

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-41頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草擬本]

致北京硅基流動科技股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司和海通國際資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就北京硅基流動科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[3]至I-[41]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況報表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況報表，以及自2023年8月29日(註冊成立日期)至2023年12月31日期間，以及截至2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期」)的綜合損益表、綜合全面虧損表、綜合虧絀變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[3]至I-[41]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

附錄一

會計師報告

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的擬備基準，真實而中肯地反映了貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-[3]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們參閱歷史財務資料附註28，當中說明北京硅基流動科技股份有限公司並無就往績記錄期支付任何股息。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港，[日期]

I. 貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據貴集團於往績記錄期的綜合財務報表（「相關財務報表」）已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有價值均四捨五入至最接近的人民幣千元。

附錄一

會計師報告

綜合虧損及其他全面虧損表

	附註	自8月29日至 12月31日止期間	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	6	7,346	55,330
銷售成本	7	(1)	(4,452)	(68,632)
毛利／(損)		5	2,894	(13,302)
銷售及營銷開支	7	(110)	(6,392)	(83,743)
一般及行政開支	7	(1,219)	(9,094)	(21,843)
研發開支	7	(10,841)	(64,475)	(209,176)
金融資產減值虧損淨額		—	(91)	(306)
其他收入及(虧損)/收益－淨額	9	—	(100)	5,020
經營虧損		(12,165)	(77,258)	(323,350)
財務收入	10	—	422	1,420
財務成本	10	(58)	(5,079)	(23,561)
財務成本－淨額		(58)	(4,657)	(22,141)
除所得稅前虧損		(12,223)	(81,915)	(345,491)
所得稅開支	11	—	—	—
期／年內虧損		(12,223)	(81,915)	(345,491)
以下應佔虧損：				
貴公司擁有人		(12,223)	(81,915)	(345,491)
其他全面收入				
期／年內其他全面收入總額(扣除稅項) ..		—	—	—
期／年內全面虧損總額		(12,223)	(81,915)	(345,491)
以下應佔全面虧損總額：				
貴公司擁有人		(12,223)	(81,915)	(345,491)
貴公司擁有人應佔每股虧損				
每股基本及攤薄虧損(以每股人民幣計) ..	12	(8.77)	(19.33)	(33.33)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產：				
物業、廠房及設備	14	—	527	927
使用權資產	15	1,989	6,176	5,358
其他非流動資產	17	—	—	1,096
非流動資產總值		1,989	6,703	7,381
流動資產：				
預付款項及其他應收款項	17	446	4,251	15,541
貿易應收款項	18	—	3,597	10,582
定期存款	19	—	—	100,000
現金及現金等價物	20	4,874	49,737	171,533
流動資產總值		5,320	57,585	297,656
資產總值		7,309	64,288	305,037
流動資產淨值		2,898	28,356	118,697
虧絀				
實繳資本	21	22	12,758	16,527
股份支付儲備	22	—	8,411	50,947
資本儲備	22	11,423	(4,859)	(16,532)
累計虧損		(12,223)	(94,138)	(439,629)
貴公司擁有人應佔虧絀		(778)	(77,828)	(388,687)
虧絀總額		(778)	(77,828)	(388,687)
負債				
非流動負債				
租賃負債	15	642	3,629	1,298
贖回負債	23	5,023	107,243	498,629
股份支付負債	24	—	2,015	14,838
非流動負債總額		5,665	112,887	514,765
流動負債				
借款	27	—	—	40,000
貿易及其他應付款項	25	1,100	12,825	31,455
股份支付負債	24	—	12,458	92,437
合同負債	6	—	1,122	653
預收款項	26	—	331	10,243
租賃負債	15	1,322	2,493	4,171
流動負債總額		2,422	29,229	178,959
負債總額		8,087	142,116	693,724
負債及虧絀總額		7,309	64,288	305,037

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表

	附註	截至12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	—	527	927
使用權資產	15	1,989	6,176	5,358
其他非流動資產	17	—	—	1,096
非流動資產總值		1,989	6,703	7,381
流動資產				
預付款項及其他應收款項	17	446	4,251	12,165
貿易應收款項	18	—	3,597	10,582
定期存款	19	—	—	100,000
現金及現金等價物	20	4,874	49,736	171,523
流動資產總值		5,320	57,584	294,270
資產總值		7,309	64,287	301,651
流動資產淨值		2,898	28,355	118,699
虧絀				
貴公司擁有人應佔虧絀				
實繳資本	21	22	12,758	16,527
股份支付儲備	22	—	8,411	50,947
資本儲備	22	11,423	(4,859)	(16,532)
累計虧損		(12,223)	(94,139)	(439,627)
虧絀總額		(778)	(77,829)	(388,685)
負債				
非流動負債				
租賃負債	15	642	3,629	1,298
贖回負債	23	5,023	107,243	498,629
股份支付負債	24	—	2,015	14,838
非流動負債總額		5,665	112,887	514,765
流動負債				
借款	27	—	—	40,000
貿易及其他應付款項	25	1,100	12,825	28,067
股份支付負債	24	—	12,458	92,437
合同負債	6	—	1,122	653
預收款項	26	—	331	10,243
租賃負債	15	1,322	2,493	4,171
流動負債總額		2,422	29,229	175,571
負債總額		8,087	142,116	690,336
負債及虧絀總額		7,309	64,287	301,651

附錄一

會計師報告

綜合虧絀變動表

	附註	貴公司擁有人應佔				
		實繳資本	資本儲備	股份支付儲備	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
於2023年8月29日的結餘...		-	-	-	-	-
全面虧損						
期內虧損.....		-	-	-	(12,223)	(12,223)
期內全面虧損總額.....		-	-	-	(12,223)	(12,223)
以擁有人身份與擁有人進行的交易：						
股東出資.....		22	5,378	-	-	5,400
確認贖回負債.....	23	-	(5,000)	-	-	(5,000)
控股股東豁免的債務.....	22	-	11,045	-	-	11,045
以擁有人身份與擁有人進行的交易總額.....		22	11,423	-	-	11,445
於2023年12月31日的結餘...		22	11,423	-	(12,223)	(778)
於2024年1月1日的結餘...		22	11,423	-	(12,223)	(778)
全面虧損						
年內虧損.....		-	-	-	(81,915)	(81,915)
年內全面虧損總額.....		-	-	-	(81,915)	(81,915)
以擁有人身份與擁有人進行的交易：						
股東出資.....		354	93,300	-	-	93,654
確認贖回負債.....	23	-	(97,200)	-	-	(97,200)
股份薪酬.....		-	-	8,411	-	8,411
資本儲備轉增實繳資本....		12,382	(12,382)	-	-	-
以擁有人身份與擁有人進行的交易總額.....		12,736	(16,282)	8,411	-	4,865
於2024年12月31日的結餘...		12,758	(4,859)	8,411	(94,138)	(77,828)

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔				
		實繳資本	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	虧蝕總額
		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
於2025年1月1日的結餘 . . .		12,758	(4,859)	8,411	(94,138)	(77,828)
全面虧損						
年內虧損		—	—	—	(345,491)	(345,491)
年內全面虧損總額		—	—	—	(345,491)	(345,491)
以擁有人身份與擁有人進行的交易：						
股東出資		3,769	356,637	—	—	360,406
確認贖回負債	23	—	(368,310)	—	—	(368,310)
股份薪酬		—	—	42,536	—	42,536
以擁有人身份與擁有人進行的交易總額		3,769	(11,673)	42,536	—	34,632
於2025年12月31日的結餘 . .		16,527	(16,532)	50,947	(439,629)	(388,687)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	自8月29日至	截至12月31日止年度	
		12月31日止期間		
		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				
經營所用現金	29	(298)	(46,932)	(173,822)
已收利息		—	422	1,420
經營活動所用現金淨額		(298)	(46,510)	(172,402)
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備的付款		(28)	(651)	(758)
支付租賃按金		—	—	(1,108)
購買定期存款		—	—	(100,000)
投資活動所用現金淨額		(28)	(651)	(101,866)
融資活動所得現金流量				
發行股份所得款項		5,000	97,230	368,310
支付發行成本		—	(3,576)	(7,904)
借款所得款項 — 關聯方	31	200	—	—
銀行借款所得款項	27	—	—	40,000
償還借款 — 關聯方	31	—	(200)	—
銀行借款的利息付款	10	—	—	(105)
租賃負債的付款		—	(1,430)	(4,237)
融資活動所得現金淨額		5,200	92,024	396,064
現金及現金等價物增加淨額		4,874	44,863	121,796
期／年初現金及現金等價物		—	4,874	49,737
期／年末現金及現金等價物	20	4,874	49,737	171,533

附錄一

會計師報告

1 一般資料

北京硅基流動科技股份有限公司（「硅基流動」或「貴公司」）於2023年8月29日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。貴公司由袁進輝博士（「控股股東」）最終控制。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事向開發者及企業客戶提供用於交付詞元的可擴展AI基礎設施及本地部署解決方案。

貴公司於往績記錄期間及於本報告日期的主要附屬公司載於附註13。

2 編製基準

(a) 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。

國際財務報告準則會計準則包括以下權威文獻：

- 國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）；
- 國際會計準則（「國際會計準則」）；及
- 國際財務報告準則詮釋委員會制定的詮釋（「國際財務報告準則詮釋委員會詮釋」）或其前身常設詮釋委員會制定的詮釋（「常設詮釋委員會詮釋」）。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入損益的金融資產按公允價值列賬。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中行使判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的領域，或假設及估計對歷史財務資料屬重大的領域，於下文附註4披露。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千元（人民幣千元）。

