

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)發出的會計師報告全文(載於第[I-1]至I-[54]頁)，以供收錄於本文件。

致鎂佳股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司及德意志證券亞洲有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒 言

我們謹此就鎂佳股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第[I-3]頁至第[I-54]頁的歷史財務資料發出報告，有關資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司截至2023年、2024年及2025年的財務狀況表，以及截至2025年12月31日止三個年度各年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(「往績記錄期間」)，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-3]頁至第[I-54]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)，以供 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事(「董事」)負責根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對董事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監控負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報我們的意見。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」開展工作。此準則規定我們須遵守道德準則，並規劃及進行工作，以取得有關過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述的合理保證。

我們的工作涉及執程序以取得有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤導致)的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部監控的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們已獲得充足及恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準，真實而中肯地反映貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，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。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事宜

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第[I-3]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14，當中陳述 貴公司並無就往績記錄期間宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間以歷史財務資料為基礎的綜合財務報表乃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《國際財務報告準則的會計準則》的會計原則所編製且由吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表及其他全面收益表

	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
收益	5	1,513,000	1,419,735	1,491,560
收益成本		(1,329,853)	(1,110,454)	(1,125,515)
毛利		183,147	309,281	366,045
其他收入	6	10,651	10,790	18,233
其他收益及虧損	7	(21,340)	(18,068)	(8,070)
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	8	(5,651)	(1,962)	2,499
銷售及市場推廣開支		(21,726)	(34,402)	(37,966)
行政開支		(61,605)	(74,966)	(79,787)
研發開支		(290,154)	(357,764)	(367,931)
財務費用	9	(1,800)	(8,937)	(12,966)
可換股可贖回優先股公平值變動	33	(148,098)	(115,092)	(1,229,318)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前虧損		(356,576)	(291,120)	(1,368,445)
所得稅開支	10	—	—	—
貴公司擁有人應佔年內虧損	11	(356,576)	(291,120)	(1,368,445)
其他全面收入(開支)				
隨後可能重新分類至損益的項目：				
因換算海外業務而產生的匯兌差額		4,846	6,003	(5,863)
貴公司擁有人應佔年度全面開支總額		(351,730)	(285,117)	(1,374,308)
每股虧損				
基本及攤薄(人民幣)	15	(3.30)	(2.70)	(12.67)

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				
物業及設備.....	16	26,316	22,300	24,811
使用權資產.....	17	9,844	14,853	13,273
無形資產.....	18	6,886	7,760	6,338
預付款項、按金及其他應收款項.....	23	26,524	39,497	44,982
		<u>69,570</u>	<u>84,410</u>	<u>89,404</u>
流動資產				
存貨.....	19	135,122	191,987	263,979
貿易應收款項.....	20	669,271	649,231	456,536
應收票據.....	22	57,195	249,486	274,740
預付款項、按金及其他應收款項.....	23	321,854	544,510	497,400
按公平值計入損益的金融資產.....	26	—	10,003	—
合約資產.....	24	5,190	2,918	3,727
合約成本.....	25	7,555	18,701	20,710
受限制現金.....	27	—	200,000	—
現金及現金等價物.....	27	185,726	186,721	547,562
		<u>1,381,913</u>	<u>2,053,557</u>	<u>2,064,654</u>
流動負債				
貿易應付款項.....	28	399,995	318,690	230,473
應計開支及其他應付款項.....	29	362,756	923,897	591,465
租賃負債.....	30	7,934	7,885	8,530
銀行借款.....	31	55,000	330,000	687,000
貼現票據產生的金融負債.....	31、22	—	101,627	101,561
合約負債.....	32	23,499	19,277	17,045
可換股可贖回優先股.....	33	1,967,053	2,082,145	3,532,148
		<u>2,816,237</u>	<u>3,783,521</u>	<u>5,168,222</u>
流動負債淨額		<u>(1,434,324)</u>	<u>(1,729,964)</u>	<u>(3,103,568)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,364,754)</u>	<u>(1,645,554)</u>	<u>(3,014,164)</u>
非流動負債				
租賃負債.....	30	2,156	6,473	2,844
遞延收入.....	6	—	—	9,327
負債淨額		<u>(1,366,910)</u>	<u>(1,652,027)</u>	<u>(3,026,335)</u>
權益				
股本.....	35	75	75	75
儲備.....		<u>(1,366,985)</u>	<u>(1,652,102)</u>	<u>(3,026,410)</u>
虧絀總額		<u>(1,366,910)</u>	<u>(1,652,027)</u>	<u>(3,026,335)</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				
於一間附屬公司的投資	43	<u>1,376,459</u>	<u>1,385,769</u>	1,385,769
		<u>1,376,459</u>	<u>1,385,769</u>	<u>1,385,769</u>
流動資產				
預付款項、按金及其他應收款項	23	3,140	3,140	2,964
現金及現金等價物	27	<u>9,247</u>	<u>11</u>	<u>209,950</u>
		<u>12,387</u>	<u>3,151</u>	<u>212,914</u>
流動負債				
應計開支及其他應付款項	29	—	—	3,956
應付附屬公司款項	42	26,126	26,595	31,251
可換股可贖回優先股	33	<u>1,967,053</u>	<u>2,082,145</u>	<u>3,532,148</u>
		<u>1,993,179</u>	<u>2,108,740</u>	<u>3,567,355</u>
流動負債淨額		<u>(1,980,792)</u>	<u>(2,105,589)</u>	<u>(3,354,441)</u>
總資產減流動負債		<u>(604,333)</u>	<u>(719,820)</u>	<u>(1,968,672)</u>
負債淨額		<u>(604,333)</u>	<u>(719,820)</u>	<u>(1,968,672)</u>
權益				
股本	35	75	75	75
儲備	36	<u>(604,408)</u>	<u>(719,895)</u>	<u>(1,968,747)</u>
虧絀總額		<u>(604,333)</u>	<u>(719,820)</u>	<u>(1,968,672)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	歸屬於 貴公司擁有人				
	股份資本	其他儲備	換算儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	75	(15,328)	(28,389)	(971,538)	(1,015,180)
年度虧損	—	—	—	(356,576)	(356,576)
本年度其他全面收入	—	—	4,846	—	4,846
全面收入(支出)總額	—	—	4,846	(356,576)	(351,730)
截至2023年12月31日	75	(15,328)	(23,543)	(1,328,114)	(1,366,910)
年度虧損	—	—	—	(291,120)	(291,120)
本年度其他全面收入	—	—	6,003	—	6,003
全面收入(支出)總額	—	—	6,003	(291,120)	(285,117)
於2024年12月31日	75	(15,328)	(17,540)	(1,619,234)	(1,652,027)
期間虧損	—	—	—	(1,368,445)	(1,368,445)
期間其他全面開支	—	—	(5,863)	—	(5,863)
全面開支總額	—	—	(5,863)	(1,368,445)	(1,374,308)
於2025年12月31日	75	(15,328)	(23,403)	(2,987,679)	(3,026,335)

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損	(356,576)	(291,120)	(1,368,445)
就下列專案作出調整：			
物業及設備折舊	12,532	15,497	14,071
使用權資產折舊	12,725	10,572	8,732
無形資產攤銷	1,702	2,260	2,504
存貨撇減	7,939	7,117	6,484
根據預期信貸虧損模式確認的 減值虧損，扣除撥回	5,651	1,962	(2,499)
已確認保修撥備	5,562	4,707	5,490
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益	—	(3)	—
處置物業及設備的虧損／(收益)	—	136	(65)
修改使用權資產的虧損	—	2	—
財務費用	1,800	8,937	12,966
匯兌虧損	20,840	17,933	8,135
可換股可贖回優先股的公平值變動虧損	148,098	115,092	1,229,318
營運資金變動前的經營現金流量	(139,727)	(106,908)	(83,309)
貿易應收款項(增加)／減少	(517,743)	18,039	195,219
應收票據增加	(93,188)	(464,796)	(280,654)
合約資產存貨減少／(增加)	11,461	2,311	(833)
合約成本增加	(3,564)	(11,146)	(2,009)
存貨減少／(增加)	35,864	(63,982)	(78,476)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少	(208,801)	(238,813)	36,974
遞延收入增加	—	—	9,327
貿易應付款項增加／(減少)	358,407	(50,482)	(109,130)
應計開支及其他應付款項增加／(減少)	240,208	356,160	(138,160)
合約負債減少	(20,569)	(4,222)	(2,232)
經營所用現金	(337,652)	(563,839)	(453,283)
已收利息	5,155	3,184	7,150
經營活動所用現金淨額	(332,497)	(560,655)	(446,133)
投資活動			
存放受限制銀行結餘	—	(200,000)	—
提取受限制銀行結餘	—	—	200,000
購買按公平值計入損益的金融資產	—	(10,000)	—
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	—	—	10,003
向原可變利益實體提名股東的付款	—	—	(3,140)
原可變利益實體提名股東的還款	—	—	3,140
就使用權資產的付款	(489)	(691)	(438)
出售物業及設備的所得款項	—	368	330
購買物業及設備	(16,395)	(11,985)	(16,847)
購買無形資產	(5,937)	(3,134)	(1,082)
投資活動(所用)所得現金淨額	(22,821)	(225,442)	191,966
融資活動			
銀行借貸的所得款項	118,653	497,087	780,000
償還銀行借貸	(63,653)	(222,087)	(423,000)
支付發行費用	—	—	(2,500)
償還租賃負債	(15,378)	(10,624)	(9,698)
發行可換股可贖回優先股的所得款項	193,442	200,000	20,685
已向銀行貼現並附有全面追索權的票據所得款項	—	343,583	276,485
已付利息	(1,800)	(8,937)	(12,966)
融資活動所得現金淨額	231,264	799,022	629,006
匯率變動的影響	(15,994)	(11,930)	(13,998)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(140,048)	995	360,841
於年初的現金及現金等值項目	325,774	185,726	186,721
年末現金及現金等價物	185,726	186,721	547,562
非現金投資及融資活動補充明細表			
銀行貼現票據淨額結算	—	241,682	276,586

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料的編製基準

1.1 一般資料

貴公司於2018年6月14日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其最終母公司為AIZL Holdings Limited，及其最終控制方為莊莉博士（「莊博士」或「創始人」），彼亦為貴公司董事兼首席執行官。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點載列於文件「公司資料」一節。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事提供集成式域控解決方案（如本文件定義者）。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司及其中國內地附屬公司的功能貨幣，而貴公司香港附屬公司的功能貨幣為美元。

貴公司自其註冊成立日期以來概無編製法定財務報表，乃因其註冊成立所在司法權區並無法定審核規定。

1.2 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。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》（「公司條例」）所規定的適用披露。

於2025年12月31日，貴集團的流動負債淨額為人民幣3,103,568,000元及負債淨額為人民幣3,026,335,000元。流動負債淨額及負債淨額主要來自截至2025年12月31日的可換股可贖回優先股（「優先股」），金額為人民幣3,532,148,000元，而優先股股東可隨時將優先股轉換為貴公司普通股。優先股僅可在[編纂]（「[編纂]」）未於2028年12月30日前發生的情況下贖回。貴集團於截至2025年12月31日止年度亦分別錄得虧損淨額人民幣1,368,445,000元及經營現金流出人民幣446,133,000元。貴集團已就自[2026年5月29日]起計未來十二個月進行營運資金預測。考慮到貴集團可用的財務資源（包括手頭現金及現金等價物、貴集團可獲得的銀行信貸額度等），以及優先股轉換為普通股（如有）將不會導致現金流出，貴公司董事（「董事」）相信貴集團將擁有充足現金資源以應付其自[2026年5月29日]起計未來十二個月的未來營運資金需求。根據董事的判斷，評估及涵蓋期間已考慮所有相關資料，包括任何預期事件或狀況，以評估編製歷史財務資料時採用持續經營基準。因此，董事認為，歷史財務資料按持續經營基準編製屬於恰當。

