*以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所編製以供載入本文件的報告全文。*

**致蘇州登臨科技股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司、中信建投(國際)融資有限公司及中銀國際亞洲有限公司有關歷史財務資料的會計師報告**

**緒言**

我們謹此就蘇州登臨科技股份有限公司(「**貴公司**」)及其子公司(統稱為「**貴集團**」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-77頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年以及截至2026年4月30日止四個月(「**有關期間**」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「**歷史財務資料**」)。第I-3至I-77頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為[•]有關 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]**的文件(「**文件**」)內。

**董事就歷史財務資料須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

**申報會計師的責任**

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

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1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，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

**意見**

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

**審閱中期比較財務資料**

我們已審閱 貴集團中期比較財務資料，此等財務資料包括截至2025年4月30日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料(「**中期比較財務資料**」)。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第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，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，故我們無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

**就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告**

***調整***

於編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

***股息***

我們謹此提述歷史財務資料附註11，當中載明 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

[•]
*執業會計師*
香港
[日期]

## I. 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於有關期間的財務報表，已由安永會計師事務所根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港審計準則(「**香港審計準則**」)進行審計(「**相關財務報表**」)。

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

## 綜合損益及其他全面收益表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 |
| | | | | | （未經審計） | |
| **收入** | 4 | 27,934 | 82,634 | 171,292 | 5,796 | 200,365 |
| 銷售成本 | 6 | (18,328) | (41,428) | (86,990) | (2,394) | (98,349) |
| 毛利 | | 9,606 | 41,206 | 84,302 | 3,402 | 102,016 |
| 其他收入及收益 | 5 | 2,553 | 3,185 | 20,765 | 364 | 1,210 |
| 銷售及分銷費用 | | (18,665) | (23,646) | (35,824) | (9,959) | (11,849) |
| 行政費用 | | (55,674) | (45,163) | (75,098) | (13,891) | (28,755) |
| 研發費用 | 6 | (258,320) | (247,785) | (238,268) | (77,685) | (64,858) |
| 其他費用 | | (206) | (8,330) | (9,197) | (842) | (4,413) |
| 財務成本 | 7 | (11,183) | (14,644) | (21,085) | (5,304) | (6,483) |
| 預期信用損失模式下金融資產減值損失淨額 | | (107) | (1,367) | (6,600) | (4,365) | (3,342) |
| **稅前損失** | 6 | (331,996) | (296,544) | (281,005) | (108,280) | (16,474) |
| 所得稅費用 | 10 | — | — | — | — | — |
| **年／期內損失及全面虧損總額** | | (331,996) | (296,544) | (281,005) | (108,280) | (16,474) |
| 以下各項應佔： | | | | | | |
| 母公司擁有人 | | (331,996) | (296,544) | (281,005) | (108,280) | (16,474) |
| **母公司普通權益持有人應佔每股損失** | | | | | | |
| 基本及攤薄*(人民幣元)* | 12 | (6.92) | (6.06) | (5.62) | (2.17) | (0.30) |

有關**[編纂]**前投資者於 貴公司的投資(「**[編纂]前投資**」)詳情，請參閱本報告附註27。

## 綜合財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於4月30日 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| **非流動資產** | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | *13* | 26,324 | 16,997 | 15,070 | 16,017 |
| 使用權資產 | *14* | 7,016 | 9,140 | 9,045 | 9,768 |
| 其他無形資產 | *15* | 43,733 | 37,813 | 49,445 | 47,481 |
| 其他非流動資產 | *16* | 31,551 | 12,075 | 15,798 | 11,811 |
| **非流動資產總值** | | 108,624 | 76,025 | 89,358 | 85,077 |
| **流動資產** | | | | | |
| 存貨 | *17* | 68,848 | 45,968 | 97,738 | 147,240 |
| 應收賬款 | *18* | 23,496 | 38,539 | 121,162 | 267,197 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | *19* | 21,146 | 87,740 | 88,864 | 104,189 |
| 受限制現金 | *20* | 1,100 | 1,100 | 28,964 | 1 |
| 現金及現金等價物 | *20* | 77,622 | 76,462 | 438,412 | 449,279 |
| **流動資產總值** | | 192,212 | 249,809 | 775,140 | 967,906 |
| **流動負債** | | | | | |
| 應付賬款 | *21* | 26,793 | 17,431 | 41,549 | 47,675 |
| 其他應付款及應計費用 | *22* | 43,590 | 42,601 | 51,795 | 61,767 |
| 合同負債 | *23* | — | 34,518 | 32,783 | 63 |
| 計息銀行及其他借款 | *24* | 279,255 | 363,469 | 519,843 | 482,576 |
| 租賃負債 | *14* | 3,778 | 4,817 | 3,619 | 4,332 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | *25* | — | — | 12,532 | 12,599 |
| **流動負債總額** | | 353,416 | 462,836 | 662,121 | 609,012 |
| **流動(負債)／資產淨值** | | (161,204) | (213,027) | 113,019 | 358,894 |
| **總資產減流動負債** | | (52,580) | (137,002) | 202,377 | 443,971 |

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於4月30日 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| **非流動負債** | | | | | |
| 計息銀行及其他借款 | *24* | 39,188 | 4,564 | 4,377 | 183,779 |
| 租賃負債 | *14* | 2,598 | 4,736 | 5,377 | 5,198 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | *25* | — | 3,601 | — | — |
| 遞延收入 | | — | — | 25,917 | 25,740 |
| 其他非流動負債 | *26* | — | — | — | 1,235 |
| **非流動負債總額** | | 41,786 | 12,901 | 35,671 | 215,952 |
| **(負債)／資產淨值** | | (94,366) | (149,903) | 166,706 | 228,019 |
| **權益** | | | | | |
| **母公司擁有人應佔權益** | | | | | |
| 實收資本／股本 | *27* | 2,126 | 2,181 | 54,322 | 54,703 |
| 儲備 | *29* | (96,492) | (152,084) | 112,384 | 173,316 |
| **總(權益虧絀)／權益** | | (94,366) | (149,903) | 166,706 | 228,019 |

有關**[編纂]**前投資的詳情，請參閱本報告附註27。

## 綜合權益變動表

**截至2023年12月31日止年度**

| | 母公司擁有人應佔 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 實收資本 | 資本儲備* | 股份支付儲備* | 累計損失* | 總權益 |
| | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **於2023年1月1日** | 2,077 | 654,689 | 183,927 | (808,486) | 32,207 |
| 年內損失及全面虧損總額 | — | — | — | (331,996) | (331,996) |
| 權益持有人注資 | 49 | 151,412 | — | — | 151,461 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | — | 53,962 | — | 53,962 |
| **於2023年12月31日** | 2,126 | 806,101 | 237,889 | (1,140,482) | (94,366) |

**截至2024年12月31日止年度**

| | 母公司擁有人應佔 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 實收資本 | 資本儲備* | 股份支付儲備* | 累計損失* | 總權益 |
| | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **於2024年1月1日** | 2,126 | 806,101 | 237,889 | (1,140,482) | (94,366) |
| 年內損失及全面虧損總額 | — | — | — | (296,544) | (296,544) |
| 權益持有人注資 | 55 | 168,719 | — | — | 168,774 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | — | 72,233 | — | 72,233 |
| **於2024年12月31日** | 2,181 | 974,820 | 310,122 | (1,437,026) | (149,903) |

**截至2025年12月31日止年度**

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 實收資本 | 資本儲備* | 股份支付儲備* | 累計損失* | 總權益 |
| | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **於2025年1月1日** | — | 2,181 | 974,820 | 310,122 | (1,437,026) | (149,903) |
| 年內損失及全面虧損總額 | — | — | — | — | (281,005) | (281,005) |
| 改制為股份有限公司 | 50,000 | (2,191) | (47,809) | — | — | — |
| 權益持有人注資 | 4,322 | 10 | 534,456 | — | — | 538,788 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | — | — | 58,826 | — | 58,826 |
| **於2025年12月31日** | 54,322 | — | 1,461,467 | 368,948 | (1,718,031) | 166,706 |

**截至2025年4月30日止四個月(未經審計)**

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 實收資本 | 資本儲備 | 股份支付儲備 | 累計損失 | 總權益 |
| | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **於2025年1月1日** | — | 2,181 | 974,820 | 310,122 | (1,437,026) | (149,903) |
| 期內損失及全面虧損總額 | — | — | — | — | (108,280) | (108,280) |
| 權益持有人注資 | — | 10 | 29,990 | — | — | 30,000 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | — | — | 9,549 | — | 9,549 |
| **於2025年4月30日(未經審計)** | — | 2,191 | 1,004,810 | 319,671 | (1,545,306) | (218,634) |

**截至2026年4月30日止四個月**

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 實收資本 | 資本儲備* | 股份支付儲備* | 累計損失* | 總權益 |
| | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註27)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元 (附註29)* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **於2026年1月1日** | 54,322 | — | 1,461,467 | 368,948 | (1,718,031) | 166,706 |
| 期內損失及全面虧損總額 | — | — | — | — | (16,474) | (16,474) |
| 權益持有人注資 | 381 | — | 48,884 | — | — | 49,265 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | — | — | 28,522 | — | 28,522 |
| **於2026年4月30日** | 54,703 | — | 1,510,351 | 397,470 | (1,734,505) | 228,019 |

* 該等儲備賬分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的綜合財務狀況表內的儲備人民幣(96,492,000)元、人民幣(152,084,000)元、人民幣112,384,000元及人民幣173,316,000元。

## 綜合現金流量表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元 |
| **經營活動所用現金流量** | | | | | | |
| 稅前損失 | | (331,996) | (296,544) | (281,005) | (108,280) | (16,474) |
| 就以下各項調整： | | | | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | *6* | 15,312 | 13,893 | 9,486 | 3,496 | 3,091 |
| 使用權資產折舊 | *6* | 5,882 | 5,539 | 5,285 | 1,858 | 1,755 |
| 其他無形資產攤銷 | *6* | 5,920 | 5,920 | 6,068 | 2,121 | 2,590 |
| 財務成本 | *7* | 11,183 | 14,644 | 21,085 | 5,304 | 6,483 |
| 利息收入 | *5* | (336) | (169) | (236) | (30) | (268) |
| 預期信用損失模式下就金融資產確認的減值損失淨額 | *6* | 107 | 1,367 | 6,600 | 4,365 | 3,342 |
| 匯兑差額淨額 | *6* | (615) | 724 | (355) | 107 | 719 |
| 存貨準備 | *6* | 1,301 | 11,919 | 5,317 | (899) | 5,295 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動 | *6* | — | 3,601 | 8,931 | 658 | 67 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | *6* | 53,962 | 72,233 | 58,826 | 9,549 | 28,522 |
| | | (239,280) | (166,873) | (159,998) | (81,751) | 35,122 |
| 存貨(增加)／減少 | | (26,859) | 10,961 | (57,087) | (34,983) | (54,797) |
| 應收賬款增加 | | (11,242) | (16,410) | (89,223) | (755) | (149,377) |
| 預付款項、其他應收款及其他資產減少／(增加) | | 2,703 | (66,000) | 2,216 | (25,987) | (14,580) |
| 其他非流動資產減少／(增加) | | 3,960 | 19,961 | (3,723) | 1,675 | 3,987 |
| 應付賬款增加／(減少) | | 18,118 | (7,896) | 4,884 | (154) | 25,360 |
| 其他應付款及應計費用增加／(減少) | | 2,442 | (5,476) | 11,581 | (27,902) | 11,207 |
| 合同負債增加／(減少) | | — | 39,005 | (1,961) | 4,503 | (32,720) |
| 遞延收入增加 | | — | — | 25,917 | — | (177) |
| 受限制現金減少／(增加) | | — | — | (27,864) | 1,100 | 28,963 |
| 經營所用現金 | | (250,158) | (192,728) | (295,258) | (164,254) | (147,012) |
| 已收利息 | | 336 | 169 | 236 | 30 | 268 |
| 經營活動所用現金流量淨額 | | (249,822) | (192,559) | (295,022) | (164,224) | (146,744) |

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 |
| | | | | | (未經審計) | |
| **投資活動所用現金流量** | | | | | | |
| 購買物業、廠房及設備項目 | | (13,438) | (7,111) | (8,560) | (300) | (5,035) |
| 購買其他無形資產 | | — | — | (1,239) | (166) | (19,469) |
| 處置物業、廠房及設備的所得款項 | | — | — | 434 | — | — |
| 投資活動所用現金流量淨額 | | (13,438) | (7,111) | (9,365) | (466) | (24,504) |
| **融資活動所得現金流量** | | | | | | |
| 權益持有人注資 | | 151,461 | 168,774 | 538,788 | 30,000 | 49,265 |
| 新增銀行借款 | | 177,988 | 272,863 | 587,500 | 204,300 | 389,326 |
| 其他貸款所得款項 | | — | 45,000 | 2,500 | — | — |
| 償還銀行借款 | | (55,748) | (250,923) | (427,466) | (46,532) | (247,115) |
| 償還其他貸款 | | — | (17,977) | (5,644) | — | — |
| 租賃付款本金部分 | | (6,151) | (4,486) | (5,747) | (2,242) | (1,883) |
| 已付利息 | | (10,985) | (14,644) | (21,085) | (5,304) | (6,483) |
| 支付[編纂]費用 | | — | — | (2,161) | (58) | (200) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | | 256,565 | 198,607 | 666,685 | 180,164 | 182,910 |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | | (6,695) | (1,063) | 362,298 | 15,474 | 11,662 |
| 年／期初現金及現金等價物 | | 82,972 | 77,622 | 76,462 | 76,462 | 438,412 |
| 匯兑差額的影響淨額 | | 1,345 | (97) | (348) | — | (795) |
| **年／期末現金及現金等價物** | *20* | 77,622 | 76,462 | 438,412 | 91,936 | 449,279 |
| **現金及現金等價物結餘分析** | | | | | | |
| 現金及銀行結餘 | *20* | 78,722 | 77,562 | 467,376 | 91,936 | 449,280 |
| 減：受限制現金 | *20* | 1,100 | 1,100 | 28,964 | — | 1 |
| 綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列的現金及現金等價物 | *20* | 77,622 | 76,462 | 438,412 | 91,936 | 449,279 |

## 貴公司財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | | | 於4月30日 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| **非流動資產** | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | *13* | 18,726 | 12,895 | 8,465 | 6,666 |
| 於子公司的投資 | *1* | 123,417 | 174,854 | 219,727 | 236,967 |
| 使用權資產 | *14* | 1,337 | 3,449 | 1,858 | 1,746 |
| 其他無形資產 | *15* | 43,733 | 37,813 | 31,893 | 30,518 |
| 其他非流動資產 | *16* | 30,774 | 10,887 | 14,472 | 10,594 |
| **非流動資產總值** | | 217,987 | 239,898 | 276,415 | 286,491 |
| **流動資產** | | | | | |
| 存貨 | *17* | 68,760 | 45,968 | 93,250 | 143,034 |
| 應收賬款 | *18* | 23,496 | 38,539 | 88,021 | 235,818 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | *19* | 119,157 | 134,805 | 368,194 | 463,529 |
| 受限制現金 | *20* | 1,100 | 1,100 | 28,964 | 1 |
| 現金及現金等價物 | *20* | 59,605 | 70,764 | 292,387 | 420,770 |
| **流動資產總值** | | 272,118 | 291,176 | 870,816 | 1,263,152 |
| **流動負債** | | | | | |
| 應付賬款 | *21* | 66,275 | 24,390 | 66,512 | 97,353 |
| 其他應付款及應計費用 | *22* | 19,111 | 37,785 | 31,845 | 160,018 |
| 計息銀行及其他借款 | *24* | 279,255 | 341,469 | 457,224 | 419,766 |
| 合同負債 | *23* | — | — | 32,783 | — |
| 租賃負債 | *14* | 1,144 | 1,954 | 1,159 | 1,327 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | *25* | — | — | 12,532 | 12,599 |
| **流動負債總額** | | 365,785 | 405,598 | 602,055 | 691,063 |
| **流動(負債)／資產淨值** | | (93,667) | (114,422) | 268,761 | 572,089 |
| **總資產減流動負債** | | 124,320 | 125,476 | 545,176 | 858,580 |
| **非流動負債** | | | | | |
| 計息銀行及其他借款 | *24* | 39,188 | 4,564 | — | 183,715 |
| 租賃負債 | *14* | 258 | 1,730 | 580 | 391 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | *25* | — | 3,601 | — | — |
| 遞延收入 | | — | — | 2,000 | 1,995 |
| 其他非流動負債 | *26* | — | — | — | 1,235 |
| **非流動負債總額** | | 39,446 | 9,895 | 2,580 | 187,336 |
| **資產淨值** | | 84,874 | 115,581 | 542,596 | 671,244 |
| **權益** | | | | | |
| **母公司擁有人應佔權益** | | | | | |
| 實收資本／股本 | *27* | 2,126 | 2,181 | 54,322 | 54,703 |
| 儲備 | *29* | 82,748 | 113,400 | 488,274 | 616,541 |
| **總權益** | | 84,874 | 115,581 | 542,596 | 671,244 |

