

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文(載於第[I-1]至[I-91]頁)，以供載入本文件。

致北京九章雲極科技股份有限公司列位董事及中國銀河國際證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

引言

我們就第[I-4]至[I-91]頁所載的北京九章雲極科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，其中包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況表及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年度及截至2026年6月30日止六個月(「往續記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-91]頁所載的歷史財務資料構成本報告一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，亦負責採取其認為必要的內部控制，令歷史財務資料的編製不會因欺詐或錯誤而引致重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已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」開展工作。該準則要求我們遵守道德準則，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

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

我們相信，我們獲取的證據能充分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，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，包括截至2025年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「**追加期間的比較財務資料**」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱就追加期間的比較財務資料發表結論。我們已按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，不足以讓我們保證可以發現在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。基於我們的審閱，我們並無發現任何事項以致我們相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

附錄一

會計師報告

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜出具的報告

調整

[於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。]

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載述 貴公司及其附屬公司並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)乃根據符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，且已由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
收入	6	106,232	395,505	1,098,155	306,417	588,383
銷售成本		(63,081)	(349,246)	(906,780)	(250,124)	(405,991)
毛利		43,151	46,259	191,375	56,293	182,392
其他收入	8	2,328	3,420	13,016	5,551	6,617
金融資產及其他項目減值虧損(包括減值虧損撥回)	14	(153)	(4,462)	(10,175)	(3,013)	(11,166)
其他收益及虧損		(842)	(132)	(1,187)	(464)	(772)
銷售及營銷開支		(58,432)	(60,575)	(55,720)	(18,090)	(45,997)
一般及行政開支		(66,032)	(77,148)	(65,101)	(29,009)	(45,215)
研發開支		(111,551)	(103,435)	(121,636)	(53,121)	(66,785)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
分佔聯營公司業績		(2)	(316)	397	(122)	(325)
融資成本	9	(3,011)	(9,777)	(42,922)	(18,004)	(35,242)
以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融負債的公允價值變動	43	(199,664)	(252,023)	(239,532)	(178,190)	(1,067,753)
除稅前虧損		(394,208)	(458,189)	(335,526)	(238,169)	(1,094,755)
所得稅開支	10	—	(221)	(71)	(4)	(123)
年/期內虧損	7	(394,208)	(458,410)	(335,597)	(238,173)	(1,094,878)
其他全面(開支)/收益						
其後不會重新分類至損益的項目：						
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的權益工具投資的公允價值(虧損)/收益		—	(1,430)	1,790	1,790	—
年/期內其他全面(開支)/收益(扣除所得稅)		—	(1,430)	1,790	1,790	—
年/期內全面開支總額		(394,208)	(459,840)	(333,807)	(236,383)	(1,094,878)
每股虧損						
基本及攤薄(人民幣元)	15	(9)	(10)	(6)	(5)	(9)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	18,584	36,036	65,305	71,688
使用權資產	17	11,084	176,222	875,431	1,419,206
其他無形資產	18	7,229	6,387	5,545	5,124
於聯營公司的權益	19	3,748	3,432	7,579	7,254
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	20	–	5,695	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	–	–	5,000	8,000
其他應收款項及預付款項	24	11,174	22,415	25,259	24,050
合約資產	22	–	5,093	43,803	57,269
		<u>51,819</u>	<u>255,280</u>	<u>1,027,922</u>	<u>1,592,591</u>
流動資產					
存貨	23	32,305	3,366	3,364	3,711
貿易應收款項、其他應收款項、預付款項及其他資產	24	102,165	75,350	347,611	577,142
合約資產	22	–	209	55,165	69,630
合約成本	26	12,423	179,738	5,312	6,017
受限制銀行存款	25	–	139	–	1,866
現金及現金等價物	25	75,060	65,657	170,777	380,901
		<u>221,953</u>	<u>324,459</u>	<u>582,229</u>	<u>1,039,267</u>
流動負債					
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	27	68,776	189,839	205,579	298,312
借款	28	70,006	97,172	180,082	206,000
租賃負債	30	4,867	59,885	276,823	397,298
合約負債	31	26,598	195,362	126,134	47,081
遞延收入	38	–	3,145	–	–
應付所得稅		–	128	61	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	29	4,328	28,030	1,678,493	–
		<u>174,575</u>	<u>573,561</u>	<u>2,467,172</u>	<u>948,691</u>
流動資產淨值/(負債淨額)		<u>47,378</u>	<u>(249,102)</u>	<u>(1,884,943)</u>	<u>90,576</u>
總資產減流動負債		<u>99,197</u>	<u>6,178</u>	<u>(857,021)</u>	<u>1,683,167</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於6月30日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
借款	28	–	3,000	–	–
租賃負債	30	6,814	127,132	680,540	1,082,736
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	29	858,283	1,101,604	13,673	3,244,811
		865,097	1,231,736	694,213	4,327,547
負債淨額		(765,900)	(1,225,558)	(1,551,234)	(2,644,380)
資本及儲備					
實繳資本／股本	33	35,781	35,781	48,847	53,732
儲備		(801,681)	(1,261,339)	(1,600,081)	(2,698,112)
虧絀總額		(765,900)	(1,225,558)	(1,551,234)	(2,644,380)

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
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司的權益	45	70,000	71,000	71,000	71,519
物業、廠房及設備	16	18,566	31,183	25,787	35,929
使用權資產	17	10,991	31,262	445,532	1,012,020
其他無形資產	18	7,229	6,387	5,545	5,124
於聯營公司的權益	19	3,748	3,432	7,579	7,254
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益					
工具	20	–	5,695	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	–	–	5,000	8,000
其他應收款項及預付款項	24	11,174	21,139	23,939	22,708
合約資產	22	–	5,093	43,803	57,269
		121,708	175,191	628,185	1,219,823
流動資產					
存貨	23	32,305	3,366	3,364	3,408
貿易應收款項、其他應收款項、預付款項及其他資產	24	179,037	203,192	488,100	737,731
合約資產	22	–	209	55,165	69,630
合約成本	26	11,340	178,646	4,410	5,433
受限制銀行存款	25	–	139	–	1,866
現金及現金等價物	25	70,300	65,466	145,417	335,806
		292,982	451,018	696,456	1,153,874
流動負債					
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用	27	153,187	289,301	281,304	343,084
借款	28	70,006	97,172	180,082	206,000
租賃負債	30	4,856	9,200	109,677	224,707
合約負債	31	24,658	194,641	124,756	45,493
遞延收入	38	–	3,145	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	29	4,328	28,030	1,678,493	–
		257,035	621,489	2,374,312	819,284
流動資產淨值/(負債淨額)		35,947	(170,471)	(1,677,856)	334,590
總資產減流動負債		157,655	4,720	(1,049,671)	1,554,413

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於6月30日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
借款	28	–	3,000	–	–
租賃負債	30	6,746	21,594	346,552	793,419
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	29	858,283	1,101,604	13,673	3,244,811
		865,029	1,126,198	360,225	4,038,230
負債淨額		(707,374)	(1,121,478)	(1,409,896)	(2,483,817)
資本及儲備					
實繳資本／股本	33	35,781	35,781	48,847	53,732
儲備	34	(743,155)	(1,157,259)	(1,458,743)	(2,537,549)
虧絀總額		(707,374)	(1,121,478)	(1,409,896)	(2,483,817)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本	實繳資本	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	法定儲備	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的儲備	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 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	-	30,652	(20,685)	4,189	-	-	(386,052)	(371,896)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(394,208)	(394,208)
發行附帶優先權的實繳資本(附註33)	-	5,129	(5,129)	-	-	-	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	204	-	-	-	204
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	77	-	(77)	-
於2023年12月31日	-	35,781	(25,814)	4,393	77	-	(780,337)	(765,900)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(458,410)	(458,410)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具公允價值虧損	-	-	-	-	-	(1,430)	-	(1,430)
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	(1,430)	(458,410)	(459,840)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	182	-	-	-	182
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	70	-	(70)	-
於2024年12月31日	-	35,781	(25,814)	4,575	147	(1,430)	(1,238,817)	(1,225,558)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(335,597)	(335,597)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具公允價值收益	-	-	-	-	-	1,790	-	1,790
年內全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	-	1,790	(335,597)	(333,807)
出售以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的權益工具	-	-	-	-	-	(360)	360	-
發行實繳資本(附註33)	-	7,377	-	-	-	-	-	7,377
發行附帶優先權的實繳資本(附註33)	-	5,689	(5,689)	-	-	-	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	754	-	-	-	754

附錄一

會計師報告

	股本	實繳資本	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	法定儲備	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的儲備	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 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日	-	48,847	(31,503)	5,329	147	-	(1,574,054)	(1,551,234)
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(1,094,878)	(1,094,878)
改制為股份有限公司(附註i)	48,847	(48,847)	(1,513,276)	(3,803)	-	-	1,517,079	-
發行附帶優先權的股份(附註33)	4,885	-	(4,885)	-	-	-	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	1,732	-	-	-	1,732
於2026年6月30日	53,732	-	(1,549,664)	3,258	147	-	(1,151,853)	(2,644,380)
(未經審核)								
於2025年1月1日	-	35,781	(25,814)	4,575	147	(1,430)	(1,238,817)	(1,225,558)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(238,173)	(238,173)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具公允價值收益	-	-	-	-	-	1,790	-	1,790
期內全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	-	1,790	(238,173)	(236,383)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	66	-	-	-	66
發行附帶優先權的實繳資本	-	1,649	(1,649)	-	-	-	-	-
於2025年6月30日	-	37,430	(27,463)	4,641	147	360	(1,476,990)	(1,461,875)

附註i：於2026年2月12日，貴公司已根據《中華人民共和國（「中國」）公司法》改制為股份有限公司。於改制日期，貴公司之淨資產轉換為48,846,910股每股面值人民幣1元的股份。所轉換淨資產超出股份面值的部分已計入資本儲備。

附註ii：根據《中國公司法》，貴公司及其中國附屬公司須按照於中國境內成立實體適用的相關會計原則及財務法規計算，將其各自淨利潤（經抵銷往年累計虧損後）的10%撥入法定儲備，直至該儲備餘額達到註冊資本的50%為止。經相關機構批准後，法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加該等公司的註冊資本，惟該資金須維持至少佔註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動					
除稅前虧損	(394,208)	(458,189)	(335,526)	(238,169)	(1,094,755)
經以下各項調整：					
融資成本	3,011	9,777	42,922	18,004	35,242
利息收入	(590)	(422)	(289)	(188)	(363)
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)	828	(4)	(18)	(4)	(13)
分佔聯營公司業績	2	316	(397)	122	325
確認以權益結算以股份為基礎的付款	204	182	754	66	1,732
出售附屬公司收益	(15)	—	—	—	—
提前終止租賃的虧損	—	—	501	436	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債					
公允價值變動	199,664	252,023	239,532	178,190	1,067,753
物業、廠房及設備折舊	2,231	4,130	9,684	3,901	8,589
使用權資產折舊	1,775	27,167	170,752	65,963	136,439
其他無形資產攤銷	842	842	842	421	421
金融資產及其他項目減值虧損(包括減值虧損撥回)	153	4,462	10,175	3,013	11,166
合約成本減值虧損	1,057	73	—	—	—
營運資金變動前的經營現金流量	(185,046)	(159,643)	138,932	31,755	166,536
存貨(增加)/減少	(32,305)	28,939	2	2	(347)
合約成本(增加)/減少	(8,624)	(167,388)	174,426	171,745	(705)
合約資產增加	—	(5,593)	(98,606)	(7,126)	(29,430)
受限制存款(增加)/減少	—	(139)	139	139	(1,866)
貿易應收款項、其他應收款項、預付款項及其他資產(增加)/減少	(27,465)	22,835	(290,189)	(19,951)	(233,039)
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用(減少)/增加	(7,282)	70,730	65,380	(43,401)	91,593
遞延收入增加/(減少)	—	3,145	(3,145)	(2,556)	—
合約負債增加/(減少)	9,494	168,764	(69,228)	(180,877)	(79,053)
營運所用現金	(251,228)	(38,350)	(82,289)	(50,270)	(86,311)
已付所得稅	—	(93)	(138)	(132)	(184)
經營活動所用現金淨額	(251,228)	(38,443)	(82,427)	(50,402)	(86,495)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動					
已收利息	570	342	181	135	213
購買物業、廠房及設備	(26,922)	(13,142)	(39,559)	(3,110)	(13,726)
出售物業、廠房及設備所得款項	19	6	45	16	27
租賃按金付款	(1,497)	(7,049)	–	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產付款	–	–	(5,000)	–	(3,000)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具付款	–	(7,125)	–	–	–
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具所得款項	–	–	7,485	–	–
收購於聯營公司的投資	(3,750)	–	(3,750)	(3,750)	–
私募基金投資預付款項	–	(13,000)	–	–	–
退回私募基金投資預付款項	–	–	13,000	–	–
向第三方提供貸款	–	–	(1,800)	(1,800)	(5,000)
第三方償還貸款所得款項	–	–	–	–	1,800
投資活動所用現金淨額	(31,580)	(39,968)	(29,398)	(8,509)	(19,686)
融資活動					
新籌銀行借款	79,958	120,161	175,082	76,000	116,000
償還銀行借款	(69,972)	(89,995)	(95,172)	(68,000)	(90,082)
來自第三方的新籌借款	–	36,100	–	–	–
償還來自第三方的借款	(417)	(36,100)	–	–	–
來自股東的新籌借款	–	50,000	–	–	–
償還來自股東的借款	–	–	(50,000)	–	–
償還租賃負債	(1,027)	(16,714)	(99,681)	(39,972)	(157,543)
發行附帶優先權的實繳資本／普通股所得款項	265,445	–	323,000	90,000	500,000
發行可轉換貸款票據所得款項	–	15,000	–	–	–
償還可轉換貸款票據	–	–	–	–	(15,108)
發行不附帶優先權的實繳資本所得款項	–	–	7,377	–	–
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付利息	(2,941)	(9,444)	(43,255)	(19,285)	(35,242)
融資活動所得現金淨額	271,046	69,008	216,945	38,743	316,305
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(11,762)	(9,403)	105,120	(20,168)	210,124
年/期初現金及現金等價物	86,822	75,060	65,657	65,657	170,777
年/期末現金及現金等價物	75,060	65,657	170,777	45,489	380,901

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2013年2月26日在中國成立並註冊為有限責任公司，並於2026年2月12日改制為股份有限公司。貴公司的主要營業地點及註冊辦事處位於中國北京市海淀區小營西路10號和盈中心C座1號樓6層及8層。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司主要從事人工智能計算基礎設施解決方案（「**智算基礎設施解決方案**」）、人工智能計算雲服務（「**智算雲服務**」）及人工智能基礎軟件（「**AIFS**」）服務。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為屬重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）及公司條例規定的適用披露。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中華人民共和國財政部頒佈的中國企業會計準則編製。截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表由北京東審會計師事務所（特殊普通合伙）進行審核，而截至2025年12月31日止年度的財務報表由天健會計師事務所（特殊普通合伙）北京分所進行審核。

於2026年6月30日，貴集團的負債淨額為人民幣2,644,380,000元。過往，貴集團主要依賴投資者融資（如發行附帶優先權的實繳資本/普通股及可轉換貸款票據）以及借款為其營運及業務發展提供資金。貴集團的持續經營能力取決於管理層成功執行其業務計劃的能力，其中包括在控制經營開支的同時增加收入，以及產生營運現金流量及繼續獲得投資者及銀行的支持。

基於上述考慮，貴集團的過往表現及管理層的經營及融資計劃，貴集團對未來十二個月的營運資金進行預測。經考慮附帶優先權的普通股預計不會自報告期末起計未來十二個月內被贖回，以及貴集團可用的財務資源（包括手頭現金及現金等價物、經營及融資現金流量），貴公司董事認為，貴集團將擁有足夠財務資源滿足其自報告期末起計未來十二個月的日後營運資金需求。貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

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

附錄一

會計師報告

貴集團尚未提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

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

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期，應用所有其他國際財務報告準則會計準則的修訂於可預見的未來不會對歷史財務資料造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。此項新訂國際財務報告準則會計準則在延續國際會計準則第1號多項規定的同時，引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；於財務報表附註中提供管理層所界定的業績指標(MPM)披露，並改進於財務報表中將予披露的匯總及細分資料。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*（其標題將於國際財務報告準則第18號生效後變更為*財務報表編製基準*）及國際財務報告準則第7號。對國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*亦進行小幅修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定的過渡條款。應用新訂準則預期不會在確認及計量方面對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響，但預期會影響綜合損益及其他全面收益表的結構及呈列。

4. 重大會計政策資料

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。貴公司在以下情況下實現對實體的控制：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方業務而對可變回報承擔風險或有權享有該回報；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

貴集團於取得附屬公司控制權時，將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於年內所收購或出售的附屬公司的收入及開支乃自貴集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團不再控制有關附屬公司之日為止。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與貴集團的會計政策保持一致。

附錄一

會計師報告

所有有關 貴集團成員公司間交易的集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

貴集團於現有附屬公司的權益變動

當 貴集團失去附屬公司控制權時，該附屬公司的資產及負債以及非控股權益(如有)將終止確認。收益或虧損於損益中確認，並按以下兩項的差額計算：(i) 所收取對價的公允價值及任何保留權益的公允價值總額與(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值。所有先前於其他全面收益確認與該附屬公司有關的金額，將按猶如 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則會計準則所規定/允許重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。根據國際財務報告準則第9號金融工具，於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資的公允價值於其後入賬時被視為初始確認的公允價值，或(如適用)被視為聯營公司投資的初始確認成本。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資在 貴公司財務狀況表內按成本減已識別減值虧損(如有)列賬。

客戶合約收入

有關 貴集團關於客戶合約收入的會計政策資料載於附註6。

租賃

於合約開始時， 貴集團根據國際財務報告準則第16號租賃的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非其後變更合約的條款及條件，否則不會重新評估該合約。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對租期為開始日期起計12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內採用直線法確認為開支，除非有其他系統基準更能代表消耗租賃資產所產生的經濟利益的時間模式，則作別論。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損進行計量，並根據租賃負債的任何重新計量進行調整。

貴集團合理確定將於租期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期與租期中的較短者以直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

附錄一

會計師報告

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按當日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃中隱含的利率不易釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款現值。

增量借款利率取決於租期、貨幣及起租日，並根據一系列輸入數據釐定，包括：基於政府債券利率的無風險利率；特定國家風險調整及基於債券收益率的信貸風險調整。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，使用開始日期的指數或利率進行初始計量。

不取決於指數或利率的可變租賃付款並無計入租賃負債及使用權資產計量，並於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

