

附錄一

會計師報告

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

[插入公司抬頭]

致派想未來集團列位董事、工銀國際融資有限公司及申萬宏源融資（香港）有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就第I-3至I-58頁所載的派想未來集團（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-58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 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]而刊發日期為[●]的文件（「文件」）而編製。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據載於歷史財務資料附註2.1的編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及執行工作，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

吾等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。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據載於歷史財務資料附註2.1的編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各個有關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等謹此提述歷史財務資料附註12，當中列明 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

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。

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

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	358,385	558,037	770,345
銷售成本	6	(294,868)	(489,190)	(698,306)
毛利		63,517	68,847	72,039
其他收入及收益淨額	5	9,231	7,475	15,919
銷售及營銷開支		(20,178)	(25,836)	(42,378)
行政開支		(25,333)	(31,273)	(57,293)
研發開支	6	(67,783)	(86,346)	(119,939)
其他開支		(2,901)	(2,973)	(203)
財務成本	7	(882)	(1,656)	(2,822)
可轉換可贖回優先股的 公允價值虧損	6	(145,048)	(221,750)	(88,272)
除稅前虧損	6	(189,377)	(293,512)	(222,949)
所得稅開支	10	—	—	—
年內虧損		<u>(189,377)</u>	<u>(293,512)</u>	<u>(222,949)</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人		<u>(189,377)</u>	<u>(293,512)</u>	<u>(222,949)</u>
其他全面(虧損)/收益				
於後續期間可能重新分類至損益的				
其他全面收益/(虧損)：				
匯兌的匯兌差額		<u>3,395</u>	<u>2,934</u>	<u>(7,922)</u>
於後續期間不會重新分類至損益的				
其他全面(虧損)/收益：				
匯兌的匯兌差額		<u>(9,794)</u>	<u>(11,499)</u>	<u>24,691</u>
年內其他全面(虧損)/收益，				
扣除稅項		<u>(6,399)</u>	<u>(8,565)</u>	<u>16,769</u>
年內全面虧損總額		<u>(195,776)</u>	<u>(302,077)</u>	<u>(206,180)</u>
以下人士應佔全面虧損總額：				
母公司擁有人		<u>(195,776)</u>	<u>(302,077)</u>	<u>(206,180)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損				
基本及攤薄(人民幣元)	11	<u>(0.23)</u>	<u>(0.36)</u>	<u>(0.28)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	30,381	39,277	33,911
使用權資產	16(a)	2,980	2,460	2,843
其他無形資產	15	915	808	701
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	1,142	—	6,264
非流動資產總值		35,418	42,545	43,719
流動資產				
貿易應收款項	17	90,862	150,130	168,195
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	25,456	28,113	13,613
按公允價值計入損益（「按公允價值 計入損益」）的金融資產	20	90,471	16,765	137,348
定期存款	19	68,952	36,019	34,267
已抵押存款	19	1,529	17,638	13,246
現金及現金等價物	19	45,772	113,987	194,596
流動資產總值		323,042	362,652	561,265
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	21	35,383	95,352	79,829
可轉換可贖回優先股	24	662,414	895,692	1,286,710
其他應付款項及應計費用	22	17,633	33,467	43,154
租賃負債	16(b)	2,834	2,535	742
計息銀行借款	23	43,500	74,000	80,494
流動負債總額		761,764	1,101,046	1,490,929
流動負債淨額		(438,722)	(738,394)	(929,664)
總資產減流動負債		(403,304)	(695,849)	(885,945)
非流動負債				
租賃負債	16(b)	613	—	2,946
非流動負債總額		613	—	2,946
負債淨額		(403,917)	(695,849)	(888,891)
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	26	52	52	52
儲備	27	(403,969)	(695,901)	(888,943)
虧絀總額		(403,917)	(695,849)	(888,891)

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔					
	股本	資本儲備*	股份支付 儲備*	匯兌波動 儲備*	累計虧損*	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	52	57,141	1,696	(18,053)	(256,225)	(215,389)
年內虧損.....	—	—	—	—	(189,377)	(189,377)
年內其他全面虧損	—	—	—	(6,399)	—	(6,399)
年內全面虧損總額	—	—	—	(6,399)	(189,377)	(195,776)
以權益結算的購股權安排 (附註28).....	—	—	7,248	—	—	7,248
於2023年12月31日及 2024年1月1日	52	57,141	8,944	(24,452)	(445,602)	(403,917)
年內虧損.....	—	—	—	—	(293,512)	(293,512)
年內其他全面虧損	—	—	—	(8,565)	—	(8,565)
年內全面虧損總額	—	—	—	(8,565)	(293,512)	(302,077)
以權益結算的購股權安排 (附註28).....	—	—	10,145	—	—	10,145
於2024年12月31日及 2025年1月1日	52	57,141	19,089	(33,017)	(739,114)	(695,849)
年內虧損.....	—	—	—	—	(222,949)	(222,949)
年內其他全面收益	—	—	—	16,769	—	16,769
年內全面虧損總額	—	—	—	16,769	(222,949)	(206,180)
以權益結算的購股權安排 (附註28).....	—	—	13,138	—	—	13,138
於2025年12月31日	52	57,141	32,227	(16,248)	(962,063)	(888,891)

* 該等儲備賬包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表內的負數儲備分別人民幣403,969,000元、人民幣695,901,000元及人民幣888,943,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損.....		(189,377)	(293,512)	(222,949)
就以下各項作出調整：				
財務成本.....	7	882	1,656	2,822
股份支付費用.....	28	7,248	10,145	13,138
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	24	145,048	221,750	88,272
利息收入.....	5	(2,076)	(1,570)	(3,506)
出售物業、廠房及設備項目的				
虧損／(收益).....	6	240	907	(4,386)
終止租賃合同的虧損／(收益).....	16	111	(229)	—
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值收益.....	5	(1,468)	(862)	(1,539)
投資收入.....	5	(4,099)	(2,677)	(599)
物業、廠房及設備項目折舊.....	14	10,035	17,222	18,603
使用權資產折舊.....	16	4,734	4,454	3,218
匯兌差異淨額.....	6	2,425	2,270	(2,952)
其他無形資產攤銷.....	15	104	107	107
		(26,193)	(40,339)	(109,771)
貿易應收款項增加.....		(18,268)	(59,270)	(17,989)
預付款項、按金、其他應收款項及				
其他資產增加.....		(1,535)	(794)	(8,366)
貿易應付款項及應付票據				
增加／(減少).....		8,046	59,973	(15,603)
其他應付款項及應計費用增加.....		4,037	15,239	11,791
(存放)／提取已抵押存款.....		(1,529)	(16,109)	4,392
經營所用現金.....		(35,442)	(41,300)	(135,546)
經營活動所用現金流量淨額.....		(35,442)	(41,300)	(135,546)
投資活動所得現金流量				
已收利息.....		2,076	834	4,242
購買物業、廠房及設備項目.....		(24,576)	(27,820)	(28,306)
購買按公允價值計入損益的金融資產..		(1,026,075)	(475,179)	(393,945)
贖回按公允價值計入損益的金融資產..		1,044,518	552,424	275,500
存放定期存款.....		(180,517)	(53,450)	(46,896)
定期存款到期所得款項.....		140,474	86,383	48,648
出售物業、廠房及設備項目所得款項..		672	795	14,490
向一名關聯方作出的貸款.....	30(b)	(23,000)	—	—
收到向一名關聯方作出的貸款.....		—	—	23,000
投資活動(所用)／所得現金流量淨額..		(66,428)	83,987	(103,267)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動所得現金流量				
發行可轉換可贖回優先股所得款項	24	—	—	328,864
計息銀行借款增加	29(b)	51,500	104,000	110,494
已付利息	29(b)	(582)	(1,491)	(2,700)
償還計息銀行借款	29(b)	(9,000)	(73,500)	(104,000)
來自一名關聯方的貸款	30(b)	2,103	597	—
償還來自一名關聯方的貸款	30(b)	—	—	(2,700)
租賃負債付款	16(b)	(6,436)	(4,782)	(2,570)
支付[編纂]開支	29(b)	—	—	[編纂]
融資活動所得現金流量淨額		37,585	24,824	325,792
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額 . .		(64,285)	67,511	86,979
年初現金及現金等價物		109,054	45,772	113,987
匯率變動的影響		1,003	704	(6,370)
年末現金及現金等價物		45,772	113,987	194,596

	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
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	35,772	85,233	73,434
取得時原到期日少於三個月的			
無抵押定期存款	10,000	28,754	121,162
財務狀況表所示現金及現金等價物	45,772	113,987	194,596
現金流量表所示現金及現金等價物	45,772	113,987	194,596

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

有關 貴公司於各有關期間末的財務狀況表的資料如下：

	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				
於附屬公司的投資	13	488,561	505,011	744,165
非流動資產總值		488,561	505,011	744,165
流動資產				
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	18	1,923	1,951	1,689
定期存款	19	—	—	891
現金及現金等價物	19	34	6	106,392
流動資產總值		1,957	1,957	108,972
流動負債				
其他應付款項及應計費用	22	—	—	34,682
可轉換可贖回優先股	24	662,414	895,692	1,286,710
流動負債總額		662,414	895,692	1,321,392
流動負債淨額		(660,457)	(893,735)	(1,212,420)
總資產減流動負債		(171,896)	(388,724)	(468,255)
負債淨額		(171,896)	(388,724)	(468,255)
權益				
股本	26	52	52	52
儲備	27	(171,948)	(388,776)	(468,307)
虧絀總額		(171,896)	(388,724)	(468,255)

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

派想未來集團（「貴公司」）於2019年5月6日註冊成立為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands的辦事處。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事提供雲計算服務。貴公司由姚欣先生及呂嫻嫻女士最終控制。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司，詳情如下：

實體名稱	附註	註冊成立／註冊地點及 日期以及營運地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔股權百分比		主要活動
				直接 %	間接 %	
PPlabs Hong Kong Limited.....	(a)	香港 2019年5月24日	1港元	100	–	投資控股及 對接海外業務
上海道奧網絡科技有限公司 （「上海道奧」）.....	(d)	中國／中國內地 2019年6月24日	人民幣380,000,000元	–	100	投資控股
派歐雲計算（上海）有限公司 （「派歐上海」）.....	(b)	中國／中國內地 2018年5月22日	人民幣10,000,000元	–	100	提供邊緣雲及 AI雲服務
SWARMNET SOLUTIONS PTE. LTD.....	(c)	新加坡 2024年1月22日	1,000新加坡元	100	–	於海外市場 提供AI雲服務
Hivemind Lab, Inc.....	(d)	美利堅合眾國 2024年11月18日	100美元	100	–	於海外市場 提供AI雲服務
生成時代科技（上海）有限公司.....	(d)	中國／中國內地 2024年9月6日	人民幣10,000,000元	–	100	提供雲服務

