

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-[3]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）發出的會計師報告全文，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]

致翱捷科技股份有限公司列位董事及摩根士丹利亞洲有限公司及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」）謹此就翱捷科技股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告（載於第I-[4]至I-[115]頁），此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的合併及公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「往續紀錄期」）的合併全面（虧損）／收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「財務資料」）。第I-[4]至I-[115]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 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]股份的文件（「文件」）內。

董事就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財務資料，並對其認為為使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（「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。

我們的工作涉及執程序以獲取有關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

附錄一

會計師報告

基準擬備真實而中肯的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，以及評價財務資料的整體列報方式。

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日的合併財務狀況，及其截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間的財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的財務資料，此等財務資料包括 貴集團於2026年6月30日的合併財務狀況表， 貴公司於2026年6月30日的財務狀況表，以及截至2025年及2026年6月30日止六個月的合併全面（虧損）／收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的財務資料」）。 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，呈列及擬備追加期間的財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會（「審計及鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱準則第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和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的擬備基準擬備。

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

在編製財務資料時，並無對載於第I-[4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

股利

歷史財務資料附註15中說明翱捷科技股份有限公司並無就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月支付任何股利。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日以及截至有關日期止年度／期間歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）列報，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併全面（虧損）／收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
與客戶之間的合約產生的收入.....	6	2,599,916	3,385,743	3,816,803	1,898,066	2,451,275
銷售成本	9	(2,015,508)	(2,689,975)	(2,926,123)	(1,492,183)	(1,751,783)
毛利		584,408	695,768	890,680	405,883	699,492
銷售及營銷開支	9	(24,444)	(30,734)	(23,971)	(12,933)	(11,054)
行政費用	9	(131,669)	(140,600)	(144,732)	(77,719)	(64,341)
研發開支	9	(1,115,775)	(1,241,808)	(1,298,748)	(668,450)	(663,323)
金融資產及合約資產減值 （虧損）／轉回淨額		(128)	(17,565)	3,455	(1,090)	(827)
其他收入	7	39,161	54,276	118,567	99,670	8,318
其他收益／（虧損）淨額	8	116,747	(37,773)	39,122	5,896	46,966
經營（虧損）／利潤		(531,700)	(718,436)	(415,627)	(248,743)	15,231
財務收入	11	46,486	53,020	67,944	31,872	28,646
融資成本	11	(2,380)	(4,109)	(5,991)	(2,042)	(8,380)
財務收入－淨額	11	44,106	48,911	61,953	29,830	20,266
應佔聯營公司投資利潤淨額	20	939	7,730	3,037	1,837	19,705
所得稅前（虧損）／利潤		(486,655)	(661,795)	(350,637)	(217,076)	55,202
所得稅（開支）／抵免	13	(19,166)	(31,219)	(39,648)	(28,328)	29,042
本年度／期間（虧損）／利潤		(505,821)	(693,014)	(390,285)	(245,404)	84,244
其他全面收益／（虧損） 可能重分類至損益的項目						
國外業務折算匯兌差額		13,593	12,781	(26,148)	(4,317)	(40,049)
不會重分類至損益的項目						
按公允價值計入其他全面收益 （「按公允價值計入其他全面 收益」）的權益工具投資之 公允價值變動		4,496	5,397	(915)	(2,810)	242,329
本年度／期間其他全面收益／（虧損） 稅後淨額		18,089	18,178	(27,063)	(7,127)	202,280
本年度／期間全面 （虧損）／收益總額		(487,732)	(674,836)	(417,348)	(252,531)	286,524
歸屬於 貴公司普通股權持有人的 （虧損）／利潤之 每股（虧損）／利潤： 每股基本及攤薄（虧損）／利潤 （以每股人民幣元列示）	14	(1.22)	(1.70)	(0.96)	(0.60)	0.21

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	145,000	126,541	99,505	81,865
使用權資產	17	46,454	32,439	55,132	48,524
無形資產	18	277,262	313,242	360,537	276,000
遞延稅項資產	19	2,621	10,348	8,583	5,507
合約資產	6	1,111	—	—	—
預付款項、其他應收款項及 其他資產	26	9,033	18,974	10,603	15,608
於聯營公司投資	20	100,939	208,669	184,511	204,216
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	22	51,449	47,150	50,074	356,890
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」) 的 金融資產	23	267,602	306,289	367,714	446,082
非流動資產總額		901,471	1,063,652	1,136,659	1,434,692
流動資產					
存貨	24	1,480,134	1,350,617	1,703,714	2,155,358
合約資產	6	5,521	3,912	1,660	1,093
貿易應收款項	25	267,651	338,428	308,828	455,938
預付款項、其他應收款項及 其他資產	26	190,681	350,414	576,793	831,622
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	22	—	10,998	—	—
按公允價值計入損益的 金融資產	23	1,904,526	796,308	220,115	—
受限制現金	27	342	325	356	335
現金及現金等價物	28	2,548,226	2,622,214	3,032,094	2,914,920
流動資產總額		6,397,081	5,473,216	5,843,560	6,359,266
總資產		7,298,552	6,536,868	6,980,219	7,793,958

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
負債					
非流動負債					
合約負債	6	1,106	2,487	450	1,608
其他應付款項及應計費用	36	1,183	2,975	81,862	78,961
租賃負債	17	19,702	12,240	35,428	27,576
遞延收入	34	99,874	83,897	37,792	36,292
遞延稅項負債	19	20,130	13,250	6,370	2,930
非流動負債總額		141,995	114,849	161,902	147,367
流動負債					
貿易應付款項	35	187,662	177,939	284,312	304,013
合約負債	6	219,507	171,087	231,347	465,912
其他應付款項及應計費用	36	361,195	348,047	463,283	492,361
借款	37	—	—	350,319	498,820
租賃負債	17	27,910	21,543	22,315	22,290
即期所得稅負債		1,168	17,680	418	13,700
遞延收入	34	3,562	3,946	8,494	5,416
流動負債總額		801,004	740,242	1,360,488	1,802,512
總負債		942,999	855,091	1,522,390	1,949,879
權益					
股本	29	418,301	418,301	418,301	418,301
減：庫存股	30	(639,613)	(814,827)	(626,819)	(445,665)
儲備	31	10,601,505	10,795,957	10,774,286	10,886,251
累計虧損	32	(4,024,640)	(4,717,654)	(5,107,939)	(5,014,808)
總權益		6,355,553	5,681,777	5,457,829	5,844,079
權益及負債總額		7,298,552	6,536,868	6,980,219	7,793,958

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	134,225	116,520	92,899	66,325
使用權資產	17	37,447	20,863	41,883	37,957
無形資產	18	171,865	231,121	313,876	245,198
合約資產	6	1,111	—	—	—
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	26	14,401	24,396	15,215	13,860
於聯營公司投資	20	100,939	208,669	184,511	204,216
於附屬公司投資	12	2,767,012	2,247,718	2,119,948	2,143,865
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產.....	22	51,449	47,150	50,074	354,440
按公允價值計入損益的 金融資產.....	23	267,602	306,289	360,951	432,958
非流動資產總額		3,546,051	3,202,726	3,179,357	3,498,819
流動資產					
存貨	24	568,445	703,857	1,441,610	1,856,389
合約資產	6	5,521	3,912	1,660	1,093
貿易應收款項	25	190,505	225,521	265,419	336,254
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	26	148,515	288,721	516,408	764,843
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產.....	22	—	10,998	—	—
按公允價值計入損益的 金融資產.....	23	1,733,993	645,969	220,115	—
現金及現金等價物	28	1,418,786	1,002,770	682,155	516,818
流動資產總額		4,065,765	2,881,748	3,127,367	3,475,397
總資產		7,611,816	6,084,474	6,306,724	6,974,216

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於6月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
負債					
非流動負債					
合約負債	6	1,044	2,008	403	1,284
其他應付款項及應計費用.....	36	271	1,080	78,803	78,260
租賃負債	17	15,227	4,845	27,327	22,583
遞延收入	34	85,726	83,897	37,792	36,292
非流動負債總額		102,268	91,830	144,325	138,419
流動負債					
貿易應付款項	35	64,199	65,654	163,148	163,668
合約負債	6	176,754	74,628	159,263	180,143
其他應付款項及應計費用.....	36	180,655	153,615	253,557	443,304
借款	37	—	—	338,303	486,812
租賃負債	17	22,654	15,580	15,139	15,319
遞延收入	34	3,490	3,946	8,494	5,416
流動負債總額		447,752	313,423	937,904	1,294,662
總負債		550,020	405,253	1,082,229	1,433,081
權益					
股本	29	418,301	418,301	418,301	418,301
減：庫存股	30	(639,613)	(814,827)	(626,819)	(445,665)
儲備	31	10,565,183	10,746,854	10,751,331	10,903,345
累計虧損	32	(3,282,075)	(4,671,107)	(5,318,318)	(5,334,846)
總權益		7,061,796	5,679,221	5,224,495	5,541,135
權益及負債總額		7,611,816	6,084,474	6,306,724	6,974,216

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

		歸屬於 貴公司所有者的權益				
		股本	減：庫存股	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日的餘額	附註	418,301	—	10,572,706	(3,518,819)	7,472,188
本年度虧損		—	—	—	(505,821)	(505,821)
其他全面收益		—	—	18,089	—	18,089
本年度全面虧損總額		—	—	18,089	(505,821)	(487,732)
所有者以其所有者身份進行的交易：						
為股份獎勵計劃回購股份	30	—	(639,613)	—	—	(639,613)
權益結算的股份支付	33(a)	—	—	10,710	—	10,710
		—	(639,613)	10,710	—	(628,903)
於2023年12月31日的餘額		418,301	(639,613)	10,601,505	(4,024,640)	6,355,553
於2024年1月1日的餘額		418,301	(639,613)	10,601,505	(4,024,640)	6,355,553
本年度虧損		—	—	—	(693,014)	(693,014)
其他全面收益		—	—	18,178	—	18,178
本年度全面虧損總額		—	—	18,178	(693,014)	(674,836)
所有者以其所有者身份進行的交易：						
為股份獎勵計劃回購股份	30	—	(175,214)	—	—	(175,214)
權益結算的股份支付	33(a)	—	—	176,274	—	176,274
		—	(175,214)	176,274	—	1,060
於2024年12月31日的餘額		418,301	(814,827)	10,795,957	(4,717,654)	5,681,777
於2025年1月1日的餘額		418,301	(814,827)	10,795,957	(4,717,654)	5,681,777
本年度虧損		—	—	—	(390,285)	(390,285)
其他全面收益		—	—	(27,063)	—	(27,063)
本年度全面虧損總額		—	—	(27,063)	(390,285)	(417,348)
所有者以其所有者身份進行的交易：						
權益結算的股份支付	33(a)	—	—	127,134	—	127,134
行使股份獎勵		—	188,008	(121,742)	—	66,266
		—	188,008	5,392	—	193,400
於2025年12月31日的餘額		418,301	(626,819)	10,774,286	(5,107,939)	5,457,829

附錄一

會計師報告

		歸屬於 貴公司所有者的權益				
		股本	減：庫存股	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
(未經審計)						
於2025年1月1日的餘額	附註	418,301	(814,827)	10,795,957	(4,717,654)	5,681,777
本期間虧損		—	—	—	(245,404)	(245,404)
其他全面虧損		—	—	(7,127)	—	(7,127)
本期間全面虧損總額		—	—	(7,127)	(245,404)	(252,531)
所有者以其所有者身份進行的交易：						
權益結算的股份支付	33(a)	—	—	76,715	—	76,715
行使股份獎勵		—	188,008	(121,742)	—	66,266
		—	188,008	(45,027)	—	142,981
於2025年6月30日的餘額		<u>418,301</u>	<u>(626,819)</u>	<u>10,743,803</u>	<u>(4,963,058)</u>	<u>5,572,227</u>
(未經審計)						
於2026年1月1日的餘額		418,301	(626,819)	10,774,286	(5,107,939)	5,457,829
本期間利潤		—	—	—	84,244	84,244
其他全面收益		—	—	202,280	—	202,280
本期間全面收益總額		—	—	202,280	84,244	286,524
處置按公允價值計入其他全面收益的 權益工具投資之收益轉入累計虧損 (稅後淨額)		—	—	(8,887)	8,887	—
所有者以其所有者身份進行的交易：						
權益結算的股份支付	33(a)	—	—	35,868	—	35,868
行使股份獎勵		—	181,154	(117,296)	—	63,858
		—	181,154	(90,315)	8,887	99,726
於2026年6月30日的餘額		<u>418,301</u>	<u>(445,665)</u>	<u>10,886,251</u>	<u>(5,014,808)</u>	<u>5,844,079</u>

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

		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
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動現金流量						
經營活動所用現金	38(a)	(689,462)	(431,801)	(461,724)	(301,759)	(377,431)
已收利息		46,148	50,543	67,871	31,802	28,645
已付所得稅		(35,014)	(30,267)	(61,864)	(2,176)	(29,265)
經營活動現金淨流出		(678,328)	(411,525)	(455,717)	(272,133)	(378,051)
投資活動產生的現金流量						
購買物業、廠房及設備支付的款項		(52,682)	(54,352)	(19,268)	(16,094)	(9,723)
購買無形資產支付的款項		(67,190)	(191,888)	(64,358)	(24,023)	(48,292)
支付軟件訂閱費		—	—	(4,837)	—	—
購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產支付的款項		(22,927)	(108,513)	(4,000)	(4,000)	(37,450)
購買按公允價值計入損益的金融資產支付的款項		(16,207,000)	(11,033,752)	(5,462,513)	(3,625,000)	(496,679)
購買聯營公司投資		(100,000)	(100,000)	—	—	—
向關聯方提供貸款		—	(6,000)	—	—	—
出售物業、廠房及設備所得款項		170	—	—	—	—
出售按公允價值計入其他全面收益的金融資產所得款項		—	110,550	11,069	11,069	15,717
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		18,260,598	12,052,738	6,037,246	3,864,842	711,198
按公允價值計入損益的金融資產多付款項的退款		—	3,416	—	—	—
處置聯營公司投資所得款項		—	—	4,704	4,115	—
關聯方償還貸款		—	6,000	—	—	—
來自一間聯營公司的股息		—	—	22,491	18,137	—
來自按公允價值計入其他全面收益的金融資產的股息		89	—	—	—	—
向關聯方提供貸款收到的利息		—	89	—	—	—
投資活動產生的現金流入淨額		1,811,058	678,288	520,534	229,046	134,771
融資活動產生的現金流量						
取得借款收到的款項		—	197,332	445,033	202,064	255,588
償還借款		—	(197,332)	(94,964)	—	(107,100)
已付利息		—	(2,286)	(3,903)	(483)	(5,196)
租賃相關付款	38(c)	(31,340)	(30,677)	(26,550)	(14,615)	(15,326)
回購股份	30	(639,613)	(175,214)	—	—	—
行使股份獎勵所得款項		—	—	66,266	66,266	63,858
融資活動現金（流出）／流入淨額		(670,953)	(208,177)	385,882	253,232	191,824
現金及現金等價物淨增加／（減少）		461,777	58,586	450,699	210,145	(51,456)
財政年度／期初的現金及現金等價物		2,077,403	2,548,226	2,622,214	2,622,214	3,032,094
匯率變動對現金及現金等價物的影響		9,046	15,402	(40,819)	(5,597)	(65,718)
年／期末現金及現金等價物	28	2,548,226	2,622,214	3,032,094	2,826,762	2,914,920

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

翱捷科技股份有限公司（以下簡稱「貴公司」）於2015年4月30日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立，為有限責任公司。於2020年8月17日，貴公司完成架構重組並改制為股份有限公司。於2022年1月14日，貴公司的A股在上海證券交易所科創板上市交易，股票代碼為688220。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事無線連接芯片及智慧裝置系統單芯片（「SoC」）的研發與銷售，以及提供定制專用集成電路（「ASIC」）解決方案及相關授權、測試、驗證及其他服務。

於本報告日期，貴公司於截至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日止六個月期間的主要附屬公司載於附註12。

2 編製基準

歷史財務資料已根據以下載列的主要會計政策編製。除另有說明外，主要會計政策在所呈列的所有年度／期間貫徹應用。

歷史財務資料已按照國際會計準則理事會發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。

歷史財務資料按照歷史成本法編製，但若干金融資產／負債按公允價值計量。

按照國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料需要使用某些關鍵會計估計，同時要求管理層在運用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性、或假設和估計對歷史財務資料具有重大影響的領域，已在附註4中披露。

所有於2026年1月1日開始的財務年度強制生效的準則、準則修訂及解釋公告，已在貴集團截至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日止六個月期間一貫應用。該等修訂於截至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日止六個月未產生重大影響。

附錄一

會計師報告

已頒佈但尚未採用的新準則及解釋

下列已頒佈但在截至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日止六個月期間尚未生效、且 貴集團未提前採用的新準則、現有準則的修訂以及新解釋。 貴集團計劃於這些新準則、準則修訂及新解釋生效時予以採用：

標準及修訂版	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第18號財務報表的列報與披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號無公共受託責任的附屬公司：披露.....	2027年1月1日
惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣折算－對國際會計準則 第21號的修訂	2027年1月1日
對國際會計準則第28號聯營企業和合營企業中的投資的修訂：	
對聯營企業和合營企業投資的公允價值選擇權.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號監管資產與監管負債	2029年1月1日
投資者與其聯營企業之間的資產出售或投入－	
對國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號的修訂	待定

根據 貴公司董事作出的評估，這些新準則及修訂準則在生效時對 貴集團均不相關或對 貴集團的財務業績和財務狀況不重大，惟國際財務報告準則第18號除外。國際財務報告準則第18號將主要影響合併全面收益（虧損）／收益表的列報。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表列報，引入新的要求，有助於實現類似實體財務業績的可比性，並為使用者提供更具相關性的信息和更高的透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表中項目的確認或計量，但其對列報和披露的影響預計將是廣泛的，特別是與財務業績表相關的部分，以及在財務報表內提供管理層定義的業績指標。

管理層目前正在評估採用新準則對 貴集團合併財務報表的具體影響。根據已進行的高層級初步評估，識別出以下潛在影響：

對合併全面收益（虧損）／收益表的影響：

儘管採用國際財務報告準則第18號不會對 貴集團淨利潤產生影響，但 貴集團預計，將全面虧損表中收入和費用項目按新類別進行分組，將影響經營利潤的計算和列報方式。根據 貴集團進行的高層級影響評估，以下項目可能對經營利潤產生潛在影響：

- 匯兌差額

目前匯總於經營利潤中「其他收益／（虧損）淨額」項目內的匯兌差額可能需要進行分拆，部分匯兌收益或損失將在經營利潤之後列報，除非這樣做會產生不合理的成本或工作量。

附錄一

會計師報告

- 按公允價值計入損益的投資的損益

目前匯總於經營利潤中「其他收益／（虧損）淨額」項目內的按公允價值計入損益的投資的損益，將在經營利潤之後列報。

對合併財務狀況表的影響：

由於應用「有用的結構化匯總」概念以及經強化的匯總與分拆原則，主要財務報表中列報的項目可能發生變化。

此外，由於商譽將需要在財務狀況表中單獨列報，貴集團將把商譽與其他無形資產分拆，並在合併財務狀況表中分別列示。

對合併現金流量表的影響：

利息收入列報方式將發生變化。利息收入將作為投資活動現金流列報，這與目前作為經營活動現金流一部分的列報方式有所不同。

對披露的影響：

貴集團預計目前附註中披露的資料不會發生顯著變化，因為披露重大資料的要求保持不變；然而，由於匯總／分拆原則，信息分組的方式可能發生變化。此外，還將需要新增以下重大披露：

- 在首次採用國際財務報告準則第18號的年度期間，對全面虧損表中每個項目，提供按照國際財務報告準則第18號列報的重述金額與按照國際會計準則第1號先前列報金額之間的調節表。

貴集團將於2027年1月1日這一強制生效日期起採用新準則。由於需要進行追溯應用，截至2026年12月31日止財務年度的比較信息將按照國際財務報告準則第18號進行重述。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

貴集團的業務活動使其面臨多種金融風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險以及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃針對金融市場的不可預測性，力求儘量降低對貴集團綜合財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團財務部負責執行。

附錄一

會計師報告

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團各實體財務報表所載項目，均以該實體營運所處主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。當未來商業交易或已確認的資產及負債以並非貴集團實體功能貨幣的貨幣計值時，即產生外匯風險。貴公司的功能貨幣為人民幣。貴公司的附屬公司分別於中國內地、香港特別行政區、美國及意大利註冊成立，該等附屬公司的功能貨幣分別為人民幣、美元（「美元」）、美元及歐元（「歐元」）。

風險敞口

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，就以人民幣為功能貨幣的貴集團附屬公司而言，其面臨外匯風險的主要貨幣性資產及負債載列如下：

	以美元計值			
	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 (未經審計)
現金及現金等價物	422,749	564,291	848,067	325,658
貿易及其他應付款項	(36,111)	(23,551)	(76,200)	(36,053)
	<u>386,638</u>	<u>540,740</u>	<u>771,867</u>	<u>289,605</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，就功能貨幣為人民幣的公司以美元計值的金融資產及金融負債而言，假設人民幣兌美元升值或貶值10%且所有其他變量維持不變，貴集團的除稅前虧損將分別增加或減少約人民幣38,664,000元、人民幣54,074,000元、人民幣77,187,000元及人民幣28,961,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，就以美元為功能貨幣的貴集團附屬公司而言，其面臨外匯風險的主要貨幣性資產及負債載列如下：

	以人民幣計值			
	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 (未經審計)
現金及現金等價物	27,639	37,482	36,088	41,924
貿易及其他應付款項	(1,653)	(796)	—	(3,321)
	<u>25,986</u>	<u>36,686</u>	<u>36,088</u>	<u>38,603</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，就功能貨幣為美元的公司以人民幣計值的金融資產及金融負債而言，假設美元兌人民幣升值或貶值10%且所有其他變量維持不變，貴集團的除稅前虧損將分別增加或減少約人民幣2,599,000元、人民幣3,669,000元、人民幣3,609,000元及人民幣3,860,000元。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除大額存單（附註22）、結構性存款（附註23）及現金及現金等價物（附註28）外，貴集團並無重大計息資產。貴集團的收入及經營現金流量基本不受市場利率變動影響。

由於貴集團並無任何長期銀行借款或其他長期計息債務，故貴集團面臨的利率風險被視為並不重大。

(iii) 價格風險

風險敞口

貴集團就其所持有的結構性存款及股權投資面臨價格風險，該等投資於合併財務狀況表中分類為按公允價值計入損益(FVPL)或按公允價值計入其他全面收益(FVOCI)的金融資產。

貴集團並無面臨商品價格風險。為管理投資所產生的價格風險，貴集團分散其投資組合。管理層對各項投資逐一管理，要麼出於戰略目的，要麼在實現投資收益的同時兼顧平衡貴集團的流動資金水平。

敏感性分析

貴集團面臨的價格風險主要來自貴集團所持有的分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益、且不會於一年內出售的股權投資。

管理層於各報告期末進行敏感性分析，以評估貴集團財務業績面對按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益的股權價格風險的敞口。假設貴集團所持各相關工具的價格於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日上升／下降10%，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月的除稅前虧損，將因分類為按公允價值計入損益的金融工具的收益／虧損而分別上升／下降約人民幣26,760,000元、人民幣30,629,000元、人民幣36,771,000元及人民幣44,608,000元；其他全面收益（「其他全面收益」）將因分類為按公允價值計入其他全面收益的金融工具的收益／虧損而分別上升／下降約人民幣4,080,000元、人民幣4,715,000元、人民幣5,007,000元及人民幣35,689,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 信貸風險