1.3 合同安排及集團重組

於往績記錄期間，邁天龍（北京）信息技術有限公司（「邁天龍信息技術」，可變利益實體或「可變利益實體」）由貴集團通過一系列合同（「合同安排」）控制。貴集團已完成一項重組（「重組」），據此，合同安排於2025年6月6日終止，貴集團以人民幣3,140,000元的對價獲取邁天龍信息技術的完整所有權，該對價相當於向可變利益實體的代名股東提供的貸款，而邁天龍信息技術成為貴集團的全資附屬公司。於往績記錄期間，邁天龍信息技術並無進行重大業務。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2018年8月28日及2019年1月9日，貴公司全資附屬公司鎂佳(北京)科技有限公司(「鎂佳(北京)科技」)與邁天龍信息技術及其各自股權持有人(可變利益實體的「代名股東」)訂立合同安排，並於其後更新，包括(1)《獨家業務合作協議》、(2)《獨家資產認購合同》、(3)《獨家股權購買權合同》及《股權質押合同》，以及《股東表決權委托協議》及《配偶同意函》。合同安排使鎂佳(北京)科技及貴公司可：

- 承擔因參與被投資方活動所產生的可變回報的風險或享有可變回報，並有能力通過其對邁天龍信息技術的權力影響該等回報；
- 對邁天龍信息技術行使有效的財務及營運控制權；
- 不可撤銷地行使邁天龍信息技術股權持有人的控制性投票權；
- 收取邁天龍信息技術所產生的絕大部分經濟利益回報，作為鎂佳(北京)科技提供業務支持、技術及諮詢服務的對價；
- 獲得不可撤銷及獨家權利，可按中國法律允許的最低購買價向各自股權持有人購買邁天龍信息技術的全部或部分股權。鎂佳(北京)科技可隨時行使該等購股權，直至其收購邁天龍信息技術的所有股權及／或所有資產為止。此外，未經鎂佳(北京)科技事先同意，邁天龍信息技術不得出售、轉讓或處置任何資產，或向其股權持有人作出任何分派；及
- 向其股權持有人取得邁天龍信息技術的全部股權的質押，作為邁天龍信息技術應付鎂佳(北京)科技所有款項的抵押品，並擔保邁天龍信息技術履行合同安排項下的責任。

貴集團於邁天龍信息技術概無擁有任何股權。然而，由於合同安排，貴集團對邁天龍信息技術擁有權力，有權從其參與邁天龍信息技術中獲得可變回報，並有能力通過其對邁天龍信息技術的權力影響此等回報，因此被認為對邁天龍信息技術擁有控制權。因此，就會計處理而言，貴公司將邁天龍信息技術視為間接附屬公司。貴公司於往績記錄期間綜合了邁天龍信息技術的財務狀況及經營業績。

邁天龍信息技術的總資產於截至2023年及2024年12月31日分別為人民幣3,180,000元及人民幣1,538,000元，而該等結餘已反映於貴集團的綜合財務報表中，邁天龍信息技術與貴集團內其他實體之間的公司間結餘及交易已對銷。

邁天龍信息技術的總收入於截至2023年及2024年12月31日止年度及2025年1月1日至2025年6月6日止期間分別為零、零、零及零，該等金額已反映於貴集團的綜合財務報表中，並已抵銷邁天龍信息技術與貴集團內其他實體之間的集團內公司間結餘及交易。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告會計準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該等會計政策於2025年1月1日或之後後開始的會計期間生效。

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，下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則新訂準則及修訂本：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資其聯營公司或合營企業 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂)	分類及計量的修訂金融工具 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)	參考性質依賴型電力 ² 的合約
國際財務報告準則會計準則的修訂《國際財務報告準則》第18號	國際財務報告會計準則的年度改進—第11卷 ² 財務報表的呈列及披露 ³
國際會計準則第21號(修訂)	換算為惡性通貨膨脹經濟中的呈列貨幣 ³

¹ 於將予釐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。

除下文所述國際財務報告會計準則的修訂外，董事預期，應用所有其他國際財務報告會計準則的修訂於可見將來不會對 貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

應用《國際財務報告準則》第18號「財務報表的呈列及披露」的影響

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」(其載列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」。這項新的國際財務報告會計準則，在沿用國際會計準則第1號的許多規定的同時，引入了在損益表中列報指定類別和界定小計的新規定；在財務報表附註中披露管理層釐定的表現計量，並改進財務報表所披露資料的匯總和分拆。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「會計政策、會計估計變動及錯誤」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。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本將於2027年1月1日或之後開始年度期間生效，並允許提早應用。

應用新準則預期不會在確認及計量方面對 貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。然而，預期該等新準則將影響綜合損益表的結構及呈列方式。有關本集團管理層界定的表現計量所需作出的額外披露，將於綜合財務報表中以獨立附註方式披露。 貴集團目前於經營活動中呈列已收利息，該等項目將分類至綜合現金流量表中的投資活動。

3. 重大會計政策資料

為編製綜合財務報表，倘若有合理預期有關訊息會影響主要使用者的決策，即有關資料被視為重大訊息。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干於各報告期末按公平值計量的金融工具除外，詳情載於下文會計政策。

附錄一

會計師報告

3.1 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司(由 貴公司控制的集團)的財務報表。取得控制權乃指 貴公司：

- 對被投資方具有權力；
- 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
- 擁有使用其權力影響回報的能力。

倘若事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項變動，則 貴集團會重估是否仍然控制投資對象。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支乃自 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當日為止。

損益及各項其他全面收益歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額由 貴公司擁有人及非控制性權益分佔，即使此舉會導致非控制性權益出現虧絀結餘。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

集團內公司間一切資產及負債、股權、收入、支出及與集團成員公司間交易相關的現金流量於綜合賬目時悉數對銷。

3.2 來自客戶合約的收益

有關 貴集團客戶合約相關會計政策的資料載於附註5、附註24及附註25。

3.3 分包商安排

貴集團與分包商訂立分包安排，以生產集成式域控解決方案。根據該等安排， 貴集團採購材料，將其出售予分包商進行製造，並於製造完成後從分包商處購回部件，再出售予客戶。在此類交易中，分包商僅作為服務提供者，且並無就與分包商的交易確認收益及銷售成本。

應收分包商款項及應付分包商款項在財務報表中分別列示，符合國際財務報告準則第32號規定。因不存在可依法強制執行的抵銷權利，且無意以淨額結算，故不允許抵銷。

3.4 研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘若無內部產生的無形資產可予確認，開發支出於產生期間於損益確認。

3.5 政府補助

政府補助金於可合理確定 貴集團將遵守補助金附帶的條件及收取補助金時方予確認。已收取但尚未確認的政府補助入賬為遞延收入。

附錄一

會計師報告

與收入有關的政府補助，應收作為已招致開支或虧損賠償或作為對 貴集團即時財政支持而日後不會招致相關成本，在應收期間於損益確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

3.6 僱員福利

退休福利成本

根據中國的規則和法規， 貴集團的中國僱員參與由中國有關省市政府營辦的多項定額供款退休福利計劃，據此， 貴集團和中國僱員須每月按僱員薪金的某個百分比向該等計劃作出供款。向定額供款退休福利計劃付款於僱員已經提供賦予彼等獲得供款的權利的服務時被確認為開支。

市級與省級政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來中國退休僱員的退休福利責任。除每月供款外， 貴集團毋須就其僱員承擔其他退休金付款及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產由中國政府管理的獨立管理基金持有，並與 貴集團的資產分開持有。

短期僱員福利

短期僱員福利乃按預期於僱員提供服務時將予支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告會計準則規定或准許於資產成本加入福利則除外。

負債乃於扣除任何已付金額後就應計至僱員的福利(如工資及薪金)予以確認。

3.7 股份支付

以權益結算的股份支付交易

授予僱員的股份

向僱員作出的以股本結算股份付款於授出日期按股本工具的公平值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值(並無計及所有非市場歸屬條件)乃基於 貴集團對將最終歸屬的股本工具的估計於歸屬期內按直線法支銷，並相應增加權益。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其預期歸屬的權益工具的估計數目。修訂原有估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。就於授出日期即時歸屬的股份而言，所授出股份的公平值於損益即時支銷。

3.8 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

當期應付稅項乃根據本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度的應課稅或可扣稅收支及毋須課稅或不可扣稅項目而有別於除稅前虧損。 貴集團的本期稅項負債按報告期末已實行或大致已實行的稅率計算。

附錄一

會計師報告

遞延稅項乃按合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基兩者間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常會就所有可扣減暫時差額按可能出現可利用暫時差額扣稅的應課稅溢利予以確認。倘若暫時性差異乃源自交易中初步確認(業務合併除外)的資產及負債，而該差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，且於交易時並無產生等額的應課稅及可扣減暫時性差異，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債按附屬公司投資所產生應課稅暫時差額確認，惟倘若貴集團能控制暫時差額的回撥，且暫時差額可能不會於可見將來回撥的情況則除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於應課稅溢利很可能足以抵銷暫時差額的利益，且預期該等差額將於可見將來撥回時，方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，按不再可能有足夠應課稅溢利用以收回全部或部分資產為限作出調減。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產的期間適用的稅率計量，並根據截至報告期末前已頒佈或大致已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團預期於報告期末時收回或結算其資產及負債賬面值的方式所引起稅務結果。

倘若有可依法強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債相互抵銷，而兩者與由同一稅務機構向同一課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

3.9 現金及現金等價物

就綜合財務狀況表及綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(一般原到期日為三個月或以下)、高流動性、易於轉換為已知金額現金且價值變動風險甚微的投資。現金等價物持有目的為滿足短期現金承擔，而非投資或其他目的。

3.10 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值乃指存貨的估計售價減所有估計完成成本及完成銷售所需成本後所得的數額。進行銷售所需的成本包括可直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團進行銷售所必須產生的非增量成本。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損於撇減或虧損發生期間確認為開支。存貨任何撇減數額的任何回撥乃於回撥發生期間確認為已確認為該期間開支的存貨數額的減少。

3.11 合約成本

貴集團就集成式域控解決方案產生履行合約的成本。貴集團首先評估該等成本是否符合其他相關準則下資產的確認條件，僅當滿足下列所有條件時該等成本才確認為資產。

- (a) 該等成本與合約或貴集團可以特別識別的預期合約有關；
- (b) 該等成本產生或增加貴集團將用於滿足(或繼續滿足)未來履約責任的資源；及
- (c) 預期成本將會收回。

該資產其後於客戶接受解決方案時確認為損益。

3.12 撥備

倘若貴集團因過往事件產生現有責任(法定或推定)，而貴集團可能須履行該責任，且能可靠地估計責任所涉及的金額，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為清償報告期末的現有責任的最佳估計，經計及該責任的風險及不確定因素。倘若撥備採用履行現有責任的估計現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(倘若對貨幣時間價值的影響屬重大)。

根據與客戶就銷售用於汽車的集成式域控解決方案訂立的相關合約，保證型保修責任的預期成本撥備於相關產品銷售日期按董事對履行貴集團責任所需開支的最佳估計確認。

3.13 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟因客戶合約產生的貿易應收款項根據國際財務報告準則第15號客戶合約收益進行初始計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產或金融負債除外)而直接產生的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值扣除(按適用情況而定)。因收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接產生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以及於相關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指將金融資產或金融負債預計可用年期或(如適用)較短期間的

附錄一

會計師報告

估計未來現金收入及款項(包括構成實際利率的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產以收取合約現金流量為目的的商業模式下持有；及
- 合約條款規定於特定日期產生的現金流純粹為支付本金及未償還的本金利息。

銀行發行的理財產品投資分類為按公平值計入損益的金融資產，原因為該等理財產品的本金及預期回報均無保證，且合約條款並無於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

(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金融資產採用實際利率法確認。利息收入乃根據對金融資產的總賬面值應用實際利率計算，惟隨後出現信貸減值的金融資產除外。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或指定為按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的金融資產，均按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產在每個報告期末按公平值計量，其任何公平值的收益或虧損於損益內確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」一項。