(a) 該實體截至2023年12月31日止年度的法定核數師為聚賢會計師有限公司，而截至2024年12月31日止年度的法定核數師為諾德（香港）會計師事務所有限公司。該實體概無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

附錄一

會計師報告

- (b) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定核數師為上海眾安會計師事務所有限公司。該實體截至2025年12月31日止年度的法定核數師為上海瑞成會計師事務所（普通合夥）。
- (c) 該實體截至2024年12月31日止年度的法定核數師為KSC Assurance。該實體概無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (d) 該等實體概無編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

合約安排

由於在中國提供在線信息服務（「有關業務」）的外資所有權的監管限制，因此，有關期間部分雲服務業務由派歐上海及其附屬公司（統稱「中國經營實體」）執行。貴公司全資附屬公司上海道奧（「外商獨資企業」）已與派歐上海及其登記股東及彼等配偶訂立了一系列合約安排（「合約安排」）。合約安排使外商獨資企業能夠對中國經營實體行使有效控制，以獲得絕大部分經濟利益，並擁有收購派歐上海全部或部分股權的獨家選擇權。因此，派歐上海根據合約安排由外商獨資企業控制，儘管外商獨資企業在派歐上海中並無任何直接或間接股權。合約安排詳情載於文件「合約安排」一節。

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製。

所有於2025年1月1日起計的會計期間生效的香港財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文已獲 貴集團就編製歷史財務資料於各有關期間貫徹應用。歷史財務資料亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，於各有關期間末按公允價值計入損益的金融資產及可轉換可贖回優先股除外。

儘管於2025年12月31日，貴集團錄得流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣929,664,000元及人民幣888,891,000元，但歷史財務資料已按持續經營基準編製。於2025年12月31日，主要來自可轉換可贖回優先股（「優先股」）的流動負債淨額及負債淨額為人民幣1,286,710,000元。

根據第六次經修訂及重述組織章程大綱，倘 貴公司未能於B輪優先股發行五年後完成合資格[編纂]，該等投資應由 貴公司以現金及現金等價物贖回。貴公司董事認為，預期不會於2025年12月31日起12個月內支付現金以清償向投資者發行的金融工具產生的負債。

此外，貴集團已就2025年12月31日起計未來十二個月進行現金流量預測。貴公司董事認為，貴集團將具備充分營運資金以履行到期的金融負債及責任，以及就2025年12月31日起未來十二個月維持營運。因此，貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

附錄一

會計師報告

2.2 已發行但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。貴集團擬於生效時應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則（倘適用）。

香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂	無公眾問責性的附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類及計量的修訂 ¹
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第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 ³
香港會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
香港財務報告準則會計準則的 年度改進 – 第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則 第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務 報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*。雖然多節內容承傳自香港會計準則第1號，改動不大，惟香港財務報告準則第18號引入於損益及其他全面收益表內呈列的新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定的小計。當中亦要求於單一附註披露管理層界定的表現計量，並加強於主要財務報表及附註對資料進行分類（匯總及分拆）及資料來源的要求。先前載於香港會計準則第1號的若干規定現已轉移至香港會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及差錯*，後者重新命名為香港會計準則第8號*財務報表的呈列基準*。由於發佈香港財務報告準則第18號（有限但廣泛適用），香港會計準則第7號*現金流量表*、香港會計準則第33號*每股盈利*及香港會計準則第34號*中期財務報告*均須作出修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則亦須因此而作出輕微修訂。香港財務報告準則第18號及因此而對其他香港財務報告準則會計準則作出的修訂於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。須予追溯應用。應用香港財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響損益及現金流量表的呈列，且額外披露將包含在財務報表中。

除香港財務報告準則第18號外，貴公司董事預期，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則將不會對貴集團於可見未來的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於有關期間的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力（即貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

附錄一

會計師報告

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司擁有少於投資對象多數投票權或類似權利，於評估其是否對投資對象擁有權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益各部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即便此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。與 貴集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則 貴集團重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。 貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按 貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量其理財產品及可轉換可贖回優先股。公允價值是市場參與者於計量日期進行的有序交易中剝離資產時收取或為轉移負債而支付的價格。公允價值計量乃基於假設剝離資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於 貴集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有在歷史財務資料以公允價值計量或披露的資產及負債在公允價值層級內分類，可基於對公允價值計量整體而言重要的最低級別輸入值確定，層級如下：

- 第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於對公允價值計量而言重大的可觀察（直接或間接）最低級別參數的估值技術
- 第3級 — 基於對公允價值計量而言重大的不可觀察最低級別參數的估值技術

在歷史財務資料持續確認的資產及負債， 貴集團需通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言重要的最低級別參數），釐定公允價值的層級之間在各有關期間末是否發生轉移。

附 錄 一

會 計 師 報 告

非金融資產的減值

倘一項資產（除存貨外）存在減值跡象或需要進行年度減值測試，則需估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並為單項資產釐定，除非該資產不能產生很大程度上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在這種情況下，可釐定該資產所屬的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，倘可按合理及一致的基準分配公司資產（例如，總部大樓）的部分賬面值至單個現金產生單位，或否則，以最小的現金產生單位組別。

僅在資產的賬面值超過其可收回金額時確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金的時間價值及特定於資產的風險的估價之稅前折現率，將估計的未來現金流折成現值。減值虧損按該減值資產功能所屬的開支類別於其發生當期的損益內列支。

於各有關期間末評估是否有跡象表明以前確認的減值虧損可能已經不存在或可能降低。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產而言，只有在用於釐定資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值虧損才可撥回，但由於該等資產的減值虧損撥回而增加的賬面值，不應高於資產在以前年度沒有確認減值虧損時釐定的賬面值（減去任何折舊／攤銷）。這種減值虧損的撥回計入其發生當期的損益。

關聯方

下列各方視為與 貴集團有關聯：

(a) 屬以下人士，或該人士的緊密家庭成員及該人士

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 適用於以下情況的實體：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團內成員；
- (ii) 一間實體為另一間實體（或該實體的母公司、附屬公司或同集團附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一間實體為第三實體的合營公司，而另一間實體為該第三實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體由第(a)項界定的人士控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項界定的個人對該實體擁有重大影響力，或該人士為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀態及地點以作預期用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養費用，一般於產生期間自損益扣除。倘符合確認條件，則重大檢查開支作為重置資本化，計入資產賬面值。倘須定期替換物業、廠房及設備的重要部件，則貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊率單獨核算。

採用直線法計算折舊的方式為每項物業、廠房及設備的成本，減去其任何估計殘值，然後除以其估計可使用年期。就此採用的主要年率如下：

電子設備.....	19.00%至95.00%
辦公設備及其他.....	19.00%至31.67%
租賃物業裝修.....	資產的估計可使用年期及租期 (以較短者為準)

倘部分物業、廠房及設備項目擁有不同的可使用年期，則該項目的成本以合理基準在各部分之間分配，各部分分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度末進行審核並在適當時作出調整。

包括任何初始確認的重大部分的物業、廠房及設備項目，於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度，因出售或報廢而於損益中確認的任何收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

其他無形資產（除商譽外）

單獨取得的其他無形資產乃按成本於初始確認時計量。其他無形資產的可使用年限評估為有限或無限。使用壽命有限的其他無形資產隨後在使用經濟壽命內攤銷，並在有跡象表明該無形資產可能發生減值時進行減值評估。使用壽命有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少在每個財政年度末進行審查。

專利

購買專利按成本減任何減值虧損後的金額呈列，並採用直線法按其估計可使用年期10年攤銷。

研發成本

所有研究成本會於產生時自損益中扣除。

開發新產品項目所產生的開支只會在貴集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算開發期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品開發開支會在產生時支銷。

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否是或包含租約。倘合約轉讓了在一段時間內控制已確認資產使用的權利以換取對價，則合約就是或包含租賃。

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一的確認和計量方法，短期租賃和低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按租期和下列估計使用年限中較短者以直線法計提折舊：

樓宇	3年
電子設備	1.92至3年

(b) 租賃負債

租賃負債按租賃期內的租賃付款的現值於租賃開始日期確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理釐定行使購買選擇權的行使價，倘租賃期反映了貴集團行使終止租賃的選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或狀況出現期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，貴集團在租賃開始日期使用增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化（例如，因指數或利率的變動而導致未來租賃付款的變動）或購買相關資產的期權評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免用於樓宇的短期租賃（即自開始日期起租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。

短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後以攤銷成本計量、按公允價值計入損益。

於初步確認時金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特點及貴集團用於管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資成分的貿易應收款項或貴集團已採用不調整重大融資成分影響的實務簡化處理方法的貿易應收款項外，貴集團初步按其公允價值加（如屬並非按公允價值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。並無包括重大融資部分或貴集團已就其應用權宜方法的貿易應收款項按照下文「收益確認」所載政策以根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為令金融資產以攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類及計量，需要產生就尚未償付本金額純粹支付本金及利息（「純粹支付本金及利息」）的現金流量。並非純粹支付本金及利息的現金流量的金融資產按公允價值計入損益分類及計量，且與業務模式無關。

附錄一

會計師報告

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。該業務模式釐定現金流量乃由於收取合約現金流量、銷售金融資產或同時兩者所產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融投資則以持有以收取合約現金流量及出售為目標的業務模式中持有。不在上述業務模式下持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

需要在市場上一般規定的法規或慣例確定的期間內交付資產的金融資產購買或出售於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量視其以下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產後續以實際利率法計量，並需要考慮減值的影響。當資產終止確認，修改或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產在財務狀況表中以公允價值列示，且其公允價值的淨變化額於損益表中確認。

金融資產終止確認

金融資產（或一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分，如適用）在下列情況將被終止確認（即從 貴集團的綜合財務狀況表中剔除）：

- 收取該項資產所得現金流的權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利，或已根據一項「轉付」安排，承擔在沒有重大延誤的情況下向第三方全數支付已收現金流的義務；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利或訂立轉付安排，其會評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留的程度。倘 貴集團並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並未轉讓該項資產的控制權，該項轉讓資產將按 貴集團持續參與程度而持續獲得確認。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與（採取已轉讓資產擔保的形式）以資產的原賬面價值及 貴集團須償還的最大對價金額兩者中較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所載的其他信用提升物所產生的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自初始確認以來信用風險並無顯著增加的信用風險承擔，就未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損。對於自初始確認以來信用風險顯著增加的信用風險承擔，須就該風險承擔餘下年期的預期信貸虧損計得虧損撥備，不論其違約時間（全期預期信貸虧損）。

