以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文(載於第I-1至I-62頁)，以供載入本文件。

致北京星辰天合科技股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[4]至I-62頁所載北京星辰天合科技股份有限公司(前稱星辰天合(北京)數據科技有限公司，「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況表及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年及截至2026年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-62頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[**編纂**]而編製，以供載入 貴公司日期為2026年[●]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並實行 貴公司董事認為必要的內部監控，確保歷史財務資料的編製並無由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵守道德準則，並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否並無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與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選定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。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策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方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充分而適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實公允地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

中期比較財務資料的審閱

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2025年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(「中期比較財務資料」)。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，因此，我們無法取得保證，確保我們能知悉在審計中可能識別的所有重大事項。

因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在所有重大方面並非按照歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

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，並無對第I-[3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註16，當中載述　貴公司概無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]
執業會計師
香港
[●]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所據　貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃根據符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由我們根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審計準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	**2023年**	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
收入	*6*	166,841	172,484	267,013	99,529	185,760
銷售成本		(74,434)	(62,630)	(96,590)	(29,732)	(89,446)
毛利		92,407	109,854	170,423	69,797	96,314
其他收入	*7*	17,200	12,661	17,332	6,057	7,238
已撥回／(已確認)預期信貸虧損模型下的減值虧損	*8*	528	359	(887)	(1,008)	609
其他收益及虧損淨額	*9*	(30)	(51)	347	34	286
銷售及營銷開支		(124,107)	(86,526)	(73,645)	(36,170)	(36,852)
研發開支		(110,012)	(87,959)	(77,186)	(38,010)	(41,426)
行政開支		(56,185)	(32,140)	(24,937)	(11,041)	(13,468)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	*10*	(471)	(377)	(210)	(120)	(154)
除税前(虧損)/溢利		(180,670)	(84,179)	7,137	(10,461)	307
所得税開支	*11*	–	–	–	–	–
年／期內(虧損)/溢利及全面(開支)/ 收入總額	*12*	(180,670)	(84,179)	7,137	(10,461)	307
每股(虧損)/ 溢利(人民幣元)						
基本及攤薄	*15*	[(0.48)]	[(0.23)]	[0.02]	[(0.03)]	[0.00]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	*17*	24,506	15,581	9,040	8,568
使用權資產	*18*	9,994	4,962	4,032	2,691
無形資產	*19*	1,155	763	617	546
定期存款	*25*	81,107	121,682	40,947	41,700
預付款項、按金及其他應收款項	*23*	1,008	919	227	3,598
		117,770	143,907	54,863	57,103
流動資產					
存貨	*21*	32,255	22,873	24,113	55,087
貿易應收款項及應收票據	*22*	54,667	32,704	88,619	123,465
合約資產	*6*	139	59	645	435
預付款項、按金及其他應收款項	*23*	12,130	18,670	13,366	25,072
按公允價值計入損益的金融資產	*24*	–	50,075	–	–
定期存款	*25*	128,176	40,273	82,768	32,323
受限制銀行存款	*25*	–	623	–	472
現金及現金等價物	*25*	165,370	114,629	47,263	26,335
		392,737	279,906	256,774	263,189
流動負債					
貿易及其他應付款項	*26*	45,428	45,139	64,136	41,648
合約負債	*6*	30,400	32,967	26,316	26,967
租賃負債	*27*	4,628	3,538	2,294	1,618
借款	*28*	–	–	–	28,019
		80,456	81,644	92,746	98,252
流動資產淨值		312,281	198,262	164,028	164,937
資產總值減流動負債		430,051	342,169	218,891	222,040
非流動負債					
合約負債	*6*	22,081	22,494	24,451	27,646
租賃負債	*27*	5,366	1,250	1,153	800
		27,447	23,744	25,604	28,446
資產淨值		402,604	318,425	193,287	193,594
資本及儲備					
股本	*29*	366,400	366,400	354,194	354,194
儲備		329,081	329,081	209,012	209,012
累計虧損		(292,877)	(377,056)	(369,919)	(369,612)
權益總額		402,604	318,425	193,287	193,594

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	17	24,506	15,581	9,040	8,568
使用權資產	18	9,994	4,962	4,032	2,691
無形資產	19	1,155	763	617	546
於附屬公司的投資	38	–	–	–	–
定期存款	25	81,107	91,042	20,471	41,700
預付款項、按金及其他應收款項	23	1,008	919	227	3,598
		117,770	113,267	34,387	57,103
流動資產					
存貨	21	32,255	22,873	24,113	55,087
貿易應收款項及應收票據	22	54,667	32,704	88,619	123,465
合約資產	6	139	59	645	435
預付款項、按金及其他應收款項	23	12,088	18,627	13,342	25,022
按公允價值計入損益的金融資產	24	–	50,075	–	–
應收附屬公司款項		8,183	69,770	79,910	33,655
定期存款	25	128,176	20,273	51,218	32,323
受限制銀行存款	25	–	623	–	472
現金及現金等價物	25	164,953	114,018	46,602	25,942
		400,461	329,022	304,449	296,401
流動負債					
貿易及其他應付款項	26	43,951	43,570	62,316	40,021
合約負債	6	30,400	32,967	26,316	26,967
租賃負債	27	4,628	3,538	2,294	1,618
借款	28	–	–	–	28,019
		78,979	80,075	90,926	96,625
流動資產淨值		321,482	248,947	213,523	199,776
資產總值減流動負債		439,252	362,214	247,910	256,879
非流動負債					
合約負債	6	22,081	22,494	24,451	27,646
租賃負債	27	5,366	1,250	1,153	800
		27,447	23,744	25,604	28,446
資產淨值		411,805	338,470	222,306	228,433
資本及儲備					
股本	29	366,400	366,400	354,194	354,194
儲備		329,081	329,081	209,012	209,012
累計虧損		(283,676)	(357,011)	(340,900)	(334,773)
權益總額		411,805	338,470	222,306	228,433

綜合權益變動表

	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	以股份為基礎的付款儲備	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*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	366,400	329,081	–	–	(112,207)	583,274
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(180,670)	(180,670)
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支*(附註30)*	–	–	–	–	–	–
於2023年12月31日	366,400	329,081	–	–	(292,877)	402,604
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(84,179)	(84,179)
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支*(附註30)*	–	–	–	–	–	–
於2024年12月31日	366,400	329,081	–	–	(377,056)	318,425
定向資本回購*(附註29)*	(25,046)	(107,229)	–	–	–	(132,275)
資本公積定向轉增資本*(附註29)*	12,840	(12,840)	–	–	–	–
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	7,137	7,137
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支*(附註30)*	–	–	–	–	–	–
於2025年12月31日*(未經審核)*	354,194	209,012	–	–	(369,919)	193,287
期內溢利及全面收入總額	–	–	–	–	307	307
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支*(附註30)*	–	–	–	–	–	–
於2026年6月30日	354,194	209,012	–	–	(369,612)	193,594
於2025年1月1日	366,400	329,081	–	–	(377,056)	318,425
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(10,461)	(10,461)
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支*(附註30)*	–	–	–	–	–	–
於2025年6月30日*(未經審核)*	366,400	329,081	–	–	(387,517)	307,964

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
經營活動					
除稅前(虧損)/ 溢利	(180,670)	(84,179)	7,137	(10,461)	307
就以下各項作出調整：					
財務成本	471	377	210	120	154
利息收入	(5,314)	(3,825)	(4,950)	(2,617)	(1,775)
物業、廠房及設備折舊	11,842	12,332	8,737	4,646	3,485
使用權資產折舊	4,805	4,632	4,206	2,088	2,119
無形資產攤銷	691	481	146	73	71
預期信貸虧損模型下(已撥回)已確認減值虧損	(528)	(359)	887	1,008	(609)
存貨減值虧損	1,702	180	16	145	1
出售物業、廠房及設備收益	(79)	(197)	(252)	(23)	(234)
出售使用權資產虧損	–	189	–	–	–
匯兑收益淨額	(3)	–	–	–	–
營運資金改善前的經營現金流量	(167,083)	(70,369)	16,137	(5,021)	3,519
存貨減少/(增加)	9,041	9,202	(1,256)	(2,583)	(30,975)
貿易應收款項及應收票據減少/(增加)	32,114	22,586	(56,847)	(26,229)	(34,199)
合約資產減少/(增加)	107	81	(602)	(543)	218
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/ 減少	(1,839)	(2,834)	2,889	3,117	(12,657)
受限制銀行存款(增加)/減少	–	(623)	623	623	(472)
貿易及其他應付款項(減少)/ 增加	(33,491)	(289)	18,299	3,030	(22,768)
合約負債增加/(減少)	8,590	2,980	(4,694)	(3,367)	3,846
經營所用現金	(152,561)	(39,266)	(25,451)	(30,973)	(93,488)
(已付)已退所得稅	–	–	(8)	–	8
經營活動所用現金淨額	(152,561)	(39,266)	(25,459)	(30,973)	(93,480)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
投資活動					
已收利息	4,819	3,378	3,265	1,583	467
提取定期存款	12,300	127,700	81,000	–	51,000
出售物業、廠房及設備所得款項	167	335	590	47	241
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	–	–	50,000	50,000	–
購買按公允價值計入損益的金融資產	–	(50,000)	–	–	–
存放定期存款	(101,000)	(80,000)	(41,000)	–	–
購買物業、廠房及設備	(11,859)	(3,545)	(2,534)	(1,525)	(3,020)
使用權資產付款	(428)	(23)	(236)	(236)	(106)
購買其他無形資產	(450)	(89)	–	–	–
投資活動(所用)/所得現金淨額	(96,451)	(2,244)	91,085	49,869	48,582
融資活動					
股份發行成本付款	–	–	(126)	–	(2,194)
借款所得款項	–	–	–	–	28,000
償還租賃負債	(4,702)	(4,854)	(4,381)	(2,026)	(1,701)
就借款已付利息	–	–	–	–	(75)
就租賃負債支付的利息	(471)	(377)	(210)	(120)	(60)
就定向資本回購支付的按金*(附註29)*	–	(4,000)	–	–	–
已收到定向資本回購的按金*(附註29)*	–	–	4,000	–	–
定向資本回購付款*(附註29)*	–	–	(132,275)	–	–
融資活動(所用)／所得現金淨額	(5,173)	(9,231)	(132,992)	(2,146)	23,970
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(254,185)	(50,741)	(67,366)	16,750	(20,928)
年／期初現金及現金等價物	419,552	165,370	114,629	114,629	47,263
匯率變動的影響	3	–	–	–	–
年／期末現金及現金等價物	165,370	114,629	47,263	131,379	26,335

歷史財務資料附註

1. 一般資料

北京星辰天合科技股份有限公司(前稱星辰天合(北京)數據科技有限公司，「貴公司」)於2015年5月13日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。 貴公司於2021年12月21日根據中國公司法改制為股份有限公司，並更名為北京星辰天合科技股份有限公司。 貴公司註冊辦事處及主要營業地點地址載於文件「公司資料」一節。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中國從事提供人工智能(「AI」)存儲解決方案。附屬公司的詳情於附註36披露。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料影響主要使用者的決策，則該等資料被視為重大資料。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務法規編製。 貴公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計，而本公司截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表由北京卓迪信會計師事務所(普通合夥)審計。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製往績記錄期間的歷史財務資料而言， 貴集團於整個往績記錄期間一直貫徹應用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該等準則於自2026年1月1日開始的會計期間生效。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則會計準則如下：

國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣[2]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資[1]
國際會計準則第28號的修訂	聯營公司及合營企業投資的公允價值選擇權修訂[2]
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露[2]
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債[3]

1 於待定日期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期間生效

3 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列與披露」

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列與披露」載有財務報表的呈列及披露的規定，其將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。此新訂國際財務報告準則沿用國際會計準則第1號的多項規定，同時引入在損益表中列示具體類別和界定小計的新規定；在財務報表附註中載列管理層界定的績效計量披露，以及改進財務報表中應披露資料的匯總及細分。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及錯誤」(國際財務報告準則第18號生效後，標題將改為編製財務報表的基礎) 及國際財務報告準則第7號「金融工具披露」。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出少量修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並附有特定過渡規定。新準則的應用預期不會對 貴集團的財務表現以及確認及計量狀況產生重大影響。然而，預期這將影響綜合損益表的結構及呈列方式。 貴集團管理層界定的績效計量規定的其他披露將在綜合財務報表的單獨附註中披露。

除國際財務報告準則第18號外， 貴公司董事 (「董事」) 預期，在可預見的未來，應用國際財務報告準則會計準則的以上新訂及修訂將不會對 貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

4. 重大會計政策資料

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。 貴公司於以下情況下取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而對浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動， 貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。