借款成本

所有借款成本於其產生期間的損益內確認。

政府補助

除非合理保證貴集團將遵守政府補助的附帶條件且將收到有關補助，否則不會確認政府補助。

政府補助乃於貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支的期間內有系統地於損益中確認。

與收益相關的應收政府補助作為對已產生的開支或虧損的補償，或為貴集團提供即時財務支援而不會產生未來相關成本，於其成為應收款項期間在損益中確認。該等補助於「其他收入」下呈列。

僱員福利

退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務而有權獲得該等供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付的福利未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非國際財務報告準則會計準則另有規定或允許將福利計入資產成本。

僱員應計福利(例如工資及薪金、年假及病假)於扣除已支付的任何金額後確認為負債。

以股份為基礎的付款

貴集團僱員以股份為基礎的獎勵乃根據股份激勵計劃授予。貴公司向貴集團的合資格董事及僱員授予購股權，並於貴集團綜合權益變動表的以股份為基礎的付款儲備中入賬。

附錄一

會計師報告

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃按於授出日期權益工具的公允價值計量。

根據 貴集團對最終歸屬權益工具的估計，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款公允價值(未計及所有非市場歸屬條件)於歸屬期內以直線法支銷，權益(以股份為基礎的付款儲備)則相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期將予歸屬的權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

修改以股份為基礎的付款安排的條款及條件

購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至累計虧損。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於到期日仍未獲行使，則先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將繼續計入以股份為基礎的付款儲備。

當以權益結算以股份為基礎的付款安排的條款及條件發生修改時， 貴集團至少確認按已授出權益工具於授出日期的公允價值計量所獲得的服務，除非該等權益工具因未達成於授出日期指定的歸屬條件(市場條件除外)而未歸屬。此外，倘 貴集團以對僱員有利的方式修改歸屬條件(市場條件除外)，例如縮短歸屬期，則 貴集團於剩餘歸屬期內將經修改歸屬條件納入考慮。

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

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

稅項

所得稅開支為即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃根據年/期內應課稅虧損計算。應課稅虧損與除稅前虧損不同，乃由於某些收入或開支在其他年度為應課稅或可扣減，以及某些項目永不應課稅或不可扣減所致。 貴集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅虧損所用相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差額予以確認，並以該等可扣減暫時性差額可用作抵銷可能出現的應課稅虧損為限。倘暫時性差額乃因初始確認(業務合併的情況下除外)不影響應課稅虧損或會計虧損的交易中的資產及負債而引致，且交易當時並未產生等額應課稅及可扣減暫時性差額，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃就與附屬公司及聯營公司投資相關的應課稅暫時性差額予以確認，惟倘 貴集團能夠控制暫時性差額的撥回，且該暫時性差額在可預見的未來可能不會撥回則除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠的應課稅虧損用於抵銷暫時性差額的利益，且預期於可預見的將來撥回時，方予確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅虧損以收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團預期於報告期末將用以收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團將國際會計準則第12號*所得稅*的規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團於可能有應課稅虧損以抵銷可扣減暫時性差額時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

當有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且彼等與由同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關的情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產。除下文所述的在建工程外，物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能以管理層擬定的方式經營所必要的地點及狀態而直接產生的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本。

折舊乃採用直線法，按資產估計可使用年期撇銷其成本減其殘值確認。估計可使用年期、殘值及折舊方法乃於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產並無未來經濟利益時終止確認。因出售或廢棄物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損按該資產的銷售所得款項與其賬面值的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷於其估計可使用年期限內以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產減值

於報告期末，貴集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產、具有限可使用年期的無形資產及合約成本的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘存在任何該等跡象，則估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。倘無法個別估計可收回金額，則貴集團估計資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，公司資產在可建立一個合理且一致的分配基準時分配至相關現金產生單位，否則，公司資產被分配至能建立一個合理且一致的分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額按公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

於貴集團根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入就資本化為合約成本的資產確認減值虧損前，貴集團按適用準則評估及確認與相關合約有關的其他資產的任何減值虧損。屆時，倘賬面值超過貴集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與提供該等貨品或服務直接相關的成本(尚未確認為開支)，則就資本化為合約成本的資產確認減值虧損(如有)。資本化為合約成本的資產隨後計入其所屬現金產生單位的賬面值，用以評估該現金產生單位的減值。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映目前市場對貨幣時間價值及該資產(或現金產生單位)特定風險(未就該風險調整估計未來現金流量)所作評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則將該資產(或現金產生單位)的賬面值調減至其可收回金額。就無法按合理及一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，貴集團將現金產生單位組別的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以調減任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位或該現金產生單位組別各資產的賬面值分配至其他資產。資產的賬面值不會調減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零三者間的最高者。本應分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位或現金產生單位組別其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損隨後撥回，資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值會調升至其可收回金額經修訂後的估計，惟以致調升後的賬面值不超過資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度倘無確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨指硬件設備。硬件設備按成本及可變現淨值兩者間的較低者列賬。硬件設備成本按先入、先出方法釐定。可變現淨值指硬件設備的估計售價減完成的全部估計成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本以及 貴集團進行銷售所必須產生的非增量成本。

合約成本

貴集團就其智算基礎設施解決方案及AIFS服務收入來源產生履行合約的相關成本。就其他相關準則而言， 貴集團首先評估該等成本是否符合資格確認為資產，倘不符合資格，則僅於符合以下所有標準後方可將該等成本確認為資產：

- a) 該等成本與 貴集團可具體識別的合約或預期合約直接相關；
- b) 該等成本可產生或提高 貴集團將用於履行(或持續履行)未來履約義務的資源；及
- c) 該等成本預期可收回。

已確認的資產其後按與該等資產所涉貨品或服務轉移予客戶的方式一致的系統基準於損益內攤銷。該資產須接受減值檢討。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(一般原到期日為三個月或更短)、流動性強、可隨時轉換為已知金額的現金及價值變動風險不大的投資。持有現金等價物的目的為履行短期現金承諾，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上述定義的現金及現金等價物。

金融工具

當集團實體成為金融工具合約條文的訂約方時，確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步以公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量的客戶合約所產生的貿易應收款項除外。因收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外)而直接產生的交易成本，於初始確認時加入金融資產或金融負債的公允價值中或自其中扣除(按適用情況)。收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算相關期間內金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預計年期或(如適用)較短期間，將估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或貼現)準確貼現至初始確認時的賬面淨值的利率。

附錄一

會計師報告

金融資產

所有以常規方式購買或銷售的金融資產均以交易日基準確認及終止確認。以常規方式購買或銷售乃要求於有關市場一般由法規或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產後續均須依其分類以攤銷成本或公允價值悉數計量。

金融資產的分類與後續計量

符合以下條件的金融資產按攤銷成本進行後續計量：

- 以收取合約現金流量為目的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的債務工具後續以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量：

- 以透過收取合約現金流量及出售金融資產達成目的的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後以公允價值計量且其變動計入損益計量，惟倘該股權投資既非持作買賣，亦非收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，於金融資產初始確認時，貴集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益中呈列股權投資公允價值的其後變動。

於以下情況下，金融資產被分類為持作買賣：

- 主要為於短期內出售而購入；或
- 於初始確認時屬於貴集團共同管理且於近期內有短期獲利實際模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 屬於衍生工具，但被指定為有效對沖工具的衍生工具除外。

此外，倘可消除或顯著減少會計錯配，則貴集團可以將須按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

攤銷成本及利息收入

對於其後按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的債務工具，採用實際利率法確認利息收入。利息收入透過將實際利率應用於金融資產總賬面值計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。對於其後發生信貸減值的金融資產，利息收入透過將實際利率應用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低以致金融資產不再維持信貸減值，則利息收入透過將實際利率應用於釐定資產不再維持信貸減值後的報告期初起計的金融資產總賬面值予以確認。

附錄一

會計師報告

被指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資其後以公允價值計量，公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益中確認並於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計；且不對其進行減值評估。出售股權投資時，累計收益或虧損不會重新分類至損益，而會轉撥至累計虧損。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目減值

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目(合約資產)開展預期信貸虧損模式下的減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計年內所有可能的違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的全期預期信貸虧損的一部分。評估乃根據 貴集團過往信貸虧損經驗進行，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對報告日期過往事件及當前狀況的評估，以及未來經濟狀況預測作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項及應收票據以及合約資產確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在此情況下， 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時， 貴集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。於進行此評估時， 貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括毋須付出不必要成本或努力即可獲得的過往經驗及前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料涵蓋 貴集團債務人營運所處行業的未來前景，該等信息來源於經濟專家報告、金融機構的分析、政府發佈的數據、相關研究機構及其他類似機構。此外， 貴集團亦考慮涉及集團核心業務營運的各類實際及預測經濟資料的外部來源。

具體而言，於評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期發生顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差顯著增加、債務人的信貸違約掉期價格顯著上升；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績實際或預期發生顯著惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境實際或預期發生重大不利變動。

不論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過30日時， 貴集團假設信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非 貴集團有能說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

附錄一

會計師報告

儘管有上述規定，倘債務工具於報告日期被判定為具有較低信貸風險，貴集團會假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著增加。滿足以下條件時，債務工具會被視為具有較低信貸風險：(i) 其具有較低違約風險；(ii) 借款人於近期內履行其合約現金流量義務的能力較強；及(iii) 經濟及業務狀況的不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。當債務工具的內部或外部信貸評級達到全球公認定義的「投資級」時，貴集團認為該債務工具具有較低信貸風險。

貴集團定期監控用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並酌情對其進行修訂，以確保相關標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘內部產生或自外部來源獲取的資料表明債務人不大可能向債權人(包括貴集團)全額還款(未計及貴集團持有的任何抵押品)，即發生違約事件。

不論上述情形如何，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90日，即發生違約事件，除非貴集團有合理及可靠資料證明較寬鬆的違約標準屬更合適，則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件發生時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；或
- (c) 借款人的貸款人因與借款人財務困難相關的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方出現重大財務困難，且並無實際可能收回有關金額，例如交易對手方正進行清盤或已進入破產程序，則貴集團會撤銷金融資產。於適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量隨違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)及違約風險而變。違約概率及違約虧損率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料作出。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權金額，該金額以發生違約的相應風險為權重釐定。貴集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中計及過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料(包括在適當情況下的貨幣時間價值)作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量(按初始確認時確定的實際利率貼現)之間的差額。

附錄一

會計師報告

若干貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損乃按集體基準考慮，當中計及逾期資料及相關信貸資料(例如前瞻性宏觀經濟資料)。

貴集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特徵：

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

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

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

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項、應收票據、合約資產及其他應收款項除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

貴集團僅於自資產獲取現金流量的合約權利屆滿時，或 貴集團將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。

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

於終止確認權益工具投資(貴集團於初始確認時選擇按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量)，先前於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損不會重分類至損益，但會轉撥至累計虧損。

金融負債及權益

分類為債務或權益

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

權益工具

權益工具為證明經扣除所有負債後實體資產剩餘權益的任何合約。 貴集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後均採用實際利率法按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

當金融負債為持作買賣時，其將被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

於以下情況下，金融負債被分類為持作買賣：

- 主要為於短期內購回而購入；或

附錄一

會計師報告

- 於初始確認時屬於 貴集團共同管理且於近期內有短期獲利實際模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 屬於衍生工具，但屬於財務擔保合約或被指定為有效對沖工具的衍生工具除外。

倘屬以下情況，金融負債(持作買賣或業務合併中收購方的或然代價除外)可於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益：

- 有關指定消除或大幅減少可能出現的計量或確認不一致性；或
- 金融負債根據 貴集團明文規定的風險管理或投資策略組成一組金融資產或金融負債或兩者中部分，並按公允價值基準管理及評估其表現，且有關分組之資料乃按該基準由內部提供；或
- 其為包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約組成部分，而國際財務報告準則第9號准許將整份合併合約指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

向投資者發行的金融工具

向投資者發行的金融工具包括附帶優先權的實繳資本／普通股、購買附帶優先權的實繳資本／普通股的認股權證(「**認股權證**」)以及可轉換貸款票據。

(a) 附帶優先權的實繳資本／普通股

於往績記錄期間及截至本報告日期， 貴集團與財務投資者訂立一系列購股協議，並發行多個系列的附帶優先權的實繳資本／普通股(附註29)。 貴集團將附帶優先權的實繳資本／普通股指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債其後以公允價值計量。與自有信貸風險變動相關的金融負債公允價值變動於其他全面收益中呈列，而負債公允價值變動的剩餘金額則於損益中呈列。與自有信貸風險有關並於其他全面收益記錄的金額不會轉回損益，但於變現時轉撥至累計虧損。

除非 貴集團擁有無條件權利以將贖回附帶優先權的實繳資本／普通股的期限延遲至報告期末後至少12個月，否則附帶優先權的實繳資本／普通股分類為流動負債。

(b) 認股權證

於往績記錄期間， 貴公司向投資者發行多份認股權證，可於特定期間以預定價格認購若干系列的 貴公司附帶優先權的實繳資本／普通股(附註29)。由於認股權證可予行使認購的附帶優先權的實繳資本／普通股屬於金融負債，故認股權證並非將以或可能以實體自身權益工具結算的合約，而是作為衍生工具入賬。衍生工具於訂立衍生合約當日按公允價值初始確認，並於其後各報告期末重新計量至其公允價值。由此產生的收益或虧損於損益中確認。

認股權證分類為流動負債，惟倘 貴集團可無條件將認股權證結算延遲至報告期末後至少12個月，則作別論。

附錄一

會計師報告

(c) 可轉換貸款票據

於往績記錄期間，貴公司向若干投資者發行可轉換貸款票據(附註29)，有關票據可於發行日期起至48個月貸款期屆滿前隨時轉換為實繳資本。有關債轉股條款賦予投資者在達到特定觸發條件時將債務轉換為權益的選擇權，而該等條件與外部估值指標掛鉤，會對合約現金流量特徵構成重大影響。由於該條款導致結算方式不可控，使現金流面臨重大波動風險，未能符合權益工具確認的「固定換固定」標準，且涉及複雜交易架構，因此不屬於可明確豁免拆分的情況。因此，貴集團選擇將可轉換貸款票據指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

可轉換貸款票據分類為流動負債，惟倘貴集團可無條件將可轉換貸款票據的結算延遲至報告期末後至少12個月，則作別論。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括借款、貿易應付款項及其他應付款項，其後均採用實際利率法按攤銷成本進行計量。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、取消或已到期時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

5. 關鍵會計判斷和估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述的貴集團會計政策時，貴公司董事須就尚未能從其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響當前及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

存在導致對貴集團財務狀況及經營業績出現重大調整的重大風險的估計及假設討論如下：

應用會計政策的關鍵判斷

以下為貴公司董事於應用貴集團會計政策過程中所作出的對綜合財務報表所確認之金額影響最大的關鍵判斷(涉及估計者除外(見下文))。

集成智算基礎設施解決方案合約中單項履約義務的確定

貴集團的集成智算基礎設施解決方案合約，通常涵蓋全方位產品及服務範疇，包括方案設計、硬件及核心軟件交付，以及實施服務。就該等集成解決方案而言，貴集團會評估合約內承諾交付的各項產品與服務屬性，以及合約約定的特定條款等因素，從而判斷硬件、軟件銷售及配套服務提供(不論單獨或組合)是否構成可單獨區分的履約義務。

貴集團提供的智算基礎設施解決方案將分散的硬件轉化為連貫、AI即用，並就各客戶的特定工作負載特徵作出校準的設施。透過結合貴集團的全棧硬件工程能力及貴集團軟件的部署，貴集團將裸金屬轉化為經統一整合、可投入生產並就AI工作負載作出優化的環境。該集成解決方案為合約項下訂明並須交付予客戶的整體輸出成果。客戶主要於已完成解決方案驗收後從智算中心(「AIDC」)獲取價值，而非個別組件的單獨使用。

附錄一

會計師報告

據此，貴集團判定，在集成智算基礎設施解決方案合約項下，貴集團提供重大整合服務，將承諾的硬件、軟件及各項服務整合為客戶要求的整體交付成果，且有關產品與服務無法清晰拆分。因此，該等合約所承諾的各項產品及服務，統一按單一履約義務進行會計處理。釐定集成智算基礎設施解決方案合約項下可區分履約義務的過程涉及重大判斷。

估計不確定性的主要來源

以下為有關未来的主要假設，以及於各報告期末估計不確定性的其他主要來源，該等估計可能存在導致有關資產及負債賬面值於下一個財政年度出現重大調整的重大風險。

附帶優先權的實繳資本／普通股、認股權證及可轉換貸款票據的公允價值

於往績記錄期間之前及之內，貴集團已發行一系列附帶優先權的實繳資本／普通股、認股權證及可轉換貸款票據(載於附註29)。貴集團將該等金融工具入賬列為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，而該等金融工具並無活躍市場報價可資參考。金融工具的公允價值乃根據各項工具的特徵，採用適當的估值技術釐定。倒推法及貼現現金流量法用於釐定貴公司的總股權價值，而權益分配模型及二項式期權定價模式則用於釐定金融工具的公允價值。該等模型納入各種輸入數據及管理層估計，並於各報告日期應用，以釐定有關金融工具的公允價值。獨立合資格專業估值師採用的估值技術已予校準以確保輸出數據反映市場狀況。然而，應注意的是，若干輸入數據(例如由貴公司董事評估之貴公司實繳資本及附帶優先權的實繳資本／普通股的公允價值)以及其他輸入數據(例如無風險利率、預期波幅及缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」))均需進行管理層估計。此外，不同情景下(例如[編纂]、贖回及清算)與附帶優先權的實繳資本／普通股之估值具體相關的可能性，亦涉及管理層估計。該等估計及假設會定期審核，並於必要時作出調整。倘任何估計及假設有所變動，可能導致以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值出現變動。貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日之附帶優先權的實繳資本／普通股、認股權證及可轉換貸款票據的公允價值及估值方法載於附註29。

以股份為基礎的付款

向僱員作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃按於授出日期權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值(不考慮所有非市場歸屬條件)乃根據對最終歸屬權益工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，並在權益(以股份為基礎的付款儲備)內計入相應增量。於各報告期末，貴集團會根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬權益工具的估計數目。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，令累計開支可反映經修訂的估計，並相應調整以股份為基礎的付款儲備。進一步詳情載於附註35。

附錄一

會計師報告

6. 收入及分部資料

(i) 客戶合約收入分列

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
商品或服務類別					
智算基礎設施解決方案	24,938	333,963	1,001,958	269,449	434,046
智算雲服務	–	196	77,614	29,605	153,839
AIFS 服務	81,294	61,346	18,583	7,363	498
總計	106,232	395,505	1,098,155	306,417	588,383
收入確認時間					
於某個時間點	86,879	389,872	1,019,820	276,602	434,559
隨時間推移	19,353	5,633	78,335	29,815	153,824
總計	106,232	395,505	1,098,155	306,417	588,383