(i) 持續經營基準

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的負債總額分別約為人民幣8,087,000元、人民幣142,116,000元及人民幣693,724,000元。該等負債主要是由於在融資中向投資者授出獨立的贖回權，就此貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日分別錄得金額為人民幣5,023,000元、人民幣107,243,000元及人民幣498,629,000元的贖回負債（「贖回負債」）（附註23）。

貴公司董事（「董事」）已評估附註23所載贖回負債的贖回特徵，並斷定可能觸發貴集團以現金贖回該等金融工具的唯一可能事件或情況為貴公司未能於2030年12月31日前完成合資格[編纂]。因此，董事斷定，貴集團預期不會於自2025年12月31日起計未來十二個月內產生任何現金流出以結算或贖回贖回負債。

董事已審閱貴集團自2025年12月31日起計為期不少於十二個月的現金流量預測。基於對現金流量預測的審閱並計及上一段所述的考慮因素，董事斷定貴集團將有充足的財務資源於可見將來繼續營運，並於自2025年12月31日起計未來十二個月內履行到期的財務義務。因此，董事已按持續經營基準編製歷史財務資料。

(ii) 貴集團採納的新訂及經修訂準則

貴集團於往績記錄期間貫徹應用於2025年1月1日開始的財政年度強制生效的所有有效準則、準則修訂本及詮釋。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的準則、修訂本及詮釋：

	新訂及經修訂準則及年度改進	於下列日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具的分類及計量(修訂本)	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 (修訂本)	涉及依賴自然資源電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則 年度改進	第11卷國際財務報告準則會計準則	2026年1月1日
國際財務報告準則 第18號	財務報表中的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則 第19號	並無公共問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號 (修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資	待定

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋的影響，其中部分與貴集團的營運相關。根據董事作出的初步評估，除國際財務報告準則第18號外，預期該等準則及修訂本不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，引入新規定，有助於實現類似實體的財務表現可比性，並為使用者提供更相關的資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其將普遍影響呈列及披露，尤其是與財務表現報表有關的影響，以及在財務報表範圍內提供管理層界定的績效計量。

預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期將影響現金流量表，並將於財務報表中加入額外披露。

貴集團預期將自其強制生效日期2027年1月1日起應用該新準則。由於需要追溯應用，因此於2027年採納國際財務報告準則第18號時，該財政年度的比較資料將予重列。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動使其面臨多種財務風險：市場風險(包括利率風險)、信用風險及流動資金風險。貴集團整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並致力將對貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。風險管理由貴集團高級管理層執行。

(a) 市場風險

(i) 利率風險

除現金及現金等價物、贖回負債及借款外，貴集團並無其他重大計息資產或負債。

貴集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率計息的借款使貴集團面臨現金流利率風險，而按固定利率計息的借款則使貴集團面臨公允價值利率風險。

借款的利率及還款條款於附註27披露。於往績記錄期間，貴集團並無使用任何利率掉期合約或其他金融工具對衝其利率風險。於2023年及2024年12月31日，貴集團並無未償還借款。於2025年12月31日，貴集團按固定利率計息的借款為人民幣40,000,000元。

貴集團定期監控其利率風險，以確保不會面臨不必要的重大利率波動風險。

(b) 信用風險

信用風險由現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項產生。上述各類金融資產的賬面值指貴集團相應類別金融資產面臨的最大信用風險。

附錄一

會計師報告

(i) 風險管理

現金及現金等價物的信用風險有限，因為對手方主要為位於中國的國有或信譽良好的商業機構。

就貿易應收款項及其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對可收回性進行定期及個別評估，並就影響債務人結算應收款項能力的宏觀經濟因素之前瞻性資料作出調整。

(ii) 金融資產減值

貴集團有三類須受預期信貸虧損模型規限的金融資產：

- 貿易應收款項
- 其他應收款項
- 其他非流動資產

儘管現金及現金等價物以及定期存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

貿易應收款項

貴集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同的信用風險特徵進行分組。

貴集團董事認為，貴集團的未償還貿易應收款項結餘並無重大固有信用風險，其詳情已於附註18披露。

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於期／年初	—	—	87
貿易應收款項減值虧損	—	87	296
貿易應收款項減值撥回	—	—	—
於期／年末 (附註18)	—	87	383

其他應收款項及其他非流動資產

貴集團將其他應收款項及其他非流動資產分類，以反映其信用風險以及釐定每個類別的預期信貸虧損撥備的方式。貴集團透過及時適當計提預期信貸虧損撥備將其信用風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮過往虧損率及前瞻性宏觀經濟數據。與初始確認相比，應收款項的信用風險並無顯著增加。管理層認為該等未償還應收款項所固有的信用風險並不重大。

(c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足現金，以履行到期義務以及滿足營運及資本要求。

下表基於各資產負債表日至合約到期日的剩餘年期，將貴集團的非衍生金融負債按相關到期組別進行分析。由於貼現影響並不重大，於12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

下表披露的金額為截至2023年12月31日的合約未貼現現金流量：

	一年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計	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
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	1,100	—	—	—	1,100	1,100
租賃負債	1,349	674	—	—	2,023	1,964
贖回負債	—	—	—	7,829	7,829	5,023
	2,449	674	—	7,829	10,952	8,087

附錄一

會計師報告

下表披露的金額為截至2024年12月31日的合約未貼現現金流量：

	一年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	12,825	—	—	—	12,825	12,825
租賃負債	2,610	1,936	1,936	—	6,482	6,122
贖回負債	—	—	—	157,412	157,412	107,243
	<u>15,435</u>	<u>1,936</u>	<u>1,936</u>	<u>157,412</u>	<u>176,719</u>	<u>126,190</u>

下表披露的金額為截至2025年12月31日的合約未貼現現金流量：

	一年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項	31,455	—	—	—	31,455	31,455
租賃負債	4,221	1,407	—	—	5,628	5,469
贖回負債	—	—	692,014	—	692,014	498,629
借款	40,000	—	—	—	40,000	40,000
	<u>75,676</u>	<u>1,407</u>	<u>692,014</u>	<u>—</u>	<u>769,097</u>	<u>575,553</u>

贖回負債的流動資金風險為贖回負債的本金加上各自預定的利息（附註23）。

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標為：

- 保障持續經營的能力，以便能夠為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益；及
- 維持最佳的資本結構以降低資本成本。

貴集團通過定期檢討資本架構監控資本。貴集團於檢討時考慮資本成本及已發行股本相關風險。貴集團可調整派發予股東的股息金額、向股東退還資本、發行新股或回購貴公司股份。貴公司董事認為，貴集團的資本風險並不重大。

3.3 公允價值估計

(a) 按公允價值列賬的金融工具

(i) 公允價值層級

本節闡述於釐定財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值時所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值所用輸入數據之可靠性指標，貴集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個層級。

貴集團政策旨在確認於報告期末公允價值層級水平的轉入及轉出情況。

第一級：在活躍市場買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及股本證券）的公允價值按於報告期末的市場報價釐定。貴集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買入價。該等工具計入第一級。

第二級：並非在活躍市場買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，而盡量減少依賴實體之特定估計。倘計算工具公允價值所需的重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。未上市股本證券及按公允價值計入損益的金融負債適用此情況。

附錄一

會計師報告

於往續記錄期間，除因2024年計劃（附註24）項下若干受限制股份單位的現金結算選擇權而產生的股份支付負債外，貴集團並無按公允價值計量的金融工具或其他負債。股份支付負債於各報告日期按公允價值計量，公允價值變動於損益內的僱員福利開支中確認。

下表呈列貴集團按公允價值計量的股份支付負債：

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	—	—	—	—
於2024年12月31日	—	—	14,473	14,473
於2025年12月31日	—	—	107,275	107,275

股份支付負債的公允價值計量歸類為公允價值層級第三級，原因是貴公司的實繳資本並無於活躍市場報價，且估值基於最近期私人融資價格，而該價格並非基於可觀察市場數據。

(ii) 估值程序

貴集團財務團隊管理第三級工具的估值工作，以供財務申報之用。該團隊根據具體情況管理金融工具的估值工作。該團隊至少每年一次使用估值技術釐定貴集團第三級工具的公允價值（如需）。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

(b) 並非按公允價值列賬的金融工具

貴集團並非按公允價值列賬的金融工具（包括現金及現金等價物、貿易應收款項、其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用（不包括應付薪金及稅項）、借款、租賃負債及贖回負債）的賬面值與其公允價值相若。

4 重大會計估計及判斷

編製歷史財務資料須使用會計估計，根據定義，會計估計可能與實際結果不符。管理層亦須於應用貴集團會計政策時作出判斷。

貴集團持續評估估計及判斷。估計及判斷基於歷史經驗及其他因素，包括對未來事件的預期，這些事件可能對實體產生財務影響並於此等情況下被視為合理。

(a) 以股份為基礎的付款開支

誠如附註24所述，貴公司已採納2024年僱員激勵計劃（「2024年計劃」），並向貴集團管理層及員工授出受限制股份單位（「受限制股份單位」）。貴公司已委聘獨立估值師以釐定受限制股份單位的公允價值。