有關**[編纂]**前投資的詳情，請參閱本報告附註27。

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

蘇州登臨科技股份有限公司於2017年11月17日在中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立為有限責任公司，並於2025年8月4日改制為股份有限公司。 貴公司的註冊辦事處地址為中國江蘇省蘇州自由貿易試驗區蘇州片區蘇州工業園區揚富路11號南岸新地一期商務樓棟5號1101室。

於有關期間， 貴公司及其子公司(統稱為「**貴集團**」)從事通用圖形處理器(「**GPGPU**」)電子設備的研究、開發及銷售，核心業務包括GPGPU設計及相關知識產權授權。

於有關期間末， 貴公司於其子公司擁有直接權益，所有子公司均為私人有限責任公司，其詳情載列如下：

| 名稱 | 註冊成立／註冊地點及日期以及營運地點 | 已發行普通／註冊股本的面值 | 貴公司應佔權益百分比 | | 主要業務 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 直接 | 間接 | |
| | | | % | % | |
| 成都登臨科技有限公司 *(附註(a))* | 中國／中國內地 2019年4月16日 | 人民幣20,000,000元 | 100 | — | 研發 |
| 北京登臨科技有限公司 *(附註(a))* | 中國／中國內地 2021年4月29日 | 人民幣10,000,000元 | 100 | — | 銷售及研發 |
| 蕪湖登臨科技有限公司 *(附註(b))* | 中國／中國內地 2023年9月14日 | 人民幣2,000,000元 | 100 | — | 研發 |
| 杭州登臨瀚海科技有限公司 *(附註(a))* | 中國／中國內地 2021年10月18日 | 人民幣2,000,000元 | 100 | — | 研發 |
| 蘇州登臨瀚海科技有限公司 *(附註(a))* | 中國／中國內地 2022年8月18日 | 人民幣20,000,000元 | 100 | — | 研發 |
| 上海登臨算臻科技有限公司 *(附註(a))* | 中國／中國內地 2020年6月19日 | 人民幣2,000,000元 | 100 | — | 研發 |
| 蘇州算臻科技有限公司 *(附註(a))* | 中國／中國內地 2022年11月28日 | 人民幣5,000,000元 | 100 | — | 研發 |
| 香港瀚海科技有限公司 *(附註(c))* | 香港 2021年11月15日 | 1港元 | 100 | — | 研發 |

*附註：*

(a) 該等實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表根據中國公認會計原則(「**中國公認會計原則**」)編製，並由中國註冊執業會計師上海滬閩會計師事務所有限責任公司審計。該等實體截至2024年及2025年12月31日止年度的法

定財務報表根據中國公認會計原則(「**中國公認會計原則**」)編製，並由中國註冊執業會計師容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(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公認會計原則(「**中國公認會計原則**」)編製，並由中國註冊執業會計師上海滬閩會計師事務所有限責任公司審計。該實體截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表根據中國公認會計原則編製，並由中國註冊執業會計師容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(c) 由於該實體根據其註冊成立所在司法管轄區內的相關規則及規例無須遵守任何法定審計規定，故並無為該實體編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審計財務報表。該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表由通恒會計師事務所有限公司編製。

貴公司財務狀況表中對子公司的投資指：

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 於子公司的投資，按成本 | 123,417 | 174,854 | 219,727 | 236,967 |

## 2.1 編製基準

就向參與**[編纂]**前投資的投資者(「**[編纂]前投資者**」)發行的普通股而言，根據 貴公司與**[編纂]**前投資者就終止 貴公司授予的若干特別權利(包括如歷史財務資料附註27所述自始無效的贖回權)所簽訂的補充協議，考慮到 貴公司所屬司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，董事認為於整個有關期間將**[編纂]**前投資列為權益屬恰當。有關財務影響詳情，請參閱歷史財務資料附註27。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋)編製。 貴集團在編製整個有關期間的歷史財務資料時已提早採納於2026年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，但於各有關期間末按公允價值計量的若干金融工具除外。

**綜合基準**

歷史財務資料包括 貴集團於有關期間的財務報表。子公司是由 貴公司直接控制的實體(包括結構性實體)。

子公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。子公司的業績自 貴集團獲得控制權當日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、費用及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

若有事實及情況顯示上述三個控制權要素中有一個或以上發生變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。未失去控制權的子公司擁有權權益變動作為權益交易入賬。

若 貴集團失去對一家子公司的控制權，則終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兑波動儲備；並於損益內確認任何保留投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧絀。 貴集團過往在其他全面收益確認的應佔部分按與 貴集團直接出售相關資產或負債時所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。 貴集團計劃於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用該等準則。

| | |
|---|---|
| 香港財務報告準則第18號 | *財務報表的呈列及披露*[1] |
| 香港財務報告準則第19號及其修訂 | *非公共受託責任的子公司：披露*[1] |
| 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂 | *涉及依賴自然能源生產電力的合同*[1] |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂 | *投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資*[2] |

1 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

2 尚未確定強制生效日期，但可予以採納

貴集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響。迄今為止， 貴集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(香港財務報告準則第18號除外)可能導致會計政策變動，但不太可能對 貴集團於首次應用期間的財務業績及財務狀況產生重大影響。應用香港財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會對未來財務資料中損益及其他全面收益表及現金流量表以及披露內容的呈列產生影響。 貴集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

## 2.3 重大會計政策資料

### 公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其衍生金融工具。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉移負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須是 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時會採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

對非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者透過將其資產用於最高及最佳用途，或將其出售予另一可能將該資產用於最高及最佳用途的市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團使用適用於不同情況且可獲取足夠數據計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，在下述公允價值層級中進行分類：

第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級別輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言， 貴集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)，釐定層級內級別之間是否出現轉移。

**非金融資產減值**

若存在減值跡象，或當須每年就資產(存貨、金融資產及非流動資產除外)進行減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者計算，並就個別資產釐定，除非資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬現金產生單位釐定。

僅在資產賬面值超過其可收回金額的情況下，方會確認減值損失。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間值及資產特定風險。減值損失於產生期間按與該減值資產功能相符的費用類別自損益扣除。

貴集團會於有關期間末評估是否有跡象表明先前確認的減值損失可能不再存在或可能已經減少。若存在有關跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值損失僅在用於釐定資產可收回金額的估計發生變動時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值損失而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值損失的撥回於產生期間計入損益。

**關聯方**

一名人士在以下情況被視作與 貴集團有關聯：

(a) 該人士為符合以下條件的個人或與該個人關係密切的家庭成員：

(i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；

(ii) 對 貴集團有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 該人士為符合以下任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團屬於同一集團的成員；

(ii) 一個實體為另一實體(或為另一實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體與 貴集團屬於同一第三方的合營企業；

(iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的員工利益而設立的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所識別人士所控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

**物業、廠房及設備以及折舊**

物業、廠房及設備(除在建工程外)按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致運作狀況及位置，以作其擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目在投產後產生的支出(如維修及保養)一般在其產生期間自損益扣除。若符合確認條件，則重大檢查支出會於資產賬面值中資本化作為替換。當物業、廠房及設備的重要部分須不時更換時， 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的單項資產，並相應對其進行折舊。

折舊乃按直線法於物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期內，將其成本撇銷至剩餘價值計算得出。按直線法折舊的資產的可使用年期、殘值率及年折舊率如下：

| 類別 | 可使用年期 | 殘值率 | 年折舊率 |
|---|---|---|---|
| | *(年)* | *(%)* | *(%)* |
| 租賃裝修 | 2至3 | — | 33.33至50.00 |
| 汽車 | 4 | — | 25.00 |
| 傢俱及固定裝置 | 5 | — | 20.00 |
| 電子及辦公設備 | 3至5 | — | 20.00至33.33 |

若物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，則該項目的成本按合理基準在各部分之間分配，並分別作折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末審閱，並在適當情況下作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初始確認的重要部分)在出售或在預計其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度於損益中確認的出售或棄用的收益或損失為有關資產的出售淨所得款項與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值損失入賬且不予折舊。在建工程於竣工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

**無形資產(商譽除外)**

獨立收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末審閱。

***知識產權***

購入的知識產權按成本減任何減值損失列賬，並按直線法於其估計可使用年期10年內攤銷。

***研發費用***

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品項目產生的支出僅於 貴集團能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、具有完成該資產的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產產生未來經濟利益的方式、具有完成項目所需的資源並能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會予以資本化及遞延。未能符合上述標準的產品開發支出於產生時支銷。

**租賃**

貴集團在合同訂立時評估合同是否為租賃或包含租賃。如果合同為換取對價而授予在一段期間內控制可識別資產的使用的權利，則該合同為租賃或包含租賃。

***貴集團作為承租人***

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，但短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

*(a) 使用權資產*

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及如下資產估計可使用年期(以較短者為準)內以直線法折舊：

| | |
|---|---|
| 樓宇 | 2至5年 |

若於租賃期結束前租賃資產的所有權轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

*(b) 租賃負債*

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出的租賃付款現值確認。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、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使購買選擇權的行使價，以及(若租賃期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權)須就終止租賃支付的罰款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或狀況出現期間確認為費用。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所隱含利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因作出租賃付款而減少。此外，如有任何修改、租賃期變更、租賃付款變更(例如指數或比率的變更導致未來租賃付款變更)或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

*(c) 短期租賃及低價值資產租賃*

貴集團對其機械及設備的短期租賃(即自開始日期起計租賃期為十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視為屬於低價值的辦公設備及筆記本電腦的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為費用。

**投資及其他金融資產**

***初始確認及計量***

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的應收賬款外， 貴集團初步按公允價值加交易成本(若金融資產並非為以公允價值計量且其變動計入當期損益)計量金融資產。就不含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的應收賬款而言，則根據下文「收入確認」所載政策以根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，須產生純粹為支付本金及未償還本金的利息(「**純粹為支付本金及利息**」)的現金流量。如果金融資產的現金流量沒有純粹為支付本金及利息，則不論其業務模式，應以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合同現金流量、出售金融資產或這兩者而產生。已按攤銷成本分類及計量的金融資產按目標為持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產按目標為持有以收取合同現金流量以及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產則以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

買賣金融資產須按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產，並於交易日期(即 貴集團承諾買賣資產的日期)確認。

***後續計量***

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

***按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)***

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及損失於損益中確認。

**終止確認金融資產**

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組相似金融資產的一部分)主要在以下情況下終止確認(即從 貴集團的綜合財務狀況表移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排時， 貴集團會評估是否及在多大程度上保留該資產所有權的風險及回報。當其並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權時， 貴集團會於其持續參與該已轉讓資產的範圍內繼續確認該資產。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團保留的權利及義務的基準計量。

以對所轉讓資產的擔保形式進行的持續參與按資產原賬面值或 貴集團可能被要求償還的對價最高金額(以較低者為準)計量。

**金融資產的減值**

貴集團對所有並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具確認預期信用損失(「**預期信用損失**」)準備。預期信用損失乃基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合同條款的其他增信措施。

*一般方法*

預期信用損失分兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著上升的信用風險而言，預期信用損失就未來12個月內可能發生的違約事件而導致的信用損失(12個月預期信用損失)計提準備。就自初始確認起已顯著上升的信用風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用損失均須計提損失準備(全期預期信用損失)。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信用風險自初始確認以來是否顯著上升。作出評估時， 貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險，當中考慮在無需付出過多成本或努力即可獲取的合理佐證資料，包括過往及前瞻性資料。若合同付款逾期超過30天時，則 貴集團認為信用風險顯著上升。

如合同付款已逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，如內部或外部資料反映，在未計及 貴集團持有的任何增信措施的情況下， 貴集團不大可能悉數收取未償還合同款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

如無法合理預期收回合同現金流量，則撇銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法將予以減值，並於計量預期信用損失時按以下階段分類，但應收賬款及合同資產應用下述簡化方法除外。

| | | |
|---|---|---|
| 第一階段 | — | 金融工具的信用風險自初始確認以來未有大幅上升，且其損失準備按12個月預期信用損失等額計量 |
| 第二階段 | — | 金融工具的信用風險於初始確認以來大幅上升，但並非信用減值金融資產，且其損失準備按全期預期信用損失等額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信用減值的金融資產(但非購買或原始信用減值)，且其損失準備按全期預期信用損失等額計量 |

*簡化方法*

對於並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的應收賬款及合同資產而言， 貴集團採用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信用風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信用損失確認損失準備。 貴集團已根據其過往信用損失經驗建立準備矩陣，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

**金融負債**

*初始確認及計量*

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或衍生工具(如適用)。

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

貴集團的金融負債包括應付賬款及其他應付款、計息銀行借款及以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債。

***後續計量***

金融負債的後續計量取決於其以下分類：

***以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債***

於初始確認後指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債在初始確認日期及僅在符合香港財務報告準則第9號項下標準時指定。指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的收益或損失於損益中確認，但 貴集團自身信用風險產生的收益或損失於其他全面收益呈列，且其後並無重新分類至損益。於損益中確認的公允價值收益或損失淨額並不包括就該等金融負債收取的任何利息。

***按攤銷成本計量的金融負債(應付賬款及其他應付款以及借款)***

於初始確認後，應付賬款及其他應付款以及計息銀行借款隨後使用實際利率法按攤銷成本計量，但貼現影響並不重大者按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率進行攤銷程序時，收益及損失於損益中確認。

攤銷成本於計及收購事項的任何折讓或溢價及構成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

***分類為權益及金融負債***

債務及權益工具根據合同安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指任何符合下列條件的任何負債：(a)(i)向另一實體交付現金或另一金融資產，或(ii)在對該實體潛在不利的條件下與另一實體交換金融資產或金融負債的合同義務；或(b)將以或可能以實體自身權益工具結算的合同，且該合同屬：(i)實體有義務或可能有義務交付可變數量的實體自身權益工具的非衍生工具；或(ii)將以或可能以固定金額的現金或其他金融資產交換固定數量的實體自身權益工具以外的方式結算的衍生工具。

權益工具為證明實體於扣除其所有負債後剩餘資產權益的任何合同。

**終止確認金融負債**

如金融負債的責任已履行或撤銷或屆滿，則終止確認金融負債。

如現有金融負債被同一貸款方以條款差異頗大的另一金融負債取代，或現有負債的條款大幅修改，則此類替換或修改被視為終止確認原負債並確認新負債，而相關賬面值的差額在損益中確認。

**抵銷金融工具**

若現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債，則金融資產與金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況內呈報。

**存貨**

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，就半成品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值乃按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

**現金及現金等價物**

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及一般於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大及為滿足短期現金承擔而持有的高流動性短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文界定的短期存款，減去須按要求償還並構成 貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

**準備**

若因過往事件導致現時承擔責任(法定或推定)，且日後可能須流失資源以履行責任，並能可靠估計責任之數額，則確認準備。

若貼現影響重大，則所確認的準備數額為預期履行責任所需的未來開支於報告期末的現值。隨時間流逝使貼現現值增加的款項計入損益中的財務成本。

**所得稅**

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

即期稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就財政年度末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提準備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額確認，以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因一項非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤及應課稅利潤或損失，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及

- 就與於子公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，暫時性差額撥回的時間可控制且暫時性差額很可能不會於可見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項損失的結轉確認。遞延稅項資產於可能有應課稅利潤可供抵銷可扣減暫時性差額及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項損失時確認，以下情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產乃因一項非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤及應課稅利潤或損失，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及

- 就與於子公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額很可能於可見將來撥回及將有應課稅利潤可用作抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於財政年度末審閱，並於不再可能有足夠應課稅利潤動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認遞延稅項資產於財政年度末重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量。

當且僅當 貴集團擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的法定執行權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該稅務機關有意在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的未來每個期間，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債時，方可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

**政府補助**

若有合理保證將會收到補助且所有附帶條件將均獲遵守，則政府補助按公允價值確認。若補助與費用項目有關，則於擬補償的成本支銷期間系統地確認為收入或於報告相關費用時作為扣減。