貴集團確認來自以下主要來源的收入：

(a) 智算基礎設施解決方案

貴集團專注於為企業及機構提供集成智算基礎設施解決方案，以支持其發展具備特定算力規模的AIDC，服務範圍通常涵蓋解決方案設計、硬件及核心軟件交付，以及實施服務。該等全棧式智算基礎設施服務合約中約定的多項承諾，於合約範圍內具高度整合性，須整體作為單一履約義務進行會計處理。該等集成智算基礎設施解決方案的收入於某一時間點確認，即當客戶取得已完成解決方案的控制權並簽署驗收報告時確認。全棧式智算基礎設施解決方案一般採用里程碑付款模式，包括簽約時支付首期預付款、按進度分期付款，以及項目驗收後支付款項。

此外，貴集團就交付智算基礎設施相關軟件或硬件提供非集成類服務，為客戶提供更大的靈活性。對於此類非集成智算基礎設施解決方案，貴集團根據其在將商品或服務移讓予客戶之前是否對其擁有控制權，來確定自身是主事人抑或是代理人。倘貴集團在向客戶轉讓商品或服務前擁有該商品的控制權，則被視為主事人，並按已收或應收代價總額確認收入。否則，貴集團被視為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額釐定為已收或應收代價總額扣除應支付其供應商的款項後的淨額。非集成類服務的收入，於客戶簽署驗收報告當時的時點確認入賬。

貴集團給予客戶的信貸期乃根據彼等信貸風險特徵釐定，通常於一至三個月內到期。

(b) 智算雲服務

貴集團的智算雲服務通過提供集計算、存儲、網絡和軟件資源於一體的算力套餐，為客戶提供彈性且普惠的智算服務。該等智算雲服務主要收費模式分兩種：透過專屬容器計算服務（「DKS」）採用訂閱制收費，或透過虛擬容器計算服務（「VKS」）採用按量計費制收費。DKS合約的收入在合約期內按比例確認。VKS合約的收入則根據客戶對資源的實際使用情況確認。兩種模式均採用預付機制：DKS模式一般須預繳一個月服務費，而VKS模式則要求客戶於服務啟用前預先為賬戶充值，並於餘額耗盡後為賬戶再次充值。

附錄一

會計師報告

(c) AIFS服務

AIFS服務是貴集團為金融服務、電信、運輸和能源等行業的客戶提供的軟件解決方案。該等解決方案主要分為兩大類：(i)軟件開發服務，即在開發完成後交付定製化軟件。在該服務項下，收入於客戶最終驗收軟件之時確認；以及(ii)在客戶控制的開發環境中進行軟件開發服務。為提供此類服務，貴集團持續與客戶溝通開發進度，並在開發過程中按客戶要求調整開發計劃。在此情境下，貴集團的軟件開發服務會創建或強化客戶控制的軟件，貴集團則相應地隨時間推移確認收入。

AIFS服務在定製軟件開發完成後交付服務時，通常會設定多個付款節點，涵蓋初始階段、項目進展過程中的不同階段以及最終驗收階段。至於在客戶控制的開發環境中提供的AIFS服務，則會依據實際工作時數以每小時費率計費，並按月或按季度定期結算。信貸期通常為一至三個月，具體期限將根據客戶的信貸風險釐定。

(ii) 分配至客戶合約餘下履約義務的交易價格

貴集團與客戶訂立的所有服務合約期限均為一年或以下。在國際財務報告準則第15號允許的情況下，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

(iii) 分部資料

貴公司執行總裁（「執行總裁」）作為主要經營決策者，負責審閱綜合財務表現，以進行資源分配及評估貴集團整體表現。因此，貴集團作為單一經營及報告分部營運，故不再呈列分部分析。

地區市場

由於貴集團的收入、非流動資產及營運主要來自於中國內地的業務，因此並未呈列地區資料。

主要客戶資料

於相應年度佔貴集團總銷售額超過10%的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶A ¹	22,796	—	—	—	—
客戶B ²	13,004	—	—	—	—
客戶C ¹	—	172,331	—	—	—
客戶D ¹	—	81,844	—	—	—
客戶E ¹	—	—	527,442	—	—
客戶F ¹	—	—	230,892	230,892	—
客戶G ¹	—	—	—	—	172,742
客戶H ¹	—	—	—	—	155,452
客戶I ¹	—	—	—	—	105,852

¹ 智算基礎設施解決方案收入。

² AIFS服務收入。

附錄一

會計師報告

7. 年／期內虧損

年／期內虧損乃經扣除以下各項後得出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	2,231	4,130	9,684	3,901	8,589
使用權資產折舊	1,775	27,167	170,752	65,963	136,439
其他無形資產攤銷	842	842	842	421	421
折舊及攤銷總額	4,848	32,139	181,278	70,285	145,449
確認為開支的存貨及合約成本(包括合約成本撇減)	47,513	316,449	760,506	193,227	279,851
董事及監事薪酬(附註11)	6,150	5,610	6,263	2,830	2,503
員工成本(不包括董事及監事薪酬)：					
薪金及津貼	161,263	140,986	129,915	60,828	69,422
退休福利	14,530	13,308	13,376	6,614	6,490
績效相關花紅	4,917	8,346	2,235	734	2,803
離職補償	3,323	13,440	4,761	2,735	8,753
以股份為基礎的付款開支	204	182	449	66	1,591
僱員開支總額	190,387	181,872	156,999	73,807	91,562
於合約成本中資本化	(16,743)	(16,129)	(10,905)	(8,100)	(1,726)
	173,644	165,743	146,094	65,707	89,836
核數師酬金	406	501	226	41	80
雲算力及其他技術服務費	23,557	24,182	6,887	2,003	7,309

附錄一

會計師報告

8. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收入					
以下項目的利息收入					
– 銀行存款	570	342	181	135	213
– 租賃按金	20	80	108	53	34
– 向一名第三方提供貸款	–	–	–	–	116
政府補助					
– 直接於損益確認(附註)	1,492	1,641	9,516	2,807	6,254
– 遞延收入攤銷(附註38)	–	1,278	3,145	2,556	–
其他	246	79	66	–	–
	<u>2,328</u>	<u>3,420</u>	<u>13,016</u>	<u>5,551</u>	<u>6,617</u>

附註：政府補助主要來自地方政府，主要包括就業補貼、創新活動激勵、增值稅即期徵收與退還以及個人所得稅手續費退還。所有計入損益的項目均符合相關標準，且無未滿足的條件。

9. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行借款利息	2,643	3,807	4,098	1,864	2,781
租賃負債利息	363	5,144	35,876	14,140	32,461
股東貸款利息	–	333	2,948	2,000	–
應付第三方款項的利息	5	493	–	–	–
	<u>3,011</u>	<u>9,777</u>	<u>42,922</u>	<u>18,004</u>	<u>35,242</u>

10. 所得稅開支

	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 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項	–	221	71	4	123
	<u>–</u>	<u>221</u>	<u>71</u>	<u>4</u>	<u>123</u>

附錄一

會計師報告

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區所產生或賺取的利潤按實體基準繳納所得稅。

貴公司及其主要附屬公司的所得稅稅率如下：

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，在中國內地經營的附屬公司須按25%的稅率就應課稅收入繳納所得稅，惟以下各項除外：

- (i) 倘 貴公司符合國家大力扶持的「高新技術企業」標準，則可根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」) 享受15%的優惠稅率。「高新技術企業」證書有效期為三年，合資格的實體只要其業務營運仍符合新的高新技術企業資格，即可再次申請延長三年。貴公司自2016年12月22日起獲評為高新技術企業(「**高新技術企業**」)，並於2025年10月28日獲批准延長高新技術企業資格後，須按15%的優惠所得稅稅率納稅，有效期至2028年10月28日。
- (ii) 根據自2008年起生效的中國相關法律及法規，從事研發活動的企業於釐定其當年應課稅利潤時，可將其產生的研發費用的150%申報為可扣稅開支(「**加計扣除**」)。中國國家稅務總局宣佈，自2018年1月1日至2023年12月31日，從事研發活動的企業有權將其研發開支的175%申報為加計扣除。於2022年9月及2023年3月，中國國家稅務總局宣佈，對於有權享有現行175%研發費用稅前扣除比例的企業，有關比例自2022年10月1日起提高至200%。

新加坡

根據新加坡企業所得稅的部分免稅制度，合資格公司應課稅利潤的前10,000新元(「**新元**」)可享受75%的免稅待遇，其後190,000新元的應課稅利潤可享受50%的免稅待遇，而超過200,000新元的利潤將按17%的標準稅率繳稅。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的稅項開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前虧損	(394,208)	(458,189)	(335,526)	(238,169)	(1,094,755)
按法定稅率25%計算的稅項	(98,552)	(114,547)	(83,882)	(59,542)	(273,689)
分佔聯營公司業績的稅務影響	–	79	(99)	31	81
就稅務而言不可扣減開支的稅務影響(附註)	50,473	64,530	60,563	45,259	267,392
研發開支加計扣除的稅務影響	(10,947)	(13,782)	(13,798)	(4,811)	(8,238)
未確認稅項虧損及可扣減暫時性差額的稅務影響	59,412	64,314	39,877	19,122	17,540
動用過往未確認的稅項虧損及可扣減暫時性差額的稅務影響	(384)	(356)	(2,348)	–	(2,963)
優惠稅率及於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率之影響	(2)	(17)	(242)	(55)	–
所得稅開支	<u>–</u>	<u>221</u>	<u>71</u>	<u>4</u>	<u>123</u>

附註：不可扣減開支主要指以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動及以股份為基礎的付款開支。

11. 董事、監事及最高行政人員薪酬

根據適用的上市規則及公司條例，於往績記錄期間 貴集團已付或應付予 貴公司董事、監事及最高行政人員的薪酬披露如下：

附錄一

會計師報告

董事、監事及執行總裁的薪酬載列如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及津貼	績效相關花紅 (附註ii)	退休福利	以股份 為基礎的 付款開支	離職補償	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
執行董事：							
方磊博士(執行總裁)	-	1,035	397	63	-	-	1,495
尚明棟先生	-	1,035	397	63	-	-	1,495
非執行董事：(附註i)							
焦悅光博士	-	647	-	63	-	-	710
劉嵐先生 ⁱⁱⁱ	-	-	-	-	-	-	-
蔣馳華先生	-	-	-	-	-	-	-
王焜先生 ^{viii}	-	-	-	-	-	-	-
黃悅女士 ^{ix}	-	-	-	-	-	-	-
姜證嚴先生 ^{xi}	-	692	660	63	-	-	1,415
獨立非執行董事：							
張長水博士 ⁱⁱⁱ	-	-	-	-	-	-	-
監事：(附註i)							
王哲先生 ^{xiii}	-	766	206	63	-	-	1,035
馮雪女士 ^{xiv}	-	-	-	-	-	-	-
賈振釗先生 ^v	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>4,175</u>	<u>1,660</u>	<u>315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,150</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及津貼	績效相關花紅 (附註ii)	退休福利	以股份 為基礎的 付款開支	離職補償	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
執行董事：							
方磊博士(執行總裁)	-	1,026	200	66	-	-	1,292
尚明棟先生	-	1,026	200	66	-	-	1,292
非執行董事：(附註i)							
焦悅光博士	-	659	31	66	-	-	756
劉嵐先生 ^{xii}	-	-	-	-	-	-	-
蔣馳華先生	-	-	-	-	-	-	-
王焜先生 ^{xiii}	-	-	-	-	-	-	-
黃悅女士 ^{ix}	-	-	-	-	-	-	-
姜證嚴先生 ^{xi}	-	174	660	16	-	500	1,350
方顏先生 ^{iv}	-	54	-	6	-	-	60
獨立非執行董事：							
張長水博士 ⁱⁱⁱ	-	-	-	-	-	-	-
監事：(附註i)							
王哲先生 ^{xiii}	-	726	-	67	-	-	793
馮雪女士 ^{xiv}	-	-	-	-	-	-	-
張曉林先生 ^{vii}	-	61	-	6	-	-	67
賈振釗先生 ^v	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>3,726</u>	<u>1,091</u>	<u>293</u>	<u>-</u>	<u>500</u>	<u>5,610</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及津貼	績效相關花紅	退休福利	以股份 為基礎的 付款開支	離職補償	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：							
方磊博士(執行總裁)	-	1,048	-	68	-	-	1,116
尚明棟先生	-	1,048	-	68	-	-	1,116
非執行董事：(附註i)							
焦悅光博士	-	671	-	68	-	-	739
劉嵐先生 ^{xii}	-	-	-	-	-	-	-
王煜先生 ^{xiii}	-	-	-	-	-	-	-
黃悅女士 ^{ix}	-	-	-	-	-	-	-
蔣馳華先生	-	-	-	-	-	-	-
方顏先生 ^x	-	1,054	-	68	-	-	1,122
哈安信先生 ^v	-	-	-	-	-	-	-
黃一鳴先生 ^{vi}	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：							
張長水博士 ⁱⁱⁱ	-	-	-	-	-	-	-
監事：(附註i)							
王哲先生 ^{xiii}	-	732	281	68	305	-	1,386
馮雪女士 ^{xiv}	-	-	-	-	-	-	-
張曉林先生 ^{vii}	-	716	-	68	-	-	784
	<u>-</u>	<u>5,269</u>	<u>281</u>	<u>408</u>	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>6,263</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月（未經審核）

	董事袍金	薪金及津貼	績效相關花紅	退休福利	以股份 為基礎的 付款開支	離職補償	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：							
方磊博士(執行總裁)	-	524	-	34	-	-	558
尚明棟先生	-	524	-	34	-	-	558
非執行董事：(附註i)							
焦悅光博士	-	324	-	34	-	-	358
劉嵐先生 ^{xii}	-	-	-	-	-	-	-
王焜先生 ^{xiii}	-	-	-	-	-	-	-
黃悅女士 ^{ix}	-	-	-	-	-	-	-
蔣馳華先生	-	-	-	-	-	-	-
方顏先生 ^{iv}	-	528	-	34	-	-	562
哈安佑先生 ^v	-	-	-	-	-	-	-
黃一鳴先生 ^{vi}	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：							
張長水博士 ⁱⁱⁱ	-	-	-	-	-	-	-
監事：(附註i)							
王哲先生 ^{xiii}	-	369	-	34	-	-	403
馮雪女士 ^{xiv}	-	-	-	-	-	-	-
張曉林先生 ^{vi}	-	357	-	34	-	-	391
	<u>-</u>	<u>2,626</u>	<u>-</u>	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,830</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年6月30日止六個月

	董事袍金	薪金及津貼	績效相關花紅	退休福利	以股份 為基礎的 付款開支	離職補償	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：							
方磊博士(執行總裁)	-	584	-	34	-	-	618
尚明棟先生	-	585	-	34	-	-	619
非執行董事：(附註i)							
焦悅光博士	-	366	-	34	-	-	400
劉嵐先生 ^{xii}	-	-	-	-	-	-	-
蔣馳華先生	-	-	-	-	-	-	-
方顏先生 ^{iv}	-	502	50	34	-	-	586
哈安岱先生 ^v	-	-	-	-	-	-	-
黃一鳴先生 ^{vi}	-	-	-	-	-	-	-
張學思先生 ^{xvi}	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：							
張長水博士 ⁱⁱⁱ	-	-	-	-	-	-	-
監事：(附註i)							
王哲先生 ^{xiii}	-	67	-	6	141	-	214
馮雪女士 ^{xiv}	-	-	-	-	-	-	-
張曉林先生 ^{vii}	-	60	-	6	-	-	66
	-	2,164	50	148	141	-	2,503

附註i： 部分非執行董事(非執行董事)及監事並未從 貴集團領取薪酬，原因是他們係由 貴集團主要股東或附帶優先權的實繳資本/普通股持有人委任的代名人。該等人士的薪酬由任命其擔任非執行董事或監事的實體承擔，而非由 貴集團承擔。根據日期為2026年2月2日的股東決議案， 貴公司監事會由審核委員會取代，該委員會應行使《中華人民共和國公司法》所規定的監事會職權。

附註ii： 授予董事、監事及執行總裁的績效相關花紅乃參考 貴集團及個人表現酌情釐定。

附註iii： 於2023年9月28日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

附註iv： 於2024年12月9日獲委任為 貴公司非執行董事及於2026年9月23日獲委任為執行董事，自 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]起生效。

附註v： 於2025年9月16日獲委任為 貴公司非執行董事及於2026年9月23日辭任 貴公司非執行董事。

附註vi： 於2025年9月16日獲委任為 貴公司非執行董事。

附註vii： 於2024年12月9日獲委任為 貴公司監事及於2026年2月2日辭任 貴公司監事。

附註viii： 於2025年9月16日辭任 貴公司非執行董事。

附註ix： 於2025年9月16日辭任 貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

附註x: 於2024年12月9日辭任 貴公司監事。

附註xi: 於2024年12月9日辭任 貴公司非執行董事。

附註xii: 於2026年2月2日辭任 貴公司非執行董事。

附註xiii: 於2026年2月2日辭任 貴公司監事。

附註xiv: 於2026年2月2日辭任 貴公司監事。

附註xv: 孟茹靜教授及徐慶宏博士於2026年9月23日獲委任為 貴公司獨立非執行董事，即時生效。

附註xvi: 於2026年2月2日獲委任為 貴公司非執行董事及於2026年9月23日辭任 貴公司非執行董事。

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事或監事支付酬金作為其加入 貴集團或於加入時的獎勵。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

除上文所披露的董事、監事及執行總裁外，概無向其他董事、監事及執行總裁提供其他福利。除因一名董事辭任而於截至2024年12月31日止年度支付的離職補償外，於往績記錄期間各年末或任何時間，概無其他董事、監事及執行總裁的離職補償存續。於往績記錄期間各年/期末或任何時間，概無為獲取董事、監事及執行總裁服務而向第三方支付代價存續。於往績記錄期間各年/期末或任何時間，概無以董事、執行總裁、其受控制法人團體及關連實體為受益人的其他貸款、準貸款及其他交易存續。於往績記錄期間各年/期末或任何時間，概無存在與 貴集團業務有關而 貴集團為其中一方且 貴公司董事、監事或執行總裁於其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

12. 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年(未經審核)及2026年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括3名、3名、1名、3名及1名董事及監事，其酬金載於附註11。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年(未經審核)及2026年6月30日止六個月，餘下2名、2名、4名、3*名及4名既非 貴公司董事亦非監事的人士的酬金分別載列如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金及津貼	2,416	3,060	5,982	2,395	2,711
績效相關花紅	498	201	206	5	400
退休福利	131	123	252	91	122
以股份為基礎的付款開支	39	13	49	–	844
總計	3,084	3,397	6,489	2,491	4,077

