

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文(載於第I-1至I-63頁)，以供載入本[編纂]。

就歷史財務資料致禾賽科技列位董事、中國國際金融香港證券有限公司、國泰君安融資有限公司及招銀國際融資有限公司的會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-63頁所載的禾賽科技(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的合併資產負債表、貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的資產負債表及截至2024年12月31日止三個年度各年度及截至2025年3月31日止三個月(「往績記錄期」)的相關合併經營及綜合損益表、股東(虧絀)權益變動表及現金流量表以及重要會計政策及其他解釋性資料的概要(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-63頁所載歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃為供載入貴公司日期為[•]的[編纂](「[編纂]」)而編製，[編纂]的內容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]。

董事對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3所載的編製及呈報基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並負責落實貴公司董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函報告工作準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述取得合理保證。

附錄一

會計師報告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註3所載編製及呈報基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註3所載的編製及呈報基準，歷史財務資料真實公平地反映了貴集團及貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的財務狀況，以及貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

吾等已審閱貴集團的追加期間比較財務資料，包括截至2024年3月31日止三個月的合併經營及綜合損益表、股東權益變動表及現金流量表以及其他解釋性資料（「追加期間比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3所載編製及呈列基準編製追加期間比較財務資料。吾等的責任為按審閱基準對追加期間比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第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。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則執行的審計工作，故無法保證吾等將知悉審計過程中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料在任何重大方面並未根據歷史財務資料附註3所載編製及呈列基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註35，當中載述貴公司並無就往績記錄期宣派或派付股息。

[•]

執業會計師

香港

[•]

集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

就本報告作出額外披露後，本報告所載歷史財務資料依據貴集團於往績記錄期的先前已刊發合併財務報表（統稱「相關財務報表」）編製。先前已刊發合併財務報表乃按照符合美利堅合眾國的一般公認會計準則（「美國公認會計準則」）的會計政策編製，並由德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）（「德勤華永」）按照美國公眾公司會計監督委員會的準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除非另有所指，否則所有金額均約整至最接近的千位數（「人民幣千元」）。截至2025年3月31日及截至該日止三個月，合併資產負債表、公司資產負債表、合併經營及綜合損益表以及合併現金流量表中的結餘由人民幣換算為美元（「美元」），僅為方便讀者（如附註3.2所述）。

附錄一

會計師報告

合併資產負債表
截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日
(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

		截至12月31日			截至3月31日	
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
資產						
流動資產：						
現金及現金等價物		913,277	1,554,583	2,838,966	2,826,605	389,517
受限制現金		—	3,541	3,594	3,589	495
短期投資	4	945,865	1,586,005	362,195	30,482	4,201
應收票據	5	—	—	22,341	20,579	2,836
應收賬款淨額（截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別扣除撥備人民幣6,249千元、人民幣49,132千元、人民幣54,972千元及人民幣52,241千元）	6	485,044	524,818	765,027	957,644	131,967
合同資產淨額（截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別扣除撥備人民幣459千元、人民幣122千元、人民幣9,901千元及人民幣9,901千元）		12,600	19,688	9,909	9,909	1,365
應收關聯方款項	25(b)	5,021	5,015	5,039	5,036	694
存貨	7	646,852	495,877	482,137	489,974	67,520
預付款項及其他流動資產淨額	8	126,452	208,082	193,448	212,088	29,227
流動資產總額		3,135,111	4,397,609	4,682,656	4,555,906	627,822
非流動資產：						
物業及設備淨額	9	504,953	871,611	944,218	980,286	135,087
無形資產淨額	10	20,600	78,730	76,554	79,763	10,992
土地使用權淨額	11	41,606	40,743	39,879	39,663	5,466
商譽		3,823	—	—	—	—
長期投資	12	31,856	31,811	31,798	31,787	4,380
經營租賃使用權資產	18	44,349	151,871	114,260	81,928	11,290
其他非流動資產	13	57,098	90,168	100,246	58,049	7,999
非流動資產總額		704,285	1,264,934	1,306,955	1,271,476	175,214
資產總額		3,839,396	5,662,543	5,989,611	5,827,382	803,036
負債、夾層權益及股東（虧絀）權益						
流動負債：						
短期借款	14	—	111,682	345,253	280,266	38,622
應付票據	15	—	7,255	10,096	53,982	7,439
應付賬款	16	206,681	269,439	345,011	346,867	47,800
合同負債		40,378	79,925	32,994	26,978	3,718
應付關聯方款項	25(c)	334,283	340,051	335,253	5,335	735
應計保修負債		17,694	28,425	43,607	48,180	6,639
應計費用及其他流動負債	17	356,502	498,324	516,726	360,743	49,712
流動負債總額		955,538	1,335,101	1,628,940	1,122,351	154,665

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日			截至3月31日	
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
非流動負債						
遞延稅項負債.....	23	439	—	—	—	—
經營租賃負債.....	18	10,139	119,413	98,370	69,796	9,618
長期借款.....	14	18,472	285,898	269,438	300,288	41,381
其他非流動負債.....		13,075	59,813	61,132	57,813	7,967
非流動負債總額.....		42,125	465,124	428,940	427,897	58,966
負債總額.....		997,663	1,800,225	2,057,880	1,550,248	213,631
承諾及或有事項.....	29					
夾層權益						
可贖回股份(面值0.0001美元，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別為54,551,513股、零股、零股及零股已發行及發行在外股份).....	19	5,986,910	—	—	—	—
股東(虧絀)權益						
A類普通股(面值0.0001美元，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別為35,000,000股、50,000,000股、50,000,000股及50,000,000股法定股份、30,033,379股、30,033,379股、30,015,905股及26,998,861股已發行及發行在外股份).....	20	19	19	19	17	2
B類普通股(面值0.0001美元，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別為150,000,000股、900,000,000股、900,000,000股及900,000,000股法定股份、30,949,701股、99,626,332股、101,143,806股及106,660,850股已發行股份、30,949,701股、96,995,110股、101,143,806股及105,155,743股發行在外股份)...	20	20	67	70	73	11
額外實繳資本.....		—	7,423,862	7,577,113	7,615,445	1,049,436
應收認購款項.....		(310,227)	(292,721)	(292,721)	—	—
累計其他綜合(虧損)收益.....		(3,608)	38,440	56,975	88,873	12,247
累計虧絀.....		(2,831,381)	(3,307,349)	(3,409,725)	(3,427,274)	(472,291)
股東(虧絀)權益總額.....		(3,145,177)	3,862,318	3,931,731	4,277,134	589,405
負債、夾層權益及股東(虧絀)權益總額.....		3,839,396	5,662,543	5,989,611	5,827,382	803,036

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日

(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

		截至12月31日			截至3月31日	
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
資產						
現金及現金等價物	3.2	35,411	363,778	1,056,383	1,323,564	182,392
短期投資		—	581,962	—	—	—
預付款項及其他流動資產		1,041	8,005	4,100	2,244	309
於附屬公司的投資	30(a)	2,806,201	2,929,800	2,915,337	2,993,763	412,552
物業及設備淨值		7	5	—	—	—
資產總額		2,842,660	3,883,550	3,975,820	4,319,571	595,253
負債、夾層權益及股東(虧絀)權益						
應付附屬公司款項	25(b)	—	14,024	8,997	5,335	735
應計費用及其他流動負債		927	7,208	35,092	37,102	5,113
負債總額		927	21,232	44,089	42,437	5,848
夾層權益						
可贖回股份(面值0.0001美元，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別為54,551,513股、零股、零股及零股已發行及發行在外股份)						
	19	5,986,910	—	—	—	—
股東(虧絀)權益						
A類普通股(面值0.0001美元，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別為35,000,000股、50,000,000股、50,000,000股及50,000,000股法定股份、30,033,379股、30,033,379股、30,015,905股及26,998,861股已發行及發行在外股份)						
	20	19	19	19	17	2

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日			截至3月31日	
		2022年	2023年	2024年	2025年	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
B類普通股（面值0.0001美元，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，分別為150,000,000股、900,000,000股、900,000,000股及900,000,000股法定股份、30,949,701股、99,626,332股、101,143,806股及106,660,850股已發行股份、30,949,701股、96,995,110股、101,143,806股及105,155,743股發行在外股份）.....	20	20	67	70	73	11
額外實繳資本.....		—	7,423,862	7,577,113	7,615,445	1,049,436
應收認購款項.....		(310,227)	(292,721)	(292,721)	—	—
累計其他綜合（虧損）收益.....		(3,608)	38,440	56,975	88,873	12,247
累計虧絀.....		(2,831,381)	(3,307,349)	(3,409,725)	(3,427,274)	(472,291)
股東（虧絀）權益總額.....		<u>(3,145,177)</u>	<u>3,862,318</u>	<u>3,931,731</u>	<u>4,277,134</u>	<u>589,405</u>
負債、夾層權益及股東（虧絀）權益總額.....		<u>2,842,660</u>	<u>3,883,550</u>	<u>3,975,820</u>	<u>4,319,571</u>	<u>595,253</u>

附錄一

會計師報告

合併經營及綜合損益表
截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及
截至2024年及2025年3月31日止三個月
(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
(未經審計)							
淨收入	21	1,202,670	1,876,989	2,077,157	359,120	525,302	72,389
營業成本		(730,683)	(1,215,611)	(1,192,572)	(219,898)	(306,067)	(42,177)
毛利		471,987	661,378	884,585	139,222	219,235	30,212
經營開支：							
銷售及營銷開支		(104,835)	(148,798)	(193,032)	(41,964)	(50,546)	(6,965)
一般及行政開支		(201,007)	(320,144)	(316,913)	(68,767)	(54,087)	(7,453)
研發開支		(555,179)	(790,547)	(855,641)	(194,402)	(183,306)	(25,260)
其他經營收益淨額	22	10,817	26,520	276,093	27,456	35,256	4,858
經營開支總額		(850,204)	(1,232,969)	(1,089,493)	(277,677)	(252,683)	(34,820)
經營虧損		(378,217)	(571,591)	(204,908)	(138,455)	(33,448)	(4,608)
利息收入		58,734	99,813	104,401	32,795	20,521	2,828
利息開支		–	(3,069)	(12,827)	(2,286)	(5,007)	(690)
外匯收益(虧損)淨額		20,858	(452)	14,577	1,493	1,024	141
其他(虧損)收益淨額		(2,161)	34	(2,476)	(212)	(694)	(96)
除所得稅及分佔權益法							
投資虧損前淨虧損		(300,786)	(475,265)	(101,233)	(106,665)	(17,604)	(2,425)
所得稅收益(開支)	23	66	(658)	(1,130)	(248)	67	9
分佔權益法投資虧損		(45)	(45)	(13)	(12)	(12)	(2)
淨虧損		(300,765)	(475,968)	(102,376)	(106,925)	(17,549)	(2,418)
視同股息		(446,419)	–	–	–	–	–
貴公司普通股股東應佔淨虧損		(747,184)	(475,968)	(102,376)	(106,925)	(17,549)	(2,418)
每股淨虧損：							
基本及攤薄(人民幣元)	26	(6.47)	(3.81)	(0.79)	(0.84)	(0.13)	(0.02)
計算每股淨虧損所用的							
加權平均股數：							
基本及攤薄	26	115,534,593	124,783,013	129,188,125	127,336,569	131,456,631	131,456,631
淨虧損		(300,765)	(475,968)	(102,376)	(106,925)	(17,549)	(2,418)
其他綜合(虧損)收益，							
扣除零稅項：							
外幣換算調整		(12,073)	42,048	18,535	3,088	31,898	4,396
綜合(虧損)收益，扣除零稅項		(312,838)	(433,920)	(83,841)	(103,837)	14,349	1,978

附錄一

會計師報告

合併股東(虧絀)權益變動表
截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月
(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