損益及其他全面收入中的各項歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司財務報表按需要予以調整，以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

與 貴集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數對銷。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減累計減值虧損 (如有) 於 貴公司財務狀況表內列賬。

客戶合約收入

貴集團於(或隨)履行履約義務時確認收入，即當相關履約義務相關商品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認收入。

履約義務指可明確區分的一項商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的商品或服務。

若符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入則參考履行相關履約義務的完成進度在一段時間內確認：

- 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造或強化客戶在 貴集團履約過程中控制的資產；或
- 貴集團的履約並未創造一項可被 貴集團用於其他替代用途的資產，並且 貴集團具有就迄今為止已完成的履約部分收取款項的可執行權利。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務的控制權的時間點確認。

合約負債指 貴集團就已收客戶代價(或客戶應付之一定數額的代價)向客戶轉移商品或服務的義務。

具有多項履約義務的合約

就具有一項以上履約義務的合約而言， 貴集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約義務。

每項履約義務相關的不同商品或服務的單獨售價於合約開始時釐定。其指 貴集團向客戶單獨出售承諾商品或服務時的價格。對於不能直接觀察的單獨售價， 貴集團採用適當的技術對其進行估計，使得最終分攤至履約義務的交易價格能夠反映 貴集團因轉讓承諾向客戶提供的商品或服務而預期有權獲得的代價的金額。

貴集團就各收入類別制定的會計政策的資料載於附註6。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。除非其後變更合約條款及條件，否則不會重新評估有關合約。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對租期於開始之日起12個月或以內且無購買權的若干物業及辦公設備的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款在租期內按直線法基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 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；及
- 貴集團所承擔的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。

使用權資產按直線法折舊，折舊年限為估計可使用年期及租期(以較短者為準)。

貴集團於綜合財務狀況表將使用權資產呈列為單獨條目。

可退還租賃按金

已支付的可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」進行會計處理，並按公允價值進行初始計量。於初始確認時對公允價值作出的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按於該日期尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，若租賃隱含的利率難以即時釐定， 貴集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，初始採用開始日的指數或比率計量；
- 貴集團根據餘值擔保預計應支付的金額；
- 若 貴集團合理確定將行使購買選擇權，則購買選擇權的行權價；及
- 若租賃期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權，則終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債按利息累計及租賃付款作出調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨條目。

租賃修訂

倘出現以下情況， 貴集團將租賃的修訂作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或以上相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂， 貴集團透過使用修訂生效日期的經修訂折現率折現經修訂租賃付款，根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債，並減去任何應收租賃獎勵。 貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兑差額於產生期間在損益中確認。

政府補助

除非能合理保證 貴集團將遵守政府補助所附帶的條件以及將獲發有關補助，否則不會確認政府補助。

與收入相關且作為已產生開支或虧損的補償或向 貴集團提供即時財務支持而可收取(並無日後相關成本)的政府補助，於其應收期間在損益中確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預計將支付的福利未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告準則會計準則規定或准許將福利計入資產成本。

僱員應享福利(如工資、薪金及年假)在扣除任何已付金額後確認為負債。

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權／受限制股份單位

給予僱員以權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

對於以權益結算以股份為基礎的付款，當於授出日期釐定其公允價值且並無計及所有非市場歸屬條件時，基於 貴集團對最終歸屬的權益工具的估計於歸屬期內按直線法支銷，而權益(以股份為基礎的付款儲備)作相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響(如有)於損益中確認，令累計開支反映經修訂的估計，並相應調整以股份為基礎的付款儲備。

於購股權獲行使時，先前在以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉入資本儲備。若購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使購股權，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將撥入累計虧損。

於受限制股份單位歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額，將撥入資本儲備。如受限制股份於歸屬日期後被沒收，先前在以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉入累計虧損。

修改以股份為基礎的付款安排的條款及條件

當以權益結算以股份為基礎的付款安排的條款及條件修改時， 貴集團至少確認按已授出權益工具於授出日期的公允價值計量的已獲得服務，除非該等權益工具因未達成於授出日期規定的歸屬條件(市場條件除外)而未歸屬。此外，倘 貴集團按有利於僱員的方式修改歸屬條件(市場條件除外)，例如縮短歸屬期， 貴集團於剩餘歸屬期內考慮經修改的歸屬條件。

所授出的增量公允價值(如有)為已修改權益工具的公允價值與原權益工具的公允價值(兩者均於修改日期估算)之間的差異。

倘修改於歸屬期發生，則在按原權益工具授予日期公允價值計算的金額(於原歸屬期餘下時間確認)之上，將授出的增量公允價值計入就於修改之日起至修改權益工具歸屬之日期間取得的服務所確認金額計量。

倘修改於歸屬期後發生，則所授出的增量公允價值立即確認，或倘於經修改權益工具歸屬前需要額外服務期，則於歸屬期確認。

倘修改使以股份為基礎的安排的公允價值總額減少，或並非對僱員有利，則 貴集團繼續按已授出的原權益工具入賬，猶如有關修改並無發生。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅利潤計算。由於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支，以及毋須課稅或不可扣減項目，故應課稅利潤與除稅前(虧損)／利潤不同。 貴集團的即期稅項負債採用於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般須確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般於可能出現可用以抵銷可扣減暫時差額的應課稅利潤時就所有可扣減暫時差額予以確認。若暫時差額因初步確認(於一項業務合併中除外)不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的資產及負債而產生，且在交易時並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。另外，若暫時差額因商譽的初步確認而產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額予以確認，惟倘 貴集團有能力控制暫時差額的撥回，而暫時差額很可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產在可能有足夠應課稅利潤用作抵銷其暫時差額利益及預期在可見將來撥回的情況下，方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並在不再可能有充足應課稅利潤供收回全部或部分資產時進行扣減。

遞延稅項資產及負債按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率(基於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法))計量。

遞延稅項資產及負債的計量反映按 貴集團所預期方式於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及有關租賃負債的租賃交易的遞延稅項時， 貴集團首先確定稅項扣減是否來自使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減來自租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，惟以可能存在應課稅利潤用作抵銷可扣減暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與由同一稅務機關向同一課稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備按照成本減去後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃採用直線法確認，以於估計可使用年期內撇銷資產成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響均按未來基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期日後當持續使用有關資產而不會產生經濟利益時終止確認。因物業、廠房及設備項目出售或報廢而產生的收益或虧損，按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

分別購入的無形資產

分別購入具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產的攤銷按直線法於其估計使用年限內確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行檢討，任何估計變動的影響按未來適用法入賬。

內部產生的無形資產 – 研發支出

研究活動的支出於產生期間確認為開支。

當且僅當下列各項均獲證實時，開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生無形資產方予確認：

- 完成無形資產令其可供使用或銷售的技術可行性；
- 完成無形資產以及加以使用或銷售的意向；
- 使用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產產生很可能的未來經濟利益的方式；

- 具有足夠技術、財務及其他資源以完成開發及使用或銷售無形資產；及
- 有能力可靠地計量無形資產在開發過程中應佔的開支。

內部產生的無形資產的初始確認金額為自無形資產首次符合上述確認條件當日起產生的支出總額。倘無內部產生的無形資產可予確認，則開發支出於產生期間於損益中確認。

於初始確認後，內部產生的無形資產按與分別購入的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的減值

於各報告期末， 貴集團審閱物業、廠房及設備、使用權資產以及可使用年期有限的無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產可收回金額，以確定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。倘不可能個別估計可收回金額， 貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率應反映當前市場對貨幣時間值及未對未來現金流量的估計作出調整的資產(或現金產生單位)的特定風險之評估。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言， 貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，應根據現金產生單位內各資產的賬面值按比例分配減值虧損。資產賬面值不得減至低於其公允價值減出售成本(如能計量)、其使用價值(如能釐定)及零之較高者。本應分配給該資產的減值虧損金額按比例分配給該現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則將該資產(或現金產生單位)的賬面值增至其可收回金額的經修訂估計值，惟增加後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)過往年度未確認減值虧損情況下所應釐定的賬面值。減值虧損撥回金額即時於損益確認。

存貨

存貨乃以成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減估計完工成本及銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括與銷售直接相關的增量成本及 貴集團為進行銷售必須產生的非增量成本。

現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

(a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及

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

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

金融工具

若一家集團實體成為工具合約條文的訂約方，則會確認金融資產及金融負債。所有常規買賣的金融資產於交易日確認及終止確認。常規交易方式下的買賣是指在市場規定或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始以公允價值計量，惟客戶合約所產生的貿易應收款項除外，該等款項初步按國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」計量。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)的交易成本，於初始確認時加入或扣自金融資產或金融負債的公允價值(如適用)。直接歸屬於收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息開支的一種方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預計年期或更短期間內(如適當)的估計未來現金收付款額(包括構成實際利率組成部分的已付或已收所有費用及點數、交易成本以及其他溢價或折價)準確貼現至初始確認時的賬面淨值的利率。

金融資產

所有常規買賣的金融資產於交易日確認及終止確認。常規交易方式下的買賣是指在相關市場規定或慣例一般設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產後續整體按攤銷成本或公允價值計量，視乎金融資產的分類而定。

金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產，其後按攤銷成本計量：

- 金融資產於旨在收取合約現金流的商業模式內持有；及
- 合約條款規定在特定日期產生的現金流僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的債務工具，其後按以公允價值計入其他全面收益計量：

- 金融資產於旨在收取合約現金流量及出售金融資產的商業模式內持有；及
- 合約條款規定在特定日期產生的現金流僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，惟於金融資產初始確認時 貴集團可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股權投資公允價值的其後變動，前提是股權投資既非持作買賣也非收購方在適用國際財務報告準則第3號「業務合併」的業務合併中確認為或然代價。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入採用實際利率法確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入乃對下一個報告期起金融資產攤銷成本應用實際利率確認。若信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再信貸減值，利息收入乃對自釐定資產不再維持信貸減值後的報告期起計金融資產賬面總值應用實際利率確認。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的金融資產，按公允價值計入損益進行計量。

按公允價值計入損益的金融資產在每個報告期末按公允價值計量，所產生的任何公允價值收益或虧損於損益確認。計入損益的淨收益或淨虧損包括該金融資產產生的任何股息或利息，並列入「其他收益及虧損淨額」項目。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目減值

貴集團對根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、合約資產、應收附屬公司款項、按金及其他應收款項、定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物)按照預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指相關金融工具預計年限內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指因報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃基於 貴集團過往信貸虧損經驗，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團始終對貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。對於存在重大收款疑慮的客戶，貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損需單獨評估；對於具有相似信貸風險特徵的客戶，則採用適當分組的撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言， 貴集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在此情況下， 貴集團確認全期預期信貸虧損。全期預期信貸虧損是否應予以確認的評估乃基於自初始確認後發生違約的可能性或風險顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時， 貴集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。於作出該評估時， 貴集團考慮合理及可支持的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須付出不當成本或努力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括 貴集團債務人所屬行業的未來前景，該資料來源於政府機構、相關智庫及其他類似組織，同時綜合考慮與 貴集團核心業務相關的各類外部實際及預測經濟資料來源。

在評估信貸風險是否顯著增加時，尤其會考慮以下資料：

- 債務人現有或預期的業務、財務或經濟狀況惡化，預計將導致其履行債務義務的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期的顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務義務的能力顯著下降。

貴集團定期監察用以識別信貸風險大幅增加的準則的有效性，並修訂準則（如適用）以確保準則能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言， 貴集團認為，當內部編製或自外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人（包括 貴集團）全數還款時（不計及 貴集團持有的任何抵押品），即發生違約事件。

(iii) 信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，該金融資產即發生信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人出現重大財務困難；或

(b) 違反合約，例如違約或逾期事件。

(iv) 撇銷政策

倘有資料顯示對手方債務人處於嚴重財務困難且並無實際收回前景時（例如，對手方被清算或進入破產程序），則 貴集團撇銷金融資產。撇銷的金融資產可能仍須根據 貴集團的收回程序進行執法活動，並酌情考慮法律意見。撇銷構成終止確認事件。其後收回的款項於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏及概率加權金額，該金額以各自發生的違約風險作為權重而釐定。 貴集團在考慮過往信貸虧損經驗後，採用可行權宜方法使用撥備矩陣估計貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損，並就債務人特定因素、一般經濟狀況及無需過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

若干貿易應收款項及應收票據及合約資產的全期預期信貸虧損在考慮債務人賬齡及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料）後按組合基準考慮。

就組合評估而言， 貴集團在制定組合時考慮以下特徵：

- 逾期狀態；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘有)。

管理層定期審閱該組合，以確保各組合的成份繼續具有類似的信貸風險特徵。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項、應收票據、合約資產、按金及其他應收款項除外，此等項目的相應調整通過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