* 於截至2025年6月30日止六個月(未經審核)的五名最高薪酬人士中，有兩名董事的薪酬金額相同，均位列第五。因此，披露為五名最高薪酬人士的共有六名。

附錄一

會計師報告

薪酬介乎以下範圍既非 貴公司董事亦非監事的最高薪酬人士數目如下：

薪酬組別 (港元)	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數 (未經審核)	僱員人數
500,001 港元至 1,000,000 港元	–	–	–	2	2
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	–	–	1	1	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	2	2	2	–	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	–	–	1	–	–
總計	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向五名最高薪酬人士支付酬金作為其加入 貴集團或於加入時的獎勵。於往績記錄期間，概無董事及僱員放棄或同意放棄任何酬金。

13. 股息

於往績記錄期間， 貴公司及其附屬公司並無宣派或派付任何股息，自往績記錄期間結束後亦無宣派任何股息。

14. 金融資產及其他項目減值虧損 (包括減值虧損撥回)

已確認的 (撥回) 減值 / 虧損：	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	(224)	3,378	5,199	2,659	10,649
合約資產	–	291	4,940	366	1,499
其他應收款項	377	793	36	(12)	(982)
	<u>153</u>	<u>4,462</u>	<u>10,175</u>	<u>3,013</u>	<u>11,166</u>

於往績記錄期間的減值評估詳情載於附註42。

附錄一

會計師報告

15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

虧損數字計算如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貴公司擁有人應佔年/期內虧損	(394,208)	(458,410)	(335,597)	(238,173)	(1,094,878)

	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
	千股	千股	千股	千股 (未經審核)	千股
加權平均股數	45,668	45,668	52,811	45,668	119,436

於計算每股基本虧損時，附帶優先權的實繳資本／普通股已自分母中剔除。根據日期為2026年9月23日的股東決議案，貴公司股份總數將於緊接**[編纂]**前按一拆十的基準拆細，而貴公司每股面值將由每股人民幣1.00元改為每股人民幣0.1元（「**股份拆細**」）。為計算每股虧損，加權平均股數乃假設該轉換及股份拆細已於2023年1月1日完成而計算得出。

貴公司有四類具攤薄潛力的實繳資本／股本：普通股股東認購但尚未繳付的貴公司註冊資本、附帶優先權的實繳資本／普通股、認股權證及可轉換貸款票據。由於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年（未經審核）及2026年6月30日止六個月貴集團產生虧損，且具攤薄潛力的實繳資本／股本具有反攤薄作用，所以，在計算每股攤薄虧損時並未計及該等具攤薄潛力的實繳資本／股本。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年（未經審核）及2026年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與相應年度／期間的每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備	裝置及傢俬	租賃 物業裝修	在建工程	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
成本					
於 2023 年 1 月 1 日	8,545	229	2,016	–	10,790
添置	2,266	–	203	14,917	17,386
出售	(225)	–	(2,016)	–	(2,241)
於 2023 年 12 月 31 日	10,586	229	203	14,917	25,935
添置	5,036	49	3,973	12,526	21,584
出售	(3)	(3)	–	–	(6)
轉撥	16,377	–	–	(16,377)	–
於 2024 年 12 月 31 日	31,996	275	4,176	11,066	47,513
添置	11,363	24	167	27,426	38,980
出售	(561)	–	–	–	(561)
轉撥	38,492	–	–	(38,492)	–
於 2025 年 12 月 31 日	81,290	299	4,343	–	85,932
添置	8,957	3	716	5,310	14,986
出售	(611)	(102)	–	–	(713)
於 2026 年 6 月 30 日	89,636	200	5,059	5,310	100,205
折舊					
於 2023 年 1 月 1 日	5,587	91	836	–	6,514
年內撥備	1,852	15	364	–	2,231
出售時撇除	(222)	–	(1,172)	–	(1,394)
於 2023 年 12 月 31 日	7,217	106	28	–	7,351
年內撥備	2,631	22	1,477	–	4,130
出售時撇除	(2)	(2)	–	–	(4)
於 2024 年 12 月 31 日	9,846	126	1,505	–	11,477
年內撥備	7,910	115	1,659	–	9,684
出售時撇除	(534)	–	–	–	(534)
於 2025 年 12 月 31 日	17,222	241	3,164	–	20,627
期內撥備	7,621	10	958	–	8,589
出售時撇除	(603)	(96)	–	–	(699)
於 2026 年 6 月 30 日	24,240	155	4,122	–	28,517
賬面值					
於 2023 年 12 月 31 日	3,369	123	175	14,917	18,584
於 2024 年 12 月 31 日	22,150	149	2,671	11,066	36,036
於 2025 年 12 月 31 日	64,068	58	1,179	–	65,305
於 2026 年 6 月 30 日	65,396	45	937	5,310	71,688

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子設備	裝置及傢俬	租賃 物業裝修	在建工程	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
成本					
於2023年1月1日	8,534	229	2,016	–	10,779
添置	2,250	–	203	14,917	17,370
出售	(225)	–	(2,016)	–	(2,241)
於2023年12月31日	10,559	229	203	14,917	25,908
添置	4,454	48	3,944	8,233	16,679
出售	(3)	(3)	–	–	(6)
轉撥	14,845	–	–	(14,845)	–
於2024年12月31日	29,855	274	4,147	8,305	42,581
添置	1,233	13	–	1,380	2,626
出售	(557)	–	–	–	(557)
轉撥	9,685	–	–	(9,685)	–
於2025年12月31日	40,216	287	4,147	–	44,650
添置	8,908	–	517	5,310	14,735
出售	(605)	(99)	–	–	(704)
於2026年6月30日	48,519	188	4,664	5,310	58,681
折舊					
於2023年1月1日	5,585	91	836	–	6,512
年內撥備	1,845	15	364	–	2,224
出售時撇除	(222)	–	(1,172)	–	(1,394)
於2023年12月31日	7,208	106	28	–	7,342
年內撥備	2,569	22	1,469	–	4,060
出售時撇除	(2)	(2)	–	–	(4)
於2024年12月31日	9,775	126	1,497	–	11,398
年內撥備	6,266	113	1,620	–	7,999
出售時撇除	(534)	–	–	–	(534)
於2025年12月31日	15,507	239	3,117	–	18,863
期內撥備	3,696	9	879	–	4,584
出售時撇除	(601)	(94)	–	–	(695)
於2026年6月30日	18,602	154	3,996	–	22,752
賬面值					
於2023年12月31日	3,351	123	175	14,917	18,566
於2024年12月31日	20,080	148	2,650	8,305	31,183
於2025年12月31日	24,709	48	1,030	–	25,787
於2026年6月30日	29,917	34	668	5,310	35,929

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日，概無任何物業、廠房及設備處於抵押狀態或未使用狀態。

截至2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司一間附屬公司持有的賬面值分別為人民幣24,822,000元及人民幣21,981,000元的若干電子設備已按該等AIDC擁有人的要求作為抵押品予以質押，以擔保貴集團就該等AIDC的營運履約。該質押為該項目的擔保安排之一部分，而該安排亦規定貴集團須在安徽省黃山市成立一家專門附屬公司以營運該設施。該附屬公司隨後成立並已質押其上述電子設備。儘管已作出質押，該等資產仍在正常使用中，且並無減值。

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)在考慮殘值後，按以下可使用年期及年率以直線法折舊。

	可使用年期	年率
電子設備	3–5年	19%–32%
裝置及傢俬	5年	19%
租賃物業裝修	估計可使用年期或租期(以較短者為準)	

17. 使用權資產

貴集團

	租賃物業	租賃AIDC	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	—	—	—
添置	12,859	—	12,859
於2023年12月31日	12,859	—	12,859
添置	4,483	187,822	192,305
於2024年12月31日	17,342	187,822	205,164
添置	2,007	871,253	873,260
租賃終止	(4,167)	—	(4,167)
於2025年12月31日	15,182	1,059,075	1,074,257
添置	2,670	677,544	680,214
於2026年6月30日	17,852	1,736,619	1,754,471
折舊			
於2023年1月1日	—	—	—
年內支出	1,775	—	1,775
於2023年12月31日	1,775	—	1,775
年內支出	4,807	22,360	27,167
於2024年12月31日	6,582	22,360	28,942
年內支出	5,252	165,500	170,752
租賃終止時對銷	(868)	—	(868)

附錄一

會計師報告

	租賃物業	租賃AIDC	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2025年12月31日	10,966	187,860	198,826		
期內支出	2,007	134,432	136,439		
於2026年6月30日	12,973	322,292	335,265		
賬面值					
於2023年12月31日	11,084	–	11,084		
於2024年12月31日	10,760	165,462	176,222		
於2025年12月31日	4,216	871,215	875,431		
於2026年6月30日	4,879	1,414,327	1,419,206		
	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月		
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
與短期租賃有關的費用	2,451	2,526	2,721	1,301	1,364
租賃現金流出總額	3,841	24,384	138,278	58,694	191,368

於往績記錄期間，貴集團及貴公司租賃辦公室及AIDC以供其營運。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年(未經審核)及2026年6月30日止六個月，租賃合約按3至8年的固定期限訂立。概無延期及終止選擇權。於確定租期及評估不可撤銷期間時，貴集團及貴公司應用合約的定義並確定合約可強制執行的期間。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團及貴公司的短期租賃組合與上述所披露短期租賃費用所涉及的短期租賃組合類似。

貴集團及貴公司若干AIDC的租賃，要麼僅包含固定租金，要麼包含基於AIDC產生的額外利潤50%計算的可變租賃付款(即AIDC產生的智算雲服務收入減去AIDC的運營成本、專門負責運營AIDC的項目公司的一般及銷售開支，以及所租用AIDC的固定租金(如有))。於往績記錄期間並無產生可變租賃付款。

於租賃開始日期，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(未經審核)及2026年6月30日止六個月分別確認使用權資產增加人民幣12,859,000元、人民幣192,305,000元、人民幣873,260,000元、人民幣787,391,000元(未經審核)及人民幣680,214,000元，以及確認租賃負債人民幣12,708,000元、人民幣192,050,000元、人民幣873,260,000元、人民幣787,391,000元(未經審核)及人民幣680,214,000元，這些為往績記錄期間的非現金交易。除出租人所持租賃資產中的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾，且相關租賃資產不得用作借貸的抵押品。

於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團及貴公司均就若干尚未開始的AIDC訂立新租約。上述租賃的平均不可撤銷期分別為5年、5年及5年，而於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，不可撤銷期內的未來未折現現金流量總額分別為人民幣656,355,000元及人民幣577,928,000元及人民幣2,128,840,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業	租賃AIDC	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	—	—	—
添置	12,764	—	12,764
於2023年12月31日	12,764	—	12,764
添置	316	25,167	25,483
於2024年12月31日	13,080	25,167	38,247
添置	—	504,246	504,246
於2025年12月31日	13,080	529,413	542,493
添置	2,670	651,409	654,079
於2026年6月30日	15,750	1,180,822	1,196,572
折舊			
於2023年1月1日	—	—	—
年內支出	1,773	—	1,773
於2023年12月31日	1,773	—	1,773
年內支出	4,373	839	5,212
於2024年12月31日	6,146	839	6,985
年內支出	4,413	85,563	89,976
於2025年12月31日	10,559	86,402	96,961
期內支出	1,685	85,906	87,591
於2026年6月30日	12,244	172,308	184,552
賬面值			
於2023年12月31日	10,991	—	10,991
於2024年12月31日	6,934	24,328	31,262
於2025年12月31日	2,521	443,011	445,532
於2026年6月30日	3,506	1,008,514	1,012,020

於租賃開始日期，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（未經審核）及2026年6月30日止六個月分別確認使用權資產增加人民幣12,764,000元、人民幣25,483,000元、人民幣504,246,000元、人民幣504,246,000元（未經審核）及人民幣654,079,000元，以及確認租賃負債人民幣12,613,000元、人民幣25,412,000元、人民幣504,246,000元、人民幣504,246,000元（未經審核）及人民幣654,079,000元，這些為往績記錄期間的非現金交易。

附錄一

會計師報告

18. 其他無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日	8,419
攤銷	
於2023年1月1日	348
年內支出	842
於2023年12月31日	1,190
年內支出	842
於2024年12月31日	2,032
年內支出	842
於2025年12月31日	2,874
期內支出	421
於2026年6月30日	3,295
賬面值	
於2023年12月31日	7,229
於2024年12月31日	6,387
於2025年12月31日	5,545
於2026年6月30日	5,124

該軟件主要是為提升 貴集團及 貴公司的流程效率及開發生產力而購買。

上述其他無形資產項目在考慮殘值後，按以下可使用年期及年率以直線法攤銷：

	可使用年期	年率
軟件	10年	10%

附錄一

會計師報告

19. 於聯營公司的權益

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資成本	3,750	3,750	7,500	7,500
應佔(虧損)/收益	(2)	(318)	79	(246)
	<u>3,748</u>	<u>3,432</u>	<u>7,579</u>	<u>7,254</u>

佛山九章雲樞科技有限公司(「佛山九章」)由 貴公司於2020年11月24日成立，作為 貴公司的全資附屬公司，註冊資本為人民幣1百萬元。於2023年10月30日， 貴公司與獨立第三方訂立增資協議，據此，佛山九章的註冊資本由人民幣1百萬元增加至人民幣50百萬元，其中 貴公司認購人民幣7.5百萬元，該款項分別於截至2023年及2025年12月31日止年度實繳人民幣3.75百萬元及人民幣3.75百萬元，而一名獨立第三方認購人民幣42.5百萬元，該款項分別於截至2023年及2024年12月31日止年度實繳人民幣21.25百萬元及人民幣21.25百萬元。

根據佛山九章於2023年10月更新的經修訂組織章程細則，董事會由五名成員組成，且 貴公司有權委任一名董事，因此， 貴公司不再對佛山九章擁有控制權，而佛山九章剩餘的15%股權被列為對聯營公司的投資，因為 貴公司董事認為 貴集團對佛山九章具有重大影響。截至2023年12月31日止年度， 貴公司據此就出售一間附屬公司確認收益人民幣15,000元。

自2024年7月起，佛山九章更名為上海華章時代科技有限公司。

20. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資	<u>-</u>	<u>5,695</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於2024年2月6日， 貴公司與其他投資者共同成立北京北方算力智聯科技有限責任公司，並於截至2024年12月31日止年度內出資人民幣7,125,000元，佔被投資方總股權之7.5%。於2025年8月， 貴公司以人民幣7,485,000元的代價將該7.5%股權轉讓予一名獨立第三方。

附錄一

會計師報告

21. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資	-	-	5,000	8,000

於2025年12月1日，貴公司與第三方訂立協議，以認購北京日日新未來教育科技有限公司的新增註冊資本，代價為人民幣5,000,000元，佔被投資方總股權之2.4390%。

於2026年5月21日，貴公司與第三方訂立協議，以認購上海亞格之芯技術有限公司的新增註冊資本，代價為人民幣3,000,000元，佔被投資方總股權之1.3158%。

22. 合約資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
智算基礎設施解決方案(附註i)	-	5,093	98,580	126,685
AIFS服務	-	209	388	214
	-	5,302	98,968	126,899
流動	-	209	55,165	69,630
非流動	-	5,093	43,803	57,269
	-	5,302	98,968	126,899

附註i: 合約資產主要指 貴集團及 貴公司已履行履約義務而產生的金額，惟收取有關代價的權利尚須待特定合約條件(如質保期屆滿或完成最終項目驗收)達成後方能確立。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模式就合約資產確認之信貸虧損撥備分別為零、人民幣291,000元、人民幣5,231,000元及人民幣6,730,000元。

於往績記錄期間的減值評估詳情載於附註42。

附錄一

會計師報告

23. 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
服務器及其他硬件設備	32,305	3,366	3,364	3,711
	<u>32,305</u>	<u>3,366</u>	<u>3,364</u>	<u>3,711</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
服務器及其他硬件設備	32,305	3,366	3,364	3,408
	<u>32,305</u>	<u>3,366</u>	<u>3,364</u>	<u>3,408</u>

貴集團及 貴公司的存貨主要包括用於智算基礎設施解決方案的服務器。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應收款項、其他應收款項、預付款項及其他資產

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
客戶合約貿易應收款項	28,112	42,614	121,158	321,801
應收票據	50	447	10	–
減：信貸虧損撥備	(6,724)	(10,102)	(15,301)	(25,950)
	<u>21,438</u>	<u>32,959</u>	<u>105,867</u>	<u>295,851</u>
按金	3,934	12,425	19,610	18,456
員工墊款	1,524	1,089	626	626
代供應商向客戶收取的應收款項 (附註i)	1,501	1,501	–	–
向第三方提供貸款 (附註ii)	–	–	1,800	5,116
其他	118	115	5	41
減：信貸虧損撥備	(394)	(1,187)	(1,223)	(241)
	<u>6,683</u>	<u>13,943</u>	<u>20,818</u>	<u>23,998</u>
可收回增值稅	14,760	3,965	4,698	7,839
採購智算基礎設施解決方案所用硬件的預付款項	46,014	20,614	220,358	251,926
購買物業、廠房及設備的預付款項	9,536	1,094	1,673	413
投資私募基金的預付款項 (附註iii)	–	13,000	–	–
雲算力及其它技術服務費的預付款項	9,584	1,978	1,427	2,671
其他諮詢及推廣服務費的預付款項	3,282	9,329	6,374	4,775
預付財務擔保開支	–	–	7,961	7,855
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	2,042	883	2,594	1,925
	<u>85,218</u>	<u>50,863</u>	<u>246,185</u>	<u>281,343</u>
	<u>113,339</u>	<u>97,765</u>	<u>372,870</u>	<u>601,192</u>
流動資產	102,165	75,350	347,611	577,142
非流動資產	11,174	22,415	25,259	24,050
	<u>113,339</u>	<u>97,765</u>	<u>372,870</u>	<u>601,192</u>

附註i：貴集團就其與若干客戶有關提供智算基礎設施解決方案及AIFS服務之合約，視自身為代理人。根據有關安排，客戶透過貴集團間接向供應商結算其應付款項。於相關智算基礎設施解決方案及AIFS服務獲客戶接納後，貴集團將代供應商向客戶收取的應收款項確認為金融資產，並將代表客戶應付供應商之款項確認為金融負債(附註27)。

附錄一

會計師報告

附註ii: 截至2025年12月31日止年度，貴集團向一名第三方提供貸款人民幣1,800,000元，以支持其發揮促進貴集團在智算雲服務市場拓展中之角色。該貸款為期一年、免息、無抵押及無擔保，並已於2026年4月結清。截至2026年6月30日止六個月，貴集團向另一名第三方提供貸款人民幣5,000,000元，以維持戰略合作關係。該貸款為期一年，按固定年利率5%計息，無抵押及無擔保。