若補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內以等額年度分期方式撥入損益，或從資產賬面值中扣除，且以減少折舊支出的方式撥入損益。

**收入確認**

***客戶合同收入***

客戶合同收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映 貴集團預期就交換這些商品或服務而有權獲得的對價。

當合同對價包括可變金額時，對價金額按 貴集團向客戶轉讓商品或服務而有權換取的金額估計。可變對價於合同訂立時進行估計並受限制，直至與可變對價有關的不確定因素隨後得到解決時，已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回為止。

*(a) 銷售GPGPU產品*

銷售GPGPU產品收入於資產控制權轉移至客戶的時間點(一般於銷售合同中協定的產品交付及驗收時)確認。GPGPU相關智能計算集群系統銷售包括硬件產品銷售及安裝，履約義務於某一時點履行。收入於硬件產品及軟件產品控制權轉移至客戶(一般於客戶根據合同規定的驗收條款驗收時發生)時確認。收入於客戶確認驗收、 貴集團已收取款項或取得可強制執行的收款權利，且交易相關經濟利益有可能流入 貴集團的時間點確認。

*(b) 提供技術服務*

貴集團向客戶提供技術服務，例如針對客戶特定項目的芯片設計服務，涵蓋規格定義、實施、驗證及樣品交付，並授予客戶一次性授權以使用其知識產權。 貴集團亦授予客戶一次性許可使用其處理器架構。技術服務收入於服務完成並經客戶驗收後確認。

***收入確認總額與淨額釐定***

釐定收入應按總額或淨額基準呈報乃基於 貴集團於交易中擔任主事人或代理人而評估。倘 貴集團負責合同整體管理， 貴集團於交易中擔任主事人，並按有權向買方收取的對價總額確認收入。當 貴集團作為代理人且對相關硬件並無控制權及不承擔存貨風險時， 貴集團按淨額基準呈報收入。倘 貴集團於交易中不承擔主要責任、一般不承擔存貨風險且無權釐定價格， 貴集團按淨額基準呈報從買方收取的款項及就有關交易支付予供應商的款項。

***其他收入***

利息收入採用實際利率法按累計基準確認，並採用將金融工具於其預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

**合同負債**

合同負債於 貴集團轉讓相關商品或服務前自客戶收到付款或客戶付款到期時(以較早者為準)予以確認。合同負債於 貴集團履行合同(即轉移相關商品或服務的控制權予客戶)時確認為收入。

**股份支付**

貴公司設立購股權計劃，旨在向為 貴集團成功經營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。 貴集團的員工(包括董事)按股份支付的形式收取酬金，據此員工提供服務以換取權益工具(「**以權益結算的交易**」)。與員工進行以權益結算的交易成本參考授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師使用二項式模型釐定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

以權益結算的交易成本，在滿足績效及／或服務條件期間於員工福利費用確認，並確認相應權益增加。於財政年度末直至歸屬日期已就以權益結算的交易確認累計費用，反映歸屬期屆

滿時的水平及 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。扣自或計入期內損益指於期初及期末確認的累計費用變動。

於釐定獎勵的授出日期公允價值時， 貴集團不會考慮服務及非市場表現條件，但達成條件的可能性會作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目最佳估計的一部分予以評估。授出日期公允價值反映市場表現條件。獎勵附帶的任何其他條件，若無相關服務需求，將被視為非歸屬條件。除非同時存在服務及╱或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並即時予以支銷。

由於未能達成非市場表現及╱或服務條件而最終未歸屬的獎勵不會確認費用。若獎勵包括一項市場或非歸屬條件，而所有其他表現及╱或服務條件已達成，不論該項市場或非歸屬條件達成與否，這些交易將視作已歸屬。

當對以權益結算的獎勵條款進行修訂時，如符合獎勵的原有條款，則最低費用按條款並未修訂的情況確認。此外，若按修訂日期計量，任何修訂導致股份支付的公允價值總額有所增加，或為員工帶來其他利益，則應就相關修訂確認費用。若以權益結算的獎勵被註銷，則視作於註銷當日已歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何費用須即時予以確認。

**其他員工福利**

***退休金計劃***

貴集團於中國內地營運的子公司的員工須參與由當地市政府運作的中央退休金計劃。該等子公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

**報告期後事項**

若 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前收到有關報告期末已存在情況的資料，其會評估有關資料是否會影響於財務報表確認的金額。 貴集團將調整於財務報表所確認的金額，以反映於報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與有關情況相關的披露內容。就報告期後的非調整事項而言， 貴集團將不會變更財務報表內已確認的金額，但會披露非調整事項的性質及對其財務影響的估計，或若無法作出估計時的聲明(如適用)。

**外幣**

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均以該功能貨幣計量。 貴集團各實體所記錄的外幣交易初步按交易日期的相關現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按公允價值計量當日的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目所產生的換算收

益或損失的處理方式與確認該項目公允價值變動的收益或損失一致(即公允價值收益或損失於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

於終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為釐定初始確認相關資產、費用或收入的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。若存在多筆預付款項或預收款項， 貴集團就每筆預付對價或預收對價釐定交易日期。

## 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、費用、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能會導致未來需要對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

**判斷**

於應用 貴集團會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷：

**識別捆綁設計服務及產品銷售的履約義務**

貴集團向客戶提供可單獨銷售或與產品捆綁銷售的設計服務。

貴集團認為設計服務及產品銷售可明確區分。 貴集團定期獨立銷售設計服務及產品，這表明客戶可自行從兩種產品中獲益。 貴集團亦認為承諾提供設計服務及轉讓產品在合同內容上有所不同。

因此， 貴集團已根據相對獨立售價將部分交易價格分配至設計服務及產品。

於應用 貴集團會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷：

***確認所得稅及遞延稅項資產***

釐定所得稅準備涉及對若干交易的未來稅項處理方法及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關的事項作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項準備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以考慮稅務法例的所有變動。

僅於可能取得應課稅利潤用以抵銷有關損失的情況下，方就未動用稅項損失確認遞延稅項資產。於釐定可予確認的遞延稅項資產的數額時，管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平連同未來稅項計劃策略作出重大判斷。

**估計不確定性**

於報告期末，有重大風險導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源載列如下。

***陳舊及滯銷存貨準備***

貴集團於各報告期末審閱存貨狀況，並對根據銷量預測確定為不再適合銷售或使用的陳舊及滯銷存貨項目計提準備。有關銷量預測乃根據與客戶訂立的協議或手頭訂單及基於過往經驗作出的於可預見未來的估計銷量以及半導體行業當前市況編製。管理層主要根據最新發票價格及當前市況估計有關陳舊及滯銷存貨的可變現淨值。有關估計乃於各報告期末進行重新評估。就陳舊及滯銷存貨計提準備需要作出判斷及估計。若實際結果或未來預期有別於原有估計，則有關差異將影響有關估計變動期間確認的存貨賬面值及存貨撇減。

***應收賬款預期信用損失準備***

貴集團使用準備矩陣計算應收賬款預期信用損失。準備率基於多個具有類似損失模式的客戶分部組別(即按客戶類別及評級劃分)的賬齡釐定。

準備矩陣最初乃基於 貴集團可觀察歷史違約率。 貴集團將利用前瞻性資料校準該矩陣以調整歷史信用損失經驗。例如，若預測經濟狀況(如國內生產總值)預期於未來一年內惡化，導致生產部門違約數量增加，該歷史違約率將予以調整。可觀察歷史違約率將於各報告日期更新，並分析前瞻性估計變動。

對可觀察歷史違約率、預測經濟狀況及預期信用損失之間的相關性評估是一項重要估計。預期信用損失的金額對環境及預測經濟狀況的變化較為敏感。 貴集團的歷史信用損失經驗及對經濟狀況的預測也可能無法代表客戶未來實際違約情況。有關 貴集團應收賬款預期信用損失的資料披露於歷史財務資料附註18。

***租賃 — 估計增量借款利率***

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

***非金融資產減值***

貴集團於各報告期末為所有非金融資產(包括使用權資產)評估有否出現任何減值跡象。非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其公允價值減出售成本與其使用價值的較高者)時則存在減值。公

允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可獲得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇恰當的貼現率以計算該等現金流量的現值。

於2023年及2024年，鑑於 貴集團處於戰略投資期且尚未實現盈利，該等經營狀況構成了減值跡象。管理層因此進行了詳細的減值測試。

該減值測試採用使用價值模型，並基於以下主要假設：

| | 2023年 | 2024年 |
|---|---|---|
| 年收入增長率 | 3%–196% | 3%–107% |
| 稅前貼現率 | 15% | 15% |

根據計算結果， 貴集團現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。因此，於2023年及2024年12月31日，無需計提減值。

於2025年12月31日及截至2026年4月30日止四個月，考慮到該年度／期間的實際收入表現優於管理層於2024年末的預測，且毛利率持續改善，管理層評估於該年／期末並無觸發新減值測試的跡象。

## 4. 經營分部資料及收入

### 經營分部資料

管理層監控 貴集團的整體經營業績，以就資源分配作出決策及進行績效評估，因此並無呈列經營分部資料。

### 地區資料

***來自外部客戶的收入***

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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* |
| | | | | (未經審計) | |
| 中國內地 | 27,934 | 82,634 | 159,231 | 5,796 | 200,365 |
| 其他國家／地區 | — | — | 12,061 | — | — |
| **總計** | **27,934** | **82,634** | **171,292** | **5,796** | **200,365** |

上述持續經營業務的收入資料乃基於客戶所在地。

大部分經營實體均位於中國內地。 貴集團亦有部分收入來自新加坡。由於 貴集團大部分非流動資產均位於中國內地，因此並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列進一步地區資料。

**有關主要客戶的資料**

於有關期間，佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| 客戶A | 10,575 | 11,366 | * | 1,770 | * |
| 客戶B | 8,241 | 15,200 | * | — | — |
| 客戶C | 5,310 | — | * | * | — |
| 客戶G | — | 13,804 | — | — | — |
| 客戶F | — | 21,239 | * | — | — |
| 客戶H | — | 8,730 | 39,323 | — | * |
| 客戶K | — | — | 50,311 | — | * |
| 客戶M | — | — | 30,553 | — | * |
| 客戶S | — | — | — | — | 76,120 |
| 客戶T | — | — | — | — | 51,634 |
| 客戶Q | — | — | — | — | 36,240 |
| 客戶V | — | — | — | 1,431 | — |
| 客戶W | — | — | — | 599 | — |
| 總計 | 24,126 | 70,339 | 120,187 | 3,800 | 163,994 |

* 少於 貴集團收入的10%。

**客戶合同收入**

收入分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| 客戶合同收入 | 27,934 | 82,634 | 171,292 | 5,796 | 200,365 |

***(a) 分拆收入資料***

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| GPGPU設備 | 26,896 | 66,168 | 115,881 | 5,796 | 166,752 |
| 技術服務 | 1,038 | 16,466 | 55,411 | — | 33,613 |
| 總計 | 27,934 | 82,634 | 171,292 | 5,796 | 200,365 |
| 收入確認時間 | | | | | |
| 於某一時點轉讓的貨物 | 26,896 | 66,168 | 115,881 | 5,796 | 166,752 |
| 於某一時點轉讓的服務 | 1,038 | 16,466 | 55,411 | — | 33,613 |
| 總計 | 27,934 | 82,634 | 171,292 | 5,796 | 200,365 |

下表列示於本報告期間確認並計入報告期初合同負債及於過往期間履行履約義務確認的收入金額：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| 於報告期初計入合同負債的已確認收入： | | | | | |
| 技術服務 | — | — | 34,518 | — | 32,783 |

***(b) 履約義務***

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

*(a) 銷售GPGPU產品*

履約義務在產品交付及驗收時履行，付款一般在交付後90天內到期應付。

*(b) 技術服務*

貴集團根據客戶對關鍵芯片指標的要求提供技術服務，完成規格定義、設計、實現及驗證，以形成可投入生產的版圖，隨後生產並驗證樣品，最終將樣品及技術資料交付予客戶。履約義務於服務完成並經驗收後履行，付款一般於服務完成時到期應付。 貴集團亦授予客戶一次性許可使用其處理器架構。一般而言，客戶須於簽訂合同時支付合同金額的若干百分比作為預付款項，並於相關交付品交付及驗收後10至90天內結清餘額。若干客戶應於保修期屆滿後10天內結清餘額。

由於 貴集團合同的原預期期限少於一年， 貴集團應用可行權宜方法，並不披露分配至未達成履約義務的交易價格。

## 5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| **其他收入** | | | | | |
| 與收入有關的政府補助(i) | 1,547 | 3,007 | 19,922 | 189 | 288 |
| 與資產有關的政府補助(ii) | — | — | 103 | — | 171 |
| 銀行利息收入 | 336 | 169 | 236 | 30 | 268 |
| 其他 | 55 | 9 | 149 | 145 | 483 |
| 其他收入總額 | 1,938 | 3,185 | 20,410 | 364 | 1,210 |
| **收益** | | | | | |
| 匯兑收益淨額 | 615 | — | 355 | — | — |
| 其他收入及收益總額 | 2,553 | 3,185 | 20,765 | 364 | 1,210 |

(i) 與收入有關的政府補助及補貼乃來自地方政府，用於補償 貴集團在日常經營活動中所產生的費用。該等政府補助並無未達成的條件或或有事項。

(ii) 與資產有關的政府補助與購買物業、廠房及設備有關。與資產相關的補助在相關資產的可使用年期內於損益中確認。

## 6. 稅前損失

貴集團的稅前損失乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

| | | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | *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* |
| | | | | | (未經審計) | |
| 已提供服務成本 | | 422 | 1,560 | 24,473 | — | 1,534 |
| 已售存貨成本 | | 17,906 | 39,868 | 62,517 | 2,394 | 96,815 |
| 物業、廠房及設備折舊* | *13* | 15,312 | 13,893 | 9,486 | 3,496 | 3,091 |
| 使用權資產折舊* | *14* | 5,882 | 5,539 | 5,285 | 1,858 | 1,755 |
| 其他無形資產攤銷* | *15* | 5,920 | 5,920 | 6,068 | 2,121 | 2,590 |
| 研發費用 | | 258,320 | 247,785 | 238,268 | 77,685 | 64,858 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動** | | — | 3,601 | 8,931 | 658 | 67 |
| 預期信用損失模式下減值損失*** | *18* | 107 | 1,367 | 6,600 | 4,365 | 3,342 |
| 未計入租賃負債計量的租賃付款 | *29* | 1,082 | 202 | 1,217 | 20 | 129 |
| **[編纂]**費用 | | **[編纂]** | **[編纂]** | **[編纂]** | **[編纂]** | **[編纂]** |
| 政府補助 | *5* | (1,547) | (3,007) | (19,922) | (189) | (288) |
| 撇減存貨至可變現淨值**** | | 1,301 | 11,919 | 5,317 | (899) | 5,295 |
| 匯兑差額淨額 | *5* | (615) | 724 | (355) | 107 | 719 |
| 銀行利息收入 | *5* | (336) | (169) | (236) | (30) | (268) |
| 財務成本 | *7* | 11,183 | 14,644 | 21,085 | 5,304 | 6,483 |
| 諮詢服務費用 | | 4,651 | 5,151 | 8,222 | 860 | 542 |
| 員工福利費用 | | | | | | |
| 工資及薪金 | | 132,561 | 87,411 | 157,293 | 38,083 | 41,647 |
| 退休金計劃供款 | | 38,190 | 32,972 | 28,212 | 9,091 | 9,801 |
| 以權益結算的購股權費用 | | 53,962 | 72,233 | 58,826 | 9,549 | 28,522 |

有關**[編纂]**前投資的詳情，請參閱本報告附註27。

* 物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷及使用權資產折舊計入損益內的「銷售成本」、「銷售及分銷費用」、「行政費用」及「研發費用」。

** 該等金額計入損益內的「其他費用」。

*** 該等金額計入損益內的「預期信用損失模式下金融資產減值損失淨額」。

**** 該等金額計入損益內的「銷售成本」。

## 7. 財務成本

財務成本分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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*<br>(未經審計) | *人民幣千元* |
| 銀行借款利息 | 10,887 | 14,377 | 20,739 | 5,201 | 6,372 |
| 租賃負債利息 | 296 | 267 | 346 | 103 | 111 |
| 總計 | 11,183 | 14,644 | 21,085 | 5,304 | 6,483 |