	A類普通股		B類普通股		額外 實繳資本		應收 認購款項		累計虧絀		累計其他 綜合收益 (虧損)		股東(虧絀) 權益總額	
	數目	人民幣*	數目	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
截至2021年12月31日的結餘	30,033,379	19	30,949,701	20	-	-	(310,227)	(2,188,947)	8,465	(2,490,670)				
淨虧損	-	-	-	-	-	-	-	(300,765)	-	(300,765)				
外幣換算	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,073)	(12,073)				
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	104,750	-	-	-	-	104,750				
可贖回股份的贖回價值增加	-	-	-	-	(104,750)	-	-	(341,669)	-	(446,419)				
截至2022年12月31日的結餘	30,033,379	19	30,949,701	20	-	-	(310,227)	(2,831,381)	(3,608)	(3,145,177)				
淨虧損	-	-	-	-	-	-	-	(475,968)	-	(475,968)				
外幣換算	-	-	-	-	-	-	-	-	42,048	42,048				
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	233,958	-	-	-	-	233,958				
首次公開發售(「首次公開發售」)發行普通股， 扣除發行成本人民幣117,774千元	-	-	10,125,118	7	1,193,290	-	-	-	-	1,193,297				
首次公開發售時將可贖回股份重新分類為普通股	-	-	54,551,513	39	5,986,871	-	-	-	-	5,986,910				

附錄一

會計師報告

	A類普通股		B類普通股		額外 實繳資本		應收 認購款項		累計虧損		累計其他 綜合收益 (虧損)		股東(虧損) 權益總額	
	數目	人民幣*	數目	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
行使購股權及歸屬受限制股份單位時發行普通股.....	-	-	1,368,778	1	9,743	-	-	-	-	-	-	-	9,744	-
就2021年重組結算應收認購款項.....	-	-	-	-	-	17,506	-	-	-	-	-	-	17,506	-
截至2023年12月31日的結餘.....	30,033,379	19	96,995,110	67	7,423,862	(292,721)	(3,307,349)	38,440	3,862,318	-	-	-	3,862,318	-
淨虧損.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(102,376)	-	-	-	(102,376)	-
外幣換算.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,535	-	-	18,535	-
以股份為基礎的薪酬.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,199
行使購股權及歸屬受限制股份單位時發行普通股.....	-	-	4,131,222	3	36,052	-	-	-	-	-	-	-	36,055	-
A類普通股轉換為B類普通股.....	(17,474)	-	17,474	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
截至2024年12月31日的結餘.....	30,015,905	19	101,143,806	70	7,577,113	(292,721)	(3,409,725)	56,975	3,931,731	-	-	-	3,931,731	-

* 不足人民幣1元的金額約整至零

附錄一

會計師報告

	A類普通股		B類普通股		額外 實繳資本		應收 認購款項		累計虧損		累計其他 綜合收益 (虧損)		股東(虧損) 權益總額	
	數目	人民幣*	數目	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
截至2023年12月31日的結餘	30,033,379	19	96,995,110	67	7,423,862	(292,721)	(3,307,349)	38,440	3,862,318					
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(106,925)	-	(106,925)					
外幣換算	-	-	-	-	-	-	-	3,088	3,088					
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	37,634	-	-	-	-					
行使購股權及歸屬受限制股份單位時發行普通股	-	-	864,204	1	3,946	-	-	-	-					
截至2024年3月31日的結餘(未經審計)	30,033,379	19	97,859,314	68	7,465,442	(292,721)	(3,414,274)	41,528	3,800,062					
截至2024年12月31日的結餘	30,015,905	19	101,143,806	70	7,577,113	(292,721)	(3,409,725)	56,975	3,931,731					
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(17,549)	-	(17,549)					
外幣換算	-	-	-	-	-	-	-	31,898	31,898					
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	26,186	-	-	-	-					
行使購股權及歸屬受限制股份單位時發行普通股	-	-	994,893	1	12,146	-	-	-	-					
A類普通股轉換為B類普通股	(3,017,044)	(2)	3,017,044	2	-	-	-	-	-					
就2021年重組結算應收認購款項	-	-	-	-	-	292,721	-	-	-					
截至2025年3月31日的結餘	26,998,861	17	105,155,743	73	7,615,445	-	(3,427,274)	88,873	4,277,134					

* 不足人民幣1元的金額約整至零

附錄一

會計師報告

合併現金流量表
截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及
截至2024年及2025年3月31日止三個月
(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		
經營活動所得現金流量：						
淨虧損.....	(300,765)	(475,968)	(102,376)	(106,925)	(17,549)	(2,418)
將淨虧損與經營活動(所用)						
所得現金淨額對賬的調整：						
折舊及攤銷.....	53,634	86,268	131,809	34,892	34,825	4,799
以股份為基礎的薪酬.....	105,219	234,624	116,064	37,800	26,186	3,609
(撥回)計提信用損失撥備.....	(1,810)	43,004	15,619	823	(2,731)	(376)
出售物業及設備虧損.....	369	—	1,885	—	1,466	202
短期投資公允價值變動.....	4,878	(15,095)	(195)	(4,379)	(464)	(64)
於權益法投資對象的虧損.....	45	45	13	12	12	2
外匯(收益)虧損淨額.....	(5,868)	(9)	(2,591)	(690)	226	31
非現金租賃開支.....	30,260	34,355	37,375	13,217	3,540	488
存貨撇減.....	39,431	9,290	2,222	14,016	1,923	265
出售附屬公司的收益.....	—	(6,129)	—	—	—	—
經營資產及負債變動：						
應收票據.....	—	—	(22,341)	(717)	1,762	243
應收賬款.....	(390,859)	(90,750)	(243,339)	(45,538)	(190,153)	(26,204)
合同資產.....	134,244	(7,088)	—	—	—	—
存貨.....	(305,553)	145,977	26,695	(156,486)	(13,630)	(1,878)
預付款項及其他流動資產.....	(33,556)	(82,646)	17,002	(15,376)	(20,074)	(2,766)
其他非流動資產.....	2,883	(3,178)	2,173	—	(1,482)	(204)
應付關聯方款項.....	—	—	(5,026)	—	(3,477)	(479)
合同負債.....	(91,737)	39,545	(46,942)	(38,341)	(6,014)	(829)
遞延稅項負債.....	(27)	(35)	—	—	—	—
應付賬款.....	128,863	61,529	75,012	66,821	1,913	264
應付票據.....	—	—	2,841	—	43,886	6,048
應計費用及其他流動負債.....	(41,074)	80,297	88,907	(112,873)	(110,655)	(15,249)
經營租賃負債.....	(30,103)	(34,595)	(33,758)	(10,917)	(3,181)	(438)
其他非流動負債.....	5,511	37,820	2,454	(3,961)	(3,319)	(457)
經營活動(所用)所得現金淨額.....	(696,015)	57,261	63,503	(328,622)	(256,990)	(35,411)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		
投資活動所得現金流量：						
購買短期投資	(5,586,764)	(5,100,868)	(2,548,575)	(913,910)	(50,000)	(6,890)
短期投資到期	6,978,764	4,479,302	3,775,809	1,242,830	382,176	52,665
購買物業及設備	(231,210)	(406,748)	(259,541)	(82,824)	(57,872)	(7,975)
購買無形資產	(9,180)	(7,925)	(11,817)	(1,237)	(7,077)	(975)
扣除資本開支後的政府補貼						
所得款項	—	15,893	—	—	—	—
購買權益性證券	(30,000)	—	—	—	—	—
向關聯方預付款	(1,964)	—	—	—	—	—
出售附屬公司所得現金流入	—	14,407	—	—	—	—
收購附屬公司產生的現金流出，						
扣除收購現金人民幣571千元	—	(54,454)	—	—	—	—
投資活動所得（所用）現金淨額	1,119,646	(1,060,393)	955,876	244,859	267,227	36,825
融資活動所得現金流量：						
就2021年重組向上海禾賽前任股東作						
出的現金分派	—	(17,506)	—	—	(292,721)	(40,338)
就2021年重組來自股東的						
現金出資	—	17,506	—	—	292,721	40,338
禾賽科技發行普通股的所得款項	—	1,225,470	—	—	—	—
長期借款所得款項	18,472	264,910	120,275	40,817	32,843	4,526
償還長期借款	—	—	(20,157)	—	—	—
短期借款所得款項	—	111,682	234,100	161,750	111,776	15,403
償還短期借款	—	—	(117,682)	(111,682)	(178,800)	(24,639)
支付發售成本	(3,296)	(22,828)	—	—	—	—
行使購股權發行普通股的所得款項	—	2,872	34,139	111	11,939	1,645
於資本開支前收取的政府補貼	—	8,250	—	—	—	—
融資活動所得（所用）現金淨額	15,176	1,590,356	250,675	90,996	(22,242)	(3,065)
現金及現金等價物淨增加（減少）	438,807	587,224	1,270,054	7,233	(12,005)	(1,651)
年／期初現金、現金等價物及						
受限制現金	449,352	913,277	1,558,124	1,558,124	2,842,560	391,715
匯率變動對現金、現金等價物及受						
限制現金的影響	25,118	57,623	14,382	1,686	(361)	(52)
年／期末現金、現金等價物及						
受限制現金	913,277	1,558,124	2,842,560	1,567,043	2,830,194	390,012

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		
年／期內支付的現金用於：						
已付所得稅(已收到退款).....	(1,230)	—	425	—	425	59
利息(截至2022年、2023年及2024 年12月31日止年度以及截至2024 年及2025年3月31日止三個月， 分別扣除資本化金額人民幣11千 元、人民幣4,433千元、人民幣 1,511千元、人民幣378千元及人 民幣651千元).....	—	3,069	8,054	2,113	5,701	786
非現金投資及融資活動的補充披露：						
物業及設備的應計購買額.....	102,181	179,839	124,333	146,049	90,720	12,502
應計發售成本.....	480	—	—	—	—	—
因租賃合同部分終止 導致租賃負債減少.....	—	—	—	—	28,787	3,967

下表提供資產負債表內所呈報現金、現金等價物及受限制現金的總和與現金流量表所示該等款項總額的對賬：

	截至12月31日			截至3月31日		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		
現金及現金等價物.....	913,277	1,554,583	2,838,966	1,563,496	2,826,605	389,517
受限制現金.....	—	3,541	3,594	3,547	3,589	495
現金、現金等價物及受限制現金...	<u>913,277</u>	<u>1,558,124</u>	<u>2,842,560</u>	<u>1,567,043</u>	<u>2,830,194</u>	<u>390,012</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料附註 (以千元計，股份及每股數據或另有註明除外)

1. 一般資料

貴公司於2021年4月21日根據開曼群島法律註冊成立。貴公司註冊辦事處地址及主要營業地點載於[編纂]「公司資料」。

貴集團主要從事開發、生產及銷售三維激光雷達（或LiDAR）解決方案。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日及本報告日期，貴集團旗下附屬公司進行業務經營如下：

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營日期及地點	註冊資本	實繳資本	貴集團持有的股權比例					法定核數師			
				截至12月31日			截至 3月31日	於本報告 日期	截至12月31日止年度			主要業務
				2022年	2023年	2024年	2025年		2022年	2023年	2024年	
				%	%	%	%					
Hesai Hong Kong Limited (「禾賽香港」)...	2021年5月6日， 香港	1美元	1美元	100	100	100	100	100	GIL (HK) Limited	GIL (HK) Limited	GIL (HK) Limited	投資控股
上海禾賽科技有限 公司 (「上海禾賽」)...	2014年10月22日， 中華人民共和國 (「中國」)	人民幣 1,096,000千元	人民幣 1,096,000千元	100	100	100	100	100	德勤	德勤	容誠	開發、製造 及銷售激 光雷達
上海禾賽貿易 有限公司.....	2019年5月17日， 中國	人民幣 1,000千元	人民幣 1,000千元	100	100	100	100	100	德勤	德勤	容誠	激光雷達的 銷售及售 後服務
浙江禾秒科技 有限公司.....	2022年10月13日， 中國	人民幣 222,000千元	人民幣 220,946千元	100	100	100	100	100	德勤	德勤	容誠	製造激光雷 達
Hesai Inc.....	2017年10月11日， 美國	10,000千美元	10,000千美元	100	100	100	100	100	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	激光雷達營 銷及售後 服務
Oxigraf, Inc. (「Oxigraf」)...	1996年12月30日， 美國	2,011千美元	2,011千美元	100	- 附註(i)	- 附註(i)	- 附註(i)	- 附註(i)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	氣體檢測用 傳感裝置 的生產
Hesai GmbH.....	2022年4月22日， 德國	500千歐元 (「歐元」)	500千歐元	100	100	100	100	100	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	激光雷達營 銷及售後 服務
重慶禾智科技有限 公司 (「重慶禾智」)...	2023年4月4日， 中國	人民幣 30,000千元	人民幣 30,000千元	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	德勤	容誠	開發及銷售 激光雷達