各有關期間末，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。評估時，貴集團比較金融工具各有關期間末發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險，並考慮無需付出過多成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險顯著增加。

貴集團於合約付款逾期不超過90天時認為金融資產發生違約。然而，在某些情況下，當內部或外部資料顯示，在計及貴集團持有的任何信用增級之前，貴集團不大可能悉數收取未結清合約金額時，貴集團亦可能認為金融資產發生違約。金融資產於並無收回合約現金流量的合理預期時撇銷。

按攤銷成本列賬的金融資產須根據一般方法計量減值及分類至以下階段內以計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述簡化方法的貿易應收款項除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第1階段 | — | 自初始確認以來信用風險並未顯著增加且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第2階段 | — | 自初始確認以來信用風險已顯著增加但並非信用減值金融資產且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第3階段 | — | 各有關期間末發生信貸減值（但並非購買或原始信貸減值）且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產 |

簡化方法

對於並無重大融資成分的貿易應收款項，或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法時，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不追蹤信貸風險變動，而是於各有關期間末基於全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項（視情況而定）。

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

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、可轉換可贖回優先股、計息銀行借款及租賃負債。

附錄一

會計師報告

後續計量

金融負債的後續計量取決於其以下分類：

可轉換可贖回優先股

貴公司發行的天使輪、A輪、A-1輪、A-2輪、B輪及B-1輪可轉換可贖回優先股（統稱「優先股」）可於發生若干事件時贖回。該等契據亦可按持有人的選擇或於 貴公司[編纂]發生後自動轉換為 貴公司普通股。

貴集團將優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債，初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益表確認為「財務成本」。初始確認後，優先股按公允價值計量，公允價值變動於損益表確認，惟因自身信貸風險變動而產生的部分除外，該部分在其他綜合收益中確認。

於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債，僅在符合香港財務報告準則第9號標準的情況下於初始確認日期指定。指定按公允價值計入損益的負債的收益或虧損於損益確認，惟因 貴集團本身信貸風險而產生的收益或虧損於其他全面收益呈列，其後不重新分類至損益。於損益確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。 貴集團已將其附優先權股份指定為按公允價值計入損益的金融負債，有關詳情載於歷史財務資料附註24。

按攤銷成本列賬的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款於其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響不重大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率攤銷程序於損益中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購的任何折讓或溢價以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人按實質上不同的條款授予的另一金融負債所替換，或現有負債的條款被實質性修改，則該替換或修改被視為終止確認原始負債及確認新負債，有關賬面值之間的差額於損益中確認。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及一般在三個月內到期、可轉換為已知數額現金、價值變動風險不大且為滿足短期現金承擔而持有的短期高流通性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及上文所定義的短期存款，減去須按要求償還且構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外在其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債乃根據於各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮 貴集團經營所在國家通行的詮釋及慣例，按預期將從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法就各有關期間末資產及負債的稅基與其用於財務報告的賬面值之間的所有暫時差異計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差異確認，但以下情況除外：

- 當遞延稅項負債乃因於並非業務合併且在交易時不影響會計利潤或應課稅損益的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且不會產生相等的應納稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就與附屬公司投資相關的應稅暫時差異而言，當暫時差異轉回的時間可以控制且暫時差異在可見未來很可能不會轉回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差異以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉確認。遞延稅項資產僅以可能有應課稅利潤可用於抵銷可扣減暫時差異以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉為限確認，惟以下情況除外：

- 當與可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產乃因於並非業務合併且在交易時不影響會計利潤或應課稅損益的交易中初始確認資產或負債而產生，且不會產生相等的應納稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就與附屬公司投資相關的可扣減暫時差異而言，遞延稅項資產僅以暫時差異很可能會在可見未來轉回且有應課稅利潤可用於抵銷暫時差異為限確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末作出審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤讓所有或部分遞延稅項資產被動用為止。未確認的遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並以可能有足夠的應課稅利潤讓所有或部分遞延稅項資產可收回為限度予以確認。

遞延稅項資產及負債乃基於截至各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債於及僅於 貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體（其有意按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結算負債）於未來各期間（期間遞延稅項負債或資產的重大金額預計將結算或收回）徵收的所得稅有關時可抵銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

政府補助

政府補助在可合理確定將收取補助及所有附帶條件將獲遵守的情況下，按公允價值確認。倘補貼與開支項目有關，則按系統基準於擬補償成本列作開支的期間內確認為收入。

以轉讓擬供實體使用的非貨幣資產（例如使用權資產或其他資源）形式的政府補助乃按名義金額確認。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認，確認金額反映 貴集團預期有權就交換該等貨品或服務獲得的代價。

倘合約代價包含可變金額，則其根據 貴集團於就交換向客戶轉讓商品或服務時將享有的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性於其後解除時，有關累計已確認收入金額的重大收入撥回極可能不會產生時止。

貴集團主要從事提供雲計算服務業務。

提供雲計算服務

雲計算服務包括邊緣雲服務、AI雲服務。履約責任的性質為單項履約義務，即在整個合約期間隨時準備提供綜合服務。 貴集團於預定期間確認來自提供雲計算服務的收入，原因為客戶同時獲得並耗用 貴集團提供的利益。

來自雲計算服務的收入，按使用基準計量並隨時間確認，採用產出法計量迄今為止所提供服務對客戶的價值。一旦消費即無退貨權，因為客戶同時收取及消費 貴集團所提供的利益。 貴集團採用每月使用記錄隨時間確認收入。在每個月月底，交易代價按使用記錄確定，故不必估計有關期間內的交易價格。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法確認，採用於金融工具預計年期或較短期間（如適用）內將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的折現率。

僱員福利

養老金計劃

貴集團於中國內地經營業務的附屬公司的僱員須參加由當地市政府運營的中央養老金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的一定比例向中央養老金計劃供款。該等供款根據中央養老金計劃規則於應付時自損益扣除。

股份支付

貴公司運營一項購股權計劃，向對 貴集團成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。 貴集團僱員以股份支付形式收取薪酬，僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。

附錄一

會計師報告

與僱員的以權益結算的交易的成本參考授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師確定，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

以權益結算的交易成本連同相應的權益增加於表現及／或服務條件達成的期間在僱員福利開支內確認。於各有關期間末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿程度及貴集團對最終歸屬權益工具數目的最佳估計。在一段期間內自損益扣除或計入損益的款項指於該期間期初及期末已確認累計開支的變動。

確定獎勵的授出日期公允價值時，不考慮服務及非市場表現條件，但會評估條件達成的可能性，作為貴集團對最終將歸屬權益工具數目的最佳估計的一環。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並導致獎勵即時支出，除非同時存在服務及／或表現條件。

對於因非市場表現及／或服務條件未達成而未最終歸屬的獎勵，不確認開支。倘獎勵包含市場或非歸屬條件，則只要達成所有其他表現及／或服務條件，交易均視作歸屬處理，而不論市場或非歸屬條件是否達成。

倘以權益結算的獎勵的條款經修訂，則至少確認一項開支，猶如條款未作修訂，前提是符合獎勵的原有條款。此外，對於於修訂日期計量增加股份支付公允價值總額或以其他方式對僱員有利的任何修訂，亦確認一項開支。倘以權益結算的獎勵被取消，則其將被視為已於取消日期歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支會立即予以確認。

尚未行使購股權的攤薄影響列為計算每股盈利時的額外股份攤薄。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產（即需要相當長時間才能投入其擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借貸成本，資本化為該等資產成本的一部分。當資產基本達到預定可使用或可銷售狀態時，停止資本化借貸成本。特定借款在支出用於合資格資產之前作臨時投資所賺取的投資收入，從資本化的借貸成本扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借款成本包括實體產生的與借款有關的利息及其他成本。

有關期間後事項

倘貴集團於有關期間後但於授權刊發日期前接獲有關期間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於歷史財務資料中確認的金額。貴集團將調整於歷史財務資料中確認的金額，以反映有關期間後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於有關期間後發生的非調整事件，貴集團將不會更改於歷史財務資料中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息於獲股東於股東大會上批准時確認為負債。建議末期股息於歷史財務資料附註12披露。

附錄一

會計師報告

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列。於開曼群島註冊成立的 貴公司功能貨幣為美元。 貴集團各實體確定其本身的功能貨幣，各實體財務資料所載的項目均使用該功能貨幣計量。 貴集團內實體所記錄的外幣交易初始按交易當日各自通行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣性資產及負債按各有關期間末通行的功能貨幣匯率換算。因貨幣性項目結算或換算產生的差額於損益表內確認，指定作為對沖 貴集團海外業務淨投資一部分的貨幣項目除外。該等款項於出售淨投資之前於其他全面收入中確認，屆時累計金額將重新分類至損益表。該等貨幣項目匯兌差額應佔稅項費用及抵免亦計入其他全面收入。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣性項目按初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣性項目按計量公允價值當日的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣性項目換算所產生的收益或虧損，隨該項目公允價值變動收益或虧損的確認方式處理（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於終止確認與墊付代價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為確定相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認墊付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘有多筆墊付款項或預收款項，則 貴集團確定每次支付或收取墊付代價的交易日期。

部分海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按各有關期間末通行的匯率換算為人民幣，其損益表按與交易當日通行匯率近似的匯率換算為人民幣。

產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計，但若差額歸屬於非控股權益則除外。出售海外業務時，儲備中有關該海外業務的累計金額於損益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司及 貴公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司及 貴公司於整個報告期間產生的經常性現金流量則按與交易日期的現行匯率大致相同的平均匯率換算為人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其相關披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定性可能會導致日後可能需要對受影響資產或負債的眼面值作出重大調整的結果。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計者外，管理層已作出下列對歷史財務資料所確認金額有最重大影響的判斷。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時差異及未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅利潤可用於抵銷可扣減暫時差異及未動用稅項虧損為限。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平，連同未來稅務計劃策略作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別有人民幣240,205,000元、人民幣339,702,000元及人民幣494,511,000元的稅項虧損結轉。該等虧損與貴公司及有虧損歷史的附屬公司有關，尚未到期，不得用於抵銷貴集團其他部門應課稅收入。貴公司及有關附屬公司概無任何應課稅暫時差異或任何稅務計劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。基於此，貴集團認定其無法就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘貴集團能確認所有未確認的遞延稅項資產，則利潤及權益將分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度增加人民幣13,438,000元、人民幣15,863,000元及人民幣28,792,000元。有關遞延稅項的進一步詳情於歷史財務資料附註25披露。