## 8. 董事及主要行政人員薪酬

於有關期間及截至2025年4月30日止四個月，董事及主要行政人員的薪酬總額載列如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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*<br>(未經審計) | *人民幣千元* |
| 薪金、津貼及實物福利 | 4,091 | 1,958 | 2,917 | 519 | 908 |
| 績效花紅 | — | 361 | 776 | — | — |
| 以權益結算的購股權費用 | — | — | 13,189 | — | 10,844 |
| 退休金計劃供款 | 136 | 196 | 261 | 54 | 71 |
| 總計 | 4,227 | 2,515 | 17,143 | 573 | 11,823 |

於有關期間及截至2026年4月30日止四個月，若干董事根據 貴公司的購股權計劃就其對 貴集團的服務獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。該等購股權的公允價值(已於歸屬期內於損益確認)乃於授出日期釐定，且計入有關期間及截至2026年4月30日止四個月財務報表的金額已包括在上述有關董事及主要行政人員薪酬的披露內容中。

### (a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2025年4月30日止四個月，並無應付獨立非執行董事的費用及其他酬金。

**(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員**

| | 附註 | 薪金、津貼及實物福利 | 績效花紅 | 以權益結算的購股權費用 | 退休金計劃供款 | 薪酬總額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **截至2023年12月31日止年度** | | | | | | |
| 執行董事： | | | | | | |
| 李建文先生(「**李先生**」) | *(i)* | 1,027 | — | — | — | 1,027 |
| 王平先生 | *(ii)* | 1,043 | — | — | 68 | 1,111 |
| **小計** | | 2,070 | — | — | 68 | 2,138 |
| 非執行董事： | | | | | | |
| 何大軍先生 | *(iv)* | — | — | — | — | — |
| 路峰先生 | *(vi)* | — | — | — | — | — |
| Wang Jinghong女士 | *(vii)* | 1,078 | — | — | — | 1,078 |
| 楊磊先生 | *(viii)* | — | — | — | — | — |
| 石林先生 | *(ix)* | — | — | — | — | — |
| 胡穎平先生 | *(x)* | — | — | — | — | — |
| 王志華先生 | *(xi)* | — | — | — | — | — |
| 林建國先生 | *(xiii)* | — | — | — | — | — |
| 方舒女士 | *(xiv)* | — | — | — | — | — |
| **小計** | | 1,078 | — | — | — | 1,078 |
| 主要行政人員： | | | | | | |
| 王晨輝先生 | *(xii)* | 943 | — | — | 68 | 1,011 |
| 總計 | | 4,091 | — | — | 136 | 4,227 |

| | 附註 | 薪金、津貼及實物福利 | 績效花紅 | 以權益結算的購股權費用 | 退休金計劃供款 | 薪酬總額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **截至2024年12月31日止年度** | | | | | | |
| 執行董事： | | | | | | |
| 李先生 | *(i)* | — | — | — | — | — |
| 王平先生 | *(ii)* | 640 | 31 | — | 63 | 734 |
| 王震宇先生 | *(iii)* | 720 | 300 | — | 71 | 1,091 |
| **小計** | | 1,360 | 331 | — | 134 | 1,825 |
| 非執行董事： | | | | | | |
| 何大軍先生 | *(iv)* | — | — | — | — | — |
| 陳大同先生 | *(v)* | — | — | — | — | — |
| 路峰先生 | *(vi)* | — | — | — | — | — |
| Wang Jinghong女士 | *(vii)* | — | — | — | — | — |
| 楊磊先生 | *(viii)* | — | — | — | — | — |
| 石林先生 | *(ix)* | — | — | — | — | — |
| 胡穎平先生 | *(x)* | — | — | — | — | — |
| 王志華先生 | *(xi)* | — | — | — | — | — |
| 林建國先生 | *(xiii)* | — | — | — | — | — |
| 方舒女士 | *(xiv)* | — | — | — | — | — |
| **小計** | | — | — | — | — | — |
| 主要行政人員： | | | | | | |
| 王晨輝先生 | *(xii)* | 598 | 30 | — | 62 | 690 |
| 總計 | | 1,958 | 361 | — | 196 | 2,515 |

| | 附註 | 薪金、津貼及實物福利 | 績效花紅 | 以權益結算的購股權費用 | 退休金計劃供款 | 薪酬總額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **截至2025年12月31日止年度** | | | | | | |
| 執行董事： | | | | | | |
| 王平先生 | *(ii)* | 848 | 229 | 1,102 | 48 | 2,227 |
| 王震宇先生 | *(iii)* | 425 | 73 | — | 53 | 551 |
| 王亞琬女士 | *(xv)* | 639 | 169 | 2,027 | 71 | 2,906 |
| **小計** | | 1,912 | 471 | 3,129 | 172 | 5,684 |
| 非執行董事： | | | | | | |
| 何大軍先生 | *(iv)* | — | — | — | — | — |
| 陳大同先生 | *(v)* | — | — | — | — | — |
| 路峰先生 | *(vi)* | — | — | — | — | — |
| 楊磊先生 | *(viii)* | — | — | — | — | — |
| 石林先生 | *(ix)* | — | — | — | — | — |
| 胡穎平先生 | *(x)* | — | — | — | — | — |
| 王志華先生 | *(xi)* | — | — | — | — | — |
| 方舒女士 | *(xiv)* | — | — | — | — | — |
| 嚴勇杰先生 | *(xvi)* | — | — | — | — | — |
| **小計** | | — | — | — | — | — |
| 主要行政人員： | | | | | | |
| 王晨輝先生 | *(xii)* | 586 | 168 | 3,307 | 48 | 4,109 |
| 李先生 | *(i)* | 419 | 137 | 6,753 | 41 | 7,350 |
| **小計** | | 1,005 | 305 | 10,060 | 89 | 11,459 |
| 總計 | | 2,917 | 776 | 13,189 | 261 | 17,143 |

| | 附註 | 薪金、津貼及實物福利 | 績效花紅 | 以權益結算的購股權費用 | 退休金計劃供款 | 薪酬總額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **截至2025年4月30日止四個月(未經審計)** | | | | | | |
| 執行董事： | | | | | | |
| 王平先生 | *(ii)* | 195 | — | — | 15 | 210 |
| 王震宇先生 | *(iii)* | 167 | — | — | 24 | 191 |
| **小計** | | 362 | — | — | 39 | 401 |
| 非執行董事： | | | | | | |
| 何大軍先生 | *(iv)* | — | — | — | — | — |
| 陳大同先生 | *(v)* | — | — | — | — | — |
| 路峰先生 | *(vi)* | — | — | — | — | — |
| 楊磊先生 | *(viii)* | — | — | — | — | — |
| 石林先生 | *(ix)* | — | — | — | — | — |
| 胡穎平先生 | *(x)* | — | — | — | — | — |
| 王志華先生 | *(xi)* | — | — | — | — | — |
| 方舒女士 | *(xiv)* | — | — | — | — | — |
| 嚴勇杰先生 | *(xvi)* | — | — | — | — | — |
| **小計** | | — | — | — | — | — |
| 主要行政人員： | | | | | | |
| 王晨輝先生 | *(xii)* | 157 | — | — | 15 | 172 |
| 總計 | | 519 | — | — | 54 | 573 |

| | 附註 | 薪金、津貼及實物福利 | 績效花紅 | 以權益結算的購股權費用 | 退休金計劃供款 | 薪酬總額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| **截至2026年4月30日止四個月** | | | | | | |
| 執行董事： | | | | | | |
| 王平先生 | *(ii)* | 273 | — | 735 | 15 | 1,023 |
| 王亞琬女士 | *(xv)* | 211 | — | 1,265 | 24 | 1,500 |
| **小計** | | 484 | — | 2,000 | 39 | 2,523 |
| 非執行董事： | | | | | | |
| 路峰先生 | *(vi)* | — | — | — | — | — |
| 楊磊先生 | *(viii)* | — | — | — | — | — |
| 嚴勇杰先生 | *(xvi)* | — | — | — | — | — |
| **小計** | | — | — | — | — | — |
| 主要行政人員： | | | | | | |
| 王晨輝先生 | *(xii)* | 258 | — | 4,189 | 16 | 4,463 |
| 李先生 | *(i)* | 166 | — | 4,655 | 16 | 4,837 |
| **小計** | | 424 | — | 8,844 | 32 | 9,300 |
| 總計 | | 908 | — | 10,844 | 71 | 11,823 |

*附註：*

(i) 李先生自2022年6月起獲委任為執行董事，自2024年1月起辭任並自2025年8月起獲重新委任為首席戰略官。

(ii) 王平先生自2018年4月起首次獲委任為執行董事，自2020年3月起辭任並自2022年10月起獲重新委任。

(iii) 王震宇先生自2018年4月起首次獲委任為執行董事，自2022年10月起辭任。彼自2024年1月起獲重新委任並自2025年10月起辭任。

(iv) 何大軍先生自2020年9月起獲委任為非執行董事並自2025年10月起辭任。

(v) 陳大同先生自2020年9月起首次獲委任為非執行董事，自2022年9月起辭任。彼自2024年1月起獲重新委任並自2025年10月起辭任。

(vi) 路峰先生自2020年3月起獲委任為非執行董事。

(vii) Wang Jinghong女士自2020年3月起獲委任為非執行董事並自2024年1月起辭任。

(viii) 楊磊先生自2018年4月起獲委任為非執行董事並自2025年10月起辭任。

(ix) 石林先生自2021年9月起獲委任為非執行董事並自2025年10月起辭任。

(x) 胡穎平先生自2022年9月起獲委任為非執行董事並自2025年10月起辭任。

(xi) 王志華先生自2021年3月起獲委任為非執行董事並自2025年10月起辭任。

(xii) 王晨輝先生自2018年4月起獲委任為主要行政人員及董事會主席。

(xiii) 林建國先生自2023年9月起獲委任為非執行董事並自2024年1月起辭任。

(xiv) 方舒女士自2023年9月起獲委任為非執行董事並自2025年10月起辭任。

(xv) 王亞琬女士於2025年10月27日獲委任為執行董事。

(xvi) 嚴勇杰先生於2025年10月27日獲委任為非執行董事。

於有關期間及截至2025年4月30日止四個月，並無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9. 五名最高薪酬員工

貴集團的五名最高薪酬員工包括零、零、零、零及零名董事，其截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年4月30日及2026年4月30日止四個月的薪酬已於上文載列。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年4月30日及2026年4月30日止四個月，並非董事或 貴公司主要行政人員的五名最高薪酬員工的薪酬詳情如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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* |
| | | | | (未經審計) | |
| 薪金、津貼及實物福利 | 5,675 | 5,603 | 5,939 | 1,804 | 1,617 |
| 績效花紅 | — | 981 | 1,635 | — | — |
| 以權益結算的購股權費用 | 7,612 | 5,161 | 10,644 | 1,250 | 4,251 |
| 退休金計劃供款 | 265 | 344 | 330 | 114 | 118 |
| 總計 | 13,552 | 12,089 | 18,548 | 3,168 | 5,986 |

薪酬位於以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬員工人數如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | | | | (未經審計) | |
| 500,001港元至1,000,000港元 | — | — | — | 5 | 2 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | — | — | — | — | 1 |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | — | — | — | — | 2 |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | 2 | 3 | — | — | — |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | 2 | 2 | — | — | — |
| 3,000,001港元至3,500,000港元 | 1 | — | 1 | — | — |
| 3,500,001港元至4,000,000港元 | — | — | 2 | — | — |
| 4,000,001港元至4,500,000港元 | — | — | — | — | — |
| 4,500,001港元至5,000,000港元 | — | — | 1 | — | — |
| 5,000,001港元至5,500,000港元 | — | — | 1 | — | — |
| 總計 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |

於有關期間及截至2026年4月30日止四個月，五名最高薪酬員工已就其對 貴集團的服務獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註28內的披露內容。該等購股權的公允價值(已於歸屬期內於損益確認)乃於授出日期釐定，且計入有關期間及截至2026年4月30日止四個月財務報表的金額已包括在上述有關五名最高薪酬員工的薪酬的披露內容中。

## 10. 所得稅

貴集團須按實體基準就產生於或來自 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

**中國內地**

由於 貴公司及其在中國內地經營的子公司均處於損失狀態且並無估計應課稅利潤，因此並無根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規(「**《企業所得稅法》**」)計提中國內地所得稅

準備。在中國內地註冊成立的子公司須就根據2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定的應課稅利潤按25%的法定稅率繳稅。

貴公司於2023年12月被認定為「高新技術企業」及成都登臨科技有限公司於2025年12月被重新認定為「高新技術企業」，因此兩者均合資格享有15%的企業所得稅優惠稅率。該資格須每三年由中國相關稅務機關審核一次。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，北京登臨科技有限公司、蕪湖登臨科技有限公司、蘇州登臨瀚海科技有限公司、杭州登臨瀚海科技有限公司、蘇州算臻科技有限公司及上海登臨算臻科技有限公司已符合相關稅務規則及法規項下有關小型微利企業的規定，因此享有20%的較低企業所得稅優惠稅率。

**香港**

根據香港法例，於香港註冊成立的子公司須就2,000,000港元以內的應課稅利潤按8.25%的法定稅率及就超出2,000,000港元的任何應課稅利潤部分按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間及截至2025年4月30日及2026年4月30日止四個月內並無產生或賺取自香港的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提準備。

於有關期間及截至2026年4月30日止四個月，貴集團的所得稅費用分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| 即期所得稅 | — | — | — | — | — |
| 遞延稅項 | — | — | — | — | — |
| 總計 | — | — | — | — | — |

按 貴公司及其大部分子公司註冊及運營所在的中國內地的法定稅率計算的稅前損失所適用的稅項費用的對賬如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| 稅前損失 | (331,996) | (296,544) | (281,005) | (108,280) | (16,474) |
| 按法定稅率(25%)計算的稅項 | (82,999) | (74,136) | (70,251) | (27,070) | (4,119) |
| 當地機關徵收的稅率差異的影響 | 27,041 | 21,506 | 19,848 | 6,934 | (2,415) |
| 不可扣稅費用 | 403 | 484 | 2,415 | 253 | 174 |
| 合資格研發費用額外扣減額 | (26,144) | (25,821) | (29,418) | (16,243) | (10,350) |
| 動用過往年度可扣減損失 | (368) | (1,401) | (7,696) | (1) | (11,515) |
| 未確認的稅項損失及可扣減暫時性差額 | 82,067 | 79,368 | 85,102 | 36,127 | 28,225 |
| 按 貴集團實際稅率計算的稅項支出 | — | — | — | — | — |

根據《企業所得稅法》，貴公司有權從應課稅收入中對合資格研發費用進行加計扣除。加計扣除比例於2023年1月1日至2026年4月30日為100%。

於有關期間及截至2026年4月30日止四個月，遞延稅項負債及資產的變動如下：

**遞延稅項負債**

| | **2023年** |
|---|---|
| | **使用權資產** |
| | *人民幣千元* |
| 於2022年12月31日 | 1,370 |
| 年內計入損益的遞延稅項 | (139) |
| 於2023年12月31日的遞延稅項負債總額 | 1,231 |

| | **2024年** |
|---|---|
| | **使用權資產** |
| | *人民幣千元* |
| 於2023年12月31日 | 1,231 |
| 年內計入損益的遞延稅項 | (369) |
| 於2024年12月31日的遞延稅項負債總額 | 862 |

| | **2025年** |
|---|---|
| | **使用權資產** |
| | *人民幣千元* |
| 於2024年12月31日 | 862 |
| 年內自損益扣除的遞延稅項 | 1,153 |
| 於2025年12月31日的遞延稅項負債總額 | 2,015 |

| | **2026年4月30日** |
|---|---|
| | **使用權資產** |
| | *人民幣千元* |
| 於2025年12月31日 | 2,015 |
| 期內自損益扣除的遞延稅項 | (217) |
| 於2026年4月30日的遞延稅項負債總額 | 1,798 |

**遞延稅項資產**

| | **2023年** |
|---|---|
| | **租賃負債** |
| | *人民幣千元* |
| 於2022年12月31日 | 1,370 |
| 年內自損益扣除的遞延稅項 | (139) |
| 於2023年12月31日的遞延稅項資產總值 | 1,231 |

| | **2024年** |
|---|---|
| | **租賃負債** |
| | *人民幣千元* |
| 於2023年12月31日 | 1,231 |
| 年內自損益扣除的遞延稅項 | (369) |
| 於2024年12月31日的遞延稅項資產總值 | 862 |

| | 2025年 |
|---|---|
| | 租賃負債 |
| | *人民幣千元* |
| 於2024年12月31日 | 862 |
| 年內計入損益的遞延稅項 | 1,153 |
| 於2025年12月31日的遞延稅項資產總值 | 2,015 |

| | 2026年4月30日 |
|---|---|
| | 租賃負債 |
| | *人民幣千元* |
| 於2025年12月31日 | 2,015 |
| 期內計入損益的遞延稅項 | (217) |
| 於2026年4月30日的遞延稅項資產總值 | 1,798 |