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營日期及地點	註冊資本	實繳資本	貴集團持有的股權比例					法定核數師				主要業務
				截至12月31日			截至 3月31日	於本報告 日期	截至12月31日止年度				
				2022年	2023年	2024年	2025年		2022年	2023年	2024年		
				%	%	%	%		%				
Hesai Holding PTE LTD (「Hesai Holding PTE」).....	2023年6月5日，新加坡	5,987千美元	5,887千美元	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	德勤	Pannell Ker Forster	投資控股	
Hesai Technology PTE LTD (「Hesai Technology PTE」).....	2023年6月9日，新加坡	1美元	–	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	德勤	Pannell Kerr Forster	激光雷達的銷售及售後服務	
Hesai (Thailand) Limited (「Hesai Thailand」).....	2023年6月19日，泰國	200,100千泰銖 (「泰銖」)	200,000千泰銖	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	德勤	德勤	製造及銷售激光雷達	
HESI TECHNOLOGYS.A. DE. C.V. (「Hesai Mexico」).....	2023年7月26日，墨西哥	519美元	–	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	開發激光雷達	
Hesai Korea Co. Ltd. (「Hesai Korea」)	2023年9月22日，韓國	100,000千韓元 (「韓元」)	100,000千韓元	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	銷售激光雷達	
Hesai Technology Japan Inc (「Hesai Japan」).....	2023年9月19日，日本	10,000千日圓 (「日圓」)	10,000千日圓	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	銷售激光雷達	
重慶禾賽科技有限公司 (「重慶禾賽」)...	2023年10月30日，中國	10,000千美元	10,000千美元	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	德勤	容誠	開發激光雷達	
上海禾賽智能科技有限公司 (「上海智能」).....	2023年11月8日，中國	20,000千美元	–	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	德勤	容誠	開發及銷售激光雷達、業務營運	
Fastree3D SA	2013年9月，瑞士	429,444千瑞士法郎 (「瑞士法郎」)	429,444千瑞士法郎	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	開發激光雷達	
American Lidar Inc (「American Lidar」).....	2023年11月22日，美國	0.5美元	0.5美元	不適用	100	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(iii)	不適用 附註(iii)	開發激光雷達	
廣州禾賽科技有限公司 (「廣州禾賽」) .	2024年7月19日，中國	RMB 1,000千元	人民幣 1,000千元	不適用	不適用	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(ii)	容誠	銷售激光雷達	

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立／註冊／ 經營日期及地點	註冊資本	實繳資本	貴集團持有的股權比例					法定核數師			
				截至12月31日			截至 3月31日	於本報告 日期	截至12月31日止年度			主要業務
				2022年	2023年	2024年	2025年		2022年	2023年	2024年	
				%	%	%	%					
Firebird Limited ..	2024年12月10日， 英屬維爾京群島	50千美元	-	不適用	不適用	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(ii)	不適用 附註(iii)	投資控股
北京禾賽科技 有限公司 (「北京禾賽」) ..	2024年12月19日， 中國	人民幣 1,000千元	-	不適用	不適用	100	100	100	不適用 附註(ii)	不適用 附註(ii)	容誠	銷售激光雷 達

附註(i)： Oxigraf於2023年11月15日被出售。詳情請參閱歷史財務資料附註3。

附註(ii)： 由於重慶禾智、Hesai Holding PTE、Hesai Technology PTE、Hesai Thailand、Hesai Mexico、Hesai Korea、Hesai Japan、重慶禾賽、上海智能、Fastree3D SA及American Lidar於2023年註冊成立，故並無為其編製截至2022年12月31日止年度的法定經審核財務報表。由於廣州禾賽、Firebird Limited及北京禾賽於2024年註冊成立或收購，故並無為其編製截至2022年及2023年12月31日止年度的法定經審核財務報表。

附註(iii)： 由於貴公司、Hesai Inc.、Oxigraf、Hesai GmbH、Hesai Mexico、Hesai Korea、Hesai Japan、Fastree3D SA、American Lidar及Firebird Limited於並無法定審核規定或無需進行法定審核的相關司法權區註冊成立，故並無為其編製法定經審核財務報表。

貴集團旗下所有附屬公司為有限責任公司或企業並採用12月31日作為其財政年結日。

於中國註冊的附屬公司的法定財務報表（倘適用）乃根據適用於在中國成立企業的相關會計原則及財務規例編製。

禾賽香港的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的適用香港財務報告準則編製。

Hesai Holding PTE及Hesai Technology PTE的法定財務報表乃根據新加坡財務報告準則編製。

Hesai Thailand的法定財務報表乃根據適用於非公眾利益實體的泰國財務報告準則編製。

2. 貴集團歷史及集團重組

貴集團歷史

貴集團的歷史始於2014年10月，成立上海禾賽光電科技有限公司（「禾賽光電」），一家由孫愷博士、李一帆博士及向少卿先生（統稱為「創始股東」）在中國成立的有限責任公司。於2020年8月，禾賽光電根據中國法律由其當時的股東改制為股份有限公司，並更名為上海禾賽。

附錄一

會計師報告

2021年重組

於2021年，上海禾賽的創始股東及所有投資者進行股權重組，以將其業務從中國遷至開曼群島（「2021年重組」），其執行步驟如下：

- (1) 於2021年4月，貴公司於開曼群島註冊成立為貴集團的控股公司。於2021年5月6日，貴公司成立全資附屬公司禾賽香港作為中間控股公司。
- (2) 於2021年6月，貴公司通過禾賽香港向創始股東及其投資者收購上海禾賽100%的股權，因此上海禾賽成為貴公司的全資附屬公司。
- (3) 於2021年5月及6月，創始股東認購貴公司30,033,379股A類普通股，而現有投資者認購貴公司62,834,548股B類普通股（按已轉換基準），按彼等所持上海禾賽的相同股權比例計算。

2021年重組的主要目的是為現有業務成立一家開曼群島控股公司，以籌備海外首次公開發售。貴集團已將2021年重組入賬為擁有共同所有權的實體之間的交易，這類似於受共同控制的實體的重組。

根據創始股東與上海禾賽所有投資者訂立的框架協議，貴公司收購上海禾賽股權所支付的對價將再投資於貴公司，作為認購禾賽科技普通股的出資。就2021年重組的資本重組而言，根據中國境內的外幣管制法規，僅人民幣817,847千元須通過上海禾賽現金贖回及公司層面的現金投資結算。人民幣507,620千元、人民幣17,506千元及人民幣292,721千元已分別於2021年、2023年及2025年第一季度結清。與2021年重組相關的所有應付款項或應收認購款項截至2025年3月31日已結清（附註25）。

首次公開發售（「首次公開發售」）

於2023年2月及3月，貴集團就其於美國的首次公開發售發行10,125,118股B類普通股，所得款項淨額為179,786千美元（相等於人民幣1,225,470千元）。

3. 歷史財務資料的編製基準及重大會計政策概要

3.1 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據美利堅合眾國的一般公認會計準則（「美國公認會計準則」）編製。此外，歷史財務資料包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

3.2 重大會計政策概要

綜合基準

本附錄呈列的歷史財務資料指貴公司及其附屬公司的合併財務報表。貴公司與其附屬公司之間的所有交易及結餘已於綜合入賬時對銷。

附錄一

會計師報告

會計估計

編製符合美國公認會計準則的歷史財務資料需要管理層作出估計及假設，該等估計及假設會影響財務資料日期的資產及負債呈報金額、或有資產及負債的披露以及往績記錄期收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。貴集團管理層根據現有資料持續審閱該等估計。事實及情況的變化可能導致貴集團對其估計作出修訂。歷史財務資料所反映的重大會計估計主要包括若干服務收入的估計項目進度、保修儲備、租賃負債增量借款利率、存貨撇減、信用損失撥備、物業及設備的可使用年期及減值、使用權資產、無形資產及土地使用權、普通股估值及以股份為基礎的薪酬。

公允價值計量

美國公認會計準則所界定的既定公允價值層級要求實體在計量公允價值時盡量使用可觀察輸入資料，並盡量減少使用不可觀察輸入資料。根據公允價值分級制度，金融工具按對公允價值計量屬重大的最低層級輸入資料分類。可用於計量公允價值的三個輸入資料級別包括：

第一級估值技術，其所有重大輸入資料均為活躍市場中與被計量資產或負債相同的有關資產或負債的未經調整報價。

第二級估值技術，其重大輸入資料包括活躍市場中與被計量資產或負債類似的有關資產或負債的報價，及／或非活躍市場中與被計量資產或負債相同或類似的有關資產或負債的報價。此外，在活躍市場中，所有重大輸入資料及重大價值驅動因素均可觀察的模型衍生估值屬第二級估值技術。

第三級估值技術，其一項或多項重大輸入資料或重大價值驅動因素為無法觀察。不可觀察輸入資料為反映貴集團自身假設（關於市場參與者將用於資產或負債定價的假設）的估值技術輸入資料。

貴集團的金融工具包括現金及現金等價物、計入短期投資的到期日為三個月至一年的定期存款、應收賬款、應收票據、合同資產、應收／應付關聯方款項、計入其他流動資產的其他應收款項、應付賬款、應付票據、其他流動負債及短期／長期借款。由於其短期性質，該等按攤銷成本計量的短期金融工具的所有賬面值均與其公允價值相若。長期借款的公允價值與其賬面值相若，因為該等借款的年利率與現行市場年利率相若。

下表呈列以經常性基準按公允價值計量並採用公允價值層級分類的資產：

截至2022年12月31日

描述	於報告日期使用下列各項的公允價值計量		
	相同資產在活躍市場上的報價 (第一層級)	重大其他可觀察輸入資料 (第二層級)	重大不可觀察輸入資料 (第三層級)
	人民幣	人民幣	人民幣
短期投資－結構性金融產品	—	945,865	—

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日

描述	於報告日期使用下列各項的公允價值計量		
	相同資產在活躍	重大其他可觀察	重大不可觀察
	市場上的報價	輸入資料	輸入資料
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)
	人民幣	人民幣	人民幣
短期投資－結構性金融產品	—	857,924	—

截至2024年12月31日

描述	於報告日期使用下列各項的公允價值計量		
	相同資產在活躍	重大其他可觀察	重大不可觀察
	市場上的報價	輸入資料	輸入資料
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)
	人民幣	人民幣	人民幣
短期投資－結構性金融產品	—	362,195	—

截至2025年3月31日

描述	於報告日期使用下列各項的公允價值計量		
	相同資產在活躍	重大其他可觀察	重大不可觀察
	市場上的報價	輸入資料	輸入資料
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)
	人民幣	人民幣	人民幣
短期投資－結構性金融產品	—	30,482	—

中國商業銀行的結構性金融產品為浮動利率的金融工具，主要與匯率及／或商品價格掛鉤。根據ASC 820公允價值計量，貴集團選擇於初始確認日期的公允價值選擇權，以經常性基準按公允價值計量結構性金融產品，而公允價值變動於合併經營及綜合損益表入賬列作利息收入。該等結構性金融產品的公允價值採用第二層級重大其他可觀察輸入資料，並應用相關指數當前報價所隱含的利率釐定。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團分別將短期投資的公允價值變動人民幣52,252千元、人民幣30,158千元、人民幣13,586千元、人民幣6,430千元（未經審計）及人民幣1,190千元於合併經營及綜合損益表中入賬為利息收入。