合約安排

如附註1所披露，貴集團通過合約安排對中國經營實體行使控制權，並享有中國經營實體的絕大部分經濟利益及承受中國經營實體的風險。

貴公司於中國經營實體並無任何直接股權。然而，由於合約安排，貴公司對中國經營實體擁有權力，有權因參與中國經營實體而獲得可變回報，並有能力通過其對中國經營實體的權力影響該等回報。因此，貴公司將中國經營實體視為間接附屬公司，並已於整個有關期間內在歷史財務資料中將中國經營實體的財務狀況及業績綜合入賬。

估計不確定性

於各報告期末，有重大風險導致下個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整的與未來有關的主要假設及估計不確定性因素的其他主要來源闡述如下。

股份支付

貴集團實施一項購股權計劃，旨在向貴公司董事及貴集團僱員提供獎勵。購股權公允價值於授出日期按二項式計價模式釐定。估值技術在估值實施前由獨立估值師核實，並經過校準以確保估值結果可反映市場狀況。若干輸入數據（如缺乏市場流通性貼現率（「缺乏市場流通性貼現率」）、貼現率及波動率）需管理層估計。倘任何估計及假設出現變動，則可能導致將於損益確認的公允價值變動。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。在有跡象表明賬面值不可收回時測試非金融資產是否減值。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（為其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，則存在減值。公允價值減出售成本乃基於按公平交易原則所進行具約束力的類似資產銷售交易所得數據或可觀察市場價格扣除出售資產的增量成本計算。在計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當的貼現率來計算該等現金流量的現值。

附錄一

會計師報告

可轉換可贖回優先股公允價值

發行予投資者的工具並無於活躍的市場上交易，各自的公允價值乃使用估值技術釐定，包括貼現現金流量法及期權定價模型。該等估值乃基於貼現率、無風險利率、缺乏市場流動性的折讓及波幅等關鍵參數，該等參數具有不確定因素，可能與實際結果有重大差異。進一步詳情載於歷史財務資料附註24。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信用評級）。

4. 經營分部資料

經營分部資料

貴集團業務僅為提供雲計算服務。就資源配置及表現評估而言，主要營運決策者（「主要營運決策者」）（即行政總裁）審閱按附註2.3所載相同會計政策編製的 貴集團整體業績及財務狀況。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

地區資料

由於有關期間 貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國，且 貴集團幾乎所有收入均來自中國境內業務，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

有關期間來自主要客戶（其佔 貴集團10%或以上收入）的收入載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	158,196	196,176	230,861
客戶B	99,348	182,170	179,473
客戶C	51,224	58,526	106,753

5. 收入、其他收入及收益淨額

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入	358,385	558,037	770,345

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品或服務類型			
邊緣雲計算服務	358,120	547,650	651,128
人工智能(「AI」)雲計算服務	265	10,387	119,217
總計	<u>358,385</u>	<u>558,037</u>	<u>770,345</u>
收入確認時間			
於一段時間內轉移的服務	358,385	558,037	770,345
總計	<u>358,385</u>	<u>558,037</u>	<u>770,345</u>

下表展示已於各有關期間確認已計入該等年度各年初的合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已確認已計入報告期間初的合約負債的收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>780</u>

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

邊緣雲及AI雲計算服務

邊緣雲計算服務為客戶提供對 貴集團企業雲計算平台的訪問權限，而AI雲計算服務通過集成不同供應商提供的GPU實例為客戶提供強大計算資源的訪問權限。該等服務產生的收入乃按使用量確認。按使用量計算的費用於使用發生的期間確認為收入。 貴集團按月度使用記錄在一段時間內確認收入，因為其最真實地反映了服務同時消費和交付。於各月底，按使用記錄釐定交易代價，因此並無必要對報告期後的交易價格進行估計。付款一般於90天內到期。 貴集團並無向客戶提供其他履約義務。

所有分配至與 貴集團雲計算服務相關的履約責任的交易價格金額預期將於一年內確認為收入。 貴集團亦有權向客戶收取代價，金額直接相當於 貴集團迄今已完成履約對客戶的價值。 貴集團已選擇採用實際權宜方法，不披露該等類型合約的剩餘履約義務。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
投資收入*	4,099	2,677	599
政府補助**	1,474	2,003	2,692
利息收入	2,076	1,570	3,506
其他收入總額	<u>7,649</u>	<u>6,250</u>	<u>6,797</u>

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
收益			
按公允價值計入損益			
的金融資產的公允價值收益.....	1,468	862	1,539
出售物業、廠房及設備的收益.....	—	—	4,525
匯兌收益.....	—	—	2,952
其他.....	114	363	106
收益總額.....	1,582	1,225	9,122
其他收入及收益.....	9,231	7,475	15,919

* 投資收入乃來自出售按公允價值計入損益的金融資產收益。

** 政府補助乃自中國地方政府部門收取，以支持 貴集團在中國註冊成立的附屬公司的經營活動。該等政府補助並無達成任何有關資格規定或條件。 貴集團收到與收益相關的政府補助，以補償 貴集團過去已產生的成本。

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損已扣除／(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
提供服務成本.....		294,868	489,190	698,306
物業、廠房及設備折舊*.....	14	10,035	17,222	18,603
使用權資產折舊*.....	16(a)	4,734	4,454	3,218
其他無形資產攤銷*.....	15	104	107	107
研發成本.....		67,783	86,346	119,939
未計入租賃負債計量的租賃付款.....	16(c)	2,011	1,051	1,502
核數師酬金.....		150	150	3,660
[編纂]開支.....		—	—	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事薪酬)				
(附註8)*:				
— 工資、薪金及其他津貼.....		69,383	86,637	89,250
— 股份支付費用.....		7,248	10,145	13,138
— 退休金計劃供款及社會福利.....		13,700	16,150	21,810
小計.....		90,331	112,932	124,198
公允價值(收益)／虧損淨額：				
可轉換可贖回優先股.....	24	145,048	221,750	88,272
按公允價值計入損益的金融資產.....		(1,468)	(862)	(1,539)
匯兌虧損／(收益).....		2,424	2,270	(2,952)
出售物業、廠房及設備項目的				
虧損／(收益)淨額.....		241	907	(4,386)
終止租賃合同的虧損／(收益).....		111	(229)	—

* 提供服務成本及研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷及僱員福利開支有關的開支，亦計入於就該等開支類別於上文各自單獨披露的總額內。

附 錄 一

會 計 師 報 告

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	300	165	122
銀行貸款利息	582	1,491	2,700
總計	882	1,656	2,822

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司（披露董事利益資料）規例第2部披露於各有關期間的董事薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、花紅、津貼及實物福利	2,463	3,625	3,411
以權益結算的股份支付費用	—	—	590
退休金計劃供款及社會福利	118	131	153
總計	2,581	3,756	4,154

(a) 獨立非執行董事

於有關期間概無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃 供款及社會福利	薪酬總額
	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日止年度				
執行董事：				
姚欣先生	—	373	44	417
王聞宇先生	—	923	31	954
李哲先生	—	1,167	43	1,210
總計	—	2,463	118	2,581

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃 供款及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
執行董事：				
姚欣先生.....	—	780	56	836
王聞宇先生.....	—	1,341	32	1,373
李哲先生.....	—	1,504	43	1,547
總計	—	3,625	131	3,756

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	以權益結算的 股份支付費用	退休金計劃 供款及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
執行董事：					
姚欣先生.....	—	833	—	52	885
王聞宇先生.....	—	1,348	—	45	1,393
李哲先生.....	—	1,106	590	43	1,739
總計	—	3,287	590	140	4,017
非執行董事：					
呂姍姍女士.....	—	124	—	13	137

附註：姚欣先生自2019年5月起擔任董事。

王聞宇先生自2021年4月起擔任董事。

李哲先生於2025年6月獲委任為董事。

呂姍姍女士於2025年6月獲委任為非執行董事。

於有關期間，並無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的五名最高薪酬僱員分別包括2名董事、2名董事及1名董事。董事的薪酬詳情載於上文附註8。既非 貴公司董事亦非最高行政人員的餘下最高薪酬僱員於有關期間的薪酬詳情如下：

	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、花紅、津貼及實物福利.....	3,402	4,074	6,349
股份支付費用.....	880	1,131	3,369
退休金計劃供款及社會福利.....	274	298	186
總計	4,556	5,503	9,904

附錄一

會計師報告

薪酬介於以下範圍的非董事非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,500,001港元至2,000,000港元	3	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	1
總計	3	3	4

於有關期間，非董事非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等向 貴集團提供服務而獲授購股權，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註28。該等購股權的公允價值於授出日期釐定，已於歸屬期內在損益中確認，而歷史財務資料中的金額載於上述非董事非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬披露。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司註冊及營運所在國家／司法權區產生或獲得的利潤繳納所得稅。

開曼群島

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並獲豁免繳納開曼群島所得稅。

中國內地

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》，中國附屬公司於有關期間的企業所得稅（「企業所得稅」）稅率為25%，惟下文列明的附屬公司除外。

貴集團於中國內地的附屬公司派歐上海符合高新技術企業資格，截至2023年至2025年12月31日止年度可按優惠稅率15%繳納所得稅。該資格每三年須經中國相關稅務部門複審一次。

新加坡

於新加坡註冊成立的附屬公司須按17%的稅率繳付新加坡稅。由於 貴集團於各有關期間並無源自新加坡或於新加坡賺取的應課稅利潤，故並無作出新加坡利得稅撥備。

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就有關期間於香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間並無源自香港或在香港賺取的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

美利堅合眾國

於美國加州註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。於有關期間，該附屬公司亦須按8.84%的稅率繳納州所得稅。由於 貴集團於各有關期間並無源自美國或在美國賺取的應課稅利潤，故並無計提美國利得稅撥備。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅.....	—	—	—
遞延所得稅.....	—	—	—
年內稅項支出.....	—	—	—

適用於除稅前虧損並按 貴公司及其大多數附屬公司註冊及／或營運司法權區的法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損.....	(189,377)	(293,512)	(222,949)
按法定所得稅稅率計算的所得稅支出.....	(10,729)	(16,939)	(29,831)
優惠稅率的影響.....	3,140	5,569	6,724
不可扣稅開支.....	1,136	1,529	2,543
研發開支加計抵減額.....	(6,762)	(5,767)	(9,982)
未確認稅項虧損.....	13,215	15,608	30,546
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出.....	—	—	—

