>	<u>7,231</u>	<u>32,453</u>	<u>1,108</u>	<u>41,160</u>

20. 貿易應收款項、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
貿易應收款項(附註i)	47,311	159,738	88,707
減：貿易應收款項虧損撥備	(847)	(2,820)	(852)
	<u>46,464</u>	<u>156,918</u>	<u>87,855</u>
向供應商預付的款項	70,812	33,266	32,587
公用事業開支及其他的預付款項	468	394	837
預付所得稅	—	2,123	—
可收回增值稅	10,568	17,140	145
租賃按金	520	631	867
股份激勵平台(定義見附註27)的其他應收 款項(附註31)(附註ii)	31,226	31,226	—
遞延發行成本(附註iv)	—	—	8,871
應收關連方款項(附註31)	—	—	858

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
其他	1,849	1,874	1,829
獨立報關行其他應收款項 (附註iii)	26,670	73,497	22,843
減：獨立報關行其他應收款項 虧損撥備	(362)	(1,047)	(312)
預付款項及其他應收款項總額	141,751	159,104	68,525
	188,215	316,022	156,380
分析為：			
即期	185,947	313,542	154,009
非即期	2,268	2,480	2,371
	188,215	316,022	156,380

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 (附註i)	56,486	183,970	102,696
減：貿易應收款項虧損撥備	(928)	(2,854)	(997)
	55,558	181,116	101,699
向供應商預付的款項	70,812	33,266	32,588
公用事業開支及其他的預付款項	372	295	716
預付所得稅	—	2,123	—
可收回增值稅	10,480	17,041	—
租賃按金	198	279	523
股份激勵平台 (定義見附註27) 的其他應收 款項 (附註31) (附註ii)	31,226	31,226	—
遞延發行成本 (附註iv)	—	—	8,871
應收關連方款項 (附註31)	—	—	858
其他	1,835	1,854	1,797
預付款項及其他應收款項總額	114,923	86,084	45,353
	170,481	267,200	147,052
分析為：			
即期	168,534	265,072	145,026
非即期	1,947	2,128	2,026
	170,481	267,200	147,052

附註：

- (i) 於2023年1月1日，貴集團及貴公司的來自客戶合約的貿易應收款項分別為人民幣22,805,000元及人民幣27,139,000元 (扣除虧損撥備人民幣490,000元及人民幣367,000元)。
- (ii) 金額指應收股份激勵平台有關貴公司各自股權實收資本的未償還應收款項人民幣31,226,000元。該等金額已於2025年7月結清。

附錄一

會計師報告

- (iii) 貴集團與獨立報關行訂立多份買賣協議，據此，獨立報關行將向 貴集團提供出口報關服務（包括出口清關、報稅及貨物存儲），協助 貴集團將貨物從中國內地出口至香港。在 貴集團層面，由於獨立報關行僅被評定為 貴集團的代理，除必要交易成本及手續費外， 貴集團實體向獨立報關行進行的銷售及採購將全數抵銷，而交易結餘將根據與獨立報關行分別訂立的銷售及採購協議所規定的信貸條款悉數結算。因此，任何未結算餘額均會在 貴集團層面形成獨立報關行的其他應收款項及獨立報關行的其他應付款項。
- (iv) 遞延發行成本指截至2025年12月31日所產生發行成本的合資格部分，其將於 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]（「[編纂]」）時，作為發行新股的股份發行成本自 貴集團的權益中扣除。

貴集團給予客戶0至90天的信貸期。以下為各報告期末按收入確認日列示的貿易應收款項（扣除虧損撥備）的賬齡分析。

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	46,464	156,918	87,855

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	55,558	181,116	101,699

於2023年、2024年及2025年12月31日，概無 貴集團及 貴公司的貿易應收款項已逾期。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註29。

貴集團以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貿易應收款項賬面值如下：

	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
以美元（「美元」）計值	17,213	48,251	8,854

21. 現金及現金等價物

貴集團

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團銀行結餘分別按介乎0.0001%至0.2%、0.0001%至0.1%及0.0001%至0.05%的年利率計息。

附錄一

會計師報告

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的 貴集團現金及現金等價物載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以美元計值.....	6,250	17,163	837
以港元計值.....	—	—	91

貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司銀行結餘分別按介乎0.0001%至0.2%、0.0001%至0.1%及0.0001%至0.05%的年利率計息。

貴公司的現金及現金等價物主要以其功能貨幣計值。

22. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	12,688	41,240	40,016
應付獨立報關行的其他應付款項 (附註ii)	21,898	57,961	5,580
應計工資及福利	14,857	17,543	21,719
應計發行成本	—	—	3,588
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
收購物業及設備的應付款項.....	9,993	75	225
來自一名客戶的按金 (附註i)	—	5,683	—
其他應付稅項	306	379	3,216
訴訟撥備 (附註iii)	—	—	4,201
其他應付款項.....	2,135	1,667	1,873
	49,189	83,308	49,453
	61,877	124,548	89,469

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
— 向附屬公司.....	—	2,302	36,048
— 向獨立第三方	12,688	41,240	40,016
	12,688	43,542	76,064
應計工資及福利	10,964	12,262	14,891
應計發行成本	—	—	3,588
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
收購物業及設備的應付款項.....	9,993	75	225
其他應付稅項	295	377	3,216
訴訟撥備 (附註iii)	—	—	4,201
其他應付款項.....	948	650	1,231
	22,200	13,364	36,403
	34,888	56,906	112,467