功能貨幣及外幣換算

貴集團使用人民幣（「人民幣」）作為其呈報貨幣。貴公司及其位於中國境外的附屬公司的功能貨幣為美元、瑞士法郎、歐元及泰銖等其他貨幣，而位於中國的附屬公司的功能貨幣為人民幣。

各實體使用資產負債表日的匯率將資產及負債由功能貨幣換算為呈報貨幣。股權金額按歷史匯率換算，而收入、開支及收益及虧損按年度／期間平均匯率換算。換算調整列報為累計換算調整並於合併股東（虧絀）權益變動表呈列為累計其他綜合（虧損）收益的單獨組成部分。

附錄一

會計師報告

以實體適用功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表日的現行匯率換算為功能貨幣。非貨幣資產及負債按歷史匯率重新計量為適用功能貨幣。年／期內以適用功能貨幣以外的貨幣計值的交易按交易日期的適用匯率轉換為功能貨幣。交易收益及虧損於合併經營及綜合損益表確認為外匯收益（虧損）淨額。

現金及現金等價物

貴集團將現金及原到期日為三個月或以下且提取或使用不受限制的銀行現金分類為現金及現金等價物。

受限制現金

受限制現金主要指貴集團就其信用卡賬戶的保證金，其提取或使用受該等現金結餘的合約限制。

應收賬款淨額

應收賬款主要包括應收貴集團客戶款項，扣除信用損失撥備後入賬。貴集團按六個組別管理客戶－中國境內OEM客戶、中國境內其他客戶、海外OEM客戶、海外其他客戶、面臨經營困難的客戶及其他特別客戶。為進行持續的信用評估，貴集團通過審查客戶的信用評級並根據CECL模型評估信用損失準備金，將客戶劃分為兩類投資組合分部。第1類包括信用風險相對較低且並無違約記錄的首四組客戶。第2類為面臨經營困難等特殊情況，具有較高信用風險的客戶。貴集團基於歷史收款經驗、應收賬款結餘的賬齡、當前經濟狀況、未來經濟狀況的前瞻性信息以及可能影響其向客戶收款能力的其他因素制定當前預期信用損失（「CECL」）模型。應收賬款結餘於作出一切收款努力之後撤銷。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，各類別的預期信用損失率如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
第1類	0.74%	1.94%	0.83%	0.60%
第2類	100.00%	100.00%	89.06%	88.60%

保理安排

貴集團與第三方金融機構簽訂保理協議。倘貴集團已將有關安排下應收款項所有權的絕大部分風險及回報轉移，則應收款項會被終止確認，原因為該交易符合ASC 860下被視為出售的金融資產轉讓。於釐定貴集團是否已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時，其考慮信用風險、延遲付款風險及追索權。貴集團終止確認應收款項的安排導致貿易應收款項發生變動，反映為經營活動所得現金流量。倘應收賬款以有限追索權的方式出售，且與該等應收款項相關的絕大部分風險及回報並未轉移，則不會終止確認應收款項。倘貴集團不終止確認應收款項，從保理商收取的現金分類為融資現金流入，結算應收款項分類為經營現金流入，而償還給保理商的款項分類為融資現金流出。

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品，並按成本或可變現淨值的較低者列賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值乃按日常業務過程中的估計售價減可合理預測的銷售成本釐定。存貨的估值乃基於有關預期可收回價值的現有資料，並取決於市場趨勢、存貨賬齡以及歷史及預測客戶需求等因素。存貨撇減入賬列作營業成本。

附錄一

會計師報告

物業及設備淨額

物業及設備按成本減累計折舊及減值列賬。物業及設備（土地除外）於估計可使用年期內按足以撇銷其成本減減值（如有）的比率以直線法計提折舊。估計可使用年期如下：

樓宇	20年
電子設備	3-5年
機械及設備	10年
家具及固定裝置	5年
運輸車輛	4年
租賃物業裝修	預計租賃期或可使用年期的較短者

貴集團永久持有的土地不計提折舊，並按成本減減值列賬。

未償還債務的利息開支於重大資本資產建設期間予以資本化。在建工程的資本化利息計入物業、廠房及設備淨額，並於有關資產的年期內攤銷。

無形資產淨額

無形資產於收購時按成本確認及計量。於初始確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。所收購的可識別無形資產於下列各可使用年期以直線法攤銷：

軟件	3-10年
技術	3-8年

土地使用權淨額

土地使用權於取得時按成本確認及計量。於初始確認後，土地使用權按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。根據中國的土地使用權政策，土地使用權的可使用年期為50年。

商譽

商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示商譽可能減值，則作更頻密地測試。貴集團的年度測試日期為12月31日。

貴集團確認商譽1,982,033美元，已轉讓予Oxigraf, Inc.作為呈報單位。於2023年11月15日，貴集團出售了Oxigraf, Inc.並確認人民幣6.1百萬元的收益，計入其他經營收益淨額。相應的商譽作為出售的一部分被終止確認。

長期投資

於權益法投資對象的投資

貴集團使用權益法將於其具重大影響力但並無控股權益的實體的普通股投資入賬。根據權益會計法，貴集團應佔被投資公司的盈利或虧損、減值及權益法要求的其他調整反映在合併經營及綜合損益表中。倘貴集團應佔投資對象的虧損等於或超過其於投資對象投資的賬面值時，貴集團不再確認進一步的虧損，除非貴集團已就投資對象的責任作出擔保或承諾為投資對象提供進一步財務支援。當投資價值出現非暫時性的虧損時，則錄得減值虧損。

附錄一

會計師報告

倘投資的賬面值超過其公允價值，且該情況被釐定為非暫時性，則錄得減值費用。貴集團根據貼現現金流量分析估計權益投資對象投資的公允價值，該分析需要作出重大判斷，包括估計未來現金流量（取決於內部預測）、估計一間公司業務的長期增長率、估計將產生現金流量的可使用年期及釐定資本的加權平均成本。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團並無就其權益法投資錄得任何減值。

不具易於釐定公允價值的權益性證券

貴集團已選擇按成本減去減值（如有），就可觀察價格變動進行上調或下調來計量於不具易於釐定公允價值的權益性證券的投資。賬面值的任何調整計入其他收益（虧損）淨額。於各報告期末，貴集團視減值跡象進行定性評估，以評估任何該等投資有否出現減值。倘評估顯示投資的公允價值低於賬面值，則權益性證券投資將撇減至其公允價值，並將投資的公允價值與其賬面值之間的差額列作減值虧損。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，概無確認公允價值調整。

長期資產減值

每當事件或情況變動導致資產賬面值可能無法回收，貴集團評估其長期資產（包括物業及設備、無形資產、使用權資產及土地使用權）的減值。該等事件發生時，貴集團通過比較資產賬面值及未來未貼現淨現金流量評估可收回性。倘預期未貼現現金流量總額少於資產賬面值，貴集團按相當於該等資產的賬面值與公允價值的差額確認減值虧損。於往績記錄期，由於貴集團的財務表現及經營業績符合其作為一家成長型公司的預期及特定年度的預算，故貴集團並無發現其長期資產出現任何減值跡象。

收入確認

貴集團於產品控制權轉移至客戶的時間點確認銷售激光雷達產品及其他產品的收入，且通常根據相關合同條款於交付時發生。由於性能驗收標準不僅僅是一種形式，故向若干客戶銷售產品可能要求客戶驗收。就該等產品銷售而言，收入在客戶驗收期屆滿時確認。貴集團合同的一般條款及條件不包含允許客戶退回產品並獲得退款的退貨權，因此貴集團不會對退貨作出估計。貴集團的獨立售價乃根據向客戶就單一履約義務（即於產品交付予客戶時或客戶驗收期屆滿時轉讓產品控制權）所收取的價格計算。收入按轉讓已承諾貨品預期獲得的對價金額計量，並就任何可變對價（如價格優惠或合同開始時估計的年度價格調整）作出調整。貴集團按其可能從客戶收取的金額估計可變對價，並相應調低已確認的收入。當與可變對價相關的不確定因素得到解決時，若已確認的累計收入很可能不會出現重大逆轉，則貴集團會將估計金額計入交易價格。貴集團對可變對價的估計以及決定是否將估計金額計入交易價格，主要是基於對其預期表現的評估以及貴集團合理可獲得的所有資料（歷史、當前及預測）而定。當預期收到的對價價值發生變化時或對價變為固定時（以較早者為準），貴集團會調整收入估算。向客戶收取的運費及手續費計入收入。向客戶徵收並匯交予政府部門的稅款不計入按會計淨額基準計算的收入。應收賬款按正常貿易條款到期，一般為30至90天。

於2024年第四季度，由於市場狀況發生變化，部分客戶開始與貴集團協商銷售返利。經協商後，貴集團與該等客戶同意就先前於2024年已售出的產品向其提供銷售返利。貴集團於2024年第四季度將該等返利確認為收入扣減，涉及金額對截至2024年12月31日止年度的收入影響並不重大。截至2025年3月31日止三個月並無授予額外銷售返利。

附錄一

會計師報告

對於貴集團為客戶提供集硬件、軟件、部署及專業服務以及工程設計、開發及驗證服務項目於一體的激光雷達解決方案，貨物及服務的控制權可能會根據合同條款隨時間推移或於某一時間點轉移。當貴集團的履約行為並無創建對貴集團而言有其他用途的資產，而貴集團對迄今已完成的履約行為擁有可強制執行的付款權利時，貨物及服務的控制權則會隨時間推移而轉移。在提供服務的過程中，貴集團根據迄今產生的合同成本與估計合同總成本（成本對成本）相比，採用投入法隨時間推移確認收入。否則，收入在客戶獲得貨物及服務的控制權的時間點確認。

一般而言，於往績記錄期貴集團的合同原有期限少於一年。因此，貴集團根據ASC 606採用實用簡化處理方法，但並未披露該等合同的未達成履約義務。

貴集團通常為激光雷達提供標準產品保修。對於機器人市場使用的激光雷達，保修期為一或兩年。對於ADAS市場使用的激光雷達，保修期為五年或十萬公里（以較早者為準）。標準保修被視為保證類型的保修，並不作為單獨履約義務入賬。貴集團於確認相關收入期間將估計的未來保修成本和費用計入營業成本。該等估計乃基於過往保修經驗及任何保修風險的已知或預期變化，例如產品的可靠性趨勢以及維修及更換缺陷產品的成本。貴集團亦提供延長保修服務，可額外延長一至兩年。就服務類延長保修合同而言，貴集團按相對獨立的售價基準分配收入至此履約義務，並於服務有效期內按比例隨時間推移確認收入。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團就延長保修服務分別確認人民幣7,702千元、人民幣10,413千元、人民幣8,909千元、人民幣3,250千元（未經審計）及人民幣1,489千元。

貴集團的應計保修負債變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審計)				
年初結餘.....	13,932	17,694	28,425	28,425	43,607
保修撥備淨額.....	8,467	26,247	32,078	5,038	8,447
耗用.....	(4,705)	(15,516)	(16,896)	(3,648)	(3,874)
年／期末結餘.....	17,694	28,425	43,607	29,815	48,180

當貴集團於收到付款或到期付款前已將產品或服務轉讓予客戶，且貴集團收取對價的權利取決於合約內的未來履約時，則入賬為合同資產。貴集團就已轉讓貨品或服務控制權的若干客戶的未開票應收款項入賬為合同資產。當貴集團已收取對價但尚未向客戶轉讓相關貨品或服務時，即存在合同負債。貴集團的合同負債主要包括客戶收到產品前收取的付款。