僅當獲取資產現金流量的合約權利屆滿時，或當 貴集團將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時， 貴集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益中確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義，債務及權益工具分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃任何可證明於實體經扣除其所有負債後於其資產所擁有剩餘權益的合約。 貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益計量。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲解除、取消或屆滿時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

嵌入式衍生工具

嵌入於非衍生主合約中且不屬於國際財務報告準則第9號範疇的金融資產的衍生工具，在符合衍生工具定義時應作為獨立衍生工具處理，其風險及特徵與主合約的風險及特徵不密切相關，且主合約非按公允價值計入損益計量。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述的 貴集團會計政策時，董事須對無法透過其他來源顯而易見的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則該修訂於該期間確認，或倘修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

估計不確定性的主要來源

以下為有關未來的主要假設，以及於各報告期末可能有重大風險導致下個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的估計不確定性的其他主要來源。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備是根據撥備矩陣估算，該矩陣通過將具有相似虧損模式的各類債務人進行分組，同時考慮賬齡、貿易債務人的內部信貸評級、還款歷史及／或相關貿易應收款項的逾期狀態。估計虧損率基於債務人預期存續期內的歷史違約率計算，並會針對毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。此外，對存在信貸減值的貿易應收款項(如有)進行單獨評估。在各報告日期，均會重新評估歷史違約率並考慮前瞻性資料的變動情況。

預期信貸虧損撥備易受估計變動影響。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於附註34披露。

6. 收入及分部資料

(a) 來自客戶合約的收入分拆

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
商品或服務類別					
商品銷售	137,754	138,050	228,931	81,396	165,367
服務	29,087	34,434	38,082	18,133	20,393
總計	166,841	172,484	267,013	99,529	185,760
收入確認的時間					
在某一時點	137,754	138,050	228,931	81,396	165,367
隨時間推移	29,087	34,434	38,082	18,133	20,393
總計	166,841	172,484	267,013	99,529	185,760

(b) 客戶合約的履約義務及收入確認政策

貴集團的收入來自銷售商品及相關服務。

(i) 銷售商品

貴公司提供儲存軟件及一體機等不同形式的AI存儲解決方案產品，例如服務器及其他裝置。儲存軟件或一體機可單獨銷售，或與相關服務一併銷售。就銷售一體機而言，硬件與嵌入式軟件彼此高度相互

依賴及相互關聯，並代表轉讓予客戶的組合產出的多項投入。因此，銷售一體機入賬列作單一履約義務。收入於儲存軟件或一體機交付予客戶或客戶指定地點並獲客戶驗收的某一時點確認。交易價格的款項通常需於交付後5至180日內支付。

與一體機相關的保證不可單獨購買，且旨在保證所銷售產品符合協定規格。因此，貴集團根據《國際會計準則第37號－撥備、或有負債及或有資產》對保證進行會計處理。

(ii) 服務

貴公司亦以軟件維護及升級服務形式於特定期間(通常為客戶驗收後1至3年)提供AI存儲服務，該等服務可單獨提供，或連同軟件或一體機銷售一併提供。由於 貴集團亦經常按單獨基準向客戶提供維護及升級服務，故該等服務被視為明確區分的服務，並因此入賬列作單獨履約義務。交易價格按相對單獨售價基準在產品銷售與維護及升級服務之間分攤。提供維護及升級服務的收入隨時間確認。分攤至該等服務的交易價格於初步銷售交易時確認為合約負債，並於服務期內按直線法確認為收入。 貴集團並不認為客戶預付款包含重大融資成分。

(c) 分部資料

就資源分配及表現評估而言， 貴集團最高行政人員(作為主要營運決策者)於作出分配資源及評估 貴集團整體表現的決策時，審閱綜合業績。因此， 貴集團僅有一個可報告分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

地域資料

於往績記錄期間， 貴集團的絕大部分收入均來自中國，且其全部非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

於相關年度及期間，佔 貴集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審核)	
客戶A	28,576	36,671	45,684	14,931	41,057
客戶B	24,014	17,486	不適用	不適用	不適用
客戶C	不適用	不適用	不適用	10,428	19,701

(d) 合約資產及合約負債

合約資產主要代表 貴集團就已完成但尚未開具賬單的工作而收取代價的權利，原因是該等權利取決於 貴集團未來的履約情況。當該等權利變為無條件時，合約資產將轉撥至貿易應收款項。

合約負債主要源於客戶在 貴集團尚未提供相關服務前支付的預付款項。

貴集團與 貴公司

於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，合約資產分別為人民幣248,000元、人民幣139,000元、人民幣59,000元、人民幣645,000元及人民幣435,000元。

截至2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，合約負債分別為人民幣43,891,000元、人民幣52,481,000元、人民幣55,461,000元、人民幣50,767,000元及人民幣54,613,000元。合約負債主要與軟件維護及升級服務有關，該等服務入賬列作單獨履約義務，而相關收入將於服務期間內確認。 貴集團通常於交付商品後的信貸期內收取交易價格(包括分攤至單獨履約義務的交易價格)。董事預計，於2026年6月30日的合約負債將於服務期間內確認為收入。

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
合約負債	52,481	55,461	50,767	54,613
按列報用途分析如下：				
流動	30,400	32,967	26,316	26,967
非流動	22,081	22,494	24,451	27,646
總計	52,481	55,461	50,767	54,613

下表載列於本年度確認為收入且與上一年度結轉合約負債有關的金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
於年初計入合約負債賬面值的確認收入	20,019	29,419	31,551	20,941	12,715

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
增值稅退稅*(附註)*	10,163	8,676	10,061	3,395	5,448
銀行及其他存款的利息收入	5,314	3,825	4,950	2,617	1,775
政府補助	1,723	160	2,321	45	15
	17,200	12,661	17,332	6,057	7,238

附註： 貴公司從事銷售自研軟件業務。根據現行中國稅務法規， 貴公司符合資格就於中國銷售其自研軟件所繳納的增值稅享有退稅。

8. 已撥回／(已確認)預期信貸虧損模型下的減值虧損

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
就以下各項已撥回／(已確認)的減值虧損，淨額：					
－ 貿易應收款項及合約資產	544	624	(948)	(1,032)	654
－ 其他應收款項	(16)	(265)	61	24	(45)
總計	528	359	(887)	(1,008)	609

9. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
出售物業、廠房及設備收益淨額	79	197	252	23	234
處置使用權資產的虧損淨額	–	(189)	–	–	–
匯兑收益淨額	3	–	–	–	–
其他	(112)	(59)	95	11	52
總計	(30)	(51)	347	34	286

10. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
租賃負債利息	471	377	210	120	60
借款利息	–	–	–	–	94
總計	471	377	210	120	154

11. 所得稅開支

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」) 及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間，中國附屬公司的法定稅率為25%。

若干附屬公司符合中國小型微利企業的資格。自2023年1月1日至2027年12月31日，小型微利企業的年度應納稅所得額按5%的優惠所得稅率繳納。

由於 貴公司符合高新技術企業(「高新技術企業」) 資格，故截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月， 貴公司享有15%的優惠所得稅率。高新技術企業資格已獲批准，自2022年10月18日至2025年10月17日止為期三年有效。該等資格須由中國相關稅務機關每三年進行一次審核。高新技術企業資格已續展，有效期至2028年10月27日。合資格高新技術企業所產生的未動用稅務虧損可自虧損年度起10年內利用。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的政策，從事研發活動的企業在確定當年度應納稅所得額時，有權將年度研發開支的175%申報為稅前扣除開支(「加計扣除」)。自2022年10月1日起，該項申報已進一步提高至200%。

往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前(虧損)／溢利的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
除稅前(虧損)／溢利	(180,670)	(84,179)	7,137	(10,461)	307
按25%中國法定所得稅率計算的稅項	(45,168)	(21,045)	1,784	(2,615)	77
不可扣稅開支的稅務影響	1,306	938	526	261	329
未確認稅務虧損的稅務影響	67,295	40,250	13,721	10,413	7,985
未確認可扣稅暫時差額的稅務影響	431	111	226	209	41
動用先前未確認的可扣稅暫時差額	(218)	(629)	(379)	(240)	(166)
加計扣除的稅務影響	(23,646)	(19,625)	(15,878)	(8,028)	(8,266)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元（未經審核）*	*人民幣千元*
年／期內所得稅開支	–	–	–	–	–

12. 年／期內（虧損）／溢利

貴集團的年／期內（虧損）／溢利乃扣除下列各項後達成：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元（未經審核）*	*人民幣千元*
物業、廠房及設備折舊	11,842	12,332	8,737	4,646	3,485
使用權資產折舊	4,805	4,632	4,206	2,088	2,119
無形資產攤銷	691	481	146	73	71
折舊及攤銷總額	17,338	17,445	13,089	6,807	5,675
核數師酬金	738	509	45	45	79
僱員福利開支（包括*附註13*所載的董事、最高行政人員及監事酬金）					
－薪金、獎金及其他津貼	170,595	130,205	114,882	56,930	60,078
－以股份為基礎的付款開支*（附註30）*	–	–	–	–	–
－退休福利計劃供款	18,300	14,229	13,554	6,814	6,667
－福利、醫療及其他僱員福利	35,229	20,022	15,675	7,211	7,916
職工薪酬總額	224,124	164,456	144,111	70,955	74,661
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
存貨減值撥備（扣除撥回）	1,702	180	16	145	1

13. 董事、最高行政人員及監事酬金

於往績記錄期間，組成　貴集團的實體已付或應付　貴公司董事、最高行政人員及監事的酬金詳情（包括其於成為　貴公司董事及監事之前，作為集團實體僱員／董事提供服務的酬金）如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元（附註i）*	*人民幣千元*	*人民幣千元（附註30）*	*人民幣千元*
執行董事：*（附註i）*					
胥昕先生（首席執行官）	771	–	63	–	834
王豪邁先生	758	–	63	–	821
張旭明先生	1,442	412	46	–	1,900
方菲女士	1,553	114	63	–	1,730
翟靜先生	722	898	63	–	1,683
ZHAO Zeyu先生	1,062	200	63	–	1,325
小計	6,308	1,624	361	–	8,293

	截至2023年12月31日止年度				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (附註30)*	*人民幣千元*
非執行董事：*(附註ii)*					
鄧鋒先生	–	–	–	–	–
林路先生	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：*(附註iii)*					
王煥欣女士	150	–	–	–	150
施丹丹女士	150	–	–	–	150
ZHOU Zhengchun先生	150	–	–	–	150
小計	450	–	–	–	450
監事：*(附註iv)*					
韓琪女士	359	12	52	–	423
REN Jun女士	304	10	42	–	356
魯加福先生	970	208	63	–	1,241
WANG Feng先生	769	191	63	–	1,023
小計	2,402	421	220	–	3,043
合計	9,160	2,045	581	–	11,786

	截至2024年12月31日止年度				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (附註30)*	*人民幣千元*
執行董事：*(附註i)*					
胥昕先生(首席執行官)	833	–	66	–	899
王豪邁先生	821	–	66	–	887
張旭明先生	1,441	563	50	–	2,054
方菲女士	1,565	55	66	–	1,686
翟靜先生	725	144	66	–	935
ZHAO Zeyu先生	1,132	–	61	–	1,193
小計	6,517	762	375	–	7,654
非執行董事：*(附註ii)*					
鄧鋒先生	–	–	–	–	–
林路先生	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：*(附註iii)*					
王煥欣女士	60	–	–	–	60
施丹丹女士	60	–	–	–	60
ZHOU Zhengchun先生	5	–	–	–	5
小計	125	–	–	–	125
監事：*(附註iv)*					
韓琪女士	363	15	53	–	431
REN Jun女士	307	10	43	–	360
魯加福先生	977	98	66	–	1,141
WANG Feng先生	579	224	49	–	852
小計	2,226	347	211	–	2,784
合計	8,868	1,109	586	–	10,563

	截至2025年12月31日止年度				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (附註30)*	*人民幣千元*
執行董事：*(附註i)*					
胥昕先生(首席執行官)	834	660	68	–	1,562
王豪邁先生	822	660	68	–	1,550
張旭明先生	1,441	625	57	–	2,123
方菲女士	1,566	300	68	–	1,934
翟靜先生	60	–	6	–	66
小計	4,723	2,245	267	–	7,235
非執行董事：*(附註ii)*					
林路先生	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：*(附註iii)*					
王煥欣女士	60	–	–	–	60
施丹丹女士	60	–	–	–	60
ZHOU Zhengchun先生	–	–	–	–	–
小計	120	–	–	–	120
監事：*(附註iv)*					
韓琪女士	387	28	52	–	467
REN Jun女士	307	12	45	–	364
魯加福先生	978	139	68	–	1,185
小計	1,672	179	165	–	2,016
合計	6,515	2,424	432	–	9,371