研發成本加計扣除適用於合資格研發成本。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定其於有關期間的應課稅利潤時，有權將其合資格研發成本的200%作為可扣稅開支。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團於中國內地的累計稅項虧損為人民幣224,962,000元、人民幣312,717,000元及人民幣458,623,000元，結轉年限為一至十年，以抵銷發生虧損的實體的未來應課稅利潤。

於2024年及2025年12月31日， 貴集團於新加坡的累計稅項虧損分別為人民幣802,000元及人民幣5,561,000元，可無限期結轉，以抵銷發生虧損的實體的未來應課稅利潤。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團於香港的累計稅項虧損分別為人民幣15,243,000元、人民幣26,183,000元及人民幣23,905,000元，可無限期結轉，以抵銷發生虧損的實體的未來應課稅利潤。

於2024年及2025年12月31日， 貴集團於美國的累計稅項虧損分別為零及人民幣6,422,000元，可無限期結轉，以抵銷發生虧損的實體的未來應課稅利潤。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

基本

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，每股基本虧損乃按母公司普通權益持有人應佔虧損除以發行在外普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
母公司普通權益持有人應佔虧損 (人民幣千元)	(189,377)	(293,512)	(222,949)
發行在外普通股加權平均數(千股)	810,000	810,000	810,000
每股基本虧損(以人民幣元列示)	(0.23)	(0.36)	(0.28)

攤薄

每股攤薄虧損乃透過對發行在外普通股加權平均股數作出調整，假設轉換所有潛在攤薄普通股計算。貴公司有兩類潛在攤薄普通股，即可轉換可贖回優先股及購股權。

由於 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度錄得虧損，計算每股攤薄虧損時並不包括潛在攤薄普通股，因計入該等普通股將構成反攤薄影響。

12. 股息

貴公司於有關期間概無派付或宣派任何股息。

13. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本	488,561	505,011	744,165

貴公司附屬公司的詳情載於歷史財務資料附註1。

14. 物業、廠房及設備

	電子設備	辦公室設備 及其他	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	27,236	121	1,685	29,042
累計折舊	(11,565)	(43)	(727)	(12,335)
賬面淨值	15,671	78	958	16,707
於2023年1月1日，				
扣除累計折舊	15,671	78	958	16,707
添置	24,622	—	—	24,622

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公室設備 及其他	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售	(912)	(1)	–	(913)
年內計提折舊 (附註6)	(9,374)	(22)	(639)	(10,035)
於2023年12月31日，				
扣除累計折舊	30,007	55	319	30,381
於2023年12月31日：				
成本	48,364	111	1,685	50,160
累計折舊	(18,357)	(56)	(1,366)	(19,779)
賬面淨值	30,007	55	319	30,381
於2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	48,364	111	1,685	50,160
累計折舊	(18,357)	(56)	(1,366)	(19,779)
賬面淨值	30,007	55	319	30,381
於2024年1月1日，				
扣除累計折舊	30,007	55	319	30,381
添置	27,820	–	–	27,820
出售	(1,702)	–	–	(1,702)
年內計提折舊 (附註6)	(16,882)	(21)	(319)	(17,222)
於2024年12月31日，				
扣除累計折舊	39,243	34	–	39,277
於2024年12月31日：				
成本	73,080	111	1,685	74,876
累計折舊	(33,837)	(77)	(1,685)	(35,599)
賬面淨值	39,243	34	–	39,277
於2025年12月31日				
於2025年1月1日：				
成本	73,080	111	1,685	74,876
累計折舊	(33,837)	(77)	(1,685)	(35,599)
賬面淨值	39,243	34	–	39,277
於2025年1月1日，				
扣除累計折舊	39,243	34	–	39,277
添置	20,885	75	2,381	23,341
出售	(10,104)	–	–	(10,104)
年內計提折舊 (附註6)	(18,235)	(31)	(337)	(18,603)
於2025年12月31日，				
扣除累計折舊	31,789	78	2,044	33,911
於2025年12月31日：				
成本	68,402	186	4,066	72,654
累計折舊	(36,613)	(108)	(2,022)	(38,743)
賬面淨值	31,789	78	2,044	33,911

附錄一

會計師報告

15. 其他無形資產

	專利
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	987
累計攤銷	(49)
賬面淨值	938
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	938
添置	81
年內計提攤銷	(104)
於2023年12月31日	915
於2023年12月31日及於2024年1月1日：	
成本	1,068
累計攤銷	(153)
賬面淨值	915
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	1,068
累計攤銷	(153)
賬面淨值	915
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	915
年內計提攤銷	(107)
於2024年12月31日	808
於2024年12月31日：	
成本	1,068
累計攤銷	(260)
賬面淨值	808
2025年12月31日	
於2025年1月1日：	
成本	1,068
累計攤銷	(260)
賬面淨值	808
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	808
年內計提攤銷	(107)
於2025年12月31日	701
於2025年12月31日：	
成本	1,068
累計攤銷	(367)
賬面淨值	701

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運所使用的樓宇及電子設備訂有租賃合同。樓宇及電子設備租賃的租期一般為3年內。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於有關期間使用權資產的賬面值及變動如下：

	樓宇	電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	6,188	3,956	10,144
折舊費用.....	(3,581)	(1,153)	(4,734)
終止租賃合同.....	—	(2,430)	(2,430)
於2023年12月31日	2,607	373	2,980
	樓宇	電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	2,607	373	2,980
添置	4,661	—	4,661
折舊費用.....	(4,122)	(332)	(4,454)
終止租賃合同.....	(686)	(41)	(727)
於2024年12月31日	2,460	—	2,460
	樓宇	電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	2,460	—	2,460
添置	3,601	—	3,601
折舊費用.....	(3,218)	—	(3,218)
於2025年12月31日	2,843	—	2,843

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	11,902	3,447	2,535
新增	—	4,661	3,601
年內確認的利息增加	300	165	122
付款	(6,436)	(4,782)	(2,570)
終止租賃合同.....	(2,319)	(956)	—
年末賬面值.....	3,447	2,535	3,688
分析為：			
流動部分	2,834	2,535	742
非流動部分	613	—	2,946

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註34披露。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益確認的與租賃相關的金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息.....	300	165	122
折舊費用.....	4,734	4,454	3,218
與短期租賃租約有關的開支.....	2,011	1,051	1,502
終止租賃合同虧損／(收益).....	111	(229)	—
於損益確認總額.....	<u>7,156</u>	<u>5,441</u>	<u>4,842</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註29(b)披露。

17. 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.....	90,862	150,130	168,195
減值.....	—	—	—
總計.....	<u>90,862</u>	<u>150,130</u>	<u>168,195</u>

貴集團與部分客戶的交易條款基於信貸訂立，而信貸期一般為90天以內。貴集團尋求對其未償還應收款項維持嚴格控制，並已設立信貸控制部門以將信貸風險降至最低。管理層會定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項屬不計息。

於各有關期間末，按發票日期計算並經扣減損失撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	<u>90,862</u>	<u>150,130</u>	<u>168,195</u>

於各報告日期使用撥備矩陣計量預期信貸虧損以進行減值分析。撥備率乃基於過往付款模式計算，並就債務人的特定因素及整體經濟狀況作出調整。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於各有關期間末可獲得的有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有理據的資料。一般而言，倘逾期超過一年且毋須採取執法行動，則撇銷貿易應收款項。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，考慮到並無發生過往債務人違約事件及前瞻性調整的影響輕微，貴公司管理層相信所有貿易應收款項可於6個月內結清且預期虧損率及預期信貸虧損被評估為微不足道。

附錄一

會計師報告

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	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
流動部分：				
向一名關聯方作出的貸款.....	(a)	23,000	23,736	—
按金及其他應收款項.....	(b)	675	3,448	2,414
預付供應商款項.....		1,492	686	8,460
[編纂].....		—	—	[編纂]
可收回增值稅.....		289	243	1,050
非流動部分：.....		25,456	28,113	13,613
預付長期資產款項.....		—	—	4,965
租金按金.....	(b)	1,142	—	1,299
小計.....		1,142	—	6,264
總計.....		26,598	28,113	19,877

貴公司

	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
一家附屬公司貸款.....	30(c)	1,923	1,951	—
[編纂].....		—	—	[編纂]
總計.....		1,923	1,951	[編纂]

(a) 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的向一名關聯方作出的貸款屬非貿易性質及須按
要求償還，按利率3.2%計息。該筆向一名關聯方作出的貸款已於2025年1月23日償還，已
於歷史財務資料的附註30(c)中披露。

(b) 按金及其他應收款項主要指租金按金、供應商按金及支付予僱員的備用現金，為不計息及
屬貿易性質。除支付予僱員的備用現金須按要求償還外，按金及其他應收款項的一般預期
結算時間為一個月至兩年。

除上述向一名關聯方作出的貸款外，餘下預付款項、其他應收款項及其他資產均為不計息及屬貿易
性質。一般預期結算時間為兩年內。

由於自初始確認以來信貸風險並未顯著增加，因此對未來12個月內可能發生的違約事件所導致的
信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損。於2023年、2024年及2025年12月31日，根據12個月
預期虧損法，貴集團評估該等應收款項的預期信貸虧損並不重大。鑒於與債務人的合作歷史及應收款項
良好的收款歷史，管理層認為貴集團的未償還其他應收款項結餘所固有的信貸風險並不重大。

附錄一

會計師報告

19. 現金及現金等價物以及已抵押存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	116,253	167,644	242,109
減：			
取得時原到期日超過三個月			
的無抵押定期存款*	68,952	36,019	34,267
已抵押存款**	1,529	17,638	13,246
現金及現金等價物	45,772	113,987	194,596
計值貨幣：			
人民幣.....	42,116	78,823	50,778
美元	3,635	6,197	143,735
新加坡幣	—	13	10
港元	21	28,954	73
總計	45,772	113,987	194,596

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
銀行現金.....	34	6	107,283
減：			
取得時原到期日超過三個月的			
無抵押定期存款*	—	—	891
現金及現金等價物	34	6	106,392
計值貨幣：			
人民幣.....	1	—	—
美元	32	4	106,383
港元	1	2	9
總計	34	6	106,392

* 短期銀行存款為原到期日超過三個月及少於一年的存款。

** 於2023年、2024年及2025年12月31日，已抵押存款就應付票據及信用證作抵押。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款根據貴集團的直接現金需求存入3個月至一年不等期間，並按相關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。