營業成本

我們產品的營業成本包括激光雷達傳感器及其他產品的製造成本，主要包括直接材料成本、人員相關成本、採購成本、折舊、攤銷及與製造業務相關的間接費用、應計保修成本、貨運成本、許可費以及撇減過剩存貨及陳舊存貨。

我們服務的營業成本包括激光雷達解決方案的成本以及與履行服務相關的直接人工成本及相關材料成本。

附錄一

會計師報告

研發開支

研發開支主要包括直接與研發組織有關的人員相關成本，其餘為原型開支、委外成本、設施折舊及IT成本攤銷的已分配部分。貴集團的研發成本與增強及開發其現有產品的額外功能及新產品開發有關，包括激光雷達傳感器新品及升級。貴集團於產生時費用化研發成本。

政府補助

政府補助包括貴集團自中國地方政府收取的現金補貼。收到的獎勵補助是在某些當地地區開展業務的獎勵，無履約義務或其他使用限制，則在收到現金時予以確認。收到的附帶政府指定履約義務的補助於所有責任獲履行時確認。與購買長期資產有關的政府補助用於抵銷相關資產的成本。

每股虧損

每股基本虧損乃按普通股持有人應佔虧損淨額除以年／期內發行在外普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利反映倘證券或其他發行普通股的合約獲行使或轉換為普通股，可能發生的潛在攤薄。貴集團擁有購股權，其可能於日後攤薄每股普通股的基本盈利。為計算每股普通股攤薄盈利的股份數目，購股權的影響採用庫存股法計算。

以股份為基礎的薪酬

貴集團根據ASC 718薪酬－股份薪酬授予合資格僱員公司股份獎勵並將該等以股份為基礎的獎勵入賬。

對於同時受服務期及合資格首次公開發售作為業績條件的股份為基礎的獎勵，按授予日的公允價值計量，而以股份為基礎的薪酬開支首先在合資格首次公開發售完成後按累計歸屬金額確認，然後在剩餘的必要服務期內扣除實際離職影響（如有）後確認。

對於僅受限於服務期的以股份為基礎的獎勵，按授出日期的公允價值計量，而以股份為基礎的薪酬開支於個別授出的所需服務期間以直線法確認。貴集團根據獎勵可能獲得的B類普通股的目標數量確認以股份為基礎的薪酬開支。離職在發生時確認為以股份為基礎的薪酬減少。

於首次公開發售前，授予僱員的購股權的公允價值乃在獨立估值專家的協助下使用公認的估值技術釐定，包括對預期未來自由現金流量的貼現現金流量分析及二項式期權定價模型。

貴集團將ASC 718所述修訂的影響入賬。貴集團在緊接其條款修訂前計算有關修訂的增量薪酬成本，作為經修訂期權公允價值超出原期權公允價值的部分。就獲歸屬的期權而言，貴集團在修訂日期確認增量薪酬成本，而就未獲歸屬的期權而言，貴集團將在餘下的必要服務期間內前瞻性確認增量薪酬成本與原有獎勵的餘下未確認薪酬成本之和。

具現金結算特徵以股份為基礎的薪酬分類為負債。記作各期間末薪酬成本的公允價值百分比乃基於已在該日期提供的必要服務佔比。在必要服務期間發生的負債分類獎勵的公允價值變動於提供服務期間按比例隨時間推移確認為薪酬成本。

附錄一

會計師報告

所得稅

即期所得稅根據相關稅務機關的法律計提撥備。

遞延所得稅採用資產負債法計提撥備，當中規定就已計入財務報表的預期未來稅務後果確認遞延稅項資產及負債。在此方法下，遞延稅項資產及負債是按財務報表與資產及負債的計稅基礎之間的差額，使用預計該差額將轉回的年度的現行稅率而釐定。遞延稅項資產按資產不大可能變現的程度予以確認。在釐定時，管理層考慮所有正面及負面憑證（包括預計未來應稅收入的未來轉回及近期經營業績）。倘管理層認為部分或全部遞延稅項資產很可能不會變現，則遞延稅項資產會通過計入所得稅開支扣減估值撥備。

貴集團適用兩步法於歷史財務資料中確認所得稅的不確定性，以釐定將予確認的利益金額。首先，必須評估稅務狀況，以釐定經稅務機關外部審查後持續的可能性。倘稅務狀況被視為更有可能持續（定義為根據稅務狀況的技術性理據，經審計後持續的可能性超過50%），則評估稅務狀況以釐定將於歷史財務資料中確認的利益金額。可予確認的利益金額為最終結算時變現可能性超過50%的最大金額。

所得稅的利息及罰款將分類為所得稅撥備的一部分。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團概無就任何不明確稅項確認任何所得稅或者就潛在未付所得稅開支產生任何利息及罰款。

租賃

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議在中國上海及美國加利福尼亞租賃辦公場所，該等租賃協議於2029年12月31日前的不同日期屆滿。

貴集團於租賃開始日期釐定一項安排是否構成租賃，並在其合併資產負債表中確認租賃負債及使用權資產（「使用權資產」）。貴集團根據租賃期內餘下租賃付款的現值計量於開始日期的經營租賃負債，該現值以貴集團的增量借款利率計算，即貴集團須就相等於租賃期內租賃付款總額的抵押借款支付的估計利率。經營租賃使用權資產基於相應租賃負債計量，並就開始日期或以前的租賃付款及發生的初始直接費用作出調整。於出租人向貴集團提供相關資產後，貴集團開始以直線法於租賃期內根據租賃付款確認經營租賃費用。貴集團部分租賃合同包含延長租賃期的選擇權，須與出租人基於相互協商達成協議後方可作實。考慮到經濟誘因，貴集團不能合理確定未來行權的可能，因此並未於租賃期包含續租選擇權涵蓋的期間。

對現有租賃協議的修訂（包括更改租期或付款金額）進行審閱，以確定是否會產生獨立合約。對於不會產生獨立合約的修訂，貴集團於修訂生效日期審閱租賃分類並重新計量相關使用權資產及租賃負債。貴集團將重新計量租賃負債的金額確認為使用權資產的調整。倘使用權資產的眼面值減至零，則貴集團將重新計量的剩餘金額於合併經營及綜合損益表中確認為經營開支。

綜合（虧損）收益

綜合（虧損）收益界定為貴集團於某一期間內因交易及其他事件及情況而產生的權益變動，但不包括因股東投資及向股東分派而產生的交易。綜合（虧損）收益於合併經營及綜合損益表內呈報。隨附合併資產負債表所呈列的累計其他綜合（虧損）收益包括累計外幣換算調整。

附錄一

會計師報告

分部

首席執行官、首席科學家及首席技術官(即「創始股東」)被認定為主要經營決策者。

貴集團經營一個經營分部，包括與開發、製造及交付激光雷達產品有關的所有活動。單一經營分部的釐定與定期提供予貴集團主要經營決策者的合併財務資料一致。

作為單一可報告分部實體，主要經營決策者並無使用分部資產資料分配資源。主要經營決策者用於評估績效及作出經營決策所用的指標為於貴集團合併經營報表所呈報的淨虧損。主要經營決策者使用績效指標來監察預算與實際結果的差異。有關貴集團按產品線及地理位置分類的收入說明，請參閱附註21。

此外，主要經營決策者審閱及採用貴集團合併報表所呈列的營業成本來管理貴集團的營運。並未於貴集團合併經營報表中單獨呈列的其他經分拆重大分部開支，於下文按記入銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支的經分拆工資開支呈列，而該等開支由主要經營決策者獨立審閱。

下表呈列主要經營決策者定期審閱的重大分部開支及其他分部項目：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審計)				
淨收入	1,202,670	1,876,989	2,077,157	359,120	525,302
減：					
營業成本	730,683	1,215,611	1,192,572	219,898	306,067
銷售及營銷開支中的					
工資開支*	77,736	104,462	124,548	27,821	40,249
一般及行政開支中的					
工資開支	126,986	175,600	146,239	41,899	30,307
研發開支中的工資開支 ..	381,700	592,223	594,567	132,817	132,044
其他分部項目**	632,749	265,061	121,607	43,610	34,184
淨虧損	<u>(747,184)</u>	<u>(475,968)</u>	<u>(102,376)</u>	<u>(106,925)</u>	<u>(17,549)</u>

* 工資開支主要包括薪金、花紅、界定供款計劃、其他社會保險、以股份為基礎的薪酬及其他僱員福利。

** 其他分部項目主要包括於貴集團合併經營報表所呈報的其他經營收益淨額、利息收入、利息開支及其他(虧損)收益淨額以及專業服務開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

風險集中

信用風險集中

可能使貴集團面臨信用風險集中的金融工具主要包括現金及現金等價物、短期投資、應收賬款、合同資產、應收關聯方款項以及預付款項及其他流動資產。

貴集團將其現金及現金等價物以及短期投資存放於中國、香港特別行政區及美國的多家金融機構。貴集團認為，由於貴集團的所有現金及現金等價物均存放於貴集團管理層認為具有高信用質量的金融機構中，因此並不存在重大信用風險。

應收賬款及合同資產通常為無抵押，並來自從客戶賺取的收入。貴集團對獲授信用期的客戶進行信用評估。貴集團根據貴集團開發的CECL模型建立信用損失撥備，該模型考慮了歷史收款經驗、應收賬款結餘的賬齡、當前的經濟狀況、對未來經濟狀況合理有據的預測，以及可能影響其向客戶收款能力的其他因素。

預付款項及其他流動資產主要包括租金按金及預付開支，可用作抵扣未來付款開支。貴集團的預付款項及其他流動資產並無重大信用風險集中情況。

客戶集中度

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，下列客戶佔收入的10%或以上：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審計)				
客戶A.....	24.3%	25.6%	33.7%	35.2%	20.5%
客戶B.....	13.7%	28.4%	*	*	*
客戶D.....	*	*	14.1%	*	24.0%

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，下列客戶佔貴集團應收賬款及合同資產的10%或以上：

	截至12月31日			截至3月31日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
客戶A.....	61.0%	41.3%	23.5%	28.8%	
客戶B.....	15.3%	10.2%	*	*	
客戶C.....	*	11.2%	*	*	
客戶D.....	*	*	16.8%	17.0%	
客戶E.....	*	*	11.8%	*	

供應商集中度

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團有一家供應商佔採購額的10%或以上：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審計)				
供應商A.....	12.3%	*	*	*	*

附錄一

會計師報告

外幣風險

貴集團大部分現金及現金等價物以及短期投資以美元計值，而美元與人民幣之間的匯率波動可能會導致外匯收益或虧損。美元的價值受中央政府政策變動及影響中國外匯交易中心市場供求的國際經濟及政治發展所影響。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，貴集團擁有以美元計值的現金及現金等價物，分別合共為51,351千美元、131,832千美元、295,881千美元及332,056千美元。

近期會計公告

根據《2012年工商初創企業推動法》(經修訂)(「JOBS法案」)，截至2024年12月31日，貴集團符合新興成長公司(EGC)的定義，並已選擇延長過渡期以遵守新訂或經修訂會計準則，從而延遲採用該等會計準則，直至其適用於私營公司。一旦貴集團不再符合EGC資格，其將立即採用已對公眾公司生效的新訂及經修訂會計準則。概無近期會計公告預期會對貴公司當前或任何未來期間的合併財務報表產生重大影響。

於2023年11月，美國財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2023-07「分部報告(第280項議題)」(「會計準則更新2023-07」)，擴大了公眾實體的分部披露範圍，主要要求披露定期向主要經營決策者提供並計入各所呈報分部損益計量的重大分部開支、其他分部項目的金額及其組成說明。會計準則更新2023-07於2023年12月15日之後開始的財政年度生效，允許提前採用。該等修訂須追溯應用至實體財務報表內所呈列的所有過往期間。貴集團於截至2024年12月31日止年度採用會計準則更新2023-07。