為便於呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為就財務報告目的而對 貴集團遞延稅項結餘所作的分析：

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額 | — | — | — | — |
| 於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額 | — | — | — | — |

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| 稅項損失 | 210,563 | 275,881 | 329,570 | 303,530 | 336,039 |
| 可扣減暫時性差額 | 10,765 | 12,374 | 29,500 | 57,004 | 84,203 |
| 總計 | 221,328 | 288,255 | 359,070 | 360,534 | 420,242 |

於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年4月30日， 貴集團的稅項損失分別為人民幣1,325,740,110元、人民幣1,694,296,824元、人民幣1,994,057,522元及人民幣2,033,865,187元，其均由位於中國內地的集團實體所產生，且最多可在十年內用於抵扣產生損失的公司的未來應課稅利潤。由於這些損失產生於已經損失一段時間的子公司，且不太可能會有可供稅項損失進行抵扣的應課稅利潤，因此並未就這些損失確認遞延稅項資產。

## 11. 股息

貴公司於有關期間並無宣派及派付任何股息。

## 12. 母公司普通權益持有人應佔每股損失

每股基本損失金額乃按有關期間的母公司普通權益持有人應佔年內損失及已發行普通股加權平均數計算。改制為股份有限公司前，已發行普通股加權平均數乃經假設實收資本已按與2025年8月改制為股份有限公司後的相同轉換比率1:22.93悉數轉換為股本而釐定。

並無對截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年4月30日及2026年4月30日止四個月所呈列的每股基本損失金額作出任何有關攤薄的調整，因為尚未行使的購股權對所呈列的每股基本損失金額具有反攤薄影響。

每股基本及攤薄損失乃基於以下各項計算：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 | 2026年 |
| | | | | （未經審計） | |
| 計算每股基本損失時使用的母公司普通權益持有人應佔損失（人民幣千元） | (331,996) | (296,544) | (281,005) | (108,280) | (16,474) |
| 計算每股基本損失時使用的年內已發行普通股加權平均數 | 47,989,103 | 48,905,473 | 50,020,019 | 49,848,237 | 54,613,757 |

有關**[編纂]**前投資的詳情，請參閱本報告附註27。

## 13. 物業、廠房及設備

**貴集團**

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* | *人民幣千元* |
| **2023年12月31日** | | | | | | |
| 於2023年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 1,277 | 434 | 6,738 | 41,705 | — | 50,154 |
| 累計折舊 | (532) | (271) | (1,191) | (19,740) | — | (21,734) |
| 賬面淨值 | 745 | 163 | 5,547 | 21,965 | — | 28,420 |
| 於2023年1月1日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 745 | 163 | 5,547 | 21,965 | — | 28,420 |
| 添置 | — | — | 3,948 | 8,954 | 314 | 13,216 |
| 處置 | — | — | — | — | — | — |
| 轉撥 | — | — | — | — | — | — |
| 年內計提折舊 | (563) | (108) | (1,901) | (12,740) | — | (15,312) |
| 於2023年12月31日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 182 | 55 | 7,594 | 18,179 | 314 | 26,324 |
| 於2023年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 1,277 | 434 | 10,686 | 50,659 | 314 | 63,370 |
| 累計折舊 | (1,095) | (379) | (3,092) | (32,480) | — | (37,046) |
| 賬面淨值 | 182 | 55 | 7,594 | 18,179 | 314 | 26,324 |

**貴集團**

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* | *人民幣千元* |
| **2024年12月31日** | | | | | | |
| 於2024年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 1,277 | 434 | 10,686 | 50,659 | 314 | 63,370 |
| 累計折舊 | (1,095) | (379) | (3,092) | (32,480) | — | (37,046) |
| 賬面淨值 | 182 | 55 | 7,594 | 18,179 | 314 | 26,324 |
| 於2024年1月1日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 182 | 55 | 7,594 | 18,179 | 314 | 26,324 |
| 添置 | 481 | — | 379 | 3,706 | — | 4,566 |
| 處置 | — | — | — | — | — | — |
| 轉撥 | — | — | — | 314 | (314) | — |
| 年內計提折舊 | (198) | (55) | (2,107) | (11,533) | — | (13,893) |
| 於2024年12月31日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 465 | — | 5,866 | 10,666 | — | 16,997 |
| 於2024年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 1,758 | 434 | 11,065 | 54,679 | — | 67,936 |
| 累計折舊 | (1,293) | (434) | (5,199) | (44,013) | — | (50,939) |
| 賬面淨值 | 465 | — | 5,866 | 10,666 | — | 16,997 |

**貴集團**

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* | *人民幣千元* |
| **2025年12月31日** | | | | | | |
| 於2025年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 1,758 | 434 | 11,065 | 54,679 | — | 67,936 |
| 累計折舊 | (1,293) | (434) | (5,199) | (44,013) | — | (50,939) |
| 賬面淨值 | 465 | — | 5,866 | 10,666 | — | 16,997 |
| 於2025年1月1日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 465 | — | 5,866 | 10,666 | — | 16,997 |
| 添置 | — | — | 18 | 6,384 | 1,591 | 7,993 |
| 處置 | — | (434) | — | — | — | (434) |
| 轉撥 | 1,454 | — | — | 137 | (1,591) | — |
| 年內計提折舊 | (481) | 434 | (2,131) | (7,308) | — | (9,486) |
| 於2025年12月31日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 1,438 | — | 3,753 | 9,879 | — | 15,070 |
| 於2025年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 3,212 | — | 11,083 | 61,200 | — | 75,495 |
| 累計折舊 | (1,774) | — | (7,330) | (51,321) | — | (60,425) |
| 賬面淨值 | 1,438 | — | 3,753 | 9,879 | — | 15,070 |

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* |
| **2026年4月30日** | | | | | |
| 於2026年1月1日 | | | | | |
| 成本 | 3,212 | — | 11,083 | 61,200 | 75,495 |
| 累計折舊 | (1,774) | — | (7,330) | (51,321) | (60,425) |
| 賬面淨值 | 1,438 | — | 3,753 | 9,879 | 15,070 |
| 於2026年1月1日，已扣除累計折舊 | 1,438 | — | 3,753 | 9,879 | 15,070 |
| 添置 | — | 422 | 345 | 3,271 | 4,038 |
| 期內計提折舊 | (184) | (9) | (718) | (2,180) | (3,091) |
| 於2026年4月30日， | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 1,254 | 413 | 3,380 | 10,970 | 16,017 |
| 2026年4月30日 | | | | | |
| 成本 | 3,212 | 422 | 11,428 | 64,471 | 79,533 |
| 累計折舊 | (1,958) | (9) | (8,048) | (53,501) | (63,516) |
| 賬面淨值 | 1,254 | 413 | 3,380 | 10,970 | 16,017 |

**貴公司**

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* | *人民幣千元* |
| **2023年12月31日** | | | | | | |
| 於2023年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 950 | 434 | 5,875 | 35,994 | — | 43,253 |
| 累計折舊 | (509) | (271) | (1,115) | (18,351) | — | (20,246) |
| 賬面淨值 | 441 | 163 | 4,760 | 17,643 | — | 23,007 |
| 於2023年1月1日，已扣除累計折舊 | 441 | 163 | 4,760 | 17,643 | — | 23,007 |
| 添置 | — | — | 2,412 | 5,301 | 314 | 8,027 |
| 處置 | — | — | — | — | — | — |
| 轉撥 | — | — | — | — | — | — |
| 年內計提折舊 | (441) | (108) | (1,456) | (10,303) | — | (12,308) |
| 於2023年12月31日，已扣除累計折舊 | — | 55 | 5,716 | 12,641 | 314 | 18,726 |
| 於2023年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 950 | 434 | 8,287 | 41,295 | 314 | 51,280 |
| 累計折舊 | (950) | (379) | (2,571) | (28,654) | — | (32,554) |
| 賬面淨值 | — | 55 | 5,716 | 12,641 | 314 | 18,726 |

**貴公司**

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* | *人民幣千元* |
| **2024年12月31日** | | | | | | |
| 於2024年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 950 | 434 | 8,287 | 41,295 | 314 | 51,280 |
| 累計折舊 | (950) | (379) | (2,571) | (28,654) | — | (32,554) |
| 賬面淨值 | — | 55 | 5,716 | 12,641 | 314 | 18,726 |
| 於2024年1月1日，已扣除累計折舊 | — | 55 | 5,716 | 12,641 | 314 | 18,726 |
| 添置 | 481 | — | 379 | 3,547 | — | 4,407 |
| 處置 | — | — | — | — | — | — |
| 轉撥 | — | — | — | 314 | (314) | — |
| 年內計提折舊 | (16) | (55) | (1,627) | (8,540) | — | (10,238) |
| 於2024年12月31日，已扣除累計折舊 | 465 | — | 4,468 | 7,962 | — | 12,895 |
| 於2024年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 1,431 | 434 | 8,666 | 45,156 | — | 55,687 |
| 累計折舊 | (966) | (434) | (4,198) | (37,194) | — | (42,792) |
| 賬面淨值 | 465 | — | 4,468 | 7,962 | — | 12,895 |

**貴公司**

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* | *人民幣千元* |
| **2025年12月31日** | | | | | | |
| 於2025年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 1,431 | 434 | 8,666 | 45,156 | — | 55,687 |
| 累計折舊 | (966) | (434) | (4,198) | (37,194) | — | (42,792) |
| 賬面淨值 | 465 | — | 4,468 | 7,962 | — | 12,895 |
| 於2025年1月1日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 465 | — | 4,468 | 7,962 | — | 12,895 |
| 添置 | 457 | — | — | — | 1,591 | 2,048 |
| 處置 | (336) | — | — | — | — | (336) |
| 轉撥 | — | — | 2 | 2,076 | (1,591) | 487 |
| 年內計提折舊 | — | — | (1,655) | (4,974) | — | (6,629) |
| 於2025年12月31日， | | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 586 | — | 2,815 | 5,064 | — | 8,465 |
| 於2025年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 1,552 | 434 | 8,668 | 47,232 | — | 57,886 |
| 累計折舊 | (966) | (434) | (5,853) | (42,168) | — | (49,421) |
| 賬面淨值 | 586 | — | 2,815 | 5,064 | — | 8,465 |

| | 租賃裝修 | 汽車 | 傢俱及固定裝置 | 電子及辦公設備 | 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* |
| **2026年4月30日** | | | | | |
| 於2026年1月1日 | | | | | |
| 成本 | 1,552 | 434 | 8,668 | 47,232 | 57,886 |
| 累計折舊 | (966) | (434) | (5,853) | (42,168) | (49,421) |
| 賬面淨值 | 586 | — | 2,815 | 5,064 | 8,465 |
| 於2026年1月1日， | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 586 | — | 2,815 | 5,064 | 8,465 |
| 添置 | — | — | 4 | 84 | 88 |
| 期內計提折舊 | (111) | — | (540) | (1,236) | (1,887) |
| 於2026年4月30日， | | | | | |
| 已扣除累計折舊 | 475 | — | 2,279 | 3,912 | 6,666 |
| 2026年4月30日 | | | | | |
| 成本 | 1,552 | — | 8,672 | 47,316 | 57,540 |
| 累計折舊 | (1,077) | — | (6,393) | (43,404) | (50,874) |
| 賬面淨值 | 475 | — | 2,279 | 3,912 | 6,666 |

## 14. 租賃

**貴集團作為承租人**

貴集團就其經營中使用的各樓宇項目訂有租賃合同。樓宇租賃的租期一般為2至5年。一般而言， 貴集團不得於 貴集團外部出讓及轉租租賃資產。

***(a) 使用權資產***

有關期間的 貴集團使用權資產賬面值及變動如下：

*貴集團*

| | 樓宇 |
|---|---|
| | *人民幣千元* |
| 於2023年1月1日 | 5,986 |
| 添置 | 7,021 |
| 折舊費用 | (5,882) |
| 處置 | (109) |
| 於2023年12月31日 | 7,016 |
| 於2024年1月1日 | 7,016 |
| 添置 | 7,922 |
| 折舊費用 | (5,539) |
| 處置 | (259) |
| 於2024年12月31日 | 9,140 |
| 於2025年1月1日 | 9,140 |
| 添置 | 5,306 |
| 折舊費用 | (5,285) |
| 處置 | (116) |
| 於2025年12月31日 | 9,045 |
| 於2026年1月1日 | 9,045 |
| 添置 | 2,478 |
| 折舊費用 | (1,755) |
| 處置 | — |
| 於2026年4月30日 | 9,768 |

*貴公司*

| | 樓宇 |
|---|---|
| | *人民幣千元* |
| 於2023年1月1日 | 882 |
| 添置 | 2,140 |
| 折舊費用 | (1,643) |
| 處置 | (42) |
| 於2023年12月31日 | 1,337 |
| 於2024年1月1日 | 1,337 |
| 添置 | 3,770 |
| 折舊費用 | (1,658) |
| 處置 | — |
| 於2024年12月31日 | 3,449 |
| 於2025年1月1日 | 3,449 |
| 添置 | — |
| 折舊費用 | (1,591) |
| 處置 | — |
| 於2025年12月31日 | 1,858 |
| 於2026年1月1日 | 1,858 |
| 添置 | 311 |
| 折舊費用 | (423) |
| 處置 | — |
| 於2026年4月30日 | 1,746 |

***(b) 租賃負債***

有關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

*貴集團*

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 年／期初賬面值 | 5,615 | 6,376 | 9,553 | 8,996 |
| 新租賃 | 7,021 | 7,922 | 5,306 | 2,417 |
| 年／期內確認的利息增加 | 296 | 267 | 346 | 111 |
| 付款 | (6,447) | (4,753) | (6,093) | (1,994) |
| 處置 | (109) | (259) | (116) | — |
| 年／期末賬面值 | 6,376 | 9,553 | 8,996 | 9,530 |
| 分析為： | | | | |
| 即期部分 | 3,778 | 4,817 | 3,619 | 4,332 |
| 非即期部分 | 2,598 | 4,736 | 5,377 | 5,198 |

*貴公司*

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 年／期初賬面值 | 864 | 1,402 | 3,684 | 1,739 |
| 新租賃 | 2,140 | 3,770 | — | 311 |
| 年／期內確認的利息增加 | 58 | 63 | 98 | 24 |
| 付款 | (1,618) | (1,551) | (2,043) | (356) |
| 處置 | (42) | — | — | — |
| 年／期末賬面值 | 1,402 | 3,684 | 1,739 | 1,718 |
| 分析為： | | | | |
| 即期部分 | 1,144 | 1,954 | 1,159 | 1,327 |
| 非即期部分 | 258 | 1,730 | 580 | 391 |

***(c) 於損益內確認與租賃有關的款項如下：***

*貴集團*

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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* |
| | | | | (未經審計) | |
| 租賃負債利息 | 296 | 267 | 346 | 103 | 111 |
| 使用權資產折舊費用 | 5,882 | 5,539 | 5,285 | 1,858 | 1,755 |
| 與短期租賃有關的費用 | 1,082 | 202 | 1,217 | 20 | 129 |
| 於損益內確認的總額 | 7,260 | 6,008 | 6,848 | 1,981 | 1,995 |

*貴公司*

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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* |
| | | | | (未經審計) | |
| 租賃負債利息 | 58 | 63 | 98 | 38 | 24 |
| 使用權資產折舊費用 | 1,643 | 1,658 | 1,591 | 710 | 423 |
| 與短期租賃有關的費用 | 1,082 | 202 | 675 | 20 | 129 |
| 於損益內確認的總額 | 2,783 | 1,923 | 2,364 | 768 | 576 |