	截至2025年6月30日止六個月*(未經審核)*				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (附註30)*	*人民幣千元*
執行董事：*(附註i)*					
胥昕先生(首席執行官)	404	13	34	–	451
王豪邁先生	398	13	34	–	445
張旭明先生	489	231	29	–	749
方菲女士	758	25	34	–	817
翟靜先生	60	–	6	–	66
小計	2,109	282	137	–	2,528

	截至2025年6月30日止六個月*(未經審核)*				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (附註30)*	*人民幣千元*
非執行董事：*(附註ii)*					
林路先生	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：*(附註iii)*					
王煥欣女士	30	–	–	–	30
施丹丹女士	30	–	–	–	30
ZHOU Zhengchun先生	–	–	–	–	–
小計	60	–	–	–	60
監事：*(附註iv)*					
韓琪女士	188	6	26	–	220
REN Jun女士	150	4	22	–	176
魯加福先生	411	78	34	–	523
小計	749	88	82	–	919
合計	2,918	370	219	–	3,507

	截至2026年6月30日止六個月				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (附註30)*	*人民幣千元*
執行董事：*(附註i)*					
胥昕先生(首席執行官)	391	26	34	–	451
王豪邁先生	386	25	34	–	445
張旭明先生	425	298	28	–	751
方菲女士	733	63	34	–	830
小計	1,935	412	130	–	2,477
非執行董事：(附註ii)					
林路先生	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：*(附註iii)*					
王煥欣女士	25	–	–	–	25
施丹丹女士	25	–	–	–	25
LEUNG Wai Yip先生	10	–	–	–	10
LU Jingxiao先生	10	–	–	–	10
黃誠思先生	30	–	–	–	30
小計	100	–	–	–	100

	截至2026年6月30日止六個月				
	薪金、津貼、福利及其他利益	績效獎金	退休福利計劃	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元 (附註i)*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (附註30)*	*人民幣千元*
監事：*(附註iv)*					
韓琪女士	182	11	26	–	219
REN Jun女士	145	9	22	–	176
魯加福先生	333	156	34	–	523
小計	660	176	82	–	918
合計	2,695	588	212	–	3,495

附註：

i. 胥昕先生（貴公司創始人）於2015年5月13日獲委任為貴公司首席執行官兼執行董事。

王豪邁先生於2021年12月13日獲委任為貴公司執行董事。胥昕先生及王豪邁先生統稱為「創始人集團」。

張旭明先生於2025年1月7日獲委任為貴公司執行董事。

方菲女士於2026年1月6日獲委任為貴公司執行董事。

翟靜先生於2021年12月13日獲委任為貴公司執行董事，並於2025年1月31日辭任。

ZHAO Zeyu先生於2021年12月13日獲委任為貴公司執行董事，並於2024年11月29日辭任。

ii. 鄧鋒先生於2021年12月13日獲委任為貴公司非執行董事，並於2024年12月辭任。

林路先生於2025年1月7日獲委任為貴公司非執行董事。

iii. 王煥欣女士於2021年12月13日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

施丹丹女士於2021年12月13日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

ZHOU Zhengchun先生於2021年12月13日獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2025年11月30日辭任。

黃誠思先生於2026年1月6日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

LEUNG Wai Yip先生於2026年5月9日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

LU Jingxiao先生於2026年5月9日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

iv. 韓琪女士於2021年12月13日獲委任為 貴公司監事，並於2026年1月6日辭任。

REN Jun女士於2021年12月13日獲委任為 貴公司監事，並於2026年1月6日辭任。

魯加福先生於2025年1月7日獲委任為 貴公司監事，並於2026年1月6日辭任。

Wang Feng先生於2021年12月13日獲委任為 貴公司監事，並於2024年9月30日辭任。

上文所示執行董事及監事酬金主要乃就其管理 貴公司及 貴集團事務提供的服務而支付。績效獎金乃根據 貴集團的表現及 貴集團相關個人的表現而釐定。上文所示非執行董事的酬金由 貴公司股東承擔。上文所示獨立非執行董事的酬金主要乃就其作為董事提供的服務而支付。

於往績記錄期間，若干董事及監事就其向 貴集團提供的服務獲授股份，詳情載於歷史財務資料附註30。

於往績記錄期間，概無任何安排致使 貴公司董事、監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

14. 五名最高薪僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬僱員分別包括3名、2名、4名、3名及2名董事及／或監事，其酬金詳情載於上文附註13。餘下2名、3名、1名、2名及3名並非 貴公司董事、最高行政人員或監事的個人之酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
薪金、津貼、福利及其他利益	1,866	2,882	991	1,056	1,697
績效獎金	842	1,064	342	–	–
以股份為基礎的付款開支 *(附註30)*	–	–	–	–	–
退休福利計劃	126	163	57	63	103
	2,834	4,109	1,390	1,119	1,800

並非 貴公司董事、最高行政人員或監事的五名最高薪僱員之酬金介乎以下區間：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數
				(未經審核)	
零至1,000,000港元	–	–	–	2	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1	–	–
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2	–	–	–
總計	2	3	1	2	3

於往績記錄期間， 貴集團概無向任何董事、監事、 貴公司最高行政人員或五名最高薪人士支付任何酬金，作為吸引其加入或於加入 貴集團時的誘因，或作為離職補償。

於往績記錄期間，若干並非董事、非最高行政人員及非監事的最高薪僱員因其向 貴集團提供服務而獲授以股份為基礎的付款，詳情載於附註30。

15. 每股(虧損)／溢利

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)／溢利乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審核)	
用作計算每股基本及攤薄(虧損)／溢利的 貴公司擁有人應佔年／期內(虧損)／溢利	(180,670)	(84,179)	7,137	(10,461)	307

股份數目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審核)	
用作計算每股基本及攤薄(虧損)／溢利的普通股加權平均數	373,507,662	373,507,662	368,772,983	373,507,662	348,461,897

用作計算每股基本(虧損)／溢利的普通股加權平均數乃基於資本公積轉增資本(定義見附註29)已於2023年1月1日生效的假設釐定。於2025年授予創始人集團的未歸屬受限制股份(如附註30所披露)已於計算截至2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月的每股攤薄盈利時剔除。

於往績記錄期間，概無已發行潛在攤薄普通股。

16. 股息

於往績記錄期間， 貴公司及其附屬公司概無宣派或派付任何股息。

17. 物業、廠房及設備

貴集團及 貴公司

	機器、設備及車輛	辦公設備、電子設備及其他	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*
成本				
於2023年1月1日	1,484	37,859	7,864	47,207
添置	–	11,703	156	11,859
處置	(4)	(2,315)	–	(2,319)
於2023年12月31日	1,480	47,247	8,020	56,747
添置	–	3,545	–	3,545
處置	(349)	(976)	–	(1,325)
於2024年12月31日	1,131	49,816	8,020	58,967
添置	–	2,534	–	2,534
處置	–	(6,402)	–	(6,402)
於2025年12月31日	1,131	45,948	8,020	55,099
添置	–	3,020	–	3,020
處置	(3)	(137)	–	(140)
於2026年6月30日	1,128	48,831	8,020	57,979
折舊				
於2023年1月1日	718	20,342	1,570	22,630
年內計提	232	9,749	1,861	11,842
隨處置而撇銷	(4)	(2,227)	–	(2,231)
於2023年12月31日	946	27,864	3,431	32,241
年內計提	173	10,400	1,759	12,332
隨處置而撇銷	(274)	(913)	–	(1,187)
於2024年12月31日	845	37,351	5,190	43,386
年內計提	145	6,833	1,759	8,737
隨處置而撇銷	–	(6,064)	–	(6,064)
於2025年12月31日	990	38,120	6,949	46,059
期內計提	69	2,536	880	3,485
隨處置而撇銷	(3)	(130)	–	(133)
於2026年6月30日	1,056	40,526	7,829	49,411
賬面值				
於2023年12月31日	534	19,383	4,589	24,506
於2024年12月31日	286	12,465	2,830	15,581
於2025年12月31日	141	7,828	1,071	9,040
於2026年6月30日	72	8,305	191	8,568

上述物業、廠房及設備項目在計及殘值後，按直線法以下列年率計提折舊：

機器、設備及車輛	19.00%至31.67%
辦公設備、電子設備及其他	19.00%至31.67%
租賃物業裝修	於相關租賃期內或25.00%至33.33%（以較低者為準）

18. 使用權資產

貴集團及 貴公司

	租賃辦公室
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	17,978
添置	3,737
於2023年12月31日	21,715
添置	1,675
租金減免	(239)
租賃終止	(8,095)
於2024年12月31日	15,056
添置	3,276
租賃終止	(427)
於2025年12月31日	17,905
添置	778
租賃終止	(1,107)
於2026年6月30日	17,576
折舊	
於2023年1月1日	6,916
年內計提	4,805
於2023年12月31日	11,721
年內計提	4,632
隨租賃終止而撇銷	(6,259)
於2024年12月31日	10,094
年內計提	4,206
隨租賃終止而撇銷	(427)
於2025年12月31日	13,873
期內計提	2,119
隨租賃終止而撇銷	(1,107)
於2026年6月30日	14,885
賬面值	
於2023年12月31日	9,994
於2024年12月31日	4,962
於2025年12月31日	4,032
於2026年6月30日	2,691

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
短期租賃相關開支	929	717	220	157	65
租賃現金流出總額	6,530	5,971	5,047	2,539	1,932

於往績記錄期間， 貴集團及 貴公司租賃多個辦公室以供其營運之用。租賃合約固定期限為2至4年。租賃條款按個別基準磋商，並包含各種不同條款及條件。在釐定租賃期及評估不可撤銷期間的長度時， 貴集團及 貴公司應用合約的定義，並釐定合約具法律約束力的期間。

貴集團及 貴公司定期就若干租賃辦公室訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，短期租賃組合與上文已披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

19. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	3,234
添置	450
於2023年12月31日	3,684
添置	89
於2024年12月31日	3,773
添置	–
於2025年12月31日	3,773
添置	–
於2026年6月30日	3,773
攤銷	
於2023年1月1日	1,838
年內計提	691
於2023年12月31日	2,529
年內計提	481
於2024年12月31日	3,010
年內計提	146
於2025年12月31日	3,156
期內計提	71
於2026年6月30日	3,227
賬面值	
於2023年12月31日	1,155
於2024年12月31日	763
於2025年12月31日	617
於2026年6月30日	546

上述無形資產具有有限可使用年期，並按直線法於3至10年內攤銷。

20. 遞延稅項資產／負債

貴集團

為呈列於綜合財務狀況表，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。遞延稅項結餘分析如下，供財務申報之用：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
遞延稅項資產	1,499	718	517	363
遞延稅項負債	(1,499)	(718)	(517)	(363)
	–	–	–	–

以下為於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	使用權資產	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	(1,659)	1,659	–
計入損益(自損益扣除)	160	(160)	–
於2023年12月31日	(1,499)	1,499	–
計入損益(自損益扣除)	781	(781)	–
於2024年12月31日	(718)	718	–
計入損益(自損益扣除)	201	(201)	–
於2025年12月31日	(517)	517	–
計入損益(自損益扣除)	154	(154)	–
於2026年6月30日	(363)	363	–

於各報告期末， 貴集團有以下未動用稅項虧損及可扣減暫時差額：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
稅項虧損	712,840	873,839	924,592	956,528
可扣減暫時差額	7,796	5,725	5,113	4,614

由於無法預測未來利潤來源，故並無就該等稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

未動用稅項虧損將於以下年度結轉及到期：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2025年	4,129	4,129	–	–
2026年	1,138	1,138	1,138	1,138
2027年	3,674	3,674	3,674	3,674
2028年	22,181	22,181	22,181	22,181
2029年	15,169	15,169	15,169	15,169
2030年	35,529	35,529	35,529	35,529
2031年	143,796	143,796	143,796	143,796
2032年	218,047	218,047	218,047	218,047
2033年	269,177	269,177	269,177	269,177
2034年	–	160,999	160,999	160,999
2035年	–	–	54,882	54,882
2036年	–	–	–	31,936
	712,840	873,839	924,592	956,528

貴公司

為呈列於財務狀況表，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。遞延稅項結餘分析如下，供財務申報之用：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
遞延稅項資產	1,499	718	517	363
遞延稅項負債	(1,499)	(718)	(517)	(363)
	–	–	–	–