簡易換算

貴集團的業務主要在中國進行，其大部分收入以人民幣計值。然而，為方便讀者閱讀，向股東作出的定期報告將包括按當時匯率換算為美元的當期金額。截至2025年3月31日及截至該日止三個月，合併資產負債表、貴公司資產負債表、合併經營及綜合損益表及合併現金流量表中的結餘由人民幣換算為美元僅為方便讀者閱讀，並按1.00美元兌人民幣7.2567元的匯率計算，即美國H.10統計資料所載2025年3月31日的午間買入匯率。

4. 短期投資

下表概述貴集團的短期投資結餘：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2024年 人民幣	2025年 人民幣
結構性銀行理財產品	945,865	857,924	362,195	30,482
定期存款	—	728,081	—	—
短期投資總額	945,865	1,586,005	362,195	30,482

5. 應收票據

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，應收票據包括向貴集團客戶收取的銀行承兌票據，分別為零、零、人民幣22,341千元及人民幣20,579千元。該等六個月內到期票據乃由客戶發行，以向貴集團支付其應付結餘。概無就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月確認信用損失。

附錄一

會計師報告

以下為按交付貨品／提供服務日期呈列的應收票據的賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
3個月內	—	—	6,960	20,579
4至6個月	—	—	15,381	—
總計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,341</u>	<u>20,579</u>

6. 應收賬款淨額

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的應收賬款及預期信用損失如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
應收賬款.....	491,293	573,950	819,999	1,009,885
減：預期信用損失撥備	(6,249)	(49,132)	(54,972)	(52,241)
應收賬款總額，淨額	<u>485,044</u>	<u>524,818</u>	<u>765,027</u>	<u>957,644</u>

以下為按交付貨品／提供服務日期呈列的應收賬款賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
6個月內	477,183	556,142	757,045	948,064
7個月至1年	9,964	15,042	41,483	9,140
1至2年	4,008	1,678	19,006	52,681
2年以上	138	1,088	2,465	—
	<u>491,293</u>	<u>573,950</u>	<u>819,999</u>	<u>1,009,885</u>
減：預期信用損失撥備	(6,249)	(49,132)	(54,972)	(52,241)
應收賬款總額，淨額	<u>485,044</u>	<u>524,818</u>	<u>765,027</u>	<u>957,644</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，與應收賬款有關的信用損失撥備的結轉包括以下活動：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
年／期初結餘	7,294	6,249	49,132	49,132	54,972
(撥回) 計提預期信用 損失撥備	(1,045)	42,883	5,840	823	(2,731)
年／期末結餘	6,249	49,132	54,972	49,955	52,241

7. 存貨

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
原材料	290,121	126,347	191,578	201,930
在製品	180,367	199,153	225,726	226,833
製成品	176,364	170,377	64,833	61,211
存貨	646,852	495,877	482,137	489,974

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，存貨撇銷分別為人民幣39,431千元、人民幣9,290千元、人民幣2,222千元、人民幣14,016千元（未經審計）及人民幣1,923千元。

8. 預付款項及其他流動資產淨額

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的預付款項及其他流動資產淨額如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
預付供應商款項	82,419	120,556	112,385	127,594
按金	11,998	22,042	11,033	11,746
預付開支	10,108	16,372	23,076	40,022
可抵扣增值稅	6,748	21,888	28,468	24,657
其他	15,179	27,224	18,486	8,069
總計	126,452	208,082	193,448	212,088

附錄一

會計師報告

9. 物業及設備淨額

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的物業及設備淨額如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
成本				
土地	—	39,312	39,312	40,551
樓宇	—	—	342,673	342,673
電子設備	79,663	114,237	139,418	155,983
租賃物業裝修	63,995	67,677	81,431	80,211
機械及設備	121,614	186,890	350,483	365,954
家具及固定裝置	54,851	78,169	193,190	193,246
運輸車輛	4,411	5,400	6,487	7,842
總成本	324,534	491,685	1,152,994	1,186,460
減：累計折舊	(84,329)	(154,473)	(274,177)	(304,918)
物業及設備淨額	240,205	337,212	878,817	881,542
在建工程	264,748	534,399	65,401	98,744
總計	504,953	871,611	944,218	980,286

截至2025年3月31日的樓宇指貴集團位於中國上海的新研發及智能製造中心。該中心於2024年1月竣工並投入使用。截至2025年3月31日的在建工程為貴集團對赫茲工廠的部分生產線進行的改造升級。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，折舊開支分別為人民幣44,856千元、人民幣77,701千元、人民幣116,953千元、人民幣30,895千元（未經審計）及人民幣30,741千元。

10. 無形資產淨額

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的無形資產淨額如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
軟件	30,095	38,143	53,750	59,795
技術	8,390	65,235	61,445	62,477
總成本	38,485	103,378	115,195	122,272
減：累計攤銷	(17,885)	(24,648)	(38,641)	(42,509)
無形資產淨額	20,600	78,730	76,554	79,763

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，無形資產攤銷費用分別為人民幣7,914千元、人民幣7,704千元、人民幣13,993千元、人民幣3,781千元（未經審計）及人民幣3,868千元。

附錄一

會計師報告

隨後五個財年及其後每年的估計攤銷費用如下：

	截至12月31日 止年度 人民幣
2025年	9,864
2026年	13,182
2027年	13,182
2028年	12,541
2029年及以後年度	30,994
總計	79,763

11. 土地使用權淨額

於2021年3月，貴集團以總成本人民幣43,188千元購入位於中國上海約26,615平方米土地的土地使用權，用於興建工廠。根據中國的土地使用權政策，貴集團擁有該土地的50年使用權，並按直線法於該期限內攤銷。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團分別錄得攤銷費用人民幣864千元、人民幣863千元、人民幣863千元、人民幣216千元（未經審計）及人民幣216千元。截至2025年3月31日，加權平均剩餘租期為45.94年。

12. 長期投資

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
於不具易於釐定公允價值的				
權益性證券投資	30,000	30,000	30,000	30,000
於權益法投資對象的投資	1,856	1,811	1,798	1,787
總計	31,856	31,811	31,798	31,787

13. 其他非流動資產

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的其他非流動資產如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
購買物業及設備的預付款項	46,083	77,596	89,847	46,168
外借雷達	4,936	3,819	3,521	3,347
長期按金	3,836	8,612	6,111	7,369
其他	2,243	141	767	1,165
其他非流動資產	57,098	90,168	100,246	58,049

長期按金主要包括辦公室及產能的租金按金，於一年內不可收回。

附錄一

會計師報告

14. 借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的短期及長期借款如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
短期借款：				
短期銀行借款	—	109,900	148,800	51,776
與已貼現應收票據有關的 有抵押銀行借款	—	—	80,000	110,000
長期銀行借款，流動部分	—	1,782	116,453	118,490
總計	—	111,682	345,253	280,266
長期借款：				
長期銀行借款	18,472	285,898	269,438	300,288

短期銀行借款

於2022年11月，上海禾賽訂立短期銀行信貸融資協議，金額上限為人民幣300,000千元，年利率為中國一年期貸款市場報價利率（「LPR」）減80個基點。該人民幣300,000千元的融資已於2023年11月23日到期。截至2023年12月31日止年度，貴集團提取人民幣109,900千元，年利率為2.85%，於2024年1月16日到期。截至2024年12月31日止年度，貴集團償還人民幣109,900千元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，未償還結餘分別為零、人民幣109,900千元、零及零。

於2023年12月，上海禾賽訂立短期銀行信貸融資協議，金額上限為人民幣500,000千元，年利率為中國一年期LPR減80個基點。該人民幣500,000千元的融資將於2024年12月12日到期。截至2024年12月31日止年度，貴集團提取人民幣154,800千元，年利率介於2.65%至2.70%，於2025年1月31日至2025年2月6日到期。截至2024年12月31日止年度，貴集團償還人民幣6,000千元。截至2025年3月31日止三個月，貴集團償還人民幣148,800千元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，未償還結餘分別為零、零、人民幣148,800千元及零。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，本協議下借款的加權平均利率分別為零、零、2.70%及零。

於2024年11月，上海禾賽訂立短期銀行授信協議，金額上限為人民幣500,000千元，年利率為中國一年期LPR減90個基點。該人民幣500,000千元的授信將於2027年11月19日到期。截至2025年3月31日止三個月，貴集團提取人民幣26,136千元，年利率為2.20%，於2026年2月27日至3月4日到期。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，未償還結餘分別為零、零、零及人民幣26,136千元。

於2025年1月，上海禾賽訂立短期銀行授信協議，金額上限為人民幣200,000千元，年利率為中國一年期LPR減91個基點。該人民幣200,000千元的融資將於2025年10月27日到期。截至2025年3月31日止三個月，貴集團提取人民幣25,640千元，年利率為2.19%，於2026年3月6日到期。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，未償還結餘分別為零、零、零及人民幣25,640千元。

截至2025年3月31日，貴集團有人民幣648,224千元的未動用短期銀行授信。

與已貼現應收票據有關的有抵押銀行借款

截至2024年止年度及截至2025年3月31日止三個月，貴集團向數家國內銀行保理總面值分別為人民幣80,000千元及人民幣60,000千元的若干公司間應收票據，所得款項總額分別為人民幣79,300千元及人民幣59,297千元，實際利率介於0.98%至2.03%。由於該等應收票據保理具有追索權，因此該等交易不符合金融資產轉讓的條件，並被確認為包括在短期借款內的有抵押銀行借款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，就有抵押銀行借款質押的公司間應收票據總額分別為零、零、人民幣80,000千元及人民幣110,000千元。

附錄一

會計師報告

長期銀行借款

於2022年11月，上海禾賽訂立人民幣700,000千元的兩年期融資，年利率為中國LPR減100個基點。該融資將於2024年12月4日到期。信貸融資僅限於為上海嘉定的在建生產設施購買物業及設備。該信貸融資由上海禾賽截至2025年3月31日總賬面值人民幣533,524千元的土地使用權以及新研發及智能製造中心作抵押。截至2022年12月31日止年度，上海禾賽提取人民幣18,472千元。截至2023年12月31日止年度，上海禾賽提取人民幣261,345千元。截至2024年12月31日止年度，上海禾賽提取人民幣18,570千元。截至2022年12月31日，未償還結餘為人民幣18,472千元。截至2023年12月31日，未償還結餘為人民幣279,817千元。截至2024年12月31日以及2025年3月31日，未償還結餘為人民幣298,387千元，其中人民幣89,516千元將於一年內償還並已重新分類至短期借款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，該協議下借款的加權平均利率分別為2.45%、2.65%、2.65%及2.65%。剩餘長期部分於2026年6月4日至2027年12月3日到期。

於2023年10月，浙江禾秒訂立人民幣110,000千元的一年期融資，年利率為中國LPR減60個基點。該融資將於2024年10月17日到期。信貸融資僅限於為浙江杭州的赫茲工廠購買物業及設備，有關借款由上海禾賽提供擔保。截至2023年12月31日止年度，浙江禾秒提取人民幣5,347千元。截至2024年12月31日止年度，浙江禾秒提取人民幣70,069千元並償還人民幣21,542千元。截至2023年12月31日，未償還結餘為人民幣5,347千元，其中人民幣1,782千元將於一年內償還並已重新分類至短期借款。截至2024年12月31日以及2025年3月31日，未償還結餘為人民幣53,874千元，其中人民幣26,937千元將於一年內償還並已重新分類至短期借款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，該協議下借款的加權平均利率分別為零、2.85%、2.83%及2.83%。剩餘長期部分於2026年4月17日至2026年10月17日到期。

於2024年9月，浙江禾秒訂立人民幣150,000千元的五年期融資，年利率為2.50%。該融資將於2029年9月17日到期。信貸融資僅限於為浙江杭州的赫茲工廠購買物業及設備，有關借款由上海禾賽提供擔保。截至2024年12月31日止年度，浙江禾秒提取人民幣31,637千元。截至2025年3月31日止三個月，浙江禾秒提取人民幣32,843千元。截至2024年12月31日，未償還結餘為人民幣31,637千元。截至2025年3月31日，未償還結餘為人民幣64,480千元，將於2029年9月17日到期。