根據國際財務報告準則第2號，複合工具負債部分的公允價值乃參考相關股份的公允價值釐定，並於各報告日期按公允價值重新計量，有關變動於損益的僱員福利開支內確認。

複合工具權益部分的公允價值採用二項式期權定價模型，按於禁售期屆滿時透過放棄現金補償以收購權益股份的期權計量。

以權益結算的獎勵的公允價值乃參考相關普通股於授出日期的公允價值釐定。主要假設於附註24披露。

5 分部資料

貴集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）確定為貴公司董事會主席，董事會主席於就按服務類型分配資源及評估貴集團表現作出決策時檢討綜合業績，因此，貴集團有兩個可呈報分部。

公有雲服務：此分部在共享資源基礎上提供模型推理服務，或提供在公有雲基礎上提供預留算力的專屬實例。

本地部署解決方案：此分部提供本地部署解決方案，其中包括根據客戶的特定指示及客戶基礎設施的需求，提供軟件許可及／或定制服務。

主要經營決策者使用貴集團兩個可呈報分部的毛利／（損）以評估貴集團的整體表現、比較實際業績與預算，並指導有關資本投資及其他資源分配的決策。分部毛利／（損）總額與貴集團除稅前虧損之對賬，與綜合虧損表所呈列者相同，因此不另行呈列獨立對賬。

附錄一

會計師報告

下表概述主要經營決策者用於評估貴集團表現的與毛利／(損) 相關的分部資料。貴集團並無向其業務分部分配任何資產，原因為貴集團的主要經營決策者並不使用該等資料來計量營運分部的表現：

	自2023年8月29日至12月31日期間		
	公有雲服務	本地部署解決方案	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的分部收入.....	—	6	6
分部收入成本.....	—	(1)	(1)
分部毛利.....	—	5	5
截至2024年12月31日止年度			
	公有雲服務	本地部署解決方案	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
來自外部客戶的分部收入.....	1,069	6,277	7,346
分部收入成本.....	(3,972)	(480)	(4,452)
分部毛利.....	(2,903)	5,797	2,894
截至2025年12月31日止年度			
	公有雲服務	本地部署解決方案	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
來自外部客戶的分部收入.....	29,261	26,069	55,330
分部收入成本.....	(64,082)	(4,550)	(68,632)
分部毛損.....	(34,821)	21,519	(13,302)

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間貢獻貴集團總收入10%以上的主要客戶載列如下：

	自8月29日至 12月31日期間	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
主要客戶收入佔貴集團總收入百分比			
公司A.....	83%	*	—
公司B.....	17%	—	—
公司C.....	—	61%	*
公司D.....	—	14%	*
公司E.....	—	—	14%
公司F.....	—	—	13%

* 佔貴集團各年度總收入不足10%。

由於貴集團絕大部分的長期資產位於中國內地，且貴集團絕大部分的可呈報分部收入來自中國內地，故並無就自2023年8月29日至12月31日期間以及截至2024年及2025年12月31日止年度呈列地理資料。

附錄一

會計師報告

6 收入

(a) 來自客戶合約的收入細分

按主要服務類型及收入確認時間劃分的來自客戶合約的收入細分如下：

	自8月29日至 12月31日期間	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
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入			
按主要服務類型細分：			
公有雲服務.....	—	1,069	29,261
本地部署解決方案	6	6,277	26,069
	6	7,346	55,330
收入確認時間			
於某一時間點.....			
隨時間	6	6,732	43,921
	—	614	11,409
	6	7,346	55,330

(b) 合約負債

貴集團已確認以下與客戶合約相關的負債：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	—	1,122	653

下表載列於往績記錄期間就結轉合約負債確認並計入報告年度初合約負債的收入：

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023	2024	2025
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入期／年初合約負債結餘的已確認收入	—	—	1,122

(c) 收入確認的會計政策

收入按已收或應收代價的公允價值計量並在貨品或服務的控制權轉移至客戶時予以確認。

貨品或服務的控制權可隨時間或在某個時間點轉移，視乎合約條款及適用於法律而定。倘貴集團在履約過程中滿足下列條件，貨品及服務的控制權將隨時間轉移：

- 客戶在貴集團履約的同時即取得並消耗該履約所帶來的利益；
- 貴集團在履約過程中創造及提升客戶控制的資產；或
- 貴集團的履約並無創造對貴集團而言具有替代用途的資產，且貴集團就至今已完成的履約部分具有可強制執行的收款權利（統稱為「隨時間確認條件」）。

倘貨品及服務的控制權隨時間轉移，則收入參考已完成履約責任的進度於合約期間內確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

倘合約涉及多項服務的提供，交易價將根據其相對獨立的售價分配至各項履約義務。倘獨立的售價無法直接觀察，則會基於預期成本加利潤或經調整的市場評估法進行估計（取決於可觀察資料的可用性）。

當合約的一方已履約，貴集團視乎貴集團的履約與客戶付款的關係於資產負債表將合約呈列為合約資產、應收賬款或合約負債。

附錄一

會計師報告

合約資產為貴集團向客戶轉讓貨品及服務時收取代價的權利。合約資產受國際財務報告準則第9號下的預期信貸虧損模型減值所規限。

為取得合約而產生的增量成本如可收回，則予以資本化並呈列為合約資產，其後在確認相關收入時進行攤銷。攤銷期少於1年的增量成本於產生時支銷。

倘若客戶支付代價或貴集團有權獲得一筆無條件的代價，在貴集團向客戶轉移貨品或服務之前，貴集團在收取付款或應收款項入賬時（以較早者為準）將該合約呈列為合約負債。合約負債為貴集團向客戶轉移其已向該客戶收取代價（或客戶應付代價）的貨品或服務的責任。

應收款項於貴集團有無條件權利收取代價時入賬。倘該代價僅須隨時間流逝即到期支付，則收取代價的權利為無條件。

(i) 公有雲服務

無服務器詞元服務：

貴集團在共享資源基礎上提供模型推理服務，讓客戶透過消耗詞元獲取AI能力。收入來自按消耗詞元計量的基於使用量收費（主要根據預付額度安排），而若干客戶採用後付月結條款。

無服務器詞元服務收入根據客戶的詞元使用量確認，反映已承諾服務的轉移。交易價格根據協定的每詞元使用費率確定，並就所提供的任何折扣作出調整。

貴集團透過用戶註冊、身份驗證及推薦計劃向用戶提供優惠券。該等優惠券可用於在平台上免費獲取無服務器詞元服務。該等優惠券不可兌換現金，且僅可兌換平台上提供的服務。授出或兌換該等優惠券時不會確認任何收入。

對於未曾在平台上進行任何付費消費且貴集團與其並無可強制執行權利及義務的用戶，根據國際財務報告準則第15號，貴集團並不將該等用戶視為客戶。向該等用戶授出的優惠券入賬列作為獲取用戶的營銷激勵。兌換時產生的相關算力資源成本確認為銷售及營銷開支。

對於已在平台上進行付費消費且為貴集團客戶的用戶，兌換優惠券代表向現有客戶提供無服務器詞元服務。對於以優惠券結算的使用量部分，不會確認任何收益，因為貴集團並未就該使用量收取代價。相關算力資源成本在提供服務時確認為服務成本，這與提供服務予客戶所產生的成本的分類一致。

專屬實例：

貴集團按公有雲基準提供專屬實例，提供預留算力，當中算力資源獨家分配予特定客戶，不會與其他用戶共享。該等服務主要面向在性能、穩定性或數據隔離方面有較高要求的客戶。專屬實例服務收入可能包括就預留算力收取的固定經常性費用，以及按消耗詞元數量計的基於使用量收費。

就固定經常性費用安排而言，收入於合約服務期內按直線法隨時間確認，因為客戶同時獲取並消耗所提供預留算力的裨益。這反映出貴集團持續履行隨時待命並提供對專屬算力資源訪問權限的義務。

就基於使用量收費的安排而言，收入乃根據客戶對專屬實例的實際使用情況（按所消耗的詞元計量）確認，反映在提供服務時轉讓所承諾的服務。基於使用量收費（包括按量折扣及限時定價）入賬列作可變代價。每個計費週期的交易價格，乃在考慮客戶的實際使用水平、適用定價層級及使用時間後，根據該週期內實際消耗的詞元數量及適用的合約費率釐定。

(ii) 本地部署解決方案

貴集團提供本地部署解決方案，包括根據客戶的特定指示及其基礎設施需要而提供的軟件許可及／或定制服務。

就向客戶提供使用交付時存在的軟件權利的可明確區分軟件許可而言，收入於許可的控制權轉移至客戶的時間點確認（通常於交付並驗收時發生）。

附錄一

會計師報告

對於定制服務，若一份合約中包含多項服務，貴集團會評估這些承諾是否構成可明確區分的履約義務。倘服務或其組成部分能被明確區分，且在合約語境下各項承諾可被單獨識別，則貴集團將其作為單獨的履約義務入賬。交易價格根據相對獨立售價分配至各項可明確區分的履約義務。各項可明確區分的履約義務的收入於特定貨品或服務的控制權轉移至客戶的時間點確認。

7 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及營銷費用、一般及行政開支以及研發開支的開支分析如下：

	自8月29日至 12月31日期間	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
已購算力資源.....	2,169	11,820	159,081
僱員福利開支.....	9,199	66,705	206,281
折舊及攤銷.....	553	1,472	4,611
專業服務開支.....	217	1,882	2,167
技術服務費.....	—	1,172	6,472
其他開支.....	33	1,362	4,782
	<u>12,171</u>	<u>84,413</u>	<u>383,394</u>