附錄一

會計師報告

20. 按公允價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
理財產品及結構性存款	90,471	16,765	137,348

理財產品由銀行及其他金融機構發行。由於該等產品的合約現金流量並非純粹支付本金及利息的，故強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

21. 貿易應付款項及應付票據

於各有關期間末，按發票日期計算的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	35,383	95,352	79,829

貿易應付款項屬不計息，通常於45天內結算，而應付票據通常於180天內結算。

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	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
其他應付款項	(a)	390	1,249	6,122
來自一名關聯方的貸款	(b)	2,103	2,700	—
應計[編纂]開支		—	—	[編纂]
應付稅項		761	2,627	6,856
應計薪金、工資及福利		14,379	26,891	29,000
總計		17,633	33,467	43,154

(a) 其他應付款項為貿易性質、不計息及須按要求償還。

(b) 來自一名關聯方的貸款為非貿易性質、不計息及須按要求償還。該筆來自一名關聯方的貸款已於2025年3月6日償還，已於歷史財務資料的附註30(c)中披露。

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
其他應付款項.....	—	—	14,385
應計[編纂]開支.....	—	—	[編纂]
來自一家附屬公司的貸款.....	—	—	19,121
總計.....	—	—	34,682

23. 計息銀行借款

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
流動			
銀行貸款－無抵押.....	2.98-3.60	2024年	43,500
	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
流動			
銀行貸款－無抵押.....	2.67-3.45	2025年	74,000
	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
流動			
銀行貸款－無抵押.....	2.20-3.00	2026年	80,494

24. 可轉換可贖回優先股

貴集團及 貴公司

於2021年3月至2025年8月，貴公司已接獲以下多輪投資：

於2021年3月，貴公司以每股0.0154美元的價格發行100,000,000股天使1輪優先股（「天使1輪優先股」），總代價為1,543,329美元（相等於人民幣10,033,000元）。

於2021年3月，貴公司以每股0.0425美元的價格發行176,470,589股天使2輪優先股（「天使2輪優先股」），總代價為7,500,000美元（相等於人民幣51,112,000元）。

天使1輪優先股及天使2輪優先股統稱為天使輪優先股。

於2021年4月，貴公司以每股0.0850美元的價格發行188,235,296股A輪優先股（「A輪優先股」），總代價為16,000,000美元（相等於人民幣104,150,000元）。

於2021年11月，貴公司以每股0.1466美元的價格發行152,114,596股A-1輪優先股（「A-1輪優先股」），總代價為22,300,000美元（相等於人民幣142,210,000元）。其中，34,106,412股A-1輪優先股（「A-1輪優先股」）於2022年4月交付。

附錄一

會計師報告

於2022年1月，貴公司以每股0.1582美元的價格發行80,278,129股A-2輪優先股（「A-2輪優先股」），總代價為12,700,000美元（相等於人民幣80,867,000元）。

於2025年4月，貴公司以每股0.2974美元的價格發行70,608,570股B輪優先股（「B輪優先股」），總代價為21,000,000美元（相等於人民幣151,261,000元）。

於2025年8月，貴公司以每股0.2974美元的價格發行84,057,822股B-1輪優先股（「B-1輪優先股」），總代價為25,000,000美元（相等於人民幣177,603,000元）。

所有輪優先股的若干主要條款概述如下：

贖回權

根據貴公司第六次經修訂及重述組織章程大綱，A輪優先股、A-1輪優先股、A-2輪優先股、B輪優先股及B-1輪優先股的投資者有權於以下時間（以最早者為準）後隨時要求貴公司贖回彼等的投資：(i)倘貴公司未能完成合資格[編纂]，於2025年4月B輪優先股發行後五年，及(ii)附屬公司間旨在向貴公司提供控制直接或間接附屬公司及／或受控實體的權利及合併直接或間接附屬公司及／或受控實體的財務報表而訂立的合約屬無效、嚴重違約或已終止，而貴公司與股東尚未協定解決方案。贖回價為原投資金額的150%另加所有應計但未派付股息。

贖回優先權由高到低依次為：B-1輪優先股及B輪優先股、A-2輪優先股、A-1輪優先股及A輪優先股。

轉換權

各優先股持有人可選擇在原發行日期之後任何時間，按特定轉換比率將各優先股轉換為已悉數繳足並無須課稅的普通股，視乎以下各項予以調整：(i)就股份分拆及合併進行調整；(ii)就普通股股息及分派進行調整；(iii)就其他股息進行調整；(iv)就重組、合併、整合、重新分類、交換、替代進行調整；(v)按低於轉換價銷售股份；及(vi)攤薄事件。各優先股將自動於下列較早發生者按當時適用之轉換價轉換為普通股：(a)合資格[編纂]結束，或(b)大部分各輪優先股持有人就有關各輪優先股透過書面同意或協議規定的日期。

清盤優先權

倘貴公司發生任何清算，優先股持有人應有權在向任何普通股持有人作出任何分派或付款前，優先就每股優先股收取相當於其初始發行價百分之百(100%)的每股清算優先受償金（視情況而定），另加A-2至天使輪優先股持有人當時所持每股優先股的所有相應應計但未支付的股息。

終止優先權

優先權將於向聯交所提交合資格[編纂]申請後自動終止。可轉換可贖回優先股將成為不附有任何優先權的普通股。

於2025年6月，貴公司與投資者訂立了補充協議，據此，附有優先權的股份的贖回權將於向聯交所提交[編纂]後停止行使，直至以下情況發生之日（以較早者為準）：(i)聯交所不接納或拒絕有關申請，或貴公司決定不進行[編纂]；及(ii)貴公司未能於2026年12月31日或之前完成[編纂]。

附錄一

會計師報告

可轉換可贖回優先股的會計處理

貴公司並無將任何嵌入式衍生工具與主工具分開，並將全部工具指定為按公允價值計入損益的金融負債。任何直接應佔交易成本於損益表中確認為財務成本。初步確認後，優先股的公允價值變動於損益表確認，惟信貸風險變動應佔部分除外，該部分應於其他全面收益（如有）確認。貴公司董事認為，於有關期間並無重大信貸風險變動。

於2023年、2024年及2025年12月31日，可轉換可贖回優先股被分類為流動負債，是由於優先股持有人可於12個月內將可轉換可贖回優先股轉換為普通股。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	天使輪優先股	A輪優先股	A-1輪優先股	A-2輪優先股	B輪優先股	B-1輪優先股	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
於2023年1月1日	152,496	125,263	140,170	89,611	—	—	507,540
公允價值變動	54,849	40,644	34,936	14,619	—	—	145,048
外匯變動	3,048	2,466	2,671	1,641	—	—	9,826
於2023年12月31日及2024年1月1日	210,393	168,373	177,777	105,871	—	—	662,414
公允價值變動	95,881	63,350	43,828	18,691	—	—	221,750
外匯變動	3,850	2,982	2,978	1,718	—	—	11,528
於2024年12月31日及2025年1月1日	310,124	234,705	224,583	126,280	—	—	895,692
發行可轉換可贖回優先股	—	—	—	—	151,261	177,603	328,864
公允價值變動	42,337	23,193	10,168	4,020	3,892	4,662	88,272
外匯變動	(7,361)	(5,471)	(5,100)	(2,849)	(3,551)	(1,786)	(26,118)
於2025年12月31日	<u>345,100</u>	<u>252,427</u>	<u>229,651</u>	<u>127,451</u>	<u>151,602</u>	<u>180,479</u>	<u>1,286,710</u>

貴集團採用貼現現金流量法及期權定價法以及反推法釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貼現率	16.00%	15.00%	不適用
無風險利率	3.92%	4.51%	3.80%
波幅	55.75%	60.07%	54.13%
缺乏流動性折扣（「缺乏流動性折扣」）	<u>22.68%</u>	<u>21.14%</u>	<u>16.60%</u>

貼現率乃於考慮了包括無風險利率、比較行業風險、股份風險溢價、公司規模和非系統風險因素後確定。貴集團根據估值日到期時間接近預期退出時間的美國政府債券的收益率來估計無風險利率。缺乏流動性折扣乃通過Finnerty期權模式進行量化。該期權定價方法下，假設認沽期權乃於私人持有的股份可出售之前以股份的平均價格成交，認沽期權的成本被認為是確定缺乏流動性折扣的基礎。該期權定價方法是估計缺乏流動性折扣的常用方法之一，其可考慮到流動性事件的時間，如[編纂]，以及股份的估計波幅

附錄一

會計師報告

等因素。估值日期離預期的流動性事件越遠，認沽期權的價值就越高，因此隱含缺乏流動性折扣越高。波幅是根據從估值日開始的一段時期內可比公司的每日股價回報的年化標準差來估計，並且與到期時間的跨度相似。除上述採用的假設，貴公司對未來業績的預測亦被納入確定優先股於估值日的公允價值的因素。

管理層認為歸屬於該等工具自身信貸風險變動的可轉換可贖回優先股的公允價值變動並不重大。

下文概述公允價值層級的第三級內金融負債估值的重要不可觀察輸入數據與各有關期間末的量化敏感性分析。

2023年12月31日

估值技術	重要不可觀察輸入數據	輸入數據	輸入數據 增加／(減少) (%)	公允價值對 輸入數據的敏感度 人民幣千元
貼現現金流量法 及期權定價法	貼現率	16.00%	1/(1)	(10,379)/ 12,382
	無風險利率	3.92%	1/(1)	(576)/601
	缺乏流動性折扣	22.68%	1/(1)	(1,180)/1,180
	波幅	55.75%	1/(1)	(57)/54

2024年12月31日

估值技術	重要不可觀察輸入數據	輸入數據	輸入數據 增加／(減少) (%)	公允價值對 輸入數據的敏感度 人民幣千元
貼現現金流量法 及期權定價法	貼現率	15.00%	1/(1)	(14,092)/16,885
	無風險利率	4.51%	1/(1)	(427)/444
	缺乏流動性折扣	21.14%	1/(1)	(1,552)/1,552
	波幅	60.07%	1/(1)	(1)/(2)

2025年12月31日

估值技術	重要不可觀察輸入數據	輸入數據	輸入數據 增加／(減少) (%)	公允價值對 輸入數據的敏感度 人民幣千元
期權定價法及反解法 . . .	無風險利率	3.80%	1/(1)	(388)/401
	缺乏流動性折扣	16.60%	1/(1)	(2,155)/2,155
	波幅	54.13%	1/(1)	(55)/53

25. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	116	2,536	2,652
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項	277	(1,791)	(1,514)