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 金額指已收取但未有下達具體採購訂單的按金，將以未來採購訂單交易價抵扣或於框架協議到期時退還予客戶。該等款項已於截至2025年12月31日止年度悉數結清。
- (ii) 應付獨立報關行的其他應付款項詳情於附註20披露。
- (iii) 誠如「業務－法律訴訟及合規」一節所披露，貴公司作為被告涉及三項仍在進行的法律訴訟，涉及貴公司的三款產品。此三項法律訴訟均由同一獨立第三方提出，其中兩項於2025年提出（法律訴訟A及法律訴訟B），一項於2024年提出（法律訴訟C）。於2024年12月31日，並無確認與法律訴訟C有關的撥備，於2025年12月31日，並無確認與法律訴訟A及法律訴訟B有關的撥備，原因為貴集團管理層根據貴公司外部法律顧問編製的相關法律意見作出評估，認為相關責任不大可能於相關年度末導致資源流出。於2025年12月，貴公司取得法院有關法律訴訟C的一審裁決，據此法院命令貴公司就經濟損失賠償原告公司合共人民幣4,201,000元。因此，於截至2025年12月31日止年度，已就法律訴訟C確認撥備。

供應商一般給予貴集團0至30天的信貸期。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	12,688	41,240	40,016

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	12,688	43,542	76,064

23. 按公允價值計入損益的金融負債

貴公司與獨立投資者（「投資者」）簽訂若干投資協議，據此，貴公司向投資者發行以下具優先權的股份：

	認購日期	已發行註冊 資本總額 千股	每份註冊 資本的認購價 人民幣元	總認購價 人民幣千元
A+輪	2019年4月12日	398	71.81	28,546
B輪	2020年5月7日	634	157.79	100,000
B+輪	2020年5月29日	145	171.83	25,000
C輪	2021年7月15日	557	222.60	123,990
D輪	2022年1月26日	515	582.05	300,000
D+輪	2025年6月30日	875	582.05	509,600

根據該等股東協議，投資者獲授予下列優先權，據此貴公司的責任其後已於2025年7月31日終止。管理層聲明，貴公司並未就控股股東授予的贖回權提供任何擔保，且貴公司並非於往績記錄期間

附錄一

會計師報告

內相關協議的訂約方。有關特別權利及終止協議的進一步詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資—[編纂]前投資者的權利」。

於終止優先權所產生的責任時，所有金融負債已終止確認並計入其他儲備。

(a) 清盤優先權

若發生任何清盤（包括視同清盤），無論自願與否，投資者有權按以下順序獲得投資者原始投資額的108%作為優先清算金額：(1)D+輪投資者及D輪投資者；(2)C輪投資者；(3)B+輪投資者和B輪投資者。剩餘可供分配予股東的所得款項應按比例分配給 貴公司全體股東。

(b) 贖回權利

投資者持有的股權將由 貴公司創辦人及 貴公司根據投資者的選擇在發生若干或然事項時共同贖回，主要包括：

- 貴公司創辦人及／或 貴公司高級管理層出現重大誠信問題，對 貴公司造成重大負面影響；
- 首席執行官辭去 貴公司職務或實質上終止在 貴公司任職，或從事與 貴公司存在競爭的其他業務；
- 未能完成歷史股權變動備案程序並獲得相關監管機構的必要批准；
- 貴集團存在重大違法行為，對 貴集團業務營運造成重大負面影響；
- 貴公司未能在2028年12月31日前完成合資格[編纂]。合資格[編纂]指經大多數投資者和 貴公司創辦人同意在證券交易所進行[編纂]；
- 儘管 貴公司已達成合資格[編纂]所需的所有量化指標，且 貴公司董事會已批准[編纂]方案，但由於 貴公司管理層缺乏合作，導致[編纂]未能完成；
- 在完成合資格[編纂]前，因控股股東自行決定減持股權，導致 貴公司控股股東出現變動，對 貴公司業務營運或 貴公司[編纂]造成重大負面影響。

購回價格將為以下兩項中較高者：

- (i) 投資者初始投資額的110%，加任何應計但未付股息；及
- (ii) 投資者持有的 貴公司股權的公允價值，該公允價值由投資者和創辦人共同指定的外部評估師釐定。

貴集團於初始確認時將該等附有優先權的股份指定為按公允價值計入損益的金融負債，並於優先權終止前重估，而公允價值變動於損益中的「按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損」確認。

上述金融負債的公允價值由 貴集團管理層參照艾華迪商務諮詢(上海)有限公司進行的獨立估值進行評估。艾華迪商務諮詢(上海)有限公司的註冊地址為中國上海市黃浦區延安東路618號遠洋商業大廈二期23層C座(郵編：200001)，並具備為類似工具進行估值的合適資格及經驗。

附錄一

會計師報告

貴公司使用貼現現金流量模型（「貼現現金流量模型」）釐定 貴公司2023年及2024年12月31日的基礎股權價值，並依據期權定價模型（「期權定價模型」）進行股權配置，以公允價值得出於2023年及2024年12月31日的金融負債。

主要估值假設載列如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
波幅	52.8%	49.3%
貼現率	14.9%	14.6%
缺乏適銷性的貼現	22.0%	20.0%
股份轉換場景下的可能性	25.0%	25.0%
贖回場景下的可能性	37.5%	37.5%
清盤場景下的可能性	37.5%	37.5%
到期時間	4.0	3.0

波幅乃參考業內可資比較公司釐定。

貴集團及 貴公司具優先權的可贖回股份的變動載列如下：

貴集團及 貴公司

人民幣千元

於2023年1月1日	971,516
公允價值變動	41,290
於2023年12月31日	1,012,806
公允價值變動	40,468
於2024年12月31日	1,053,274
享有優先權的投資者注資	509,600
公允價值變動	16,498
終止 貴公司因授予投資者優先權而產生的義務	(1,579,372)
於2025年12月31日	—