8 僱員福利開支

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	9,098	38,599	59,098
以股份為基礎的付款開支(附註24).....	—	22,885	135,338
退休金開支界定供款計劃(a).....	42	1,986	4,406
住房公積金及其他社會保險費用.....	59	2,886	6,275
其他.....	—	349	1,164
	<u>9,199</u>	<u>66,705</u>	<u>206,281</u>

(a) 退休金開支界定供款計劃

貴集團的中國僱員均參加由中國政府運營的國家管理退休金計劃。貴集團需按地方政府機關釐定的工資成本的特定比例，為退休金義務繳納款項以保障相關福利。貴集團在該退休福利計劃下的唯一責任，就是按計劃規定繳納指定款項。於往績記錄期間，概無發生大額的供款沒收情況。

(b) 五名最高薪酬人士

於2023年8月29日至12月31日期間及截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高酬金人士分別包括1名、2名及4名董事，其薪酬於附註32披露。於2023年8月29日至12月31日期間及截至2024年及2025年12月31日止年度分別應付予餘下4名、3名及1名人士的薪酬如下：

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資及薪金.....	850	3,000	720
花紅.....	—	570	180
以股份為基礎的付款開支.....	—	3,761	9,439
退休金開支界定供款計劃(a).....	81	167	68
住房公積金及其他社會保險費用.....	229	477	192
	<u>1,160</u>	<u>7,975</u>	<u>10,599</u>

附錄一

會計師報告

薪酬介於以下範圍內：

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
1港元至500,000港元	4	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	2	—
12,000,001港元至12,500,000港元	—	—	1
	4	3	1

9 其他收入及(虧損)/收益，淨額

	自8月29日至 12月31日期間	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
政府補助	—	—	4,970
捐贈	—	(100)	—
其他	—	—	50
	—	(100)	5,020

10 財務成本淨額

	自8月29日至 12月31日期間	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
財務收入			
利息收入	—	422	1,420
財務成本			
贖回負債利息開支	(23)	(5,020)	(23,076)
租賃負債利息開支	(35)	(53)	(224)
銀行借款利息開支	—	—	(105)
其他	—	(6)	(156)
	(58)	(5,079)	(23,561)
財務成本淨額	(58)	(4,657)	(22,141)

11 所得稅開支

(a) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

貴集團有關其中國內地業務的所得稅撥備乃根據有關現行立法、詮釋及慣例，於所呈列期間的應課稅溢利按25%的稅率計算。

貴公司符合相關中國法律法規項下的「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格。因此，自2025年起，貴公司有權享有15%的優惠所得稅率。此資格須符合每三年重新申請的規定。

附錄一

會計師報告

貴集團所得稅前虧損的所得稅與使用適用於附屬公司虧損的已頒佈稅率可能產生的理論金額有如下差異：

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	(12,223)	(81,915)	(345,491)
按25%的法定所得稅率計算的稅項	(3,056)	(20,479)	(86,373)
以下各項的稅務影響：			
－ 優惠所得稅率的影響	—	—	34,549
－ 不可扣稅的開支(i)	—	5,711	20,359
－ 研發開支超額抵扣(ii)	(2,710)	(11,228)	(14,387)
－ 並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損及 暫時性差額(iii)	5,766	25,996	45,852
	—	—	—

- (i) 不可扣稅開支主要包括貴公司授予僱員的以股份為基礎的獎勵相關的以股份為基礎的付款開支。根據適用稅務法規，於往績記錄期間，該等以股份為基礎的付款開支不得作稅項扣減。
- (ii) 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有權在釐定當年應課稅溢利時，就往績記錄期間產生的研發開支的100%作為可扣減稅項開支申報（「超額抵扣」）。貴集團已就將於2023年8月29日至12月31日期間及截至2024年及2025年12月31日止年度的超額抵扣作出最佳估計，以供貴集團的實體釐定其應課稅溢利。
- (iii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的未確認遞延所得稅資產的暫時性差異（未確認稅項虧損除外）分別約為人民幣293,000元、人民幣6,282,000元及人民幣25,043,000元，可結轉抵扣未來應課稅收入，主要包括贖回負債利息（附註23）。根據適用的稅務法規，當投資者行使其贖回權時，貴集團償還本金及利息時，該等利息可扣除。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團未確認的可結轉抵扣未來應課稅收入的稅項虧損分別為人民幣22,772,000元、人民幣120,473,000元及人民幣401,111,000元，基於對該等集團實體經營表現的估算，該等虧損將不會被動用。該等未確認稅項虧損主要將於5至10年內到期。於2023年、2024年及2025年12月31日，有關上述未確認稅項虧損的潛在遞延稅項資產分別為人民幣5,693,000元、人民幣30,118,000元及人民幣60,167,000元。

12 每股虧損

(i) 基本

每股基本虧損乃按貴公司擁有人應佔虧損淨額除以該財政年度內已發行普通股的加權平均數計算。

	自8月29日至 12月31日期間	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
貴公司擁有人應佔虧損（人民幣千元）	(12,223)	(81,915)	(345,491)
發行在外普通股加權平均數（千股）	1,394	4,237	10,367
每股基本虧損（人民幣元）	(8.77)	(19.33)	(33.33)

用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數，乃根據貴公司當時已發行的註冊資本釐定，基準為於2026年6月22日貴公司改制為股份有限公司時，每人民幣1元註冊資本轉換為一股普通股。普通股加權平均數已就於2024年9月獲批准的資本儲備轉增註冊資本作出追溯調整，猶如該等事件已於所呈報最早期間期初發生，原因是該等事件導致普通股數目發生變動，而貴公司的資源並無相應變動。

上文呈列的每股虧損資料並無計及根據日期為2026年6月26日的貴公司股東決議案作出的建議股份拆細，原因為建議股份拆細於本報告日期尚未生效。

(ii) 攤薄

於往績記錄期間，在計算每股攤薄虧損時並無計入已發行金融工具，原因為將其包括在內會具反攤薄效應。因此，往績記錄期間的每股攤薄虧損與各年度／期間的每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

13 附屬公司

(a) 貴公司附屬公司

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日的主要附屬公司載列如下。除非另有說明，否則各附屬公司持有的股權比例與貴集團持有的表決權比例相同。註冊成立或登記所在國家亦為其主要營業地。

名稱	營業地及註冊 成立／成立日期	主要業務	截至2025年 12月31日實繳資本	截至以下日期貴公司持有的所有權權益						報告日期
				12月31日						
				2023年		2024年		2025年		
				直接	間接	直接	間接	直接	間接	
硅基流動(上海)科技 有限公司.....	中國上海 2024年12月5日	AI基礎設施	—	—	—	—	—	100%	—	100%
硅基雲聯(上海)科技 有限公司.....	中國上海 2025年5月16日	AI基礎設施	—	—	—	100%	—	100%	—	100%

(b) 於附屬公司的投資－貴公司

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，貴公司尚未繳足附屬公司的註冊資本。

14 物業、廠房及設備

貴集團及貴公司

	電子設備 人民幣千元	辦公室家具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年8月29日、2023年12月31日及2024年1月1日			
成本	-	-	-
累計折舊.....	-	-	-
賬面淨值.....	-	-	-
截至2024年12月31日止年度			
添置	651	-	651
折舊費用.....	(124)	-	(124)
年末賬面淨值.....	527	-	527
於2024年12月31日			
成本	651	-	651
累計折舊.....	(124)	-	(124)
賬面淨值.....	527	-	527
於2025年1月1日			
成本	651	-	651
累計折舊.....	(124)	-	(124)
賬面淨值.....	527	-	527
截至2025年12月31日止年度			
添置	720	38	758
折舊費用.....	(355)	(3)	(358)
年末賬面淨值.....	892	35	927

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	辦公室家具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日			
成本	1,371	38	1,409
累計折舊	(479)	(3)	(482)
賬面淨值	892	35	927

已於損益中扣除及在綜合全面虧損表中呈列的折舊開支如下：

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	—	4	7
銷售及營銷開支	—	13	48
一般及行政開支	—	38	106
研發開支	—	69	197
	—	124	358

(a) 折舊方法及可使用年期

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

折舊乃按其估計可使用年期使用直線法以分配其成本（扣除其剩餘價值）計算，如下：

- 電子設備 3年
- 辦公室家具 5年

資產的剩餘價值及可使用年期會於各報告期間結束時進行檢討，並在適當情況下作出調整。

15 租賃

本附註提供有關貴集團作為承租人的租賃的資料。

(a) 於綜合財務狀況表確認的金額

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
樓宇	1,989	663	5,358
算力資源	—	5,513	—
	1,989	6,176	5,358
租賃負債			
流動	1,322	2,493	4,171
非流動	642	3,629	1,298
	1,964	6,122	5,469

於2023年8月29日至12月31日期間以及截至2024年及2025年12月31日止年度，使用權資產增加分別為人民幣2,542,000元、人民幣5,535,000元及人民幣7,565,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 於綜合全面虧損表確認的金額

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產的折舊支出			
樓宇	553	1,326	2,870
算力資源	—	22	1,383
	<u>553</u>	<u>1,348</u>	<u>4,253</u>
利息開支 (附註10)	35	53	224
未計入租賃負債的短期低價值租賃相關開支	2,299	11,799	159,097

於2023年8月29日至12月31日期間及截至2024年及2025年12月31日止年度，租賃付款現金流出總額分別為零、人民幣19,653,000元及人民幣107,121,000元。