附錄一

會計師報告

	按公允價值計入 損益的金融資產	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日			
的遞延稅項負債總額	393	745	1,138
年內計入損益的遞延稅項	(28)	(130)	(158)
於2024年12月31日及2025年1月1日			
的遞延稅項負債總額	365	615	980
年內計入損益的遞延稅項	(111)	(189)	(300)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	254	426	680

遞延稅項資產

	租賃負債	可用作抵銷未來 應課稅利潤的虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,536	116	2,652
年內(扣除自)/計入損益的遞延稅項	(1,811)	297	(1,514)
於2023年12月31日及2024年1月1日			
的遞延稅項資產總額	725	413	1,138
年內扣除自損益的遞延稅項	(110)	(48)	(158)
於2024年12月31日及2025年1月1日			
的遞延稅項資產總額	615	365	980
年內扣除自損益的遞延稅項	(189)	(111)	(300)
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	426	254	680

於有關期間的遞延稅項負債及資產的變動如下：

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下為貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的			
遞延稅項資產淨值	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的			
遞延稅項負債淨額	—	—	—
總計	—	—	—

貴集團於中國內地產生的累計稅項虧損於2023年、2024年及2025年12月31日分別為人民幣224,962,000元、人民幣312,717,000元及人民幣458,623,000元，可於一至十年內結轉，以抵銷產生有關虧損實體的未來應課稅溢利。

附錄一

會計師報告

貴集團於新加坡產生的累計稅項虧損於2024年及2025年12月31日分別為人民幣802,000元及人民幣5,561,000元，可無限期結轉，以抵銷產生有關虧損實體的未來應課稅溢利。

貴集團於香港產生的累計稅項虧損於2023年、2024年及2025年12月31日分別為人民幣15,243,000元、人民幣26,183,000元及人民幣23,905,000元，可無限期結轉，以抵銷產生有關虧損實體的未來應課稅溢利。

貴集團於美國產生的累計稅項虧損於2024年及2025年12月31日分別為零及人民幣6,422,000元，可無限期結轉，以抵銷產生有關虧損實體的未來應課稅溢利。

由於產生該等虧損的附屬公司已錄得上述累計稅項虧損一段時間，認為出現應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損的機會不大，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。並未就若干附屬公司的稅項虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產，請參閱附註10。

26. 股本

法定

	普通股數目	普通股面值 千美元
於2023年及2024年12月31日	4,302,901,390	43
轉至可贖回優先股	(154,666,392)	(2)
於2025年12月31日	4,148,234,998	41

於2025年4月將70,608,570股普通股指定為B輪優先股及於2025年8月將84,057,822股普通股指定為B-1輪優先股後，普通股數目修訂至4,148,234,998股。

已發行及繳足

	普通股數目	普通股面值 千美元	股本 人民幣千元
於2023年、2024年及2025年12月31日	810,000,000	8	52

於2023年、2024年及2025年12月31日，810,000,000股普通股已按每股面值0.00001美元發行，而該等普通股於2021年8月24日按0.00001美元的價格支付，總代價為8,100美元。

27. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動情況呈列於綜合權益變動表。

(a) 股份支付儲備

股份支付儲備指歷史財務資料附註28所載以權益結算股份獎勵。

附錄一

會計師報告

(b) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指換算功能貨幣與 貴集團呈列貨幣不同的海外業務的財務報表所產生的匯兌差額。

(c) 資本儲備

資本儲備指向股東作出的出資及向股東作出的分派。

於各有關期間 貴公司的儲備金額及其變動呈列如下：

貴公司

	資本儲備	購股權儲備	匯兌波動儲備	累計虧損	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	57,141	1,696	(3,999)	(86,230)	(31,392)
年內虧損.....	—	—	—	(145,054)	(145,054)
年內其他全面虧損	—	—	(2,750)	—	(2,750)
年內全面虧損總額	—	—	(2,750)	(145,054)	(147,804)
以權益結算的購股權安排.....	—	7,248	—	—	7,248
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	57,141	8,944	(6,749)	(231,284)	(171,948)
年內虧損.....	—	—	—	(221,778)	(221,778)
年內其他全面虧損	—	—	(5,195)	—	(5,195)
年內全面虧損總額	—	—	(5,195)	(221,778)	(226,973)
以權益結算的購股權安排.....	—	10,145	—	—	10,145
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	57,141	19,089	(11,944)	(453,062)	(388,776)
年內虧損.....	—	—	—	(103,712)	(103,712)
年內其他全面收益	—	—	11,043	—	11,043
年內全面虧損總額	—	—	11,043	(103,712)	(92,669)
以權益結算的購股權安排.....	—	13,138	—	—	13,138
於2025年12月31日	57,141	32,227	(901)	(556,774)	(468,307)

28. 股份支付

於2021年2月，貴公司董事批准設立[編纂]全球股份計劃，旨在吸引、激勵、挽留及獎勵部分僱員。根據該購股權計劃可能發行的最高股份數目應為90,000,000股普通股。購股權計劃自2021年起生效，授權 貴公司董事會酌情按協定代價向 貴集團僱員授予購股權以認購 貴公司的股份。

附錄一

會計師報告

購股權須劃分不同級別的歸屬期限，應於四年內歸屬，條件是僱員繼續留任並達成滿意的業績。倘合資格僱員於[編纂]前辭任（因購股權規則所界定者除外），控股股東或由控股股東指定的人士有權購回而該等辭任僱員須按遠低於公允價值的公平價格出售獲授的購股權。因此，自授出日期至[編纂]日期期間構成隱含聘用期。

所授出購股權須於符合下列條件時方可行使：(i) 貴公司完成[編纂]後；(ii) 相應歸屬期屆滿後；(iii) 就A類歸屬計劃而言，首期一定百分比（25%、50%、75%或100%）於首個週年日根據表現歸屬，以及其餘部分根據表現於其後各個週年日按每期25%的比例平均歸屬；就B類歸屬計劃而言，首期50%於第二個週年日根據表現歸屬，其餘兩期各25%則根據表現於其後兩個週年平均歸屬。

於有關期間，購股權計劃項下以下股份發行在外：

	購股權數目
於2023年1月1日	41,018,599
年內獲授	5,377,500
於2023年12月31日及2024年1月1日	46,396,099
年內獲授	13,025,599
年內沒收	(1,147,500)
於2024年12月31日及2025年1月1日	58,274,198
年內獲授	16,083,715
年內沒收	(6,286,056)
截至2025年12月31日	68,071,857

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團確認股份支付酬金開支分別為人民幣7,248,000元、人民幣10,145,000元及人民幣13,138,000元。

於各個有關期間末尚未行使的購股權的行使價及行使期限如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
購股權數目	46,396,099	58,274,198	68,071,857
行使價	0.0001美元	0.0001美元	0.0001美元
加權平均餘下合約年期	3.13-3.44年	1.75-2.88年	1.25-2.75年

於有關期間授出的購股權的公允價值於授出日期使用二項式模型，並採用以下假設估計：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預期波幅	58.16%-58.98%	58.36%-58.90%	59.23%-60.51%
無風險利率	3.48%-4.59%	3.80%-4.20%	4.37%-4.41%
行使倍數	2.2-2.8	2.2-2.8	2.2-2.8
預期沒收率	0%-1.97%	0%-1.97%	2.46%-4.71%
	0.08美元-	0.10美元-	0.15美元-
加權平均股價	0.10美元	0.15美元	0.17美元
購股權預期期限	10年	10年	10年

附錄一

會計師報告

29. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於有關期間，貴集團就租賃協議錄得使用權資產及租賃負債非現金添置分別為零、人民幣4,661,000元及人民幣3,601,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳列貴集團因融資活動產生的負債的變動（包括現金及非現金變動）。融資活動產生的負債指其現金流量曾經或未來現金流量將於貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量的負債。

	計息 銀行借款	應付一名 關聯方款項	租賃負債	可轉換 可贖回優先股	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	1,000	—	11,902	507,540	520,442
融資現金流量變動					
增加	51,500	2,103	—	—	53,603
付款	(9,582)	—	(6,436)	—	(16,018)
公允價值變動	—	—	—	145,048	145,048
外匯變動	—	—	—	9,826	9,826
利息開支	582	—	300	—	882
租賃條款修訂	—	—	(2,319)	—	(2,319)
於2023年12月31日	43,500	2,103	3,447	662,414	711,464
	計息 銀行借款	應付一名 關聯方款項	租賃負債	可轉換 可贖回優先股	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2024年1月1日	43,500	2,103	3,447	662,414	711,464
融資現金流量變動					
增加	104,000	597	—	—	104,597
付款	(74,991)	—	(4,782)	—	(79,773)
公允價值變動	—	—	—	221,750	221,750
外匯變動	—	—	—	11,528	11,528
新增租賃	—	—	4,661	—	4,661
利息開支	1,491	—	165	—	1,656
租賃條款修訂	—	—	(956)	—	(956)
於2024年12月31日	74,000	2,700	2,535	895,692	974,927

附 錄 一

會 計 師 報 告

	計息 銀行借款	應付一名 關聯方款項	租賃負債	可轉換 可贖回優先股	計入應付貿易 及其他 應付款項的 應計[編纂]	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	74,000	2,700	2,535	895,692	–	974,927
融資現金流量變動						
增加.....	110,494	–	–	328,864	18,623	457,981
付款.....	(106,700)	(2,700)	(2,570)	–	(17,447)	(129,417)
計入經營現金流量	–	–	–	–	(1,083)	(1,083)
公允價值變動.....	–	–	–	88,272	–	88,272
外匯變動.....	–	–	–	(26,118)	–	(26,118)
新增租賃.....	–	–	3,601	–	–	3,601
利息開支.....	2,700	–	122	–	–	2,822
於2025年12月31日	80,494	–	3,688	1,286,710	93	1,370,985

(c) 租賃現金流出總額

納入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動中.....	(2,011)	(1,051)	(1,502)
融資活動中.....	(6,436)	(4,782)	(2,570)
總計	(8,447)	(5,833)	(4,072)

30. 關聯方交易

(a) 姓名及關係

關聯方姓名	與 貴集團的關係
姚欣先生.....	執行董事、董事長、首席執行官、控股股東及呂女士的配偶
呂姍姍女士.....	非執行董事、控股股東及姚先生的配偶

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分詳述的交易外，於有關期間，貴集團與關聯方有以下交易：

	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
向以下人士提供貸款：				
姚欣先生.....	18	23,000	—	—
向以下人士提供貸款的利息：				
姚欣先生.....		—	736	—
由以下人士償還貸款：				
姚欣先生.....		—	—	23,736
由以下人士提供的貸款：				
呂嫻嫻女士.....	22	2,103	597	—
向以下人士償還貸款：				
呂嫻嫻女士.....		—	—	2,700