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及其他項目的減值

貴集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式，對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(包括按公平值計入損益的金融資產、貿易應收款項、應收票據、按金及其他應收款項、受限制現金以及現金及現金等價物)及其他項目(合約資產)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於有關金融工具預期年期內所有可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的全期預期信貸虧損其中部分。評估乃根據貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期當前狀況及日後狀況預測的評估作出調整。

對於組合評估，貴集團在製定分組時考慮了以下特徵：

- 逾期狀態；
- 債務人的性質、規模及行業；及

附錄一

會計師報告

- 外部信用評級，如有。

貴集團始終就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，惟當信貸風險自初始確認以來出現顯著增加，則在此情況下，貴集團會確認全期預期信貸虧損。是否應以全期預期信貸虧損確認乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已大幅增加時，貴集團將金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險進行比較。在進行是次評估時，貴集團會考慮合理且可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過多的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級出現實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸利差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，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重大惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境存在會導致債務人履行其債務責任的能力大幅降低的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估結果如何，倘若合約付款逾期超過30日，則貴集團會假定信貸風險自初步確認以來已大幅上升，除非貴集團另有合理且可支持的資料可資證明，則作別論。

儘管上文所述，貴集團假設倘若債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則債務工具的信貸風險自首次確認以來並無顯著增加。倘若出現下列情形，則債務工具會被釐定為信貸風險較低：(i)其違約風險較低；(ii)借款人於短期履行合約現金流量責任的能力強大及(iii)經濟及業務狀況的長期不利變動可能但不一定會削弱借款人履行合約現金流量責任的能力。貴集團認為，倘若債務工具內部或外部信貸評級為按公認定義的「投資級」，則有關債務工具的信貸風險低。

貴集團定期監察識別信貸風險有否大幅增加時所用標準的成效，並作出適當修訂，以確保該等標準足以於款項逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘若內部生成的或自外部資源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)悉數付款(不考慮貴集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

附錄一

會計師報告

儘管有上文所述，貴集團認為，在金融資產逾期超過90日的情況下即屬發生違約，除非貴集團具有合理及有理據支持的資料顯示更為滯後的違約準則更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項事件，對一項金融資產的估計未來現金流量產生不利影響，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人將可能破產或進入其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及並無實際可收回預期，例如，當交易對手方被清算或已進入破產程序時，貴集團會將該金融資產撇銷。經考慮法律意見後（倘若適用），已撇銷的金融資產可能仍須根據貴集團的收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事件。其後任何收回款項於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損計量為違約概率、違約虧損（即違約時虧損大小）及違約時風險敞口的函數。違約概率及違約虧損的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的數額，其乃根據加權的相應違約風險釐定。貴集團於使用撥備矩陣估計貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損時使用實際權宜方法，而該矩陣計及歷史信貸虧損經驗，並就毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

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收取的現金流量之間的差額（按於初始確認時所釐定的實際利率貼現）。

貴集團就擁有類似經濟風險特徵的金融工具組合按集體基準計量預期信貸虧損。貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損乃經計及逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料）後按集體基準作出。

管理層會定期檢討有關分組，以確保各分組的組成部分繼續享有類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

附錄一

會計師報告

貴集團通過調整金融工具的賬面值，於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項、合約資產及應收票據除外，其相應調整通過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

貴集團僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或當其將金融資產及擁有資產的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及股本工具乃根據所訂立合同安排的性質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

權益工具為任何可證明貴集團資產（經扣除其所有負債後）剩餘權益的合約。貴集團發行的股本工具乃按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或按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融負債

金融負債倘若屬以下情況，則分類為按公平值計入損益：(i)國際財務報告準則第3號所適用的業務合併中收購方的或然對價；(ii)持作買賣；或(iii)指定為按公平值計入損益。

就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因該負債信貸風險變動而導致金融負債公平值變動的金額乃於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動的影響會造成或擴大損益內的會計錯配。於其他全面收入確認因金融負債的信貸風險引起的公平值變動其後不再重新分類至損益；而是在終止確認金融負債時將其轉入保留溢利。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項、應計費用及其他應付款項、銀行借款及來自已貼現票據的金融負債，其後乃採用實際利率法按攤銷成本計量。

金融負債終止確認

貴集團僅於其義務獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

附錄一

會計師報告

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策(載述於附註3)時，董事須就未能從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能與此等估計不同。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘若會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，而倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，而該等假設及估計存在重大風險，可能導致須對下一財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整。

按公平值計入損益的金融負債的公平值計量

截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的優先股分別為人民幣1,967,053,000元、人民幣2,082,145,000元及人民幣3,532,148,000元，乃按公平值計入損益的金融負債計量，其乃使用布萊克—舒爾斯(Black-Scholes)期權定價模型並採用重大不可觀察輸入數據釐定。於確立相關輸入數據時須作出判斷及估計。與該等因素有關的假設變動可能導致優先股的公平值出現重大調整。按公平值計入損益的金融負債詳情於附註33披露。

5. 收益及分類資料

(i) 來自客戶合同的收益分析

	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
收益類型：			
集成式域控解決方案	<u>1,513,000</u>	<u>1,419,735</u>	<u>1,491,560</u>
收益確認的時間：			
於某一時間點	<u>1,513,000</u>	<u>1,419,735</u>	<u>1,491,560</u>

(ii) 客戶合同的履約責任及收益確認政策

貴集團向設計、開發及製造乘用車的主機廠(「主機廠」)及主機廠的供應商(「主機廠供應商」)提供集成式域控解決方案，以供彼等生產乘用車。

集成式域控解決方案及組件的收益於解決方案或零部件獲客戶接納時確認。

來自集成式域控解決方案的收益可能涉及可變對價安排，其取決於交付予主機廠或主機廠供應商的集成式域控解決方案數量。管理層對包含可變對價的交易價格作出最佳估計，當中不包括任何受限制的可變對價估計金額。

附錄一

會計師報告

銷售相關保修並非獨立出售，而是作為所售產品符合協定規格的保證。貴集團根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」將該等保證入賬。保證撥備乃根據過往經驗及管理層的最佳估計釐定，並於各報告期末更新。

由於合約項下的所有履約義務預計將在一年內完成。根據國際財務報告準則第15號所允許，分配予該等未履行合約的交易價格不予披露。

(iii) 分類資料

向貴公司首席執行官(被認定為貴公司主要營運決策者(「主要營運決策者」))呈報以分配資源及評估表現的資料，主要集中於貴集團的整體營運業績，因為貴集團的資源已整合，且主要營運決策者並無審閱獨立的營運分類財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。

(iv) 地理資料

由於所有非流動資產均位於中國，且貴集團的收益均來自其在中國的活動，故無呈列地區資料。

(v) 有關主要客戶的資料

於相應年度來自客戶的收益佔貴集團收益總額超過10%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F.....	不適用 ¹	198,971	252,981
客戶D.....	不適用 ¹	295,619	241,834
客戶E.....	不適用 ¹	189,344	195,034
客戶G.....	—	不適用 ¹	175,934
客戶C.....	不適用 ¹	323,701	不適用 ¹
客戶B.....	274,200	195,868	不適用 ¹
客戶A.....	801,633	不適用 ¹	—

附註1：於有關年度／期間，相關收益並無貢獻貴集團總收益10%以上。

6. 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
政府補貼(附註).....	5,323	7,598	11,083
來自銀行結餘的利息收入.....	5,155	3,184	7,150
其他.....	173	8	—
	<u>10,651</u>	<u>10,790</u>	<u>18,233</u>

附註：

政府補助主要為中國地方政府部門提供的激勵，以獎勵貴集團對當地經濟發展的支持及貢獻。於2023年、2024年及2025年12月31日，零、零及人民幣9,327,000元尚未達成條件的政府補貼分別作為遞延收入入賬。

附錄一

會計師報告

7. 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
外匯收益.....	(20,840)	(17,933)	(8,135)
其他.....	(500)	(135)	65
	<u>(21,340)</u>	<u>(18,068)</u>	<u>(8,070)</u>

8. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	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
已確認(撥回)減值虧損：			
— 貿易應收款項.....	5,781	2,001	(2,523)
— 合同資產.....	(130)	(39)	24
	<u>5,651</u>	<u>1,962</u>	<u>(2,499)</u>

減值評估詳情載於附註39。

9. 財務費用

	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.....	1,100	846	673
銀行借款及貼現票據產生的金融負債利息.....	700	8,091	12,293
	<u>1,800</u>	<u>8,937</u>	<u>12,966</u>

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項.....	—	—	—
遞延稅項(附註21).....	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司於開曼群島註冊成立，並根據開曼群島稅法獲豁免繳稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於往績記錄期間的法定稅率為25%。

貴集團於香港註冊成立的附屬公司於2018年4月1日前在香港賺取的應課稅收入須繳納16.5%的香港利得稅。自2018年4月1日開始的財政年度起，兩級利得稅制度生效，即首2百萬港元的應課稅利潤之稅率為8.25%，而超過2百萬港元的部分則按16.5%的稅率繳納。

附錄一

會計師報告

貴集團於中國營運的附屬公司合資格享有若干稅項優惠。根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法，合資格實體的「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格有效期為三年，而合資格實體可於期滿後再申請三年有效期，惟彼等的業務營運須繼續符合高新技術企業資格。鎂佳(北京)科技於2020年獲認定為高新技術企業，並於2023年重續其高新技術企業資格，自2020年至2025年享有15%的優惠稅率。鎂佳(武漢)科技有限公司(「鎂佳(武漢)科技」)於2024年獲認定為高新技術企業，自2024年至2026年享有15%的優惠稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的一項政策，從事研究及開發(「研發」)活動的企業，在釐定該年度應課稅溢利時，有權申請額外稅項扣減，金額為所產生合資格研發開支的75%(「加計扣除」)。自2021年1月起，製造業的加計扣除比例增至100%。自2022年10月1日起，其他行業的加計扣除比例增加至100%。鎂佳(北京)科技及鎂佳(武漢)科技於往績記錄期間有權獲得加計扣除。

於往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前虧損對賬如下：

	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.....	(356,576)	(291,120)	(1,368,445)
按法定稅率(25%)計算的稅項.....	(89,144)	(72,780)	(342,111)
優惠稅率差異的稅務影響.....	19,613	46,264	41,188
不可扣稅開支的稅務影響.....	462	810	748
境外稅率差異的稅務影響.....	36,611	29,270	313,219
加計扣除的稅務影響.....	(56,454)	(77,200)	(77,572)
先前扣除的暫時性差異的利用.....	4,421	2,930	2,525
未確認的可扣減暫時差額的稅務影響.....	(790)	(185)	—
尚未確認的稅項虧損的稅務影響.....	85,281	70,891	62,003
年內所得稅開支.....	—	—	—

附錄一

會計師報告

11. 年度虧損

貴集團於往績記錄期間的年度虧損乃經扣除下列各項後達致：

	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
員工成本(包括附註12所載的董事酬金)：			
薪金及其他福利	217,956	245,054	282,549
紅利	18,894	21,571	26,137
退休福利計劃供款	21,809	24,774	27,885
員工成本總額	258,659	291,399	336,571
折舊及攤銷：			
物業及設備折舊	12,532	15,497	14,071
使用權資產折舊	12,725	10,572	8,732
無形資產攤銷	1,702	2,260	2,504
折舊與攤銷總額	26,959	28,329	25,307
確認為開支的存貨成本(包括截至2023年、 2024年及2025年12月31日止年度的存貨撇減， 分別為人民幣7,939,000元、人民幣7,117,000元及 人民幣6,484,000元)	1,315,646	1,096,165	1,078,667
核數師酬金	35	77	102
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]