貴集團就其現金及現金等價物、受限制現金、大額存單、結構性存款、貿易應收款項、合約資產、按金、應收關聯方款項及其他應收款項面臨信貸風險。上述各類金融資產的賬面值即為 貴集團就金融資產面臨的最大信貸風險敞口。

風險管理

為管理現金及現金等價物、受限制現金、大額存單及結構性存款所產生的風險， 貴集團與國有或信譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。

就貿易應收款項及合約資產而言， 貴集團制定政策，確保僅向具有適當信貸記錄的交易對手進行附有信貸條款的銷售，且管理層對交易對手持續進行信貸評估。給予客戶的信貸期通常不超過90日，並經考慮客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素評估該等客戶的信貸質素。

就按金、應收關聯方款項及其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗及前瞻性信息，定期對該等應收款項的可收回性進行組合評估及個別評估。鑒於與債務人的合作歷史及良好的回款記錄，以及對交易對手當前及未來狀況的了解，管理層認為 貴集團尚未收回的按金、應收關聯方款項及其他應收款項結餘的內在信貸風險較低。

於截至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， 貴集團並無任何財務擔保或貸款承諾。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日， 貴集團並無因債務人抵押而持有任何重大抵押品或其他信貸增級。

金融資產減值

貴集團按預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型對以攤銷成本計量的金融資產（主要包括貿易應收款項、合約資產、按金、應收關聯方款項及其他應收款項）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變化。

(i) 現金及現金等價物、受限制現金及結構性存款

為管理現金及現金等價物、受限制現金及結構性存款所產生的風險， 貴集團於中國內地與國有或信譽良好的金融機構進行交易，並於中國內地以外與信譽良好的國際金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。由於該等工具的違約風險較低，且交易對手在短期內具有強大的履行合約現金流量義務的能力，故被視為具有低信貸風險。現金及現金等價物、受限制現金及結構性存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，而已識別的減值虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

(ii) 貿易應收款項及合約資產

就貿易應收款項及合約資產而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，規定自貿易應收款項初始確認時起確認整個存續期的預期虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及合約資產已按共同的信貸風險特徵、信貸評級及賬齡期間進行分組。預期虧損率的釐定，乃參照各報告期末交易對手的信貸質素，以違約概率及違約損失率為基礎。歷史虧損率會予以調整，以反映影響客戶償付應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性信息。貴集團已識別國內生產總值（「國內生產總值」）為最相關因素，並據此根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

合約資產

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的合約資產虧損撥備釐定如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審計)
按分組評估：				
預期虧損率	0.69%	2.37%	1.78%	1.80%
賬面總值 (人民幣千元)	6,678	4,007	1,690	1,113
虧損撥備 (人民幣千元)	(46)	(95)	(30)	(20)

貴集團及 貴公司合約資產於截至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日止六個月的虧損撥備變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	30	46	95	95	30
減值虧損撥備／(撥回)	16	49	(65)	(67)	(10)
年末／期末	46	95	30	28	20

附 錄 一

會 計 師 報 告

貿易應收款項

貴集團

按分組評估的貿易應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的虧損撥備釐定如下：

	未逾期	已逾期	合計
按分組評估：			
於2023年12月31日			
預期虧損率	0.55%	1.15%	0.56%
賬面總值(人民幣千元)	267,047	2,108	269,155
虧損撥備(人民幣千元)	(1,480)	(24)	(1,504)
於2024年12月31日			
預期虧損率	1.58%	3.47%	1.60%
賬面總值(人民幣千元)	332,396	4,108	336,504
虧損撥備(人民幣千元)	(5,252)	(142)	(5,394)
於2025年12月31日			
預期虧損率	1.67%	1.76%	1.67%
賬面總值(人民幣千元)	306,144	6,044	312,188
虧損撥備(人民幣千元)	(5,105)	(107)	(5,212)
於2026年6月30日(未經審計)			
預期虧損率	1.67%	1.76%	1.67%
賬面總值(人民幣千元)	455,523	1,733	457,256
虧損撥備(人民幣千元)	(7,554)	(31)	(7,585)

按分組評估的貿易應收款項於截至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日止六個月的虧損撥備變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	1,048	1,504	5,394	5,394	5,212
減值虧損撥備／(撥回)	449	3,863	(99)	1,173	2,539
匯兌差額	7	27	(83)	(15)	(166)
年末／期末	<u>1,504</u>	<u>5,394</u>	<u>5,212</u>	<u>6,552</u>	<u>7,585</u>

附錄一

會計師報告

按個別評估的貿易應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的虧損撥備釐定如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審計)
個別評估：				
預期虧損率	—	52.00%	73.00%	8.61%
賬面總值 (人民幣千元)	—	15,245	6,857	6,857
虧損撥備 (人民幣千元)	—	(7,927)	(5,005)	(590)

按個別評估的貿易應收款項於截至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日止六個月的虧損撥備變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	—	—	7,927	7,927	5,005
減值虧損撥備／(撥回)	—	7,927	(2,922)	—	(4,415)
年末／期末	—	7,927	5,005	7,927	590

貴公司

按分組評估的貿易應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的虧損撥備釐定如下：

	未逾期	已逾期	合計
按分組評估：			
於2023年12月31日			
預期虧損率	0.48%	1.15%	0.49%
賬面總值 (人民幣千元)	189,331	2,108	191,439
虧損撥備 (人民幣千元)	(910)	(24)	(934)
於2024年12月31日			
預期虧損率	1.79%	3.47%	1.82%
賬面總值 (人民幣千元)	218,133	4,108	222,241
虧損撥備 (人民幣千元)	(3,896)	(142)	(4,038)
於2025年12月31日			
預期虧損率	1.76%	1.76%	1.76%
賬面總值 (人民幣千元)	65,747	202,553	268,300
虧損撥備 (人民幣千元)	(1,160)	(3,573)	(4,733)
於2026年6月30日 (未經審計)			
預期虧損率	1.76%	1.76%	1.76%
賬面總值 (人民幣千元)	334,179	1,733	335,912
虧損撥備 (人民幣千元)	(5,894)	(31)	(5,925)

附錄一

會計師報告

按分組評估的貿易應收款項於截至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日止六個月的虧損撥備變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	659	934	4,038	4,038	4,733
減值虧損撥備／(撥回)	275	3,104	695	817	1,192
年末／期末	934	4,038	4,733	4,855	5,925

按個別評估的貿易應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的虧損撥備釐定如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審計)
個別評估：				
預期虧損率	—	52.00%	73.00%	8.61%
賬面總值(人民幣千元)	—	15,245	6,857	6,857
虧損撥備(人民幣千元)	—	(7,927)	(5,005)	(590)

按個別評估的貿易應收款項於截至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日止六個月的虧損撥備變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	—	—	7,927	7,927	5,005
減值虧損撥備／(撥回)	—	7,927	(2,922)	—	(4,415)
年末／期末	—	7,927	5,005	7,927	590

(iii) 其他應收款項

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗，以及有關影響客戶或債務人償付應收款項能力的宏觀經濟因素的前瞻性信息，定期對其可收回性進行組合評估及個別評估。

貴集團

其他應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的虧損撥備釐定如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審計)
預期信貸虧損率				
— 個別評估	12.61%	52.00%	73.00%	100.00%
— 按分組評估	2.98%	0.64%	2.37%	0.46%
賬面總值(人民幣千元)				
— 個別評估	14,700	14,700	10,000	10,000
— 按分組評估	8,460	28,532	6,574	34,661
虧損撥備(人民幣千元)				
— 個別評估	(1,853)	(7,644)	(7,300)	(10,000)
— 按分組評估	(252)	(184)	(156)	(160)

附 錄 一

會 計 師 報 告

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，其他應收款項虧損撥備的變動如下：

	第一階段					第三階段		
	按組合評估		按個別評估		小計	按組合評估		總計
	賬面總額	虧損撥備	賬面總額	虧損撥備	虧損撥備	賬面總額	虧損撥備	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
於2023年1月1日	7,640	(193)	14,700	(2,248)	(2,441)	—	—	(2,441)
增加	1,399	(90)	—	—	(90)	—	—	(90)
減少	(586)	32	—	—	32	—	—	32
因所用參數數據變動而產生的 撥備變動	—	—	—	395	395	—	—	395
匯兌差額	7	(1)	—	—	(1)	—	—	(1)
於2023年12月31日	8,460	(252)	14,700	(1,853)	(2,105)	—	—	(2,105)
增加	21,862	(29)	—	—	(29)	—	—	(29)
減少	(1,790)	95	—	—	95	—	—	95
由第一階段轉移至第三階段	—	—	(14,700)	1,853	1,853	14,700	(1,853)	—
因所用參數數據變動而產生的 撥備變動	—	—	—	—	—	—	(5,791)	(5,791)
匯兌差額	—	2	—	—	2	—	—	2
於2024年12月31日	28,532	(184)	—	—	(184)	14,700	(7,644)	(7,828)
於2024年12月31日	28,532	(184)	—	—	(184)	14,700	(7,644)	(7,828)
增加	1,415	(36)	—	—	(36)	—	—	(36)
減少	(23,373)	60	—	—	60	(4,700)	2,444	2,504
因所用參數數據變動而產生的 撥備變動	—	—	—	—	—	—	(2,100)	(2,100)
匯兌差額	—	4	—	—	4	—	—	4
於2025年12月31日	6,574	(156)	—	—	(156)	10,000	(7,300)	(7,456)
(未經審計)								
於2025年1月1日	28,532	(184)	—	—	(184)	14,700	(7,644)	(7,828)
增加	36,638	(21)	—	—	(21)	—	—	(21)
減少	(22,196)	37	—	—	37	(700)	—	37
匯兌差額	(5)	5	—	—	5	—	—	5
於2025年6月30日	42,969	(163)	—	—	(163)	14,000	(7,644)	(7,807)
(未經審計)								
於2026年1月1日	6,574	(156)	—	—	(156)	10,000	(7,300)	(7,456)
增加	28,183	(15)	—	—	(15)	—	—	(15)
減少	(96)	3	—	—	3	—	—	3
因所用參數數據變動而產生的 撥備變動	—	—	—	—	—	—	(2,700)	(2,700)
匯兌差額	—	8	—	—	8	—	—	8
於2026年6月30日	34,661	(160)	—	—	(160)	10,000	(10,000)	(10,160)

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，應收附屬公司款項及其他應收款項的虧損撥備確定如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審計)
預期信用損失率				
—按個別評估	12.61%	52.00%	73.00%	100.00%
—按組合評估	3.13%	1.05%	2.00%	0.65%
賬面總額 (人民幣千元)				
—按個別評估	14,700	14,700	10,000	10,000
—按組合評估	11,386	32,819	10,925	35,060
虧損撥備 (人民幣千元)				
—按個別評估	(1,853)	(7,644)	(7,300)	(10,000)
—按組合評估	(356)	(346)	(218)	(228)

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，應收附屬公司款項及其他應收款項的虧損撥備變動如下：

	第一階段					第三階段		
	按組合評估		按個別評估		小計	按個別評估		總計
	賬面總額	虧損撥備	賬面總額	虧損撥備	虧損撥備	賬面總額	虧損撥備	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
於2023年1月1日	29,535	(268)	14,700	(2,248)	(2,516)	—	—	(2,516)
增加	226	(199)	—	—	(199)	—	—	(199)
減少	(18,375)	111	—	—	111	—	—	111
因所用參數數據變動而產生的撥備變動	—	—	—	395	395	—	—	395
於2023年12月31日	11,386	(356)	14,700	(1,853)	(2,209)	—	—	(2,209)
增加	21,584	(4)	—	—	(4)	—	—	(4)
減少	(151)	14	—	—	14	—	—	14
由第一階段轉移至第三階段	—	—	(14,700)	1,853	1,853	14,700	(1,853)	—
因所用參數數據變動而產生的撥備變動	—	—	—	—	—	—	(5,791)	(5,791)
於2024年12月31日	32,819	(346)	—	—	(346)	14,700	(7,644)	(7,990)
增加	357	(3)	—	—	(3)	—	—	(3)
減少	(22,251)	22	—	—	22	(4,700)	2,444	2,466
因所用參數數據變動而產生的撥備變動	—	109	—	—	109	—	(2,100)	(1,991)
於2025年12月31日	10,925	(218)	—	—	(218)	10,000	(7,300)	(7,518)
(未經審計)								
於2025年1月1日	32,819	(346)	—	—	(346)	14,700	(7,644)	(7,990)
增加	31,871	(12)	—	—	(12)	—	—	(12)
減少	(22,013)	25	—	—	25	(700)	—	25
於2025年6月30日	42,677	(333)	—	—	(333)	14,000	(7,644)	(7,977)

附錄一

會計師報告

	第一階段					第三階段		
	按組合評估		按個別評估		小計	按個別評估		總計
	賬面總額	虧損撥備	賬面總額	虧損撥備		賬面總額	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
(未經審計)								
於2026年1月1日	10,925	(218)	—	—	(218)	10,000	(7,300)	(7,518)
增加	24,146	(10)	—	—	(10)	—	—	(10)
減少	(11)	—	—	—	—	—	—	—
因所用參數數據變動而產生的 撥備變動	—	—	—	—	—	—	(2,700)	(2,700)
於2026年6月30日	35,060	(228)	—	—	(228)	10,000	(10,000)	(10,228)

(c) 流動性風險

由於相關業務的動態性質，貴集團的政策是定期監控貴集團的流動性風險，並維持充足的現金及現金等價物以滿足貴集團的流動性需求。

下表基於各資產負債表日剩餘期間至合約到期日，將貴集團的金融負債劃分為相關到期日組別。表中所列金額為合約未折現現金流量。

	1年以內	1至2年	2至5年	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				
貿易應付款項	187,662	—	—	187,662
其他應付款項及應計費用（不包括應付薪金、工資及福利、應付稅款及其他非金融負債）	158,798	—	—	158,798
租賃負債	29,127	16,467	3,528	49,122
	<u>375,587</u>	<u>16,467</u>	<u>3,528</u>	<u>395,582</u>
於2024年12月31日				
貿易應付款項	177,939	—	—	177,939
其他應付款項及應計費用（不包括應付薪金、工資及福利、應付稅款及其他非金融負債）	192,868	—	—	192,868
租賃負債	22,207	7,243	5,496	34,946
	<u>393,014</u>	<u>7,243</u>	<u>5,496</u>	<u>405,753</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	1年以內	1至2年	2至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日				
貿易應付款項	284,312	—	—	284,312
其他應付款項及應計費用（不包括應付薪金、工資及福利、應付稅款及其他非金融負債）	282,014	79,639	—	361,653
借款	354,845	—	—	354,845
租賃負債	22,988	19,161	18,378	60,527
	<u>944,159</u>	<u>98,800</u>	<u>18,378</u>	<u>1,061,337</u>
於2026年6月30日（未經審計）				
貿易應付款項	304,013	—	—	304,013
其他應付款項及應計費用（不包括應付薪金、工資及福利、應付稅款及其他非金融負債）	318,276	79,639	—	397,915
借款	503,116	—	—	503,116
租賃負債	23,466	19,052	9,550	52,068
	<u>1,148,871</u>	<u>98,691</u>	<u>9,550</u>	<u>1,257,112</u>

3.2 資本管理

貴集團資本管理的目標為保障 貴集團持續經營的能力，以為股東提供回報並為其他利益相關者提供利益，同時維持最優資本結構以長期提升股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化及基礎資產的風險特徵管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可調整向股東支付的股息、向股東返還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本要求約束。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，資本管理的目標、政策或流程未發生任何變化。

附錄一

會計師報告

貴集團基於資產負債率監控資本，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的資產負債率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審計)
總資產(人民幣千元)	7,298,552	6,536,868	6,980,219	7,793,958
總負債(人民幣千元)	942,999	855,091	1,522,390	1,949,879
資產負債率	12.92%	13.08%	21.81%	25.02%

3.3 公允價值估計

(a) 金融資產和負債

(i) 公允價值層次

本節解釋在確定合併財務報表中以公允價值確認和計量的金融工具的公允價值時所做出的判斷和估計。為了表明用於確定公允價值的輸入值的可靠性，貴集團已將其金融工具劃分為會計準則規定的三個層級。每個層級的解釋列於下表。

	第一層級	第二層級	第三層級	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				
金融資產：				
按公允價值計入損益之金融資產				
－結構性存款	—	—	1,904,526	1,904,526
－行業基金投資	—	—	151,564	151,564
－非上市實體股本投資	—	—	116,038	116,038
	—	—	2,172,128	2,172,128
按公允價值計入其他全面收益之金融資產				
－上市實體股本投資	22,201	—	—	22,201
－非上市實體股本投資	—	—	18,600	18,600
－存單	—	10,648	—	10,648
	22,201	10,648	18,600	51,449
	22,201	10,648	2,190,728	2,223,577

附 錄 一

會 計 師 報 告

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	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				
金融資產：				
按公允價值計入損益之金融資產				
－結構性存款.....	—	—	796,308	796,308
－行業基金投資.....	—	—	175,157	175,157
－非上市實體股本投資.....	—	—	131,132	131,132
	—	—	1,102,597	1,102,597
按公允價值計入其他全面收益之金融資產				
－上市實體股本投資.....	28,550	—	—	28,550
－非上市實體股本投資.....	—	—	18,600	18,600
－存單.....	—	10,998	—	10,998
	28,550	10,998	18,600	58,148
	<u>28,550</u>	<u>10,998</u>	<u>1,121,197</u>	<u>1,160,745</u>
於2025年12月31日				
金融資產：				
按公允價值計入損益之金融資產				
－結構性存款.....	—	—	220,115	220,115
－行業基金投資.....	—	—	189,775	189,775
－非上市實體股本投資.....	—	—	177,939	177,939
	—	—	587,829	587,829
按公允價值計入其他全面收益之金融資產				
－上市實體股本投資.....	27,474	—	—	27,474
－非上市實體股本投資.....	—	—	22,600	22,600
	27,474	—	22,600	50,074
	<u>27,474</u>	<u>—</u>	<u>610,429</u>	<u>637,903</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	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 (未經審計)				
金融資產：				
按公允價值計入損益之金融資產				
－行業基金投資.....	—	—	224,576	224,576
－非上市實體股本投資.....	—	—	221,506	221,506
	—	—	446,082	446,082
按公允價值計入其他全面收益之金融資產				
－上市實體股本投資.....	54,447	—	276,941	331,388
－非上市實體股本投資.....	—	—	25,502	25,502
	54,447	—	302,443	356,890
	54,447	—	748,525	802,972

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團並無任何按經常性基準以公允價值計量之負債。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，經常性公允價值計量並無發生第二層級與第三層級之間的轉移。

第一層級：於活躍市場交易的金融工具（例如公開交易的衍生工具及股本證券）的公允價值，按報告期末的市場報價確定。貴集團所持金融資產所採用的市場報價為當前買入價。該等工具歸入第一層級。

第二層級：非於活躍市場交易的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值，採用估值技術確定。該等估值技術最大限度使用可觀察市場數據，盡可能減少使用主體特定估計。倘若計量工具公允價值所需的全部重大輸入值均可觀察，則該工具歸入第二層級。

第三層級：倘一項或多項重大輸入值並非基於可觀察市場數據，則該工具歸入第三層級。非上市股本證券、結構性存款及行業基金投資即屬於該情況。

附錄一

會計師報告

(ii) 用於確定公允價值的估值技術

對於於活躍市場交易的金融工具，貴集團採用活躍市場的市場報價確定其公允價值。

貴集團財務團隊負責為財務報告目的管理第三層級工具的估值工作。該團隊按個案管理各項投資的估值工作。財務團隊至少於各資產負債表日採用估值技術確定貴集團第三層級工具的公允價值。

由於該等工具並未於活躍市場交易，其公允價值採用各類適用估值技術確定，包括：

- 預期回報法；
- 可比公司倍數法；
- 反推法，採用最新股權融資價格；及
- 資產基礎法。

估值技術所用輸入值主要包括預期回報率、可比公司市淨率（「市淨率」）、缺乏市場流通性折價（「缺乏市場流通性折價」）、行業基金資產淨值及最新股權融資價格。

下表列示了截至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，按公允價值計量的金融資產第三層級工具的變動情況。

	按公允價值計入損益之金融資產				
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
期初餘額	4,137,524	2,172,128	1,102,597	1,102,597	587,829
增加額	16,207,000	11,030,337	5,462,513	3,625,000	496,679
出售	(18,260,598)	(12,052,738)	(6,037,246)	(3,864,842)	(711,198)
於損益確認的公允價值變動	88,202	(47,130)	59,965	7,834	73,090
外幣換算差額	—	—	—	—	(318)
期末餘額	<u>2,172,128</u>	<u>1,102,597</u>	<u>587,829</u>	<u>870,589</u>	<u>446,082</u>

附錄一

會計師報告

	按公允價值計入損益之金融資產				
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
期初餘額	22,911	18,600	18,600	18,600	22,600
增加額	12,600	—	4,000	4,000	37,450
轉入第一層級	(22,201)	—	—	—	—
於其他全面收益或虧損確認的公允價值變動	5,290	—	—	—	242,393
期末餘額	<u>18,600</u>	<u>18,600</u>	<u>22,600</u>	<u>22,600</u>	<u>302,443</u>

(iii) 採用重大不可觀察輸入值的公允價值計量（第三層級）

貴集團財務部門負責金融資產及金融負債的估值工作。此外，貴集團聘請外部獨立估值師對貴集團按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益計量之投資的公允價值進行評估。上述估值結果由貴集團財務部門獨立核實及入賬，與公允價值相關的披露信息根據經核實的估值結果編製。

下表匯總了經常性第三層級公允價值計量所採用重大不可觀察輸入值的定量信息。

於2023年12月31日

說明	公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察輸入值	輸入值範圍	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
按公允價值計入損益之金融資產					
— 結構性存款	1,904,526	預期回報法	預期回報率	2.00%-3.00%	預期回報率越高，公允價值越高
— 非上市實體股本投資	15,000	可比公司倍數法	可比公司市淨率／ 缺乏市場流通性折價	7.61/28.70%	可比公司市淨率越高，公允價值越高 缺乏市場流通性折價越高，公允價值越低
按公允價值計入其他全面收益之金融資產					
— 非上市實體股本投資	18,600	可比公司倍數法	可比公司市淨率／ 缺乏市場流通性折價	2.22/28.70%	可比公司市淨率越高，公允價值越高 缺乏市場流通性折價越高，公允價值越低

於2023年12月31日，按公允價值計入損益之第三層級計量的行業基金投資的公允價值為人民幣151,564,000元。所採用的估值技術為資產基礎法，不可觀察輸入值為2023年12月31日的行業基金投資資產淨值，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日，按公允價值計入損益第三層級計量的部分非上市實體股本投資的公允價值為人民幣101,038,000元。所採用的估值技術為採用最新股權融資價格的反推法，不可觀察輸入值為該等非上市實體的最新股權融資價格，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

於2024年12月31日

說明	公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	輸入值範圍	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	人民幣千元				
按公允價值計入損益之金融資產					
—結構性存款	796,308	預期回報法	預期回報率	1.95%-2.60%	預期回報率越高，公允價值越高
—非上市實體股本投資	15,074	可比公司倍數法	可比公司市淨率／缺乏市場流通性折價	6.59/32.5%	可比公司市淨率越高，公允價值越高 缺乏市場流通性折價越高，公允價值越低