(c) 貴集團的租賃活動及入賬方式

貴集團作為承租人租賃辦公室及算力資源。租賃於租賃資產可供貴集團使用的日期確認為使用權資產及相應負債。租賃產生的資產及負債在現值的基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款 (包括實質上的固定付款)，減去任何應收租賃獎勵
- 根據剩餘價值擔保預期貴集團應付的金額
- 倘貴集團合理確定行使購買選擇權的行使價
- 支付終止租賃的罰款 (倘租賃期反映貴集團行使選擇權)，及
- 根據合理確定的續租權支付的租賃付款亦計入租賃負債的計量內。

租賃付款使用租賃的隱含利率折現。倘無法輕易確定該利率 (貴集團租賃通常如此)，則採用承租人的增量借款利率，即在類似的經濟環境下，個別承租人為獲得與使用權資產價值相似的資產，在類似的條款、擔保和條件下，需要支付借入資金的利率。

使用權資產按成本計量，包括下列各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款減去收到的任何租賃優惠，及
- 任何初始直接成本。

使用權資產一般按資產的可使用年期及租期 (以較短者為準) 以直線法計算折舊。倘貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

與短期租賃有關的付款及所有低價值資產租賃按直線法於損益中確認為開支。短期租賃為租期為12個月或以下之租賃，並無購買選擇權。

貴集團的租賃付款可於繳稅時扣除。在對與租賃相關的遞延稅項進行會計處理時，貴集團對應課稅暫時性差異及可扣減暫時性差異的遞延稅項分別進行會計處理，初始確認時兩者相等且相互抵銷為零。遞延稅項於應課稅及暫時性差異的其後變動時確認。

附錄一

會計師報告

(d) 綜合資產負債表中使用權資產的變動如下：

	樓宇 人民幣千元	算力資源 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年8月29日			
成本	—	—	—
累計折舊	—	—	—
賬面淨值	—	—	—
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面淨值	—	—	—
添置	2,542	—	2,542
折舊費用	(553)	—	(553)
年末賬面淨值	1,989	—	1,989
於2023年12月31日			
成本	2,542	—	2,542
累計折舊	(553)	—	(553)
賬面淨值	1,989	—	1,989
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,989	—	1,989
添置	—	5,535	5,535
折舊費用	(1,326)	(22)	(1,348)
年末賬面淨值	663	5,513	6,176
於2024年12月31日			
成本	2,542	5,535	8,077
累計折舊	(1,879)	(22)	(1,901)
賬面淨值	663	5,513	6,176
截至2025年12月31日止年度			
初賬面淨值	663	5,513	6,176
添置	7,565	—	7,565
提前終止	—	(4,130)	(4,130)
折舊費用	(2,870)	(1,383)	(4,253)
年末賬面淨值	5,358	—	5,358
於2025年12月31日			
成本	7,565	—	7,565
累計折舊	(2,207)	—	(2,207)
賬面淨值	5,358	—	5,358

16 按類別劃分的金融工具

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 貿易應收款項	—	3,597	10,582
— 其他應收款項	406	3,217	5,609
— 定期存款	—	—	100,000
— 現金及現金等價物	4,874	49,737	171,533
— 其他非流動資產	—	—	1,096
	5,280	56,551	288,820
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
— 貿易及其他應付款項	1,100	12,825	31,455
— 租賃負債	1,964	6,122	5,469
— 贖回負債	5,023	107,243	498,629
— 借款	—	—	40,000
	8,087	126,190	575,553

附錄一

會計師報告

17 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
租金及其他按金	—	—	1,108
減：虧損撥備	—	—	(12)
非流動資產總值	—	—	1,096
流動			
待抵扣進項增值稅	—	817	7,912
其他應收款項	406	3,221	5,611
預付供應商款項	40	217	2,020
減：虧損撥備	—	(4)	(2)
預付款項及其他應收款項總計	446	4,251	15,541

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
租金及其他按金	—	—	1,108
減：虧損撥備	—	—	(12)
非流動資產總值	—	—	1,096
流動			
待抵扣進項增值稅	—	817	5,695
其他應收款項	406	3,220	5,610
預付供應商款項	40	218	862
減：虧損撥備	—	(4)	(2)
預付款項及其他應收款項總計	446	4,251	12,165

18 貿易應收款項

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	3,684	10,965
減：虧損撥備	—	(87)	(383)
貿易應收款項總額，淨額	—	3,597	10,582

貴集團按個別情況決定與客戶的交易條款。給予貿易客戶的信貸期按個別基準釐定，一般合約信貸期主要為180天以內。基於收入確認日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	—	3,684	10,803
6個月至1年	—	—	153
1年至2年	—	—	9
總計	—	3,684	10,965

附錄一

會計師報告

由於當前應收款項屬短期性質，故其賬面值被視為與其公允價值相若。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無發現任何個別減值貿易應收款項需要計提虧損撥備。貿易應收款項減值撥備的變動請參閱附註3.1。

19 定期存款

貴集團及貴公司

	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
流動資產：			
定期存款.....	—	—	100,000
	—	—	100,000

定期存款指於中國金融機構存放且原到期日超過三個月的存款，於往續記錄期間的利率介於1.50%至1.60%。

20 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

貴集團

貴集團的現金及現金等價物以人民幣計值：

	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
銀行現金.....	4,874	29,737	171,533
定期存款.....	—	20,000	100,000
小計.....	4,874	49,737	271,533
減：			
取得時原到期日超過三個月的非質押定期存款.....	—	—	(100,000)
現金及現金等價物.....	4,874	49,737	171,533

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。倘定期存款自取得日期起計到期日為三個月或以下，則呈列為現金等價物。銀行結餘及定期存款均存放於近期概無違約記錄且信譽良好的銀行。

貴公司

貴公司的現金及現金等價物以人民幣計值：

	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
銀行現金.....	4,874	29,736	171,523
定期存款.....	—	20,000	100,000
小計.....	4,874	49,736	271,523
減：			
取得時原到期日超過三個月的非質押定期存款.....	—	—	(100,000)
現金及現金等價物.....	4,874	49,736	171,523

附錄一

會計師報告

21 實繳資本

貴集團及貴公司

	實繳資本 人民幣千元
於2023年8月29日	—
股東出資	22
於2023年12月31日	22
股東出資	354
資本儲備轉撥至實繳資本	12,382
於2024年12月31日	12,758
股東出資	3,769
於2025年12月31日	16,527

22 儲備

貴集團及貴公司

	儲備		
	資本儲備	股份支付儲備	儲備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年8月29日	—	—	—
股東出資	5,378	—	5,378
控股股東豁免債務(i)	11,045	—	11,045
確認贖回負債(附註23)	(5,000)	—	(5,000)
於2023年12月31日	11,423	—	11,423
於2024年1月1日	11,423	—	11,423
股東出資	93,300	—	93,300
股份支付薪酬負債	—	8,411	8,411
確認贖回負債(附註23)	(97,200)	—	(97,200)
資本儲備轉撥至股本	(12,382)	—	(12,382)
於2024年12月31日	(4,859)	8,411	3,552
於2025年1月1日	(4,859)	8,411	3,552
股東出資	356,637	—	356,637
股份支付薪酬負債	—	42,536	42,536
確認贖回負債(附註23)	(368,310)	—	(368,310)
於2025年12月31日	(16,532)	50,947	34,415

附錄一

會計師報告

- (i) 於2023年，北京一流科技有限公司（「OneFlow」，一家由袁進輝博士控制的公司）向貴公司提供算力資源、租賃及僱員服務。根據OneFlow、袁進輝博士與貴公司訂立的協議，OneFlow同意，貴公司就該等服務作為代價而結欠的債務人民幣11百萬元將由袁進輝博士承擔。於2023年年底，袁進輝博士同時豁免貴公司結欠的相應債務。

23 贖回負債

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債.....	5,023	107,243	498,629

自貴公司註冊成立日期起，其已通過增資及投資者之間轉讓資本的方式完成多輪融資，包括天使輪、天使+輪、Pre-A輪及A輪。除認購貴公司註冊資本外，貴公司賦予該等投資者優先權，例如贖回權、清算優先權及反攤薄權。

賦予上述投資者的優先權主要條款概述如下：

贖回權

倘發生以下情況，投資者有權要求貴公司贖回其投資：(a)貴公司未能於2030年12月31日前實現合資格[編纂]（「合資格[編纂]」）；或(b)創辦人或貴集團嚴重違反交易文件的規定，且未能在投資者發出書面通知要求補救後30個營業日內採取及時的補救措施；或(c)貴集團的控制權發生變更或創辦人失去對貴集團的實際控制權；或(d)創辦人離開貴集團。

贖回金額為投資者的原投資本金，加上自相關投資交割日期起至贖回股份獲全數償還日期止期間按原投資本金的8%年利率計算的金額，以及任何累計或已宣佈但未分派的利潤。

清算優先權

倘發生法定清算事件（指貴公司的清算、解散或關閉）或視作清算事件（定義見股東協議），可分配清算財產（即在法定清算事件中清償所有債權人申索及法律上可能享有優先權的申索後的財產，以及在視作清算事件中貴公司或股東收取的總代價）應按相等於原投資本金100%的金額，加上按原投資本金的8%年利率計算的金額，以及所持股權已宣佈但未分派的保留盈利進行分配。