12. 董事及主要行政人員酬金

貴集團旗下實體於往績記錄期間已付或應付 貴公司董事及最高行政人員的酬金，根據適用上市規則及香港公司條例披露如下：

	截至2023年12月31日止年度			
	薪金及津貼	績效花紅	退休福利 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
執行董事(附註i)：				
莊博士(附註iii)	890	74	63	1,027
肖陽珂先生(附註iii)	1,022	97	63	1,182
非執行董事(附註iv)：				
Xu Shi女士(附註iii)	—	—	—	—
He Jia先生(附註iii)	—	—	—	—
Zhang Yu女士(附註iii)	—	—	—	—
David Wenda Yuan先生(附註iii)	—	—	—	—
合計	1,912	171	126	2,209

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度			
	薪金及津貼	績效花紅	退休福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	計劃供款 人民幣千元	人民幣千元
執行董事(附註i)：				
莊博士(附註iii).....	890	74	66	1,030
肖陽珂先生(附註iii).....	1,024	97	66	1,187
非執行董事(附註iv)：				
Xu Shi女士(附註iii).....	—	—	—	—
He Jia先生(附註iii).....	—	—	—	—
Zhang Yu女士(附註iii).....	—	—	—	—
David Wenda Yuan先生(附註iii).....	—	—	—	—
合計.....	1,914	171	132	2,217

	2025年12月31日止年度			
	薪金及津貼	績效花紅	退休福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	計劃供款 人民幣千元	人民幣千元
執行董事(附註i)：				
莊博士(附註iii).....	890	74	62	1,026
肖陽珂先生(附註iii).....	512	49	34	595
陶憶陽先生(附註iii).....	1,318	110	10	1,438
李思維先生(附註iii).....	789	75	62	926
非執行董事(附註iv)：				
Xu Shi女士(附註iii).....	—	—	—	—
He Jia先生(附註iii).....	—	—	—	—
Zhang Yu女士(附註iii).....	—	—	—	—
David Wenda Yuan先生(附註iii).....	—	—	—	—
崔婧女士(附註iii).....	—	—	—	—
合計.....	3,509	308	168	3,985

附註：

- i. 上述執行董事的酬金乃就彼等管理 貴公司及 貴集團事務的服務而支付。
- ii. 績效花紅乃根據個人表現釐定。
- iii. 莊博士自2019年8月27日起獲委任為 貴公司首席執行官。肖陽珂先生自2019年9月20日起獲委任為董事以便處理行政事務，並於2025年6月23日辭去董事職務。肖陽珂先生仍擔任公司首席商務官。上述金額僅指其擔任董事期間的薪金。Xu Shi女士自2018年8月28日起獲委任為董事會非執行董事。He Jia先生自2020年3月18日起獲委任為董事會非執行董事。Zhang Yu女士自2021年4月1日起獲委任為董事會非執行董事。David Wenda Yuan先生自2022年4月7日起獲委任為董事會非執行董事。Xu Shi女士、He Jia先生、Zhang Yu女士及David Wenda Yuan先生各自於2025年6月23日辭任非執行董事，於辭任後，彼等均不再擔任 貴集團內的任何職務。李思維先生於2025年6月獲委任為執行董事。陶憶陽先生於2025年4月獲委任為首席財務官，並於2025年6月獲委任為執行董事。崔婧女士自2025年6月起獲委任為非執行董事。
- iv. 該等非執行董事由優先股股東委任， 貴集團於往績記錄期間並無支付任何酬金。

於往績記錄期間，若干董事獲授購股權，購股權計劃詳情載於附註34。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

13. 五名最高薪酬僱員

貴集團於往績記錄期間的五名最高薪酬僱員，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別包括一名、一名及一名董事，其薪酬詳情載於附註12。於往績記錄期間，其餘四名、四名及四名並非 貴公司董事人士的薪酬詳情如下：

	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
薪金及津貼.....	4,638	3,927	4,113
績效花紅.....	901	374	511
離職位補償.....	—	307	—
退休福利計劃供款.....	257	264	250
	<u>5,796</u>	<u>4,872</u>	<u>4,874</u>

酬金介乎以下範圍而並非董事的最高薪僱員的數目如下：

	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
1,000,001港元至1,500,000港元.....	2	4	4
1,500,001港元至2,000,000港元.....	2	—	—
合計.....	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

附註：

肖先生於2025年6月23日辭任董事。肖陽珂先生仍擔任公司首席商務官。彼擔任董事期間的薪金載於附註12，全年薪酬於附註13披露。

於往績記錄期間， 貴集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付酬金，以作為吸引其加入或加入 貴集團的獎勵。

於往績記錄期間，五名最高薪僱員中若干人士曾獲授購股權，購股權計劃詳情載於附註34。

14. 股息

於往績記錄期間， 貴公司概無向普通股股東支付、宣派或建議派付股息，自往績記錄期間結束以來亦無建議派付任何股息。

附錄一

會計師報告

15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
虧損：			
就計算每股基本及攤薄虧損而言的貴公司 擁有人應佔年內虧損：.....	<u>(356,576)</u>	<u>(291,120)</u>	<u>(1,368,445)</u>
股份數目：			
就計算每股基本及攤薄虧損的普通股數目.....	<u>107,972,688</u>	<u>107,972,688</u>	<u>107,972,688</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，計算每股攤薄虧損時並無計及(1)所有優先股的轉換，及(2) 貴公司購股權的行使，原因為有關影響具反攤薄作用。

16. 物業及設備

	家具及 固定裝置 人民幣千元	電力設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2023年1月1日.....	2,468	28,955	874	3,803	36,100
購置.....	<u>284</u>	<u>14,483</u>	<u>392</u>	<u>1,236</u>	<u>16,395</u>
於2023年12月31日.....	2,752	43,438	1,266	5,039	52,495
購置.....	<u>155</u>	<u>7,675</u>	<u>533</u>	<u>3,622</u>	<u>11,985</u>
處置.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(682)</u>	<u>—</u>	<u>(682)</u>
於2024年12月31日.....	2,907	51,113	1,117	8,661	63,798
購置.....	<u>220</u>	<u>15,407</u>	<u>347</u>	<u>873</u>	<u>16,847</u>
處置.....	<u>—</u>	<u>(285)</u>	<u>(608)</u>	<u>—</u>	<u>(893)</u>
於2025年12月31日.....	<u>3,127</u>	<u>66,235</u>	<u>856</u>	<u>9,534</u>	<u>79,752</u>
折舊					
於2023年1月1日.....	445	11,498	264	1,440	13,647
本年度支出.....	<u>506</u>	<u>10,026</u>	<u>258</u>	<u>1,742</u>	<u>12,532</u>
於2023年12月31日.....	951	21,524	522	3,182	26,179
本年度支出.....	<u>530</u>	<u>12,231</u>	<u>301</u>	<u>2,435</u>	<u>15,497</u>
出售時抵銷.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(178)</u>	<u>—</u>	<u>(178)</u>
於2024年12月31日.....	1,481	33,755	645	5,617	41,498
期間支出.....	<u>561</u>	<u>11,302</u>	<u>206</u>	<u>2,002</u>	<u>14,071</u>
出售時抵銷.....	<u>—</u>	<u>(276)</u>	<u>(352)</u>	<u>—</u>	<u>(628)</u>
於2025年12月31日.....	<u>2,042</u>	<u>44,781</u>	<u>499</u>	<u>7,619</u>	<u>54,941</u>
賬面值					
於2023年12月31日.....	<u>1,801</u>	<u>21,914</u>	<u>744</u>	<u>1,857</u>	<u>26,316</u>
於2024年12月31日.....	<u>1,426</u>	<u>17,358</u>	<u>472</u>	<u>3,044</u>	<u>22,300</u>
於2025年12月31日.....	<u>1,085</u>	<u>21,454</u>	<u>357</u>	<u>1,915</u>	<u>24,811</u>

附錄一

會計師報告

附註：

上述物業及設備項目經計及剩餘價值後，以直線基準按下列年率折舊：

家具及固定裝置	19.00%至31.67%
電力設備	15.83%至32.33%
其他	19.00%至31.67%
租賃物業裝修	租賃期或3年(以較短者為準)

減值評估

於2025年12月31日，由於發現減值跡象，貴集團管理層對賬面值分別為人民幣24,811,000元、人民幣13,273,000元及人民幣6,338,000元的物業及設備、使用權資產及有限可使用年期的無形資產進行減值評估。由於無法估計該等資產個別的可收回金額，故將該等資產合併視為一個現金產生單位(「現金產生單位」)。截至2023年及2024年12月31日止年度並無發現減值跡象。

貴集團基於使用價值估計該現金產生單位的可收回金額。該現金產生單位的賬面值並未超過基於使用價值計算的可收回金額，故未確認任何減值。

17. 使用權資產

	租賃物業		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	20,205	9,844	14,853
購置	2,364	16,000	7,152
折舊費用	(12,725)	(10,572)	(8,732)
租賃修訂	—	(419)	—
截至12月31日	<u>9,844</u>	<u>14,853</u>	<u>13,273</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
短期租賃的相關開支	547	1,277	93
租賃現金流出總額	17,025	<u>12,747</u>	<u>10,464</u>

於往績記錄期間，貴集團租賃多個辦公室空間及倉庫作營運用途。租賃合同乃按固定期限一至三年訂立。租賃條款乃按個別基準磋商並包含各類不同條款及條件。於釐定租期及評估不可註銷期間的長度時，貴集團應用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

使用權資產應按估計可使用年期和租期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

貴集團定期簽訂辦公室短期租約。於往績記錄期間，短期租賃組合與上述披露的短期租賃費用所對應的短期租賃組合相似。

附錄一

會計師報告

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日確認的租賃負債分別為人民幣10,090,000元、人民幣14,358,000元及人民幣11,374,000元，而相關使用權資產分別為人民幣9,844,000元、人民幣14,853,000元及人民幣13,273,000元。除出租人所持已租賃資產的保障權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃物業不得用作借款抵押。

18. 無形資產

	軟件		
	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
成本			
於1月1日	4,466	10,403	13,537
購置	5,937	3,134	1,082
於12月31日	10,403	13,537	14,619
攤銷			
於1月1日	1,815	3,517	5,777
本年度支出	1,702	2,260	2,504
於12月31日	3,517	5,777	8,281
賬面值			
於12月31日	6,886	7,760	6,338

上述無形資產項目為自第三方購買的軟件。所有無形資產均具有有限可使用年期，並按直線法於五年內攤銷：

19. 存貨

	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	101,351	139,143	196,003
製成品	33,771	52,844	67,976
	135,122	191,987	263,979

20. 貿易應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	675,872	657,833	462,614
減：預期信貸虧損撥備	(6,601)	(8,602)	(6,078)
貿易應收款項，扣除預期信貸虧損撥備	669,271	649,231	456,536

貴集團通常給予客戶30至90天的信用期，具體期限由貴集團與各客戶協商確定。於考慮客戶類型、當前信用狀況、財務狀況以及與貴集團的付款記錄下，貴集團可酌情延長客戶的信用期。截至2023年、2024年及2025年12月31日，在逾期應收賬款中，人民幣37,078,000元、人民幣16,796,000元及人民幣9,519,000元已逾期90天或以上，但鑑於債務人的背景及其過往付款安排，有關款項並不被視為違約。

附錄一

會計師報告

以下為貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按發票日期呈列的賬齡分析。

	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
90日內.....	632,574	632,654	447,146
91至180日.....	28,321	16,478	7,553
181至365日.....	7,271	—	1,578
1至2年.....	211	99	160
2至3年.....	894	—	99
	<u>669,271</u>	<u>649,231</u>	<u>456,536</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項分別為零、人民幣195,045,000元及零，作為短期銀行貸款的抵押品(附註31)。

貿易應收款項的減值評估詳情載於附註39。

於2023年1月1日，貴集團貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)為人民幣157,309,000元。

21. 遞延稅項資產／負債

就呈列綜合財務狀況表而言，遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	1,949	2,228	1,706
遞延稅項負債.....	(1,949)	(2,228)	(1,706)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