於2024年12月31日，按公允價值計入損益第三層級計量的行業基金投資及一項非上市實體股本投資的公允價值分別為人民幣175,157,000元及人民幣116,058,000元。所採用的估值技術為資產基礎法，不可觀察輸入值為2024年12月31日的行業基金投資及股本投資的資產淨值，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

於2024年12月31日，按公允價值計入其他全面收益第三層級計量的部分非上市實體股本投資的公允價值為人民幣18,600,000元。所採用的估值技術為採用最新一輪融資的反推法，不可觀察輸入值為該等非上市實體的最新股權融資價格，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

於2025年12月31日

說明	公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	輸入值範圍	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	人民幣千元				
按公允價值計入損益之金融資產					
—結構性存款	220,115	預期回報法	預期回報率	1.75%-2.05%	預期回報率越高，公允價值越高
—非上市實體股本投資	14,155	可比公司倍數法	可比公司市淨率／缺乏市場流通性折價	9.87/32.1%	可比公司市淨率越高，公允價值越高 缺乏市場流通性折價越高，公允價值越低

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，按公允價值計入損益第三層級計量的行業基金投資及一項非上市實體股本投資的公允價值分別為人民幣189,775,000元及人民幣157,021,000元。所採用的估值技術為資產基礎法，不可觀察輸入值為2025年12月31日的行業基金投資及股本投資的資產淨值，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

於2025年12月31日，按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益第三層級計量的部分非上市實體股本投資的公允價值分別為人民幣6,763,000元及人民幣22,600,000元。所採用的估值技術為採用最新一輪融資的反推法，不可觀察輸入值為該等非上市實體的最新股權融資價格，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

於2026年6月30日（未經審計）

說明	公允價值 人民幣千元	估值技術	不可觀察輸入值	輸入值範圍	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
按公允價值計入損益之 金融資產					
－非上市實體股本投資	11,658	可比公司倍數法	可比公司市淨率／ 缺乏市場流通性折價	9.87/32.1%	可比公司市淨率越高， 公允價值越高 缺乏市場流通性折價 越高，公允價值越低
按公允價值計入其他全面 收益之金融資產					
－上市實體股本投資	276,941	可比公司倍數法	二級市場收盤價／ 缺乏市場流通性折價	193.61/19.57%	二級市場收盤價越高， 公允價值越高 缺乏市場流通性折價 越高，公允價值越低

於2026年6月30日，按公允價值計入損益第三層級計量的產業基金投資及一項非上市實體股本投資的公允價值分別為人民幣224,576,000元及人民幣196,724,000元。所採用的估值技術為資產基礎法，不可觀察輸入值為2026年6月30日的行業基金投資及股本投資的資產淨值，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

於2026年6月30日，按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益第三層級計量的部分非上市實體股本投資的公允價值分別為人民幣13,124,000元及人民幣25,502,000元。所採用的估值技術為反推法，不可觀察輸入值為該等非上市實體的最新股權融資價格，該等輸入值與計量的公允價值呈正相關。

4 關鍵會計估計及判斷

編製合併財務報表需要使用會計估計，而會計估計按定義很少等於實際結果。管理層在運用 貴集團會計政策時亦需要作出判斷。

估計和判斷會持續進行評估。它們基於歷史經驗及其他因素，包括對未來可能對主體產生財務影響的事件的預期，且這些預期在相關情況下被認為是合理的。

4.1 關鍵會計判斷

(a) 信用風險顯著增加及信用減值的金融資產的評估

確定金融工具的階段劃分時， 貴集團按如下方式評估信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值：

當逾期天數超過30天且以下一項或多項指標發生顯著變化時， 貴集團認為信用風險已顯著增加：債務人的經營環境、內部或外部信用評級、實際或預期經營成果的重大變化，或影響違約概率的擔保品價值或擔保人信用評級的大幅下降。

當逾期天數超過90天且以下一項或多項條件得到滿足時， 貴集團認為已發生信用減值（即違約事件已經發生）：債務人正經歷重大財務困難、正在進行其他債務重組，或可能破產。

所使用的關鍵假設和輸入值的詳細資料在附註3.1(b)的表格中披露。

4.2 關鍵會計估計

(a) 預期信用損失的計量

貴集團基於違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失，並根據違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時， 貴集團使用內部歷史信用損失經驗及其他數據，並基於當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。

在考慮前瞻性資料時， 貴集團納入了不同的宏觀經濟情景。

附錄一

會計師報告

下表分別列示了截至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日止六個月期間，貴集團對「有利」、「基準」和「不利」經濟情景所賦予的概率權重：

	於12月31日			於6月30日	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審計)	2026年 (未經審計)
有利	25%	25%	25%	25%	25%
基準	50%	50%	50%	50%	50%
不利	25%	25%	25%	25%	25%

估計預期信用損失所使用的關鍵宏觀經濟假設包括經濟下行風險、外部市場環境及技術環境的變化等。關鍵參數包括國內生產總值(GDP)。

下表分別列示了截至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日止六個月期間，在「有利」、「基準」和「不利」情景下最具重大影響的適用GDP指標的數值：

	於12月31日			於6月30日	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審計)	2026年 (未經審計)
有利	5.7%	5.4%	5.3%	5.4%	5.3%
基準	4.4%	4.4%	4.5%	4.4%	4.5%
不利	3.0%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%

貴集團定期監控和覆核預期信用損失計算中使用的假設和參數。在截至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日止六個月期間，貴集團已考慮不同宏觀經濟情景下的不確定性，並相應更新了相關假設和參數。

(b) 非金融資產的減值

商譽和使用壽命不確定的無形資產不進行攤銷，每年進行減值測試，或者當事件或情況變化表明可能存在減值時更頻繁地進行測試。其他非金融資產在事件或情況變化表明賬面價值可能無法收回時進行減值測試。當資產的賬面價值超過其可收回金額時，確認減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者中的較高者。在進行減值評估時，資產按可單獨識別且很大程度上獨立於其他資產或資產組現金流入的最低層次進行分組（現金產出單元）。除商譽外已發生減值的非金融資產，在每個報告期末覆核是否存在減值轉回的可能。

附錄一

會計師報告

識別 貴集團商譽、無形資產及其他非金融資產是否存在任何減值跡象、為減值測試目的確定適當的減值方法（即公允價值減去處置費用後的淨額或使用價值），以及選擇所採用估值模型中的關鍵假設（包括折現現金流法和市場法），均需要運用判斷。管理層在減值評估中所選假設的變化可能對減值測試結果產生重大影響，進而影響 貴集團的財務狀況和經營成果。如果所應用的關鍵假設發生重大不利變化，可能需要在合併全面（虧損）／收益表中確認額外的減值費用。

(c) 物業、廠房及設備折舊與無形資產攤銷的估計

貴集團確定其無形資產（商譽除外）的預計使用壽命，並據此確定相關攤銷費用，同時定期覆核使用壽命，以確保攤銷方法和攤銷率與預期經濟利益實現方式一致。該估計基於性質和功能類似的無形資產（商譽除外）實際使用壽命的歷史經驗。如果與先前估計的使用壽命存在重大差異，攤銷費用金額可能發生變化。

貴集團管理層確定其物業、廠房及設備的預計使用壽命和殘值，並據此確定相關折舊費用，同時定期覆核使用壽命和殘值，以確保折舊方法和折舊率與物業、廠房及設備預期經濟利益實現方式一致。該估計基於性質和功能類似的物業、廠房及設備實際使用壽命和殘值的歷史經驗。如果與先前估計的使用壽命和殘值存在重大差異，折舊費用金額可能發生變化。

(d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是指在日常活動中估計售價減去估計完工成本、銷售費用和相關稅費後的金額。這些估計基於當前市場狀況以及生產和銷售類似產品歷史經驗。由於市場需求的變化和競爭對手對行業週期的反應，可變現淨值可能發生顯著變化。 貴集團定期重新評估這些估計。

(e) 保修索賠準備金的估計

貴集團根據與客戶的合約，在芯片產品銷售時提供產品保修。 貴集團根據銷售量和歷史保修經驗數據計提保修準備金。 貴集團定期重新評估保修準備金的充足性。

(f) 以股份為基礎的支付費用的估計

如附註33所述， 貴集團向其員工授予股份獎勵。 貴集團採用布萊克-斯科爾斯模型確定所授予股份獎勵的授予日公允價值總額，並在相應的歸屬期內分攤費用。在應用布萊克-斯科爾斯模型時， 貴集團需要基於歷史經驗及其他相關因素，對關鍵參數（如無風險利率、股息率和預期波動率等）作出重大估計和判斷。這些估計和判斷可能對所授予股份獎勵的授予日公允價值產生重大影響。

附錄一

會計師報告

貴集團必須估計在股份獎勵的歸屬期結束時將繼續留在 貴集團的獲授人年度預期比例（「預期留任率」），以確定計入合併全面（虧損）／收益表的以股份為基礎的薪酬費用金額。如果最終或經修訂的預期留任率與先前估計不同，該等差異將影響後續期間的以股份為基礎的薪酬費用。

(g) 當期和遞延所得稅的估計

貴集團在多個司法管轄區繳納企業所得稅。在日常經營中，存在某些交易和計算的最終稅務確定存在不確定性的情況。確定各司法管轄區的所得稅準備金需要運用重大判斷。如果這些事項的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，該等差異將在作出該等確定的期間影響所得稅費用和遞延稅項金額。

對於可結轉至以後年度的稅務虧損，在很可能獲得未來應稅利潤用以利用該等稅務虧損的範圍內，確認遞延稅項資產。未來應稅利潤包括 貴集團預期通過其正常經營活動實現的應稅利潤，以及由以前期間產生的應稅暫時性差異轉回所形成的額外應稅利潤。在確定未來應稅利潤的時間和金額時， 貴集團需要運用估計和判斷。如果實際結果與估計存在差異，該等差異可能導致遞延稅項資產賬面價值的調整。

(h) 若干金融資產公允價值的估計

對於按公允價值計入損益和按公允價值計入其他全面收益且屬於公允價值層級第三層次的金融資產，其公允價值評估需要運用重大估計，包括行業基金的淨資產值、最近股權融資價格及其他假設。這些假設和估計的變化可能對這些投資的公允價值計量產生重大影響。

5 分部資料

貴集團的業務活動為無線連接芯片及智能裝置SoC的研發與銷售，以及提供客製化ASIC解決方案及相關授權、測試、驗證及其他服務。

經營分部是 貴集團的一個組成部分，須同時滿足以下所有條件：(1)能夠在日常活動中產生收入並發生費用；(2) 貴集團管理層定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其分配資源並評估其業績；及(3) 貴集團能夠獲得與該組成部分相關的會計信息，如財務狀況、經營成果和現金流量。如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵並滿足某些特定條件，可將其合併為一個經營分部。

基於 貴集團的內部組織結構、管理要求和內部報告制度， 貴集團將其業務確定為單一經營分部。 貴集團在編製內部報告時不區分市場或分部。

附錄一

會計師報告

以下列示收入佔 貴集團總收入10%以上的客戶：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
客戶I	1,108,886	1,255,833	1,433,906	688,090	904,346
客戶II	425,117	722,042	848,336	451,571	462,376
客戶III	*	445,927	441,900	210,365	329,667

* 少於10%

除上述列示的客戶外，在截至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日止六個月期間，無其他客戶的收入佔 貴集團總收入10%以上。

6 收入

(a) 來自客戶合約的收入按收入流劃分的明細如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
自有品牌產品	2,246,293	3,013,761	3,579,331	1,753,622	2,113,622
ASIC解決方案					
— 芯片定制服務	125,298	222,017	105,712	61,517	253,466
— 芯片量產銷售	100,964	113,711	111,510	64,715	68,437
半導體知識產權(「IP」)授權服務					
— IP授權費	117,144	30,750	15,139	15,137	13,399
— IP平台特許權使用費	6,241	4,487	4,965	2,778	2,271
芯片測試驗證服務及其他	3,976	1,017	146	297	80
	<u>2,599,916</u>	<u>3,385,743</u>	<u>3,816,803</u>	<u>1,898,066</u>	<u>2,451,275</u>

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日止六個月期間， 貴集團半導體IP授權收入中的IP平台特許權使用費隨時間確認。 貴集團的其餘收入在某一時點確認。

(b) 下表列示了因合約部分或完全未履行而產生的未履行履約義務：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
分配至部分或全部未履行的長期合約的 交易價格總額，將於以下期間確認：					
— 1年以內	1,104,769	1,356,762	1,041,739	857,028	1,878,195
— 超過1年但少於2年	1,106	2,487	304,363	10,713	485,945
	<u>1,105,875</u>	<u>1,359,249</u>	<u>1,346,102</u>	<u>867,741</u>	<u>2,364,140</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與客戶合約相關的資產和負債

合約資產

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司已確認以下與客戶合約相關的資產：

	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 (未經審計)
非流動資產				
合約資產	1,113	—	—	—
減：信用虧損撥備	(2)	—	—	—
	<u>1,111</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
流動資產				
合約資產	5,565	4,007	1,690	1,113
減：信用虧損撥備	(44)	(95)	(30)	(20)
	<u>5,521</u>	<u>3,912</u>	<u>1,660</u>	<u>1,093</u>
	<u><u>6,632</u></u>	<u><u>3,912</u></u>	<u><u>1,660</u></u>	<u><u>1,093</u></u>

- (i) 合約資產主要與芯片定制服務相關。

合約資產通常為收入合約的尾款，於質量保證期（通常為1年）屆滿時到期。由於在相關產品或服務被客戶驗收並確認相關收入時， 貴集團對該等對價金額尚無無條件收款權，因此將其記為合約資產。

- (ii) 如附註3.1(b)所述， 貴集團採用國際財務報告準則第9號下的簡化方法計量合約資產的預期信用損失，即使用全期預期信用虧損撥備。

附錄一

會計師報告

合約負債

貴集團

貴集團已確認以下與客戶合約相關的負債：

	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 (未經審計)
非流動負債				
半導體IP授權預收款.....	1,106	2,487	450	1,608
流動負債				
芯片定制服務預收款.....	166,827	63,857	155,444	291,867
芯片產品銷售預收款.....	49,346	101,334	73,039	171,870
半導體IP授權預收款.....	3,334	5,896	2,864	2,175
	219,507	171,087	231,347	465,912
	220,613	173,574	231,797	467,520

貴集團的合約負債主要來源於客戶預付的款項，而相關產品尚未交付或相關服務尚未提供。

下表列示 貴集團於截至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日止六個月期間，因結轉合約負債而確認的收入：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年／期初包含在合約負債中的已確認收入.....	136,412	195,386	114,557	112,800	178,881

貴公司

貴公司已確認以下與客戶合約相關的負債：

	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 (未經審計)
非流動負債				
半導體IP授權預收款.....	1,044	2,008	403	1,284
流動負債				
芯片定制服務預收款.....	166,827	63,857	152,080	165,124
商品銷售的預收款.....	7,407	5,657	5,004	12,771
半導體IP授權預收款.....	2,520	5,114	2,179	2,248
	176,754	74,628	159,263	180,143
	177,798	76,636	159,666	181,427

附錄一

會計師報告

下表列示了 貴公司在截至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日止六個月期間，因結轉合約負債而確認的收入：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年／期初包含在合約負債中的已確認收入	107,412	168,048	60,120	56,144	126,133

(d) 因履行合約而確認的資產

貴集團

除上述合約餘額外， 貴集團亦確認與履行合約相關成本的資產。該資產在合併財務狀況表中列報於存貨項目內（附註24）：

	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 (未經審計)
履行合約成本	97,557	38,372	80,550	92,343
減：減值虧損撥備	—	—	—	—
	<u>97,557</u>	<u>38,372</u>	<u>80,550</u>	<u>92,343</u>

貴公司

除上述合約餘額外， 貴公司亦確認與履行合約相關成本的資產。該資產在 貴公司的財務狀況表中列報於存貨項目內（附註24）：

	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 (未經審計)
履行合約成本	97,557	38,372	80,550	88,126
減：減值虧損撥備	—	—	—	—
	<u>97,557</u>	<u>38,372</u>	<u>80,550</u>	<u>88,126</u>

附錄一

會計師報告

(e) 收入確認的會計政策

貴集團在商品或服務的控制權轉移給客戶時，按照 貴集團預期有權收取的對價金額確認收入。

(i) 自有品牌產品

貴集團通過三種經銷模式銷售其非定制芯片產品：直銷、買斷式經銷和代理式經銷。芯片產品銷售收入於芯片產品控制權轉移給客戶時確認。芯片產品控制權轉移的時點因銷售安排的條款而異。在直銷安排下， 貴集團於芯片產品交付予終端客戶或其指定承運人時確認收入。在買斷式經銷安排下， 貴集團於芯片產品交付予經銷商或其指定承運人時確認收入。在代理式經銷安排下， 貴集團於代理經銷商將 貴集團的芯片產品發運至終端客戶並向 貴集團提交委託代銷結算單時確認收入。

貴集團向經銷商和客戶提供的各類銷售返利通過扣減應付款項或現金支付的方式結算，並確認為收入的扣減。

貴集團給予經銷商或終端客戶的信用期一般為30至90天，符合行業慣例且不包含重大融資成分。 貴集團對其芯片產品提供為期一年的產品質量保證，為此確認相應的準備作為銷售成本及準備負債（附註43.14）。

(ii) ASIC定制解決方案

貴集團向客戶提供芯片定制服務。該等服務涵蓋以下全過程： 貴集團根據客戶對芯片功能、性能、功耗、尺寸及成本的要求，定義芯片規格並選擇IP，進行設計、實現和驗證，逐步生成可用於芯片製造的版圖，並委託晶圓代工廠根據版圖生產工程晶圓，以及委託封裝測試廠對工程樣品進行封裝和測試，從而完成芯片工程樣品的製造，最終將工程樣品交付給客戶。於截至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日止六個月期間， 貴集團提供的芯片定制服務不符合按時段確認收入的條件，因此 貴集團在將工程樣品交付予客戶且芯片功能驗收通過時，於某一時點確認定制設計服務的收入。

一旦定制芯片進入量產階段， 貴集團可能被客戶委託製造並向客戶銷售相關芯片。量產階段的芯片銷售合約單獨簽訂並獨立定價，其收入確認方法與上述(i)中芯片產品銷售一致。

(iii) 半導體IP授權服務

貴集團向客戶提供半導體IP授權。在同時滿足以下三項條件時，相關收入確認為按時段履行的履約義務；否則，收入確認為按某一時點履行的履約義務：

- 合約要求或客戶可合理預期 貴集團將從事顯著影響客戶擁有權利的知識產權的活動；

附錄一

會計師報告

- 許可授予的權利使客戶直接面臨 貴集團上述活動產生的任何有利或不利影響；及
- 這些活動在進行時不會導致向客戶轉讓商品或服務。

貴集團在半導體IP授權給客戶且客戶能夠使用相關半導體IP時，於某一時點確認IP授權費收入。

貴集團在合約期內按直線法確認IP平台特許權使用費收入，該許可授予客戶訪問 貴集團技術平台的權利。

(iv) 芯片測試驗證服務

貴集團向客戶提供獨立的芯片測試驗證服務。相關測試或驗證完成並經客戶驗收時，於某一時點確認收入。

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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助(a)	37,533	52,961	117,332	98,454	6,523
其他	1,628	1,315	1,235	1,216	1,795
	<u>39,161</u>	<u>54,276</u>	<u>118,567</u>	<u>99,670</u>	<u>8,318</u>

(a) 政府補助

該等政府補助主要為中國內地地方政府部門給予的激勵，主要包括 貴集團因開展研發項目及高新技術提升相關活動而收到的政府補貼。

(b) 政府補助的會計政策

在能夠合理確定 貴集團將會收到補助且將遵守所有附帶條件的情況下，政府補助按公允價值予以確認。

與成本及費用相關的政府補助予以遞延，並在與其擬補償的成本及費用相配比的期間內計入損益。

與物業及設備以及其他非流動資產相關的政府補助計入非流動負債，並於相關資產的預計使用年限內按直線法計入合併全面（虧損）／收益表。

附錄一

會計師報告

8 其他收益／（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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益的金融資產的					
公允價值淨收益／（虧損）	88,202	(47,130)	59,965	7,834	73,090
訴訟賠償準備轉回	24,410	—	—	—	—
匯兌淨收益／（虧損）	2,981	8,883	(21,279)	(2,404)	(25,605)
其他	1,154	474	436	466	(519)
	<u>116,747</u>	<u>(37,773)</u>	<u>39,122</u>	<u>5,896</u>	<u>46,966</u>

9 按性質列示的開支

計入銷售成本、銷售及營銷開支、行政開支及研發開支的各項開支分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
委託加工物資、合約履約成本、					
成品及在途貨品的變動	(362,128)	7,746	(317,057)	(13,952)	(284,949)
耗用原材料、消耗品及外包成本	1,627,438	1,900,677	2,200,178	1,027,209	1,423,956
僱員福利開支	940,514	1,074,676	1,070,105	558,768	524,128
外包封測費用	450,902	510,135	691,558	313,256	371,644
折舊及攤銷	205,186	241,313	275,435	122,995	164,235
技術服務及研發外包費用	235,655	89,250	200,416	71,384	182,495
知識產權及專利許可特許權使用費	74,471	109,472	135,187	68,212	59,960
存貨減值準備	38,630	87,711	58,602	62,007	20,117
專業服務費	16,314	12,742	10,490	5,141	6,791
租賃開支及物業管理費	10,664	11,115	8,469	5,008	3,789
核數師酬金	5,730	7,982	6,228	1,864	1,156
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	44,020	50,298	53,963	29,393	17,179
	<u>3,287,396</u>	<u>4,103,117</u>	<u>4,393,574</u>	<u>2,251,285</u>	<u>2,490,501</u>

附錄一

會計師報告

10 僱員福利開支

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及獎金	761,805	706,683	737,080	373,334	380,938
界定供款計劃(b)	61,644	70,243	56,997	34,887	35,304
其他社會保障成本及住房福利	89,056	95,338	112,712	46,910	52,788
以股份為基礎的薪酬開支	11,245	180,458	137,918	85,223	39,025
股票增值權公允價值損失	—	—	1,914	1,918	2,783
其他僱員福利	16,764	21,954	23,484	16,496	13,290
	<u>940,514</u>	<u>1,074,676</u>	<u>1,070,105</u>	<u>558,768</u>	<u>524,128</u>

(a) 五名最高薪酬人士

貴集團截至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，薪酬最高的五名人士當中，分別包括3名、2名、3名、3名及3名董事，有關董事薪酬已於附註41披露。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，其餘2名、3名、2名、2名及2名人士的應付薪酬載列如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及獎金	9,042	5,532	7,380	3,751	4,316
界定供款計劃	182	218	172	136	200
其他社會保障成本及住房福利	187	282	203	96	75
以股份為基礎的薪酬開支	—	10,048	2,391	1,485	—
	<u>9,411</u>	<u>16,080</u>	<u>10,146</u>	<u>5,468</u>	<u>4,591</u>

該2名、3名、2名、2名及2名人士的薪酬介乎以下區間：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪酬區間：					
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—	1	1
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—	—	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	2	1	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	1	—	1	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—	—	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1	—	—	—
	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