24. 借款

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
無抵押及無擔保 (附註)	—	70,000	—

附註：借款原定於一年內到期。截至2024年12月31日止年度，貸款按2.75%的固定市場年利率計息。

附錄一

會計師報告

25. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
1年內	849	2,222	3,147
超過1年但不超過2年	379	1,304	2,549
超過2年但不超過5年	1,115	2,345	4,509
	2,343	5,871	10,205
減：即期負債項下列示的一年內			
到期結算金額	849	2,222	3,147
非即期負債項下列示的金額	1,494	3,649	7,058

截至2023年、2024年及2025年12月31日，應用於租賃負債的 貴集團增量借款年利率分別為2.40%至4.75%、2.55%至4.45%及3.00%至4.20%。

26. 實收資本／股本

如附註1所披露， 貴公司於2025年9月18日改制為股份有限公司。於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日的結餘均指 貴公司改制前的實收資本。於2025年12月31日的結餘則指 貴公司已發行股本。 貴公司實收資本及股本的變動概要載列如下：

實收資本

	於歷史財務資料顯示為 人民幣千元
於2023年1月1日以及2023年及2024年12月31日	8,247

股本

	股份數目	股份面值 人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股		
已授權及已發行		
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日	不適用	不適用
於改制為股份有限公司後發行普通股	30,000,000	30,000
於2025年12月31日	30,000,000	30,000

附錄一

會計師報告

27. 以股份為基礎的付款交易

貴公司的以權益結算股份計劃

貴公司的[編纂]前股份激勵計劃（「[編纂]前受限制股份單位計劃」）乃按分別於2017年7月及2021年11月通過的決議案獲採納。武漢聚芯微企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「聚芯微企業」）、武漢致科聚芯企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「致科聚芯」）、武漢致拓聚芯企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「致拓聚芯」）、武漢致匯聚芯企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「致匯聚芯」）及武漢致芯企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「武漢致芯」）（統稱「股份激勵平台」）已告成立以作為的股份激勵平台。此等激勵計劃的主要目的是透過提供一種方式可授出以股份為基礎的激勵，以吸引、激勵、挽留及獎勵僱員及董事，並進一步將合資格人員的利益與 貴公司股東的一般利益掛鉤，從而促進 貴公司的成功和提升股東的利益。股份激勵平台持有的相關註冊實繳股本約為人民幣2,110,000元（相當於就轉換的影響調整後的6,939,090股股份）。根據[編纂]前受限制股份單位計劃，如董事及／或僱員於受限制股份歸屬前辭任，股份激勵平台的普通合夥人（即劉先生）有權按原始認購價加按年利率7%計算的利息，向該董事及／或僱員購回相關受限制股份。

所授予的受限制股份單位的歸屬取決於合資格人士自授予日期起至歸屬期結束時依然為合資格人士。受限制股份單位的歸屬時間表為於授予日期或授予日期第三至第九週年100%立即歸屬。

承授人於所授予的受限制股份單位歸屬前，並無擁有有關受限制股份單位的任何權益或權利。根據[編纂]前受限制股份單位計劃授予合資格人士的受限制股份單位僅限於合資格人士，且不得轉讓予他人。任何合資格人士不得以任何方式出售、轉讓、押記、抵押、設定產權負擔，或就該等獎勵而為任何第三方利益設立任何權益。

下表載列於往績記錄期間 貴集團受限制股份單位的概況及其變動：

截至2023年12月31日止年度

僱員

獲授的受限制 股份單位	授出日期	獲授的受限制 股份單位的	認購價	於2023年		於2023年	
		公允價值(附註i)	(附註i)	1月1日	年內授出	年內歸屬	12月31日
		人民幣元	人民幣元	尚未行使			尚未行使
批次A.....	2018年3月1日	37.44 – 40.24	2.0 – 4.8	57,600	–	(43,600)	–
批次B.....	2018年6月30日	37.44 – 39.04	3.2 – 4.8	98,800	–	(9,000)	–
批次C.....	2019年1月1日	67.01 – 68.61	3.2 – 4.8	131,500	–	(2,000)	–
批次D.....	2019年3月1日	67.01 – 68.61	3.2 – 4.8	18,250	–	–	–
批次E.....	2019年10月24日	68.61	3.2	116,250	–	–	–
批次F.....	2020年9月30日	66.15 – 73.75	3.2 – 10.8	190,250	–	(86,500)	–
批次G.....	2021年6月1日	109.17 – 120.57	4.8 – 16.2	98,500	–	–	–
批次H.....	2021年12月1日	300.77 – 312.17	4.8 – 16.2	34,750	–	–	–
批次I.....	2022年9月30日	289.42 – 313.22	7.2 – 31.0	38,410	–	–	–
批次J.....	2023年12月1日	294.01	31.0	–	144,306	(107,896)	–
				<u>784,310</u>	<u>144,306</u>	<u>(248,996)</u>	<u>–</u>
							<u>679,620</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

董事

獲授的受限制 股份單位	授出日期	獲授的受限制 股份單位的 公允價值 (附註i) 人民幣元	認購價 (附註i) 人民幣元	於2023年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內歸屬	年內沒收	於2023年 12月31日 尚未行使
批次J	2023年12月1日	294.01	31.0	—	3,753	(3,753)	—	—