附註iii: 貴集團曾計劃與一名第三方共同設立一項私募基金，擬投資人民幣13百萬元於算力相關行業作為初始出資。由於該基金最終未能成立，該出資額已於2025年12月退還予貴集團。

於2023年1月1日，客戶合約貿易應收款項及應收票據分別為人民幣53,647,000元及零。

貴集團貿易應收款項的信貸期一般為自發票日期起計1至3個月。可考慮客戶類型、目前的信譽、財務狀況及付款記錄等因素來延長給予客戶的信貸期。

以下為根據提供服務日期呈列之貿易應收款項及應收票據(扣除信貸虧損撥備後)賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	11,978	24,691	103,793	293,401
1至2年	8,153	5,324	1,261	1,179
2至3年	1,307	2,944	813	1,271
	21,438	32,959	105,867	295,851

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，逾期結餘分別為人民幣16,879,000元、人民幣14,603,000元、人民幣6,644,000元及人民幣115,449,000元，其中，分別有人民幣13,170,000元、人民幣9,178,000元、人民幣6,607,000元及人民幣112,383,000元逾期90天或以上，惟經考慮債務人之背景及過往付款安排，並未將該等結餘視為違約。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或收取任何利息。

往續記錄期間的減值評估詳情載於附註42。

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
客戶合約貿易應收款項(附註iv)	28,781	53,205	129,617	328,689
應收票據	50	447	10	–
減：信貸虧損撥備	(6,610)	(10,016)	(15,268)	(25,933)
	<u>22,221</u>	<u>43,636</u>	<u>114,359</u>	<u>302,756</u>
應收附屬公司款項—非貿易(附註v)	110,858	121,648	137,953	203,885
按金	3,410	10,652	17,892	16,715
員工墊款	1,081	740	276	276
代供應商向客戶收取的應收款項(附註i)	1,501	1,501	–	–
向第三方提供貸款(附註ii)	–	–	1,800	5,116
其他	117	114	5	40
減：信貸虧損撥備	(392)	(1,179)	(1,215)	(233)
	<u>116,575</u>	<u>133,476</u>	<u>156,711</u>	<u>225,799</u>
可收回增值稅	14,190	705	–	–
採購智算基礎設施解決方案所用硬件的預付款項	17,014	20,614	220,358	210,792
購買物業、廠房及設備的預付款項	9,536	1,094	1,673	413
投資私募基金的預付款項(附註iii)	–	13,000	–	–
雲算力及其它技術服務費的預付款項	6,595	1,816	1,392	2,651
其他諮詢及推廣服務費的預付款項	2,667	9,329	6,206	4,557
預付財務擔保開支	–	–	7,961	7,855
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	1,413	661	2,279	1,677
	<u>51,415</u>	<u>47,219</u>	<u>240,969</u>	<u>231,884</u>
	<u>190,211</u>	<u>224,331</u>	<u>512,039</u>	<u>760,439</u>
流動資產	179,037	203,192	488,100	737,731
非流動資產	11,174	21,139	23,939	22,708
	<u>190,211</u>	<u>224,331</u>	<u>512,039</u>	<u>760,439</u>

於2023年1月1日，客戶合約貿易應收款項及應收票據分別為人民幣44,465,000元及零。

貴公司貿易應收款項的信貸期通常為自發票日期起1至3個月。可考慮客戶類型、目前的信譽、財務狀況及付款記錄等因素來延長給予客戶的信貸期。

附註iv：於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，該款項分別包括應收 貴公司附屬公司的貿易應收款項人民幣1,654,000元、人民幣11,154,000元、人民幣8,622,000元及人民幣6,906,000元。所有餘下結餘均為應收獨立第三方款項。

附註v：應收附屬公司款項—非貿易，指集團內部資金轉移，該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

以下為根據提供服務日期呈列之貿易應收款項及應收票據(扣除信貸虧損撥備後)賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	12,761	35,416	112,285	300,306
1至2年	8,153	5,276	1,261	1,179
2至3年	1,307	2,944	813	1,271
	<u>22,221</u>	<u>43,636</u>	<u>114,359</u>	<u>302,756</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，逾期結餘分別為人民幣16,861,000元、人民幣14,517,000元、人民幣6,576,000元及人民幣115,431,000元，其中，分別有人民幣13,152,000元、人民幣9,160,000元、人民幣6,539,000元及人民幣112,366,000元逾期90天或以上，惟經考慮債務人之背景及過往付款安排，並未將該等結餘視為違約。貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品或收取任何利息。

往績記錄期間的減值評估詳情載於附註42。

25. 現金及現金等價物及受限制銀行存款

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
銀行結餘及現金	75,060	65,796	170,777	382,767
減：				
受限制銀行存款	<u>-</u>	<u>(139)</u>	<u>-</u>	<u>(1,866)</u>
現金及現金等價物	<u>75,060</u>	<u>65,657</u>	<u>170,777</u>	<u>380,901</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團的銀行結餘分別按年利率零至1.8%、0.05%至1.35%、0.05%至0.55%及0.05%至0.55%計息。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘及現金	70,300	65,605	145,417	337,672
減：				
受限制銀行存款	<u>-</u>	<u>(139)</u>	<u>-</u>	<u>(1,866)</u>
現金及現金等價物	<u>70,300</u>	<u>65,466</u>	<u>145,417</u>	<u>335,806</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴公司的銀行結餘分別按介乎零至1.8%、0.05%至1.35%及0.05%至0.55%的年利率以及介乎0.05%至0.55%的年利率計息。

附錄一

會計師報告

26. 合約成本

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
履行合約的成本	12,423	179,738	5,312	6,017

合約成本指於各報告期末相關項目完成前的資本化成本。合約成本於確認相關提供服務收入期間在綜合損益及其他全面收益表中確認為銷售成本的一部分。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，於年初計入合約成本結餘中的已確認銷售成本分別為人民幣3,908,000元、人民幣11,706,000元、人民幣176,310,000元及人民幣2,496,000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
履行合約的成本	11,340	178,646	4,410	5,433

資本化合約成本涉及已產生的相關成本，但於往績記錄期間的各報告期末，相關項目仍在開發中。合約成本於確認相關提供服務收入期間在損益及其他全面收益表中確認為銷售成本的一部分。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，於年初計入合約成本結餘中的已確認銷售成本分別為人民幣3,892,000元、人民幣10,658,000元、人民幣174,560,000元及人民幣2,116,000元。

附錄一

會計師報告

27. 貿易應付款項、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
貿易應付款項	6,907	75,289	132,344	215,278
來自一名股東的貸款(附註i)	–	50,333	–	–
智算雲服務的已收按金	–	–	2,445	5,519
代客戶應付款項(附註24)	1,505	4,266	–	–
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
雲算力及其他技術服務費的其他應付款項	3,985	1,875	1,703	–
諮詢及營銷服務費的其他應付款項	–	928	48	6,855
應計費用	8,774	11,365	13,223	13,256
其他	590	978	1,561	872
	14,854	69,745	22,219	35,064
應付薪酬	45,529	40,590	33,798	30,498
其他應付稅項	1,486	4,215	17,218	17,472
	68,776	189,839	205,579	298,312

附註i: 於2024年12月31日，來自股東陳森先生之貸款包括：(1)本金額為人民幣50,000,000元之貸款，該貸款為無抵押、無擔保、按年利率8%計息；及(2)應計應付利息人民幣333,000元。本金及利息部分均已於2025年9月結清。

以下為根據收取服務及貨品日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5,063	72,969	93,107	163,068
1至2年	652	1,650	36,917	49,380
2至3年	1,192	491	1,650	1,214
超過3年	–	179	670	1,616
	6,907	75,289	132,344	215,278

貿易應付款項信貸期主要為0至90天。

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
貿易應付款項(附註ii)	31,896	140,206	192,904	243,685
應付附屬公司款項—非貿易(附註iii)	73,369	44,355	22,289	20,616
來自一名股東的貸款(附註i)	—	50,333	—	—
智算雲服務的已收按金	—	—	2,445	5,519
代客戶應付款項(附註24)	1,505	4,266	—	—
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
雲算力及其他技術服務費的其他應付款項	3,322	1,875	1,703	—
諮詢及營銷服務費的其他應付款項	—	879	38	6,845
應計費用	6,086	8,953	11,243	12,364
其他	390	782	1,363	681
	84,672	111,443	42,320	54,587
應付薪酬	35,931	34,555	29,311	27,659
其他應付稅項	688	3,097	16,769	17,153
	153,187	289,301	281,304	343,084

附註ii: 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，該金額包括應付 貴公司附屬公司的貿易應付款項分別為人民幣25,115,000元、人民幣74,951,000元、人民幣80,861,000元及人民幣30,640,000元。其餘金額均為應收獨立第三方款項。

附註iii: 應付附屬公司款項—非貿易指集團內部資金轉移，該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

以下為根據收取服務及貨品日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	30,052	137,960	153,742	191,549
1至2年	652	1,576	36,916	49,380
2至3年	1,192	491	1,576	1,214
超過3年	—	179	670	1,542
	31,896	140,206	192,904	243,685

貿易應付款項信貸期主要為0至90天。

附錄一

會計師報告

28. 借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有擔保及無抵押借款(附註i)	70,006	80,172	149,082	70,000
有擔保及有抵押借款(附註ii)	–	–	11,000	–
無擔保及無抵押借款	–	20,000	20,000	136,000
	<u>70,006</u>	<u>100,172</u>	<u>180,082</u>	<u>206,000</u>
	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
上述借款的賬面值須於以下時間償還*：				
—一年內	70,006	97,172	180,082	206,000
—一年以上但不超過兩年	–	3,000	–	–
	<u>70,006</u>	<u>100,172</u>	<u>180,082</u>	<u>206,000</u>
減：列於流動負債項下的金額	<u>(70,006)</u>	<u>(97,172)</u>	<u>(180,082)</u>	<u>(206,000)</u>
列於非流動負債項下的金額	<u>–</u>	<u>3,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

* 到期金額乃根據貸款協議所載之計劃還款日期計算。

附註i：於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，賬面值分別為人民幣70,006,000元、人民幣80,172,000元、人民幣149,082,000元及人民幣70,000,000元之借款由 貴公司若干董事、執行總裁之配偶、若干董事之配偶及若干第三方提供擔保，而所有該等擔保將於 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司[編纂]前解除。

附註ii：於2025年12月31日，賬面值為人民幣11,000,000元之借款以 貴公司擁有之專利權作質押，並由執行總裁及其配偶提供擔保，並已於2026年3月償還。

借款來自信譽良好的銀行，主要用於 貴集團及 貴公司的經營活動。 貴集團及 貴公司借款所面臨的風險如下：

	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
固定利率借款	70,006	100,172	180,082	206,000

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司借款的實際利率範圍(亦等於合約利率)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
固定利率借款	3.2%–5.2%	2.8%–8.37%	2.45%–4.00%	2.45%–4.00%

29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

貴集團及 貴公司

於各報告期末，附帶優先權的實繳資本／普通股、認股權證及可轉換貸款票據的公允價值如下：

	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
附帶優先權的實繳資本／普通股				
天使輪	23,506	32,531	47,358	85,277
A輪	50,750	76,453	111,064	199,803
B輪	85,634	123,202	177,676	318,527
B+輪	64,505	87,550	121,158	213,903
B++輪	98,212	138,795	186,706	325,977
C輪	180,957	238,547	303,568	512,028
C+輪	93,011	115,558	132,609	213,659
D輪	261,708	277,081	284,089	414,873
D+輪	–	–	95,396	139,978
D++輪	–	–	119,245	174,972
E輪	–	–	99,624	133,219
[編纂]前輪	–	–	–	512,595
認股權證				
D輪	4,328	3,539	–	–
D+輪	–	24,491	–	–
可轉換貸款票據	–	11,887	13,673	–
	<u>862,611</u>	<u>1,129,634</u>	<u>1,692,166</u>	<u>3,244,811</u>
流動負債	4,328	28,030	1,678,493	–
非流動負債	<u>858,283</u>	<u>1,101,604</u>	<u>13,673</u>	<u>3,244,811</u>
	<u>862,611</u>	<u>1,129,634</u>	<u>1,692,166</u>	<u>3,244,811</u>

附錄一

會計師報告

附帶優先權的實繳資本／普通股

自註冊成立以來，貴公司已透過向投資者發行附帶優先權的實繳資本／普通股完成多輪融資。

下表列示了按輪次劃分附帶優先權的實繳資本／普通股的發行情況：

輪次	股份購買 協議日期	已認購附帶 優先權的 實繳資本/ 普通股總數	承諾總金額	支付日期	已發行附帶 優先權的 實繳資本/ 普通股數目	每單位附帶 優先權的 實繳資本/ 普通股成本	已支付 總金額
			人民幣元			人民幣元	人民幣元
天使輪	2015.9.25 (於2021年 4月2日經修訂)	33,198	33,198	2025.11	33,198	1.00	33,198
	2016.12.1 (於2021年 4月2日經修訂)	420,708	420,708	2017.1	420,600	1.00	420,600
		–	–	2020.11	108	1.00	108
天使輪	2016.9.9	416,667	5,000,000	2016.9	416,667	12.00	5,000,000
天使輪	2016.12.1	166,667	2,000,000	2016.12	166,667	12.00	2,000,000
天使輪	2017.10.25	204,537	1,990,000	2018.1	204,537	9.73	1,990,000
A 輪	2015.9.25	524,402	524,402	2017.11	524,402	1.00	524,402
A 輪	2017.7.31	2,901,300	28,227,545	2017.8	2,901,300	9.73	28,227,545
B 輪	2015.9.25	188,000	188,000	2021.5	188,000	1.00	188,000
B 輪	2018.1.29	3,933,527	51,000,000	2018.3	3,933,527	12.97	51,000,000
B+ 輪	2019.5.31	3,052,298	53,000,000	2019.6	3,052,298	17.36	53,000,000
B++ 輪	2020.2.20	2,854,186	60,000,000	2020.7	2,854,186	21.02	60,000,000
B++ 輪	2020.6.28	951,395	20,000,000	2020.10	951,395	21.02	20,000,000
B++ 輪	2020.9.1	805,774	16,938,776	2020.12	805,774	21.02	16,938,776
C 輪	2021.3.17	7,029,517	192,629,289	2021.8	7,029,517	27.38	192,467,741
C+ 輪	2022.7.25 (於2022年 9月14日經修訂)	2,826,372	99,728,700	2022.12	2,635,676	35.29	93,000,000
		–	–	2023.6	190,696	37.79	7,205,600
D 輪	2023.9.28	5,130,362	268,239,272	2023.6	478,152	52.28	25,000,000
		–	–	2023.8	573,782	52.28	30,000,000
		–	–	2023.10	2,548,343	52.28	133,239,272
		–	–	2023.11	1,338,824	52.28	70,000,000
		–	–	2025.2	191,261	52.28	10,000,000
D+ 輪	2024.12.9	1,475,439	81,000,000	2025.2	765,043	54.90	42,000,000
		–	–	2025.3	418,952	54.90	23,000,000
		–	–	2025.8	18,215	54.90	1,000,000
		–	–	2025.11	273,229	54.90	15,000,000
D+ 輪	2025.6.20	273,229	15,000,000	2025.6	273,229	54.90	15,000,000
D++ 輪	2025.9.16	2,185,836	120,000,000	2025.8	910,766	54.90	50,000,000
		–	–	2025.9	1,275,070	54.90	70,000,000
E 輪	2025.11.27	1,529,916	97,000,000	2025.11	1,529,916	63.40	97,000,000
[編纂]前輪	2026.6.1	4,884,691	499,999,910	2026.4	488,472	102.36	50,000,000
		–	–	2026.5	2,094,556	102.36	214,400,000
		–	–	2026.6	2,301,663	102.36	235,599,910
總計		41,788,021	1,612,919,800		41,788,021		1,613,235,152

根據股東決議案，方磊博士及尚明棟先生單獨或共同稱為「創始人」；上海余予管理諮詢有限公司、北京熾陽企業管理諮詢有限公司及北京軒轅智通企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「軒轅智通」)單獨或共同稱為「持股平台」。除創始人、持股平台及徐竹先生與楊巍先生外，從天使輪至[編纂]前輪之其他投資者統稱為「投資者」。投資者作為附帶優先權的實繳資本／普通股持有人，享有以下權利：

附錄一

會計師報告

股息優先權

倘 貴公司進行股息分派(須經董事會批准)，投資者有權按其投資輪次之順序，在向其他股東作出任何分派前收取優先股息。優先順序為：[編纂]前輪、其後為E輪、D++/D+/D輪、C+輪、C輪、B++輪、B+輪、B輪、A輪及天使輪。各輪次就其各自投資金額享有年利率8%之優先股息。該等股息只有在董事會宣派時才須支付。於往績記錄期間，並無宣派股息。

贖回權

於發生若干指定事件時，投資者有權要求 貴公司或創始人贖回其全部股份。贖回價應為以下各項的較高者：(i)原始投資金額的150%，或(ii)原始投資金額另加按10%年複合利率計算的利息。支付優先順序與股息優先權相同，[編纂]前輪享有第一優先權。

該等指定事件包括：(1)創始人在全職服務限制期屆滿前停止受僱於 貴公司；或(2)創始人違反股份轉讓限制；或(3)創始人未能遵守與 貴公司簽訂之勞工相關協議項下之不競爭或不招攬義務，且在發生後30日內未能糾正有關違規行為並向投資者提交令其滿意之書面文件；或(4) 貴集團、任何創始人或持股平台重大違反在與投資相關之交易文件或適用法律中作出之任何聲明、保證、契諾或其他合約義務，且在投資者發出通知後30日內未能有效補救有關違反；或(5)創始人及/或持股平台之任何欺詐或失信行為，對投資者造成或可能造成重大損失，且該行為在投資者發出通知後30日內未得到有效補救；或(6)創始人在未經持有 貴公司超過50%投票權之投資者事先同意下，直接或間接從事或參與 貴公司核心業務以外之任何業務；或(7) 貴公司未能在2026年12月31日或之前完成[編纂]或被第三方收購；或(8)倘其他投資者行使其贖回權，且贖回義務人已被確定具有履行該贖回之約束性義務。

清算優先權

倘 貴公司發生任何清盤或視為清盤、解散或清算，投資者有權按照其投資輪次之順序(與股息優先順序相同)從清盤所得款項中獲得優先分派。各輪次首先有權收取相等於其原投資額120%之金額加上任何應計但未支付之股息。倘法定程序限制有關支付，其他股東須使用其分佔所得款項之部分補償較高優先級之投資者。