附錄一

會計師報告

(b) 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，貴集團並無動用沒收供款以扣減其當年度供款。

僱員福利的會計政策

僱員福利指貴集團為換取僱員提供的服務或終止雇佣關係而給予的各類代價或報酬。僱員薪酬包括短期義務、離職後福利、辭退福利及其他長期僱員福利。

(i) 短期義務

短期義務包括工資、薪金、獎金、津貼及補貼、僱員福利開支、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金供款、工會經費及職工教育經費以及短期帶薪缺勤。貴集團於僱員提供相關服務的會計期間，將短期僱員福利的實際金額確認為負債，並酌情將有關金額計入損益或資本化計入相關資產成本。

(ii) 離職後福利

貴集團將離職後福利計劃劃分為界定供款計劃或設定受益計劃。界定供款計劃指貴集團向獨立基金支付固定供款，且不再負有支付額外供款義務的離職後福利計劃。設定受益計劃為界定供款計劃以外的離職後福利計劃。

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，貴集團的離職後福利主要包括為僱員繳納的基本養老保險及失業保險費，以及意大利僱員離職補償金計劃（「**Trattamento di Fine Rapporto**」或「**TFR計劃**」）。除歸類為設定受益計劃的意大利TFR計劃外，為僱員繳納的基本養老保險及失業保險費歸類為界定供款計劃。

基本養老保險計劃

貴集團僱員參與由貴集團附屬公司所在司法權區（包括中國內地、美國及意大利）當地政府部門設立及管理的基本養老保險計劃。貴集團按照相關當地政府部門規定的供款基數及費率，向當地基本養老保險主管部門按月繳納供款。僱員退休後，由當地勞動及社會保障主管部門負責向退休僱員支付基本養老金。貴集團於僱員提供相關服務的會計期間，將根據上述社保法規應繳的金額確認為負債，並酌情將該等金額計入損益或資本化計入相關資產成本。

附錄一

會計師報告

TFR計劃

貴公司附屬公司ASR Microelectronics S.r.l. (「ASR Italy」) 依據當地法定要求設立離職補償金計劃，該計劃作為設定受益計劃進行會計處理。貴集團於報告期末將設定受益義務的現值確認為負債。設定受益義務的現值，通過採用與相關設定受益義務期限相近、且以福利支付貨幣計價的優質公司債券市場收益率，對估計未來現金流量折現後確定。與離職補償金相關的服務成本（包括當期服務成本、過去服務成本及結算利得或損失）以及淨利息計入損益或資本化計入相關資產成本，設定受益計劃淨負債產生的重新計量變動計入其他全面收益。

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，TFR計劃項下離職後福利的金額及餘額並不重大。

(iii) 辭退福利

若貴集團在僱員正常退休日期之前終止僱傭關係，或僱員接受自願裁員以換取有關福利，則貴集團就辭退福利確認負債及開支。辭退福利於以下兩者中的較早日期確認：(a) 貴集團不可撤銷該等福利要約時；及(b) 貴集團確認屬於國際會計準則第37號範疇且涉及支付辭退福利的重組相關成本時。

預期將在報告期末後十二個月內全部結算的辭退福利，列報為流動僱員福利義務。

11 財務收入及成本

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
財務收入					
現金及現金等價物的利息收入.....	46,165	50,633	67,873	31,801	28,646
定期存款利息收入	321	2,387	71	71	—
	<u>46,486</u>	<u>53,020</u>	<u>67,944</u>	<u>31,872</u>	<u>28,646</u>
財務成本					
借款利息開支	—	(2,286)	(3,428)	(1,081)	(4,845)
租賃負債利息開支	(2,380)	(1,823)	(2,138)	(961)	(961)
其他非流動負債利息開支.....	—	—	(425)	—	(2,574)
	<u>(2,380)</u>	<u>(4,109)</u>	<u>(5,991)</u>	<u>(2,042)</u>	<u>(8,380)</u>
	<u>44,106</u>	<u>48,911</u>	<u>61,953</u>	<u>29,830</u>	<u>20,266</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

12 附屬公司

(a) 貴集團的附屬公司

貴公司於截至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日止六個月的附屬公司載列如下。除另有說明外，該等附屬公司的股本全部由 貴集團直接持有的普通股構成， 貴集團所持有的所有者權益比例與其所持表決權比例一致。其註冊成立或登記的國家／地區亦為其主要經營地點。

實體名稱	實際權益持有比例(%)					註冊地點及 日期、經營地點	註冊資本	實繳資本	主要業務	附註
	於12月31日			於6月30日						
	2023年	2024年	2025年	2026年	截至報告期					
由 貴公司直接持有：										
翱捷智能科技(上海) 有限公司 (「翱捷智能」).....	100	100	100	100	100	中國上海市， 2018年5月14日	人民幣 705,636,900元	人民幣 705,636,900元	芯片開發及銷售	(i)
翱捷科技(深圳) 有限公司 (「翱捷科技」).....	100	100	100	100	100	中國深圳市， 2017年 12月20日	人民幣 796,130,600元	人民幣 796,130,600元	芯片開發及銷售	(ii)
江蘇智多芯電子科技 有限公司 (「江蘇智多芯」)...	100	100	100	100	100	中國蘇州市， 2013年1月24日	人民幣 135,000,000元	人民幣 135,000,000元	芯片研發	(iii)
智擎信息系統(上海) 有限公司 (「智擎信息」).....	100	100	100	100	100	中國上海市， 2013年5月6日	人民幣1,000,000 元	人民幣 1,000,000元	芯片研發	(iv)
翱捷創芯科技(上海) 有限公司 (「翱捷創芯」).....	不適用	不適用	不適用	100	100	中國上海市， 2026年4月8日	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	ASIC定制 解決方案	(v)
香港智多芯電子科技 有限公司 (「香港智多芯」)...	100	100	100	100	100	中國香港特別 行政區， 2013年4月10日	15,000,000美元	15,000,000美元	芯片研發及銷售	(vi)
由 貴公司間接持有：										
ASR Microelectronics International Inc (「ASR US」).....	100	100	100	100	100	美國 加利福尼亞州， 2017年3月7日	500,000美元	500,000美元	芯片研發	(vii)
ASR Italy.....	100	100	100	100	100	意大利帕維亞， 2020年9月17日	10,000歐元	10,000歐元	芯片研發	(vii)

- (i) 翱捷智能的法定財務報表，截至2023年12月31日止年度由上海中瑞誠會計師事務所(普通合夥)審計；截至2024年12月31日止年度由中准會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審計；截至2025年12月31日止年度由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計。
- (ii) 翱捷深圳的法定財務報表，截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度由深圳市長城會計師事務所有限公司審計。
- (iii) 江蘇智多芯的法定財務報表，截至2023年12月31日止年度由上海中瑞誠會計師事務所(普通合夥)審計；截至2024年及2025年12月31日止各年度由中准會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審計。
- (iv) 智擎信息的法定財務報表，截至2023年12月31日止年度由上海中瑞誠會計師事務所(普通合夥)審計；截至2024年及2025年12月31日止各年度由中准會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審計。

附錄一

會計師報告

- (v) 翱捷創芯於2026年4月8日註冊成立，其財務報表尚未經審計。
- (vi) 香港智多芯的法定財務報表，截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度由普華永道審計。
- (vii) 該等公司並無出具經審計財務報表，原因是根據其各自註冊地的法定規定，該等公司無需出具經審計財務報表。

個別財務報表的會計政策

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬於該投資的成本。貴公司按已收取及應收的股息確認附屬公司的經營業績。

倘自附屬公司投資收取的股息超過該附屬公司於股息宣派期間的綜合收益總額，或個別財務報表中該投資的賬面金額高於被投資方包括商譽在內的淨資產賬面金額，則需對附屬公司投資進行減值測試。

(b) 於附屬公司的投資－ 貴公司

(i) 貴公司於附屬公司的投資的賬面值如下：

	截至12月31日			截至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 (未經審計)	
投資成本	3,037,544	3,057,888	3,070,973	3,094,890	
減：附屬公司投資減值撥備	(270,532)	(810,170)	(951,025)	(951,025)	
	<u>2,767,012</u>	<u>2,247,718</u>	<u>2,119,948</u>	<u>2,143,865</u>	
	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
				(未經審計)	(未經審計)
投資成本					
於年初／期初	2,886,273	3,037,544	3,057,888	3,057,888	3,070,973
對附屬公司的額外投資	150,000	—	—	—	—
以權益結算的股份支付	1,271	20,344	13,085	7,616	23,917
於年末／期末	<u>3,037,544</u>	<u>3,057,888</u>	<u>3,070,973</u>	<u>3,065,504</u>	<u>3,094,890</u>
對附屬公司投資的減值撥備					
於年初／期初	211,215	270,532	810,170	810,170	951,025
減值	59,317	539,638	140,855	81,466	—
於年末／期末	<u>270,532</u>	<u>810,170</u>	<u>951,025</u>	<u>891,636</u>	<u>951,025</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 貴公司附屬公司投資的減值測試

附屬公司投資減值準備已確認如下：

	截至12月31日			截至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 (未經審計)
翱捷深圳	—	539,638	663,740	663,740
江蘇智多芯	270,532	270,532	270,532	270,532
智擎信息	—	—	16,753	16,753
	<u>270,532</u>	<u>810,170</u>	<u>951,025</u>	<u>951,025</u>

貴公司通過使用預期未來現金流量的現值釐定於附屬公司投資的可收回金額，並根據可收回金額與賬面值之間的差額確認於附屬公司投資的減值準備。

於估計預期未來現金流量的現值時，貴集團根據歷史經驗、業務發展計劃及市場發展預測釐定收入增長率及毛利率。預測期內的增長率基於已批准五年預算。穩定期的增長率乃預測期後採用的增長率，與權威行業報告所載預測數據一致。折現率為反映相關投資特定風險的稅前折現率。

下表載列上述減值測試過程中用於估值的主要假設：

	截至12月31日		截至6月30日
	2024年	2025年	2026年
翱捷深圳			
預測期	5年	5年	5年
預測期內收入增長率	-6.22%	-13.79%	-14.81%
終端收入增長率	2.00%	2.00%	2.00%
毛利率	9.01%-24.53%	9.53%-20.65%	-1.27%-20.62%
稅前折現率	16.55%	17.09%	17.67%
		截至12月31日	截至6月30日
		2025年	2026年
智擎信息			
預測期		5年	5年
預測期內收入增長率		67.92%	67.92%
終端收入增長率		2.00%	2.00%
毛利率		100.00%	100.00%
稅前折現率		18.65%	19.38%

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日，貴公司已就江蘇智多芯的投資確認減值撥備人民幣211,215,000元。於截至2023年12月31日止年度，貴公司計劃於可見未來關閉並注銷江蘇智多芯。截至2023年12月31日，貴公司採用預期未來現金流量的現值釐定江蘇智多芯的可收回金額。截至2023年12月31日止年度，可收回金額與江蘇智多芯淨資產的賬面淨值相若，貴公司確認減值撥備人民幣59,317,000元。截至2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴公司對江蘇智多芯的投資並無減值跡象。

13 所得稅開支／（抵免）

下表載列貴集團截至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日止六個月所得稅開支／（抵免）的組成部分：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅	29,460	46,778	44,601	23,925	14,086
遞延所得稅	(10,294)	(15,559)	(4,953)	4,403	(43,128)
所得稅開支／（抵免）	<u>19,166</u>	<u>31,219</u>	<u>39,648</u>	<u>28,328</u>	<u>(29,042)</u>

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，所得稅開支／（抵免）與除稅前（虧損）／利潤按適用稅率計算的調節：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除所得稅前（虧損）／利潤	(486,655)	(661,795)	(350,637)	(217,076)	55,202
按業務所在的主要國家／地點適用的法定 所得稅率計算的稅項(a)、(b)、(c)	(80,549)	(96,700)	(48,918)	(29,831)	9,524
稅項影響：					
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(148)	(151)	(150)	(152)	(146)
研發開支加計扣除(d)	(149,773)	(150,669)	(181,216)	(104,769)	(107,210)
不可作稅務抵扣的開支(e)	4,324	1,721	1,283	1,029	600
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損(f)	244,584	237,260	282,266	186,091	152,053
未確認遞延所得稅資產的其他暫時性差異(f)	884	40,432	(10,636)	(24,658)	(82,346)
其他	(156)	(674)	(2,981)	618	(1,517)
所得稅開支／（抵免）	<u>19,166</u>	<u>31,219</u>	<u>39,648</u>	<u>28,328</u>	<u>(29,042)</u>

附錄一

會計師報告

(a) 中國內地企業所得稅（「企業所得稅」）

貴集團就中國內地業務作出的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，按所呈列期間應評稅利潤的25%稅率計算。

貴公司及附屬公司（包括翱捷智能及翱捷科技（深圳））獲認定為「高新技術企業」，於截至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日止六個月享有15%的優惠所得稅稅率。

(b) 香港特別行政區所得稅

貴公司附屬公司香港智多芯在香港特別行政區註冊成立，於呈列年度須按不超過2百萬港元的應評稅利潤以8.25%稅率及超過2百萬港元的部分以16.5%稅率繳納香港特別行政區利得稅。

(c) 其他司法管轄區企業所得稅

貴公司附屬公司ASR US在美國註冊成立，須按21%的聯邦所得稅稅率及8.84%的州所得稅稅率納稅。

貴公司附屬公司ASR Italy在意大利註冊成立，須按24%的所得稅稅率納稅。

(d) 研發開支加計扣除

中國國家稅務總局於2018年9月宣佈，從事研發活動的企業可在2018年1月1日至2020年12月31日期間按175%的比例就研發開支申請加計扣除（「加計扣除」），並於2021年3月宣佈將該優惠扣除比例延長至2023年12月31日。根據2022年3月及2022年9月的公告，科技型中小企業自2022年1月1日起可就其研發開支按200%的比例申請加計扣除，其他企業可在2022年10月1日至2022年12月31日期間按200%的比例就研發開支申請加計扣除。2023年3月，中國國家稅務總局宣佈，企業自2023年1月1日起可就其研發開支按200%的比例申請加計扣除。

貴集團在確定其各實體於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月的應評稅利潤時，已就該等實體將申報的加計扣除作出最佳估計。

(e) 不可作稅務抵扣的開支

不可作稅務抵扣的開支主要為 貴集團附屬公司產生的業務招待費及以股份為基礎的薪酬開支，根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，該等開支不可抵扣。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(f) 未確認遞延稅項資產

當可能有應稅利潤或應稅暫時性差異可供抵銷遞延稅項資產時，應確認遞延稅項資產。如果管理層估計暫時性差異在可預見未來無法從持續經營產生的應稅利潤中收回，則不會將其確認為遞延稅項資產。

貴集團

貴集團未就以下項目確認遞延稅項資產：

	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 (未經審計)
稅項虧損(i)	7,086,611	8,718,877	10,551,576	11,616,117
可抵扣暫時性差異	308,422	482,876	406,365	206,301
	<u>7,395,033</u>	<u>9,201,753</u>	<u>10,957,941</u>	<u>11,822,418</u>

(i) 未確認遞延所得稅資產的稅務虧損

貴集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下時間到期：

	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 (未經審計)
2036年	—	—	—	1,008,916
2035年	—	—	1,881,771	1,939,066
2034年	—	1,575,260	1,562,589	1,558,426
2033年	1,632,661	1,683,633	1,681,501	1,681,501
2032年	1,163,572	1,163,572	1,163,572	1,163,202
2031年	1,320,479	1,320,479	1,320,479	1,323,342
2030年	1,087,037	1,083,583	1,082,110	1,082,110
2029年	625,811	625,904	625,904	625,904
2028年	705,566	705,566	705,566	705,566
2027年	345,604	345,604	345,604	345,604
2026年	182,480	182,480	182,480	182,480
2025年	22,348	32,796	—	—
2024年	1,053	—	—	—
	<u>7,086,611</u>	<u>8,718,877</u>	<u>10,551,576</u>	<u>11,616,117</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司並未就下列項目確認遞延稅項資產：

	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 (未經審計)
稅項虧損(i)	6,805,090	8,334,827	9,845,388	10,871,470
可抵扣暫時性差異	403,730	1,161,380	1,247,480	1,057,206
	<u>7,208,820</u>	<u>9,496,207</u>	<u>11,092,868</u>	<u>11,928,676</u>

(i) 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損

貴公司未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下時間到期：

	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 (未經審計)
2036年	—	—	—	980,365
2035年	—	—	1,554,250	1,604,500
2034年	—	1,473,129	1,464,219	1,460,056
2033年	1,513,004	1,558,504	1,556,371	1,556,371
2032年	1,057,624	1,057,624	1,057,624	1,057,254
2031年	1,211,942	1,211,942	1,211,942	1,211,942
2030年	830,149	830,149	830,149	830,149
2029年	974,496	974,496	974,496	974,496
2028年	668,359	668,359	668,359	668,359
2027年	345,553	345,553	345,553	345,553
2026年	182,425	182,425	182,425	182,425
2025年	21,538	32,646	—	—
	<u>6,805,090</u>	<u>8,334,827</u>	<u>9,845,388</u>	<u>10,871,470</u>

14 每股虧損

(a) 基本

基本每股虧損按截至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 貴公司擁有人應佔淨虧損除以已發行普通股加權平均數計算。

	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
				(未經審計)	(未經審計)
貴公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	(505,821)	(693,014)	(390,285)	(245,404)	84,244
視作已發行普通股的加權平均數	<u>414,381,622</u>	<u>406,711,059</u>	<u>406,996,882</u>	<u>405,969,500</u>	<u>409,014,305</u>
貴公司擁有人應佔每股基本(虧損)/利潤 (以人民幣每股列示)	<u>(1.22)</u>	<u>(1.70)</u>	<u>(0.96)</u>	<u>(0.60)</u>	<u>0.21</u>

附錄一

會計師報告

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃按經調整已發行普通股加權平均數（假設所有潛在攤薄普通股獲轉換）計算。

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，貴公司並無攤薄工具。因此，各期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

15 股利

貴公司在截至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日止六個月並未支付或宣派股利。

16 物業、廠房及設備

貴集團

	研發設備	電子及其他設備	樓宇	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	人民幣千元
於2023年1月1日					
成本	229,706	70,203	2,659	30,307	332,875
累計折舊	(122,863)	(39,720)	(21)	(19,978)	(182,582)
賬面淨值	106,843	30,483	2,638	10,329	150,293
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值	106,843	30,483	2,638	10,329	150,293
添置	30,945	11,779	—	6,198	48,922
折舊費用	(31,085)	(15,892)	(126)	(6,070)	(53,173)
出售	(455)	(760)	—	—	(1,215)
匯兌差額	15	140	—	18	173
期末賬面淨值	106,263	25,750	2,512	10,475	145,000
於2023年12月31日					
成本	252,119	64,819	2,659	32,092	351,689
累計折舊	(145,856)	(39,069)	(147)	(21,617)	(206,689)
賬面淨值	106,263	25,750	2,512	10,475	145,000
截至2024年12月31日止年度					
期初賬面淨值	106,263	25,750	2,512	10,475	145,000
添置	24,488	10,245	—	3,924	38,657
折舊費用	(36,160)	(14,318)	(126)	(6,357)	(56,961)
出售	(161)	(8)	—	—	(169)
匯兌差額	—	25	—	(11)	14
期末賬面淨值	94,430	21,694	2,386	8,031	126,541

附 錄 一

會 計 師 報 告

	研發設備	電子及其他設備	樓宇	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	人民幣千元
於2024年12月31日					
成本	274,110	75,074	2,659	35,245	387,088
累計折舊	(179,680)	(53,380)	(273)	(27,214)	(260,547)
賬面淨值	94,430	21,694	2,386	8,031	126,541
截至2025年12月31日止年度					
期初賬面淨值	94,430	21,694	2,386	8,031	126,541
添置	19,166	11,911	—	—	31,077
折舊費用	(38,993)	(13,011)	(126)	(5,861)	(57,991)
出售	(47)	—	—	—	(47)
匯兌差額	(1)	(100)	—	26	(75)
期末賬面淨值	74,555	20,494	2,260	2,196	99,505
於2025年12月31日					
成本	292,581	77,275	2,659	14,803	387,318
累計折舊	(218,026)	(56,781)	(399)	(12,607)	(287,813)
賬面淨值	74,555	20,494	2,260	2,196	99,505
於2025年1月1日					
成本	274,110	75,074	2,659	35,245	387,088
累計折舊	(179,680)	(53,380)	(273)	(27,214)	(260,547)
賬面淨值	94,430	21,694	2,386	8,031	126,541
截至2025年6月30日止六個月 (未經審計)					
期初賬面淨值	94,430	21,694	2,386	8,031	126,541
添置	13,863	5,213	—	72	19,148
折舊費用	(19,760)	(6,698)	(63)	(3,285)	(29,806)
出售	(31)	—	—	—	(31)
匯兌差額	—	(5)	—	(27)	(32)
期末賬面淨值	88,502	20,204	2,323	4,791	115,820
於2025年6月30日 (未經審計)					
成本	287,802	80,051	2,659	33,677	404,189
累計折舊	(199,300)	(59,847)	(336)	(28,886)	(288,369)
賬面淨值	88,502	20,204	2,323	4,791	115,820
於2026年1月1日					
成本	292,581	77,275	2,659	14,803	387,318
累計折舊	(218,026)	(56,781)	(399)	(12,607)	(287,813)
賬面淨值	74,555	20,494	2,260	2,196	99,505

附錄一

會計師報告

	研發設備	電子及其他設備	樓宇	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	人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月（未經審計）					
期初賬面淨值	74,555	20,494	2,260	2,196	99,505
添置	2,852	3,015	—	597	6,464
折舊費用	(17,159)	(6,102)	(63)	(635)	(23,959)
匯兌差額	—	(142)	—	(3)	(145)
期末賬面淨值	<u>60,248</u>	<u>17,265</u>	<u>2,197</u>	<u>2,155</u>	<u>81,865</u>
於2026年6月30日（未經審計）					
成本	295,089	78,522	2,659	15,359	391,629
累計折舊	(234,841)	(61,257)	(462)	(13,204)	(309,764)
賬面淨值	<u>60,248</u>	<u>17,265</u>	<u>2,197</u>	<u>2,155</u>	<u>81,865</u>

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，計入研發開支、行政開支、合約履約成本、銷售及營銷開支以及銷售成本的折舊開支金額如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備折舊					
—研發開支	41,148	44,606	46,515	23,452	20,845
—行政開支	6,769	7,429	7,208	3,835	1,242
—銷售成本	5,233	4,899	3,949	2,516	1,532
—合約履約成本	13	18	312	—	335
—銷售及營銷開支	10	9	7	3	5
	<u>53,173</u>	<u>56,961</u>	<u>57,991</u>	<u>29,806</u>	<u>23,959</u>

非金融資產減值評估

貴集團將生產外包予製造商。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，非金融資產主要包括物業、廠房及設備（研發設備、電子及其他設備、樓宇以及租賃物業裝修）、使用權資產（樓宇、機器及設備）以及無形資產（外購軟件、業務合併產生的許可權、知識產權及專利）。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值測試：

根據國際會計準則第36號「資產減值」，每當有事件或情況變化顯示賬面金額可能無法收回時，須對非金融資產進行減值測試。就減值審核而言，各現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額按公允價值減出售成本（「FVLCD」）與使用價值（「使用價值」）兩者中的較高者計算釐定。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，管理層已對有減值跡象的現金產生單位（主要為蜂窩芯片業務）進行減值評估。該現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定，採用基於業務計劃的現金流預測進行減值審核。