於2023年12月，貴集團收購一家瑞士公司並承擔該公司於2020年借入的長期借款299,000瑞士法郎（相等於人民幣2,516千元），將於2030年到期。截至2024年12月31日止年度，貴集團償還50,000瑞士法郎。截至2023年及2024年12月31日，未償還結餘分別為299,000瑞士法郎（相等於人民幣2,516千元）及249,000瑞士法郎（相等於人民幣1,993千元）。截至2025年3月31日，未償還結餘為249,000瑞士法郎（相當於人民幣2,037千元），所有款項將於其原到期日前一年內償還，已重新分類至短期借款。

截至2025年3月31日，貴集團有人民幣141,646千元的未動用長期銀行授信。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的長期借款的本金到期情況如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
2025年	5,542	85,728	—	—
2026年	5,542	85,728	116,453	116,453
2027年	7,388	111,926	119,355	119,355
2028年及以後	—	2,516	33,630	64,480
總計	<u>18,472</u>	<u>285,898</u>	<u>269,438</u>	<u>300,288</u>

附錄一

會計師報告

15. 應付票據

貴集團發行短期應付票據以結算向建築及原材料供應商支付的部分款項。

以下為按發票日期呈列的應付票據賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2024年 人民幣	2025年 人民幣
3個月內	—	6,899	6,305	50,190
4至6個月	—	356	3,791	3,792
總計	—	7,255	10,096	53,982

16. 應付賬款

以下為按發票日期呈列的應付賬款賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2024年 人民幣	2025年 人民幣
6個月內	206,379	268,908	344,802	345,344
7個月至1年	73	302	—	1,253
1至2年	229	—	—	61
2年以上	—	229	209	209
總計	206,681	269,439	345,011	346,867

購買貨品的平均信用期為90天。

17. 應計費用及其他流動負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的應計費用及其他流動負債如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2024年 人民幣	2025年 人民幣
應付薪金及福利	166,923	195,014	232,927	88,325
購買物業及設備的應付款項	102,181	179,839	124,333	90,720
應計費用	41,558	65,159	111,877	121,941
經營租賃負債的流動部分	34,975	34,993	16,103	17,686
增值稅及其他應付稅項	5,903	19,847	28,563	39,356
僱員墊款	4,962	3,472	2,923	2,715
總計	356,502	498,324	516,726	360,743

附錄一

會計師報告

18. 租賃

貴集團擁有辦公及工廠的經營租賃。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，貴集團分別確認使用權資產人民幣44,349千元、人民幣151,871千元、人民幣114,260千元及人民幣81,928千元以及相應的應計費用及其他流動負債的流動經營租賃負債人民幣34,975千元、人民幣34,993千元、人民幣16,103千元及人民幣17,686千元，以及長期經營租賃負債人民幣10,139千元、人民幣119,413千元、人民幣98,370千元及人民幣69,796千元。截至2025年3月31日的加權平均剩餘租期約為4.64年，而截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的加權平均折現率分別為4.25%、2.85%、2.70%、2.77%及2.55%。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，經營租賃開支分別為人民幣34,596千元、人民幣37,878千元、人民幣39,517千元、人民幣14,288千元（未經審計）及人民幣4,174千元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，租賃負債到期日如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
2023年	36,025	—	—	—
2024年	7,145	38,305	—	—
2025年	3,282	25,951	18,963	14,986
2026年	—	24,672	24,672	18,502
2027年	—	24,877	24,672	18,502
2028年	—	27,139	27,139	20,352
2029年	—	24,877	27,139	20,352
租賃付款總額	46,452	165,821	122,585	92,694
減：估算利息	(1,338)	(11,415)	(8,112)	(5,212)
最低經營租賃付款現值	45,114	154,406	114,473	87,482
減：流動經營租賃負債	(34,975)	(34,993)	(16,103)	(17,686)
長期經營租賃負債	10,139	119,413	98,370	69,796

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，就計入經營租賃負債計量的款項所支付的現金分別為人民幣28,136千元、人民幣35,982千元、人民幣35,900千元、人民幣11,988千元（未經審計）及人民幣3,815千元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，以非現金交易的經營租賃負債換取的使用權資產為人民幣37,414千元、人民幣133,661千元、零、零（未經審計）及零。

根據日期為2025年2月的租賃協議，貴集團的若干租賃空間減少，導致租賃合同部分終止。租賃負債賬面值減少與使用權資產賬面值按比例減少之間的差額於合併綜合損益表內列為扣除經營租賃開支人民幣1,743千元。租賃負債減少構成非現金融資活動人民幣28,787千元。

附錄一

會計師報告

19. 可贖回股份

自成立以來，禾賽光電於2017年3月至2019年7月已自外部投資者獲得A+/B/B+/C-1/C-2/C-3輪可贖回股權形式的多輪股權融資。於2020年8月1日，禾賽光電改制為股份有限公司上海禾賽，所有發行在外的可贖回股權已全部按彼等於禾賽光電持有的股權百分比相同比例無償轉換為上海禾賽的普通股。於2021年第二季度，貴集團與若干持有54,551,513股B類普通股的A+/B/B+/C-1/C-2/C-3輪股東及D輪股東簽署協議（「附函」），據此，貴集團已同意，倘貴公司未能於協議日期後十二個月內完成海外首次公開發售，則會向該等股東提供將其普通股重新指定為優先股的選擇權。在所有與股份相關的優先權中，倘於2022年12月31日前尚未完成合資格首次公開發售，則該等協議將向投資者提供贖回權。可贖回股份的贖回價為發行價加上每年該等發行在外可贖回股份8%的複合年利率，自支付認購對價之日起至贖回之日止計算（如未滿一年按比例計算），另加直至實際支付有關贖回價當日的所有已宣派但未派付的股息，並按比例就股份拆細、股息、重組、重新分類、合併或兼併作出調整。贖回權按D輪、C+輪、C-1/C-2/C-3輪、B+輪、B輪及A+輪可贖回股份的順序行使。

貴公司已將該等協議入賬為重大修訂，因此於協議日期對該等股份採用終止確認會計法。鑒於該等股份可於並非完全由貴公司控制的事件中贖回，故貴公司已將54,551,513股B類普通股按其當前公允價值從永久權益重新分類至夾層權益，並將差額人民幣2,131,572千元入賬列為視同股息，並於未分配利潤中扣除，或在並無未分配利潤的情況下以額外實繳資本扣除。額外實繳資本一經耗盡，則通過增加累計虧絀入賬額外費用。除D輪股份外，所有其他輪股份的賬面值均高於其各自的贖回價值，因此，並無錄得贖回價值增加。就D輪股份而言，截至2021年及2022年12月31日止年度的贖回價值變動分別為人民幣79,758千元及人民幣446,419千元，入賬列為視同股息。

於貴公司於2023年2月9日在美國完成首次公開發售後，54,551,513股可贖回股份根據附函規定的條款按一對一基準重新分類為54,551,513股B類普通股。

20. 普通股

除投票權外，貴公司A類普通股及B類普通股持有人享有相同權利。A類普通股持有人有權在所有股東大會上每股投十票，而B類普通股持有人有權每股投一票。

於2023年2月及3月，首次公開發售後54,551,513股可贖回股份重新分類為B類普通股，且貴公司就其在美國的首次公開發售發行10,125,118股B類普通股。

於2023年8月及2025年3月，4,000,000股及2,500,000股B類普通股已分別發行予貴公司的存托銀行德意志銀行，預留作根據2021年股份激勵計劃行使購股權或歸屬受限制股份時未來發行股份之用。直至為行使購股權或歸屬受限制股份而進行發行時，該等股份方被視為已發行且並非流通在外。

於2024年第四季度及2025年第一季度，若干創始人持有的17,474股及3,017,044股A類普通股分別出售予第三方投資者並轉換為B類普通股。

附錄一

會計師報告

21. 淨收入

下表呈列貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的淨收入。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審計)				
產品收入					
激光雷達產品	1,122,237	1,735,254	1,946,775	350,596	508,177
其他收入	29,630	29,636	19,259	2,381	2,476
服務收入					
工程設計、開發及					
驗證服務	43,101	100,493	100,290	2,291	12,649
其他服務	7,702	11,606	10,833	3,852	2,000
總計	1,202,670	1,876,989	2,077,157	359,120	525,302

下表概述貴集團於某一時間點或隨時間推移確認的收入：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審計)				
於某一時間點確認的收入 . . .	1,175,758	1,783,803	2,038,302	359,120	525,302
隨時間推移確認的收入	26,912	93,186	38,855	—	—
總計	1,202,670	1,876,989	2,077,157	359,120	525,302

下表概述貴集團按不同地理位置劃分的收入。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審計)				
按地理位置劃分的收入					
中國內地	697,294	991,912	1,542,793	228,883	423,271
北美	358,549	748,147	280,874	73,778	67,382
歐洲	86,153	70,500	161,095	35,565	18,255
其他地區	60,674	66,430	92,395	20,894	16,394
總計	1,202,670	1,876,989	2,077,157	359,120	525,302

附錄一

會計師報告

貴集團應收賬款及合約結餘變動情況如下：

	應收賬款	合同資產	合同負債
	人民幣	人民幣	人民幣
截至2022年1月1日的年初結餘	85,821	146,537	122,603
增加(減少)淨額	399,223	(133,937)	(82,225)
截至2022年12月31日的年末結餘	485,044	12,600	40,378
增加(減少)淨額	39,774	7,088	39,547
截至2023年12月31日的年末結餘	524,818	19,688	79,925
增加(減少)淨額	240,209	(9,779)	(46,931)
截至2024年12月31日的年末結餘	765,027	9,909	32,994
增加(減少)淨額	192,617	—	(6,016)
截至2025年3月31日的期末結餘	957,644	9,909	26,978

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月分別確認收入人民幣109,120千元、人民幣37,111千元、人民幣72,585千元、人民幣38,341千元(未經審計)及人民幣6,016千元，計入各年初合同負債結餘。

22. 其他經營收益淨額

下表呈列貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的其他經營收益淨額。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審計)				
按項目付款	—	—	203,319	—	—
政府補助	10,825	14,280	71,174	20,034	30,098
出售附屬公司收益 ..	—	6,129	—	—	—
轉讓專利收益	—	6,111	—	—	—
其他	(8)	—	1,600	7,422	5,158
總計	10,817	26,520	276,093	27,456	35,256

於2024年10月，貴集團自一家總部位於美國的全球領先OEM(「OEM客戶」)收到一筆一次性按項目付款28,754千美元(相等於人民幣203,319千元)。該項付款旨在補償貴集團的研發投資，以及於2023年3月與OEM客戶訂立的合約而產生的在製品及原材料的實際成本。該合同原計劃有效期持續至2025年12月。由於該OEM客戶暫停其內部相關項目，該合同提前終止。

政府補助主要包括來自中國地方政府的增值稅優惠、運營補貼及生產線建設補貼。

附錄一

會計師報告

23. 所得稅

美國

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，美國（貴公司附屬公司於該國有重大業務）的適用所得稅率為27.98%，為州與聯邦的混合稅率。

中國

於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）對外商投資企業（「外商投資企業」）及內資企業適用25%的統一企業所得稅（「企業所得稅」）稅率。高新技術企業（「高新技術企業」）可享有15%的優惠稅率，但需每三年重新申請。在這三年期間，高新技術企業須每年進行一次資格自審，以確保其符合高新技術企業標準，並有資格就該年度享有15%的優惠稅率。倘高新技術企業於任何年度未能符合高新技術企業資格標準，則該企業於該年度不能享有15%的優惠稅率，而須使用25%的常規企業所得稅稅率。