反攤薄保障

倘 貴公司其後進行融資輪次時以低於投資者所支付之每股價格發行新股，投資者有權採用廣義加權平均法調整其實際股份價格。 貴公司或創始人須以零代價或名義代價向投資者轉讓額外股份以作補償。[編纂]前輪投資者較其他輪次投資者享有優先獲得有關補償之權利。

於2026年6月， 貴公司已與附帶優先權的普通股持有人訂立補充協議，據此，領售權及贖回權已於緊接 貴公司首次向香港聯合交易所有限公司提交[編纂]申請(「首次提交」)前一日終止並自始無效，惟倘 貴公司未能於首次提交後18個月內完成中國證券監督管理委員會備案並獲得香港聯合交易所有限公司的批准，或[編纂]未能於首次提交後24個月內完成，或[編纂]申請其後被撤回、遭主管機關明確拒絕或不予受理，或於獲批准或完成備案後未能於規定監管時限內完成，則該等領售權及贖回權將予恢復。於訂立此補充協議後， 貴集團有權將贖回義務的結算延期至不遲於首次提交後18個月。

附錄一

會計師報告

認股權證

於2023年1月1日，貴公司已向投資者發行附帶優先權的實繳資本，其中26,117,852股附帶優先權的實繳資本已按相關購買協議訂明之價格悉數繳足。就餘下未認購之附帶優先權實繳資本而言，投資者有權隨時按相關購買協議所載之相同價格支付代價，以收購該等未繳付之附帶優先權實繳資本。該等投資者當時實質上獲授予無條件認股權證，可按預定認購價購買附帶優先權的實繳資本。

於2023年及2024年12月31日，該等無條件認股權證相關之附帶優先權實繳資本數目分別為191,261股及1,666,700股。與該等認股權證相關之全部金額已於截至2025年12月31日止年度內悉數結清。

可轉換貸款票據

貴公司於2024年12月18日向一名第三方發行本金總額為人民幣15,000,000元的可轉換貸款票據。該等票據賦予該第三方權利，可於票據發行日期起至48個月貸款期結束止期間內任何時間，在同時滿足以下兩項條件之情況下將其轉換為貴公司實繳資本：(i) 貴公司完成整體變更為股份有限公司；及(ii) 已取得可轉換貸款票據持有人認可之估值師出具之評估報告，顯示貴集團之企業價值整體估值超過人民幣25億元，轉換價參考近期股權融資之價格釐定。倘無行使轉換權，年利率0.5%將於48個月貸款期結束時支付。該可轉換貸款票據本金及累計利息已於2026年5月償還。

呈列及分類

就附帶優先權的實繳資本/普通股及可轉換貸款票據而言，貴集團及貴公司並未將任何嵌入式衍生工具自主體工具中分開，並將整個工具指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其公允價值的變動在損益中確認。就認股權證而言，由於投資者可行使之未認購附帶優先權實繳資本/普通股分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，故認股權證不符合將以或可以貴公司本身權益工具結算之合約資格，因此按衍生工具入賬並分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

附帶優先權的實繳資本/普通股、認股權證及可轉換貸款票據由貴公司董事經參考獨立合資格專業估值師蘭斯(北京)資產評估有限公司所進行之估值報告後進行估值。

貴集團採用倒推法釐定截至2023年及2024年12月31日止年度貴公司之相關權益總值，並採用貼現現金流量法釐定截至2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月貴公司之相關權益總值。貴集團隨後採納基於柏力克-舒爾斯期權定價模式之權益分配模型以釐定附帶優先權的實繳資本/普通股之公允價值，採納二項式期權定價模式方法以釐定認股權證之公允價值，及採納情景分析以釐定截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月可轉換貸款票據之公允價值。主要假設載列如下：

附帶優先權的實繳資本/普通股

	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	2026年
無風險利率	2.20%	1.10%	1.34%	1.22%
預期波動率	76.51%	70.89%	73.21%	73.65%
折現率	不適用	不適用	16.50%	16.50%
缺乏市場流通性折讓	22.00%	21.00%	21.50%	19.00%
清算情景下的可能性	35.00%	30.00%	20.00%	17.50%
贖回情景下的可能性	35.00%	30.00%	20.00%	17.50%
[編纂]情景下的可能性	30.00%	40.00%	60.00%	65.00%

附錄一

會計師報告

無風險利率乃根據截至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，到期日與各估值日期至預期清盤日期之期間相若之中國國庫債券收益率釐定。波動率是在各估值日期按同行業可比公司於各估值日期至預期清盤日期之期間的平均歷史波動率估算。折現率乃按加權平均資本成本估算。缺乏市場流通性折讓乃按期權定價法估算。

認股權證

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
無風險利率	2.44%	1.13%
預期波動率	76.51%	77.04%
預期股息收益率	—	—
預期年期(年)	2	1

無風險利率乃基於到期年期與各估值日期至預期付款日期之期間相若的中國國債的收益率釐定。波動率是在各估值日期按同行業可比公司自各估值日期至預期付款日期之期間的平均歷史波動率來估算。鑒於 貴公司在歷史期間從未派發過股息，因此預計股息收益率為零。該模型所使用的預期年限乃基於管理層對估值日期至預期付款日期之期間作出的最佳估計。

可轉換貸款票據

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
無風險利率	1.10%	1.34%
預期波動率	70.89%	73.21%
轉換情景下的概率	15.90%	30.20%
折現率	7.81%	4.93%

貴公司董事經參考到期年限接近預期年限的中國國債(如適用)的收益率估計無風險利率。波動率是在各估值日按同行業可比公司的歷史波動率的平均值估算，其期限與估值日期至預期轉換日期之期間相稱。折現率乃基於 貴公司之信貸評級而釐定。缺乏市場流通性折讓乃根據期權定價法估計。

敏感度分析

倘波動率上升/下跌5%，而所有其他變量維持不變，則附帶優先權的實繳資本/普通股之賬面值將分別於2023年12月31日減少約人民幣3,411千元或增加約人民幣3,521千元，於2024年12月31日減少約人民幣3,005千元或增加約人民幣3,153千元。

倘折現率增加/減少5%，而所有其他變量維持不變，則附帶優先權的實繳資本/普通股之賬面值將分別於2025年12月31日減少約人民幣84,865千元或增加約人民幣94,676千元，於2026年6月30日減少約人民幣157,165千元或增加約人民幣175,651千元。

倘波動率上升/下跌5%，而所有其他變量維持不變，則認股權證之賬面值將分別於2023年12月31日增加約人民幣181千元或減少約人民幣184千元，於2024年12月31日增加約人民幣1,284千元或減少約人民幣1,294千元。

附錄一

會計師報告

倘波動率上升/下跌5%，而所有其他變量維持不變，則可轉換貸款票據之賬面值將分別於2024年12月31日減少約人民幣6千元或增加約人民幣5千元，於2025年12月31日減少約人民幣13千元或增加約人民幣14千元。

30. 租賃負債

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
應付租賃負債：				
一年內	4,867	59,885	276,823	397,298
一年以上但不超過兩年	4,517	61,650	235,972	318,331
兩年以上但不超過五年	2,297	65,482	444,568	764,405
	11,681	187,017	957,363	1,480,034
減：12個月內到期結算的金額列於流動負債項下	(4,867)	(59,885)	(276,823)	(397,298)
12個月後到期結算的金額列於非流動負債項下	6,814	127,132	680,540	1,082,736

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，租賃負債適用的加權平均增量借款利率分別為7.13%–7.41%、4.87%–5.19%、3.98%–4.20%及3.98%–4.20%。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：				
一年內	4,856	9,200	109,677	224,707
一年以上但不超過兩年	4,486	7,054	114,111	222,189
兩年以上但不超過五年	2,260	14,540	232,441	571,230
	11,602	30,794	456,229	1,018,126
減：12個月內到期結算的金額列於流動負債項下	(4,856)	(9,200)	(109,677)	(224,707)
12個月後到期結算的金額列於非流動負債項下	6,746	21,594	346,552	793,419

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，租賃負債適用的加權平均增量借款利率分別為7.13%–7.41%、4.87%–5.19%、3.98%–4.20%及3.98%–4.20%。

31. 合約負債

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
來自客戶之預收款項：				
– 智算基礎設施解決方案	2,964	184,714	116,474	–
– 智算雲服務	–	354	3,589	39,201
– AIFS服務	23,634	10,294	6,071	7,880
	<u>26,598</u>	<u>195,362</u>	<u>126,134</u>	<u>47,081</u>

於2023年1月1日，合約負債為人民幣17,104,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，貴集團計入年/期初合約負債結餘的已確認收入分別為人民幣16,027,000元、人民幣26,013,000元、人民幣193,657,000元及人民幣29,551,000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
來自客戶之預收款項：				
– 智算基礎設施解決方案	2,964	184,714	116,474	–
– 智算雲服務	–	354	3,589	38,472
– AIFS服務	21,694	9,573	4,693	7,021
	<u>24,658</u>	<u>194,641</u>	<u>124,756</u>	<u>45,493</u>

於2023年1月1日，合約負債為人民幣16,633,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，貴公司計入年/期初合約負債結餘的已確認收入分別為人民幣15,556,000元、人民幣23,976,000元、人民幣193,528,000元及人民幣29,330,000元。

貴集團及貴公司收取的款項為提供智算基礎設施解決方案、智算雲服務及AIFS服務之前向客戶收取的墊款。付款條款按個別情況進行磋商。當貴集團及貴公司於簽訂合約後及合約期內收取若干百分比的按金作為預收款項時，會產生合約負債，直至相關履約義務完成後確認收入為止。

附錄一

會計師報告

32. 遞延稅項

貴集團

以下為於往績記錄期間確認的遞延稅項資產／負債及其變動：

	使用權資產	租賃負債	稅項虧損	可轉換 貸款票據的 公允價值變動	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	-	-	-	-	-
(扣除)／計入損益	(1,668)	1,668	-	-	-
於2023年12月31日	(1,668)	1,668	-	-	-
(扣除)／計入損益	(38,320)	38,250	537	(467)	-
於2024年12月31日	(39,988)	39,918	537	(467)	-
(扣除)／計入損益	(133,902)	133,972	(338)	268	-
於2025年12月31日	(173,890)	173,890	199	(199)	-
(扣除)／計入損益	(79,710)	79,710	(199)	199	-
於2026年6月30日	(253,600)	253,600	-	-	-

就呈列而言，在綜合財務狀況表中若干遞延稅項資產及負債已作抵銷。以下為 貴集團就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30日	
	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 抵銷金額	負債淨額	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 抵銷金額	負債淨額	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 抵銷金額	負債淨額	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 抵銷金額	負債淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	1,668	-	40,455	-	174,089	-	253,600	-
遞延稅項負債	(1,668)	-	(40,455)	-	(174,089)	-	(253,600)	-

附錄一

會計師報告

有關下列項目的遞延稅項資產尚未被確認：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	681,339	916,010	1,005,265	1,049,274
可扣減暫時性差額	7,866	21,271	66,477	62,588
總計	689,205	937,281	1,071,742	1,111,862

由於未來利潤流的不可預測性，因此未就該等未利用的稅項虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，該等未確認的稅項虧損來自於貴公司，該等稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入。可扣減暫時性差額主要源於減值虧損及租賃負債相關開支之確認。

	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
2024年	10,557	—	—	—
2025年	16,375	16,375	—	—
2026年	18,908	18,908	18,908	—
2027年	51,435	51,435	51,435	51,435
2028年	90,988	90,988	90,988	90,988
2029年	48,634	93,239	93,239	93,239
2030年	77,274	77,274	89,965	89,965
2031年	115,772	115,772	115,772	144,249
2032年	48,382	48,382	48,382	48,382
2033年	203,014	203,014	203,014	203,014
2034年	—	200,623	200,623	200,623
2035年	—	—	92,939	92,939
2036年	—	—	—	34,440
總計	681,339	916,010	1,005,265	1,049,274

附錄一

會計師報告

貴公司

以下為於往績記錄期間確認的遞延稅項資產／負債及其變動：

	使用權資產	租賃負債	稅項虧損	可轉換 貸款票據的 公允價值變動	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	-	-	-	-	-
(扣除)／計入損益	(1,649)	1,649	-	-	-
於2023年12月31日	(1,649)	1,649	-	-	-
(扣除)／計入損益	(3,041)	2,971	537	(467)	-
於2024年12月31日	(4,690)	4,620	537	(467)	-
(扣除)／計入損益	(62,140)	62,210	(338)	268	-
於2025年12月31日	(66,830)	66,830	199	(199)	-
(扣除)／計入損益	(84,973)	84,973	(199)	199	-
於2026年6月30日	(151,803)	151,803	-	-	-

就呈列而言，若干遞延稅項資產和負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴公司就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年6月30日	
	抵銷金額	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 負債淨額	抵銷金額	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 負債淨額	抵銷金額	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 負債淨額	抵銷金額	於綜合財務 狀況表中 確認的遞延 稅項資產/ 負債淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	1,649	-	5,157	-	67,029	-	151,803	-
遞延稅項負債	(1,649)	-	(5,157)	-	(67,029)	-	(151,803)	-

附錄一

會計師報告

有關下列項目的遞延稅項資產尚未被確認：

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	597,671	796,057	885,746	913,105
可扣減暫時性差額	18,025	22,582	44,189	52,610
總計	615,696	818,639	929,935	965,715

由於未來利潤流的不可預測性，因此未就該等未利用的稅項虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，該等未確認的稅項虧損主要來自於貴公司，該等稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入。可扣減暫時性差額主要源於減值虧損及租賃負債相關開支之確認。

	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
2024年	2,237	–	–	–
2025年	3,250	3,250	–	–
2026年	7,081	7,081	7,081	–
2027年	27,036	27,036	27,036	27,036
2028年	64,991	64,991	64,991	64,991
2029年	48,634	48,634	48,634	48,634
2030年	77,274	77,274	77,274	77,274
2031年	115,772	115,772	115,772	115,772
2032年	48,382	48,382	48,382	48,382
2033年	203,014	203,014	203,014	203,014
2034年	–	200,623	200,623	200,623
2035年	–	–	92,939	92,939
2036年	–	–	–	34,440
總計	597,671	796,057	885,746	913,105

附錄一

會計師報告

33. 實繳資本／股本

實繳資本

	不附帶優先權的 實繳資本數目	附帶優先權的 實繳資本數目	實繳資本總數	實繳資本總計
	千股	千股	千股	人民幣千元 (附註iii)
於2023年1月1日	4,567	26,085	30,652	30,652
發行附帶優先權的實繳資本	—	5,129	5,129	5,129
於2023年及2024年12月31日	4,567	31,214	35,781	35,781
發行實繳資本(附註i)	7,377	—	7,377	7,377
發行附帶優先權的實繳資本	—	5,689	5,689	5,689
於2025年12月31日	11,944	36,903	48,847	48,847
改制為股份有限公司(附註ii)	(11,944)	(36,903)	(48,847)	(48,847)
於2026年6月30日	—	—	—	—

附註i: 截至2025年12月31日止年度，先前於往績記錄期間前已認購但未繳付之註冊資本已悉數繳足。不附帶優先權的實繳資本乃按每股面值人民幣1元繳足，其中3,109,888股發行予股份激勵平台，其餘4,266,890股發行予其他股東。

附註ii: 於2026年2月12日，貴公司通過發行48,846,910股每股面值人民幣1元的股份，由有限責任公司改制為股份有限公司，其中11,943,580股為不附帶優先權的普通股，其餘36,903,330股為附帶優先權的普通股。所轉換淨資產超出股份面值的部分已計入資本儲備。

股本

	不附帶優先權的 普通股數目	附帶優先權的 普通股數目	普通股總數	普通股總計
	千股	千股	千股	人民幣千元 (附註iii)
每股面值人民幣1元的普通股				
於2026年1月1日	—	—	—	—
改制為股份有限公司時發行股份	11,944	36,903	48,847	48,847
發行附帶優先權的普通股	—	4,885	4,885	4,885
於2026年6月30日	11,944	41,788	53,732	53,732

附註iii: 附帶優先權的實繳資本／普通股及不附帶優先權的實繳資本／普通股的面值均為每股人民幣1元。

附錄一

會計師報告

34. 貴公司儲備

	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益儲備	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	(20,685)	2,833	–	(341,360)	(359,212)
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	(379,000)	(379,000)
發行附帶優先權的實繳資本	(5,129)	–	–	–	(5,129)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	186	–	–	186
於2023年12月31日	(25,814)	3,019	–	(720,360)	(743,155)
年內虧損	–	–	–	(412,827)	(412,827)
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益工具公允價值虧損	–	–	(1,430)	–	(1,430)
年內全面開支總額	–	–	(1,430)	(412,827)	(414,257)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	153	–	–	153
於2024年12月31日	(25,814)	3,172	(1,430)	(1,133,187)	(1,157,259)
年內虧損	–	–	–	(298,274)	(298,274)
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益工具公允價值收益	–	–	1,790	–	1,790
年內全面收益/(開支)總額	–	–	1,790	(298,274)	(296,484)
出售以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益工具	–	–	(360)	360	–
發行附帶優先權的實繳資本	(5,689)	–	–	–	(5,689)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	689	–	–	689
於2025年12月31日	(31,503)	3,861	–	(1,431,101)	(1,458,743)
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	(1,075,512)	(1,075,512)
發行附帶優先權的股份	(4,885)	–	–	–	(4,885)
改制為股份有限公司	(1,513,276)	(3,803)	–	1,517,079	–
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	1,591	–	–	1,591
於2026年6月30日	(1,549,664)	1,649	–	(989,534)	(2,537,549)

附錄一

會計師報告

35. 以股份為基礎的付款

貴集團

貴公司之購股權計劃（「該計劃」）乃根據於2018年3月1日通過之董事會決議案採納，主要目的為向董事及合資格僱員提供激勵，並將於2028年3月1日屆滿。為實施該計劃，軒轅智通已成立並獲指定為股份激勵平台。貴集團對該股份激勵平台並無控制權。

根據該計劃，合資格僱員（包括貴公司及其附屬公司之董事）可獲授購股權，以認購軒轅智通之有限合夥單位，每15個單位相當於貴公司1單位實繳資本。根據該計劃可授出購股權所涉及的實繳資本總數為3,109,888股股份，相當於46,648,320份購股權。

購股權將根據相關股份獎勵協議所載的歸屬時間表歸屬，歸屬期介於0至4年。除服務條件外，若干購股權亦包括基於表現之歸屬條件。

根據2026年5月31日的董事會決議案，該計劃項下原購股權授出協議的補充協議（「補充協議」）獲批准。補充協議項下所載的主要修訂將所有尚未行使購股權的行使期之開始日期，由歸屬條件獲達成之日修改為以下較後者：(i)歸屬條件獲達成之日；及(ii)貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]滿12個月之日。