以下為往績記錄期間所確認的遞延稅項資產(負債)及其變動：

	使用權 資產	租賃 負債	信貸虧損 撥備	稅項 虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	(3,508)	3,502	—	6	—
於損益計入(扣除) (附註10).....	1,559	(1,555)	2	(6)	—
於2023年12月31日.....	(1,949)	1,947	2	—	—
於損益(扣除)計入 (附註10).....	(279)	207	72	—	—
於2024年12月31日.....	(2,228)	2,154	74	—	—
於損益計入(扣除) (附註10).....	522	(448)	(74)	—	—
2025年12月31日.....	<u>(1,706)</u>	<u>1,706</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團有未動用稅項虧損人民幣1,277,454,000元、人民幣1,737,153,000元及人民幣2,144,225,000元可供抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預測性，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的可抵扣暫時性差異分別為人民幣31,021,000元、人民幣47,010,000元及人民幣55,096,000元。對於該等可抵扣暫時性差異，已於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認遞延稅項人民幣9,844,000元、人民幣14,853,000元及人民幣11,374,000元。屆滿日期的未確認稅項虧損披露於下表：

	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
2024年	10,550	—	—
2025年	9,728	9,728	—
2026年	16,378	16,378	16,378
2027年	2,591	2,591	2,591
2028年	18,524	18,524	18,524
2029年	111,282	114,096	114,096
2030年	124,284	124,284	125,173
2031年	166,829	166,829	166,829
2032年	402,250	402,250	402,250
2033年	411,758	411,758	411,758
2034年	—	462,633	462,633
2035年	—	—	411,872
合計	<u>1,274,174</u>	<u>1,729,071</u>	<u>2,132,104</u>

22. 應收票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	<u>57,195</u>	<u>249,486</u>	<u>274,740</u>

貴集團持有已收票據，以用於結算貿易應收款項，其中若干票據已由貴集團進一步貼現／背書。貴集團於各年末繼續確認其賬面總值。貴集團所收全部票據的到期限期均不足一年。

以下為貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的金融資產，該等資產通過按全面追索權形式貼現及背書轉至銀行或供應商。由於貴集團並無轉讓背書票據的重大風險及回報，其繼續確認全部賬面值，並將轉讓收到的現金確認為有擔保借款(附註31)。該等金融資產於綜合財務狀況表中按攤銷成本列賬。

截至2023年12月31日

	附註	附註	合計
	附帶全面追索權的銀行貼現	附帶全面追索權的供應商背書	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	—	37,068	37,068
相關負債的賬面值	—	(37,068)	(37,068)
頭寸淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	附註 已貼現致 銀行全數 追索權	附註 背書予 供應商全數 追索權	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	101,901	67,891	169,792
相關負債的賬面值	(101,627)	(67,891)	(169,518)
頭寸淨值	<u>274</u>	<u>—</u>	<u>274</u>

於2025年12月31日

	附註 已貼現致 銀行全數 追索權	附註 背書予 供應商全數 追索權	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	101,800	46,978	148,778
相關負債的賬面值	(101,561)	(46,978)	(148,539)
頭寸淨值	<u>239</u>	<u>—</u>	<u>239</u>

23. 預付款項、按金及其他應收款項

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
應收分包商款項(附註)	294,015	518,806	467,056
遞延開支	17,896	31,497	34,044
租金及其他按金	19,253	15,907	16,206
向供應商及服務提供商支付的預付款項	8,860	15,236	17,974
可收回進項增值稅	6,156	137	612
遞延發行成本	—	—	2,964
其他	2,198	2,424	3,526
	<u>348,378</u>	<u>584,007</u>	<u>542,382</u>
分析如下：			
非流動	26,524	39,497	44,982
流動	<u>321,854</u>	<u>544,510</u>	<u>497,400</u>
	<u>348,378</u>	<u>584,007</u>	<u>542,382</u>

附註：

貴集團委聘分包商製造集成式域控解決方案。該金額代表向分包商提供庫存的對價。該等金額隨後以現金結算。(附註3.3)

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收當時可變權益實體代名人股東貸款(附註)..	3,140	3,140	—
遞延發行成本	—	—	2,964
	<u>3,140</u>	<u>3,140</u>	<u>2,964</u>

附註：應收可變利益實體代名人股東貸款代表代名人股東向可變利益實體作出的投資金額，於重組(附註1.3)完成後，該金額已於2025年12月31日結清。

24. 合同資產

	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
合同資產	<u>5,190</u>	<u>2,918</u>	<u>3,727</u>

於2023年1月1日，合同資產金額為人民幣16,521,000元。

附註：

合同資產於貴集團根據客戶合同有權獲得對價前已向客戶轉讓服務時確認。合同資產於收取對價的權利成為無條件時轉撥至貿易應收款項。

貴集團通常亦同意就合同價值的3%至10%設有六個月到一年的保留期。該金額計入合同資產，直至保留期結束，原因為貴集團收取該最終付款的權利以保留期屆滿為條件。保留期屆滿後，確認為合同資產的金額將重新分類至貿易應收款項。

25. 合同成本

	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
履行合同的成本	<u>7,555</u>	<u>18,701</u>	<u>20,710</u>

履行合同的成本主要包括與現有合同直接相關的工程成本，將用於履行未來的履約義務。

26. 按公平值計入損益的金融資產

	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
銀行發行的理財產品	<u>—</u>	<u>10,003</u>	<u>—</u>

於2024年12月31日，銀行發行的結構性存款為人民幣計值短期投資，其回報與若干外匯匯率掛鈎並受本金保障。

附錄一

會計師報告

27. 現金及現金等價物／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
現金及現金等價物(附註i)	185,726	186,721	547,562
受限制現金(附註ii)	—	200,000	—
	<u>185,726</u>	<u>386,721</u>	<u>547,562</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
現金及現金等價物	9,247	11	209,950
	<u>9,247</u>	<u>11</u>	<u>209,950</u>

附註：

- 貴集團及貴公司的現金及現金等價物包括銀行結餘及手頭現金。銀行結餘乃按往績記錄期間的每日銀行存款利率的現行市場利率計息。於2023年、2024年及2025年12月31日，該等銀行存款的年利率分別介乎0.05%至4.00%、0.05%至4.15%及0.05%至4.70%。
- 受限制現金指就發行優先股而預收的款項。截至2024年12月31日，發行尚未最終確定，且該等款項已存入一個資金受限制的共同管理賬戶。截至2024年12月31日，受限制現金的年利率為零。於2025年12月31日，發行優先股完成，受限制現金獲解除。

28. 貿易應付款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	399,995	318,690	230,473
	<u>399,995</u>	<u>318,690</u>	<u>230,473</u>

貿易應付款項的信貸期為30至90日。

貴集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90日內	379,167	294,850	218,295
90天至180天	20,828	23,840	12,178
	<u>399,995</u>	<u>318,690</u>	<u>230,473</u>

附錄一

會計師報告

29. 應計開支及其他應付款項

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
應付分包商款項(附註1)	307,738	643,770	509,042
預收投資款項(附註2)	—	200,000	—
應計薪金	30,087	37,639	39,594
其他應付稅項	8,885	27,425	25,790
應計開支	9,720	5,479	5,481
保修撥備	5,363	8,004	5,763
應計[編纂]費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	—	—	464
其他	963	1,580	1,839
	<u>362,756</u>	<u>923,897</u>	<u>591,465</u>

附註：

- (1) 貴集團利用分包商製造集成式域控解決方案。該金額代表從分包商購買存貨的對價。該等金額隨後以現金結算(附註3.3)。
- (2) 款項指交易完成前已收取的優先股發行資金，該等資金已存入聯名管理賬戶並披露為受限制現金(附註27)。截至2025年12月31日，該等款項已於優先股發行結束時結算。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計[編纂]費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	—	—	464
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,956</u>

30. 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
租賃負債：			
一年內	7,934	7,885	8,530
於超過一年但不超過兩年期間內	2,156	6,187	1,720
兩年以上，但不超過三年	—	286	1,124
	<u>10,090</u>	<u>14,358</u>	<u>11,374</u>
減：流動負債項下顯示於十二個月內 到期償還的款項	<u>(7,934)</u>	<u>(7,885)</u>	<u>(8,530)</u>
列作非流動負債的十二個月後到期 應償還金額	<u>2,156</u>	<u>6,473</u>	<u>2,844</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團租賃負債的增量年度借款利率分別介乎5.42%至7.12%、4.57%至7.08%及4.57%至7.08%。

31. 借款

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款—無抵押及無擔保(附註i)	55,000	300,000	687,000
銀行借款—有抵押(附註20)	—	30,000	—
貼現票據產生的金融負債—有擔保(附註ii)	—	101,627	101,561
	<u>55,000</u>	<u>431,627</u>	<u>788,561</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
應於以下時間償還的借款的賬面值：			
一年內	<u>55,000</u>	<u>330,000</u>	<u>687,000</u>

貴集團借款的實際利率(亦相等於合同利率)範圍如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	3.45%~4.10%	2.70%~3.00%	2.11%~3.60%
借款—固定利率	3.45%~4.10%	2.70%~3.00%	2.11%~3.60%
借款—浮動利率	—	2.45%~2.70%	2.40%~2.70%

附註i：於2023年、2024年及2025年12月31日，若干銀行借款附有財務契諾，且均獲遵守。

附註ii：該金額指就應收票據以全面追索權基準向銀行貼現所收取的現金。由於貴集團並無轉讓金融資產的重大風險及回報，故貴集團繼續確認全數賬面值，並已將轉讓時收取的現金確認為貼現票據產生的金融負債(附註22)。

32. 合同負債

	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
集成式域控解決方案	<u>23,499</u>	<u>19,277</u>	<u>17,045</u>

於2023年1月1日，貴集團的合同負債為人民幣44,068,000元。

下表顯示貴集團已確認收益中與結轉合同負債有關的金額。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已確認收益乃計入於年初合同負債	<u>21,946</u>	<u>8,966</u>	<u>2,983</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

33. 可換股可贖回優先股

貴集團及 貴公司

自註冊成立日期起，貴公司已通過發行優先股完成數輪融資。截至2025年12月31日的未償還優先股詳情載列如下：

輪	發行起始日	認購事項 每股價格	股份數目	總對價	
				千美元	相當於 人民幣千元
		美元			
種子輪.....	2018年8月28日	0.3000	20,000,000	6,000	40,831
A輪.....	2019年1月9日	0.8950	23,463,687	21,000	141,830
B-1輪.....	2020年6月11日	1.3425	14,897,579	20,000	140,595
B-2輪.....	2020年11月12日	1.3425	6,555,582	8,801	59,809
B-3輪.....	2020年11月26日	1.3425	8,341,997	11,199	73,328
C-1輪.....	2021年4月1日	2.5707	35,009,310	90,000	586,993
C-2輪.....	2021年9月9日	2.5707	5,834,885	15,000	96,923
	2022年12月30日				
D輪.....	2023年8月4日	3.0995	9,033,774	28,000	193,442
D+輪.....	2025年4月17日	3.1771	9,661,071	30,695	220,685
合計.....			<u>132,797,885</u>	<u>230,695</u>	<u>1,554,436</u>

優先股的條款如下：

(i) 換股權

各優先股持有人有權全權酌情隨時或於合資格首次公開發售結束時，將其全部或任何部分優先股轉換為普通股。優先股的轉換率應按適用優先股發行價除以轉換日當時有效的轉換價釐定。初始轉換價將為優先股發行價（導致初始轉換比率為1比1）（如適用），該價格將根據股份股息、股份拆細及／或優先股所有持有人有權按比例參與的其他類似事件而作出調整，惟轉換價不得低於貴公司普通股的面值。

優先股的初始兌換價等於優先股認購價，倘若發行額外普通股或可轉換為普通股的工具（按已轉換基準），而其價格低於優先股的初始兌換價或於該發行日期及緊接該發行前生效的當時有效兌換價，則該初始兌換價須予以調整。