以下為於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	使用權資產	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	(1,659)	1,659	–
計入損益(自損益扣除)	160	(160)	–
於2023年12月31日	(1,499)	1,499	–
計入損益(自損益扣除)	781	(781)	–
於2024年12月31日	(718)	718	–
計入損益(自損益扣除)	201	(201)	–
於2025年12月31日	(517)	517	–
計入損益(自損益扣除)	154	(154)	–
於2026年6月30日	(363)	363	–

於各報告期末， 貴公司有以下未動用稅項虧損及可扣減暫時差額：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
稅項虧損	703,706	854,015	895,805	922,122
可扣減暫時差額	7,813	5,761	5,314	4,815

由於無法預測未來利潤來源，故並無就該等稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

未動用稅項虧損將於以下年度結轉及到期：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年	4,129	4,129	–	–
2026年	1,138	1,138	1,138	1,138
2027年	3,674	3,674	3,674	3,674
2028年	22,181	22,181	22,181	22,181
2029年	15,169	15,169	15,169	15,169
2030年	35,529	35,529	35,529	35,529
2031年	143,796	143,796	143,796	143,796
2032年	218,047	218,047	218,047	218,047
2033年	260,043	260,043	260,043	260,043
2034年	–	150,309	150,309	150,309
2035年	–	–	45,919	45,919
2036年	–	–	–	26,317
	703,706	854,015	895,805	922,122

21. 存貨

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	20,249	3,788	6,208	49,909
製成品	1,643	468	812	1,644
在途貨物	10,363	18,617	17,093	3,534
總計	32,255	22,873	24,113	55,087

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	56,248	36,706	90,520	126,164
應收票據	3,669	625	3,658	2,213
減：信貸虧損撥備	(5,250)	(4,627)	(5,559)	(4,912)
總計	54,667	32,704	88,619	123,465

於2023年1月1日，自客戶合約產生的貿易應收款項賬面值為人民幣84,599,000元。

貴集團及 貴公司主要允許最長達60天的信用期，惟若干信譽良好的客戶除外，彼等的信用期可延長至較長期間。

以下為於各報告期末基於收到客戶確認交付或提供服務的日期的貿易應收款項賬齡分析。

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	35,526	28,003	82,035	114,718
1至2年	14,029	1,547	3,534	8,149
2至3年	2,390	3,239	1,236	1,283
3至4年	2,029	406	2,041	597
4至5年	39	1,727	405	718
5年以上	2,235	1,784	1,269	699
總計	56,248	36,706	90,520	126,164

貴集團持有用作未來結算貿易應收款項的已收票據。 貴集團收到的所有票據的到期期限均在一年以內。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，賬面總值分別為人民幣35,863,000元、人民幣20,775,000元、人民幣46,100,000元及人民幣31,155,000元的應收賬款計入 貴集團的貿易應收款項結餘，該等應收賬款報告日期已逾期。在逾期結餘中，人民幣22,641,000元、人民幣12,382,000元及人民幣30,593,000元及人民幣19,011,000元已逾期90天或以上。該等逾期結餘並未被視為違約，因為信貸質素概無發生重大變化且金額被視為可收回。

於往績記錄期間的貿易應收款項及應收票據減值評估詳情載於附註34。

23. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
其他應收款項	3,303	10,381	10,731	15,788
就定向資本回購的按金*(附註)*	–	4,000	–	–
減：信貸虧損撥備	(40)	(305)	(244)	(289)
小計	3,263	14,076	10,487	15,499
預付供應商款項及預付開支	2,478	1,902	2,274	9,873
遞延發行成本	–	–	824	3,298
預付其他稅項開支	7,397	3,611	–	–
預付所得稅開支	–	–	8	–
總計	13,138	19,589	13,593	28,670
分析作報告用途：				
非流動資產	1,008	919	227	3,598
流動資產	12,130	18,670	13,366	25,072
總計	13,138	19,589	13,593	28,670

附註： 於2024年12月31日的結餘為附註29所披露的定向資本回購交易的已付按金。按金其後已於交易完成時收取。

於往績記錄期間的其他應收款項減值評估詳情載於附註34。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
其他應收款項	3,303	10,381	10,719	15,756
就定向資本回購的按金	–	4,000	–	–
減：信貸虧損撥備	(40)	(305)	(244)	(289)
小計	3,263	14,076	10,475	15,467
預付供應商款項及預付開支	2,436	1,859	2,262	9,855
遞延發行成本	–	–	824	3,298
預付其他稅項開支	7,397	3,611	–	–
預付所得稅開支	–	–	8	–
總計	13,096	19,546	13,569	28,620
分析作報告用途：				
非流動資產	1,008	919	227	3,598
流動資產	12,088	18,627	13,342	25,022
總計	13,096	19,546	13,569	28,620

24. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
結構性存款投資	–	50,075	–	–

結構性存款的本金及回報並無保證，因此其合約現金流量不符合僅支付本金及利息的條件。因此，銀行發行的結構性存款按公允價值計入損益計量。該結構性存款已於2025年1月贖回。

存放於持牌銀行的結構性存款的公允價值採用並非所有輸入數據均為可觀察的估值模式釐定，並屬於公允價值層級第二級（附註34）。預期回報率介乎1.30%至1.95%。

25. 現金及現金等價物／定期存款／受限制銀行存款

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司的銀行結餘及現金包括按介乎0.05%至0.25%的現行市場年利率計息的現金及銀行結餘。

受限制銀行存款指為抵押 貴集團應付票據而向銀行質押的存款。於2024年12月31日及2026年6月30日，人民幣623,000元及人民幣472,000元的存款已分別作質押以抵押應付票據，因此被分類為流動資產。於2024年12月31日及2026年6月30日，受限制銀行存款按0.25%及0.05%的市場年利率計息。

貴集團及 貴公司的定期存款指原到期日為兩至三年並按介乎2.15%至2.90%的年利率計息的銀行存款。

銀行結餘、受限制銀行存款及定期存款的減值評估詳情載於附註34。

26. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	15,070	15,711	26,127	9,642
應付票據	–	1,246	–	945
應付薪金、福利及花紅	21,638	21,092	25,018	17,871
其他應付稅項	2,590	2,116	5,301	4,009
其他應付款項	6,130	4,974	7,690	9,181
	45,428	45,139	64,136	41,648

於各報告期末基於發票日期或收貨日期呈列的 貴集團貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	13,871	14,820	25,351	9,594
1至2年	1,199	891	776	48
	15,070	15,711	26,127	9,642

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	15,070	15,711	26,123	9,642
應付票據	–	1,246	–	945
應付薪金、福利及花紅	20,267	19,648	23,306	16,398
其他應付稅項	2,484	1,991	5,197	3,856
其他應付款項	6,130	4,974	7,690	9,180
	43,951	43,570	62,316	40,021

於各報告期末基於發票日期或收貨日期呈列的 貴公司貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	13,871	14,820	25,347	9,594
1至2年	1,199	891	776	48
	15,070	15,711	26,123	9,642

27. 租賃負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付租賃負債：				
一年內	4,628	3,538	2,294	1,618
一年以上但不超過兩年的期間內	4,357	1,125	1,071	800
兩年以上但不超過五年的期間內	1,009	125	82	–
	9,994	4,788	3,447	2,418
分析如下：				
流動負債下顯示一年內到期結算的款項	4,628	3,538	2,294	1,618
非流動負債下顯示一年後到期結算的款項	5,366	1,250	1,153	800

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，應用於租賃負債的增量借款利率分別介乎3.85%至4.70%、3.39%至4.70%、3.39%至4.70%及3.13%至4.70%。

28. 借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銀行借款－有抵押及無擔保*(附註i)*	–	–	–	18,013
銀行借款－無抵押及無擔保*(附註ii)*	–	–	–	10,006
	–	–	–	28,019

附註：

i. 該等借款於一年內到期並列示於流動負債項下，按固定年利率2.85%計息，並以 貴公司持有的一項專利質押作為抵押。

ii. 該等借款於一年內到期並列示於流動負債項下，按固定年利率2.45%計息，且為無抵押及無擔保。

29. 股本

貴集團及 貴公司

	股份數目	股本
	千股	*人民幣千元*
每股人民幣1元的股份		
已發行及繳足：		
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日		
普通股	122,851	122,851
附有優先權的普通股	243,549	243,549
	366,400	366,400
定向資本回購		
－ 普通股	(12,840)	(12,840)
－ 附有優先權的普通股	(12,206)	(12,206)
資本公積定向轉增資本		
－ 普通股	5,732	5,732
－ 附有優先權的普通股	7,108	7,108
於2025年12月31日及2026年6月30日		
普通股	115,743	115,743
附有優先權的普通股	238,451	238,451
	354,194	354,194

XSKY Cooperation（「開曼公司」）為一家根據開曼群島法律於2015年9月18日註冊成立的有限公司，過往為 貴集團的控股公司。

自註冊成立日期以來，開曼公司已通過向投資者發行優先股完成五輪融資（「A輪」、「B輪」、「C輪」、「D輪」、「D+輪」）。

於2021年2月，由於預期可能會進行國內融資， 貴公司決定進行一系列資本重組，將業務重新併入 貴公司（先前為開曼公司通過合約安排控制的可變利益實體）並終止合約安排（「重組」）。於2021年2月8日，根據開曼公司、 貴公司及開曼公司股東訂立的重組協議， 貴公司收購了SKYTRON (Beijing) Technology Co., Ltd.（開曼公司通過一家香港中間控股公司擁有的全資附屬公司，「外商獨資企業」）100%的股權，並將開曼公司投資者的持股比例反映至 貴公司。

重組於2021年4月完成後， 貴公司成為 貴集團的控股公司。開曼公司及外商獨資企業隨後已註銷。 貴公司發行的所有附有優先權的普通股與開曼公司發行的優先股依然相同。

作為重組的一部分，並根據2021年9月1日訂立的認購協議，(1)E輪投資者購買開曼公司投資者持有的47%股份（「E輪股權購買」）及(2) E輪投資者認購 貴公司發行的附有優先權的股份（「E輪」）。

隨後，根據日期為2021年9月30日的股份購買協議， 貴公司完成了F輪融資（「F輪」）。

鑒於預期可能會進行境內上市，根據股東決議案及所有現有股東訂立日期為2021年12月13日的發起人協議，於2021年12月22日， 貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司（「改制」）。於改制完成後， 貴公司的已發行股本總額為7,712,671股。隨後，通過資本公積轉增股本，股份進一步增至360,000,000股（包括122,851,000股普通股及237,149,000股附有優先權的普通股），每股面值為人民幣1.00元，由當時的現有股東按其於改制前在 貴公司的各自權益比例認購。

根據日期為2022年12月26日的股份購買協議， 貴公司完成了F+輪融資(「F+輪」)。

根據 貴公司與全體股東於2025年8月12日訂立的定向減資及資本公積轉增資本協議， 貴公司同意按該等股份的原發行價確定的總代價人民幣132,275,000元回購由若干股東(包括 貴公司關聯方蘇州極創欣源創業投資合夥企業(有限合夥)(「極創欣源」)及重慶極創灃源私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「極創灃源」))持有的25,045,765股股份(「資本回購」)。資本回購已於截至2025年12月31日完成。 貴公司亦同意在資本回購完成後，通過資本公積向若干股東發行12,839,941股普通股(「資本公積轉增資本」)，包括向創始人胥昕先生及首席技術官王豪邁先生發行5,732,279股普通股，該等股份被視為以股份為基礎的付款，詳情載於附註30。截至2025年12月31日， 貴公司已完成股本變更的工商登記， 貴公司總股本隨之變更為354,194,176股。

附有優先權的普通股

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日， 貴公司發行的附有優先權的普通股詳情載列如下：

	協議日期	截至2023年及2024年12月31日的股本	截至2025年12月31日及2026年6月30日的股本
		人民幣千元	*人民幣千元*
A輪	2015年12月9日	13,896	13,896
B輪	2016年5月18日	20,844	20,844
C輪	2017年5月10日	21,745	21,745
D輪	2018年4月27日	22,097	22,097
D+輪	2020年6月29日	27,659	28,663
E輪股權購買	2021年9月1日	71,493	74,088
E輪	2021年9月1日	25,620	22,645
F輪	2021年9月30日	33,795	30,918
F+輪	2022年12月26日	6,400	3,555
		243,549	238,451

與普通股相關的優先權主要條款

(a) 贖回權

就A輪至F輪融資而言，投資者有權要求 貴公司於發生若干事件時以現金贖回其投資，包括(i) 貴公司未能在2024年6月30日前完成合資格[**編纂**](「[**編纂**]」)(除非有關未完成獲所有享有優先權的股東以書面形式一致豁免)；或(ii) 貴公司或創始人嚴重違反交易文件項下的任何陳述、保證、契約或義務，因而對 貴公司造成重大不利影響。就F+輪融資而言，贖回權的義務由創始人承擔。