此項修改延長了行使期，從而降低了以股份為基礎的付款安排的公允價值總額。因此，貴集團繼續按已授出的原購股權入賬，猶如有關修改並無發生。

以下為於往績記錄期間購股權數目及加權平均授出日期公允價值之變動詳情：

	據該計劃授出的購股權數目	加權平均授出日期公允價值
		人民幣元
於2023年1月1日尚未行使	34,565,577	0.14
已授出	3,494,149	0.22
於2023年12月31日尚未行使	38,059,726	0.14
已授出	86,068	0.76
於2024年12月31日尚未行使	38,145,794	0.15
已授出	5,144,355	1.34
於2025年12月31日尚未行使	43,290,149	0.29
已授出	8,045,107	2.28
已沒收	(4,686,936)	—
於2026年6月30日尚未行使	46,648,320	0.68

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，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期分別為7.57年、7.05年、8.72年及9.46年，行使價範圍則分別為人民幣1.40–3.49元、人民幣1.40–3.49元、人民幣1.40–3.66元及人民幣1.40–4.23元。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的可行使購股權數目分別為33,842,070份、35,597,393份、36,909,728份及32,872,156份。

購股權的公允價值乃使用二項式期權定價模式估計。該等估值方法在用於估值用途前，已由獨立且合資格的商業估值師，即蘭斯(北京)資產評估有限公司，進行證明，並經校準，以確保輸出結果反映市場狀況。授出日期的購股權估計公允價值釐定受 貴公司實繳資本的公允價值以及有關多項複雜及主觀變量因素的假設所影響。該等變量因素包括獎勵預計年內 貴公司的股份預期波幅、實際及預計僱員購股權行使行為、無風險利率及預期股息收益率。

授出的每份購股權的估計公允價值已按以下假設使用二項式期權定價模式於授出日期估計：

	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	2026年
預期波動率	66.07%-67.47%	67.81%	67.69%	67.45%-72.24%
無風險利率(按年)	2.72%-2.88%	2.57%	1.68%	1.75%
預期股息收益率	—	—	—	—
預期年期(年)	10年	10年	10年	10年
行使價	2.35	3.49	3.66	4.23
購股權授出日期當日相關股權的公允 價值(人民幣元)	1.06	1.53	2.38	4.05

預期波動因素乃基於臨近預期行使時間期間可比較公司的歷史股價波動。模型中使用的預期使用年限已根據管理層的最佳估計進行調整，以反映不可轉讓性、行使限制及行為因素的影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年(未經審核)及2026年6月30日止六個月，於損益確認的與以股份為基礎的付款相關的費用金額分別為人民幣204,000元、人民幣182,000元、人民幣754,000元、人民幣66,000元(未經審核)及人民幣1,732,000元。

36. 資本管理

貴集團對其資本進行管理，以確保 貴集團旗下實體將可持續經營，同時通過優化債務及股本結餘為股東帶來最大回報。 貴集團的整體策略於往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務及 貴公司股權持有人應佔權益。淨債務包括附註27所述的股東貸款、附註28所述的借款、附註29所述的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債以及附註30所述的租賃負債，減去現金及現金等價物。權益包括實繳資本、累計虧損及其他儲備。

貴公司董事定期檢討資本架構。作為此檢討的一部分，董事考慮資本成本及各類資本相關的風險。根據董事的建議， 貴集團將通過發行新股及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

附錄一

會計師報告

37. 或然負債

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團及貴公司並無任何重大或然負債。

38. 遞延收入

貴集團及貴公司

截至2024年12月31日止年度，貴集團收取政府補助人民幣4,423,000元，該款項主要用於補償安裝費、檢測及實驗加工費等各項開支。該補助歸類為與收益相關之政府補助，因其旨在補償未來將產生之相關開支。

該補助於收款時初始確認為遞延收入，其後按照實際產生的相關費用金額攤銷計入損益。因此，截至2024年及2025年12月31日止年度，分別確認其他收入人民幣1,278,000元及人民幣3,145,000元。

於2025年12月31日，全部遞延收入結餘已悉數攤銷。

39. 關聯方交易

除附註24、附註27及附註28所披露者外，貴集團與關聯方於往績記錄期間並無開展其他重大交易及結餘。

董事、監事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金及津貼	4,510	4,241	5,799	2,909	2,464
績效相關花紅	1,699	1,141	342	21	70
以股份為基礎的付款開支	5	5	316	1	166
離職補償	—	500	—	—	—
退休福利	355	360	478	237	183
	<u>6,569</u>	<u>6,247</u>	<u>6,935</u>	<u>3,168</u>	<u>2,883</u>

40. 退休福利計劃

貴集團中國附屬公司之僱員為中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須按地方政府部門確定的工資成本特定百分比向退休福利計劃作出供款，以為福利提供資金。貴集團就退休福利計劃之唯一責任為作出特定供款。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年(未經審核)及2026年6月30日止六個月，總開支分別約人民幣14,845,000元、人民幣13,601,000元、人民幣13,784,000元、人民幣5,634,000元(未經審核)及人民幣5,546,000元，主要指貴集團應按計劃規則所指定的費率為貴公司及貴公司於中國的附屬公司的僱員繳納的計劃供款。

附錄一

會計師報告

41. 金融工具

貴集團

於往續記錄期間各報告期末，貴集團各類金融工具的賬面值如下：

	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
金融資產：				
按攤銷成本計量的金融資產	103,181	112,698	297,462	702,616
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	–	5,695	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	–	5,000	8,000
合約資產	–	5,302	98,968	126,899
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	862,611	1,129,634	1,692,166	3,244,811
按攤銷成本計量的金融負債	82,993	233,841	321,422	443,086
租賃負債	11,681	187,017	957,363	1,480,034

貴公司

於往續記錄期間各報告期末，貴公司各類金融工具的賬面值如下：

	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
金融資產：				
按攤銷成本計量的金融資產	209,096	242,717	416,487	866,227
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	–	5,695	–	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	–	5,000	8,000
合約資產	–	5,302	98,968	126,899
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	862,611	1,129,634	1,692,166	3,244,811
按攤銷成本計量的金融負債	180,488	342,868	404,063	491,908
租賃負債	11,602	30,794	456,229	1,018,126

42. 金融風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的金融工具包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、合約資產、貿易應收款項、應收票據、其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具、貿易應付款項、其他應付款項、借款、租賃負債、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。金融工具之詳情於各自附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。有關降低該等風險之政策乃於下文載列。貴集團及貴公司管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

附錄一

會計師報告

市場風險

(i) 利率風險

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司面臨與定息銀行借款(附註28)、來自一名股東之貸款(附註27)及租賃負債(附註30)有關的公允價值利率風險。貴集團亦面對與浮動利率銀行結餘及受限制銀行存款(附註25)有關的現金流量利率風險。貴集團及 貴公司的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘的利率波動。貴集團及 貴公司根據利率水平及前景評估任何利率變動所帶來的潛在影響來管理利率風險。管理層將審閱定息及浮息借款的比例，並確保其在合理範圍內。

按攤銷成本計量的 貴集團金融資產的利息收入總額如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產	590	422	289	188	363
	<u>590</u>	<u>422</u>	<u>289</u>	<u>188</u>	<u>363</u>

貴集團未以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債及租賃負債的利息支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債	2,648	4,633	7,046	3,864	2,781
租賃負債	363	5,144	35,876	14,140	32,461
	<u>3,011</u>	<u>9,777</u>	<u>42,922</u>	<u>18,004</u>	<u>35,242</u>

貴公司董事認為，就合理市場利率變動而言，各年度損益的影響並不重大。因此，概無編製敏感度分析。

(ii) 其他價格風險

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司因投資於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債而面臨價格風險。對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，貴集團及 貴公司已委任專門小組監察價格風險，並考慮在需要時對沖風險。

有關公允價值計量分類為第三級的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的無報價權益工具、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債之敏感度分析分別於附註43及29披露。

附錄一

會計師報告

信貸風險及減值評估

信貸風險指因 貴集團及 貴公司的交易對手違約或信貸資格發生不利變化，導致 貴集團及 貴公司蒙受財務虧損的風險。信貸風險主要來自現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項及應收票據、合約資產、其他應收款項及按金。 貴集團及 貴公司並無持有任何抵押品或其他信貸提升措施以保障其金融資產的相關信貸風險。

當 貴集團及 貴公司執行了所有必要的程序後，仍認為無法合理預期可收回金融工具的整體或一部分時， 貴集團及 貴公司將其全部或部分進行核銷。表明金融工具無法合理預期可回收的跡象包括逾期時間、強制執行終止等。

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

貴集團

			總賬面值			
			於12月31日			於6月30日
附註	12個月或 全期預期信貸虧損		2023年	2024年	2025年	2026年
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產						
現金及現金等價物	25	12個月預期信貸虧損	75,060	65,657	170,777	380,901
受限制銀行存款	25	12個月預期信貸虧損	–	139	–	1,866
其他應收款項	24	12個月預期信貸虧損	7,077	15,130	22,041	24,239
貿易應收款項及應收票據	24	全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)	28,162	43,061	121,168	321,801
合約資產	22	全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)	–	5,593	104,199	133,629

貴公司

			總賬面值			
			於12月31日			於6月30日
附註	12個月或 全期預期信貸虧損		2023年	2024年	2025年	2026年
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產						
現金及現金等價物	25	12個月預期信貸虧損	70,300	65,466	145,417	335,806
受限制銀行存款	25	12個月預期信貸虧損	–	139	–	1,866
其他應收款項	24	12個月預期信貸虧損	116,967	134,655	157,926	226,032
貿易應收款項及應收票據	24	全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)	28,831	53,652	129,627	328,689
合約資產	22	全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)	–	5,593	104,199	133,629

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物、受限制銀行存款

為管理銀行結餘產生的風險，貴集團及貴公司僅與中國內地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。

銀行結餘的信貸風險有限，因為對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的信譽良好銀行。貴集團及貴公司參考外部信貸評級機構公佈的相關信貸評級等級的違約概率及違約虧損率資料，對銀行結餘進行12個月預期信貸虧損評估。根據平均虧損率，銀行結餘的12個月預期信貸虧損被認為並不重大，因此並無確認虧損撥備。

貿易應收款項、應收票據及合約資產

為降低信貸風險，貴集團及貴公司管理層已委派一支團隊負責確定信貸限額及信貸批准。在接受任何新客戶之前，貴集團及貴公司使用內部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質量，並按客戶界定信貸限額。其他監控程序已經到位，以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，貴集團及貴公司根據預期信貸虧損模式對貿易結餘進行個別減值評估或基於撥備矩陣進行減值評估。就此而言，貴集團及貴公司管理層認為貴集團及貴公司的信貸風險已顯著降低。

貴集團及貴公司已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，以全期預期信貸虧損來計量貿易應收款項、應收票據及合約資產的虧損撥備。貴集團及貴公司基於撥備矩陣，透過將具有類似虧損模式的各種債務人進行分組，來估計貿易應收款項、應收票據及合約資產的全期預期信貸虧損金額，且會考慮有關貿易應收款項、應收票據及合約資產的賬齡、還款歷史及/或逾期狀況。估計虧損率乃基於過往觀察到的債務人預期年期的違約率，並根據無需過多的成本或努力即可獲得的前瞻性資料進行調整。經考慮貴公司附屬公司的財務狀況、過往結算記錄及前瞻性資料後，貴公司管理層評估來自貴公司附屬公司貿易性質應收款項的信貸風險甚微，因此未確認任何虧損撥備。

作為貴集團及貴公司信貸風險管理之一部分，對具有共同風險特徵之客戶組合進行減值評估時，乃採用債務人之賬齡及逾期分析，原因為該指標能反映客戶履行所有合約付款責任之能力。就貿易應收款項、應收票據及合約資產進行集體評估所用之撥備矩陣，納入該等共同特徵(包括賬齡、還款記錄及/或相關應收款項之逾期狀況)，以估計整個存續期之預期信貸虧損。下表提供有關貿易應收款項、應收票據及合約資產的信貸風險資料，該等資料乃使用全期預期信貸虧損內的撥備矩陣按集體基準評估。

附錄一

會計師報告

(i) 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日						於6月30日					
	2023年			2024年			2025年			2026年		
	平均 虧損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額	平均 虧損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額	平均 虧損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額	平均 虧損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
AIFS												
1年內	10%	13,308	1,330	10%	7,450	745	10%	1,775	178	10%	718	72
1至2年	30%	11,648	3,495	30%	7,605	2,281	30%	1,802	541	30%	297	89
2至3年	50%	2,614	1,307	50%	5,888	2,944	50%	1,626	813	50%	2,542	1,271
3至4年	100%	574	574	100%	2,593	2,593	100%	5,810	5,810	100%	1,955	1,955
4年以上	100%	18	18	100%	592	592	100%	2,581	2,581	100%	7,047	7,047
智算基礎設施解決方案												
1年內	5%	–	–	5%	18,933	947	5%	99,549	4,975	5%	21,715	1,086
1至2年	10%	–	–	10%	–	–	10%	–	–	10%	1,079	108
智算雲服務												
1年內	5%	–	–	5%	–	–	5%	8,025	403	5%	286,448	14,322
總計		<u>28,162</u>	<u>6,724</u>		<u>43,061</u>	<u>10,102</u>		<u>121,168</u>	<u>15,301</u>		<u>321,801</u>	<u>25,950</u>

貴公司

	於12月31日						於6月30日					
	2023年			2024年			2025年			2026年		
	平均虧 損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額	平均虧 損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額	平均虧 損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額	平均虧 損率	總賬面值	預期信貸 虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
AIFS												
1年內	10%	12,341	1,234	10%	6,973	697	10%	1,630	163	10%	717	72
1至2年	30%	11,648	3,495	30%	7,537	2,261	30%	1,802	541	30%	297	89
2至3年	50%	2,614	1,307	50%	5,888	2,944	50%	1,626	813	50%	2,542	1,271
3至4年	100%	574	574	100%	2,593	2,593	100%	5,810	5,810	100%	1,955	1,955
4年以上	100%	–	–	100%	574	574	100%	2,563	2,563	100%	7,030	7,030
智算基礎設施解決方案服務												
1年內	5%	–	–	5%	18,933	947	5%	99,549	4,976	5%	286,448	14,322
智算雲服務												
1年內	5%	–	–	5%	–	–	5%	8,025	402	5%	21,715	1,086
1至2年	10%	–	–	10%	–	–	10%	–	–	10%	1,079	108
總計		<u>27,177</u>	<u>6,610</u>		<u>42,498</u>	<u>10,016</u>		<u>121,005</u>	<u>15,268</u>		<u>321,783</u>	<u>25,933</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 合約資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日						於6月30日					
	2023年			2024年			2025年			2026年		
	平均虧損率	總賬面值	預期信貸虧損金額	平均虧損率	總賬面值	預期信貸虧損金額	平均虧損率	總賬面值	預期信貸虧損金額	平均虧損率	總賬面值	預期信貸虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
AIFS												
即期(未逾期)	10%	-	-	10%	232	23	10%	430	43	10%	237	24
智算基礎設施解決方案												
即期(未逾期)	5%	-	-	5%	5,361	268	5%	103,769	5,188	5%	132,654	6,632
逾期1至30天	10%	-	-	10%	-	-	10%	-	-	10%	738	74
總計		<u>-</u>	<u>-</u>		<u>5,593</u>	<u>291</u>		<u>104,199</u>	<u>5,231</u>		<u>133,629</u>	<u>6,730</u>

估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。管理層定期審閱分組，以確保有關特定債務人的相關資料為最新資料。

其他應收款項

為遵循國際財務報告準則第9號中關於根據信貸風險變動區分減值撥備的原則，貴集團及貴公司管理層僅將預期信貸虧損模式專門應用於存款、代供應商向客戶收取的應收款項，以及計入其他應收款項的來自附屬公司的非貿易應收款項，並未將其擴展至整個投資組合。貴集團及貴公司管理層持續監控結付及風險等級，確保採取跟進措施以追討逾期債務。在向交易對手提供墊款或貸款之前，貴集團及貴公司管理層已瞭解交易對手的信貸背景，並進行內部信貸審批程序。貴集團及貴公司管理層已考慮債務人經營所處行業的經濟前景，並於各報告期末審閱各筆款項的可收回金額，以確保就不可收回債務確認足夠的減值虧損。經考慮貴公司附屬公司的財務狀況、過往結算記錄及前瞻性資料，貴公司管理層評估應收貴公司附屬公司非貿易款項產生的信貸風險並不重大，因此並無確認虧損撥備。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，貴集團及貴公司監察及維持管理層認為足以應付貴集團及貴公司業務所需的現金及現金等價物，並減輕現金流量波動的影響。貴集團之管理層監察借款之使用情況，持續監察預測及實際現金流量，並配對金融資產及負債之到期組合。

下表詳列貴集團及貴公司的金融負債及租賃負債之餘下合約到期情況。該表乃根據貴集團及貴公司可能被要求付款的最早日期的金融負債及租賃負債未貼現現金流量編製。金融負債及租賃負債的到期日基於協定之還款日期。該表載列利息及本金現金流量。

附錄一

會計師報告

貴集團

於 2023 年 12 月 31 日						
	加權平均 實際利率	按要求或 於 3 個月	3 個月至 1 年	1 年至 5 年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	4.40%	–	71,528	–	71,528	70,006
貿易應付款項、其他應付款項及 其他負債						
– 免息	–	1,051	11,936	–	12,987	12,987
附帶優先權的實繳資本	10.00%	–	–	1,384,191	1,384,191	858,283
租賃負債	7.27%	1,373	3,787	7,356	12,516	11,681
		<u>2,424</u>	<u>87,251</u>	<u>1,391,547</u>	<u>1,481,222</u>	<u>952,957</u>
於 2024 年 12 月 31 日						
	加權平均 實際利率	按要求或 於 3 個月	3 個月至 1 年	1 年至 5 年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	4.00%	–	99,115	3,240	102,355	100,172
貿易應付款項、其他應付款項及其他 負債						
– 免息	–	68,463	14,873	–	83,336	83,336
– 計息	8.00%	–	53,614	–	53,614	50,333
可轉換貸款票據	0.5%	–	–	15,300	15,300	11,887
附帶優先權的實繳資本	10.00%	–	–	1,563,346	1,563,346	1,089,717
租賃負債	5.03%	15,534	46,778	134,908	197,220	187,017
		<u>83,997</u>	<u>214,380</u>	<u>1,716,794</u>	<u>2,015,171</u>	<u>1,522,462</u>
於 2025 年 12 月 31 日						
	加權平均 實際利率	按要求或 於 3 個月	3 個月至 1 年	1 年至 5 年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	3.20%	–	182,941	–	182,941	180,082
貿易應付款項、其他應付款項及其他 負債						
– 免息	–	88,832	52,508	–	141,340	141,340
可轉換貸款票據	0.5%	–	–	15,300	15,300	13,673
附帶優先權的實繳資本	10.00%	–	2,073,164	–	2,073,164	1,678,493
租賃負債	4.09%	69,603	216,534	727,569	1,013,706	957,363
		<u>158,435</u>	<u>2,525,147</u>	<u>742,869</u>	<u>3,426,451</u>	<u>2,970,951</u>