蜂窩芯片業務

根據管理層進行的上述評估結果，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，該現金產生單位並無減值虧損。

用於現金產生單位使用價值計算及可收回金額的主要假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
主要假設：				
預測期內收益增長率.....	35.44%	34.42%	31.91%	31.61%
毛利率.....	25.83%-32.01%	24.03%-30.50%	24.77%-32.32%	23.55%-30.99%
稅前折現率.....	16.95%	17.83%	16.79%	18.06%
可收回金額（人民幣千元）.....	554,000	738,000	732,000	1,207,000
緩衝空間（人民幣千元）.....	120,000	267,000	223,000	826,000

貴公司

	研發設備	電子及其他設備	樓宇	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	人民幣千元
於2023年1月1日					
成本.....	203,098	43,739	2,659	28,718	278,214
累計折舊.....	(97,640)	(22,741)	(21)	(20,098)	(140,500)
賬面淨值.....	105,458	20,998	2,638	8,620	137,714
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	105,458	20,998	2,638	8,620	137,714
添置.....	30,724	9,472	—	6,183	46,379
折舊費用.....	(31,016)	(12,354)	(126)	(5,463)	(48,959)
出售.....	(322)	(587)	—	—	(909)
期末賬面淨值.....	104,844	17,529	2,512	9,340	134,225
於2023年12月31日					
成本.....	227,368	41,478	2,659	34,901	306,406
累計折舊.....	(122,524)	(23,949)	(147)	(25,561)	(172,181)
賬面淨值.....	104,844	17,529	2,512	9,340	134,225

附 錄 一

會 計 師 報 告

	研發設備	電子及其他設備	樓宇	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	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度					
期初賬面淨值	104,844	17,529	2,512	9,340	134,225
添置	24,013	8,155	—	3,557	35,725
折舊費用	(35,944)	(11,382)	(126)	(5,817)	(53,269)
出售	(161)	—	—	—	(161)
期末賬面淨值	92,752	14,302	2,386	7,080	116,520
於2024年12月31日					
成本	248,724	49,633	2,659	38,458	339,474
累計折舊	(155,972)	(35,331)	(273)	(31,378)	(222,954)
賬面淨值	92,752	14,302	2,386	7,080	116,520
截至2025年12月31日止年度					
期初賬面淨值	92,752	14,302	2,386	7,080	116,520
添置	19,166	11,435	—	—	30,601
折舊費用	(38,446)	(10,458)	(126)	(5,173)	(54,203)
出售	(19)	—	—	—	(19)
期末賬面淨值	73,453	15,279	2,260	1,907	92,899
於2025年12月31日					
成本	267,536	61,068	2,659	38,458	369,721
累計折舊	(194,083)	(45,789)	(399)	(36,551)	(276,822)
賬面淨值	73,453	15,279	2,260	1,907	92,899
於2025年1月1日					
成本	248,724	49,633	2,659	38,458	339,474
累計折舊	(155,972)	(35,331)	(273)	(31,378)	(222,954)
賬面淨值	92,752	14,302	2,386	7,080	116,520
截至2025年6月30日止六個月(未經審計)					
期初賬面淨值	92,752	14,302	2,386	7,080	116,520
添置	13,863	4,837	—	—	18,700
折舊開支	(19,502)	(5,394)	(63)	(2,941)	(27,900)
處置	(5)	—	—	—	(5)
期末賬面淨值	87,108	13,745	2,323	4,139	107,315

附 錄 一

會 計 師 報 告

	研發設備	電子及其他設備	樓宇	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	人民幣千元
於2025年6月30日（未經審計）					
成本	262,516	54,470	2,659	38,458	358,103
累計折舊	(175,408)	(40,725)	(336)	(34,319)	(250,788)
賬面淨值	<u>87,108</u>	<u>13,745</u>	<u>2,323</u>	<u>4,139</u>	<u>107,315</u>
於2026年1月1日					
成本	267,536	61,068	2,659	38,458	369,721
累計折舊	(194,083)	(45,789)	(399)	(36,551)	(276,822)
賬面淨值	<u>73,453</u>	<u>15,279</u>	<u>2,260</u>	<u>1,907</u>	<u>92,899</u>
截至2026年6月30日止六個月（未經審計）					
期初賬面淨值	73,453	15,279	2,260	1,907	92,899
添置	2,852	2,242	—	56	5,150
折舊開支	(16,960)	(5,053)	(63)	(531)	(22,607)
處置	(5,702)	(3,415)	—	—	(9,117)
期末賬面淨值	<u>53,643</u>	<u>9,053</u>	<u>2,197</u>	<u>1,432</u>	<u>66,325</u>
於2026年6月30日（未經審計）					
成本	247,723	58,212	2,659	38,514	347,108
累計折舊	(194,080)	(49,159)	(462)	(37,082)	(280,783)
賬面淨值	<u>53,643</u>	<u>9,053</u>	<u>2,197</u>	<u>1,432</u>	<u>66,325</u>

物業、廠房及設備的會計政策

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括直接歸屬於購置該等項目的支出。

其後成本僅在很可能與該項目相關的未來經濟利益將流入 貴集團，且該項目的成本能可靠計量時，方可計入資產的賬面值或確認為獨立資產（按適用情況）。已替換部分的賬面值予以終止確認。

折舊採用直線法，按以下估計可使用年期將其成本攤分至殘值；若屬租賃改良，則按較短的租期攤銷：

物業、廠房及設備的估計可使用年期、殘值率及年折舊率載列如下：

類別	估計 可使用年期	估計殘值率	年折舊率
研發設備	2或5年	0%或5%	19%至50%
電子及其他設備	2至7年	0%或5%	14%至50%
樓宇	20年	5%	4.75%
租賃改良	租期或 預期可使用 年期之較短者	0%	20%至50%

附錄一

會計師報告

資產的殘值及可使用年期於各年末進行覆核，並在適當情況下予以調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額（附註43.6）。

物業、廠房及設備於出售時，或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。出售、轉讓、報廢或毀壞物業、廠房及設備所產生的任何收益或虧損，按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額（經扣除相關稅項及開支後）計算，並計入損益。

17 使用權資產及租賃負債

貴集團

使用權資產包括租賃的辦公樓及機器設備。

(a) 於合併財務狀況表中確認的金額

合併財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	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 (未經審計)
使用權資產				
樓宇	45,579	31,984	55,097	48,524
機器設備	875	455	35	—
	<u>46,454</u>	<u>32,439</u>	<u>55,132</u>	<u>48,524</u>
租賃負債				
流動	27,910	21,543	22,315	22,290
非流動	19,702	12,240	35,428	27,576
	<u>47,612</u>	<u>33,783</u>	<u>57,743</u>	<u>49,866</u>

附錄一

會計師報告

(b) 於合併全面（虧損）／收益表中確認的金額

合併全面（虧損）／收益表列示以下與租賃有關的金額：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊開支					
樓宇	27,541	29,241	24,903	12,944	11,493
機器設備	420	420	420	210	35
	<u>27,961</u>	<u>29,661</u>	<u>25,323</u>	<u>13,154</u>	<u>11,528</u>
利息開支（計入融資成本）（附註11）	<u>2,380</u>	<u>1,823</u>	<u>2,138</u>	<u>961</u>	<u>961</u>
短期租賃相關開支（計入銷售成本及行政開支）	<u>3,540</u>	<u>3,660</u>	<u>3,454</u>	<u>2,226</u>	<u>2,077</u>

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，租賃（包括短期租賃）的現金流出總額分別為人民幣34,880,000元、人民幣34,337,000元、人民幣30,004,000元、人民幣16,841,000元及人民幣17,403,000元。

(c) 貴集團的租賃活動及其會計處理方式：

貴集團作為承租人

貴集團作為承租人租賃辦公樓及機器設備。租賃於租賃資產可供 貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額（包括實質固定付款額），減任何應收租賃激勵
- 預期 貴集團根據殘值擔保應付的款項
- 購買選擇權的行使價（若 貴集團合理確定將行使該選擇權）
- 終止租賃的罰款（若租賃期反映 貴集團將行使該選擇權）；及
- 在合理確定將行使續租選擇權的情況下，該等選擇權下的租賃付款額亦納入租賃負債的計量。

租賃付款額使用租賃內含利率折現。若該利率不易確定（對 貴集團的租賃而言通常屬此情況），則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人為在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值相近的資產，以類似條款、抵押及條件進行借款而須支付的利率。

附錄一

會計師報告

使用權資產按成本計量，成本包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收取的租賃激勵；及
- 任何初始直接成本。

使用權資產通常按直線法於資產可使用年期與租期兩者中的較短者內計提折舊。若貴集團合理確定將行使購買選擇權，則使用權資產於相關標的資產的可使用年期内計提折舊。

與短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款，按直線法於損益中確認為費用。短期租賃指租期為12個月或以下且不附購買選擇權的租賃。

當租賃修改同時符合以下兩項條件時，貴集團將其作為單獨租賃入賬：(1)該修改通過增加使用一項或多項標的資產的權利而擴大租賃範圍；及(2)租賃擴大的對價與該擴大範圍的單獨價格相當，並按合約具體情況進行調整。

當租賃修改不作為單獨租賃入賬時，貴集團使用經修訂的折現率對經修訂的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債，並於租賃修改生效日期重新評估租期。對於縮減租賃範圍或縮短租期的租賃修改，貴集團相應調減使用權資產的賬面值，並將與租賃部分或全部終止相關的任何收益或虧損計入損益。對於導致租賃負債重新計量的其他租賃修改，貴集團相應調整使用權資產的賬面值。

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，貴集團並無任何租金減免。

貴公司

貴公司的財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	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 (未經審計)
使用權資產				
樓宇	36,572	20,408	41,848	37,957
機器設備	875	455	35	—
	<u>37,447</u>	<u>20,863</u>	<u>41,883</u>	<u>37,957</u>
租賃負債				
流動	22,654	15,580	15,139	15,319
非流動	15,227	4,845	27,327	22,583
	<u>37,881</u>	<u>20,425</u>	<u>42,466</u>	<u>37,902</u>

附錄一

會計師報告

18 無形資產

貴集團

	購入軟件 人民幣千元	許可權 人民幣千元	業務合併產生的 知識產權及專利 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日					
成本	138,575	132,617	448,624	265,967	985,783
累計攤銷及減值	(107,810)	(67,045)	(230,285)	(248,862)	(654,002)
賬面淨值	30,765	65,572	218,339	17,105	331,781
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值	30,765	65,572	218,339	17,105	331,781
添置	38,063	32,551	—	—	70,614
攤銷開支	(28,466)	(42,618)	(52,968)	—	(124,052)
減值虧損	(217)	—	—	(868)	(1,085)
匯兌差額	—	4	—	—	4
期末賬面淨值	40,145	55,509	165,371	16,237	277,262
於2023年12月31日					
成本	176,833	155,828	448,624	265,099	1,046,384
累計攤銷及減值	(136,688)	(100,319)	(283,253)	(248,862)	(769,122)
賬面淨值	40,145	55,509	165,371	16,237	277,262
截至2024年12月31日止年度					
期初賬面淨值	40,145	55,509	165,371	16,237	277,262
添置	22,352	168,316	—	—	190,668
攤銷開支	(33,157)	(68,566)	(52,968)	—	(154,691)
匯兌差額	—	3	—	—	3
期末賬面淨值	29,340	155,262	112,403	16,237	313,242
於2024年12月31日					
成本	68,387	241,837	448,624	265,099	1,023,947
累計攤銷及減值	(39,047)	(86,575)	(336,221)	(248,862)	(710,705)
賬面淨值	29,340	155,262	112,403	16,237	313,242
截至2025年12月31日止年度					
期初賬面淨值	29,340	155,262	112,403	16,237	313,242
添置	26,927	211,906	—	—	238,833
攤銷開支	(34,083)	(104,436)	(52,968)	—	(191,487)
減值虧損	—	(49)	—	—	(49)
匯兌差額	—	(2)	—	—	(2)
期末賬面淨值	22,184	262,681	59,435	16,237	360,537
於2025年12月31日					
成本	46,030	436,361	448,624	265,099	1,196,114
累計攤銷及減值	(23,846)	(173,680)	(389,189)	(248,862)	(835,577)
賬面淨值	22,184	262,681	59,435	16,237	360,537

附錄一

會計師報告

	購入軟件 人民幣千元	許可權 人民幣千元	業務合併產生的 知識產權及專利 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日					
成本	68,387	241,837	448,624	265,099	1,023,947
累計攤銷及減值	(39,047)	(86,575)	(336,221)	(248,862)	(710,705)
賬面淨值	29,340	155,262	112,403	16,237	313,242
截至2025年6月30日止六個月(未經審計)					
期初賬面淨值	29,340	155,262	112,403	16,237	313,242
添置	6,825	2,163	—	—	8,988
攤銷開支	(16,810)	(36,741)	(26,484)	—	(80,035)
減值虧損	—	(49)	—	—	(49)
期末賬面淨值	19,355	120,635	85,919	16,237	242,146
於2025年6月30日(未經審計)					
成本	42,451	231,993	448,624	265,099	988,167
累計攤銷及減值	(23,096)	(111,358)	(362,705)	(248,862)	(746,021)
賬面淨值	19,355	120,635	85,919	16,237	242,146
於2026年1月1日					
成本	46,030	436,361	448,624	265,099	1,196,114
累計攤銷及減值	(23,846)	(173,680)	(389,189)	(248,862)	(835,577)
賬面淨值	22,184	262,681	59,435	16,237	360,537
截至2026年6月30日止六個月(未經審計)					
期初賬面淨值	22,184	262,681	59,435	16,237	360,537
添置	5,286	38,167	—	—	43,453
攤銷開支	(14,770)	(86,732)	(26,484)	—	(127,986)
匯兌差額	(1)	(3)	—	—	(4)
期末賬面淨值	12,699	214,113	32,951	16,237	276,000
於2026年6月30日(未經審計)					
成本	44,474	457,604	448,624	265,099	1,215,801
累計攤銷及減值	(31,775)	(243,491)	(415,673)	(248,862)	(939,801)
賬面淨值	12,699	214,113	32,951	16,237	276,000

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，計入研發開支、銷售成本、合約履約成本及行政開支的攤銷費用金額如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
無形資產攤銷					
—研發開支	119,367	144,071	128,644	65,637	74,998
—銷售成本	3,500	9,240	35,497	13,957	37,875
—合約履約成本	—	—	26,657	—	14,910
—行政開支	1,185	1,380	689	441	203
	124,052	154,691	191,487	80,035	127,986

附 錄 一

會 計 師 報 告

商譽減值測試

	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 (未經審計)
分配至蜂窩芯片業務				
－收購江蘇智多芯產生的商譽(a).....	248,862	248,862	248,862	248,862
－收購Marvell的移動通信業務產生的 商譽(b)	16,237	16,237	16,237	16,237
	<u>265,099</u>	<u>265,099</u>	<u>265,099</u>	<u>265,099</u>
減：減值準備				
－收購江蘇智多芯產生的商譽.....	(248,862)	(248,862)	(248,862)	(248,862)
	<u>16,237</u>	<u>16,237</u>	<u>16,237</u>	<u>16,237</u>

- (a) 截至2016年12月31日止年度，貴集團通過非同一控制下的業務合併收購江蘇智多芯100%股權，並就該項收購確認商譽人民幣248,862,000元。該商譽於截至2017年12月31日止年度全額計提減值準備。
- (b) 截至2017年12月31日止年度，貴集團通過非同一控制下的業務合併收購Marvell的移動通信業務，並就該項收購確認商譽人民幣16,237,000元。
- (c) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團分別進行了商譽減值測試。

貴集團根據歷史經驗及市場發展預測確定收入增長率和毛利率。預測期內的收入增長率基於五年期預算。穩定期的收入增長率為預測期後採用的收入增長率，該增長率與行業報告所載預測數據一致，且未超過各產品的長期平均增長率。折現率為反映相關現金產出單元特定風險的稅前折現率。

附 錄 一

會 計 師 報 告

管理層在估計相關現金產生單位未來現金流量現值時所採用的關鍵假設、據此得出的可收回金額，以及該等現金產生單位的賬面值載列如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
蜂窩芯片業務				
關鍵假設：				
預測期收入增長率	35.44%	34.42%	31.91%	31.61%
終期收入增長率	2.20%	2.00%	2.00%	2.00%
毛利率	25.83%-32.01%	24.03%-30.50%	24.77%-32.32%	23.55%-30.99%
稅前折現率	16.95%	17.83%	16.79%	18.06%
可收回金額 (人民幣千元)	3,046,000	4,336,000	5,392,000	7,697,000
賬面值 (人民幣千元)	451,000	487,000	525,000	397,000
減值虧損 (人民幣千元)	—	—	—	—

貴公司

	外購軟件	許可權	業務合併 所收購的 知識產權及專利	合計
	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				
成本	96,519	107,600	251,122	455,241
累計攤銷及減值	(67,970)	(47,047)	(142,302)	(257,319)
賬面淨值	28,549	60,553	108,820	197,922
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	28,549	60,553	108,820	197,922
添置	31,745	31,987	—	63,732
攤銷開支	(26,468)	(38,209)	(25,112)	(89,789)
期末賬面淨值	33,826	54,331	83,708	171,865

附 錄 一

會 計 師 報 告

	外購軟件	許可權	業務合併 所收購的 知識產權及專利	合計
	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				
成本	128,264	130,149	251,122	509,535
累計攤銷及減值	(94,438)	(75,818)	(167,414)	(337,670)
賬面淨值	33,826	54,331	83,708	171,865
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	33,826	54,331	83,708	171,865
添置	16,502	165,857	—	182,359
攤銷開支	(30,378)	(67,613)	(25,112)	(123,103)
期末賬面淨值	19,950	152,575	58,596	231,121
於2024年12月31日				
成本	54,479	232,089	251,122	537,690
累計攤銷及減值	(34,529)	(79,514)	(192,526)	(306,569)
賬面淨值	19,950	152,575	58,596	231,121
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面淨值	19,950	152,575	58,596	231,121
添置	26,878	211,758	—	238,636
攤銷開支	(27,499)	(103,221)	(25,112)	(155,832)
減值虧損	—	(49)	—	(49)
期末賬面淨值	19,329	261,063	33,484	313,876
於2025年12月31日				
成本	36,630	426,586	251,122	714,338
累計攤銷及減值	(17,301)	(165,523)	(217,638)	(400,462)
賬面淨值	19,329	261,063	33,484	313,876

附錄一

會計師報告

	外購軟件	許可權	業務合併 所收購的 知識產權及專利	合計
	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				
成本	54,479	232,089	251,122	537,690
累計攤銷及減值	(34,529)	(79,514)	(192,526)	(306,569)
賬面淨值	19,950	152,575	58,596	231,121
截至2025年6月30日止六個月 (未經審計)				
期初賬面淨值	19,950	152,575	58,596	231,121
添置	6,825	1,967	—	8,792
攤銷開支	(13,367)	(36,101)	(12,556)	(62,024)
減值虧損	—	(49)	—	(49)
期末賬面淨值	13,408	118,392	46,040	177,840
於2025年6月30日 (未經審計)				
成本	28,543	222,069	251,122	501,734
累計攤銷及減值	(15,135)	(103,677)	(205,082)	(323,894)
賬面淨值	13,408	118,392	46,040	177,840
於2026年1月1日				
成本	36,630	426,586	251,122	714,338
累計攤銷及減值	(17,301)	(165,523)	(217,638)	(400,462)
賬面淨值	19,329	261,063	33,484	313,876
截至2026年6月30日止六個月 (未經審計)				
期初賬面淨值	19,329	261,063	33,484	313,876
添置	5,286	38,167	—	43,453
攤銷開支	(13,370)	(86,205)	(12,556)	(112,131)
期末賬面淨值	11,245	213,025	20,928	245,198
於2026年6月30日 (未經審計)				
成本	35,077	448,562	251,122	734,761
累計攤銷及減值	(23,832)	(235,537)	(230,194)	(489,563)
賬面淨值	11,245	213,025	20,928	245,198

無形資產會計政策

無形資產（包括許可權、外購軟件及業務合併所收購的知識產權及專利）按成本計量。

(i) 許可權

許可權按1-10年的受益期限以直線法攤銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(ii) 外購軟件

外購軟件按1至10年的估計可使用年期以直線法攤銷。

(iii) 業務合併所收購的IP及專利

於業務合併中確認的被收購方知識產權及專利，按7年或10年的預期受益期限以直線法攤銷。

(iv) 商譽

收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，但須每年進行減值測試；倘發生事件或環境變化顯示商譽可能出現減值，則須增加減值測試的頻率。商譽按成本扣除累計減值虧損列賬。出售實體的損益包含與所出售實體相關的商譽賬面值。

為進行減值測試，商譽會分配至現金產生單位。商譽分配予預期可從產生該商譽的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組。該等單位或單位組按內部管理監控商譽的最低層級確定，即經營分部（附註5）。

(v) 可使用年期及攤銷方法的定期檢討

具有有限可使用年期的無形資產，其估計可使用年期及攤銷方法於每個年度報告期末進行檢討，並於適當情況下作出調整。

(vi) 研發開支

貴集團的研發開支主要包括 貴集團研發部門的員工成本、研發活動所用設備及軟件等資產的折舊及攤銷、研發技術服務費以及外包開發費用。

研究開支於產生時確認為開支。開發開支僅在同時符合下列全部條件時方可資本化：

- 完成該研發項目在技術上具備可行性，使其可投入使用；
- 管理層擬完成該研發項目，並將其投入使用或對外出售；
- 具備使用或出售該研發項目的能力；
- 可證明該研發項目將產生很可能實現的未來經濟利益；
- 具備充足的技術、財務及其他資源以完成開發並投入使用或出售該研發項目；及
- 歸屬於該研發項目開發階段的開支能夠可靠計量。

附錄一

會計師報告

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，貴集團研發開支並未符合上述條件，全部於產生時確認為開支。

(vii) 無形資產減值

倘無形資產的可收回金額低於其賬面值，則將賬面值下調至其可收回金額。

有關非金融資產的減值評估、現金產生單位釐定及實際減值測試的詳情載列於附註16。非金融資產減值的一般會計政策詳情載列於附註43.6。

19 遞延所得稅

貴集團

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債如下：

	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 (未經審計)
遞延所得稅資產：				
－12個月以後收回.....	12,069	17,039	11,067	58,493
－12個月以內收回.....	2,977	2,845	8,323	7,002
	15,046	19,884	19,390	65,495
被遞延所得稅負債抵銷.....	(12,425)	(9,536)	(10,807)	(59,988)
遞延所得稅資產淨額.....	<u>2,621</u>	<u>10,348</u>	<u>8,583</u>	<u>5,507</u>
遞延所得稅資產：				
－12個月以後收回.....	11,343	10,297	9,900	56,433
－12個月以內收回.....	21,212	12,489	7,277	6,485
	32,555	22,786	17,177	62,918
被遞延所得稅負債抵銷.....	(12,425)	(9,536)	(10,807)	(59,988)
遞延所得稅資產淨額.....	<u>20,130</u>	<u>13,250</u>	<u>6,370</u>	<u>2,930</u>