## 15. 其他無形資產

**貴集團**

| | 知識產權 | 總計 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2023年12月31日 | | |
| 於2023年1月1日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (9,547) | (9,547) |
| 賬面淨值 | 49,653 | 49,653 |
| 於2023年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | — | — |
| 年內計提攤銷 | (5,920) | (5,920) |
| 於2023年12月31日 | 43,733 | 43,733 |
| 於2023年12月31日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (15,467) | (15,467) |
| 賬面淨值 | 43,733 | 43,733 |
| 於2024年12月31日 | | |
| 於2024年1月1日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (15,467) | (15,467) |
| 賬面淨值 | 43,733 | 43,733 |
| 於2024年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | — | — |
| 年內計提攤銷 | (5,920) | (5,920) |
| 於2024年12月31日 | 37,813 | 37,813 |
| 於2024年12月31日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (21,387) | (21,387) |
| 賬面淨值 | 37,813 | 37,813 |
| 於2025年12月31日 | | |
| 於2025年1月1日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (21,387) | (21,387) |
| 賬面淨值 | 37,813 | 37,813 |
| 於2025年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | 17,700 | 17,700 |
| 年內計提攤銷 | (6,068) | (6,068) |
| 於2025年12月31日 | 49,445 | 49,445 |
| 於2025年12月31日： | | |
| 成本 | 76,900 | 76,900 |
| 累計攤銷 | (27,455) | (27,455) |
| 賬面淨值 | 49,445 | 49,445 |

| | 知識產權 | 總計 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2026年4月30日 | | |
| 於2026年1月1日： | | |
| 成本 | 76,900 | 76,900 |
| 累計攤銷 | (27,455) | (27,455) |
| 賬面淨值 | 49,445 | 49,445 |
| 於2026年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | 626 | 626 |
| 期內計提攤銷 | (2,590) | (2,590) |
| 於2026年4月30日 | 47,481 | 47,481 |
| 於2026年4月30日： | | |
| 成本 | 77,526 | 77,526 |
| 累計攤銷 | (30,045) | (30,045) |
| 賬面淨值 | 47,481 | 47,481 |

**貴公司**

| | 知識產權 | 總計 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2023年12月31日 | | |
| 於2023年1月1日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (9,547) | (9,547) |
| 賬面淨值 | 49,653 | 49,653 |
| 於2023年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | — | — |
| 年內計提攤銷 | (5,920) | (5,920) |
| 於2023年12月31日 | 43,733 | 43,733 |
| 於2023年12月31日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (15,467) | (15,467) |
| 賬面淨值 | 43,733 | 43,733 |
| 於2024年12月31日 | | |
| 於2024年1月1日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (15,467) | (15,467) |
| 賬面淨值 | 43,733 | 43,733 |
| 於2024年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | — | — |
| 年內計提攤銷 | (5,920) | (5,920) |
| 於2024年12月31日 | 37,813 | 37,813 |
| 於2024年12月31日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (21,387) | (21,387) |
| 賬面淨值 | 37,813 | 37,813 |

| | 知識產權 | 總計 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2025年1月1日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (21,387) | (21,387) |
| 賬面淨值 | 37,813 | 37,813 |
| 於2025年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | — | — |
| 年內計提攤銷 | (5,920) | (5,920) |
| 於2025年12月31日 | 31,893 | 31,893 |
| 於2025年12月31日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (27,307) | (27,307) |
| 賬面淨值 | 31,893 | 31,893 |
| 於2026年4月30日 | | |
| 於2026年1月1日： | | |
| 成本 | 59,200 | 59,200 |
| 累計攤銷 | (27,307) | (27,307) |
| 賬面淨值 | 31,893 | 31,893 |
| 於2026年1月1日的成本，已扣除累計攤銷 | | |
| 添置 | 626 | 626 |
| 期內計提攤銷 | (2,001) | (2,001) |
| 於2026年4月30日 | 30,518 | 30,518 |
| 於2026年4月30日： | | |
| 成本 | 59,826 | 59,826 |
| 累計攤銷 | (29,308) | (29,308) |
| 賬面淨值 | 30,518 | 30,518 |

## 16. 其他非流動資產

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 物業、廠房及設備預付款項 | — | 485 | — | — |
| 按金 | 10,765 | 11,590 | 15,798 | 11,811 |
| 可收回增值税 | 20,786 | — | — | — |
| 總計 | 31,551 | 12,075 | 15,798 | 11,811 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 物業、廠房及設備預付款項 | — | 485 | — | — |
| 按金 | 9,988 | 10,402 | 14,472 | 10,594 |
| 可收回增值税 | 20,786 | — | — | — |
| 總計 | 30,774 | 10,887 | 14,472 | 10,594 |

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約紀錄及逾期金額的應收款有關。此外，基於對前瞻性資料的評估，經濟因素並無重大變化，因此， 貴公司董事認為與該等結餘有關的預期信用損失極小。

## 17. 存貨

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4月30日 |
|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 原材料 | 51,217 | 28,567 | 42,788 | 78,664 |
| 製成品 | 14,390 | 16,411 | 18,530 | 19,308 |
| 半成品 | 3,064 | 766 | 36,420 | 49,268 |
| 週轉材料 | 177 | 224 | — | — |
| 總計 | 68,848 | 45,968 | 97,738 | 147,240 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4月30日 |
|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 原材料 | 51,129 | 28,567 | 40,747 | 76,815 |
| 製成品 | 14,390 | 16,411 | 16,420 | 17,284 |
| 半成品 | 3,064 | 766 | 36,083 | 48,935 |
| 週轉材料 | 177 | 224 | — | — |
| 總計 | 68,760 | 45,968 | 93,250 | 143,034 |

## 18. 應收賬款

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 應收賬款 | 23,733 | 40,143 | 129,366 | 278,743 |
| 減值 | (237) | (1,604) | (8,204) | (11,546) |
| 總計 | 23,496 | 38,539 | 121,162 | 267,197 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 應收賬款 | 23,733 | 40,143 | 94,930 | 246,632 |
| 減值 | (237) | (1,604) | (6,909) | (10,814) |
| 總計 | 23,496 | 38,539 | 88,021 | 235,818 |

貴集團與其客戶的貿易條款主要以信用方式進行，惟若干通常須預先付款的客戶除外。信用期一般為30天，主要客戶最長可達90天或分期付款。每位客戶均設有最高信用額度。 貴集團力求嚴格控制未償還的應收款項，並設有信用管控部門以盡量降低信用風險。逾期結餘由高級管理層定期審查。 貴集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他增信措施。應收賬款並不計息。

**貴集團**

於各有關期間末基於發票日期及扣除損失準備後的應收賬款的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 180天內 | 23,496 | 2,289 | 102,324 | 245,308 |
| 180天至360天 | — | 28,471 | — | 11,920 |
| 一至兩年 | — | 7,779 | 18,838 | 9,364 |
| 兩年以上 | — | — | — | 605 |
| 總計 | 23,496 | 38,539 | 121,162 | 267,197 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 180天內 | 23,496 | 2,289 | 69,183 | 213,929 |
| 180天至360天 | — | 28,471 | — | 11,920 |
| 一至兩年 | — | 7,779 | 18,838 | 9,364 |
| 兩年以上 | — | — | — | 605 |
| 總計 | 23,496 | 38,539 | 88,021 | 235,818 |

應收賬款預期信用損失準備的變動如下：

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 於年／期初 | 130 | 237 | 1,604 | 8,204 |
| 減值損失*(附註6)* | 107 | 1,367 | 6,600 | 3,342 |
| 於年／期末 | 237 | 1,604 | 8,204 | 11,546 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 於年／期初 | 130 | 237 | 1,604 | 6,909 |
| 減值損失 | 107 | 1,367 | 5,305 | 3,905 |
| 於年／期末 | 237 | 1,604 | 6,909 | 10,814 |

減值分析於各報告日期使用準備矩陣進行以計量預期信用損失。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的關於過去事項、當前狀況和未來經濟狀況預測的可用合理及可靠的資料。下文載列有關 貴集團使用準備矩陣計算的應收賬款信用風險的資料：

**貴集團**

| | 於2023年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 1.00% | 23,733 | 237 |

| | 於2024年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 0.61% | 2,303 | 14 |
| 180天至360天 | 2.09% | 29,078 | 607 |
| 一年以上 | 11.22% | 8,762 | 983 |
| 總計 | 4.00% | 40,143 | 1,604 |

| | 於2025年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 3.72% | 106,282 | 3,958 |
| 一年以上 | 18.39% | 23,084 | 4,246 |
| 總計 | 6.34% | 129,366 | 8,204 |

| | 於2026年4月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 2.26% | 250,975 | 5,667 |
| 180天至360天 | 7.38% | 12,870 | 950 |
| 一至兩年 | 17.12% | 11,298 | 1,934 |
| 兩年以上 | 83.19% | 3,600 | 2,995 |
| 總計 | 4.14% | 278,743 | 11,546 |

**貴公司**

| | 於2023年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 1.00% | 23,733 | 237 |

**貴公司**

| | 於2024年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 0.61% | 2,303 | 14 |
| 180天至360天 | 2.09% | 29,078 | 607 |
| 一年以上 | 11.22% | 8,762 | 983 |
| 總計 | 4.00% | 40,143 | 1,604 |

| | 於2025年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 3.71% | 71,846 | 2,663 |
| 一年以上 | 18.39% | 23,084 | 4,246 |
| 總計 | 7.28% | 94,930 | 6,909 |

| | 於2026年4月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 賬面總值 | 預期信用損失 |
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 180天內 | 2.25% | 218,864 | 4,935 |
| 180天至360天 | 7.38% | 12,870 | 950 |
| 一至兩年 | 17.12% | 11,298 | 1,934 |
| 兩年以上 | 83.19% | 3,600 | 2,995 |
| 總計 | 4.38% | 246,632 | 10,814 |

## 19. 預付款項、按金及其他應收款

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 預付款項 | 6,316 | 57,475 | 51,876 | 69,718 |
| 可收回增值税 | 9,223 | 30,104 | 34,560 | 27,841 |
| 按金及其他應收款 | 5,607 | 161 | 209 | 513 |
| 預付[編纂]費用 | — | — | 2,219 | 6,117 |
| 總計 | 21,146 | 87,740 | 88,864 | 104,189 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 預付款項 | 6,079 | 15,119 | 51,548 | 69,504 |
| 可收回增值税 | 9,194 | 30,028 | 33,297 | 25,382 |
| 按金及其他應收款 | 4,776 | — | 202 | 502 |
| 應收集團內公司款項 | 99,108 | 89,658 | 280,928 | 362,024 |
| 預付[編纂]費用 | — | — | 2,219 | 6,117 |
| 總計 | 119,157 | 134,805 | 368,194 | 463,529 |

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約紀錄及逾期金額的應收款有關。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，損失準備極小。

## 20. 現金及現金等價物以及受限制現金

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 現金及銀行結餘 | 78,722 | 77,562 | 467,376 | 449,280 |
| 減：受限制現金 | 1,100 | 1,100 | 28,964 | 1 |
| 現金及現金等價物 | 77,622 | 76,462 | 438,412 | 449,279 |
| 以下列貨幣計值： | | | | |
| 人民幣 | 67,399 | 76,277 | 437,788 | 400,008 |
| 美元 | 10,223 | 1 | 1 | 48,470 |
| 港元 | — | 184 | 623 | 801 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 現金及銀行結餘 | 60,705 | 71,864 | 321,351 | 420,771 |
| 減：受限制現金 | 1,100 | 1,100 | 28,964 | 1 |
| 現金及現金等價物 | 59,605 | 70,764 | 292,387 | 420,770 |
| 以下列貨幣計值： | | | | |
| 人民幣 | 49,382 | 70,763 | 292,386 | 372,300 |
| 美元 | 10,223 | 1 | 1 | 48,470 |

人民幣不能自由兑換成其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兑換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。

於2023年及2024年12月31日，受限制現金的金額主要包括銀行借款的保證金。於2025年12月31日，受限制現金主要包括受限制用於支付若干供應商款項的現金。

## 21. 應付賬款

**貴集團**

於各有關期間末基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於4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 | 26,793 | 17,431 | 37,351 | 47,675 |
| 1至2年 | — | — | 4,198 | — |
| 總計 | 26,793 | 17,431 | 41,549 | 47,675 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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 | 66,275 | 24,390 | 62,314 | 97,353 |
| 1至2年 | — | — | 4,198 | — |
| 總計 | 66,275 | 24,390 | 66,512 | 97,353 |

應付賬款不計息並通常於一般經營週期內結算。

## 22. 其他應付款及應計費用

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 應付工資及福利 | 35,420 | 19,799 | 29,248 | 29,232 |
| 其他應付稅項 | 969 | 2,733 | 5,398 | 1,025 |
| 其他應付款 | 4,541 | 15,009 | 12,249 | 26,610 |
| 遞延收入 | 2,660 | 5,060 | 4,900 | 4,900 |
| 總計 | 43,590 | 42,601 | 51,795 | 61,767 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 應付工資及福利 | 13,200 | 1,062 | 2,668 | 2,668 |
| 其他應付稅項 | 413 | 80 | 364 | 307 |
| 其他應付款 | 2,838 | 7,676 | 8,890 | 23,359 |
| 應付集團內公司款項 | — | 23,907 | 15,023 | 128,784 |
| 遞延收入 | 2,660 | 5,060 | 4,900 | 4,900 |
| 總計 | 19,111 | 37,785 | 31,845 | 160,018 |

其他應付款及應計費用不計息並按要求償還。

## 23. 合同負債

**貴集團**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| GPGPU產品 | — | — | — | 63 |
| 技術服務 | — | 34,518 | 32,783 | — |
| 總計 | — | 34,518 | 32,783 | 63 |

**貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 技術服務 | — | — | 32,783 | — |

合同負債指 貴集團就已收取對價向客戶轉讓商品的義務。

## 24. 計息銀行及其他借款

**貴集團**

| | 2023年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.80~6.65 | 2024年 | 110,778 |
| 銀行貸款 — 無抵押 | 3.85~4.30 | 2024年 | 33,386 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.15~5.60 | 2024年 | 135,091 |
| 小計 | | | 279,255 |
| **非即期** | | | |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.80~4.84 | 2025年 | 39,188 |
| 總計 | | | 318,443 |

| | 2024年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.80~6.65 | 2025年 | 147,983 |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.95 | 按要求(iv) | 9,863 |
| 長期其他貸款的即期部分 — 有抵押 | 6.06 | 2025年 | 7,459 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.40~5.35 | 2025年 | 198,164 |
| 小計 | | | 363,469 |
| **非即期** | | | |
| 其他貸款 — 有抵押 | 6.06 | 2026年 | 4,564 |
| 總計 | | | 368,033 |

| | 2025年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.80~6.65 | 2026年 | 67,831 |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.30~3.95 | 按要求(iv) | 59,563 |
| 長期其他貸款的即期部分 — 有抵押 | 6.00~6.06 | 2026年 | 17,184 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.40~5.35 | 2026年 | 375,265 |
| 小計 | | | 519,843 |
| **非即期** | | | |
| 其他貸款 — 有抵押(v) | 3.30~6.06 | 2027年 | 4,377 |
| 總計 | | | 524,220 |

| | 2026年4月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.1~3.8 | 2026年 | 63,585 |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.3~3.95 | 按要求(iv) | 77,063 |
| 長期其他貸款的即期部分 — 有抵押 | 6.00~6.06 | 2027年 | 15,810 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 2.5~5.25 | 2026年 | 326,118 |
| 小計 | | | 482,576 |
| **非即期** | | | |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.1~3.45 | 2028年 | 183,715 |
| 其他貸款 — 有抵押(v) | 3.30~6.06 | 2027年 | 64 |
| 小計 | | | 183,779 |
| 總計 | | | 666,355 |

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 分析為： | | | | |
| 一年內 | 279,255 | 363,469 | 519,843 | 482,576 |
| 第二年 | 39,188 | 4,564 | 4,377 | 183,779 |
| 總計 | 318,443 | 368,033 | 524,220 | 666,355 |

**貴公司**

| | 2023年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.80~6.65 | 2024年 | 110,778 |
| 銀行貸款 — 無抵押 | 3.85~4.30 | 2024年 | 33,386 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.15~5.60 | 2024年 | 135,091 |
| 小計 | | | 279,255 |
| **非即期** | | | |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.80~6.65 | 2025年 | 39,188 |
| 總計 | | | 318,443 |

| | 2024年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.80~6.65 | 2025年 | 147,983 |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.95 | 按要求(iv) | 9,863 |
| 長期其他貸款的即期部分 — 有抵押 | 6.06 | 2025年 | 7,459 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.40~5.00 | 2025年 | 176,164 |
| 小計 | | | 341,469 |
| **非即期** | | | |
| 其他貸款 — 有抵押(v) | 6.06 | 2026年 | 4,564 |
| 總計 | | | 346,033 |

| | 2025年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.80~6.65 | 2026年 | 67,831 |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.95 | 按要求(iv) | 59,563 |
| 長期其他貸款的即期部分 — 有抵押 | 6.00~6.06 | 2026年 | 4,564 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.40~5.35 | 2026年 | 325,266 |
| 總計 | | | 457,224 |

| | 2026年4月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | *實際利率(%)* | *到期日* | *人民幣千元* |
| **即期** | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.1~3.8 | 2026年 | 63,585 |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押 | 3.3~3.95 | 按要求(iv) | 77,063 |
| 長期其他貸款的即期部分 — 有抵押 | 6.00~6.06 | 2027年 | 3,000 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 2.5~5.25 | 2026年 | 276,118 |
| 小計 | | | 419,766 |
| **非即期** | | | |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 3.1~3.45 | 2028年 | 183,715 |
| 總計 | | | 603,481 |