截至2024年12月31日止年度

僱員

獲授的受限制 股份單位	授出日期	獲授的受限制 股份單位的 公允價值 (附註i) 人民幣元	認購價 (附註i) 人民幣元	於2024年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內歸屬	年內沒收	於2024年 12月31日 尚未行使
批次A	2018年3月1日	37.44 – 40.24	2.0 – 4.8	14,000	—	(6,000)	—	8,000
批次B	2018年6月30日	37.44 – 39.04	3.2 – 4.8	89,800	—	(9,000)	—	80,800
批次C	2019年1月1日	67.01 – 68.61	3.2 – 4.8	129,500	—	(2,000)	—	127,500
批次D	2019年3月1日	67.01 – 68.61	3.2 – 4.8	18,250	—	—	(7,000)	11,250
批次E	2019年10月24日	68.61	3.2	116,250	—	—	—	116,250
批次F	2020年9月30日	66.15 – 73.75	3.2 – 10.8	103,750	—	(26,576)	—	77,174
批次G	2021年6月1日	109.17 – 120.57	4.8 – 16.2	98,500	—	(13,625)	(9,250)	75,625
批次H	2021年12月1日	300.77 – 312.17	4.8 – 16.2	34,750	—	(2,739)	(12,000)	20,011
批次I	2022年9月30日	289.42 – 313.22	7.2 – 31.0	38,410	—	(1,894)	(18,000)	18,516
批次J	2023年12月1日	294.01	31.0	36,410	—	(621)	(12,650)	23,139
批次K	2024年5月31日	300.05	31.0	—	61,490	(38,893)	—	22,597
批次L	2024年12月1日	300.05	31.0	—	25,000	(5,880)	—	19,120
				679,620	86,490	(107,228)	(58,900)	599,982

董事

獲授的受限制 股份單位	授出日期	獲授的受限制 股份單位的 公允價值 (附註i) 人民幣元	行使價 (附註i) 人民幣元	於2024年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內歸屬	年內沒收	於2024年 12月31日 尚未行使
批次L	2024年12月1日	280.05 – 295.85	16.2 – 31.0	—	9,750	(9,750)	—	—

截至2025年12月31日止年度

僱員

獲授的受限制 股份單位	授出日期	獲授的受限制 股份單位的 公允價值 (附註i) 人民幣元	認購價 (附註i) 人民幣元	於2025年 1月1日 尚未行使	轉換 發行前 授出	轉換 發行前 歸屬	轉換 發行前 沒收	轉換 發行 發行	轉換 發行後 授出	轉換 發行後 歸屬	轉換 發行後 沒收	於2025年 12月31日 尚未行使
批次A . . .	2018年3月1日	37.44 – 40.24	2 – 4.8	8,000	—	—	—	18,309	—	—	—	26,309
批次B . . .	2018年6月30日	37.44 – 39.04	3.2 – 4.8	80,800	—	(75,800)	—	11,443	—	—	—	16,443
批次C . . .	2019年1月1日	67.01 – 68.61	3.2 – 4.8	127,500	—	(127,500)	—	—	—	—	—	—
批次D . . .	2019年3月1日	67.01 – 68.61	3.2 – 4.8	11,250	—	(11,250)	—	—	—	—	—	—
批次E . . .	2019年10月24日	68.61	3.2	116,250	—	—	—	266,058	—	(382,308)	—	—
批次F . . .	2020年9月30日	66.15 – 73.75	3.2 – 10.8	77,174	—	—	—	176,626	—	(213,763)	—	40,037
批次G . . .	2021年6月1日	109.17 – 120.57	4.8 – 16.2	75,625	—	(16,375)	(1,000)	133,315	—	—	—	191,565
批次H . . .	2021年12月1日	300.77 – 312.17	4.8 – 16.2	20,011	—	—	(2,000)	41,221	—	(3,289)	—	55,943
批次I . . .	2022年9月30日	289.42 – 313.22	7.2 – 31.0	18,516	—	—	(750)	40,660	—	(6,577)	(1,520)	50,329
批次J . . .	2023年12月1日	294.01	310.0	23,139	—	—	(3,750)	44,375	—	—	—	63,764
批次K . . .	2024年5月31日	300.05	31.0	22,597	—	—	(500)	50,573	—	—	(1,520)	71,150

附錄一

會計師報告

獲授的受限制 股份單位	授出日期	獲授的受限制 股份單位的 公允價值 (附註1)	認購價 (附註1)	於2025年 1月1日 尚未行使	轉換 發行前 授出	轉換 發行前 歸屬	轉換 發行前 沒收	轉換時 發行	轉換 發行後 授出	轉換 發行後 歸屬	轉換 發行後 沒收	於2025年 12月31日 尚未行使
		人民幣元	人民幣元									
批次L...	2024年12月1日	300.05	31.0	19,120	-	-	(3,500)	35,749	-	-	-	51,369
批次M...	2025年7月1日	303.44	31.0	-	23,500	-	-	53,784	-	-	-	77,284
批次N...	2025年12月31日	303.44	31.0	-	-	-	-	-	3,040	-	-	3,040
				599,982	23,500	(230,925)	(11,500)	872,113	3,040	(605,937)	(3,040)	647,233

董事

獲授的受限制 股份單位	授出日期	獲授的受限制 股份單位的 公允價值 (附註1)	認購價 (附註1)	於2025年 1月1日 尚未行使	轉換 發行前 授出	轉換 發行前 歸屬	轉換 發行前 沒收	轉換時 發行	轉換 發行後 授出	轉換 發行後 歸屬	轉換 發行後 沒收	於2025年 12月31日 尚未行使
		人民幣元	人民幣元									
批次M.....	2025年7月1日	303.44	31.0	-	750	(750)	-	-	-	-	-	-