附錄一

會計師報告

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，遞延所得稅資產總額的變動情況如下：

	租賃負債	減值撥備	稅務虧損	金融資產 損失準備	撥備	折舊	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,690	—	2,796	—	—	—	11,486
(扣除)/計入損益	(1,435)	2,445	2,374	136	17	23	3,560
於2023年12月31日	<u>7,255</u>	<u>2,445</u>	<u>5,170</u>	<u>136</u>	<u>17</u>	<u>23</u>	<u>15,046</u>
於2024年1月1日	7,255	2,445	5,170	136	17	23	15,046
(扣除)/計入損益	(1,195)	5,863	(1,694)	313	1,574	(23)	4,838
於2024年12月31日	<u>6,060</u>	<u>8,308</u>	<u>3,476</u>	<u>449</u>	<u>1,591</u>	<u>—</u>	<u>19,884</u>
於2025年1月1日	6,060	8,308	3,476	449	1,591	—	19,884
計入/(扣除)損益	2,978	(468)	(1,708)	295	(1,591)	—	(494)
於2025年12月31日	<u>9,038</u>	<u>7,840</u>	<u>1,768</u>	<u>744</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>19,390</u>
(未經審計)							
於2025年1月1日	6,060	8,308	3,476	449	1,591	—	19,884
計入/(扣除)損益	4,099	(6,011)	(1,482)	255	(1,591)	—	(4,730)
於2025年6月30日	<u>10,159</u>	<u>2,297</u>	<u>1,994</u>	<u>704</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,154</u>
(未經審計)							
於2026年1月1日	9,038	7,840	1,768	744	—	—	19,390
(扣除)/計入損益	(1,903)	(3,328)	51,085	251	—	—	46,105
於2026年6月30日	<u>7,135</u>	<u>4,512</u>	<u>52,853</u>	<u>995</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>65,495</u>

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，遞延所得稅負債總額的變動情況如下：

	使用權資產	企業合併中取得的 無形資產	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的公允 價值變動	按公允價值計入 損益的金融資產 的公允價值變動	聯營企業投資的 淨利潤份額	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	8,690	27,010	167	2,628	—	38,495
(計入)/扣除						
—損益	(1,435)	(6,880)	—	1,440	141	(6,734)
—其他全面收益	—	—	794	—	—	794
於2023年12月31日	<u>7,255</u>	<u>20,130</u>	<u>961</u>	<u>4,068</u>	<u>141</u>	<u>32,555</u>
於2024年1月1日	7,255	20,130	961	4,068	141	32,555
(計入)/扣除						
—損益	(1,129)	(6,880)	—	(3,871)	1,159	(10,721)
—其他全面收益	—	—	952	—	—	952
於2024年12月31日	<u>6,126</u>	<u>13,250</u>	<u>1,913</u>	<u>197</u>	<u>1,300</u>	<u>22,786</u>

附錄一

會計師報告

	使用權資產	企業合併中取得的無形資產	按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動	按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	聯營企業投資的淨利潤份額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	6,126	13,250	1,913	197	1,300	22,786
扣除／（計入）						
－損益	2,912	(6,880)	—	(179)	(1,300)	(5,447)
－其他全面收益	—	—	(162)	—	—	(162)
於2025年12月31日	<u>9,038</u>	<u>6,370</u>	<u>1,751</u>	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>17,177</u>
(未經審計)						
於2025年1月1日	6,126	13,250	1,913	197	1,300	22,786
扣除／（計入）						
－損益	4,291	(3,440)	—	(154)	(1,024)	(327)
－其他全面收益	—	—	(496)	—	—	(496)
於2025年6月30日	<u>10,417</u>	<u>9,810</u>	<u>1,417</u>	<u>43</u>	<u>276</u>	<u>21,963</u>
(未經審計)						
於2026年1月1日	9,038	6,370	1,751	18	—	17,177
扣除／（計入）						
－損益	(1,167)	(3,440)	(1,568)	9,152	—	2,977
－其他全面收益	—	—	42,764	—	—	42,764
於2026年6月30日	<u>7,871</u>	<u>2,930</u>	<u>42,947</u>	<u>9,170</u>	<u>—</u>	<u>62,918</u>

貴公司

遞延所得稅資產如下：

	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
				(未經審計)
遞延所得稅資產：				
－12個月以後收回	2,219	727	6,081	55,847
－12個月以內收回	8,489	5,762	1,971	1,964
	10,708	6,489	8,052	57,811
被遞延所得稅負債抵銷	(10,708)	(6,489)	(8,052)	(57,811)
遞延所得稅資產淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延所得稅負債如下：

	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 (未經審計)
遞延所得稅負債：				
— 將於12個月後收回.....	6,711	4,205	5,726	55,479
— 將於12個月內收回.....	3,997	2,284	2,326	2,332
	10,708	6,489	8,052	57,811
被遞延所得稅資產抵銷.....	(10,708)	(6,489)	(8,052)	(57,811)
遞延所得稅負債淨額.....	—	—	—	—

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，遞延所得稅資產總額的變動如下：

	租賃負債	稅項虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	5,493	2,632	8,125
計入損益.....	124	2,459	2,583
於2023年12月31日	5,617	5,091	10,708
於2024年1月1日	5,617	5,091	10,708
扣除自損益.....	(2,553)	(1,666)	(4,219)
於2024年12月31日	3,064	3,425	6,489
於2025年1月1日	3,064	3,425	6,489
計入／（扣除）損益	3,220	(1,657)	1,563
於2025年12月31日	6,284	1,768	8,052
(未經審計)			
於2025年1月1日	3,064	3,425	6,489
計入／（扣除）損益	4,290	(1,458)	2,832
於2025年6月30日	7,354	1,967	9,321
(未經審計)			
於2026年1月1日	6,284	1,768	8,052
計入／（扣除）損益	(1,288)	51,047	49,759
於2026年6月30日	4,996	52,815	57,811

附 錄 一

會 計 師 報 告

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，遞延所得稅負債總額的變動如下：

	使用權資產	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的公允 價值變動	按公允價值計入 損益的金融資產 的公允價值變動	應佔一家聯營公 司投資淨利潤	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	5,493	167	2,464	—	8,124
扣除／（計入）					
－損益	124	—	1,525	141	1,790
－其他全面收益	—	794	—	—	794
於2023年12月31日	<u>5,617</u>	<u>961</u>	<u>3,989</u>	<u>141</u>	<u>10,708</u>
於2024年1月1日	5,617	961	3,989	141	10,708
（計入）／扣除					
－損益	(2,487)	—	(3,843)	1,159	(5,171)
－其他全面收益	—	952	—	—	952
於2024年12月31日	<u>3,130</u>	<u>1,913</u>	<u>146</u>	<u>1,300</u>	<u>6,489</u>
於2025年1月1日	3,130	1,913	146	1,300	6,489
扣除／（計入）					
－損益	3,153	—	(128)	(1,300)	1,725
－其他全面收益	—	(162)	—	—	(162)
於2025年12月31日	<u>6,283</u>	<u>1,751</u>	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>8,052</u>
<i>（未經審計）</i>					
於2025年1月1日	3,130	1,913	146	1,300	6,489
扣除／（計入）					
－損益	4,460	—	(108)	(1,024)	3,328
－其他全面收益	—	(496)	—	—	(496)
於2025年6月30日	<u>7,590</u>	<u>1,417</u>	<u>38</u>	<u>276</u>	<u>9,321</u>
<i>（未經審計）</i>					
於2026年1月1日	6,283	1,751	18	—	8,052
扣除／（計入）					
－損益	(589)	(1,568)	9,152	—	6,995
－其他全面收益	—	42,764	—	—	42,764
於2026年6月30日	<u>5,694</u>	<u>42,947</u>	<u>9,170</u>	<u>—</u>	<u>57,811</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅會計政策

當期所得稅費用或抵免，乃根據各司法權區的適用所得稅稅率，就當期應納稅所得計算的應繳稅款，並就暫時性差異及未使用稅務虧損導致的遞延所得稅資產和負債變動進行調整。

當期所得稅

當期所得稅費用乃根據 貴公司及其附屬公司經營及產生應納稅所得的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。 貴集團定期評估稅務申報中涉及適用稅務法規存在解釋性爭議的納稅狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理方式。 貴集團根據最可能金額或預期價值計量其稅務結餘，具體取決於哪種方法能更好地預測不確定性的解決方案。

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就合併財務報表中資產及負債的計稅基礎與其賬面價值之間的暫時性差異全額計提。然而，若遞延所得稅負債源於商譽的初始確認，則不予確認。若遞延所得稅源於非企業合併交易中資產或負債的初始確認，且該交易於發生時既不影響會計損益也不影響應納稅損益，亦不會產生相等的應納稅及可抵扣暫時性差異，則亦不予確認。遞延所得稅乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈、且預期在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（及法律）確定。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅金額以動用該等暫時差額及虧損時確認。

倘 貴集團能控制撥回暫時差額的時間及該等差額不太可能於可見未來撥回，則不會就海外業務投資之賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則即期稅項資產與稅項負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

附錄一

會計師報告

20 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	—	100,939	208,669	208,669	184,511
添置	100,000	100,000	—	—	—
出售	—	—	(4,704)	(4,115)	—
分佔溢利	939	7,730	3,037	1,837	19,705
年／期內宣派的股息	—	—	(22,491)	(18,137)	—
於年／期末	100,939	208,669	184,511	188,254	204,216

(a) 於聯營公司的權益

聯營公司名稱	所有權權益百分比				註冊地點及 經營地點	關係性質	計量方法
	2023年	2024年	2025年	2026年			
於12月31日							
於6月30日							
深圳市萬容創業投資基金 合夥企業(有限合夥) ..	55.43	55.43	55.43	55.43	中國	聯營公司	權益法

21 按類別劃分金融工具

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 (未經審計)
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項	267,651	338,428	308,828	455,938
按金及其他應收款項	23,160	43,232	16,574	44,661
受限制現金	342	325	356	335
現金及現金等價物	2,548,226	2,622,214	3,032,094	2,914,920
按公允價值計量的金融資產：				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	51,449	58,148	50,074	356,890
按公允價值計入損益的金融資產	2,172,128	1,102,597	587,829	446,082
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債：				
貿易應付款項	187,662	177,939	284,312	304,013
其他應付款項及應計費用	158,800	192,868	353,725	392,562
借款	—	—	350,319	498,820
租賃負債	47,612	33,783	57,743	49,866

貴集團面臨的與金融工具有關的各類風險於附註3中論述。於報告期末的最大信貸風險敞口為上文所提及各類金融資產的賬面值。

附錄一

會計師報告

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 (未經審計)
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項	190,505	225,521	265,419	336,254
其他應收款項	26,086	47,519	20,925	45,060
現金及現金等價物	1,418,786	1,002,770	682,155	516,818
按公允價值計量的金融資產：				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	51,449	58,148	50,074	354,440
按公允價值計入損益的金融資產	2,001,595	952,258	581,066	432,958
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債：				
貿易應付款項	64,199	65,654	163,148	163,668
其他應付款項及應計費用	44,114	58,771	215,045	427,276
借款	—	—	338,303	486,812
租賃負債	37,881	20,425	42,466	37,902

22 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

(a) 按公允價值計入其他全面收益的金融資產的分類

按公允價值計入其他全面收益的金融資產包括：

- 並非持作買賣的股本證券，而 貴集團於初步確認時不可撤回地選擇將其公允價值變動於其他全面收益呈列。該等證券為戰略投資，且 貴集團認為此分類更有相關性，及
- 債務證券的合約現金流量僅為支付本金及利息，且 貴集團的業務模式目標是通過收取合約現金流量及出售金融資產來實現。

(b) 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

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 (未經審計)
非流動：				
上市股權投資	22,201	28,550	27,474	331,388
未上市股權投資	18,600	18,600	22,600	25,502
存款證	10,648	—	—	—
	<u>51,449</u>	<u>47,150</u>	<u>50,074</u>	<u>356,890</u>
流動：				
存款證	—	10,998	—	—
	<u>—</u>	<u>10,998</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴集團並無向上市及非上市股權投資對象委任任何董事，亦無以任何方式參與或影響該等投資對象的財務及營運決策。因此，貴集團對該等投資對象並無重大影響力。於投資日期，貴集團將該等投資指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，並列報為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。

於出售該等金融資產時，按公允價值計入其他全面收益的儲備內的任何相關結餘重新分類至保留盈利。

(c) 於損益及其他全面收益確認的金額

於截至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，以下收益／（虧損）於損益及其他全面收益確認：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於其他全面收益中確認的收益／（虧損）					
—與權益投資相關.....	4,496	5,397	(915)	(2,810)	242,329
按公允價值計入其他全面收益持有的權益投資的 股息（於損益中確認為其他收入）（附註7）...	89	—	—	—	—
大額存單利息收入（於損益中確認為財務收入及 成本）（附註11）.....	321	2,387	71	71	—

(d) 公允價值、減值及風險承擔

附註3.3載列有關用於確定公允價值的方法及假設的資料。

有關資產對價格風險的敏感度分析，請參閱附註3.1。

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 (未經審計)
非流動：				
上市股權投資.....	22,201	28,550	27,474	331,388
未上市股權投資.....	18,600	18,600	22,600	23,052
大額存單.....	10,648	—	—	—
	<u>51,449</u>	<u>47,150</u>	<u>50,074</u>	<u>354,440</u>
流動：				
大額存單.....	—	10,998	—	—
	<u>—</u>	<u>10,998</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

23 按公允價值計入損益的金融資產

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 (未經審計)
非流動：				
上市股權投資	151,564	175,157	189,775	224,576
未上市股權投資	116,038	131,132	177,939	221,506
	<u>267,602</u>	<u>306,289</u>	<u>367,714</u>	<u>446,082</u>
流動：				
結構性存款	<u>1,904,526</u>	<u>796,308</u>	<u>220,115</u>	<u>—</u>

(a) 於損益確認的金額

於截至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，以下收益／（虧損）於損益確認：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益的產業基金投資的公允價值 收益／（虧損）（於其他收益／（虧損）淨額確認） (附註8)	1,564	(407)	10,393	(628)	34,800
按公允價值計入損益的非上市實體股權投資的 公允價值收益／（虧損）（於其他收益／（虧損） 淨額確認）(附註8)	13,018	(79,814)	40,045	1,420	37,206
按公允價值計入損益的結構性存款的公允價值 收益／（虧損）（於其他收益／（虧損）淨額確認） (附註8)	<u>73,620</u>	<u>33,091</u>	<u>9,527</u>	<u>7,042</u>	<u>1,084</u>
	<u>88,202</u>	<u>(47,130)</u>	<u>59,965</u>	<u>7,834</u>	<u>73,090</u>

附註3.3載列有關用於確定公允價值的方法及假設的資料。

有關資產對價格風險的敏感度分析，請參閱附註3.1。

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 (未經審計)
非流動：				
— 產業基金投資	151,564	175,157	189,775	224,576
— 按公允價值計量的非上市實體的股權投資	116,038	131,132	171,176	208,382
	<u>267,602</u>	<u>306,289</u>	<u>360,951</u>	<u>432,958</u>
流動：				
— 結構性存款	<u>1,733,993</u>	<u>645,969</u>	<u>220,115</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

24 存貨

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 (未經審計)
原材料	188,776	136,368	187,682	360,221
委託加工材料	745,933	889,995	1,022,152	1,175,256
履約成本 (附註6)	97,557	38,372	80,550	92,343
製成品	435,165	383,688	547,443	645,853
在途貨品	83,410	44,738	18,955	21,540
	1,550,841	1,493,161	1,856,782	2,295,213
減：存貨減值撥備	(70,707)	(142,544)	(153,068)	(139,855)
	<u>1,480,134</u>	<u>1,350,617</u>	<u>1,703,714</u>	<u>2,155,358</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨金額分別為人民幣1,901,003,000元、人民幣2,492,143,000元、人民幣2,753,910,000元、人民幣1,380,864,000元及人民幣1,680,066,000元，而於截至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，計入銷售成本的存貨減值撥備分別為人民幣38,630,000元、人民幣87,711,000元、人民幣58,602,000元、人民幣62,007,000元及人民幣20,117,000元。

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 (未經審計)
原材料	53,244	32,700	132,761	276,392
委託加工材料	305,386	493,595	839,261	982,291
履約成本 (附註6)	97,557	38,372	80,550	88,126
製成品	113,006	155,689	441,113	571,255
在途貨品	—	47	603	—
	569,193	720,403	1,494,288	1,918,064
減：存貨減值撥備	(748)	(16,546)	(52,678)	(61,675)
	<u>568,445</u>	<u>703,857</u>	<u>1,441,610</u>	<u>1,856,389</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

25 貿易應收款項

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 (未經審計)
貿易應收款項	269,155	351,749	319,045	464,113
減：信貸虧損撥備	(1,504)	(13,321)	(10,217)	(8,175)
	<u>267,651</u>	<u>338,428</u>	<u>308,828</u>	<u>455,938</u>

按收入確認日期編製之貿易應收款項賬齡分析如下：

	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 (未經審計)
3個月以內	218,433	282,966	306,360	404,860
3個月至1年	39,825	49,651	1,584	50,663
1年至2年	10,897	19,132	11,101	1,734
2年以上	—	—	—	6,856
	<u>269,155</u>	<u>351,749</u>	<u>319,045</u>	<u>464,113</u>

貴集團貿易應收款項之賬面值按以下貨幣計值：

	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 (未經審計)
美元	135,534	213,316	286,593	364,182
人民幣	133,621	138,433	32,452	99,931
	<u>269,155</u>	<u>351,749</u>	<u>319,045</u>	<u>464,113</u>

由於貿易應收款項屬短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

貴集團並無就該等應收款項持有任何抵押品作為擔保。

有關減值及風險敞口，請參閱附註3.1(b)。

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 (未經審計)
貿易應收款項	191,439	237,486	275,157	342,769
減：信貸虧損撥備	(934)	(11,965)	(9,738)	(6,515)
	<u>190,505</u>	<u>225,521</u>	<u>265,419</u>	<u>336,254</u>

按收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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 (未經審計)
3個月以內	140,717	168,703	262,431	283,516
3個月至1年	39,825	49,651	5,870	50,663
1年至2年	10,897	19,132	6,856	1,734
2年以上	—	—	—	6,856
	<u>191,439</u>	<u>237,486</u>	<u>275,157</u>	<u>342,769</u>

貴公司貿易應收款項之賬面值均以人民幣計值。

有關減值及風險敞口，請參閱附註3.1(b)。

貿易應收款項之會計政策

當 貴集團擁有無條件收取代價之權利時，即確認應收款項。倘僅須待時間流逝後即可收取到期之代價，則該收取代價之權利為無條件。倘 貴集團於擁有無條件收取代價之權利前已確認收入，則該金額呈列為合約資產。

應收款項按攤銷成本列賬，並採用實際利率法扣除信貸虧損撥備。

附錄一

會計師報告

26 預付款項、其他應收款項及其他資產

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 (未經審計)
非流動：				
長期租賃按金	5,759	5,923	6,196	6,416
減：減值撥備	(131)	(129)	(145)	(142)
	5,628	5,794	6,051	6,274
預付軟件訂閱費	—	—	3,930	3,169
購置長期資產墊款	3,405	13,180	622	6,165
	9,033	18,974	10,603	15,608
流動：				
研發項目按金	14,700	14,700	10,140	10,215
在途現金	—	21,203	—	—
應收僱員有關以股份為基礎付款的 個人所得稅(a)	—	—	—	27,633
其他	2,701	1,406	238	397
減：減值撥備	(1,974)	(7,699)	(7,311)	(10,018)
	15,427	29,610	3,067	28,227
待抵扣或待退還增值稅（「增值稅」）	110,727	201,928	312,380	352,686
支付予供應商的預付款項	63,713	118,537	256,993	446,728
預付所得稅	814	339	1,458	—
預付預扣所得稅	—	—	2,895	3,981
	190,681	350,414	576,793	831,622
	199,714	369,388	587,396	847,230

(a) 就以股份為基礎的付款應收僱員的個人所得稅已於2026年7月悉數結清。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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 (未經審計)
非流動：				
應收附屬公司款項	6,500	6,500	6,500	6,500
長期租賃按金	4,688	4,824	4,261	4,292
減：減值撥備	(111)	(108)	(99)	(101)
	11,077	11,216	10,662	10,691
購置長期資產墊款	3,324	13,180	623	—
預付軟件訂閱費	—	—	3,930	3,169
	14,401	24,396	15,215	13,860
流動：				
研發項目按金	14,700	14,700	10,000	10,000
在途現金	—	21,203	—	—
應收僱員有關以股份為基礎付款的 個人所得稅.....	—	—	—	23,841
其他	198	292	164	427
減：減值撥備	(2,098)	(7,882)	(7,419)	(10,127)
	12,800	28,313	2,745	24,141
待抵扣或待退還增值稅.....	90,535	185,377	295,866	332,703
支付予供應商的預付款項.....	45,180	75,031	217,797	407,999
	148,515	288,721	516,408	764,843
	<u>162,916</u>	<u>313,117</u>	<u>531,623</u>	<u>778,703</u>

附錄一

會計師報告

27 受限制現金

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 (未經審計)
作為租賃擔保的已抵押銀行存款(a).....	342	325	356	335

(a) 貴集團之受限制現金指ASR Italy存放於銀行之租賃保證按金。

28 現金及現金等價物

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 (未經審計)
手頭現金及銀行存款.....	2,525,202	2,619,453	3,030,677	2,912,642
存入其他金融機構.....	20,967	550	551	1,865
應收利息.....	2,057	2,211	866	413
	<u>2,548,226</u>	<u>2,622,214</u>	<u>3,032,094</u>	<u>2,914,920</u>

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 (未經審計)
手頭現金及銀行存款.....	1,397,819	1,002,271	681,656	515,006
存入其他金融機構.....	20,967	499	499	1,812
	<u>1,418,786</u>	<u>1,002,770</u>	<u>682,155</u>	<u>516,818</u>

附錄一

會計師報告

29 股本

貴集團及 貴公司

	股份數目	股本 人民幣千元
於2023年、2024年及2025年12月31日以及 2026年6月30日	418,300,889	418,301

股本的會計政策

普通股分類為權益。發行新股或股份獎勵直接產生的遞增成本按所得款項於權益扣除。

倘任何集團公司購買 貴公司的權益工具（例如因股份回購或股份支付計劃），則已付代價（包括任何直接相關之遞增成本（扣除所得稅））將作為庫存股份自 貴公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份被注銷或重新發行為止。倘其後重新發行有關普通股，則所收取的任何代價（扣除任何直接相關之遞增交易成本及相關所得稅影響）計入 貴公司擁有人應佔權益。

30 庫存股份

貴集團及 貴公司

	股份數目	庫存股份 人民幣千元
於2023年1月1日	—	—
為股份獎勵計劃購回股份	8,997,122	639,613
於2023年12月31日	8,997,122	639,613
為股份獎勵計劃購回股份	4,361,649	175,214
於2024年12月31日	13,358,771	814,827
行使股份獎勵	(3,082,146)	(188,008)
於2025年12月31日	10,276,625	626,819
(未經審計)		
於2025年1月1日	13,358,771	814,827
行使股份獎勵	(3,082,146)	(188,008)
於2025年6月30日	10,276,625	626,819
(未經審計)		
於2026年1月1日	10,276,625	626,819
行使股份獎勵	(2,970,124)	(181,154)
於2026年6月30日	7,306,501	445,665

附錄一

會計師報告

庫存股份之會計政策

倘任何集團公司購買 貴公司的權益工具，則已付代價（包括任何直接相關之遞增成本）將作為庫存股份自 貴公司權益持有人應佔權益中扣除，直至股份被注銷或重新發行為止。倘 貴集團因股份獎勵獲行使而向僱員重行發行庫存股份，庫存股份的賬面值按加權平均購買成本扣除。庫存股份賬面值的扣除額與僱員支付的行使價之間的差額，計入儲備。