贖回價(就股份拆細、股份股息、資本重組等按比例調整)如下：

(i) 就D輪、D+輪、E輪、F輪及F+輪而言：發行價的130%及所有相關已宣派但未派付股息，或按比例支付部分年度的股息；

(ii) 就C輪而言：發行價的140%及所有相關已宣派但未派付股息，或按比例支付部分年度的股息；

(iii) 就B輪而言：發行價的150%及所有相關已宣派但未派付股息，或按比例支付部分年度的股息；

(iv) 就A輪而言：發行價及所有相關已宣派但未派付股息，或按比例支付部分年度的股息，另加自2015年12月9日至贖回日期間計量的A輪股份發行在外的每一年15%的內部回報率。

(b) 清算優先權

倘發生法定清算（指 貴公司清算、解散或清盤）或視作清算（指 貴公司控制權變更或出售 貴公司全部或絕大部分財產），在支付清算費用、員工薪金、社會保險、法定遣散費、未繳稅項以及所有債權人索償及根據適用法律可能須優先支付的索償後，每名附有優先權的股份持有人應有權收取的金額應相等於以下兩項中的較高者：(1)F+輪、F輪、E輪、D+輪、D輪及C輪投資者的原始發行價、B輪投資者的原始發行價的120%及A輪投資者的原始發行價的150%，另加所有相關已宣派但未派付股息，及(2)可按當時的股權比例予以分配的可分配清算財產，優先順序為F+輪、F輪、E輪、D+輪、D輪、C輪、B輪至A輪。

(c) 反攤薄權

倘 貴公司以每股價格低於享有優先權的股東所支付價格的代價發行額外股份或增加其註冊資本，則反攤薄權持有人於 貴公司投資的每單位認購價格將予以調整，使享有優先權的股東所持股權比例達到可按經調整每單位認購價格予以認購的比例。

貴公司的贖回權義務終止

於2021年12月13日， 貴公司與當時所有投資者訂立優先權終止協議，據此，贖回權義務將於2021年10月31日由 貴公司轉移至創始人。

於2025年8月12日， 貴公司與所有投資者訂立補充協議，據此，上述合資格[**編纂**]未完成的日期已延長至2026年12月31日。

於2026年1月23日， 貴公司與所有投資者訂立另一份補充協議，據此，贖回權及清算優先權將於緊接向聯交所提交[**編纂**]當日前一天終止，倘發生下列事件，包括：i) 貴公司撤回向聯交所或中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）提出的[**編纂**]，或ii)[**編纂**]遭拒絕、退回及／或終止；或iii)自提交[**編纂**]之日起計15個月內（或倘 貴公司於首次提交[**編纂**]之日起計15個月內取得中國證監會備案通知，則為18個月內）未能完成[**編纂**]，則有關權利可予以恢復及重申（即針對創始人集團的贖回權及針對 貴公司的清算優先權），且反攤薄權將在[**編纂**]完成之日終止。

呈列及分類附有優先權的普通股

在 貴公司的贖回權義務於2021年10月31日終止前，授予投資者的贖回權構成 貴公司以現金購回自身權益工具的義務。該等義務被確認為金融負債。在 貴公司的贖回權義務終止後，該等金融負債獲重新分類並於權益內呈列。

反攤薄權作為按公允價值計入損益計量的衍生金融工具入賬。其公允價值被視為不重大。

30. 以股份為基礎的付款交易

貴集團及 貴公司

開曼購股權計劃

開曼公司的員工購股權計劃乃根據開曼公司董事會及股東會於2016年3月7日通過的決議案採納，其後經董事會及股東會於2017年10月16日通過的決議案修訂及重列(「開曼購股權計劃」)，旨在對員工進行激勵。根據該等決議案，開曼公司預留了開曼公司註冊資本的16.96%，相當於當時根據該計劃可發行的最大股份數目21,200,000股股份。隨後於2018年10月30日及2020年6月29日，董事會及股東會批准將可能發行的最高股份數目擴大至合共35,529,246股股份。

購股權須遵守為期4年的歸屬時間表，其中25%的購股權於歸屬開始日期的一周年歸屬，而餘下75%的購股權則自歸屬開始日期一周年起分36個月等額歸屬。購股權的合約期限為10年。於2016年8月1日、2017年10月16日及2018年10月30日，分別已授出13,000,000份、1,865,000份及2,930,000份購股權。如下文所披露，開曼購股權計劃已告終止，並為中國持股計劃所取代。

已授出購股權的公允價值

貴公司在釐定購股權的公允價值時採用了二項式期權定價模型。

中國持股計劃

作為重組的一部分，根據 貴公司股東會於2021年3月3日通過的決議案，已成立7個有限合夥企業(「持股平台」)，(1)以取代開曼購股權計劃並將承授人轉移至其中3個持股平台，(2)在其中1個持股平台持有創始人的股份，及(3)透過其餘3個持股平台(「中國持股計劃」)向合資格員工授予新受限制股份單位。持股平台按總代價人民幣26,278,000元認購 貴公司新增實收資本(即於轉換後 貴公司37,216,378股普通股)，相當於持股平台的26,278,000個股份單位。

取代開曼購股權計劃

鑒於兩項計劃項下的購股權及受限制股份單位已授予相同的參與者且數量相同，根據中國持股計劃授出的受限制股份單位的公允價值與根據開曼購股權計劃授出的購股權的公允價值大致一致。因此，開曼購股權計劃因採納中國持股計劃而被取代。由於中國持股計劃項下歸屬條件的修改對承授人並非有利，故並未考慮經修改的歸屬條件，而 貴公司繼續按開曼購股權計劃項下的原定歸屬期確認收到的服務。於2022年12月31日，與開曼購股權計劃相關以股份為基礎的付款開支已悉數確認。

向創始人授予的受限制股份單位

根據中國持股計劃向創始人授予的受限制股份單位，須於授出日期或[**編纂**]完成日期立即歸屬。 貴公司已於授出日期就該等即時歸屬的受限制股份單位確認開支。

向其他人士授予的受限制股份單位

截至往績記錄期間末，向其他核心管理層及員工授予的受限制股份單位須遵守不同的歸屬時間表(「基於[**編纂**]的歸屬期」)：

(1) 100%的受限制股份單位將於[**編纂**]完成日期立即歸屬；

(2) 100%的受限制股份單位將於[**編纂**]完成日期三周年歸屬；或

(3) 50%、25%及25%的受限制股份單位將分別於[**編纂**]完成日期一周年、兩周年及三周年歸屬。

倘於基於[**編纂**]的歸屬期內終止承授人的僱傭關係，則按原認購價加固定溢價向承授人作出償還。在考慮到對[**編纂**]的最佳估計後，管理層釐定，與向其他核心管理層及員工授予的受限制股份單位有關的以股份為基礎的付款開支，應於[**編纂**]很大可能成功時予以確認，並於基於[**編纂**]的歸屬期內進行攤銷。由於往績記錄期間並未釐定[**編纂**]很大可能成功，故往績記錄期間並未就受限制股份單位確認以股份為基礎的付款開支。

中國持股計劃的修改

根據 貴公司於2026年3月2日召開的股東會通過的決議，中國持股計劃經進一步修訂，授予其他人士的受限制股份單位的經修訂歸屬時間表如下。

(1) 100%的受限制股份單位將於[**編纂**]完成之日立即歸屬；或

(2) 100%的受限制股份單位將於[**編纂**]完成之日的一週年歸屬。

該修改對員工有利，因此， 貴公司在確定待確認的以股份為基礎的付款開支時將考慮經修改歸屬條件。

受限制股份單位變動

於截至2023年12月31日止年度，向 貴集團及 貴公司董事、監事及僱員授予的受限制股份單位的變動如下：

受限制股份單位持有人類別	授出日期	認購價	於2023年1月1日尚未歸屬	年內授予	年內沒收	於2023年12月31日尚未歸屬
			千份	*千份*	*千份*	*千份*
執行董事：						
張旭明先生	2021年3月	人民幣1元	1,920	–	–	1,920
ZHAO Zeyu先生	2021年3月	人民幣1元	28	–	–	28
方菲女士	2021年11月	人民幣1元	186	–	–	186
	2022年3月	人民幣1元	147	–	–	147
	2022年5月	人民幣1元	112	–	–	112
			2,393	–	–	2,393
監事：						
魯加福先生	2021年3月	人民幣1元	768	–	–	768
韓琪女士	2021年3月	人民幣1元	160	–	–	160
WANG Feng先生	2021年12月	人民幣1元	160	–	–	160
	2022年9月	人民幣1元	185	–	–	185
	2022年12月	人民幣1元	16	–	–	16
	2023年5月	人民幣1元	–	32	–	32
REN Jun女士	2021年3月	人民幣1元	58	–	–	58
			1,347	32	–	1,379
僱員：						
	2021年3月	人民幣1元	20,053	–	(4,029)	16,024
	2021年7月	人民幣1元	503	–	(119)	384
	2021年11月	人民幣1元	80	–	–	80
	2021年12月	人民幣1元	–	–	–	–
	2022年3月	人民幣1元	240	–	–	240
	2022年4月	人民幣1元	352	–	(192)	160
	2022年5月	人民幣1元	380	–	(348)	32
	2022年9月	人民幣1元	528	–	–	528
	2022年12月	人民幣1元	160	–	–	160
	2023年5月	人民幣1元	–	547	–	547
	2023年9月	人民幣1元	–	208	–	208
			22,296	755	(4,688)	18,363
			26,036	787	(4,688)	22,135

於截至2024年12月31日止年度，向 貴集團及 貴公司董事、監事及僱員授予的受限制股份單位的變動如下：

受限制股份單位持有人類別	授出日期	認購價	於2024年1月1日尚未歸屬	年內授予	年內沒收	於2024年12月31日尚未歸屬
			千份	*千份*	*千份*	*千份*
執行董事：						
胥昕先生	2024年12月	人民幣1元	–	28	–	28
張旭明先生	2021年3月	人民幣1元	1,920	–	–	1,920
ZHAO Zeyu先生	2021年3月	人民幣1元	28	–	(28)	–
方菲女士	2021年11月	人民幣1元	186	–	–	186
	2022年3月	人民幣1元	147	–	–	147
	2022年5月	人民幣1元	112	–	–	112
			2,393	28	(28)	2,393
監事：						
魯加福先生	2021年3月	人民幣1元	768	–	–	768
韓琪女士	2021年3月	人民幣1元	160	–	–	160
WANG Feng先生	2021年12月	人民幣1元	160	–	(160)	–
	2022年9月	人民幣1元	185	–	(185)	–
	2022年12月	人民幣1元	16	–	(16)	–
	2023年5月	人民幣1元	32	–	(32)	–
REN Jun女士	2021年3月	人民幣1元	58	–	–	58
			1,379	–	(393)	986
僱員：						
	2021年3月	人民幣1元	16,024	–	(3,066)	12,958
	2021年7月	人民幣1元	384	–	(144)	240
	2021年11月	人民幣1元	80	–	–	80
	2021年12月	人民幣1元	–	–	–	–
	2022年3月	人民幣1元	240	–	–	240
	2022年4月	人民幣1元	160	–	–	160
	2022年5月	人民幣1元	32	–	–	32
	2022年9月	人民幣1元	528	–	(96)	432
	2022年12月	人民幣1元	160	–	(160)	–
	2023年5月	人民幣1元	547	–	–	547
	2023年9月	人民幣1元	208	–	–	208
	2024年5月	人民幣1元	–	282	(122)	160
			18,363	282	(3,588)	15,057
			22,135	310	(4,009)	18,436

於截至2025年12月31日止年度，向 貴集團及 貴公司董事、監事及僱員授予的受限制股份單位的變動如下：

受限制股份單位持有人類別	授出日期	認購價	於2025年1月1日尚未歸屬	年內授予	年內沒收	於2025年12月31日尚未歸屬
			千份	*千份*	*千份*	*千份*
執行董事：						
胥昕先生	2024年12月	人民幣1元	28	–	–	28
張旭明先生	2021年3月	人民幣1元	1,920	–	–	1,920
方菲女士	2021年11月	人民幣1元	186	–	–	186
	2022年3月	人民幣1元	147	–	–	147
	2022年5月	人民幣1元	112	–	–	112
			2,393	–	–	2,393
監事：						
魯加福先生	2021年3月	人民幣1元	768	–	–	768
韓琪女士	2021年3月	人民幣1元	160	–	–	160
REN Jun女士	2021年3月	人民幣1元	58	–	–	58
			986	–	–	986
僱員：						
	2021年3月	人民幣1元	12,958	–	(1,351)	11,607
	2021年7月	人民幣1元	240	–	–	240
	2021年11月	人民幣1元	80	–	–	80
	2022年3月	人民幣1元	240	–	–	240
	2022年4月	人民幣1元	160	–	–	160
	2022年5月	人民幣1元	32	–	–	32
	2022年9月	人民幣1元	432	–	–	432
	2023年5月	人民幣1元	547	–	–	547
	2023年9月	人民幣1元	208	–	–	208
	2024年5月	人民幣1元	160	–	–	160
			15,057	–	(1,351)	13,706
			18,436	–	(1,351)	17,085