附註：

- (i) 此處尚未考量轉換的影響。經轉換影響調整後，獲授的受限制股份單位的公允價值及認購價應除以3.29。

董事已使用貼現現金流量模型釐定 貴公司於2023年、2024年12月31日的相關股權價值，使用回溯法釐定 貴公司於2025年12月31日的相關股權價值，並根據正收益模型進行股權分配，以釐定相關普通股的公允價值。計算受限制股份單位公允價值所使用的變數和假設是基於 貴公司董事的最佳估計。變數和假設的變動可能導致受限制股份單位公允價值的變動。模型中對應的輸入值如下：

截至2023年12月31日止年度

授出的受限制股份單位	預期波幅	無風險利率	預期股息率
批次J	52.8%	2.3%	0%

截至2024年12月31日止年度

授出的受限制股份單位	預期波幅	無風險利率	預期股息率
批次K及L	49.3%	1.2%	0%

截至2025年12月31日止年度

授出的受限制股份單位	預期波幅	無風險利率	預期股息率
批次M及N	49.6%	不適用	不適用

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於綜合損益及其他全面收益表分別確認 貴集團以股份為基礎付款總開支人民幣43,384,000元、人民幣20,870,000元及人民幣8,031,000元。

附錄一

會計師報告

28. 來自融資活動的負債的對賬

下表載列 貴集團來自融資活動的負債的詳細變動，當中包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債指現金流過往或將來會於 貴集團綜合現金流量表分類為來自融資活動的現金流。

	銀行借款	租賃負債	按公允價值 計入損益的 金融負債	應計 發行成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	3,611	971,516	—	975,127
融資現金流量淨額	(20)	(1,963)	—	—	(1,983)
非現金變動					
訂立新租賃及提早終止租賃	—	416	—	—	416
融資成本	20	142	—	—	162
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動虧損	—	—	41,290	—	41,290
匯兌調整	—	137	—	—	137
於2023年12月31日	—	2,343	1,012,806	—	1,015,149
融資現金流量淨額	69,525	(2,010)	—	—	67,515
非現金變動					
訂立新租賃及提早終止租賃	—	5,329	—	—	5,329
融資成本	475	272	—	—	747
匯兌調整	—	(63)	—	—	(63)
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動虧損	—	—	40,468	—	40,468
於2024年12月31日	70,000	5,871	1,053,274	—	1,129,145
融資現金流量淨額	(71,006)	(2,591)	509,600	(5,283)	430,720
非現金變動					
訂立新租賃及租賃修訂	—	6,475	—	—	6,475
終止 貴公司因授予投資者 優先權而產生的義務	—	—	(1,579,372)	—	(1,579,372)
融資成本	1,006	255	—	—	1,261
匯兌調整	—	195	—	—	195
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動虧損	—	—	16,498	—	16,498
遞延發行成本	—	—	—	8,871	8,871
於2025年12月31日	—	10,205	—	3,588	13,793

附錄一

會計師報告

29. 金融工具

a. 金融工具分類

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
金融資產			
按攤銷成本.....	292,949	296,998	831,071
按公允價值計入其他全面收益.....	6,441	5,999	6,129
	<u>299,390</u>	<u>302,997</u>	<u>837,200</u>
金融負債			
按攤銷成本.....	46,714	176,626	47,694
按公允價值計入損益.....	1,012,806	1,053,274	—
	<u>1,059,520</u>	<u>1,229,900</u>	<u>47,694</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
金融資產			
按攤銷成本.....	266,747	229,551	813,888
按公允價值計入其他全面收益.....	6,441	5,999	6,129
	<u>273,188</u>	<u>235,550</u>	<u>820,017</u>
金融負債			
按攤銷成本.....	23,629	114,267	77,520
按公允價值計入損益.....	1,012,806	1,053,274	—
	<u>1,036,435</u>	<u>1,167,541</u>	<u>77,520</u>

b. 財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、按公允價值計入其他全面收益的權益工具、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、銀行借款及按公允價值計入損益的金融負債。該等金融工具的詳情於各附註披露。

與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何舒緩該等風險的政策載於下文。

貴公司董事管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

市場風險

貨幣風險

若干銀行結餘及現金以及貿易應收款項乃以各自集團實體的外幣計值，致使面臨外幣風險。

於各報告期末，貴公司貨幣資產的賬面值以其功能貨幣計值。

附錄一

會計師報告

貴集團以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產於各報告期末的賬面值如下：

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
資產			
美元	23,463	65,414	9,691
港元	—	—	91

貴集團現時並無貨幣對沖政策，但 貴公司董事會通過密切監察外匯風險狀況監察外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

由於 貴集團管理層認為當前匯率不會有重大變動，以及 貴集團的貨幣匯率風險不大，故此並無呈列貨幣風險敏感度分析。

利率風險

貴集團及 貴公司面對銀行借款及租賃負債的相關公允價值利率風險（詳情分別載於附註24及25）。貴集團目前並無正式的利率對沖政策。貴集團管理層持續監察 貴集團面對的風險，將於需要時考慮對沖利率風險。

貴集團及 貴公司亦面對現金及現金等價物的相關現金流量利率風險（詳情載於附註21）。

由於 貴集團及 貴公司管理層認為來自現金及現金等價物的現金流量利率風險不大，故此並無呈列敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團及 貴公司的對手方違反合約責任以致 貴集團及 貴公司蒙受財務損失的風險。貴集團及 貴公司的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及銀行結餘。

為降低信貸風險，貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債款。此外，貴集團還於各報告期末審查各應收款項的可收回數額，旨在確保就不可收回款項計提充分減值虧損撥備。就此而言，貴集團管理層認為 貴集團的信貸風險大大降低。