31 儲備

貴集團

	股份溢價	以股份為基礎 的付款	按公允價值 計入其他 全面收益儲備	換算儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,761,718	1,788,732	949	21,307	10,572,706
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
公允價值變動	—	—	5,290	—	5,290
遞延所得稅	—	—	(794)	—	(794)
匯兌差額	—	—	—	13,593	13,593
以權益結算的股份支付	—	10,710	—	—	10,710
於2023年12月31日	<u>8,761,718</u>	<u>1,799,442</u>	<u>5,445</u>	<u>34,900</u>	<u>10,601,505</u>
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
公允價值變動	—	—	6,349	—	6,349
遞延所得稅	—	—	(952)	—	(952)
匯兌差額	—	—	—	12,781	12,781
以權益結算的股份支付	—	176,274	—	—	176,274
於2024年12月31日	<u>8,761,718</u>	<u>1,975,716</u>	<u>10,842</u>	<u>47,681</u>	<u>10,795,957</u>
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
公允價值變動	—	—	(1,077)	—	(1,077)
遞延所得稅	—	—	162	—	162
匯兌差額	—	—	—	(26,148)	(26,148)
以權益結算的股份支付	—	127,134	—	—	127,134
行使股份獎勵	16,994	(138,736)	—	—	(121,742)
於2025年12月31日	<u>8,778,712</u>	<u>1,964,114</u>	<u>9,927</u>	<u>21,533</u>	<u>10,774,286</u>
(未經審計)					
於2025年1月1日	8,761,718	1,975,716	10,842	47,681	10,795,957
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
公允價值變動	—	—	(3,306)	—	(3,306)
遞延所得稅	—	—	496	—	496
匯兌差額	—	—	—	(4,317)	(4,317)
以權益結算的股份支付	—	76,715	—	—	76,715
行使股份獎勵	16,994	(138,736)	—	—	(121,742)
於2025年6月30日	<u>8,778,712</u>	<u>1,913,695</u>	<u>8,032</u>	<u>43,364</u>	<u>10,743,803</u>

附錄一

會計師報告

	股份溢價	以股份為基礎 的付款	按公允價值 計入其他 全面收益儲備	換算儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
於2026年1月1日	8,778,712	1,964,114	9,927	21,533	10,774,286
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
公允價值變動	—	—	285,093	—	285,093
遞延所得稅	—	—	(42,764)	—	(42,764)
匯兌差額	—	—	—	(40,049)	(40,049)
以權益結算的股份支付	—	35,868	—	—	35,868
行使股份獎勵	3,576	(120,872)	—	—	(117,296)
出售按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	—	(8,887)	—	(8,887)
於2026年6月30日	8,782,288	1,879,110	243,369	(18,516)	10,886,251

貴公司

	股份溢價	股份激勵儲備	按公允價值 計入其他 全面收益儲備	合計
	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	8,761,718	1,787,310	949	10,549,977
按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值變動	—	—	5,290	5,290
遞延所得稅	—	—	(794)	(794)
以權益結算的股份支付	—	10,710	—	10,710
於2023年12月31日	8,761,718	1,798,020	5,445	10,565,183
按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值變動	—	—	6,349	6,349
遞延所得稅	—	—	(952)	(952)
以權益結算的股份支付	—	176,274	—	176,274
於2024年12月31日	8,761,718	1,974,294	10,842	10,746,854
按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值變動	—	—	(1,077)	(1,077)
遞延所得稅	—	—	162	162
以權益結算的股份支付	—	127,134	—	127,134
行使股份獎勵	16,994	(138,736)	—	(121,742)
於2025年12月31日	8,778,712	1,962,692	9,927	10,751,331
(未經審計)				
於2025年1月1日	8,761,718	1,974,294	10,842	10,746,854
按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值變動	—	—	(3,306)	(3,306)
遞延所得稅	—	—	496	496
以權益結算的股份支付	—	76,715	—	76,715
行使股份獎勵	16,994	(138,736)	—	(121,742)
於2025年6月30日	8,778,712	1,912,273	8,032	10,699,017
(未經審計)				
於2026年1月1日	8,778,712	1,962,692	9,927	10,751,331
按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值變動	—	—	285,093	285,093
遞延所得稅	—	—	(42,764)	(42,764)
以權益結算的股份支付	—	35,868	—	35,868
行使股份獎勵	3,576	(120,872)	—	(117,296)
出售按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	—	(8,887)	(8,887)
於2026年6月30日	8,782,288	1,877,688	243,369	10,903,345

附錄一

會計師報告

32 累計虧損

貴集團

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	3,518,819	4,024,640	4,717,654	4,717,654	5,107,939
淨虧損／(利潤)	505,821	693,014	390,285	245,404	(84,244)
出售按公允價值計入其他全面收益的金融資產 ..	—	—	—	—	(8,887)
年末／期末	<u>4,024,640</u>	<u>4,717,654</u>	<u>5,107,939</u>	<u>4,963,058</u>	<u>5,014,808</u>

貴公司

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	2,621,606	3,282,075	4,671,107	4,671,107	5,318,318
淨虧損	660,469	1,389,032	647,211	431,896	25,415
出售按公允價值計入其他全面收益的金融資產 ..	—	—	—	—	(8,887)
年末／期末	<u>3,282,075</u>	<u>4,671,107</u>	<u>5,318,318</u>	<u>5,103,003</u>	<u>5,334,846</u>

33 以股份為基礎的付款

(a) 以權益結算的股份支付安排

為表彰僱員的貢獻並激勵其為 貴集團的進一步發展作出貢獻，根據股東於2023年11月的決議案， 貴集團採納了一項股份獎勵計劃(「**2023年股權激勵計劃**」)。根據2023年股權激勵計劃， 貴集團分別於2023年12月7日及2024年10月29日向僱員授出8,075,000份股份獎勵及1,425,000份股份獎勵。

已授出股份獎勵的條款及條件如下：

(i)類：已授出股份獎勵總數的40%應於歸屬開始日期起計一年後歸屬，而餘下60%則於其後兩年內每年等額歸屬；

(ii)類：已授出股份獎勵總數的50%應於歸屬開始日期起計一年後歸屬，而餘下50%則於其後一年歸屬。

已授出股份獎勵須於達成若干非市場表現歸屬條件後方可歸屬，待條件達成後，就每一筆已歸屬的股份獎勵，承授人有權選擇是否以每股人民幣21.5元的價格認購一股 貴公司普通股。

附錄一

會計師報告

(i) 向貴集團激勵對象授出的股份獎勵數目概述如下：

	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 (未經審計)	2026年 (未經審計)
年初／期初尚未行使.....	—	8,058,497	9,244,655	9,244,655	5,977,155
已授出.....	8,075,000	1,425,000	—	—	—
已失效.....	(16,503)	(238,842)	(185,354)	(157,196)	(50,694)
已行使.....	—	—	(3,082,146)	(3,082,146)	(2,970,124)
年末／期末尚未行使.....	<u>8,058,497</u>	<u>9,244,655</u>	<u>5,977,155</u>	<u>6,005,313</u>	<u>2,956,337</u>

於2023年12月7日及2024年10月29日的股份獎勵的加權平均公允價值分別為每份股份獎勵人民幣46.12元及每份股份獎勵人民幣23.34元。

股份獎勵應於授出日期起計四年內屆滿，於截至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日止六個月內，並無股份獎勵失效。

(ii) 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日止六個月的以權益結算的股份支付開支如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支.....	9,285	156,811	113,564	68,339	32,396
行政開支.....	688	11,567	8,067	5,059	1,870
銷售及營銷開支.....	457	7,682	4,872	2,824	1,504
已售貨品成本.....	280	108	312	110	64
存貨.....	—	106	319	383	34
	<u>10,710</u>	<u>176,274</u>	<u>127,134</u>	<u>76,715</u>	<u>35,868</u>

(iii) 貴集團使用布萊克－舒爾斯模型釐定股份獎勵於授出日期的公允價值。

釐定股份獎勵於授出日期公允價值的主要假設載列如下：

	2023年12月7日	2024年10月29日
行使價(人民幣).....	21.50	21.50
有效期間.....	1.42–3.42年	1.52–2.52年
相關股份的現行價格(人民幣).....	65.65	42.57
股價的估計波幅.....	46.44%–51.56%	49.20%–49.64%
有效期間內的無風險利率.....	2.43%–2.53%	1.46%–1.57%
估計股息率.....	0.00%	0.00%

附錄一

會計師報告

(b) 以現金結算的股份支付安排

根據股東於2023年11月的決議案，貴集團採納了一項股票激勵計劃，以向若干僱員授出股票增值權(「**2023年股票增值權計劃**」)。根據2023年股票增值權計劃，貴集團於2023年12月7日以每股人民幣36.50元的價格向若干激勵對象授出397,500份股票增值權。

已授出股票增值權的條款及條件如下：

已授出股票增值權總數的40%應於歸屬開始日期起計一年後歸屬，而餘下60%則於其後兩年內每年等額歸屬；

已授出股票增值權須於達成若干非市場表現歸屬條件後方可歸屬。

(i) 向貴集團激勵對象授出的股票增值權數目概述如下：

	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 (未經審計)	2026年 (未經審計)
年初／期初尚未行使.....	—	397,500	397,500	397,500	238,500
已授出.....	397,500	—	—	—	—
已行使.....	—	—	(159,000)	(159,000)	(119,250)
年末／期末尚未行使.....	<u>397,500</u>	<u>397,500</u>	<u>238,500</u>	<u>238,500</u>	<u>119,250</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2025年及2026年6月30日，股票增值權的加權平均公允價值分別為每股人民幣39.53元、人民幣22.04元、人民幣48.70元、人民幣46.18元及人民幣88.75元。

股票增值權應於授出日期起計四年內屆滿，於截至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日止六個月內，並無股票增值權失效。

(ii) 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日止六個月的以現金結算的股份支付開支如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
行政開支.....	<u>535</u>	<u>4,184</u>	<u>10,784</u>	<u>8,508</u>	<u>3,157</u>

(iii) 貴集團採用布萊克－舒爾斯模型釐定股票增值權於資產負債表日期的公允價值。

附錄一

會計師報告

釐定股票增值權於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的公允價值的主要假設載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
				(未經審計)
行權價 (人民幣)	36.50	36.50	36.50	36.50
有效期	1.59-3.59年	0.59-2.59年	0.59-1.59年	0.59年
相關股份現行價格 (人民幣)	70.44	54.09	82.61	124.32
股價估計波幅	46.44%–51.56%	45.05%–64.07%	56.39%–68.44%	62.62%
有效期內無風險利率	2.16%–2.33%	0.98%–1.17%	1.25%–1.35%	1.13%
估計股息率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

以股份為基礎的付款會計政策

貴集團通過 貴公司以股份為基礎的激勵計劃（包括股份獎勵及股票增值權）向僱員提供以股份為基礎的薪酬福利。

(i) 股份獎勵

授予僱員的股份獎勵的公允價值於相關服務期間確認為開支。該公允價值於授出日採用布萊克－舒爾斯模型及授出價格確定，並於權益中資本儲備內確認。預期將歸屬的股份數量根據非市場歸屬條件進行估計。該等估計於各報告期末進行覆核，調整於損益及儲備中確認。

倘因僱員未能滿足服務或績效條件而導致股份被失效，則先前就該等股份確認的任何費用自該等股份被失效之日起予以轉回。

(ii) 股票增值權

貴集團股票增值權的負債根據預期將歸屬的估計權利數量於相關服務期間確認為僱員福利費用。該等負債作為僱員福利義務列報，並於各報告日重新計量至公允價值，任何計量變動於損益中確認為僱員福利開支。在估計公允價值時，已考慮市場條件及非歸屬條件。倘因僱員未能滿足服務條件及若干非市場表現歸屬條件而導致股票增值權被失效，則終止確認該負債，並轉回先前已確認的開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

34 遞延收入

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 (未經審計)
非流動：				
政府補助	99,874	83,897	37,792	36,292
流動：				
政府補助	3,562	3,946	8,494	5,416
	<u>103,436</u>	<u>87,843</u>	<u>46,286</u>	<u>41,708</u>

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 (未經審計)
非流動：				
政府補助	85,726	83,897	37,792	36,292
流動：				
政府補助	3,490	3,946	8,494	5,416
	<u>89,216</u>	<u>87,843</u>	<u>46,286</u>	<u>41,708</u>

35 貿易應付款項

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 (未經審計)
外包加工費應付款項.....	78,806	64,791	115,657	109,788
特許權使用費應付款項.....	43,462	68,928	94,177	100,698
原材料應付款項	65,394	44,220	74,478	93,527
	<u>187,662</u>	<u>177,939</u>	<u>284,312</u>	<u>304,013</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

於報告期末按發票或確認日期呈列的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 (未經審計)
一年內	170,548	153,387	236,138	245,608
超過一年	17,114	24,552	48,174	58,405
	<u>187,662</u>	<u>177,939</u>	<u>284,312</u>	<u>304,013</u>

貴集團貿易應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	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 (未經審計)
人民幣	113,344	84,962	138,077	166,010
美元	74,318	92,977	146,235	138,003
	<u>187,662</u>	<u>177,939</u>	<u>284,312</u>	<u>304,013</u>

由於貿易應付款項屬短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相若。

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 (未經審計)
外包加工費應付款項.....	38,069	34,909	102,372	83,466
特許權使用費應付款項.....	5,369	7,668	15,727	20,265
原材料應付款項	20,088	22,045	44,018	43,675
附屬公司服務費應付款項.....	673	1,032	1,031	16,262
	<u>64,199</u>	<u>65,654</u>	<u>163,148</u>	<u>163,668</u>

附錄一

會計師報告

於報告期末按發票或確認日期呈列的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 (未經審計)
一年內	64,199	65,654	163,130	163,650
超過一年	—	—	18	18
	<u>64,199</u>	<u>65,654</u>	<u>163,148</u>	<u>163,668</u>

貴公司貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。

36 其他應付款項及應計費用

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 (未經審計)
非流動：				
購買無形資產應付款項	—	—	76,904	78,260
薪金、工資及福利	1,183	2,975	4,958	701
	<u>1,183</u>	<u>2,975</u>	<u>81,862</u>	<u>78,961</u>
流動：				
薪金、工資及福利	174,327	127,961	143,763	97,445
應計銷售返利	115,475	152,185	147,570	182,480
購買無形資產應付款項	27,863	13,075	98,292	107,991
保修撥備(a)	17,008	15,069	25,616	23,190
其他應繳稅款	11,060	12,149	17,083	57,424
按金	7,725	9,845	13,033	13,988
專業服務應付款項	2,421	2,598	1,817	127
技術服務應付款項	2,015	3,839	7,465	5,125
其他	3,301	11,326	8,644	4,591
	<u>361,195</u>	<u>348,047</u>	<u>463,283</u>	<u>492,361</u>
	<u>362,378</u>	<u>351,022</u>	<u>545,145</u>	<u>571,322</u>

附錄一

會計師報告

- (a) 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，保修撥備的變動如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	19,375	17,008	15,069	15,069	25,616
扣除自損益	7,710	9,695	14,397	14,337	674
年／期內已動用金額	(10,351)	(11,685)	(3,742)	(2,538)	(2,935)
匯兌差額	274	51	(108)	(265)	(165)
於年／期末	<u>17,008</u>	<u>15,069</u>	<u>25,616</u>	<u>26,603</u>	<u>23,190</u>

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 (未經審計)
非流動：				
購買無形資產的應付款項	—	—	76,904	78,260
薪金、工資及福利	271	1,080	1,899	—
	<u>271</u>	<u>1,080</u>	<u>78,803</u>	<u>78,260</u>
流動：				
薪金、工資及福利	128,491	87,397	99,548	58,891
購買無形資產的應付款項	27,863	13,075	98,292	107,991
其他應繳稅款	7,987	7,102	15,466	34,816
應付附屬公司款項	6,182	24,132	17,725	226,090
按金	4,019	5,969	6,385	7,905
專業服務應付款項	2,421	2,598	1,817	100
技術服務應付款項	1,932	3,543	6,592	4,742
保修撥備	63	345	402	581
其他	1,697	9,454	7,330	2,188
	<u>180,655</u>	<u>153,615</u>	<u>253,557</u>	<u>443,304</u>
	<u>180,926</u>	<u>154,695</u>	<u>332,360</u>	<u>521,564</u>

附錄一

會計師報告

37 借款

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 (未經審計)
無抵押銀行借款	—	—	350,319	498,820

(a) 於2025年12月31日及2026年6月30日，人民幣12,016,000元及人民幣12,008,000元的借款乃由 貴公司為其附屬公司翱捷智能提供擔保。

(b) 於2025年12月31日及2026年6月30日， 貴集團並無逾期短期借款，年利率介乎2.11%至2.30%。

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 (未經審計)
無抵押銀行借款	—	—	338,303	486,812

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， 貴集團並無將任何借貸成本予以資本化。

附錄一

會計師報告

38 現金流量資料

(a) 經營活動所用現金

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年／期內除所得稅前（虧損）／溢利	(486,655)	(661,795)	(350,637)	(217,076)	55,202
就以下各項作出調整					
－存貨減值撥備	38,630	87,711	58,602	62,007	20,117
－無形資產及商譽減值撥備	1,085	—	49	49	—
－金融資產及合約資產的減值虧損／（撥回）淨額	128	17,565	(3,455)	1,090	827
－物業、廠房及設備折舊	53,173	56,961	57,991	29,806	23,959
－使用權資產折舊	27,961	29,661	25,323	13,154	11,528
－無形資產攤銷	124,052	154,691	191,487	80,035	127,986
－軟件訂閱費攤銷	—	—	634	—	762
－出售使用權資產的（收益）／虧損	(301)	(35)	(5)	(78)	172
－出售物業、廠房及設備的收益淨額	1,045	169	47	31	—
－按公允價值計入損益的金融資產的公允價值 （收益）／虧損淨額	(88,202)	47,130	(59,965)	(7,834)	(73,090)
－股票增值權的公允價值虧損	—	—	1,914	1,918	2,783
－財務收入淨額	(44,106)	(48,911)	(61,227)	(29,830)	(19,902)
－應佔於聯營公司投資的溢利淨額	(939)	(7,730)	(3,037)	(1,837)	(19,705)
－按公允價值計入其他全面收益的金融資產 的股息	(89)	—	—	—	—
－出售按公允價值計入其他全面收益的金融資產 的開支	—	—	—	—	603
－遞延收入攤銷	(14,493)	(24,119)	(81,101)	(72,365)	(5,378)
－以股份為基礎的薪酬開支	11,245	180,458	137,918	85,223	39,025
－匯兌差額淨額	(2,474)	(8,322)	18,534	2,843	19,660
營運資金變動：					
－存貨（增加）／減少	(335,717)	41,338	(410,633)	(78,028)	(470,674)
－貿易應收款項（增加）／減少	(51,402)	(82,593)	32,703	(77,891)	(145,068)
－預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(57,705)	(164,203)	(225,868)	(80,645)	(230,755)
－合約資產減值	715	1,557	2,318	2,105	577
－貿易應付款項增加／（減少）	62,351	(9,723)	106,373	104,362	19,701
－合約負債增加／（減少）	27,238	(47,039)	60,260	(83,590)	235,723
－其他應付款項及應計費用增加／（減少）	44,998	5,428	40,051	(35,208)	28,516
經營活動所用現金淨額	<u>(689,462)</u>	<u>(431,801)</u>	<u>(461,724)</u>	<u>(301,759)</u>	<u>(377,431)</u>

(b) 重大非現金融資活動

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
添置使用權資產	24,725	16,374	48,175	43,772	6,216
因提前終止導致租賃負債減少	(3,870)	(821)	(39)	(39)	(987)
	<u>20,855</u>	<u>15,553</u>	<u>48,136</u>	<u>43,733</u>	<u>5,229</u>

附錄一

會計師報告

(c) 租賃相關付款

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
租賃負債付款	29,913	30,534	26,154	14,686	14,097
就租賃付款支付的增值稅	1,181	1,373	1,276	557	995
租賃按金付款	246	224	170	15	234
收回租賃按金	—	(1,454)	(1,050)	(643)	—
	<u>31,340</u>	<u>30,677</u>	<u>26,550</u>	<u>14,615</u>	<u>15,326</u>

(d) 現金淨額對賬

	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 (未經審計)
現金及現金等價物	2,548,226	2,622,214	3,032,094	2,914,920
借款	—	—	(350,319)	(498,820)
租賃負債	(47,612)	(33,783)	(57,743)	(49,866)
現金淨額	<u>2,500,614</u>	<u>2,588,431</u>	<u>2,624,032</u>	<u>2,366,234</u>

	現金及 現金等價物	融資活動產生的負債			總計
		借款	租賃負債	小計	
	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	2,077,403	—	(53,891)	(53,891)	2,023,512
現金及現金等價物增加淨額	461,777	—	—	—	461,777
融資現金流量	—	—	29,913	29,913	29,913
利息開支	—	—	(2,380)	(2,380)	(2,380)
非現金融資活動	—	—	(20,855)	(20,855)	(20,855)
外匯調整	9,046	—	(399)	(399)	8,647
於2023年12月31日	<u>2,548,226</u>	<u>—</u>	<u>(47,612)</u>	<u>(47,612)</u>	<u>2,500,614</u>
於2024年1月1日	2,548,226	—	(47,612)	(47,612)	2,500,614
現金及現金等價物增加淨額	58,586	—	—	—	58,586
融資現金流量	—	2,286	30,534	32,820	32,820
利息開支	—	(2,286)	(1,823)	(4,109)	(4,109)
非現金融資活動	—	—	(15,553)	(15,553)	(15,553)
外匯調整	15,402	—	671	671	16,073
於2024年12月31日	<u>2,622,214</u>	<u>—</u>	<u>(33,783)</u>	<u>(33,783)</u>	<u>2,588,431</u>

附錄一

會計師報告

	現金及 現金等價物	融資活動產生的負債			總計
		借款	租賃負債	小計	
	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2025年1月1日	2,622,214	—	(33,783)	(33,783)	2,588,431
現金及現金等價物增加淨額	450,699	—	—	—	450,699
融資現金流量	—	(346,166)	26,154	(320,012)	(320,012)
利息開支	—	(4,153)	(2,138)	(6,291)	(6,291)
非現金融資活動	—	—	(48,136)	(48,136)	(48,136)
外匯調整	(40,819)	—	160	160	(40,659)
於2025年12月31日	3,032,094	(350,319)	(57,743)	(408,062)	2,624,032
(未經審計)					
於2025年1月1日	2,622,214	—	(33,783)	(33,783)	2,588,431
現金及現金等價物增加淨額	210,145	—	—	—	210,145
融資現金流量	—	(201,581)	14,686	(186,895)	(186,895)
利息開支	—	(1,081)	(961)	(2,042)	(2,042)
非現金融資活動	—	—	(43,733)	(43,733)	(43,733)
外匯調整	(5,597)	—	426	426	(5,171)
於2025年6月30日	2,826,762	(202,662)	(63,365)	(266,027)	2,560,735
(未經審計)					
於2026年1月1日	3,032,094	(350,319)	(57,743)	(408,062)	2,624,032
現金及現金等價物增加淨額	(51,456)	—	—	—	(51,456)
融資現金流量	—	(143,292)	14,097	(129,195)	(129,195)
利息開支	—	(5,209)	(961)	(6,170)	(6,170)
非現金融資活動	—	—	(5,229)	(5,229)	(5,229)
外匯調整	(65,718)	—	(30)	(30)	(65,748)
於2026年6月30日	2,914,920	(498,820)	(49,866)	(548,686)	2,366,234