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日

	加權平均 實際利率	按要求或 於3個月	3個月至1年	1年至5年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	3.01%	—	209,077	—	209,077	206,000
貿易應付款項、其他應付款項及其他 負債	—	156,817	80,269	—	237,086	237,086
附帶優先權的普通股	10.00%	—	—	2,956,731	2,956,731	3,244,811
租賃負債	4.09%	71,252	339,250	1,156,107	1,566,609	1,480,034
		<u>228,069</u>	<u>628,596</u>	<u>4,112,838</u>	<u>4,969,503</u>	<u>5,167,931</u>

貴公司

於2023年12月31日

	加權平均 實際利率	按要求或 於3個月	3個月至1年	1年至5年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	4.40%	—	71,528	—	71,528	70,006
貿易應付款項、其他應付款項及其他 負債	—	22,794	87,688	—	110,482	110,482
—免息	—	—	—	—	—	—
附帶優先權的實繳資本	10.00%	—	—	1,384,191	1,384,191	858,283
租賃負債	7.27%	1,373	3,750	7,283	12,406	11,602
		<u>24,167</u>	<u>162,966</u>	<u>1,391,474</u>	<u>1,578,607</u>	<u>1,050,373</u>

於2024年12月31日

	加權平均 實際利率	按要求或 於3個月	3個月至1年	1年至5年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	4.00%	—	99,115	3,240	102,355	100,172
貿易應付款項、其他應付款項及 其他負債	—	109,483	82,880	—	192,363	192,363
—免息	—	—	—	—	—	—
—計息	8.00%	—	53,614	—	53,614	50,333
可轉換貸款票據	0.5%	—	—	15,300	15,300	11,887
附帶優先權的實繳資本	10.00%	—	—	1,563,346	1,563,346	1,089,717
租賃負債	5.03%	2,789	6,832	23,016	32,637	30,794
		<u>112,272</u>	<u>242,441</u>	<u>1,604,902</u>	<u>1,959,615</u>	<u>1,475,266</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	加權平均 實際利率	按要求或 於3個月	3個月至1年	1年至5年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	3.20%	—	182,941	—	182,941	180,082
貿易應付款項、其他應付款項及其他 負債						
—免息	—	135,676	88,305	—	223,981	223,981
可轉換貸款票據	0.5%	—	—	15,300	15,300	13,673
附帶優先權的實繳資本	10.00%	—	2,073,164	—	2,073,164	1,678,493
租賃負債	4.09%	40,197	73,830	370,558	484,585	456,229
		<u>175,873</u>	<u>2,418,240</u>	<u>385,858</u>	<u>2,979,971</u>	<u>2,552,458</u>

於2026年6月30日

	加權平均 實際利率	按要求或 於3個月	3個月至1年	1年至5年	總計未貼現 現金流量	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	3.01%	—	209,077	—	209,077	206,000
貿易應付款項、其他應付款項及其他 負債						
—免息	—	185,339	100,569	—	285,908	285,908
附帶優先權的普通股	10.00%	—	—	2,956,731	2,956,731	3,244,811
租賃負債	4.09%	61,682	171,490	844,985	1,078,157	1,018,126
		<u>247,021</u>	<u>481,136</u>	<u>3,801,716</u>	<u>4,529,873</u>	<u>4,754,845</u>

附錄一

會計師報告

43. 金融工具的公允價值及公允價值層級

以公允價值計量的 貴集團及 貴公司的金融資產及金融負債的公允價值

貴集團及 貴公司的部分金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值計量。下表提供有關如何確定該等金融資產及金融負債公允價值的資料(特別是所用估值技術及輸入數據)。

描述	於2023年12月31日的公允價值				估值技術	重大不可觀察 輸入數據
	第一級	第二級	第三級	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	—	—	862,611	862,611	附註29	附註29
以公允價值計量的負債總額	—	—	862,611	862,611		
描述	於2024年12月31日的公允價值				估值技術	重大不可觀察 輸入數據
	第一級	第二級	第三級	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	—	—	5,695	5,695	附註i	附註i
以公允價值計量的資產總額	—	—	5,695	5,695		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	—	—	1,129,634	1,129,634	附註29	附註29
以公允價值計量的負債總額	—	—	1,129,634	1,129,634		
描述	於2025年12月31日的公允價值				估值技術	重大不可觀察 輸入數據
	第一級	第二級	第三級	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	—	5,000	5,000	附註i	附註i
以公允價值計量的資產總額	—	—	5,000	5,000		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	—	—	1,692,166	1,692,166	附註29	附註29
以公允價值計量的負債總額	—	—	1,692,166	1,692,166		

附錄一

會計師報告

描述	於2026年6月30日的公允價值				估值技術	重大不可觀察輸入數據
	第一級	第二級	第三級	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	8,000	8,000	附註i	附註i
以公允價值計量的資產總額	-	-	8,000	8,000		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	-	-	3,244,811	3,244,811	附註29	附註29
以公允價值計量的負債總額	-	-	3,244,811	3,244,811		

附註i: 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值，乃根據相關投資之資產淨值及近期交易價格計算，重大不可觀察輸入數據為相關投資之資產淨值。相關投資的資產淨值越高，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值將越高。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具而言，以下敏感度分析乃根據於各報告期末承受的股本價格風險釐定。倘相關金融工具的價格上升/下降5%而所有其他變量保持不變，則截至2024年12月31日止年度的其他全面開支將減少/增加人民幣285,000元。

就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言，敏感度分析乃根據各報告期末所面對之股本價格風險釐定。倘相關金融工具的價格上升/下降5%而所有其他變量保持不變，則截至2025年12月31日止年度的稅後虧損將減少/增加人民幣250,000元。倘相關金融工具的價格上升/下降5%而所有其他變量保持不變，則截至2026年6月30日止六個月的稅後虧損將減少/增加人民幣400,000元。

第三級公允價值計量的對賬

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	-
添置	7,125
公允價值變動	(1,430)
於2024年12月31日	5,695
公允價值變動	1,790
出售	(7,485)
於2025年12月31日及2026年6月30日	-

附錄一

會計師報告

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

人民幣千元

於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日	—
添置	5,000

於2025年12月31日	5,000
添置	3,000

於2026年6月30日	8,000
-------------	-------

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	認股權證	附帶優先權 的實繳資本/ 普通股	可轉換 貸款票據	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,416	394,086	—	397,502
行使認股權證	(3,416)	3,416	—	—
發行附帶優先權的實繳資本	—	265,445	—	265,445
附帶優先權的實繳資本及認股權證的公允價值變動	4,328	195,336	—	199,664
於2023年12月31日	4,328	858,283	—	862,611
附帶優先權的實繳資本及認股權證的公允價值變動	23,702	231,434	—	255,136
發行可轉換貸款票據	—	—	15,000	15,000
可轉換貸款票據公允價值變動	—	—	(3,113)	(3,113)
於2024年12月31日	28,030	1,089,717	11,887	1,129,634
行使認股權證	(28,030)	28,030	—	—
發行附帶優先權的實繳資本	—	323,000	—	323,000
附帶優先權的實繳資本的公允價值變動	—	237,746	—	237,746
可轉換貸款票據公允價值變動	—	—	1,786	1,786
於2025年12月31日	—	1,678,493	13,673	1,692,166
發行附帶優先權的普通股	—	500,000	—	500,000
附帶優先權的實繳資本/普通股的公允價值變動	—	1,066,318	—	1,066,318
償還可轉換貸款票據	—	—	(15,108)	(15,108)
可轉換貸款票據公允價值變動	—	—	1,435	1,435
於2026年6月30日	—	3,244,811	—	3,244,811

附錄一

會計師報告

非按經常性基準以公允價值計量的 貴集團及 貴公司的金融資產及金融負債的公允價值

按攤銷成本計量的金融資產及負債包括：現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項、應收票據、其他應收款項、借款、貿易應付款項及其他應付款項。除非流動其他應收款項及借款外，其他金融資產及負債的賬面值由於短期性質，大致與其公允價值相若。

非流動其他應收款項及借款的公允價值乃根據合約規定的未來現金流量，按照市場上具有可比信貸等級並在相同條件下提供幾乎相同現金流量的折現率計算的現值確定。其賬面值與其公允價值相若。

44. 融資活動產生的負債對賬

下表載列 貴集團融資活動產生的負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債指其現金流量已經或未來現金流量將會在 貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債	借款	來自一名 股東的貸款	以公允價值 計量且 其變動 計入損益 的金融負債	[編纂]	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	–	60,367	–	397,502	[編纂]	457,869
融資現金流量	(1,390)	6,991	–	265,445	[編纂]	271,046
已計提利息開支	363	2,648	–	–	[編纂]	3,011
新租賃	12,708	–	–	–	[編纂]	12,708
公允價值變動	–	–	–	199,664	[編纂]	199,664
於2023年12月31日	11,681	70,006	–	862,611	[編纂]	944,298
融資現金流量	(21,858)	25,866	50,000	15,000	[編纂]	69,008
已計提利息開支	5,144	4,300	333	–	[編纂]	9,777
新租賃	192,050	–	–	–	[編纂]	192,050
公允價值變動	–	–	–	252,023	[編纂]	252,023
於2024年12月31日	187,017	100,172	50,333	1,129,634	[編纂]	1,467,156
融資現金流量	(135,557)	75,812	(53,281)	323,000	[編纂]	209,568
已計提利息開支	35,876	4,098	2,948	–	[編纂]	42,922
新租賃	873,260	–	–	–	[編纂]	873,260
終止租賃	(3,233)	–	–	–	[編纂]	(3,233)
公允價值變動	–	–	–	239,532	[編纂]	239,532
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2025年12月31日	957,363	180,082	–	1,692,166	[編纂]	2,830,305
融資現金流量	(190,004)	23,137	–	484,892	[編纂]	316,305
已計提利息開支	32,461	2,781	–	–	[編纂]	35,242
新租賃	680,214	–	–	–	[編纂]	680,214
公允價值變動	–	–	–	1,067,753	[編纂]	1,067,753
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2026年6月30日	1,480,034	206,000	–	3,244,811	[編纂]	4,932,658
於2025年1月1日(已審核)	187,017	100,172	50,333	1,129,634	[編纂]	1,467,156
融資現金流量	(57,393)	6,136	–	90,000	[編纂]	38,743
已計提利息開支	14,140	1,864	2,000	–	[編纂]	18,004
新租賃	787,391	–	–	–	[編纂]	787,391
終止租賃	(3,233)	–	–	–	[編纂]	(3,233)
公允價值變動	–	–	–	178,190	[編纂]	178,190
於2025年6月30日(未經審核)	927,922	108,172	52,333	1,397,824	[編纂]	2,486,251

附錄一

會計師報告

45. 貴公司附屬公司的資料

貴集團

下表載列 貴公司直接及間接持有的附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	成立日期	成立地點/ 註冊業務	實繳資本/ 股本				貴公司持有的所有權權益比例					本報告日期	公司簡稱	主營業務	附註
			於12月31日			於6月30日	於12月31日			於6月30日					
			2023年	2024年	2025年	2026年	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)	%	%	%	%					
上海數中科技有限公司 (附註i)	2017年3月10日	中國 (附註ii)	10,000	10,000	10,000	10,000	100	100	100	100	[100]	上海數中	研發與銷售智能硬件和軟件	c	
山東雅圖軟件科技有限公司 (附註i)	2015年12月25日	中國 (附註ii)	10,000	10,000	10,000	10,000	100	100	100	100	[100]	山東雅圖	研發與銷售智能硬件和軟件	c	
九章雲景(山東)信息科技有限公司 (附註i)	2020年6月28日	中國 (附註ii)	20,000	20,000	20,000	20,000	100	100	100	100	[100]	九章雲景	研發與銷售智能硬件和軟件，AIDC營運	c	
北京中數天元信息科技有限公司 (附註i)	2022年11月11日	中國 (附註ii)	5,000	5,000	5,000	5,000	100	100	100	100	[100]	中數天元	研發與銷售智能硬件	a	
九章雲智科技有限公司 (附註i)	2023年9月14日	中國 (附註ii)	50,000	51,000	51,000	51,000	100	100	100	100	[100]	九章雲智	研發與銷售智能硬件和軟件，AIDC營運	b	
安徽九章智算信息科技有限公司 (附註i)	2023年11月17日	中國 (附註ii)	-	-	10,000	10,000	100	100	100	100	[100]	九章安徽	研發與銷售智能硬件和軟件，AIDC營運	c	
黃山九章雲智科技有限公司 (附註i)	2024年12月12日	中國 (附註ii)	-	-	36,000	40,000	-	100	100	100	[100]	九章黃山	研發與銷售智能硬件和軟件，AIDC營運	c	
北京九章雲智科技有限公司 (附註i)	2024年2月19日	中國 (附註ii)	-	-	-	510	-	100	100	51	[67]	北京九章雲智	開發與銷售智能軟件	c	
北京一章科技有限公司 (附註i)	2024年3月26日	中國 (附註ii)	-	-	-	7,600	-	100	100	48.76 (附註iv)	[44.89] (附註iv)	北京一章	研發與銷售智能硬件和軟件，AIDC營運	c	
蘇州九章雲智科技有限公司 (附註i)	2024年4月25日	中國 (附註ii)	-	-	-	-	-	100	100	100	[100]	蘇州九章	研發與銷售智能硬件和軟件，AIDC營運	c	

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立日期	成立地點/ 註冊業務	實繳資本/ 股本				貴公司持有的所有權權益比例					本報告日期	公司簡稱	主營業務	附註
			於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日						
			2023年	2024年	2025年	2026年	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)	%	%	%	%	%				
無錫九章雲智信息科技 有限公司(附註i)	2024年4月30日	中國(附註ii)	-	-	-	-	-	100	100	100	[100]	無錫九章	研發與銷售智 能硬件和軟 件，AIDC營 運	c	
山東九章雲智人工智能 有限公司(附註i)	2025年2月13日	中國(附註ii)	-	-	-	-	-	-	100	100	[100]	山東九章	研發與銷售智 能硬件和軟 件，AIDC營 運	c	
DATA CANVAS INTERNATIONAL PTE. LTD.	2024年12月20日	新加坡	-	-	-	-	-	100	100	100	[100]	不適用	研發與銷售智 能硬件	c	
南京九章雲智科技有限公司 (附註i)	2026年4月14日	中國(附註ii)	-	-	-	-	-	-	-	100	[100]	南京九章	研發與銷售智 能硬件和軟 件，AIDC營 運	c	
香港九章雲極科技有限公司	2026年5月4日	香港	-	-	-	9	-	-	-	100	[100]	不適用	研發與銷售智 能硬件	c	
盛嘉顧問有限公司(附註iii)	2017年6月12日	香港	-	-	-	9	-	-	-	100	[100]	盛嘉顧問	投資控股	不適用	

附註i: 由於該等於中國註冊的實體並未登記任何正式英文名稱，貴公司管理層已盡最大努力將其中文名稱直接翻譯為英文名稱。

附註ii: 於中國成立的有限責任公司。

附註iii: 盛嘉顧問於2026年6月被香港九章雲極科技有限公司收購，並成為貴集團的全資附屬公司。

附註iv: 於2026年6月30日，北京九章雲智及盛嘉顧問分別持有北京一章76%和10%的股權，且北京九章雲智通過其持有北京一章76%的所有權權益，控制北京一章。此外，貴公司直接持有北京九章雲智51%的股權，從而控制北京九章雲智。因此，貴公司通過其於北京一章的實際持股，間接控制北京一章。

於往績記錄期結束後，貴公司及一名第三方分別向盛嘉顧問轉讓北京九章雲智51%及16%的股權。轉讓後，盛嘉顧問直接持有北京九章雲智67%的股權，從而控制北京九章雲智。在盛嘉顧問將其於北京一章的10%股權轉讓予北京九章雲智及北京一章向其股東增加註冊資本後，北京九章雲智持有北京一章67%的股權。此外，貴公司間接持有盛嘉顧問100%的股權，從而控制盛嘉顧問。因此，截至本報告日期，貴公司對北京一章的控制權保持不變。

附註：

- (a) 該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表根據中國適用的中國企業會計準則和金融監管條例編製，並由中國註冊會計師容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計。該實體並無編製截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度的經審核法定財務報表。
- (b) 該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表根據中國適用的中國企業會計準則和金融監管條例編製，並由中國註冊會計師永拓會計師事務所(特殊普通合夥)審計。該實體並無編製截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度的經審核法定財務報表。

附錄一

會計師報告

(c) 該等實體並無編製2023年1月1日至2026年6月30日期間的經審核法定財務報表。

於往績記錄期間，概無附屬公司發行任何債務證券。

貴公司

於2023年12月31日，於附屬公司的權益指已向九章雲智支付之注資總額人民幣50,000,000元、向上海數中支付之人民幣10,000,000元、向山東雅圖支付之人民幣10,000,000元、向九章雲景支付之人民幣20,000,000元及向中數天元支付之人民幣5,000,000元，扣除對上海數中之投資減值虧損人民幣10,000,000元、對山東雅圖之投資人民幣10,000,000元及對中數天元之投資人民幣5,000,000元。

於2024年12月31日及2025年12月31日，於附屬公司的權益指已向九章雲智支付之注資總額人民幣51,000,000元、向上海數中支付之人民幣10,000,000元、向山東雅圖支付之人民幣10,000,000元、向九章雲景支付之人民幣20,000,000元及向中數天元支付之人民幣5,000,000元，扣除對上海數中之減值虧損人民幣10,000,000元、對山東雅圖之投資人民幣10,000,000元及對中數天元之投資人民幣5,000,000元。

於2026年6月30日，於附屬公司的權益指已向九章雲智支付之人民幣51,000,000元、向上海數中支付之人民幣10,000,000元、向山東雅圖支付之人民幣10,000,000元、向九章雲景支付之人民幣20,000,000元、向北京九章雲智支付之人民幣510,000元、向香港九章雲極科技有限公司支付之10,000港元及向中數天元支付之人民幣5,000,000元之注資總額，扣除對上海數中之減值虧損人民幣10,000,000元、對山東雅圖之投資人民幣10,000,000元及對中數天元之投資人民幣5,000,000元。

46. [往績記錄期間後事項]

[於往績記錄期結束後，概無發生重大事件。]

47. 期後財務報表

貴公司、貴集團或任何現有集團公司並無就2026年6月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。