貴集團的信貸風險集中，於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額的34%、13%及零分別為應收 貴集團最大客戶款項。此外，貴集團的信貸風險集中，於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額的61%、29%及55%分別為應收 貴集團前五大客戶款項。除上文所述信貸風險限額管理及其他緩釋措施外，貴集團亦監察所有金融資產，根據減值規定評估信貸風險自初步確認起有否顯著增加。倘信貸風險顯著增加，貴集團將按全期預期信貸虧損（而非12個月預期信貸虧損）計量減值虧損撥備。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項

對於貿易應收款項，貴集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。貴集團按集團基準就客戶釐定該等項目的預期信貸虧損，基於債務人過往的違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，根據過往信貸虧損經驗進行估算。

當有資料顯示債務人正面臨嚴重財務困難而款項不大可能收回（如債務人已進入清盤程序或破產程序）時，貴集團將撤銷貿易應收款項。

為盡量減低信貸風險，貴集團已委派一支團隊負責釐定貴集團的信貸風險分級，根據風險敞口的違約風險程度進行分類。

其他應收款項及按金

應用國際財務報告準則第9號後，貴集團管理層根據預期信貸虧損模式及基於過往結算記錄、經驗，以及可用的合理且可支持的前瞻性資料而對其他應收款項的可收回成數進行定期的個別評估。貴集團計量十二個月預期信貸虧損的其他應收款項的虧損撥備，且於截至2024年12月31日止年度確認人民幣685,000元，並於截至2023年及2025年12月31日止年度分別撥回人民幣4,000元及人民幣735,000元。

銀行結餘

銀行結餘於各報告期末經確定存在低信貸風險。銀行結餘的信貸風險有限是由於對手方為聲譽良好的銀行且於到期日無法付款或贖回的風險低。

貴集團及貴公司當前的信貸風險評級框架包括以下各類：

內部信貸級別	說明	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手方違約風險低且沒有逾期款項	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單 . . .	債務人頻繁於逾期日後還款，但通常悉數結算	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	金額逾期超過30天或透過內部或外部資源所得資料，信貸風險自初始確認後已顯著增加	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值
虧損	金額逾期超過90天或有證據顯示，有關資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 出現信貸減值
撤銷	有證據顯示，債務人出現嚴重財務困難，而貴集團並無實際收回前景	金額會被撤銷	金額會被撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳細列示 貴集團及 貴公司接受預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

貴集團

				賬面總值		
	外部 信貸評級	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	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
按攤銷成本計量的						
金融資產						
貿易應收款項.....	不適用	附註	全期預期信貸虧損 (未出現信貸減值)	47,311	159,738	88,707
銀行結餘.....	A1-Baa3 (穆迪評級)	不適用	12個月預期信貸虧損	186,582	33,899	717,257
其他應收款項及按金	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	60,265	107,228	26,272

貴公司

				賬面總值		
	外部 信貸評級	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	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
按攤銷成本計量的						
金融資產						
貿易應收款項.....	不適用	附註	全期預期信貸虧損 (未出現信貸減值)	56,486	183,970	102,696
銀行結餘.....	A1-Baa3	不適用	12個月預期信貸虧損	177,930	15,076	709,105
	(穆迪評級)					
其他應收款項及按金	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	33,259	33,359	3,084

附註：就貿易應收款項而言， 貴集團根據債務人的財務質素及其過往信貸虧損經歷，並按（如適用）經調整以反映對未來經濟狀況估計的逾期狀況合併釐定預期信貸虧損。 貴集團根據其過往信貸虧損經驗釐定預期信貸虧損，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的估計。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團貿易應收款項信貸虧損率分別為1.79%、1.77%及0.96%。

貿易應收款項按全期預期信貸虧損計提的減值虧損撥備的變動

貴集團

	未出現信貸減值的 全期預期信貸虧損
	人民幣千元
於2023年1月1日	490
確認的減值虧損撥備	340
匯兌調整.....	17

附錄一

會計師報告

	未出現信貸減值的 全期預期信貸虧損
	人民幣千元
於2023年12月31日	847
確認的減值虧損撥備	1,948
匯兌調整	25
於2024年12月31日	2,820
撥回的減值虧損撥備	(1,936)
匯兌調整	(32)
於2025年12月31日	852

貴公司

	未出現信貸減值的 全期預期信貸虧損
	人民幣千元
於2023年1月1日	367
確認的減值虧損撥備	561
於2023年12月31日	928
確認的減值虧損撥備	1,926
於2024年12月31日	2,854
撥回的減值虧損撥備	(1,857)
於2025年12月31日	997

流動資金風險

貴公司董事監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為 貴集團的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

下表詳列 貴集團及 貴公司金融負債的剩餘合約到期狀況。該表乃根據 貴集團及 貴公司可能須付款的最早日期劃分的金融負債未貼現現金流量編製。

該表包括利息及本金現金流量。未貼現金額取自各報告期末的利率。

貴集團

	加權 平均利率	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	未貼現 現金流量總額	賬面總值
	%	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12月31日						
貿易及其他應付款項	—	46,714	—	—	46,714	46,714
租賃負債	4.50	902	426	1,166	2,494	2,343
按公允價值計入損益的 金融負債	—	1,012,806	—	—	1,012,806	1,012,806
		1,060,422	426	1,166	1,062,014	1,061,863