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 分析為： | | | | |
| 一年內 | 279,255 | 341,469 | 131,958 | 419,766 |
| 第二年 | 39,188 | 4,564 | 325,266 | 183,715 |
| 總計 | 318,443 | 346,033 | 457,224 | 603,481 |

*附註：*

(i) 除有抵押銀行貸款5,789,513美元以美元計值外，所有借款均以人民幣計值。

(ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日， 貴集團部分長期銀行貸款分別以金額為人民幣1,100,000元、人民幣1,100,000元、人民幣28,964,000元及人民幣0元的 貴集團部分受限制現金作抵押。此外，2024年來自上海農村商業銀行的長期銀行貸款(將於2027年到期)以 貴集團的若干知識產權作抵押。

(iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日， 貴集團若干董事為 貴集團的銀行借款提供擔保(附註32(c))，且於2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，有抵押短期貸款人民幣48,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣30,000,000元以專利權作抵押。

(iv) 原到期日為2027年6月26日的自2024年起有抵押銀行貸款人民幣9,562,936元及期內新增有抵押銀行貸款人民幣20百萬元受限於以下契諾：

a) 貴公司始終維持正資產淨值；

b) 於2024年6月至2025年6月， 貴公司收到的股權融資資金不少於人民幣300百萬元；

c) 貴公司在綜合報表內的銷售收入：於2024年不少於人民幣100百萬元，於2025年不少於人民幣200百萬元，且於2026年不少於人民幣300百萬元。

原到期日為2027年3月31日的有抵押銀行貸款人民幣50,000,000元受限於以下若干契諾：

a) 到2025年6月底，D++融資已完成並已收到資金。若融資金額低於人民幣300百萬元或估值低於上一輪，債權人有權要求 貴集團提前償還全部或部分貸款；

b) 若持有 貴集團5%或以上股權的股東(同一股權投資架構下不同有限合夥企業的股權比例應合併計算)轉讓或撤回其股權，或若創始人等團隊核心成員辭職，則債權人應有權提前收回部分或全部貸款。

上述貸款已於2026年4月30日期間償還人民幣2,500,000元。

該等契諾每半年(於6月30日及12月31日)測試一次。由於所收到的股權融資資金及 貴公司收入未滿足契諾要求，人民幣9,562,936元、人民幣20,000,000元及人民幣47,500,000元的有抵押貸款可能有提前還款風險，因此所有貸款(共計人民幣77,062,936元)已重新分類為一年內到期的流動負債。 貴集團正積極與貸款人協商，爭取就有關契諾的潛在違反情況獲得豁免。

(v) 貴集團及公司的其他貸款指售後租回協議項下的融資協議，由 貴集團的若干知識產權作抵押。

## 25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

有關期間內的該等負債如下：

**貴集團及 貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | — | 3,601 | 12,532 | 12,599 |

於2024年至2025年，D1++輪、D1+++輪、D1++++輪、D1+++++輪、D2輪、D2+輪、D2++輪及D2+++輪融資的若干投資者與 貴公司訂立多項股東協議及增資協議(「**認購協議**」)。根據認購協議，自2024年11月5日起的24個月內，若 貴公司經審計的累計收入未達人民幣550百萬元，該等投資者可通過私募或股份轉讓方式要求調整價格，調整後的價格計算方式為(實際收入／人民幣550百萬元)×原每股價格。 貴集團將此合同責任分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，而公允價值變動自損益扣除。

於2025年10月27日， 貴公司訂立補充協議(「**補充協議**」)，據此，該等價格調整權將於緊接 貴公司於聯交所**[編纂]**前自動終止。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值採用普遍接受的估值程序和慣例計算，該等程序和慣例在很大程度上依賴於眾多假設及對許多不確定因素的考量。 貴集團採用了情景分析法，公允價值層級的詳情載於附註35。

## 26. 其他非流動負債

**貴集團及 貴公司**

| | 於12月31日 | | | 於4月30日 |
|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 其他應付款 | — | — | — | 1,235 |

## 27. 實收資本／股本

**貴集團及 貴公司**

***實收資本***

| | 總計 |
|---|---|
| | *人民幣千元* |
| 於2023年1月1日* | 2,077 |
| 注資 | 49 |
| 於2024年1月1日 | 2,126 |
| 注資 | 55 |
| 於2024年12月31日** | 2,181 |
| 注資 | 10 |
| 改制為股份有限公司 | (2,191) |
| 於2025年12月31日及2026年4月30日*** | — |

*股本*

貴公司股本變動概要如下：

| | 股份數目 | 股本 |
|---|---|---|
| | *千股* | *人民幣千元* |
| 於2025年1月1日 | — | — |
| 改制為股份有限公司 | 50,000 | 50,000 |
| 權益持有人注資 | 4,322 | 4,322 |
| 於2025年12月31日 | 54,322 | 54,322 |
| 於2026年1月1日 | 54,322 | 54,322 |
| 權益持有人注資 | 381 | 381 |
| 於2026年4月30日 | 54,703 | 54,703 |

* 截至2023年12月31日止年度， 貴公司收到注資人民幣152,500,000元。扣除交易成本後，該等注資使實收資本及資本儲備分別增加人民幣49,000元及人民幣151,412,000元。

** 截至2024年12月31日止年度， 貴公司收到注資人民幣170,000,000元。扣除交易成本後，該等注資使實收資本及資本儲備分別增加人民幣55,000元及人民幣168,719,000元。

*** 於2025年8月4日， 貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。改制完成後， 貴公司的註冊資本變更為人民幣50,000,000元，分為50,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。該等股份已由全體股東按照變更前其各自持有 貴公司股權的比例進行認購。

截至2025年12月31日止年度， 貴公司收到注資人民幣539,000,000元。扣除交易成本後，該等注資使股本、實收資本及資本儲備分別增加人民幣4,322,000元、人民幣10,000元及人民幣534,456,000元。

截至2026年4月30日止四個月， 貴公司收到注資人民幣49,265,000元。該等注資使股本及資本儲備分別增加人民幣381,000元及人民幣48,884,000元。

於2025年10月27日， 貴公司與**[編纂]**前投資者簽訂補充協議，同意(其中包括) 貴公司先前授出的贖回權(「**一般公司贖回權**」)已不可恢復地終止，且自始無效。考慮到 貴公司所屬司法管轄區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，董事認為於整個有關期間將**[編纂]**前投資列為權益屬恰當。於往績紀錄期間，**[編纂]**前投資者並無行使任何贖回權。

倘 貴公司授予**[編纂]**前投資者的一般公司贖回權於訂立補充協議前入賬列為按贖回金額的公允價值計量的金融負債，則(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、流動負債總額、流動負債淨額及負債總額將為：

| | 截至12月31日止年度 | |
|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 1,535,791 | 1,582,172 |
| 流動負債總額 | 1,889,207 | 2,045,008 |
| 流動負債淨額 | 1,696,995 | 1,795,199 |
| 負債總額 | 1,930,993 | 2,057,909 |
| 負債淨額 | 1,630,157 | 1,732,075 |

及(ii)與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債相關的公允價值變動、有關期間的損失淨額、每股基本及攤薄損失將為：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 |
|---|---|---|---|---|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元*<br>*(未經審計)* |
| 與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債相關的公允價值收益／(損失) | 15,310 | 123,619 | (868,582) | (23,804) |
| 損失淨額總額 | (316,686) | (172,925) | (1,149,587) | (132,084) |
| 每股基本及攤薄損失 | (6.60) | (3.54) | (22.98) | (2.65) |

所有其他特別權利(包括價格調整權、知情權、優先購買權、董事提名權及特定公司行動同意權)將於緊接 貴公司在聯交所**[編纂]**前自動終止。

## 28. 以權益結算的股份獎勵計劃

**購股權**

貴公司設有一項於2018年5月31日生效的購股權計劃(「**該計劃**」)。所授出購股權的行使期可由董事釐定，並於四年歸屬期後開始及於不遲於購股權要約日期起計滿十年之日或該計劃到期日(如較早)結束。每項購股權授出須受由授出日期起計四年的服務期(「**服務期**」)及以下服務規定規限：向參與者授出的股權激勵將於四年內逐步解鎖。若參與者於最近的歸屬期在年度績效評估獲評為「合格」或以上，則可解鎖最高數量的股份。若參與者於最近的歸屬期在年度績效評估獲評為「不合格」，則在每次發生此情況時沒收可解鎖股權激勵的25%，而相應的購股權將被自動註銷， 貴公司毋須作出任何補償。

截至2025年12月31日，合共161,944份購股權被修改為以現金結算。 貴集團根據修改當日現金結算獎勵的公允價值確認負債。修改產生的超額負債人民幣524,000元即時於損益中確認。

於2025年7月， 貴公司向若干高級行政人員授出購股權，惟須符合非市場績效條件，包括：

(1) 貴公司於授出日期起兩年內成功**[編纂]**；或

(2) 2025年的經審計收入總額不得低於人民幣250百萬元；或

(3) 自2024年11月5日至2026年11月4日，經審計的累計收入必須達到人民幣450百萬元或以上及服務期的要求。其後歸屬將根據服務期的非市場績效條件及年度績效評估決定。

年內該計劃項下尚未行使的購股權如下：

| | 2023年 | | 2024年 | | 2025年 | | 2026年4月30日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 加權平均行使價 | 購股權數目 | 加權平均行使價 | 購股權數目 | 加權平均行使價 | 購股權數目 | 加權平均行使價 | 購股權數目 |
| | *每股人民幣元* | *千份* | *每股人民幣元* | *千份* | *每股人民幣元* | *千份* | *每股人民幣元* | *千份* |
| 於1月1日 | 2.64 | 26,110 | 2.72 | 26,274 | 3.17 | 27,857 | 4.14 | 36,152 |
| 年內授出 | 8.87 | 400 | 9.32 | 2,251 | 6.79 | 8,977 | 0.70 | 687 |
| 年內修訂 | — | — | — | — | 29.03 | (162) | — | — |
| 年內沒收 | 4.19 | (236) | 6.10 | (668) | 9.00 | (520) | — | — |
| 於12月31日 | 2.72 | 26,274 | 3.17 | 27,857 | 4.14 | 36,152 | 4.08 | 36,839 |

於有關期間內並無購股權獲行使。

於報告期末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

| | | | 購股權數目 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 授出日期 | 到期日 | 每份購股權行使價 | 2023年12月31日 | 2024年12月31日 | 2025年12月31日 | 2026年4月30日 |
| | | *人民幣元* | *千份* | *千份* | *千份* | *千份* |
| 2018年 | 2028年 | 0.01至0.36 | 9,558 | 9,558 | 9,558 | 9,558 |
| 2019年 | 2029年 | 1.02 | 2,490 | 2,490 | 2,490 | 2,490 |
| 2020年 | 2030年 | 1.02至1.96 | 3,661 | 3,654 | 3,654 | 3,654 |
| 2021年 | 2031年 | 1.96至8.71 | 5,208 | 4,925 | 4,918 | 4,918 |
| 2022年 | 2032年 | 8.71 | 4,957 | 4,579 | 4,236 | 4,236 |
| 2023年 | 2033年 | 8.71至9.32 | 400 | 400 | 395 | 395 |
| 2024年 | 2034年 | 9.32 | — | 2,251 | 1,924 | 1,924 |
| 2025年 | 2035年 | 0.00至9.32 | — | — | 8,977 | 8,977 |
| 2026年 | 2036年 | 0.00至9.32 | — | — | — | 687 |

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，授出購股權的公允價值分別為人民幣9,993,000元(每份人民幣25.00元)、人民幣43,849,000元(每份人民幣19.48元)、人民幣186,494,000元(每份人民幣20.85元)及人民幣20,221,000元(每份人民幣29.45元)，而截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月， 貴集團確認以股份為基礎的付款費用分別為人民幣53,962,000元、人民幣72,233,000元、人民幣58,826,000元及人民幣28,522,000元。

年內授出的以權益結算的購股權的公允價值乃於授出日期採用二項式模型估計，並計及授出購股權的條款和條件。下表載列所用模型的輸入數據：

| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年4月30日 |
|---|---|---|---|---|
| 股息率(%) | — | — | — | — |
| 預期波幅(%) | 58.32 | 58.50 | 58.10 | 57.70 |
| 無風險利率(%) | 2.68 | 2.21 | 1.71 | 1.83 |
| 預期購股權期限(年／期) | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| 加權平均股價(每股人民幣元) | 31.07 | 26.13 | 25.80 | 30.00 |

公允價值計量並未納入已授出購股權的其他特性。

## 29. 儲備

### 貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

#### *(i) 資本儲備*

貴集團的資本儲備指就認購 貴公司註冊資本所收到的對價與視作股東注資的差額。

#### *(ii) 股份支付儲備*

貴集團的股份支付儲備指因以權益結算的股份支付交易而產生的以股份為基礎的薪酬儲備，其詳情載於歷史財務資料附註27。

### 貴公司

| | 資本儲備 | 股份支付儲備 | 累計損失 | 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 | 654,689 | 183,927 | (709,099) | 129,517 |
| 年內損失 | — | — | (252,143) | (252,143) |
| 發行普通股 | 151,412 | — | — | 151,412 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | 53,962 | — | 53,962 |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | 806,101 | 237,889 | (961,242) | 82,748 |
| 年內損失 | — | — | (210,300) | (210,300) |
| 發行普通股 | 168,719 | — | — | 168,719 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | 72,233 | — | 72,233 |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 974,820 | 310,122 | (1,171,542) | 113,400 |
| 年內損失 | — | — | (170,599) | (170,599) |
| 改制為股份有限公司 | (47,809) | — | — | (47,809) |
| 發行普通股 | 534,456 | — | — | 534,456 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | 58,826 | — | 58,826 |
| 於2025年12月31日及2026年1月1日 | 1,461,467 | 368,948 | (1,342,141) | 488,274 |
| 期內利潤 | — | — | 50,861 | 50,861 |
| 發行普通股 | 48,884 | — | — | 48,884 |
| 以權益結算的股份獎勵費用 | — | 28,522 | — | 28,522 |
| 於2026年4月30日 | 1,510,351 | 397,470 | (1,291,280) | 616,541 |

## 30. 綜合現金流量表附註

### (a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月， 貴集團就物業租賃安排而產生的使用權資產及租賃負債的非現金淨增加分別為人民幣6,912,000元、人民幣7,663,000元、人民幣5,190,000元及人民幣2,417,000元。