於截至2026年6月30日止六個月，向 貴集團及 貴公司董事、監事及僱員授予的受限制股份單位的變動如下：

受限制股份單位持有人類別	授出日期	認購價	於2026年1月1日尚未歸屬	期內授予	期內沒收	於2026年6月30日尚未歸屬
			千份	*千份*	*千份*	*千份*
執行董事：						
胥昕先生	2024年12月	人民幣1元	28	–	–	28
張旭明先生	2021年3月	人民幣1元	1,920	–	–	1,920
方菲女士	2021年11月	人民幣1元	186	–	–	186
	2022年3月	人民幣1元	147	–	–	147
	2022年5月	人民幣1元	112	–	–	112
			2,393	–	–	2,393
監事：						
魯加福先生	2021年3月	人民幣1元	768	–	–	768
韓琪女士	2021年3月	人民幣1元	160	–	–	160
REN Jun女士	2021年3月	人民幣1元	58	–	–	58
			986	–	–	986

受限制股份單位持有人類別	授出日期	認購價	於2026年1月1日尚未歸屬	期內授予	期內沒收	於2026年6月30日尚未歸屬
			千份	*千份*	*千份*	*千份*
僱員：						
	2021年3月	人民幣1元	11,607	–	(19)	11,588
	2021年7月	人民幣1元	240	–	–	240
	2021年11月	人民幣1元	80	–	–	80
	2022年3月	人民幣1元	240	–	–	240
	2022年4月	人民幣1元	160	–	–	160
	2022年5月	人民幣1元	32	–	–	32
	2022年9月	人民幣1元	432	–	–	432
	2023年5月	人民幣1元	547	–	–	547
	2023年9月	人民幣1元	208	–	–	208
	2024年5月	人民幣1元	160	–	–	160
			13,706	–	(19)	13,687
			17,085	–	(19)	17,066

向創始人集團授予的受限制股份

根據附註29所披露的資本公積轉增資本交易， 貴公司向創始人胥昕先生及首席技術官王豪邁先生發行5,732,279股普通股，以表彰及獎勵彼等對 貴集團增長及發展所作的貢獻。授出日期為2025年10月29日，即歸屬條件的條款獲雙方一致同意之日。該等受限制股份將於[**編纂**]完成之日悉數歸屬。

已授出受限制股份單位及受限制股份的公允價值

貴公司採用倒推法釐定相關股權的公允價值，並採用二項式期權定價模型釐定已授出受限制股份單位的公允價值。於授出日期的股份公允價值由 貴公司董事在獨立合資格專業估值師上海東洲資產評估有限公司(其地址為中國上海市奉賢區金海公路6055號11幢5層)的協助下估算。二項式期權定價模型的輸入參數如下：

授出日期	截至12月31日止年度			
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(附註)			
相關普通股公允價值(每股人民幣元)	318.09-342.75	7.07-7.37	8.27-8.27	7.94-8.10
行使價(人民幣元)	1.00-71.23	0.61-1.53	0.61-1.53	0.02-1.53
無風險利率	2.78%-3.05%	2.69%-2.88%	2.37%-2.58%	1.42%-2.13%
預期波動率	44.70%-55.06%	49.81%-54.60%	58.67%-59.43%	57.53%-59.02%
股息率	0-0	0-0	0-0	0-0
行使倍數	1.0-2.8	2.2-2.8	2.2-2.8	2.2-2.8
期權壽命(年)	3.75-8.42	5.09-7.67	4.50-6.50	3.59-5.59
受限制股份單位的公允價值(每份受限制股份單位人民幣元)	263.00-342.75	5.85-6.85	6.99-7.74	6.57-8.07

附註： 截至2021年12月31日止年度的受限制股份單位的公允價值乃基於 貴公司於2021年12月的轉換前普通股的數目。經計及轉換後，每份受限制股份單位的公允價值範圍為人民幣6.81元至人民幣7.34元。

向創始人集團授出受限制股份的授出日期公允價值為每股人民幣8.74元，乃參考 貴公司普通股公允價值採用現金流量折現法及權益分配模型釐定。

31. 退休福利計劃

貴集團的中國僱員參加了由中國政府營運的國家管理退休福利計劃。 貴公司及其中國附屬公司須按工資成本的特定百分比向退休福利計劃作出供款，以向僱員福利提供資金。 貴集團就退休福利計劃承擔的唯一義務為作出特定供款。

貴集團就該等退休福利計劃作出的供款金額於附註12披露。

於往績記錄期間， 貴集團於上述退休福利計劃項下並無已沒收供款可由 貴集團用於減少現有的供款水平。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，該計劃項下亦無可用於由 貴集團減少未來年度應付供款的已沒收供款。

32. 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，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或未來現金流量已於或將於 貴集團綜合現金流量表歸類為融資活動所得現金流量的負債：

	借款	租賃負債	應計[編纂]（計入其他應付款項）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	–	11,387	–	11,387
添置	–	3,309	–	3,309
財務成本*(附註10)*	–	471	–	471
融資現金流量	–	(5,173)	–	(5,173)
於2023年12月31日	–	9,994	–	9,994
添置	–	1,652	–	1,652
財務成本*(附註10)*	–	377	–	377
租金減免	–	(239)	–	(239)
租賃終止	–	(1,765)	–	(1,765)
融資現金流量	–	(5,231)	–	(5,231)
於2024年12月31日	–	4,788	–	4,788
已確認股份發行成本	–	–	824	824
添置	–	3,040	–	3,040
融資成本*(附註10)*	–	210	–	210
融資現金流量	–	(4,591)	(126)	(4,717)
於2025年12月31日	–	3,447	698	4,145
已確認股份發行成本	–	–	2,474	2,474
添置	–	672	–	672
融資成本*(附註10)*	94	60	–	154
融資現金流量	27,925	(1,761)	(2,194)	23,970
於2025年6月30日*(未經審核)*	28,019	2,418	978	31,415
已確認股份發行成本	–	–	2,474	2,474
添置	–	772	–	772
融資成本*(附註10)*	94	60	–	154
融資現金流量	27,925	(1,861)	(2,194)	23,870
於2026年6月30日	28,019	2,418	978	31,415
於2025年1月1日	–	4,788	–	4,788
已確認股份發行成本	–	–	–	–
添置	–	3,040	–	3,040
融資成本*(附註10)*	–	120	–	120
融資現金流量	–	(2,146)	–	(2,146)
於2025年6月30日*(未經審核)*	–	5,802	–	5,802

33. 承擔

於 2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日， 貴集團有下列承擔：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
購買物業、廠房及設備	–	785	125	–

34. 金融工具及金融風險管理

金融工具類別

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
金融資產：				
按攤銷成本計量的金融資產	432,583	323,987	270,084	239,794
按公允價值計入損益的金融資產	–	50,075	–	–
金融負債：				
按攤銷成本計量的金融負債	45,428	45,139	64,136	69,667
租賃負債	9,994	4,788	3,447	2,418

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
金融資產：				
按攤銷成本計量的金融資產	440,349	342,506	297,295	273,024
按公允價值計入損益的金融資產	–	50,075	–	–
金融負債：				
按攤銷成本計量的金融負債	43,951	43,570	62,316	68,040
租賃負債	9,994	4,788	3,447	2,418

金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、應收附屬公司款項、定期存款、受限制銀行存款、現金及現金等價物、按公允價值計入損益的金融資產、貿易及其他應付款項以及借款。該等金融工具的詳情於各自附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(即利率風險、信貸風險及流動性風險)。下文載列關於如何規避該等風險的政策。董事管理及監控該等風險敞口，以確保及時且有效地採取適當措施。

市場風險

利率風險

貴集團及 貴公司的公允價值利率風險主要與定期存款、借款及租賃負債有關。 貴集團及 貴公司亦面臨與銀行結餘有關的現金流量利率風險。 貴集團及 貴公司的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘的利率波動。 貴集團及 貴公司透過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響，以管理利率風險敞口。董事將審閱固定及浮動利率借款的比例，並確保其處於合理範圍內。由於董事認為銀行結餘、借款及租賃負債產生的利率風險敞口並不重大，故銀行結餘、借款及租賃負債不包括在敏感度分析內。

信貸風險

貴集團及 貴公司面臨的信貸風險(即交易對手方未能履行義務而導致 貴集團及 貴公司產生財務損失的風險)主要歸因於貿易應收款項及應收票據、合約資產、應收附屬公司款項、按金及其他應收款項、定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物。

貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模型對金融資產及其他項目進行減值評估。有關 貴集團及 貴公司的信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

應收附屬公司款項的預期信貸虧損，乃根據應收附屬公司款項的違約概率進行個別評估。管理層已考慮交易對手方的財務狀況，以及在無需付出過度成本或努力即可獲得的前瞻性資料。於往績記錄期間， 貴公司評估應收附屬公司款項的預期信貸虧損並不重大，因此並未確認虧損撥備。

貴集團及 貴公司的定期存款、受限制銀行存款、現金及現金等價物以及應收票據存置於具有高信貸評級的銀行或網上支付平台，且 貴集團對任何單一金融機構或交易對手方的風險敞口有限。

貴集團及 貴公司面臨貿易應收款項的信貸風險集中。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，應收 貴集團最大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的27.06%、10.51%、9.34%及3.60%，而應收 貴集團五大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的54.32%、40.48%、31.22%及39.82%。

為盡量降低信貸風險，董事已委派團隊負責釐定信貸額度及信貸審批，以及採取其他監控程序以確保採取跟進行動收回逾期債務，並匯總信貸減值資料以進行進一步減值評估。

貴集團及 貴公司的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項／合約資產	其他須進行預期信貸虧損評估的金融資產
低風險	交易對手方違約風險低，且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	通過內部形成或外部來源的資料顯示，自初始確認後信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值
虧損	有證據顯示資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損－已發生信貸減值	全期預期信貸虧損－已發生信貸減值

內部信貸評級	描述	貿易應收款項／合約資產	其他須進行預期信貸虧損評估的金融資產
撇銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財政困難，且 貴集團並無實際收回可能	金額予以撇銷	金額予以撇銷

下表詳述 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的金融資產及合約資產的信貸風險敞口：

貴集團

			賬面總值			
			於12月31日			於6月30日
	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	2023年	2024年	2025年	2026年
			人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
合約資產 *(附註6)*	低風險 *(附註i)*	全期預期信貸虧損（撥備矩陣）	141	60	662	443
按攤銷成本計量的金融資產						
貿易應收款項 *(附註22)*	低風險 *(附註i)*	全期預期信貸虧損（撥備矩陣）	56,248	36,706	90,520	126,164
應收票據 *(附註22)* ...	低風險	12個月預期信貸虧損	3,669	625	3,658	2,213
按金及其他應收款項 *(附註23)*	低風險	12個月預期信貸虧損	3,303	14,381	10,731	15,788
定期存款 *(附註25)* ...	低風險	12個月預期信貸虧損	209,283	161,955	123,715	74,023
受限制銀行存款 *(附註25)*	低風險	12個月預期信貸虧損	–	623	–	472
現金及現金等價物 *(附註25)*	低風險	12個月預期信貸虧損	165,370	114,629	47,263	26,335

貴公司

			賬面總值			
			於12月31日			於6月30日
	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	2023年	2024年	2025年	2026年
			人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
合約資產 *(附註6)*	低風險 *(附註i)*	全期預期信貸虧損（撥備矩陣）	141	60	662	443
按攤銷成本計量的金融資產						
貿易應收款項 *(附註22)*	低風險 *(附註i)*	全期預期信貸虧損（撥備矩陣）	56,248	36,706	90,520	126,164
應收票據 *(附註22)* ...	低風險	12個月預期信貸虧損	3,669	625	3,658	2,213
按金及其他應收款項 *(附註23)*	低風險	12個月預期信貸虧損	3,303	14,381	10,719	15,756
應收附屬公司款項 ...	低風險	12個月預期信貸虧損	8,200	69,806	80,111	33,725
定期存款 *(附註25)* ...	低風險	12個月預期信貸虧損	209,283	111,315	71,689	74,023
受限制銀行存款 *(附註25)*	低風險	12個月預期信貸虧損	–	623	–	472
現金及現金等價物 *(附註25)*	低風險	12個月預期信貸虧損	164,953	114,018	46,602	25,942