(c) 與關聯方之間未償還餘額

貴集團

	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
應收關聯方款項：				
非貿易相關				
姚欣先生.....	18	23,000	23,736	—
應付關聯方款項：				
非貿易相關				
呂嫻嫻女士.....	22	2,103	2,700	—

與關聯方之間的該等餘額的條款詳情披露於附註18及22。

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
應收附屬公司款項：			
非貿易相關			
PPlabs Hong Kong Limited.....	1,923	1,951	—
應付附屬公司款項：			
非貿易相關			
PPlabs Hong Kong Limited.....	—	—	33,506

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年，貴公司向PPlabs Hong Kong Limited分別提供應收墊款人民幣1,923,000元、人民幣28,000元及零。截至2025年12月31日，貴公司來自PPlabs Hong Kong Limited的貸款為人民幣19,121,000元。應收附屬公司非貿易款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

	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
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	4,368	5,727	6,685
退休金計劃供款及社會福利.....	224	253	320
股份支付費用.....	408	409	2,363
總計	5,000	6,389	9,368

董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

31. 承擔

於各有關期間末，貴集團並無任何重大合約承擔。

32. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

貴集團	按公允價值計入 損益的金融資產	以攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	90,862	90,862
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	24,817	24,817
現金及現金等價物	—	45,772	45,772
已抵押存款.....	—	1,529	1,529
定期存款.....	—	68,952	68,952
按公允價值計入損益的金融資產	90,471	—	90,471
總計	90,471	231,932	322,403

金融負債

貴集團	按公允價值計入 損益的金融負債	以攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	35,383	35,383
計息銀行借款.....	—	43,500	43,500
可轉換可贖回優先股	662,414	—	662,414
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	2,493	2,493
總計	662,414	81,376	743,790

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

貴集團	按公允價值計入 損益的金融資產	以攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	150,130	150,130
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	27,184	27,184
現金及現金等價物.....	—	113,987	113,987
已抵押存款.....	—	17,638	17,638
定期存款.....	—	36,019	36,019
按公允價值計入損益的金融資產.....	16,765	—	16,765
總計.....	16,765	344,958	361,723

金融負債

貴集團	按公允價值計入 損益的金融負債	以攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	95,352	95,352
計息銀行借款.....	—	74,000	74,000
可轉換可贖回優先股.....	895,692	—	895,692
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	—	3,949	3,949
總計.....	895,692	173,301	1,068,993

於2025年12月31日

金融資產

貴集團	按公允價值計入 損益的金融資產	以攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	168,195	168,195
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產.....	—	3,713	3,713
現金及現金等價物.....	—	194,596	194,596
已抵押存款.....	—	13,246	13,246
定期存款.....	—	34,267	34,267
按公允價值計入損益的金融資產.....	137,348	—	137,348
總計.....	137,348	414,017	551,365

附錄一

會計師報告

金融負債

貴集團	按公允價值計入 損益的金融負債	以攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	79,829	79,829
計息銀行借款.....	—	80,494	80,494
可轉換可贖回優先股.....	1,286,710	—	1,286,710
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	—	7,298	7,298
總計.....	1,286,710	167,621	1,454,331

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、定期存款、已抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值，由於上述金融工具的到期日均為短期，其公允價值大致等同於其賬面值。

貴集團財務經理負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。貴集團的財務經理直接向首席財務官匯報。於各有關期間末，財務部分分析金融工具價值的變動情況，並確定估值中所採用的主要輸入數據。該估值將由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值為可在非強制或清盤情況下由自願交易雙方於當前交易中可交換工具的金額。下列方法及假設已用於估算公允價值：

估算可轉換可贖回優先股公允價值所採用的方法及假設的詳情披露於歷史財務資料附註24。

貴集團投資於理財產品投資，即銀行及其他金融機構發行的理財產品。貴集團已透過使用貼現現金流量估值模式，基於具有類似條款及風險的工具的市場利率估計該等投資的公允價值。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	採用下列數據計量公允價值		
	於活躍市場 的報價	重要的可觀察 輸入數據	重要的不可觀察 輸入數據
	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產...	—	90,471	—
	—	90,471	—

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	採用下列數據計量公允價值		
	於活躍市場 的報價	重要的可觀察 輸入數據	重要的不可觀察 輸入數據
	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產...	—	16,765	—
			總計
			人民幣千元

於2025年12月31日

	採用下列數據計量公允價值		
	於活躍市場 的報價	重要的可觀察 輸入數據	重要的不可觀察 輸入數據
	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產...	—	137,348	—
			總計
			人民幣千元

以公允價值計量的負債：

於2023年12月31日

	採用下列數據計量公允價值		
	於活躍市場 的報價	重要的可觀察 輸入數據	重要的不可觀察 輸入數據
	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	662,414
			總計
			人民幣千元

於2024年12月31日

	採用下列數據計量公允價值		
	於活躍市場 的報價	重要的可觀察 輸入數據	重要的不可觀察 輸入數據
	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	895,692
			總計
			人民幣千元

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	採用下列數據計量公允價值		
	於活躍市場 的報價	重要的可觀察 輸入數據	重要的不可觀察 輸入數據
	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總計			人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	1,286,710
			1,286,710

於有關期間，金融資產及金融負債的第1級與第2級公允價值計量之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第3級。

34. 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允價值計入損益的金融資產、計息銀行借款、可轉換可贖回優先股以及現金及現金等價物、定期存款。該等金融工具主要旨在為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有直接源自其營運的多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項以及貿易應付款項及應付票據。

來自貴集團金融工具的主要風險為外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理各項該等風險的政策，概述如下。

外幣風險

貴公司及其分別於開曼群島、香港、新加坡及美國註冊成立的附屬公司的功能貨幣為美元，貴集團面對以非美元計值的交易所產生的外匯風險。此外，在中國內地，貴集團主要以人民幣進行業務營運，故亦面對以非人民幣計值的交易所產生的外匯風險。外匯風險乃由未來商業交易及以非相關集團實體功能貨幣計值的已確認資產及負債所引致。

下表列示各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前虧損（因貨幣資產及負債的公允價值變動）及貴集團權益對外幣匯率合理可能變動的敏感度。

	美元／人民幣 匯率上升／（下降） %	除稅前虧損／權益 增加／（減少） 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
若人民幣兌美元貶值	5	2,838
若人民幣兌美元升值	(5)	(2,838)
截至2024年12月31日止年度		
若人民幣兌美元貶值	5	2,675
若人民幣兌美元升值	(5)	(2,675)
截至2025年12月31日止年度		
若人民幣兌美元貶值	5	7,187
若人民幣兌美元升值	(5)	(7,187)

信用風險

貴集團僅與經認可及信譽良好的第三方進行交易。按照貴集團的政策，所有希望按信用條款進行交易的客戶均須接受信用審核程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，故貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

最高風險敞口及年末所處階段

下表載列貴集團基於信貸政策（主要根據逾期資料制定，除非其他資料毋須付出不當成本或努力即可取得）的信貸質素及最大信用風險敞口，以及於有關各期間末進行的年末按階段分類。

附錄一

會計師報告

所呈列金額為金融資產的總賬面值及財務擔保合約的信用風險敞口。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項**	—	—	—	90,862	90,862
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	24,817	—	—	—	24,817
定期存款	68,952	—	—	—	68,952
已抵押存款	1,529	—	—	—	1,529
現金及現金等價物	45,772	—	—	—	45,772
總計	141,070	—	—	90,862	231,932

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	150,130	150,130
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	27,184	—	—	—	27,184
定期存款	36,019	—	—	—	36,019
已抵押存款	17,638	—	—	—	17,638
現金及現金等價物	113,987	—	—	—	113,987
總計	194,828	—	—	150,130	344,958

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	168,195	168,195
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	3,713	—	—	—	3,713
定期存款	34,267	—	—	—	34,267
已抵押存款	13,246	—	—	—	13,246
現金及現金等價物	194,596	—	—	—	194,596
總計	245,822	—	—	168,195	414,017

附錄一

會計師報告

* 就 貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，資料於歷史財務資料附註17中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在未逾期且並無資料顯示該金融資產自初始確認以來信用風險顯著增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

由於 貴集團僅與認可及良好信譽的第三方進行交易，故毋須提供任何抵押品。信貸風險集中情況乃按客戶／交易對手、地理區域及行業類別進行管理。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團存在若干信貸集中風險，分別有 貴集團42.73%、30.94%及27.97%的貿易應收款項應收自 貴集團最大客戶，另有93.56%、88.13%及74.88%的貿易應收款項應收自 貴集團五大客戶。

流動資金風險

貴集團監察及維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

於各有關期間末，根據合約未貼現付款， 貴集團金融負債的到期情況如下：

2023年12月31日

	1年內或按要求	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	35,383	—	—	35,383
租賃負債.....	2,894	624	—	3,518
計息銀行借款.....	44,806	—	—	44,806
可轉換可贖回優先股.....	662,414	—	—	662,414
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	2,493	—	—	2,493
總計.....	747,990	624	—	748,614

2024年12月31日

	1年內或按要求	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	95,352	—	—	95,352
租賃負債.....	2,569	—	—	2,569
計息銀行借款.....	75,799	—	—	75,799
可轉換可贖回優先股.....	895,692	—	—	895,692
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	3,949	—	—	3,949
總計.....	1,073,361	—	—	1,073,361

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	1年內或按要求	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	79,829	—	—	79,829
租賃負債.....	780	3,120	—	3,900
計息銀行借款.....	82,557	—	—	82,557
可轉換可贖回優先股.....	1,286,710	—	—	1,286,710
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	7,298	—	—	7,298
總計.....	1,457,174	3,120	—	1,460,294

資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持良好的資本比率，以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東發還資本或發行新股份。 貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於有關期間，資本管理的目標、政策或流程並無任何變動。

35. 有關期間後事項

於2026年3月31日， 貴公司根據[編纂]全球股份計劃向若干參與者授出尚未行使購股權，以認購合共13,347,965份購股權。根據[編纂]全球股份計劃授出的購股權行使價為每股0.0001美元。

於2026年5月， 貴公司按每股0.3254美元向相關[編纂]投資者發行108,179,173股B-2輪優先股，總代價為35,200,000美元。

36. 後續財務報表

貴公司、 貴集團或現時組成 貴集團的任何公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。