39 資本承擔

重大資本開支承擔載列如下：

	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 (未經審計)
無形資產	12,749	173	129,416	122,919
物業、廠房及設備	2,115	349	895	433
	14,864	522	130,311	123,352

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，根據貴公司聯營公司及有限合夥基金之合夥協議，其剩餘出資額分別為人民幣430,000,000元、人民幣306,000,000元、人民幣330,000,000元及人民幣330,000,000元，須於各基金剩餘期限內，依未來之資本繳款通知繳付。

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日，根據 貴集團與其中一家被投資公司簽訂之股權投資協議，未繳之出資額人民幣8,000,000元，應於2030年9月30日或之前繳付。

40 關聯方交易

截至2026年6月30日， 貴公司創辦人兼最終實益擁有人戴保家先生直接持有 貴公司35,242,880股A股，並透過均受其控制的寧波捷芯睿微企業管理合夥企業（有限合夥）、GreatASR1 Limited及GreatASR2 Limited實益擁有 貴公司56,470,800股A股。戴保家先生合共持有 貴公司91,713,680股A股，佔 貴公司總股權的21.93%。

當一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方的財務及經營決策發揮重大影響力，則雙方視為存在關聯。受共同控制或聯合控制的各方亦視為存在關聯。

(a) 與關聯方的關係：

除本報告其他部分所披露者外， 貴集團認為，下列各方／公司為與 貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
神頂科技.....	貴公司委任的董事，持股超過5%
深圳市萬容創業投資基金 合夥企業（有限合夥）.....	貴集團聯繫人

(b) 與關聯方的交易

除本報告其他部分所披露者外，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日止六個月的與關聯方進行的交易載列如下。

(i) 授予關聯方貸款及關聯方償還貸款

截至2024年12月31日止年度， 貴公司授予神頂科技委託貸款人民幣6,000,000元。年內， 貴公司收回委託貸款並獲得利息收入人民幣89,000元。

(ii) 於聯營公司的投資

截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團於深圳市萬容創業投資基金合夥企業（有限合夥）的投資分別為人民幣100,000,000元及人民幣100,000,000元。

(iii) 出售於聯營公司的權益所得款項及已收股息

截至2025年12月31日止年度， 貴集團錄得出售於深圳市萬容創業投資基金合夥企業（有限合夥）的權益所得款項人民幣4,704,000元，已收股息為人民幣22,491,000元。

附錄一

會計師報告

(iv) 主要管理人員薪酬

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及花紅	17,917	17,697	20,316	9,720	8,743
界定供款計劃	348	291	378	183	91
其他社會保險成本、住房福利	466	376	472	235	95
以股份為基礎的薪酬開支	535	4,185	10,985	8,507	3,157
	<u>19,266</u>	<u>22,549</u>	<u>32,151</u>	<u>18,645</u>	<u>12,086</u>

41 董事及監事福利及權益

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日止六個月各董事及監事的薪酬載列如下：

	袍金	工資、薪金 及花紅	界定供款計劃	其他社會 保險成本、 住房福利	以股份為基礎 的薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
執行董事						
戴保家先生(i)	—	4,696	—	—	153	4,849
周曙先生(ii)	—	4,706	—	—	153	4,859
韓旻女士(iii)	—	2,315	70	94	70	2,549
趙錫凱先生(iv)	—	3,513	—	—	111	3,624
鄧俊雄先生(vii)	—	2,340	68	90	—	2,498
非執行董事						
吳司韻女士(v)	—	—	—	—	—	—
黃晨先生(vi)	—	—	—	—	—	—
蔣江偉先生(viii)	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
胡瞻先生(ix)	8	—	—	—	—	8
張可先生(x)	200	—	—	—	—	200
李峰先生(xi)	200	—	—	—	—	200
張旭廷先生(xii)	192	—	—	—	—	192
監事						
趙忠方先生(xiii)	—	762	70	94	—	926
賈建祥先生(xiv)	—	813	70	94	—	977
王林先生(xv)	—	—	—	—	—	—
	<u>600</u>	<u>19,145</u>	<u>278</u>	<u>372</u>	<u>487</u>	<u>20,882</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	袍金	工資、薪金 及花紅	界定供款計劃	其他社會 保險成本、 住房福利	以股份為基礎 的薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
執行董事						
戴保家先生(i)	–	4,342	–	–	1,200	5,542
周曙先生(ii)	–	4,487	–	–	1,200	5,687
韓旻女士(iii)	–	2,099	73	94	548	2,814
趙錫凱先生(iv)	–	3,234	–	–	869	4,103
非執行董事						
吳司韻女士(v)	–	–	–	–	–	–
黃晨先生(vi)	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事						
胡瞻先生(ix)	200	–	–	–	–	200
張可先生(x)	200	–	–	–	–	200
李峰先生(xi)	200	–	–	–	–	200
監事						
趙忠方先生(xiii)	–	786	73	94	–	953
賈建祥先生(xiv)	–	817	73	94	–	984
王林先生(xv)	–	–	–	–	–	–
	<u>600</u>	<u>15,765</u>	<u>219</u>	<u>282</u>	<u>3,817</u>	<u>20,683</u>
截至2025年12月31日止年度						
執行董事						
戴保家先生(i)	–	4,444	–	–	3,093	7,537
周曙先生(ii)	–	5,069	–	–	3,093	8,162
韓旻女士(iii)	–	2,157	80	94	1,411	3,742
趙錫凱先生(iv)	–	3,547	–	–	2,238	5,785
非執行董事						
吳司韻女士(v)	–	–	–	–	–	–
黃晨先生(vi)	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事						
胡瞻先生(ix)	200	–	–	–	–	200
張可先生(x)	200	–	–	–	–	200
李峰先生(xi)	200	–	–	–	–	200
監事						
趙忠方先生(xiii)	–	369	37	47	–	453
賈建祥先生(xiv)	–	379	37	47	–	463
王林先生(xv)	–	–	–	–	–	–
	<u>600</u>	<u>15,965</u>	<u>154</u>	<u>188</u>	<u>9,835</u>	<u>26,742</u>

附錄一

會計師報告

	袍金	工資、薪金 及花紅	界定供款計劃	其他社會 保險成本、 住房福利	以股份為基礎 的薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月（未經審計）						
執行董事						
戴保家先生(i)	-	2,238	-	-	2,440	4,678
周璿先生(ii)	-	2,555	-	-	2,440	4,995
韓旻女士(iii)	-	1,086	37	47	1,113	2,283
趙錫凱先生(iv)	-	1,790	-	-	1,766	3,556
非執行董事						
吳司韻女士(v)	-	-	-	-	-	-
黃晨先生(vi)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
胡瞻先生(ix)	100	-	-	-	-	100
張可先生(x)	100	-	-	-	-	100
李峰先生(xi)	100	-	-	-	-	100
監事						
趙忠方先生(xiii)	-	369	37	47	-	453
賈建祥先生(xiv)	-	379	37	47	-	463
王林先生(xv)	-	-	-	-	-	-
	<u>300</u>	<u>8,417</u>	<u>111</u>	<u>141</u>	<u>7,759</u>	<u>16,728</u>
截至2026年6月30日止六個月（未經審計）						
執行董事						
戴保家先生(i)	-	2,230	-	-	906	3,136
周璿先生(ii)	-	2,364	-	-	906	3,270
韓旻女士(iii)	-	1,179	45	47	413	1,684
趙錫凱先生(iv)	-	1,656	-	-	655	2,311
非執行董事						
吳司韻女士(v)	-	-	-	-	-	-
黃晨先生(vi)	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
胡瞻先生(ix)	100	-	-	-	-	100
張可先生(x)	50	-	-	-	-	50
李峰先生(xi)	50	-	-	-	-	50
陳世敏先生(xvi)	50	-	-	-	-	50
吳榮輝先生(xvii)	50	-	-	-	-	50
	<u>300</u>	<u>7,429</u>	<u>45</u>	<u>47</u>	<u>2,880</u>	<u>10,701</u>

- (i) 戴保家先生於2020年8月獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) 周璿先生於2023年5月獲委任為 貴公司執行董事。
- (iii) 韓旻女士於2020年5月獲委任為 貴公司執行董事。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (iv) 趙錫凱先生於2020年8月獲委任為 貴公司執行董事。
 - (v) 吳司韻女士於2023年11月獲委任為 貴公司非執行董事。
 - (vi) 黃晨先生於2020年8月獲委任為 貴公司非執行董事。
 - (vii) 鄧俊雄先生於2020年8月獲委任為 貴公司執行董事，並於2023年5月辭任。
 - (viii) 蔣江偉先生於2020年11月獲委任為 貴公司非執行董事，並於2023年10月辭任。
 - (ix) 胡瞻先生於2023年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
 - (x) 張可先生於2020年8月獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2026年4月辭任。
 - (xi) 李峰先生於2020年8月獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2026年4月辭任。
 - (xii) 張旭廷先生於2020年8月獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2023年12月辭任。
 - (xiii) 趙忠方先生於2020年8月獲委任為 貴公司監事，並於2025年5月辭任。
 - (xiv) 賈建祥先生於2020年8月獲委任為 貴公司監事，並於2025年5月辭任。
 - (xv) 王林先生於2020年8月獲委任為 貴公司監事，並於2025年5月辭任。
 - (xvi) 陳世敏先生於2026年4月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
 - (xvii) 吳榮輝先生於2026年4月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- 貴公司若干董事及監事並無從 貴公司收取酬金。

(a) 董事及監事退休及終止職務福利

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，並無向 貴公司董事及監事支付退休或終止職務福利。

附錄一

會計師報告

(b) 為提供董事及監事服務而向第三方支付代價

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年止六個月，並無為提供董事及監事服務而向第三方支付代價。

(c) 有關董事及監事、該等董事控制的法人實體及與該等董事及監事有關連的實體的貸款、准貸款或其他交易的資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年止六個月，貴公司並無訂立有利於董事、該等董事及監事控制的法人實體及與該等董事有關連的實體的貸款、准貸款或其他交易。

(d) 董事及監事於交易、安排或合約中的重大權益

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年止六個月期間，貴集團並無參與任何與貴集團業務有關而貴公司董事或監事直接或間接在其中擁有重大權益的重大交易、安排及合約，且於各年度末或該等期間內任何時間亦無任何該等交易、安排及合約存續。

42 或然事項

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團及貴公司並無重大或然事項。

43 其他會計政策概要

43.1 合併入賬原則

附屬公司

附屬公司為貴集團對其擁有控制權的實體。當貴集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，且有能力透過其指導該實體活動的權力影響該等回報時，貴集團即對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至貴集團之日起全面合併入賬，並自控制權終止之日起不再合併入賬。

集團內公司間的交易、結餘及未實現收益予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非交易提供所轉讓資產減值的證據。附屬公司的會計政策已在必要時作出調整，以確保與貴集團所採用的政策一致。

43.2 業務合併

業務合併均採用收購法入賬，不論所收購的是權益工具或其他資產。收購附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值；
- 對被收購業務的前擁有人所承擔的負債；

附錄一

會計師報告

- 貴集團發行的股權權益；
- 或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 附屬公司中任何先前持有的權益的公允價值。

在業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債，除少數例外情況外，初步按其於收購日期的公允價值計量。貴集團按逐項收購基準，以公允價值或按非控股權益在被收購實體可識別淨資產中所佔的比例份額，確認被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於發生時計入費用。

所轉讓代價、被收購實體的任何非控股權益金額，以及先前持有的被收購實體任何權益於收購日期的公允價值，超出所收購可識別淨資產公允價值的差額，確認為商譽。倘該等金額低於所收購業務的可識別淨資產公允價值，則有關差額直接於損益中確認為議價購買收益。

倘任何現金代價的結算予以遞延，未來應付金額將貼現至交換日期的現值。所用貼現率為實體的增量借款利率，即按類似條款及條件從獨立融資方取得類似借款的利率。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，公允價值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段實現，收購方先前持有的被收購方權益於收購日期的賬面值將重新計量至收購日期的公允價值。該重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認，除非先前持有的投資為指定為按公允價值計入其他全面收益的權益投資。

43.3 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供的內部報告一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已識別為作出戰略決策的董事。

43.4 外幣換算

(a) 功能貨幣及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目均以實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量。由於貴集團的大部分業務位於中國內地，故貴集團釐定以人民幣呈列歷史財務資料，而人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

附錄一

會計師報告

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率折算為功能貨幣。因結算該等交易以及按年終匯率折算以外幣計值的貨幣性資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，通常於損益確認。

與借款相關的匯兌收益及虧損在合併全面（虧損）／收益表的財務成本中列報。所有其他匯兌收益及虧損以淨額基準在合併全面（虧損）／收益表的「其他收益／（虧損）淨額」中列報。

以外幣計值按公允價值計量的非貨幣性項目，採用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值入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報告。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的海外業務（概無惡性通脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- 所呈列的各資產負債表中的資產與負債，均按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 各全面虧損報表的收入及開支按平均匯率換算（除非該平均數並非交易日期現行匯率累計影響下的合理約數，在此情況下，現金收入及開支按交易日期的匯率折算）；及
- 所有產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

於合併入賬時，換算海外實體任何投資淨額產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

43.5 非金融資產減值

具有無限可使用年期的商譽及無形資產毋須進行攤銷，而須每年進行減值測試，或如有事件或情況變動表明其可能已減值，則須更頻繁地進行減值測試。每當有事件或情況變動表明賬面值可能無法悉數收回時，其他資產均會進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的部分確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，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之現金流入的現金流入最低水平（現金產生單位）分組。已減值的非金融資產（商譽除外）於各報告期末評估是否可能撥回減值。

43.6 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

附錄一

會計師報告

- 其後按公允價值計量（計入其他全面收益，或計入損益）；及
- 按攤銷成本計量。

該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，其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，其處理方式將取決於 貴集團在初始確認時是否已作出不可撤銷的選擇，將該權益投資按以公允價值計入其他全面收益入賬。

貴集團僅在管理該等資產的業務模式發生變更時，方會將債務投資重新分類。

(b) 確認及終止確認

正常買賣金融資產於交易日期（ 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

(c) 計量

於初始確認時， 貴集團按其公允價值加（倘為並非按公允價值計入損益的金融資產）收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

於釐定含嵌入式衍生工具的金融資產之現金流量是否僅為本金及利息付款時，應將該金融資產視為一個整體進行考慮。

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為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入其他收益。於終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同匯兌收益或虧損於「其他收益／（虧損）淨額」中呈列。減值虧損於合併全面（虧損）／收益表中呈列為獨立項目。
- 按公允價值計入其他全面收益：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產，且該等資產的現金流量僅為本金及利息付款，以按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟減值損益、利息收入及匯兌損益的確認除外，該等項目於損益確認。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計損益將自權益重新分類至損益，並於其他收益／（虧損）中

附錄一

會計師報告

確認。此類金融資產產生的利息收入，將採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益或虧損於其他收益／（虧損）中呈列，而減值支出則於損益表中呈列為獨立項目。

- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產以按公允價值計入損益計量。其後以按公允價值計入損益計量且並非對沖關係組成部分的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於合併全面（虧損）／收益表中按淨額呈列。

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。如 貴集團管理層選擇將權益投資的公允價值收益及虧損於其他全面收益呈列，則於終止確認該投資後，公允價值收益及虧損其後不得重新分類至損益。該等投資的股息收入於 貴集團收取付款的權利確立時，繼續於損益確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於合併全面（虧損）／收益表確認。按公允價值計入其他全面收益計量的權益投資的減值虧損（及減值虧損撥回）不會與公允價值其他變動分開呈報。

(d) 減值

貴集團對須根據國際財務報告準則第9號進行減值的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項、合約資產及其他應收款項），按前瞻性基準評估其預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

於報告期末，就信貸風險較低的金融工具而言， 貴集團假設其信貸風險自初始確認以來並未顯著增加，並將其分類為第一階段金融工具，按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

就分類為第一階段及第二階段的金融工具而言， 貴集團按扣除虧損撥備前的賬面總額及實際利率計算利息收入。就分類為第三階段的金融工具而言， 貴集團按攤銷成本（即賬面總額減去已確認虧損撥備）及實際利率計算利息收入。

就按個別基準評估預期信貸虧損的金融資產而言，其信貸風險特徵與同一類別內的其他金融資產存在顯著差異。當以合理成本對個別金融資產評估預期信貸虧損信息不可行時， 貴集團根據信貸風險特徵將應收款項分為不同組合，並按組合基準計算預期信貸虧損。確定組合及其相應撥備方法的基準如下：

組合	說明	包含項目
組合1.....	存款組合	員工墊款、存款、可退回稅項及其他低信貸風險項目
組合2.....	集團內公司間關聯方組合	應收 貴公司附屬公司款項
組合3.....	在途現金組合	在途現金
組合4.....	其他組合	其他

附錄一

會計師報告

就分類為組合的貿易應收款項及合約資產而言，貴集團參考行業資料，並考慮當前狀況及未來經濟狀況的預測，按違約風險敞口及存續期預期信貸虧損率計算預期信貸虧損。就分類為組合的其他應收款項而言，貴集團參考行業資料，並考慮當前狀況及未來經濟狀況的預測，按違約風險敞口及適用12個月或存續期預期信貸虧損率計算預期信貸虧損。

確認或轉回的虧損撥備扣除自或計入當期損益。

43.7 於聯營公司的投資

聯營公司指貴集團對其具有重大影響力但並無控制權或共同控制權的所有實體。一般而言，於貴集團持有其20%至50%投票權的情況下，即屬此情況。於聯營公司的投資於初始按成本確認後，採用權益法入賬。

根據權益法，投資初始按成本確認，其後進行調整，以於損益中確認貴集團應佔被投資方收購後的利潤或虧損，以及於其他全面收益中確認貴集團應佔被投資方其他全面收益的變動。從聯營公司收取或應收的股息確認為投資賬面值的減少。

倘貴集團應佔按權益法入賬的投資的虧損相等於或超過其於該實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項），則貴集團不再確認進一步虧損，除非貴集團已產生責任或代表該其他實體作出付款。

貴集團與其聯營公司之間交易所產生的未變現收益，按貴集團於該等實體的權益比例予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非有關交易顯示所轉讓資產出現減值。權益法入賬的被投資方的會計政策已於必要時作出變更，以確保與貴集團所採納的會計政策一致。

43.8 存貨

與芯片產品生產及銷售相關的存貨項目包括原材料、在製品（委外加工材料）、產成品及在途貨物。存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

存貨成本採用加權平均法釐定。在製品（委外加工材料）、產成品及在途貨物的成本主要包括原材料及外包加工費用。貴集團的芯片生產流程主要由外部供應商完成。

當存貨賬面值超過其可變現淨值時，確認撇減。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減估計完工成本、估計合約履約成本、銷售費用及相關稅項釐定。就芯片產品而言，貴集團根據賬齡、儲存狀況、歷史銷售折扣及預期未來銷售等因素計提撇減。

貴集團採用永續盤存制進行存貨盤點。

附錄一

會計師報告

43.9 現金及現金等價物

就呈列合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構通知存款、原到期日為三個月或以下可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險並不重大的其他短期高流動性投資。

43.10 金融工具抵銷

倘 貴集團目前具有法律上可強制執行的權利抵銷已確認的金額，並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及負債予以抵銷，並於合併財務狀況表內按淨額列報。

43.11 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為於日常業務過程中向供應商採購貨品或服務而應付的款項。大部分其他應付款項為應付薪金、購買物業、廠房及設備、無形資產、技術服務的應付款項及其他應付稅項等。貿易及其他應付款項如於一年內（或如業務正常經營週期較長，則於該週期內）到期，分類為流動負債。否則，呈列為非流動負債。

貿易應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

43.12 借款

借款初始按公允價值確認，扣除已產生的交易成本。其後，借款按攤銷成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的任何差額，於借款期間採用實際利率法於損益中確認。在融資很有可能部分或全部被提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取融資時確認。倘並無證據表明部分或全部融資很可能會被提取，則該費用將作為流動性服務的預付款項資本化，並於其相關融資期間內攤銷。

借款於合約所訂明的責任已解除、取消或到期時終止確認。已解除或轉移予另一方的金融負債的賬面值與已付代價（包括所轉讓的任何非現金資產或所承擔的負債）之間的差額，於損益中確認為融資成本。

除非 貴集團有權將負債的結算遞延至報告期末後最少十二個月，否則於報告期末，借款分類為流動負債。

就附帶契諾的借款安排分類為流動或非流動而言，會考慮 貴集團須於報告期末當日或之前遵守的契諾。 貴集團須於報告期末之後遵守的契諾不會影響於報告日期的借款分類。

附 錄 一

會 計 師 報 告

43.13 借款成本

與收購、建設或生產合資格資產直接相關的借款成本，會資本化為該等資產成本的一部分。合資格資產指必須經過相當長時間方可達致其擬定用途或出售狀態的資產。借款成本於資產開支及借款成本產生時及準備將資產作其擬定使用或出售的活動進行時開始資本化。當為使合資格資產達致其擬定用途或出售狀態而進行的絕大部分必要活動已完成時，借款成本的資本化即告停止，而其後產生的借款成本則於損益中確認為費用。倘合資格資產的積極開發因中斷而停止，且有關中斷持續超過連續三個月，則於有關延長中斷期間暫停借款成本的資本化。

對於專門借款，即可直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產的借款，可資本化的借款成本金額按期內該等專門借款所產生的實際利息支出，減去該等借款在用於合資格資產的開支前進行臨時投資所賺取的任何利息收入釐定。

對於用於為收購、建設或生產合資格資產提供融資的一般借款，可資本化的借款成本金額按資本化率乘以超出專門借款金額的累計開支加權平均金額釐定。資本化率為期內尚未償還的一般借款適用利率的加權平均數。實際利率為能夠將預計於借款預期年期內的未來現金付款或收款準確折現至初始確認時的賬面淨額的利率。

43.14 撥備

因過往事項而產生的當前法定或推定義務，且很可能需要流出資源以清償該義務，且金額能可靠估計時，就法律申索及退貨義務確認撥備。未來經營虧損不予確認撥備。

倘有數項類似義務，則按整體義務類別考慮清償時是否需要資源流出。即使同類義務中任何一項相關的資源流出可能性較小，仍須確認撥備。

撥備按管理層於報告期末清償當前義務所需支出的最佳估計的現值計量。釐定現值所使用的折現率為稅前利率，反映當前市場對貨幣時間價值及該負債特有風險的評估。因時間推移而產生的撥備增加確認為利息開支。

43.15 利息收入

按公允價值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益／（虧損）淨額，見上文附註11。採用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的利息收入於損益確認為財務收入的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

利息收入於來自為現金管理目的而持有的金融資產時，呈列為財務收入，見上文附註11。

利息收入按實際利率應用於金融資產的賬面總額計算，惟隨後出現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）。

43.16 股息分派

向 貴公司股東分派的股息於 貴公司股東或董事（如適用）批准股息的期間，於 貴集團財務報表確認為負債。

III 期後財務報表

貴公司或現組成 貴集團的任何公司並未就2025年12月31日之後及截至本報告日期止的任何期間擬備經審計財務報表。