附註：

i. 就貿易應收款項及合約資產而言， 貴集團及 貴公司已應用國際財務報告準則第9號項下的簡化處理方法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除對收回應收款項存在重大疑慮並進行個別評估的客戶相關貿易應收款項外， 貴集團及 貴公司按組合基準（根據債務人賬齡分組）釐定該等項目的預期信貸虧損。

作為 貴集團及 貴公司信貸風險管理的一部分， 貴集團及 貴公司利用債務人賬齡評估減值，乃由於債務人由具有共同風險特徵的客戶組成，而該等特徵代表客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力。下表提供有關使用撥備矩陣按組合基準評估的貿易應收款項及合約資產的信貸風險敞口資料。此外，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，概無債務人獲個別評估。

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日			於2026年6月30日		
賬齡	虧損率	賬面總值	虧損撥備	虧損率	賬面總值	虧損撥備	虧損率	賬面總值	虧損撥備	虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	*人民幣千元*		*人民幣千元*	*人民幣千元*		*人民幣千元*	*人民幣千元*		*人民幣千元*	*人民幣千元*
少於1年	1.79%	35,667	639	1.44%	28,063	405	2.59%	82,697	2,144	1.99%	115,161	2,292
1至2年	7.17%	14,029	1,006	6.58%	1,546	102	9.84%	3,534	348	8.69%	8,149	708
2至3年	25.55%	2,389	610	20.62%	3,238	668	23.43%	1,236	290	22.27%	1,283	286
3至4年	35.63%	2,030	723	40.09%	407	163	57.85%	2,041	1,181	56.49%	597	337
4至5年	98.82%	39	39	87.19%	1,728	1,506	84.74%	405	344	83.66%	718	600
超過5年	100.00%	2,235	2,235	100.00%	1,784	1,784	100.00%	1,269	1,269	100.00%	699	699
		56,389	5,252		36,766	4,628		91,182	5,576		126,607	4,922

虧損率乃根據債務人的歷史觀察所得違約率估計，並根據無需付出過度成本或努力即可獲得的前瞻性資料進行調整。董事定期審閱分組情況，以確保有關特定債務人的相關資料得到更新。

下表載列 貴集團及 貴公司根據簡化處理方法已就貿易應收款項及合約資產確認的全期預期信貸虧損變動：

	全期預期信貸虧損（未發生信貸減值）	全期預期信貸虧損（已發生信貸減值）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	5,796	–	5,796
已撥回減值虧損	(544)	–	(544)
於2023年12月31日	5,252	–	5,252
已撥回減值虧損	(624)	–	(624)
於2024年12月31日	4,628	–	4,628
已確認減值虧損	948	–	948
於2025年12月31日	5,576	–	5,576
已撥回減值虧損	(654)	–	(654)
於2026年6月30日	4,922	–	4,922
於2025年1月1日	4,628	–	4,628
已確認減值虧損	1,032	–	1,032
於2025年6月30日*（未經審核）*	5,660	–	5,660

董事認為，該等按金及其他應收款項的信貸風險自初始確認後並無顯著增加，且 貴集團及 貴公司根據12個月預期信貸虧損計提虧損撥備。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月， 貴集團及 貴公司評估其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大。

流動性風險

在管理流動性風險時， 貴集團及 貴公司監控並維持董事認為足以為 貴集團業務營運提供資金，並規避現金流量波動影響的合理現金及現金等價物水平。

考慮到 貴集團及 貴公司可獲得的財務資源(包括現金及現金等價物以及新增融資)，董事認為， 貴集團及 貴公司將擁有充足的財務資源，以滿足自報告日期起計未來十二個月內的未來營運資金需求。

下表詳述 貴集團及 貴公司金融負債及租賃負債的餘下合約到期日。下表乃根據 貴集團須履行還款責任的最早日期，並按金融負債的未貼現現金流量編製。

貴集團

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	–	45,428	–	–	45,428	45,428
小計		45,428	–	–	45,428	45,428
租賃負債	3.85%至4.70%	4,988	4,522	1,024	10,534	9,994
總計		50,416	4,522	1,024	55,962	55,422

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	–	45,139	–	–	45,139	45,139
小計		45,139	–	–	45,139	45,139
租賃負債	3.39%至4.70%	3,663	1,143	127	4,933	4,788
總計		48,802	1,143	127	50,072	49,927

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	–	64,136	–	–	64,136	64,136
小計		64,136	–	–	64,136	64,136
租賃負債	3.39%至4.70%	2,371	1,093	82	3,546	3,447
總計		66,507	1,093	82	67,682	67,583

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年6月30日						
金融負債						
借款	2.45%至2.85%	28,480	–	–	28,480	28,019
貿易及其他應付款項		41,648	–	–	41,648	41,648
小計		70,128	–	–	70,128	69,667
租賃負債	3.13%至4.70%	1,674	809	–	2,483	2,418
總計		71,802	809	–	72,611	72,085

貴公司

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	–	43,951	–	–	43,951	43,951
小計		43,951	–	–	43,951	43,951
租賃負債	3.85%至4.70%	4,988	4,522	1,024	10,534	9,994
總計		48,939	4,522	1,024	54,485	53,945

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	–	43,570	–	–	43,570	43,570
小計		43,570	–	–	43,570	43,570
租賃負債	3.39%至4.70%	3,663	1,143	127	4,933	4,788
總計		47,233	1,143	127	48,503	48,358

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	–	62,316	–	–	62,316	62,316
小計		62,316	–	–	62,316	62,316
租賃負債	3.39%至4.70%	2,371	1,093	82	3,546	3,447
總計		64,687	1,093	82	65,862	65,763

	加權平均利率	按要求或1年內	1年以上但2年內	2年以上但5年內	未貼現現金流量總額	賬面總值
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年6月30日						
金融負債						
借款	2.45%至2.85%	28,480	–	–	28,480	28,019
貿易及其他應付款項	–	40,021	–	–	40,021	40,021
小計		68,501	–	–	68,501	68,040
租賃負債	3.13%至4.70%	1,674	809	–	2,483	2,418
總計		70,175	809	–	70,984	70,458

公允價值的釐定及公允價值層級

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」將公允價值定義為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可收取或轉移負債須支付的價格。在釐定須按或獲准按公允價值入賬的資產及負債的公允價值計量時， 貴集團會考慮進行交易的主要市場或最有利市場，並考慮市場參與者在為該資產或負債定價時將會使用的假設。

國際財務報告準則第13號制定了公允價值層級，要求實體在計量公允價值時最大限度地使用可觀察輸入值，並盡量減少使用不可觀察輸入值。金融工具在公允價值層級中的歸類，乃基於對公允價值計量具有重大意義的最低層級輸入值。國際財務報告準則第13號確立了可用於計量公允價值的三個層級的輸入值。

公允價值計量的層級由對整體計量具有重大意義的最低層級輸入值決定。因此，在計量公允價值時，應從整體角度考慮輸入值的重要性。

下表提供了有關如何釐定 貴集團金融資產公允價值的資料（特別是所使用的估值技術及輸入值）。具有優先權的股份之公允價值釐定載於附註29。

金融資產	於以下日期的公允價值				公允價值層級	估值技術及主要輸入值
	12月31日			6月30日		
	2023年	2024年	2025年	2026年		
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*		
按公允價值計入損益的金融資產	–	50,075	–	–	第2層級	金融機構提供的贖回價值報價

就按經常性基準以公允價值計量的資產及負債而言， 貴集團於往績記錄期間各年末透過重新評估歸類（基於對公允價值計量整體具有重大意義的最低層級輸入值），以釐定各層級之間是否發生轉換。於往績記錄期間，不同公允價值計量層級之間並無發生任何轉換。

非按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

對於非按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債，董事認為，於綜合財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

35. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保 貴集團各實體能夠持續經營，同時透過優化債務及權益餘額，實現股東回報最大化。 貴集團的整體策略在往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本結構由債務淨額(包括附註27披露的借款及租賃負債，並扣除現金及現金等價物)以及 貴公司擁有人應佔權益(包括股本、累計虧損及其他儲備)組成。

董事定期審閱資本結構。作為該項審閱的一部分，董事會考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的建議， 貴集團將透過發行新股及增加借款來平衡其整體資本結構。

36. 關聯方披露

於往績記錄期間， 貴集團及 貴公司與關聯方有以下交易及結餘：

(A) 關聯方結餘

貴公司

應收關聯方款項：

		於12月31日			於6月30日
關聯方名稱	交易性質	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貴公司附屬公司	非貿易性質*(附註)*	8,183	69,770	79,910	33,655
		8,183	69,770	79,910	33,655

附註： 於2023年1月1日的結餘為零。該等結餘為無抵押、不計息且按要求償還。其於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月的最高未償還金額分別為人民幣8,201,000元、人民幣125,682,000元、人民幣80,111,000元及人民幣33,725,000元。

(B) 貴集團關鍵管理人員薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元 (未經審核)*	*人民幣千元*
薪金及其他津貼	10,019	9,683	7,382	3,720	3,674
績效獎金.....	2,096	1,194	2,724	–	13
以股份為基礎的付款開支 *(附註30)*.....	–	–	–	–	–
退休福利計劃.....	645	655	500	252	248
	12,760	11,532	10,606	3,972	3,972 3,935

37. 貴公司附屬公司詳情

於往績記錄期間及於本報告日期， 貴公司直接或間接擁有下列附屬公司的權益：

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行及繳足普通股股本／註冊資本	貴公司於下列日期持有的所有權權益及投票權比例					主要業務
			2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日	報告日期	
廈門星辰天合科技有限公司	中國2022年11月24日	人民幣零／1,000,000.00元	100%	100%	100%	100%	100%	AI存儲解決方案的研發
武漢星辰天合科技有限公司	中國2022年11月23日	人民幣零／1,000,000.00元	100%	100%	100%	100%	100%	AI存儲解決方案的研發

現時組成 貴集團的所有附屬公司均為有限責任公司，並已採納12月31日作為其財政年度結算日。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，或於往績記錄期間任何時間，概無附屬公司有任何發行在外的債務證券。

由於並無相關法定審計要求，故並未就該等附屬公司於往績記錄期間編製經審計財務報表。

38. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
投資成本	–	–	–	–

於附屬公司的投資按成本減累計減值虧損（如有）列賬。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，由於往績記錄期間概無作出投資，故投資成本結餘分別為零、零、零及零。

39. 貴公司儲備

	資本儲備	法定盈餘公積	以股份為基礎的付款儲備	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	329,081	–	–	(112,207)	216,874
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	(171,469)	(171,469)
於2023年12月31日	329,081	–	–	(283,676)	45,405
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	(73,335)	(73,335)
於2024年12月31日	329,081	–	–	(357,011)	(27,930)
定向資本回購*(附註29)*	(107,229)	–	–	–	(107,229)

	資本儲備	法定盈餘公積	以股份為基礎的付款儲備	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*
資本公積定向轉增資本*(附註29)*	(12,840)	–	–	–	(12,840)
年內溢利及全面收入總額	–	–	–	16,111	16,111
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支*(附註30)*	–	–	–	–	–
於2025年12月31日	209,012	–	–	(340,900)	(131,888)
期內溢利及全面收入總額	–	–	–	6,127	6,127
於2026年6月30日	209,012	–	–	(334,773)	(125,761)
於2025年1月1日	329,081	–	–	(357,011)	(27,930)
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	(6,256)	(6,256)
於2025年6月30日*(未經審核)*	329,081	–	–	(363,267)	(34,186)

40. 期後事項

[除下文披露的事項外，於2026年6月30日後並無發生任何重大事項及交易。]

根據 貴公司股東大會於2026年8月20日通過的決議案， 貴公司採納一項購股權計劃，以向合資格僱員授出新購股權(「購股權計劃」)。根據購股權計劃將予授出的最高股份數目不得超過17,709,709份購股權(代表可認購17,709,709股 貴公司股份的權利)。購股權的歸屬須視乎是否達成若干服務條件及市場表現目標而定，而行使價將為每份購股權人民幣1.00元。

於2026年8月26日，購股權計劃項下的13,282,282份、2,550,198份及1,877,229份購股權已分別授予董事胥昕先生、張旭明先生及方菲女士。購股權開支將自授出日期起確認，並於估計歸屬期內攤銷。

41. 期後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司概無就2026年6月30日後的任何期間編製經審計財務報表。