(ii) 贖回權

貴公司須於以下情況贖回優先股：(i) 貴公司未能於2022年12月30日後的第五(5)週年（就截至2023年12月31日止年度而言），或未能於2028年12月30日之前（就截至2024年及2025年12月31日止年度而言）完成合資格[編纂]或同業出售；(ii) 任何集團公司或莊博士因蓄意欺詐或蓄意不當行為而嚴重違反交易文件（定義見股東協議），導致：(a) 貴公司未能於連續十二個月內召開董事會會議，或(b) 暫停、取消、廢止或撤銷任何政府部門授予集團公司合法經營業務的牌照、許可、批准、授權或註冊或備案，而導致日常業務營運及管理失敗並對貴集團造成重大不利影響，(iii) 任何集團公司或創始人履行其重大義務的能力受到任何重大損害，(iv) 監管環境發生任何重大不利變化，導致合同安排下的安排無效或不可強制執行。

附錄一

會計師報告

優先股將予贖回的價格（「贖回價」）應相等於：

贖回價 = $IP + (IP \times 8\% \times N) + D$ ，當中

IP = 適用優先股發行價；

N = 一個分數，其分子為須贖回的優先股獲收購當日與該須贖回的優先股獲贖回及該贖回價獲支付當日之間的曆日數目，而分母為365，及

D = 截至贖回日期所有已宣派但未支付的應贖回優先股股息（已就股份拆細、股份股息、重組、重新分類、整合或合併按比例調整）。

(iii) 清算優先權

倘若 貴公司發生任何清算、解散或清盤（各為「清算事件」），不論自願或非自願，該輪優先股持有人有權按以下次序收取清算所得款項：(1)首先為D輪優先股持有人，(2)其次為C輪優先股，(3)第三為B輪優先股，(4)第四為A輪優先股，以及(5)第五為種子輪優先股。於所有輪次的優先股清算金額已按上文所載悉數支付後， 貴公司可合法向股東分派的任何剩餘資金或資產，應在優先股及普通股持有人之間按全面攤薄及經轉換基準按比例及平等地分派。

各輪次優先股的清算金額計算如下：

清算金額 = $IP + (IP \times 8\% \times N) + D$ ，其中

IP = 該輪次優先股發行價；

N = 一個分數，其分子為該輪次優先股獲收購日期與清算事件發生日期之間的曆日數目，而分母為365，及

D = 就該輪次優先股所有已宣派但未派付股息，並就股份拆細、股份股息、重組、重新分類、綜合或合併按比例調整。

(iv) 分紅權

優先股持有人有權收取股息，其金額相等於在宣派股息時，將按比例在所有普通股及優先股持有人（按經轉換基準）之間同等分派予優先股持有人的任何股息。除非及直至已悉數派付優先股（按已轉換基準）的任何等額股息或其他分派，否則 貴公司不得就任何其他類別股份宣派、派付或預留作派付任何股息及其他分派。

(v) 表決權

每股優先股所附帶的票數，將與於釐定股東就有關事項投票表決權利的記錄日期（或倘若未設立有關記錄日期）於其轉換為普通股時可予發行的普通股數目相等，或於進行投票或徵求股東任何書面同意的日期。在適用法律、 貴公司組織章程大綱及／或本細則規定優先股須就任何事宜作為一個類別單獨投票的範圍內，優先股須就該等事宜作為一個類別單獨投票，否則，優先股持有人及普通股持有人須作為單一類別共同投票。

附錄一

會計師報告

呈列及分類

貴公司選擇將優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。貴集團已採用布萊克—舒爾斯(Black-Scholes)期權定價模型來釐定貴公司的相關股權價值，並採用股權分配模型釐定優先股於發行日期及截至2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日的公平值。公平值變動計入該年度的損益，惟信貸風險變動應佔部分(如有)則計入其他全面收益。由於優先股持有人可隨時將優先股轉換為貴公司普通股，故優先股於往績記錄期間分類為流動負債。

公平值由董事經參考獨立合資格專業估值師亞太評估諮詢有限公司(地址為北京市朝陽區光華路12號數碼01大廈2201室)所編製的估值報告而釐定。

優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日	1,747,368
增加	71,587
公平值變動	<u>148,098</u>
於2023年12月31日	1,967,053
公平值變動	<u>115,092</u>
於2024年12月31日	2,082,145
增加	<u>220,685</u>
公平值變動	<u>1,229,318</u>
2025年12月31日	<u><u>3,532,148</u></u>

釐定優先股公平值時，布萊克—舒爾斯(Black-Scholes)期權定價模型所用的主要估值假設如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貴公司股權價值(美元)	504,165,092	514,663,303	1,021,000,000
無風險利率	3.93%	4.27%	3.55%
波動率	51.09%	46.40%	43.08%
清盤情況下的可能性	30.00%	30.00%	7.50%
[編纂]情況下的可能性	40.00%	40.00%	85.00%
贖回情況下的可能性	30.00%	30.00%	7.50%

貴集團根據截至估值日期到期日接近贖回／清算日期的美國政府債券收益率估計無風險利率。

波動率乃根據可比公司自各自估值日起一段時間內的每日股票價格回報的年化標準差估算，並且該時間跨度與到期時間相似。

34. 股份支付

貴集團及 貴公司

貴公司於2019年1月採納一項[編纂]前購股權計劃(「[編纂]前購股權計劃」)。貴公司可授出購股權，以購買最多36,000,000股貴公司普通股。於2020年9月，貴公司額外預留16,163,873股普通股，以供根據該計劃授出的購股權獲行使時發行。

附錄一

會計師報告

根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權歸屬條件包括：

- (1) 服務條件：該購股權須受四年服務規定的規限，並將於歸屬開始日期後首年年結時歸屬25%，而餘下75%將於其後三年內按月歸屬，惟須同時符合以下非市場表現條件；
- (2) 非市場表現條件：該僱員於 貴公司成功進行[編纂]後，仍須受僱於 貴公司。

下表披露 貴公司僱員於往績記錄期間所持購股權的變動：

	購股權數目	加權平均數 行使價 美元
於2023年1月1日尚未行使的購股權	29,501,791	0.10
授出	4,207,502	0.10
沒收	(2,058,369)	0.10
於2023年12月31日尚未行使的購股權	31,650,924	0.10
授出	3,029,624	0.10
沒收	(8,047,514)	0.10
於2024年12月31日尚未行使購股權	26,633,034	0.10
授出	18,717,000	0.10
沒收	(4,536,500)	0.10
於2025年12月31日尚未行使購股權	40,813,534	0.10

於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未行使的時間基準購股權的加權平均剩餘合同年期分別為5.37年、4.07年及7.07年。於2023年、2024年及2025年12月31日，分別並無可行使的購股權。

該等公平值使用二項式模型計算。模型所用的主要輸入數據如下：

授出日期範圍	普通股 公平值 (附註i)	無風險利率 (附註ii)	預期年期 (年) (附註iii)	行使價 (附註iv)	預期波幅 (附註v)	預期股息 收益率 (附註vi)	加權平均 公平值
2018年	0.12美元	2.82%~3.20%	10	0.1美元	51.41%~58.94%	0.00%	0.08美元
2019年	0.37美元	1.50%~2.76%	10	0.1美元	47.48%~50.96%	0.00%	0.31美元
2020年	0.40~0.56美元	0.58%~1.85%	10	0.1美元	47.26%~49.10%	0.00%	0.34美元
2021年	1.01~1.13美元	0.93%~1.69%	10	0.1美元	48.37%~48.83%	0.00%	0.57美元
2022年	1.18~1.59美元	1.66%~4.25%	10	0.1美元	48.78%~49.54%	0.00%	1.08美元
2023年	1.60~1.61美元	3.30%~4.86%	10	0.1美元	47.92%~49.32%	0.00%	1.51美元
2024年	1.62~1.65美元	3.65%~4.64%	10	0.1美元	46.88%~47.85%	0.00%	1.54美元
2025年	2.12~3.04美元	4.00%~4.79%	10	0.1美元	47.39%~48.72%	0.00%	2.57美元

附註：

- i. 普通股的公平值乃參考獨立合資格專業評估師亞太評估諮詢有限公司(其地址為北京市朝陽區光華路丙12號數碼大廈2201室)編制的評估報告進行估計。估值方法涉及貼現現金流量模型或倒推模型。
- ii. 無風險利率乃根據截至估值日期時，按到期日與購股權年期接近的美國政府債券的市場收益率及國家風險差估計。
- iii. 模式所用預期年期已按董事的最佳估計作出調整，以反映不可轉讓、行使限制及行為考慮因素的影響。

附錄一

會計師報告

- iv. 購股權的行使價由 貴公司董事會釐定。
- v. 預期波幅使用可比公司股價於過去10年的歷史波幅釐定。
- vi. 貴公司目前無意派發普通股現金股息。

由於歸屬條件同時包括(1)服務期及(2) 貴公司成功完成[編纂](屬非市場表現條件)，除非及直至[編纂]可能發生，否則不得確認以股份為基礎的付款開支。於往績記錄期間，管理層認為[編纂]不大可能發生，故於往績記錄期間未確認以股份為基礎的薪酬開支。

35. 股本

貴集團及 貴公司

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的股本結餘指 貴公司的股本。

貴公司的法定、已發行及繳足股本的變動概述如下：

	股份數目	每股面值 美元	合計 美元
授權 於2023年1月1日、2023年、 2024年及2025年12月31日.....	500,000,000	0.0001	50,000
	普通股數目	金額 美元	歷史金融 資料中 所呈列 美元
每股面值0.0001美元的普通股 已發行及繳足 於2022年1月1日、2023年、 2024年及2025年12月31日.....	107,972,688	10,797	75

36. 貴公司儲備

	歸屬於 貴公司擁有人		
	其他儲備	累計虧絀	合計
	人民幣千元 (附註)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	(15,328)	(442,610)	(457,938)
年度虧損.....	—	(146,470)	(146,470)
截至2023年12月31日.....	(15,328)	(589,080)	(604,408)
年度虧損.....	—	(115,487)	(115,487)
於2024年12月31日.....	(15,328)	(704,567)	(719,895)
年度虧損.....	—	(1,248,852)	(1,248,852)
於2025年12月31日.....	(15,328)	(1,953,419)	(1,968,747)

附註：

該金額指於往績記錄期間前從創始人回購超過面值的普通股。

附錄一

會計師報告

37. 退休福利計劃

貴集團參與由中國相關地方政府部門組織的定額供款退休計劃。貴集團符合資格參加退休計劃的若干員工有權享有該等計劃的退休福利。貴集團須按地方政府部門指定的百分比向退休計劃供款，直至合資格僱員退休，惟不包括於退休前辭任的僱員。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益內確認的開支總額分別約為人民幣21,809,000元、人民幣24,774,000元及人民幣27,885,000元，為貴集團按計劃規則規定的比率已向／應向該等計劃作出的供款。截至2023年、2024年及2025年12月31日，就該等年度／期間到期應付的供款分別為人民幣1,021,000元、人民幣1,344,000元及人民幣1,169,000元，尚未向該等計劃支付。

38. 融資活動所產生的負債的對賬

下表詳列貴集團融資活動所產生的負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債乃過去或未來將於貴集團綜合現金流量表分類為來自融資活動的現金流量：

	於2023年 1月1日	融資 現金流量	非現金變動				銀行貼現票 據淨額結算	於2023年 12月31日
			利息 應計費用	已確認 租賃負債	應收優先股 認購款項	公平值變動		
	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
銀行借款(附註31)	—	54,300	700	—	—	—	—	55,000
租賃負債(附註30)	23,593	(16,478)	1,100	1,875	—	—	—	10,090
優先股(附註33)	1,747,368	193,442	—	—	(121,855)	148,098	—	1,967,053
	<u>1,770,961</u>	<u>231,264</u>	<u>1,800</u>	<u>1,875</u>	<u>(121,855)</u>	<u>148,098</u>	<u>—</u>	<u>2,032,143</u>