可分配清算財產可按當時的股權比例進行分配，優先順序依次為A輪、Pre-A輪、天使+輪至天使輪。

反攤薄權

倘貴公司以低於反攤薄權持有人（獲賦予優先權的A輪、Pre-A輪、天使+輪及天使輪投資者）所支付價格的價格增加其註冊資本（「新低價融資」），則反攤薄權持有人對貴公司投資的每單位認購價將予以調整。

反攤薄權持有人有權要求貴公司以名義代價或適用法律允許的最低價格發行新資本，並允許反攤薄權持有人屆時增加資本，以使反攤薄權持有人持有的股權比例能夠達到按經調整每單位認購價可認購的比例。

賦予投資者的贖回權及清算優先權構成貴公司購回其自身權益工具的義務。該等義務被確認為贖回負債，初步按公允價值（即倘投資者行使該等權利時結算相關義務的預期現金流量現值）計量，其後按攤銷成本計量。貴公司採用介乎6.55%至7.01%的贖回貼現率釐定贖回負債的初始確認金額。反攤薄權屬於按公允價值計入損益的衍生金融工具，由於貴公司董事預期在實現合資格[編纂]前絕不會發生新低價融資，故其公允價值被視為接近零。

附錄一

會計師報告

輪次	認購年份	已認購註冊資本	每註冊資本代價	總代價	截至發行 日期的預期贖回 金額現值
		人民幣元	人民幣元	人民幣千元	人民幣千元
天使輪	2023至2024年	2,089,330	22.59	47,200	47,200
天使+輪	2024至2025年	1,632,050	40.34	65,840	65,840
Pre-A輪	2025年	1,097,523	65.13	71,480	71,480
A輪	2025年	2,402,939	119.02	285,990	285,990

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，贖回負債的變動載列如下：

	人民幣千元
於2023年8月29日	—
確認贖回負債	5,000
計入財務成本的利息	23
於2023年12月31日	5,023
於2024年1月1日	5,023
確認贖回負債	97,200
計入財務成本的利息	5,020
於2024年12月31日	107,243
於2025年1月1日	107,243
確認贖回負債	368,310
計入財務成本的利息	23,076
於2025年12月31日	498,629

24 以股份為基礎的薪酬

(i) 僱員激勵計劃

貴公司成立後，於四個合夥平台中保留若干股份，用於日後的僱員激勵授出。該等僱員激勵平台（即北京硅基創新企業管理合夥企業（有限合夥）、北京硅基未來企業管理合夥企業（有限合夥）、北京硅基探索企業管理合夥企業（有限合夥）及北京硅基卓越企業管理合夥企業（有限合夥））已合併入貴集團的財務報表。

2024年僱員激勵計劃（「2024年計劃」）於2024年10月採納，期限為十年。所授出的受限制權益允許僱員獲得合夥平台的若干權益，並間接持有貴公司的股份。

就2024年計劃而言，由合夥平台向貴公司出資的註冊資本總額人民幣7,680,433元已在名義上拆細為768,043,300股虛擬股份（「虛擬股份」），該等股份並不代表於貴公司的任何直接法定或登記所有權權益。該等虛擬股份用作授出以股份為基礎的獎勵的基礎工具。

2024年計劃設有若干歸屬條件，包括服務條件及表現條件。於2023年8月29日至12月31日止期間及截至2024年及2025年12月31日止各年，承授人透過合夥平台間接持有的貴公司虛擬股份須受服務條件及表現條件規限，具體如下：

	自8月29日至 12月31日止期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
期／年初發行在外	—	—	414,718,460
已授出	—	414,718,460	53,785,060
已放棄	—	—	—
期／年末發行在外	—	414,718,460	468,503,520
期／年末發行在外的受限制虛擬股份的 加權平均剩餘合約年期	—	9.79	8.79

附錄一

會計師報告

於2023年8月29日至12月31日止期間及截至2024年及2025年12月31日止各年確認的以股份為基礎的支付交易產生的開支總額（作為僱員福利開支的一部分）如下：

	自8月29日至 12月31日期間	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
一般及行政開支	—	1,941	11,682
研發開支	—	19,564	113,265
銷售及營銷開支	—	1,215	9,513
銷售成本	—	165	878
	—	22,885	135,338

(ii) 會計政策

貴集團根據2024年計劃授出受限制股份單位（「受限制股份單位」）。受限制股份單位於滿足指定歸屬條件（包括完成規定服務期、實現合資格[編纂]（「合資格[編纂]」）及於合資格[編纂]後為期一年禁售期屆滿）後即可行使。

貴集團根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付對受限制股份單位進行會計處理。就相關歸屬期內自僱員獲得的服務確認以股份為基礎的薪酬開支，並視乎獎勵的結算條款，相應增加權益及／或確認負債。

2024年計劃包含兩種結算情況，從而根據國際財務報告準則第2號產生不同的會計處理方法：

(a) 服務歸屬日期在禁售期屆滿前的受限制股份單位（複合工具）

就規定服務期在合資格[編纂]後為期一年禁售期屆滿前完成的受限制股份單位而言，倘承授人已滿足服務條件但禁售期尚未屆滿，且承授人選擇離開貴集團，貴公司將按以下兩者中較低者的30%購回已歸屬的受限制股份單位：(i)僱員辭職時貴公司最近一次完成融資輪次的股價；及(ii)貴公司決定回購時貴公司最近一次完成融資輪次的股價。

因此，該等獎勵在國際財務報告準則第2號下作為以股份為基礎的複合支付安排入賬，因為承授人實質上可以在禁售期屆滿前離開貴集團時的現金結算，與留任至滿足相關權益結算條件時的權益結算之間進行選擇。

於授出日期，該複合獎勵被細分為負債部分及權益部分。負債部分代表承授人可獲得的現金結算選擇權。其首先被計量並於規定服務期內確認為僱員福利開支，同時確認相應負債。負債部分於各報告期末及結算日期按公允價值重新計量，公允價值變動於損益中確認為僱員福利開支。

權益部分代表承授人透過放棄現金結算選擇權以收取相關股權的權利。其於授出日期作為一項期權計量，將承授人原可收取的現金補償視為視作行使價，並於授出日期至預期滿足相關歸屬條件（包括合資格[編纂]後的為期一年禁售期屆滿）之日止期間確認為僱員福利開支，並相應增加權益。

(b) 服務歸屬日期在禁售期屆滿後的受限制股份單位（以權益結算的獎勵）

就規定服務歸屬日期在合資格[編纂]後為期一年禁售期屆滿後的受限制股份單位而言，該等獎勵作為以權益結算以股份為基礎的支付入賬。該等獎勵的公允價值於授出日期參照相關股權於授出日期的公允價值計量。授出日期的公允價值於歸屬期內確認為僱員福利開支，並相應增加權益。

(iii) 獎勵的公允價值

(a) 於禁售期屆滿前歸屬的受限制股份單位（複合工具）

負債部分：首先基於承授人離職時可要求的現金結算金額的現值計量。該計量會考慮相關股份於各報告日期的公允價值。根據國際財務報告準則第2號，該部分於各報告日期按公允價值重新計量，其變動於損益中確認（計入僱員福利開支）。

附錄一

會計師報告

於綜合財務狀況表確認的負債：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期部分.....	—	12,458	92,437
非即期部分.....	—	2,015	14,838
	—	14,473	107,275

權益部分：使用二項式期權定價模型，作為於禁售期屆滿時透過放棄現金補償以獲取權益股份的期權進行計量。該部分於授出日期後不再重新計量。

關鍵假設載列如下：

	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年	2025年
無風險利率.....	—	2.14%	1.81%
預期波幅.....	—	76.8%	73.7%
預期股息.....	—	—	—

(b) 於禁售期屆滿後歸屬的受限制股份單位（以權益結算的獎勵）

截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團採用倒推法釐定貴公司的公允價值。受限制股份單位的公允價值於授予權益工具之日以相關普通股的公允價值為基準釐定。

25 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利.....	415	6,522	14,484
貿易應付款項.....	450	3,396	13,898
應付稅項.....	7	2,628	2,666
其他.....	228	279	407
	1,100	12,825	31,455

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利.....	415	6,522	14,484
貿易應付款項.....	450	3,396	12,728
應付稅項.....	7	2,628	448
其他.....	228	279	407
	1,100	12,825	28,067

26 預收款項

貴集團及貴公司

就無服務器詞元服務而言，在交付服務前自用戶收取的款項初步確認為預收款項，原因為用戶擁有無條件權利，可於消費服務前隨時要求對未動用的預付結餘進行全額退款。

附錄一

會計師報告

27 借款

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款(i).....	—	—	40,000
	—	—	40,000

(i) 截至2025年12月31日止年度的銀行借款利率為3%。

28 股息

於2023年8月29日至12月31日止期間及截至2024年及2025年12月31日止各年度，貴公司概無派付或宣派任何股息。

29 現金流量資料

(a) 經營所用現金

年內虧損與經營所用現金的對賬：

	附註	自8月29日至 12月31日期間	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損：.....		(12,223)	(81,915)	(345,491)
就以下各項作出調整：				
折舊及攤銷開支.....	7	553	1,472	4,611
財務成本.....	10	58	5,073	23,300
以股份為基礎的薪酬開支.....	24	—	22,885	135,338
控股股東豁免債務.....	22	11,045	—	—
金融資產減值撥備.....		—	91	306
營運資金變動：				
— 貿易應收款項.....		—	(3,683)	(7,281)
— 預付款項及其他應收款項.....		(17)	(3,809)	(11,287)
— 其他非流動資產.....		—	—	(1,109)
— 貿易及其他應付款項.....		899	11,501	18,348
— 合同負債.....		—	1,122	(469)
— 經營租賃使用權資產變動.....		(613)	—	—
— 預收款項.....		—	331	9,912
經營所用現金.....		(298)	(46,932)	(173,822)