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	未貼現 現金流量總額	賬面總值
	%	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12月31日						
貿易及其他應付款項	—	106,626	—	—	106,626	106,626
銀行借款	2.75	70,527	—	—	70,527	70,000
租賃負債	3.83	2,297	1,340	2,617	6,254	5,871
按公允價值計入損益的						
金融負債	—	1,053,274	—	—	1,053,274	1,053,274
		<u>1,232,724</u>	<u>1,340</u>	<u>2,617</u>	<u>1,236,681</u>	<u>1,235,771</u>
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	47,694	—	—	47,694	47,694
租賃負債	3.53	3,453	2,851	4,610	10,914	10,205
		<u>51,147</u>	<u>2,851</u>	<u>4,610</u>	<u>58,608</u>	<u>57,899</u>

貴公司

	加權 平均利率	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	未貼現 現金流量總額	賬面總值
	%	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	23,629	—	—	23,629	23,629
租賃負債	4.75	21	—	—	21	20
按公允價值計入損益的						
金融負債	—	1,012,806	—	—	1,012,806	1,012,806
		<u>1,036,456</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,036,456</u>	<u>1,036,455</u>
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	44,267	—	—	44,267	44,267
銀行借款	2.75	70,527	—	—	70,527	70,000
租賃負債	4.20	841	—	—	841	818
按公允價值計入損益的						
金融負債	—	1,053,274	—	—	1,053,274	1,053,274
		<u>1,168,909</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,168,909</u>	<u>1,168,359</u>
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	77,520	—	—	77,520	77,520
租賃負債	3.50	1,790	1,925	2,070	5,785	5,477
		<u>79,310</u>	<u>1,925</u>	<u>2,070</u>	<u>83,305</u>	<u>82,997</u>

c. 金融工具公允價值計量

貴公司董事認為，歷史財務資料中以攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其對應的公允價值相若。貴集團管理層已密切監控並確定公允價值計量的適當估價技術及輸入資料。

附錄一

會計師報告

在估計金融工具的公允價值時，貴集團及貴公司盡可能使用可觀察的市場數據。對於第三級以下具有重大不可觀察輸入數據的金融工具，貴集團及貴公司採用適當的估價技術及模型輸入數據。

下表載列釐定此等金融資產及金融負債公允價值的方法（特別是所使用的估值技巧及輸入數據）。

貴集團及 貴公司

	於以下日期的公允價值	公允 價值層級	估值技巧及主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據
金融資產：				
按公允價值計入其他 全面收益的 權益工具.....	2023年12月31日： 人民幣6,441,000元 2024年12月31日： 人民幣5,999,000元 2025年12月31日： 人民幣6,129,000元	於2023年及2024 年12月31日： 第二級； 於2025年 12月31日： 第三級	近期交易價格 市場法	不適用 缺乏適銷 性的貼現 (「DLOM」) (附註i)
金融負債：				
按公允價值計入損益的 金融負債.....	2023年12月31日： 人民幣1,012,806,000元 2024年12月31日： 人民幣1,053,274,000元 2025年12月31日：零	第三級	貼現現金流量模型、 反向求解法及期權 定價模型： 主要輸入數據為： (附註23)	貼現率、缺乏 適銷性的貼 現、股份轉換 可能性(附註 ii)

附註：

- (i) 在所有其他變數維持不變的情況下，DLOM增加或減少1%會令按公允價值計入其他全面收益的權益工具於2025年12月31日的賬面價值減少或增加人民幣84,000元。
- (ii) 倘 貴公司釐定按公允價值計入損益的金融負債的公允價值所用的關鍵估值假設增加／減少若干百分比，而所有其他變數維持不變，則截至2023年、2024年及2025年12月31日賬面值的估計公允價值變動分別載列於下表。

	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
折現率+1%.....	(10,800)	(10,006)	不適用
折現率-1%.....	11,098	10,282	不適用
	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
缺乏適銷性的折讓+1%.....	(1,653)	(1,451)	不適用
缺乏適銷性的折讓-1%.....	1,653	1,451	不適用
	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
股份轉換可能性+5%.....	2,396	2,232	不適用
股份轉換可能性-5%.....	(2,396)	(2,227)	不適用

附錄一

會計師報告

(iii) 於往績記錄期間，第一級及第二級之間並無轉移。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別持有一家私人實體的股權，該股權被分類為按公允價值計入其他全面收益的投資。該投資於2023年及2024年12月31日的公允價值分別為人民幣6,441,000元及人民幣5,999,000元。該投資於2023年及2024年12月31日的公允價值採用近期交易價格計量，因此歸類為公允價值層級的第三級。於2025年12月31日，該私人實體並無近期交易價格以用於釐定其公允價值，因此，該投資於2025年12月31日的公允價值根據市場法釐定並歸類為公允價值層級的第三級。

第三級公允價值計量的對賬

	按公允價值計入其他 全面收益的權益工具
	人民幣千元
於2024年12月31日	—
因估值技術改變而轉至第三級	5,999
於其他全面收益的總收益	130
於2025年12月31日	6,129

於截至2025年12月31日止年度，計入其他全面收益的金額為人民幣111,000元收益（扣除所得稅）與2025年12月31日持有的按公允價值計入其他全面收益的權益工具的未上市權益證券有關及列為其他儲備。

30. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保貴集團旗下實體能夠持續經營，同時透過優化債務與股權平衡，最大化股東回報。貴集團的整體策略於往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本架構由淨負債組成，其中包括分別於附註23、24及25中披露的按公允價值計入損益計量的金融負債、銀行借款及租賃負債，並扣除現金及現金等價物及權益，包括實收資本、累計虧損及儲備。