	於2024年 1月1日	融資 現金流量	非現金變動				銀行貼現票 據淨額結算	於2024年 12月31日
			利息 應計費用	已確認/ 已修改 租賃負債	公平值變動			
	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
銀行借款(附註31)	55,000	267,183	7,817	—	—	—	—	330,000
票據貼現產生的金融負債(附註31)	—	343,309	274	—	—	(241,956)	—	101,627
租賃負債(附註30)	10,090	(11,470)	846	14,892	—	—	—	14,358
預收投資基金(附註29)	—	200,000	—	—	—	—	—	200,000
優先股(附註33)	1,967,053	—	—	—	115,092	—	—	2,082,145
	<u>2,032,143</u>	<u>799,022</u>	<u>8,937</u>	<u>14,892</u>	<u>115,092</u>	<u>(241,956)</u>	<u>—</u>	<u>2,728,130</u>

附錄一

會計師報告

	非現金變動								
	於2025年 1月1日	融資 現金流量	利息 應計費用	已確認/ 已修改 租賃負債	公平值變動	應計 發行成本	銀行貼現票 據淨額結算	其他 (附註29)	於2025年 12月31日
	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
銀行借款(附註31) ..	330,000	344,946	12,054	—	—	—	—	—	687,000
票據貼現產生的金融 負債(附註31).....	101,627	276,246	239	—	—	—	(276,551)	—	101,561
租賃負債(附註30) ..	14,358	(10,371)	673	6,714	—	—	—	—	11,374
預收投資基金 (附註29).....	200,000	—	—	—	—	—	—	(200,000)	—
應計發行成本.....	—	(2,500)	—	—	—	2,964	—	—	464
優先股(附註33).....	2,082,145	20,685	—	—	1,229,318	—	—	200,000	3,532,148
	<u>2,728,130</u>	<u>629,006</u>	<u>12,966</u>	<u>6,714</u>	<u>1,229,318</u>	<u>2,964</u>	<u>(276,551)</u>	<u>—</u>	<u>4,332,547</u>

39. 金融工具及財務風險管理

金融工具的類別

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產：			
按公平值計入損益的金融資產.....	—	10,003	—
按攤銷成本列賬的金融資產：			
— 貿易應收款項.....	669,271	649,231	456,536
— 應收票據.....	57,195	249,486	274,740
— 按金及其他應收款項.....	315,466	537,137	486,788
— 受限制現金.....	—	200,000	—
— 現金及現金等價物.....	185,726	186,721	547,562
	<u>1,227,658</u>	<u>1,832,578</u>	<u>1,765,626</u>
金融負債：			
優先股.....	1,967,053	2,082,145	3,532,148
按攤銷成本列賬的金融負債：			
— 貿易應付款項.....	399,995	318,690	230,473
— 應計開支及其他應付款項.....	318,421	650,829	520,318
— 銀行借款.....	55,000	330,000	687,000
— 票據貼現產生及金融負債.....	—	101,627	101,561
	<u>2,740,469</u>	<u>3,483,291</u>	<u>5,071,500</u>
租賃負債.....	10,090	14,358	11,374

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
金融資產：			
按攤銷成本列賬的金融資產：			
— 按金及其他應收款項.....	3,140	3,140	—
— 現金及現金等價物.....	9,247	11	209,950
	<u>12,387</u>	<u>3,151</u>	<u>209,950</u>
金融負債：			
優先股.....	1,967,053	2,082,145	3,532,148
按攤銷成本列賬的金融負債：			
— 應計開支及其他應付款項.....	—	—	3,956
— 應付附屬公司款項.....	26,126	26,595	31,251
	<u>1,993,179</u>	<u>2,108,740</u>	<u>3,567,355</u>

財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、貿易應收款項、應收票據、按金及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、優先股、貿易應收款項、應計開支及其他應付款項、租賃負債、銀行借款及票據貼現產生的金融負債。該等金融工具的詳情披露於其各自的附註。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載於下文。貴集團的管理層管理及監察該等風險，以確保能及時及有效地採取適當措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團附屬公司與其他附屬公司之間的集團內公司間結餘以外幣計值，使貴集團面對外幣風險。於2023年、2024年及2025年12月31日，應付集團公司以外幣計值的款項分別為人民幣512,978,000元及人民幣394,591,000元及人民幣240,063,000元。倘若人民幣兌外幣升值/貶值5%，而所有其他變量維持不變，則貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除稅後虧損將分別減少/增加人民幣25,649,000元/人民幣25,649,000元、人民幣19,730,000元/人民幣19,730,000元及人民幣12,003,000元/人民幣12,003,000元。

貴集團附屬公司持有外幣銀行存款，使貴集團面臨外幣風險。以下的敏感度分析是基於外幣匯率的敞口釐定。該分析僅包括以外幣計價的未償還貨幣項目，並於期末就外幣匯率的5%變動調整其折算。在向主要管理人員內部報告外幣匯率風險時使用5%的增加或減少，並代表董事對外幣匯率合理可能變動的評估。若人民幣兌外幣升值或貶值5%，且所有其他變量保持不變，我們於2023年、2024年及2025年的除稅後溢利將分別減少或增加人民幣462,000元、人民幣1,000元及人民幣10,487,000元。這主要歸因於我們截至2023年、2024年及2025年12月31日的外幣銀行餘額的敞口。

利率風險

貴集團面對與現金及現金等價物（附註27）、受限制現金（附註27）、租賃負債（附註30）及銀行借款（附註31）有關的公平值利率風險。貴集團面臨與浮息銀行借款相關的現金流

附錄一

會計師報告

利率風險(附註31)。貴集團管理層通過維持固定利率及浮動利率銀行結餘組合的平衡管理利率風險。貴集團管理其利率風險乃根據利率的水平及前景，評估任何利率變動產生的潛在影響。

由於董事認為固定利息銀行結餘以及銀行借款的利率風險敏感度並不重大，因此並無呈列利率風險的敏感度分析，且固定或浮動利率借款並不重大。

其他價格風險

貴集團因優先股及按公平值計入損益計量的金融資產投資而面臨其他價格風險。優先股的敏感度分析於附註40披露。貴集團管理層認為，考慮到結構性存款的期限較短，其公允價值波動並不重大。本呈列其他價格風險的敏感度分析。

信貸風險

貴集團因對手方未能履行責任而將會導致貴集團蒙受財務虧損的最高信貸風險乃綜合財務狀況表所載各已確認金融資產(包括貿易應收款項、應收票據、按金及其他應收款項、按公允值計入損益的金融資產、受限制現金以及現金及現金等價物)的賬面值產生。

受限制現金、現金及現金等價物以及應收票據

受限制銀行存款／銀行結餘／應收票據的信貸風險有限，原因為交易對手方為獲評級機構授予高信貸評級的知名銀行。貴集團經參考有關各對手方的違約概率及違約損失率的資料，評估受限制銀行存款／銀行結餘／應收票據的12個月預期信貸虧損。根據平均虧損率，受限制銀行存款／銀行結餘／應收票據的12個月預期信貸虧損被視為並不重大，故於往績記錄期間並無確認虧損撥備。

按金及其他應收款項

就其他應收款項及按金而言，管理層根據過往償付記錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料，對其他應收款項及按金的可收回性進行定期個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，而貴集團已根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。貴集團評估於往績記錄期間其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認任何虧損撥備。

與客戶的合同產生的貿易應收款項及合同資產

接納任何新客戶前，貴集團使用內部信貸評分系統對潛在客戶的信貸質素進行評估，並按客戶界定信貸限額。貴集團定期檢討給予客戶的限額及評分。貴集團亦制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。就此而言，管理層認為貴集團的信貸風險已大幅降低。

貴集團按地理位置劃分的信貸風險主要集中在中國，於2023年、2024年及2025年12月31日佔貿易應收款項總額的100%。貴集團面臨集中信貸風險，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貿易應收款項總額分別有28.00%、20.80%及19.02%乃應收貴集團最大客戶的款項，而貿易應收款項總額分別有89.05%、81.29%及73.72%乃應收貴集團前五大客戶的款項。為盡量降低信貸風險，貴集團管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。

附錄一

會計師報告

就貿易應收款項及合同資產而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。貴集團經參照相關對手方的違約概率及違約虧損率的資料釐定該等項目的預期信貸虧損，並就毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

貴集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸利率	說明	貿易應收款項／ 合同資產	其他金融資產／ 其他項目
低風險	交易對手的違約風險較低，且並無任何逾期款項	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	債務人經常於到期日後付款，但通常會全數清償	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	自初始確認以來根據內部或外部資訊顯示信貸風險已大幅上升	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
損失	有證據顯示該資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 已出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 已出現信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人正處於嚴重的財務困難中，且貴集團無實際可能收回有關款項	金額已撤銷	金額已撤銷

下表列示貴集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產及合同資產之信貸風險敞口詳情：

	附註	內部 信貸利率	12個月或 全期預期信貸虧損	於12月31日		
				2023年	2024年	2025年
				總賬面值 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產						
貿易應收款項.....	20	低風險	全期預期信貸虧損 (未出現信貸減值)	675,872	657,833	462,614
應收票據.....	22	低風險	12個月預期信貸虧損	57,195	249,486	274,740
按金及其他應收款項.....	23	低風險	12個月預期信貸虧損	315,466	537,137	486,788
受限制現金.....	27	低風險	12個月預期信貸虧損	—	200,000	—
現金及現金等價物.....	27	低風險	12個月預期信貸虧損	185,726	186,721	547,562
				<u>1,234,259</u>	<u>1,831,177</u>	<u>1,771,704</u>
其他項目						
合同資產.....	24	低風險	全期預期信貸虧損 (未出現信貸減值)	5,264	2,953	3,787

附錄一

會計師報告

下表提供有關貿易應收款項及合同資產所面臨信貸風險的資料，該等資料乃根據全期預期信貸虧損集體評估得出。

	於2023年12月31日		
	平均虧損率	賬面總值	減值虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90日	0.98	644,058	6,293
91至180日	0.99	28,603	282
181至365日	0.99	7,343	73
1至2年	0.47	212	1
2至3年	2.83	920	26
		<u>681,136</u>	<u>6,675</u>
	於2024年12月31日		
	平均虧損率	賬面總值	減值虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90日	1.31	643,990	8,418
91至180日	1.31	16,696	218
181至365日	—	—	—
1至2年	1.00	100	1
		<u>660,786</u>	<u>8,637</u>
	於2025年12月31日		
	平均虧損率	賬面總值	減值虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90日	1.32	456,882	6,009
91至180日	1.33	7,655	102
181至365日	1.31	1,599	21
1至2年	3.03	165	5
2至3年	1.00	100	1
		<u>466,401</u>	<u>6,138</u>

下表載列根據簡化方法就貿易應收款項及合同資產已確認的全期預期信貸虧損的變動。

	人民幣千元
於2023年1月1日	1,024
已確認減值虧損	6,300
已修訂減值虧損	(649)
於2023年12月31日	<u>6,675</u>
已確認減值虧損	3,923
已修訂減值虧損	(1,961)
於2024年12月31日	<u>8,637</u>
已確認減值虧損	2,390
已修訂減值虧損	(4,889)
於2025年12月31日	<u>6,138</u>

附錄一

會計師報告

倘若有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難且收回款項的實際機率渺茫（如債務人遭清盤或進入破產程序），貴集團將撇銷該項貿易應收款項。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團管理層監察及維持管理層視為足以支付貴集團營運及減低現金流量波動影響所需的合理現金及現金等價物水平。貴集團依賴發行優先股所得現金作為主要流動資金來源。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團發行優先股所得現金淨額分別為零、人民幣193,442,000元、200,000,000元及人民幣20,685,000元，而經營活動所用現金分別為人民幣337,652,000元、人民幣563,839,000元及人民幣453,283,000元。