(b) 非現金投資及融資活動

	附註	自8月29日至 12月31日期間	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
控股股東豁免債務.....	22	11,045	—	—
年／期內使用權資產增加.....	15	2,542	5,535	7,565
提早終止使用權資產.....	15	—	—	(4,130)
		13,587	5,535	3,435

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

	贖回負債 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他應付款項 人民幣千元	借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年8月29日的融資活動負債	—	—	—	—	—
融資負債增加：					
融資現金流量	—	—	200	—	200
非現金交易	—	(613)	—	—	(613)
贖回負債增加	5,000	—	—	—	5,000
新租賃增加	—	2,542	—	—	2,542
期內應計利息	23	35	—	—	58
於2023年12月31日的融資活動負債	5,023	1,964	200	—	7,187
融資負債增加：					
融資現金流量	—	(1,430)	(200)	—	(1,630)
贖回負債增加	97,200	—	—	—	97,200
新租賃增加	—	5,535	—	—	5,535
年內應計利息	5,020	53	—	—	5,073
於2024年12月31日的融資活動負債	107,243	6,122	—	—	113,365
融資負債增加：					
融資現金流量	—	(4,237)	—	39,895	35,658
贖回負債增加	368,310	—	—	—	368,310
新租賃增加	—	7,565	—	—	7,565
提早終止租賃合約	—	(4,205)	—	—	(4,205)
年內應計利息	23,076	224	—	105	23,405
於2025年12月31日的融資活動負債	498,629	5,469	—	40,000	544,098

30 承諾

(a) 資本承諾

於各報告期末，概無已訂約但未確認為負債的重大資本支出。

31 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及營運決策時對另一行使重大影響力，則有關各方被視為關聯方。倘受共同控制，有關各方亦被視為關聯方。貴集團關鍵管理層成員及其近親屬亦被視為關聯方。

於呈列年度，貴集團與其關聯方之間曾進行以下交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方的名稱及與關聯方的關係

關聯方的名稱／姓名	與貴集團的關係
北京一流科技有限公司	受控股股東共同控制
SILICONFLOW TECHNOLOGY PTE.LTD.	受控股股東共同控制
袁進輝博士	控股股東、貴集團的首席執行官
趙震女士	聯合創辦人及貴集團的首席運營官
阿里巴巴及其聯屬公司（「阿里巴巴集團」）*	對貴公司擁有重大影響力的股東
華為及其聯屬公司（「華為集團」）*	對貴公司擁有重大影響力的股東

* 華為於2024年5月成為貴集團關聯方，阿里巴巴於2025年5月成為貴集團關聯方。自此，彼等與貴集團的交易均被視為關聯方交易。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易

(i) 從關聯方採購服務

僱員開支

	自8月29日 至12月31日期間	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
北京一流科技有限公司	8,713	12,083	6,434

算力資源

	自8月29日 至12月31日期間	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
北京一流科技有限公司	2,169	6,774	5,483
華為集團	—	—	12,616
阿里巴巴集團	—	—	19,702
	2,169	6,774	37,801

租賃開支

	自8月29日 至12月31日期間	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
北京一流科技有限公司	613	1,387	693

佣金開支

	自8月29日 至12月31日期間	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
SILICONFLOW TECHNOLOGY PTE.LTD.	1	12	107

(ii) 向關聯方提供服務

本地部署解決方案

	於8月29日 至12月31日期間	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
華為集團	—	—	7,100

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

其他應收款項

	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
SILICONFLOW TECHNOLOGY PTE.LTD.	6	587	2,875
袁進輝博士.....	400	2,189	2,189
趙震女士.....	—	11	11
	406	2,787	5,075

貿易及其他應付款項

	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
北京一流科技有限公司	449	3,372	436
阿里巴巴集團.....	—	—	6,633
SILICONFLOW TECHNOLOGY PTE.LTD.	1	13	120
袁進輝博士.....	200	—	—
	650	3,385	7,189

(d) 主要管理層薪酬

	自8月29日至 12月31日期間	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
工資及薪金.....	900	2,940	3,661
花紅	—	545	900
以股份為基礎的付款開支.....	—	8,664	52,572
退休金開支－界定供款計劃	81	265	341
住房公積金及其他社會保險費用	115	382	480
	1,096	12,796	57,954

32 董事福利及權益

(a) 董事酬金

貴公司各董事於2023年8月29日至2023年12月31日期間以及截至2024年及2025年12月31日止各年度的酬金載列如下：

	於2023年8月29日至2023年12月31日期間					
	董事袍金 人民幣千元	工資及薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	社會保障和 住房公積金 人民幣千元	以股份為 基礎的薪酬 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事						
袁進輝博士（於2023年 8月29日獲委任）.....	—	300	—	65	—	365
監事						
趙震女士（於2023年 8月29日獲委任）.....	—	300	—	66	—	366
	—	600	—	131	—	731

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度						
	董事袍金	工資及薪金	酌情花紅	社會保障和 住房公積金	以股份為 基礎的薪酬	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
董事						
袁進輝博士.....	—	720	180	160	—	1,060
柳俊丞先生（於2024年 10月18日獲委任）.....	—	180	45	40	4,148	4,413
曾華先生（於2024年 7月17日獲委任）.....	—	360	88	81	1,743	2,272
張實女士（於2024年 7月17日獲委任）.....	—	360	89	—	972	1,421
牛繼賓先生（於2024年 2月2日獲委任並於2024年 10月18日辭任）.....	—	270	—	—	—	270
溫廷燦先生（於2024年 7月17日獲委任）.....	—	—	—	—	—	—
廖成先生（於2024年 7月17日獲委任並於2024年 10月18日辭任）.....	—	—	—	—	—	—
厲樸先生（於2024年10月18日 獲委任）.....	—	—	—	—	—	—
任博冰先生（於2024年 2月2日獲委任）.....	—	—	—	—	—	—
監事						
趙震女士.....	—	720	—	161	1,778	2,659
	—	2,610	402	442	8,641	12,095
截至2025年12月31日止年度						
	董事袍金	工資及薪金	酌情花紅	社會保障和 住房公積金	以股份為 基礎的薪酬	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
董事						
袁進輝博士.....	—	720	180	164	—	1,064
柳俊丞先生.....	—	781	180	164	22,024	23,149
曾華先生.....	—	720	180	164	13,277	14,341
胡健博士（於2025年3月10日 獲委任）.....	—	600	150	137	7,833	8,720
張實女士（於2025年 5月20日辭任）.....	—	300	75	—	—	375
陳英傑先生（於2025年 5月20日獲委任）.....	—	—	—	—	—	—
任博冰先生.....	—	—	—	—	—	—
溫廷燦先生 （於2025年5月20日辭任）...	—	—	—	—	—	—
厲樸先生.....	—	—	—	—	—	—
吳海燕女士（於2025年3月10日 獲委任並於2025年5月20日 辭任）.....	—	—	—	—	—	—
監事						
趙震女士.....	—	720	180	164	9,439	10,503
	—	3,841	945	793	52,573	58,152

(b) 董事的退休及離職福利

於2023年8月29日至12月31日期間及截至2024年及2025年12月31日止年度，概無向貴公司董事支付任何退休或離職福利。

(c) 就提供董事服務而向第三方提供的代價

於2023年8月29日至12月31日期間及截至2024年及2025年12月31日止年度，概無就提供董事服務向第三方支付代價。

附錄一

會計師報告

(d) 有關受益人為董事、受該等董事控制的法人團體及與該等董事有關連的實體之貸款、准貸款或其他交易的資料

於2023年8月29日至12月31日期間及截至2024年及2025年12月31日止年度，貴公司概無訂立任何受益人為董事、受該等董事控制的法人團體及與該等董事有關連的實體之貸款、准貸款或其他交易。

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於各年末或於2023年8月29日至12月31日期間以及截至2024年及2025年12月31日止年度內任何時間，概無任何貴集團作為訂約方且與貴集團業務有關，而貴公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約仍然存續。

33 報告期後事項

於2025年12月31日後，貴公司與若干投資者完成A+輪、B輪及B+輪融資。根據相關融資協議，貴公司收取現金代價總額約為人民幣1,480百萬元。

於2026年6月22日，貴公司改制為股份有限公司，且貴公司人民幣25,489,202元的註冊資本分為25,489,202股每股面值為人民幣1元的普通股。緊接[編纂]前，貴公司的普通股將按[編纂]的基準進行拆細。

於2026年6月，貴公司與北京一流科技有限公司訂立資產購買協議，收購北京一流科技有限公司的一組知識產權，代價為人民幣44.5百萬元。

於2026年6月，貴公司與一名第三方訂立一項60個月算力服務協議，總服務費為人民幣3,491百萬元，據此，貴公司將租賃算力資源以及相關網絡、部署、運維及支持服務。

34 其他潛在重大會計政策概要

34.1 附屬公司及綜合原則

(a) 附屬公司

附屬公司乃貴集團擁有控制權的所有實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與實體而承擔風險或享有可變回報的權利，並有能力透過對實體活動的指示權影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司於控制權轉移至貴集團當日起全數綜合入賬。彼等於控制權終止之日起終止綜合入賬。