貴公司董事定期檢討資本架構，並考慮資本成本及各類資本的相關風險。貴集團將透過派付股息、發行新股及籌措新借款來平衡其整體資本架構。

31. 關連方交易及結餘

除歷史財務報表其他章節所披露者外，於往績記錄期間，貴集團亦與若干關連方訂立以下交易及有以下結餘。

(a) 關連方結餘

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
劉先生(附註i)	—	—	858
聚芯微企業(附註ii)	4,667	4,667	—
武漢致科(附註ii)	11,368	11,368	—
武漢致拓(附註ii)	10,792	10,792	—
武漢致匯(附註ii)	2,592	2,592	—
武漢致芯(附註ii)	1,807	1,807	—
	31,226	31,226	858

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 該等款項已計入附註20所載的「應收關連方款項」。該等款項屬非貿易性質，無抵押、無擔保且須按要求償還，貴公司董事聲明該等結餘將於[編纂]前結清。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的最高未償還結餘分別約為零、零及人民幣858,000元。
- (ii) 該得款項已計入附註20所載的「股份激勵平台的其他應收款項」。該等款項屬非貿易性質，無抵押、無擔保且須按要求償還。該等款項於2025年7月全數結清。

(b) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，貴集團董事（為主要管理人員）及一名監事的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	1,534	1,701	1,899
表現掛鉤花紅	717	653	732
退休福利計劃供款	177	179	238
以股份為基礎的付款開支	2,475	4,138	622
	<u>4,903</u>	<u>6,671</u>	<u>3,491</u>

32. 退休福利計劃

貴集團在中國的僱員為由中國政府運營的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按各地方政府機關釐定的特定工資成本百分比向退休福利計劃供款，以為福利撥付資金。貴集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出特定供款。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已計入損益的退休福利成本分別為人民幣7,331,000元、人民幣9,992,000元及人民幣12,389,000元。

33. 貴公司的附屬公司的詳情

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司中擁有直接權益：

附屬公司名稱	註冊成立及 營業地點	註冊成立／成立日期	實繳資本／註冊資本	貴集團直接應佔股權			於本	主要活動
							報告日期	
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
深圳芯聚微電子有限公司 (附註i)	中國	2017年11月30日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	半導體產品研究
上海颯新微電子有限公司 (附註i)	中國	2019年12月4日	人民幣3,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	半導體產品研究
北京颯新微電子有限公司 (附註i)	中國	2020年8月20日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	半導體產品研究

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司名稱	註冊成立及 營業地點	註冊成立／成立日期	實繳資本／註冊資本	貴集團直接應佔股權			於本 報告日期	主要活動
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
Silicon Integrated B.V.* (附註i)	荷蘭	2019年5月13日	20,000歐元	100%	100%	100%	[100%]	半導體產品研究
聚芯微電子(香港)有限公司 (附註ii)	香港	2020年8月27日	10,000港元	100%	100%	100%	[100%]	半導體產品銷售
蘇州聚芯微電子有限公司 (附註i)	中國	2021年5月31日	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	半導體產品研究
Silicon Integrated (Singapore) Pte., Ltd. (附註i)	新加坡	2025年3月17日	1新加坡元	不適用	不適用	100%	[100%]	半導體產品研究

附註 (i)：由於該等實體並無法定審核要求，因此並無編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核法定財務報表。

(ii) 附屬公司截至2023年、2024年12月31日止年度的法定財務報表已由香港的TC. Professional CPA Limited根據香港財務報告準則會計準則進行審核。並無就截至2025年12月31日止年度編製經審核法定財務報表。

34. 貴公司的財務資料

(A) 於附屬公司的投資

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資的成本	148,829	186,835	223,041
累計減值虧損	(145,303)	(181,369)	(181,369)
	<u>3,526</u>	<u>5,466</u>	<u>41,672</u>

(B) 貴公司的儲備變動

	以股份為 基礎的 (累計虧損)					
	股份溢價	其他儲備	資本儲備	付款儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	(341,182)	636,132	45,594	(829,593)	(489,049)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	(108,036)	(108,036)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	—	—	—	43,384	—	43,384
已歸屬受限制股份單位	—	44,029	—	(44,029)	—	—
於2023年12月31日	—	(297,153)	636,132	44,949	(937,629)	(553,701)
年內(虧損)溢利及全面(開支)收入總額	—	(376)	—	—	10,861	10,485
確認以權益結算以股份為基礎的付款	—	—	—	20,870	—	20,870
已歸屬受限制股份單位	—	26,460	—	(26,460)	—	—

附錄一

會計師報告

	股份溢價	其他儲備	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	(累計虧損) 保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日.....	-	(271,069)	636,132	39,359	(926,768)	(522,346)
年內溢利及全面收入總額.....	-	111	-	-	22,926	23,037
享有優先權的投資者注資(附註23).....	-	(509,600)	508,725	-	-	(875)
終止 貴公司因授予投資者優先權而產生 的義務(附註23).....	-	1,579,372	-	-	-	1,579,372
確認以權益結算以股份為基礎的付款.....	-	-	-	8,031	-	8,031
已歸屬受限制股份單位.....	-	9,895	-	(9,895)	-	-
改制為股份有限公司(附註26).....	1,063,406	(808,598)	(1,144,857)	(35,101)	904,272	(20,878)
於2025年12月31日.....	1,063,406	111	-	2,394	430	1,066,341

35. 報告期後事項

除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團於2025年12月31日後亦發生以下事件。

於2026年2月，貴公司與三名獨立第三方（「該等賣方」）訂立購股協議，據此 貴公司以總現金代價人民幣6,021,000元收購一家公司約20.07%股權（「股權轉讓」），該公司主要從事微機電系統振盪器的研發及生產。股權轉讓已於2026年2月完成。

36. 其後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就2025年12月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。