下表詳述貴集團金融負債的剩餘合同期限。該表乃根據貴集團可按要求還款的最早日期而釐定的金融負債未貼現現金流量得出。

該表包括利息及本金現金流量。倘若利息流量為浮動利率，未貼現金額則按報告期末的利率計算。

貴集團

	加權平均 利率	按要求 或於1年內	超過1年 但2年內	超過2年 但3年內	超過3年 但4年內	超過4年 但5年內	合計 未貼現 現金流量	賬面值
	%	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	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日								
貿易應付款項.....	—	399,995	—	—	—	—	399,995	399,995
應計開支及其他應付款項.....	—	318,421	—	—	—	—	318,421	318,421
銀行借款.....	4.04	57,223	—	—	—	—	57,223	55,000
優先股.....	*	—	—	—	2,195,254	—	2,195,254	1,967,053
租賃負債.....	6.49	8,269	2,212	—	—	—	10,481	10,090
合計.....		<u>783,908</u>	<u>2,212</u>	<u>—</u>	<u>2,195,254</u>	<u>—</u>	<u>2,981,374</u>	<u>2,750,559</u>
於2024年12月31日								
貿易應付款項.....	—	318,690	—	—	—	—	318,690	318,690
應計開支及其他應付款項.....	—	650,829	—	—	—	—	650,829	650,829
銀行借款.....	2.64	338,535	—	—	—	—	338,535	330,000
票據貼現產生的金融負債.....	—	101,627	—	—	—	—	101,627	101,627
優先股.....	*	—	—	—	2,343,345	—	2,343,345	2,082,145
租賃負債.....	5.85	8,482	6,410	291	—	—	15,183	14,358
合計.....		<u>1,418,163</u>	<u>6,410</u>	<u>291</u>	<u>2,343,345</u>	<u>—</u>	<u>3,768,209</u>	<u>3,497,649</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 利率	按要求 或於1年內	超過1年 但2年內	超過2年 但3年內	超過3年 但4年內	超過4年 但5年內	合計 未貼現 現金流量	賬面值
	%	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	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日								
貿易應付款項.....	—	230,473	—	—	—	—	230,473	230,473
應計開支及其他應付款項.....	—	520,318	—	—	—	—	520,318	520,318
銀行借款.....	2.34	703,764	—	—	—	—	703,764	687,000
票據貼現產生的金融負債.....	—	101,561	—	—	—	—	101,561	101,561
優先股.....	*	—	—	2,571,046	—	—	2,571,046	3,532,148
租賃負債.....	5.48	8,734	1,898	1,531	—	—	12,163	11,374
合計.....		<u>1,564,850</u>	<u>1,898</u>	<u>2,572,577</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,139,325</u>	<u>5,082,874</u>

* 所披露的贖回金額乃按每年8%的年度單利回報計算。

貴公司

	加權平均 利率	按要求 或於1年內	超過1年 但2年內	超過2年 但3年內	超過3年 但4年內	超過4年 但5年內	合計 未貼現 現金流量	賬面值
	%	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	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日								
應付附屬公司金額.....	—	26,126	—	—	—	—	26,126	26,126
優先股.....	*	—	—	—	2,195,254	—	2,195,254	1,967,053
合計.....		<u>26,126</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,195,254</u>	<u>—</u>	<u>2,221,380</u>	<u>1,993,179</u>

	加權平均 利率	按要求 或於1年內	超過1年 但2年內	超過2年 但3年內	超過3年 但4年內	超過4年 但5年內	合計 未貼現 現金流量	賬面值
	%	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	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日								
應付附屬公司金額.....	—	26,595	—	—	—	—	26,595	26,595
優先股.....	*	—	—	—	2,343,345	—	2,343,345	2,082,145
合計.....		<u>26,595</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,343,345</u>	<u>—</u>	<u>2,369,940</u>	<u>2,108,740</u>

	加權平均 利率	按要求 或於1年內	超過1年 但2年內	超過2年 但3年內	超過3年 但4年內	超過4年 但5年內	合計 未貼現 現金流量	賬面值
	%	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	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日								
應付附屬公司金額.....	—	31,251	—	—	—	—	31,251	31,251
應計開支及其他應付款項.....	—	3,956	—	—	—	—	3,956	3,956
優先股.....	*	—	—	2,571,046	—	—	2,571,046	3,532,148
合計.....		<u>35,207</u>	<u>—</u>	<u>2,571,046</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,606,253</u>	<u>3,567,355</u>

* 所披露的贖回金額乃按每年8%的年度單利回報計算。

附錄一

會計師報告

40. 金融工具公平值計量

貴集團部分金融資產於各報告期末按公平值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產的公平值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)，以及按照公平值計量的輸入數據的可觀察程度分類公平值計量所屬公平值等級(第一至第三級)的資料。

於2023年12月31日的公平值等級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債				
優先股.....	—	—	1,967,053	1,967,053

於2024年12月31日的公平值等級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產				
投資於由金融機構發行的理財 產品.....	—	10,003	—	10,003
按公平值計入損益的金融負債				
優先股.....	—	—	2,082,145	2,082,145

於2025年12月31日的公平值等級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債				
優先股.....	—	—	3,532,148	3,532,148

貴集團按經常基準以公平值計量的金融資產的公平值

金融資產	公平值 於12月31日			公平值 等級	估值技術	重大不可觀察 輸入數據
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元			
投資於由銀行發行的 理財產品	—	10,003	—	第二級	貼現現金流量—未來現金 流量乃根據理財產品的 合同條款估計，並按 反映交易對手信貸風險 的比率貼現。	不適用

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司按經常基準以公平值計量的金融負債的公平值

金融負債	公平值 於12月31日			公平值 等級	估值技術	重大不可觀察 輸入數據
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
優先股	1,967,053	2,082,145	3,532,148	第三級	布萊克—舒爾斯(Black-Scholes)期權定價模型釐定優先股的公平值。	貴公司股權價值(估值所用其他估值參數及假設詳情披露於附註33)

附註：

在所有其他變數保持不變的情況下，貴公司的股權價值增加／減少5%將使優先股於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值分別增加／減少約人民幣82,776,000元／人民幣83,064,000元、人民幣84,832,000元／人民幣85,104,000元及人民幣168,555,000元／人民幣168,555,000元。

於往績記錄期間內，並無第一級、第二級與第三級之間的轉撥。

第三級計量對賬

下表列報截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度第三級公平值計量的對賬：

	優先股 人民幣千元
於2023年1月1日	1,747,368
增加	71,587
公平值變動	148,098
於2023年12月31日	1,967,053
公平值變動	115,092
於2024年12月31日	2,082,145
增加	220,685
公平值變動	1,229,318
於2025年12月31日	3,532,148

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的損益總額，分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日按第三級公平值計量的金融資產未變現虧損人民幣148,098,000元、人民幣115,092,000元及人民幣1,229,318,000元。

管理層認為於歷史財務資料確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

附錄一

會計師報告

41. 資本風險管理

貴集團管理其資本旨在確保 貴集團內實體可持續經營，同時通過優化債務及權益平衡，盡量為股東帶來最大回報。 貴集團整體策略與去年大致相同。

貴集團的資本架構由負債淨額(包括附註31所披露的銀行借款、附註30所披露的租賃負債、附註33所披露的優先股、扣除現金及現金等價物)及 貴公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、其他儲備、累計虧損及換算儲備)組成。

貴集團的管理層定期檢討資本結構。作為此審閱的一部分， 貴集團管理層考慮資本成本及各級資本的相關風險。根據管理層的建議， 貴集團將通過支付股息、發行新股份及籌集、延期及提前償還借款以平衡其整體資本結構。

42. 關連人士的披露事項

貴公司

應付附屬公司款項(非貿易性質)：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
Megatronix Technology Limited (「Megatronix Hong Kong」).....	—	79	77
鎂佳(北京)科技	26,126	26,516	31,174
	<u>26,126</u>	<u>26,595</u>	<u>31,251</u>

應付附屬公司款項為免息及按要求償還。

貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金及津貼.....	1,912	1,914	3,509
績效花紅.....	171	171	308
退休福利計劃供款	126	132	168
	<u>2,209</u>	<u>2,217</u>	<u>3,985</u>

於往績記錄期間， 貴公司分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度向董事及主要管理層授出300,000份、零及15,650,000份購股權。

附錄一

會計師報告

43. 貴公司附屬公司的詳情

貴公司直接及間接持有的主要附屬公司(包括 貴集團)的詳情載列於下文。 貴公司所有附屬公司均為有限公司。

附屬公司名稱	成立地點及 主要營業地點	成立日期	已發行及 繳足股本	擁有權比例 貴公司持有的權益			於本報告 日期	主要活動
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
				%	%	%	%	
直接持有：								
Megatronix Hong Kong.....	香港	2018年7月9日	10,000港元	100	100	100	[100]	投資持股
間接持有：								
鎂佳(北京)科技.....	中國	2018年8月16日	100,000,000 美元	100	100	100	[100]	集成式域控 解決方案
鎂佳(武漢)科技.....	中國	2022年6月27日	62,000,000 美元	100	100	100	[100]	集成式域控 解決方案
邁天龍信息技術.....	中國	2018年3月13日	人民幣 3,140,000元	100*	100*	100*	[100]	集成式域控 解決方案

* 2023年及2024年12月31日，邁天龍信息技術由 貴集團透過合同安排控制。重組完成後(附註1.3)，邁天龍信息技術成為 貴集團的全資附屬公司。

附註：

現組成 貴集團的所有公司已採用12月31日為彼等的財政年度結算日。

於往績記錄期間， 貴公司之附屬公司持續出現經營虧損， 貴公司管理層認為有減值跡象，並對 貴公司於附屬公司之投資進行減值評估。 貴公司以公允價值減去處分費用後與使用價值兩者中較高者估計對附屬公司投資的可收回金額。由於附屬公司股權投資的帳面價值未超過以公允價值減去處置費用後的淨額計算的可收回金額，因此未確認減值。

鎂佳(北京)科技截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的法定財務報表，乃根據適用於中國的企業會計準則及財務法規編製。截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報分別由中國註冊會計師北京博宸益恒會計師事務所(普通合夥)(就2023年而言)及中國註冊會計師廈門誠康會計師事務所(就2024年而言)審計。概無截至2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。

鎂佳(武漢)科技截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的法定財務報表乃根據中國適用的企業會計準則及財務法規編製。截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表分別由中國註冊會計師武漢集佳添誠會計師事務所(普通合夥)(就2023年而言)及中國註冊會計師北京睿瑛會計師事務所(普通合夥)(就2024年而言)審計。概無截至2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。

邁天龍信息技術截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的法定財務報表乃根據適用於中國的企業會計準則及財務法規編製。截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表分別由中國註冊會計師北京起勝會計師事務所(普通合夥)(就2023年而言)及中國註

附錄一

會計師報告

冊會計師北京萬潤精晟會計師事務所(普通合夥)(就2024年而言)審計。概無截至2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。

由於地方部門並無規定刊發經審計賬目，故於往績記錄期間，貴集團其餘公司並無刊發經審核法定財務報表。

於往績記錄期間各報告期末，組成貴集團的附屬公司概無發行任何債務證券。

上表載列董事認為對貴集團業績或資產有主要影響的貴公司附屬公司。董事認為，若列出其他附屬公司的詳情將導致篇幅過於冗長。

44. 期後事項

於2026年2月4日，貴公司分別向MegaFuture Limited(「MegaFuture」)及MegaFrontier Limited(「MegaFrontier」)發行39,663,873股及12,500,000股。MegaFuture及MegaFrontier均為在英屬維京群島註冊成立的有限責任公司，並作為一項信託的控股公司，以便於管理[編纂]前購股權計劃。由於貴公司對MegaFuture及MegaFrontier具有控制權並將其納入合併範圍，因此由MegaFuture及MegaFrontier持有的貴公司股份已列作庫存股份。

於往績記錄期間結束後，概無重大事項需要披露。

45. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。