貴集團公司之間的集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益均會予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已於必要時更改，以確保與貴集團所採納的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合損益表、全面收益表、權益變動表及財務狀況表中單獨呈列。

(b) 所有權權益的變動

貴集團將不導致喪失控制權的與非控股權益之交易視為與貴集團權益擁有人之交易。所有權權益的變動會導致對控股及非控股權益之賬面值進行調整，以反映彼等於附屬公司之相對權益。對非控股權益之調整金額與任何已付或已收代價之間的任何差額於貴集團擁有人應佔權益內的獨立儲備中確認。

34.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減去減值入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司之業績由貴公司按已收及應收股息入賬。在收到該等投資的股息時，如果該股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或如果獨立財務報表中的投資賬面值超過受資方在財務報表中的淨資產（包括商譽）在綜合財務報表中的賬面值，則需要對附屬公司的投資進行減值測試。

附錄一

會計師報告

34.3 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

貴集團各實體之財務報表所載項目均按該實體營運所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司已釐定人民幣為其功能貨幣，而其多間海外附屬公司已釐定各自註冊成立及營運地點的當地貨幣為彼等的功能貨幣。由於貴集團之主要業務位於中國內地，故貴集團決定以人民幣（另有說明者除外）呈報其綜合財務報表。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日之匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損通常於綜合損益表確認。

與借款有關的匯兌收益及虧損於損益表中「財務成本」內呈列。

以外幣按公允價值計量的非貨幣性項目使用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額作為公允價值收益或虧損的一部分予以呈報。例如，按公允價值計入損益的股本等非貨幣性資產及負債的換算差額於損益確認為公允價值收益或虧損的一部分。

(c) 集團內公司

具有與呈報貨幣不同之功能貨幣之海外業務（概無惡性通貨膨脹經濟體之貨幣）之業績及財務狀況按以下方式換算為呈報貨幣：

- 所呈列之各財務狀況表之資產及負債均按該財務狀況表日期之收市匯率換算
- 各損益表及全面收益表之收入及開支按平均匯率換算（除非此平均匯率並非該等交易日期現行匯率累計影響的合理近似值，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算），及
- 所有產生的匯兌差額均於其他全面收益中確認。

於綜合入賬時，換算海外實體之任何淨投資所產生之匯兌差額於其他全面收益確認。當出售海外業務或償付構成淨投資一部分之任何借款時，相關匯兌差額作為出售收益或虧損的一部分重新分類至損益。

34.4 資產減值

當發生事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，須對非財務資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額予以確認。可收回金額為資產的公允價值減去處置成本與使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產按可單獨識別且在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入的最低層次（現金產生單位）進行分組。遭受減值的非財務資產（商譽除外）於各報告期末就減值的可能撥回進行審閱。

34.5 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量（計入其他全面收益或損益）之金融資產，及
- 按攤銷成本計量之金融資產。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就非持作買賣的權益工具投資而言，此取決於貴集團於初始確認時有否作出不可撤銷的選擇，將後續公允價值變動呈列於其他全面收益。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，貴集團才會重新分類債務工具。

附錄一

會計師報告

(b) 確認及終止確認

常規購買及出售之金融資產於交易日（即貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，金融資產即予終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，貴集團按公允價值加（如金融資產並非按公允價值計入損益（FVTPL））直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量金融資產。按FVTPL計量的金融資產的交易成本於損益支銷。

在確定現金流量是否純粹為支付本金及利息時，包含嵌入式衍生工具的金融資產被視為一個整體。

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且該等現金流量純粹為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同匯兌收益及虧損於「其他收益／（虧損）」中呈列。減值虧損於損益表作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計入其他全面收益（FVOCI）：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有，且資產的現金流量純粹為支付本金及利息的資產按FVOCI計量。賬面值的變動計入其他全面收益（OCI），惟確認減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損則於損益確認。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損自權益重新分類至損益，並於「其他收益／（虧損）」確認。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於「其他收益／（虧損）」呈列，而減值開支則於損益表作為單獨項目呈列。
- FVTPL：不符合按攤銷成本或FVOCI計量標準的資產按FVTPL計量。其後按FVTPL計量的債務工具的收益或虧損於其產生的期間在損益確認，並於「其他收益／（虧損）」內按淨額呈列。

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。按FVTPL計量的金融資產的公允價值變動（如適用）於損益表中的「其他收入及其他收益／（虧損）淨額」確認。

(d) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本計量及按FVOCI計量的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

34.6 貿易應收款項

貿易應收款項初步按無條件代價的金額確認，惟含有重大融資成分者除外，在此情況下則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項旨在收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關貴集團貿易應收款項會計處理的進一步數據，請參閱附註18，而有關貴集團減值政策的描述，請參閱附註3.1。

34.7 現金及現金等價物

就現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、存放於金融機構的活期存款、原到期日為三個月或以內的其他短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時轉換為已知金額的現金，且價值變動風險極微。

初始期限超過三個月的銀行存款於綜合財務狀況表呈列為定期存款。

34.8 股本

普通股分類為權益

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本於權益中列作所得款項的扣減（扣除稅項）。

34.9 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結算日前向貴集團提供貨品及服務而尚未支付的負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，惟於報告期後12個月內未到期付款者除外。該等款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

34.10 借款

借款初步按公允價值(扣除所產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額使用實際利率法於借款期內在損益中確認。在部分或全部融資額度可能會被提取的情況下，就設立貸款融資所支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款時確認。若無證據顯示部分或全部融資額度可能會被提取，則該費用資本化為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內攤銷。

當合約規定的責任解除、取消或屆滿時，借款即予確認。已解除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與所付代價(包括所轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)之間的差額，於損益中確認為財務成本。

借款分類為流動負債，除非於報告期末，貴集團有權將負債的結算遞延至報告期後至少12個月。

倘金融負債的條款經重新磋商，且實體向債權人發行權益工具以解除全部或部分負債，則於損益確認收益或虧損，其按金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的差額計量。

34.11 借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產的一般及特定借款成本，於完成及準備資產以作其擬定用途或出售所需期間內予以資本化。合資格資產指必須經過一段長時間方可作其擬定用途或出售的資產。

將特定借款暫時用作投資(有待用於合資格資產)所賺取的投資收益，從符合資本化條件的借款成本中扣除。

其他借款成本於產生期間支銷。

34.12 當期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支或抵免為就本期間應課稅收入應付的稅項，其基於各司法管轄區的適用所得稅率計算，並按歸屬於暫時性差異及未動用稅務虧損的遞延稅項資產及負債變動予以調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支乃按貴公司及其附屬公司與聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須予詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否可能會接納不確定的稅務處理方法。貴集團根據最有可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，取決於哪種方法能更好地預測不確定性的解決情況。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法按綜合財務報表內的資產與負債稅基及其賬面值之間產生的暫時性差異全數撥備。然而，倘遞延稅項負債由商譽的初始確認產生，則不予確認。倘遞延所得稅源自業務合並以外的交易中初始確認的資產或負債，且交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生同等應課稅及可扣稅暫時性差異，則不予入賬。遞延所得稅採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅金額可用以抵銷該等暫時性差異及虧損時方予確認。

就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差異而言，倘貴公司能夠控制暫時性差異撥回的時間，且該等差異在可見將來可能不會撥回，則不確認遞延稅項負債及資產。

當有法定可強制執行權利將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債會予以抵銷。當實體有法定可強制執行權利予以抵銷，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，當期稅項資產與稅項負債予以抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收益中或直接於權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益中或直接於權益中確認。

附錄一

會計師報告

34.13 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金（包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內全數結算的非貨幣福利）的負債，乃就截至報告期末的僱員服務予以確認，並按結算負債時預期將予支付的金額計量。該等負債於財務狀況表內呈列為流動僱員福利責任。

(b) 退休金責任

貴集團參與各項適用於所有相關僱員的定額供款退休福利計劃。該等計劃通常透過向政府設立的計劃付款提供資金。就定額供款計劃而言，貴集團按強制、合約或自願基準向公營或私營養老保險計劃作出供款。一旦支付供款，貴集團概無進一步的付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。在可獲現金退還或扣減未來付款的情況下，預付供款確認為資產。

(c) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與各項政府監督的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團按僱員薪金的若干百分比（受若干上限限制）每月向該等基金供款。貴集團就該等基金的負債以各期間應付的供款為限。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時支銷。

(d) 離職福利

當貴集團於正常退休日期前終止僱傭合約，或當僱員接受自願遣散以換取該等福利時，須支付離職福利。貴集團於以下兩個日期的較早者確認離職福利：(a)當貴集團不能再撤回有關福利的要約時；及(b)當實體確認屬於國際會計準則第37號範圍內的重組成本且涉及支付離職福利時。倘提出要約以鼓勵自願遣散，離職福利按預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末後超過12個月到期的福利按現值貼現。

34.14 政府補助

倘可合理保證將獲收取補助且貴集團將遵守所有附帶條件，則來自政府的補助按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助予以遞延，並於必要期間內在損益中確認，以與其擬補償的成本相匹配。與購買物業、廠房及設備有關的政府補助作為遞延收入計入非流動負債，並於相關資產的預期使用壽命內按直線法計入損益。

34.15 利息收入

利息收入乃透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後發生信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備後）。

倘利息收入乃從為現金管理目的而持有的金融資產中賺取，則呈列為財務收入。任何其他利息收入計入其他收入。

35 期後財務報表

貴公司或現時組成貴集團的任何公司概無就2025年12月31日後至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。