### (b) 融資活動產生的負債變動

| | 計息銀行及其他借款 | 租賃負債 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2023年1月1日 | 195,275 | 5,615 |
| **融資現金流量產生的變動：** | | |
| 租賃負債付款 | — | (6,151) |
| 新增銀行及其他借款 | 177,988 | — |
| 償還銀行及其他借款 | (55,748) | — |
| 已付利息 | (10,689) | (296) |
| 融資現金流量產生的變動總額 | 306,826 | (832) |
| **其他變動：** | | |
| 新租賃 | — | 7,021 |
| 終止租賃 | — | (109) |
| 利息增加 | 10,887 | 296 |
| 貨幣換算差額 | 730 | — |
| 於2023年12月31日 | 318,443 | 6,376 |

| | 計息銀行及其他借款 | 租賃負債 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2024年1月1日 | 318,443 | 6,376 |
| **融資現金流量產生的變動：** | | |
| 租賃負債付款 | — | (4,486) |
| 新增銀行及其他借款 | 317,863 | — |
| 償還銀行及其他借款 | (268,900) | — |
| 已付利息 | (14,377) | (267) |
| 融資現金流量產生的變動總額 | 353,029 | 1,623 |
| **其他變動：** | | |
| 新租賃 | — | 7,922 |
| 終止租賃 | — | (259) |
| 利息增加 | 14,377 | 267 |
| 貨幣換算差額 | 627 | — |
| 於2024年12月31日 | 368,033 | 9,553 |

| | 計息銀行及其他借款 | 租賃負債 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2025年1月1日 | 368,033 | 9,553 |
| **融資現金流量產生的變動：** | | |
| 租賃負債付款 | — | (5,747) |
| 新增銀行及其他借款 | 590,000 | — |
| 償還銀行及其他借款 | (433,110) | — |
| 已付利息 | (20,739) | (346) |
| 小計 | 504,184 | 3,460 |
| **其他變動：** | | |
| 新租賃 | — | 5,306 |
| 終止租賃 | — | (116) |
| 利息增加 | 20,739 | 346 |
| 貨幣換算差額 | (703) | — |
| 於2025年12月31日 | 524,220 | 8,996 |

| | 應付[編纂]費用 | 計息銀行及其他借款 | 租賃負債 |
|---|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於2026年1月1日 | **[編纂]** | 524,220 | 8,996 |
| **融資現金流量產生的變動：** | | | |
| 租賃負債付款 | **[編纂]** | — | (1,883) |
| 新增銀行及其他借款 | **[編纂]** | 389,326 | — |
| 償還銀行及其他借款 | **[編纂]** | (247,115) | — |
| 已付利息 | **[編纂]** | (6,372) | (111) |
| 小計 | **[編纂]** | 660,059 | 7,002 |
| **其他變動：** | | | |
| 新租賃 | **[編纂]** | — | 2,417 |
| 終止租賃 | **[編纂]** | — | — |
| 利息增加 | **[編纂]** | 6,372 | 111 |
| 貨幣換算差額 | **[編纂]** | (76) | — |
| **[編纂]**費用增加 | **[編纂]** | — | — |
| 於2026年4月30日 | **[編纂]** | 666,355 | 9,530 |

**(c) 租賃現金流出總額**

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **2023年** | **2024年** | **2025年** | **2025年** | **2026年** |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* (未經審計) | *人民幣千元* |
| 經營活動內 | 1,082 | 202 | 1,217 | 20 | 129 |
| 融資活動內 | 6,447 | 4,753 | 6,093 | 2,345 | 1,994 |
| 總計 | 7,529 | 4,955 | 7,310 | 2,365 | 2,123 |

## 31. 承諾

於有關期間，並無相關承諾。

## 32. 資產抵押

有關 貴集團以 貴集團資產作抵押的計息銀行及其他借款的詳情載於歷史財務資料附註20及附註24。

## 33. 關聯方交易

貴集團於有關期間與關聯方進行以下交易。

**(a) 關聯方的名稱／姓名及關係**

| 名稱／姓名 | 關係 |
|---|---|
| Elgon Intelligence Inc.* | 由一名控股股東控制的公司 |
| 李建文先生 | 首席戰略官 |
| 王晨輝先生 | 董事兼首席執行官 |
| 王平先生 | 董事 |
| 王震宇博士 | 前任董事 |
| 王亞琬女士 | 執行董事 |

* Elgon Intelligence Inc.曾由一名控股股東控制並已於2024年註銷。

**(b)** 於有關期間及截至2025年4月30日止四個月， 貴集團與關聯方進行以下屬貿易性質交易：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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*<br>(未經審計) | *人民幣千元* |
| 購買研發服務 | | | | | |
| Elgon Intelligence Inc. | 12,005 | — | — | — | — |

**(c) 關聯方提供的擔保**

***2023年12月31日***

| | 金額 | 期限 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | |
| 李先生 | 482,500 | 1-3 |

***2024年12月31日***

| | 金額 | 期限 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | |
| 李先生 | 818,000 | 1-3 |

***2025年12月31日***

| | 金額 | 期限 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | |
| 李先生 | 911,000 | 1–4 |

***2026年4月30日***

| | 金額 | 期限 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | |
| 李先生 | 1,138,000 | 1–4 |

李先生提供的所有擔保將於**[編纂]**前終止。

**(d)** 貴集團主要管理人員的薪酬：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至4月30日止四個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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*<br>(未經審計) | *人民幣千元* |
| 薪金、津貼及實物福利 | 3,013 | 1,958 | 2,917 | 715 | 908 |
| 績效花紅 | — | 361 | 776 | — | — |
| 以權益結算的購股權費用 | — | — | 13,189 | 183 | 13,819 |
| 退休金計劃供款 | 136 | 196 | 261 | 78 | 71 |
| 總計 | 3,149 | 2,515 | 17,143 | 976 | 14,798 |

有關董事及主要行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

**(e) 控股股東授出贖回權的事實**

若干**[編纂]**前投資者獲授若干特別權利，包括贖回權。根據 貴公司及**[編纂]**前投資者於2025年10月簽訂的補充協議，控股股東(即李建文先生、王晨輝先生、王平先生、Denglin Consulting HK Limited及蘇州登臨興意企業管理合夥企業(有限合夥))授出的贖回權(「**共同創始人贖回權**」)於緊接首次向聯交所提交**[編纂]**前終止。上述權利將於下列情況下恢復(以最早者為準)：(i) 貴公司撤回**[編纂]**；(ii)適用監管機構終止或拒絕申請；或(iii)申請失效後六個月內未獲續期，且有關恢復僅適用於控股股東。

貴公司未就控股股東可能未能履行共同創始人贖回權相關義務提供任何形式的擔保。因此， 貴公司並無任何不可推卸義務須根據共同創始人贖回權購回**[編纂]**前投資者所持有的股份，且於往績紀錄期間， 貴公司未就共同創始人贖回權入賬金融負債。

## 34. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的賬面值如下：

**按攤銷成本計量的金融資產**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 應收賬款 | 23,496 | 38,539 | 121,162 | 267,197 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產 | 5,607 | 161 | 209 | 513 |
| 計入其他非流動資產的金融資產 | 31,551 | 12,075 | 15,798 | 11,811 |
| 受限制現金 | 1,100 | 1,100 | 28,964 | 1 |
| 現金及現金等價物 | 77,622 | 76,462 | 438,412 | 449,279 |
| 總計 | 139,376 | 128,337 | 604,545 | 728,801 |

**按攤銷成本計量的金融負債**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 應付賬款 | 26,793 | 17,431 | 41,549 | 47,675 |
| 計入其他應付款及應計費用的金融負債 | 4,541 | 15,009 | 12,249 | 21,610 |
| 租賃負債 | 6,376 | 9,553 | 8,996 | 9,530 |
| 計息銀行及其他借款 | 318,443 | 368,033 | 524,220 | 666,355 |
| 總計 | 356,153 | 410,026 | 587,014 | 745,170 |

**以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債**

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | — | 3,601 | 12,532 | 12,599 |

有關**[編纂]**前投資的詳情，請參閱本報告附註27。

## 35. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日， 貴集團按攤銷成本計量的金融資產或負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

貴集團由財務經理領導的財務部門負責制定與金融工具公允價值計量有關的政策和程序。財務經理直接向首席財務官和審計委員會報告。於各個報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動，並確定估值時採用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。有關年度財務報告的估值流程和結果，財務部門每年與審計委員會討論兩次。

金融資產及負債的公允價值按有關工具在自願交易雙方的當前交易中(強制或清算出售除外)可以交換的金額計入。

**公允價值層級**

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

***於2024年12月31日***

| | 使用以下各項的公允價值計量 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 活躍市場報價(第一級) | 重大可觀察輸入數據(第二級) | 重大不可觀察輸入數據(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當期損益的金融負債 | — | — | 3,601 | 3,601 |

*於2025年12月31日*

| | 使用以下各項的公允價值計量 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 活躍市場報價（第一級） | 重大可觀察輸入數據（第二級） | 重大不可觀察輸入數據（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當期損益的金融負債 | — | — | 12,532 | 12,532 |

*於2026年4月30日*

| | 使用以下各項的公允價值計量 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 活躍市場報價（第一級） | 重大可觀察輸入數據（第二級） | 重大不可觀察輸入數據（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當期損益的金融負債 | — | — | 12,599 | 12,599 |

有關期間內的第三級公允價值計量變動如下：

| | 於12月31日 | | | 於4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* |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | | | | |
| 於1月1日 | — | — | 3,601 | 12,532 |
| 新增 | — | 3,601 | 8,931 | 67 |
| 於年末 | — | 3,601 | 12,532 | 12,599 |

以下為金融負債估值中所用估值技術及主要輸入數據的概要：

| | 估值技術 | 重大不可觀察輸入數據 | 範圍 | 公允價值對輸入數據的敏感度 |
|---|---|---|---|---|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 情景分析法 | 貼現率 | 2024年12月31日：1.10%至1.13% | 貼現率上升或下降10%將導致公允價值減少或增加人民幣7,000元。 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 情景分析法 | 貼現率 | 2025年12月31日：1.29%至1.32% | 貼現率上升或下降10%將導致公允價值減少或增加人民幣14,000元。 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 情景分析法 | 貼現率 | 2026年4月30日：1.06%至1.10% | 貼現率上升或下降10%將導致公允價值減少或增加人民幣6,000元。 |

於有關期間，就金融負債而言，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉移，且並無轉入或轉出第三級的情況。

## 36. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物以及計息銀行借款。這些金融工具的主要目的是為 貴集團的運營籌集資金。 貴集團有多項其他金融資產及負債，例如直接因運營而產生的應收賬款及應付賬款。

貴集團的金融工具所產生的主要風險是外幣風險、信用風險及流動性風險。 貴集團不持有或發行衍生金融工具作對沖或交易用途。董事會檢討並同意管理這些風險的政策，概述如下。

**外幣風險**

貴集團存在交易性貨幣風險。有關風險來自以該單位功能貨幣以外的貨幣進行的融資活動。

下表說明於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下 貴集團的稅前損失(因以美元計值的金融工具變動而導致)及 貴集團的權益對美元匯率的合理可能變動的敏感度。

| | 外幣匯率上升／(下降) | 稅前損失增加／(減少) | 權益增加／(減少) |
|---|---|---|---|
| | | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 2023年12月31日 | | | |
| 若人民幣兑美元貶值 | 5% | 1,678 | 1,678 |
| 若人民幣兑美元升值 | (5%) | (1,678) | (1,678) |
| 2024年12月31日 | | | |
| 若人民幣兑美元貶值 | 5% | 2,085 | 2,085 |
| 若人民幣兑美元升值 | (5%) | (2,085) | (2,085) |
| 2025年12月31日 | | | |
| 若人民幣兑美元貶值 | 5% | 78 | 78 |
| 若人民幣兑美元升值 | (5%) | (78) | (78) |
| 2026年4月30日 | | | |
| 若人民幣兑美元貶值 | 5% | 2,423 | 2,423 |
| 若人民幣兑美元升值 | (5%) | (2,423) | (2,423) |

**信用風險**

貴集團只與經認可且信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策是，所有有意以信用條款進行交易的客戶均須接受信用驗證程序。此外，應收賬款結餘會持續受到監控，因此 貴集團的壞賬風險不大。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日， 貴集團的應收賬款分別有39%、48%、41%及29%來自 貴集團最大的客戶，而 貴集團的應收賬款分別有100%、98%、69%及69%來自 貴集團的五大客戶，因此 貴集團有若干集中的信用風險。 貴集團力求嚴格控制未收的應收賬款，並設有信用控制部門，以盡量降低信用風險。

**最高風險及年末／期末階段**

下表顯示根據 貴集團信用政策的信用質素及最高信用風險(主要基於賬齡資料，除非可在無須付出不必要的成本或努力下取得其他資料)，以及於12月31日的年末階段分類。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

***於2023年12月31日***

| | 12個月預期信用損失 | 全期預期信用損失 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 簡化方法 | 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* |
| 應收賬款* | — | — | — | 23,733 | 23,733 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產 — 正常** | 5,607 | — | — | — | 5,607 |
| 計入其他非流動資產的金融資產** | 10,765 | — | — | — | 10,765 |
| 受限制現金 | 1,100 | — | — | — | 1,100 |
| 現金及現金等價物 | 77,622 | — | — | — | 77,622 |
| 總計 | 95,094 | — | — | 23,733 | 118,827 |

***於2024年12月31日***

| | 12個月預期信用損失 | 全期預期信用損失 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 簡化方法 | 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* |
| 應收賬款* | — | — | — | 40,143 | 40,143 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產 — 正常** | 161 | — | — | — | 161 |
| 計入其他非流動資產的金融資產** | 11,590 | — | — | — | 11,590 |
| 受限制現金 | 1,100 | — | — | — | 1,100 |
| 現金及現金等價物 | 76,462 | — | — | — | 76,462 |
| 總計 | 89,313 | — | — | 40,143 | 129,456 |

*於2025年12月31日*

| | 12個月預期信用損失 | 全期預期信用損失 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 簡化方法 | 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* |
| 應收賬款* | — | — | — | 129,366 | 129,366 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產 | | | | | |
| — 正常** | 209 | — | — | — | 209 |
| 計入其他非流動資產的金融資產— 正常** | 15,798 | — | — | — | 15,798 |
| 受限制現金 | 28,964 | — | — | — | 28,964 |
| 現金及現金等價物 | 438,412 | — | — | — | 438,412 |
| 總計 | 483,383 | — | — | 129,366 | 612,749 |

*於2026年4月30日*

| | 12個月預期信用損失 | 全期預期信用損失 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 簡化方法 | 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* |
| 應收賬款* | — | — | — | 278,743 | 278,743 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產 | | | | | |
| — 正常** | 513 | — | — | — | 513 |
| 計入其他非流動資產的金融資產— 正常** | 11,811 | — | — | — | 11,811 |
| 受限制現金 | 1 | — | — | — | 1 |
| 現金及現金等價物 | 449,279 | — | — | — | 449,279 |
| 總計 | 461,604 | — | — | 278,743 | 740,347 |

* 就 貴集團採用簡化方法進行減值的應收賬款而言，基於準備矩陣及信用風險敞口的資料披露於歷史財務資料附註18。

** 計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產的信用質素在其並未逾期且並無資料表明金融資產的信用風險自初始確認以來已顯著增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信用質素被視為「可疑」。

**流動性風險**

貴集團監控並維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，從而為運營提供資金並減輕現金流量波動的影響。

於各有關期間末 貴集團金融負債基於合同未貼現付款的到期情況如下：

| | 於2023年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1年內 | 1至5年 | 5年以上 | 總計 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 應付賬款 | 26,793 | — | — | 26,793 |
| 計入其他應付款及應計費用的金融負債 | 4,541 | — | — | 4,541 |
| 租賃負債 | 4,071 | 3,242 | — | 7,313 |
| 計息銀行及其他借款 | 288,075 | 40,351 | — | 328,426 |
| 總計 | 323,480 | 43,593 | — | 367,073 |

| | 於2024年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1年內 | 1至5年 | 5年以上 | 總計 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 應付賬款 | 17,431 | — | — | 17,431 |
| 計入其他應付款及應計費用的金融負債 | 15,009 | — | — | 15,009 |
| 租賃負債 | 5,085 | 5,163 | — | 10,248 |
| 計息銀行及其他借款 | 370,872 | 5,249 | — | 376,121 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | — | 3,601 | — | 3,601 |
| 總計 | 408,397 | 14,013 | — | 422,410 |

| | 於2025年12月31日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1年內 | 1至5年 | 5年以上 | 總計 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 應付賬款 | 41,549 | — | — | 41,549 |
| 計入其他應付款及應計費用的金融負債 | 12,249 | — | — | 12,249 |
| 計息銀行及其他借款 | 578,702 | 5,016 | — | 583,718 |
| 租賃負債 | 3,619 | 5,377 | — | 8,996 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 12,532 | — | — | 12,532 |
| 總計 | 648,651 | 10,393 | — | 659,044 |

| | 於2026年4月30日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 1年內 | 1至5年 | 5年以上 | 總計 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 應付賬款 | 47,675 | — | — | 47,675 |
| 計入其他應付款及應計費用的金融負債 | 26,610 | — | — | 26,610 |
| 計息銀行及其他借款 | 484,812 | 183,846 | — | 668,658 |
| 租賃負債 | 4,554 | 5,339 | — | 9,893 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 12,599 | — | — | 12,599 |
| 其他非流動負債 | — | 1,235 | — | 1,235 |
| 總計 | 576,250 | 190,420 | — | 766,670 |

**資本管理**

貴集團的資本管理主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務並為股東提供最大價值。

貴集團管理資本架構，並因應經濟環境的變化作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部資本要求的約束。於有關期間， 貴集團的資本管理目標、政策或程序並無變化。

## 37. 有關期間後事項

2026年4月30日後並無重大事件。

## 38. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團現時旗下任何公司並無就2026年4月30日後的任何期間編製經審計財務報表。