上海禾賽已申請高新技術企業資格並於2019年12月獲得批准，且該資格於2022年11月就2022年至2024年續期。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月，上海禾賽作為高新技術企業有權繼續享有15%的優惠稅率。浙江禾秒於2024年12月申請高新技術企業資格，並有權在截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度享受高新技術企業15%的優惠稅率，而上海禾賽及浙江禾秒截至2025年3月31日處於累積稅務虧損狀態，並未使用上述稅務優惠。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業，開展製造業務的，在確定其2021年及之後的應課稅利潤時，有權要求將其產生的合資格研發開支的200%作為可扣稅開支（「加計扣除」）。合資格研發開支的加計扣除僅可於年度企業所得稅申報中直接申報，並須經相關稅務機構批准。

未分派股息的預扣稅

根據中華人民共和國全國人民代表大會頒佈的企業所得稅法，於2008年1月1日以後產生並須由在中國境內的外商投資企業支付予其屬於非居民企業的外國投資者的股息須繳納10%的預扣稅，除非該外國投資者的註冊管轄區已與中國簽訂稅收條約，規定了不同的扣繳稅款安排，則作別論。

根據會計指引，所有未分派盈利均被假設轉移至母公司，並繳納預扣稅。自2008年1月1日起，所有外商投資企業均必須繳納預扣稅。如果貴集團有充分證據證明，未分派股息將用於再投資，而股息的匯出將被無限期推遲，則該假設可能會被推翻。貴集團並無錄得任何股息預扣稅，原因是其於所呈列的任何年度內均無保留盈利。

企業所得稅法還規定，依照外國或地區法律成立但「實際管理機構」在中國境內的企業須就中國稅務目的被視為居民企業，並因此必須按25%的稅率就其全球收入繳納中國所得稅。企業所得稅法實施細則僅將「實際管理機構」的地點定義為「對非中國企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的所在地」。基於對相關事實和情況的審查，貴集團認為，就中國稅項而言，其在中國境外的經營將不太可能被視為居民企業。然而，由於企業所得稅法的指引及實施歷史有限，對企業所得稅法的適用範圍存在不確定性。如果貴公司就中國稅務目的而被視為居民企業，則貴公司在全球範圍內的收入將按統一的25%稅率繳納中國所得稅。貴公司並無面臨任何其他不確定的稅務狀況。

附錄一

會計師報告

合併經營及綜合損益表中包含的所得稅開支的即期及遞延部分如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
即期稅項開支(收益).....	2	13	1,130	248	(67)
遞延稅項(收益)開支.....	(68)	645	—	—	—
所得稅(收益)開支.....	(66)	658	1,130	248	(67)

按稅務管轄區劃分的所得稅前淨虧損：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
中國業務的所得稅前					
淨虧損.....	(251,302)	(480,479)	(25,325)	(98,502)	(840)
非中國業務的所得稅前					
淨(虧損)利潤.....	(49,529)	5,169	(75,921)	(8,175)	(16,776)
所得稅前淨虧損總額.....	(300,831)	(475,310)	(101,246)	(106,677)	(17,616)

實際所得稅率與中國法定所得稅率之間的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
法定所得稅率.....	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
不同司法權區不同稅率的影響.....	(3.09)%	(0.79)%	8.00%	(2.70)%	11.87%
不可扣稅開支*.....	(6.12)%	(12.42)%	(17.37)%	(10.45)%	(37.45)%
研發開支加計扣除的影響..	41.00%	37.21%	105.66%	26.77%	186.09%
免稅收入.....	—	0.32%	0.38%	0.26%	0.01%
估值撥備變動的影響.....	(56.77)%	(49.46)%	(122.79)%	(39.11)%	(185.14)%
所得稅開支.....	0.02%	(0.14)%	(1.12)%	(0.23)%	0.38%

* 不可扣稅開支主要包括以股份為基礎的薪酬。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及遞延稅項負債

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
遞延稅項資產				
— 淨經營虧損結轉	373,215	547,908	712,079	748,671
— 可扣稅暫時差額	31,348	71,706	79,736	81,617
— 遞延收入	6,294	19,620	15,283	14,453
減：估值撥備	(410,857)	(639,234)	(807,098)	(844,741)
遞延稅項資產總額	—	—	—	—
遞延稅項負債				
— 企業合併所得可識別無形資產	439	—	—	—
遞延稅項負債總額	439	—	—	—

估值撥備變動

估值撥備變動情況如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
年／期初結餘	241,485	410,857	639,234	639,234	807,098
添置	169,372	228,377	167,864	51,470	37,643
總計	410,857	639,234	807,098	690,704	844,741

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團的淨經營虧損結轉分別約為人民幣1,492,808千元、人民幣2,221,545千元、人民幣2,883,551千元、人民幣2,419,187千元（未經審計）及人民幣3,046,803千元，主要來自於中國及美國成立的附屬公司。虧損結轉將於2026年至2035年期間到期，而美國實體的聯邦虧損結轉不會到期並可無限期結轉。貴集團已就截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的遞延稅項資產計提全額估值撥備，原因是管理層根據所有可得證據釐定遞延稅項資產不大可能於未來稅務年度變現。

24. 以股份為基礎的薪酬

於2021年6月，貴公司董事會批准2021年股份激勵計劃（「2021年計劃」），該計劃授權向貴集團的僱員、董事及顧問發行所有獎勵以購買最多16,365,047股普通股，具體數目由貴公司董事會釐定。

僱員購股權

於2025年3月10日，根據2021年計劃，貴公司向若干僱員授出372,780份購股權，獎勵的歸屬時間表包括：

- (1) 372,780份購股權中的百分之二十五(25%)將分別於歸屬開始日期的第一、第二、第三及第四個週年各年歸屬。

附錄一

會計師報告

釐定已授出購股權的估計公允價值時採用二項式期權定價模型。該模型需要輸入主觀假設。下表呈列用於估計截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月已授出購股權公允價值的假設：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年
預期波幅.....	74.00% – 80.00%	82.00% – 85.00%	84.00% – 89.00%	84.00% – 85.00%	99.00%
無風險年利率.....	1.94% – 3.83%	3.57% – 4.47%	3.74% – 4.50%	4.30% – 4.32%	4.10%
預期股息收益率....	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
僱員離職率 (每年).....	3.80% – 3.92%	2.40% – 7.50%	7.50% – 13.30%	7.50%	15.60%
行權倍數.....	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
預期期限.....	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
相關普通股的 公允價值 (每股股份).....	18.11 – 19.91美元	7.95 – 15.47美元	3.62 – 5.06美元	3.62 – 4.39美元	16.01美元
獎勵於估值日期 的公允價值.....	12.93 – 17.11美元	5.38 – 10.51美元	3.11 – 4.74美元	3.14 – 4.63美元	13.83美元

(1) 預期波幅

預期波幅乃根據可資比較公司於估值日期前期間的歷史波幅及與購股權的合約年期時長相當的年期估計。

(2) 無風險年利率

無風險利率乃根據估值日期前後的美國政府債券估計。

(3) 預期股息收益率

根據為企業擴張保留利潤的計劃，估計股息收益率為零，且短期內將不會分派股息。

(4) 僱員離職率(每年)

僱員離職率乃由管理層使用僱員離職統計數據估計。

(5) 行權倍數

行權倍數的假設乃參考學術研究而作出。

(6) 預期期限

預期期限為購股權協議中提取的購股權年期。

(7) 相關普通股的公允價值(每股股份)

公允價值為貴集團於估值日期的股價。

附錄一

會計師報告

下表概述截至2025年3月31日止三個月貴集團分類為權益的購股權活動：

	購股權數目	加權平均 行使價 人民幣	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣	加權平均 剩餘合約 年期 年	總內在價值 人民幣
於2025年1月1日未行使.....	9,917,509	11.52	42.10	5.41	887,259
已授出	372,780	25.33	99.38	—	—
已沒收	273,765	10.10	—	—	—
已行使	942,508	12.74	—	—	84,552
於2025年3月31日未行使.....	9,074,016	10.09	43.02	5.04	881,695
截至2025年3月31日已歸屬及					
預期將歸屬	9,074,016	10.09	43.02	5.04	881,695
截至2025年3月31日可行使	2,838,448	11.43	48.10	3.68	271,860

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月授出的購股權的加權平均授出日期公允價值分別為人民幣121.62元、人民幣55.08元、人民幣25.34元、人民幣22.53元（未經審計）及人民幣99.38元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，已行使購股權的總內在價值分別為零、人民幣74,380千元、人民幣370,257千元、人民幣38,098千元（未經審計）及人民幣84,552千元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月已確認的薪酬開支總額分別為人民幣104,750千元、人民幣228,312千元、人民幣109,391千元、人民幣36,000千元（未經審計）及人民幣24,502千元。

截至2025年3月31日，未確認的薪酬開支為人民幣209,250千元，預期將於2.83年的加權平均期間內確認。

受限制股份單位（「受限制股份單位」）

於2025年2月7日及3月10日，貴公司根據2021年計劃向合資格管理團隊授出22,166份受限制股份單位，獎勵的歸屬時間表包括：

- (1) 17,858份受限制股份單位中的百分之五十(50%)將分別於歸屬開始日期的第一及第二個週年歸屬。
- (2) 4,308份受限制股份單位中的百分之二十五(25%)將分別於歸屬開始日期的第一、第二、第三及第四個週年歸屬。

下表概述貴集團於截至2025年3月31日止三個月分類為權益的受限制股份單位活動：

	受限制股份 單位數目	加權平均授出 日期公允價值 人民幣
於2025年1月1日未行使.....	550,347	38.25
已授出	22,166	118.90
已沒收	20,623	30.54
已歸屬	52,385	45.27
於2025年3月31日未行使.....	499,505	41.42

附錄一

會計師報告

貴集團於2022年並無授出受限制股份單位。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月授出的股份單位的加權平均授出日期公允價值分別為人民幣76.52元、人民幣31.22元、人民幣27.75元（未經審計）及人民幣118.90元。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月已行使的股份單位的總內在價值分別為人民幣2,252千元、人民幣7,789千元、人民幣1,281千元（未經審計）及人民幣5,626千元。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月已確認的薪酬開支總額分別為人民幣5,646千元、人民幣6,507千元、人民幣1,633千元（未經審計）及人民幣1,684千元。

截至2025年3月31日，未確認的薪酬開支為人民幣20,171千元，預期將於2.48年的加權平均期間內確認。

同步授予

於2022年5月，貴公司向一名僱員授出60,000股股份的購股權獎勵，每股行使價為18.65美元，該價格基於普通股於授出日期的公允價值而定。購股權將於四年期間按比率歸屬，每年歸屬25%。購股權協議包括一項條文，當承授人連續為貴集團工作四年且終止僱傭關係時，承授人可選擇就任何已歸屬但未行使的購股權以每股8美元的價格獲得現金付款。行使購股權將取消現金獎勵，現金贖回將取消所有已歸屬的購股權。貴公司認為，結合現金結算部分與按合併價值計量的補償成本而授出該獎勵。

同步授予最初被分類為負債。於2024年4月，購股權獲行使並轉換為權益。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月已確認的薪酬開支總額分別為人民幣469千元、人民幣666千元、人民幣166千元、人民幣166千元（未經審計）及零。

有關所有僱員購股權、受限制股份單位及同步授予的以股份為基礎的薪酬

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，貴集團分別錄得以股份為基礎的薪酬開支人民幣105,219千元、人民幣234,624千元、人民幣116,064千元、人民幣37,800千元（未經審計）及人民幣26,186千元，於隨附的合併經營報表內分類如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
營業成本.....	8,037	16,245	6,932	2,249	1,935
銷售及營銷開支.....	6,291	20,682	12,972	2,782	4,158
一般及行政開支.....	48,998	63,326	27,776	14,948	4,193
研發開支.....	41,893	134,371	68,384	17,821	15,900
總計	105,219	234,624	116,064	37,800	26,186

附 錄 一

會 計 師 報 告

25. 關聯方交易

與貴集團進行交易的主要關聯方及其各自與貴集團的關係如下：

關聯方姓名／名稱	關係
孫愷先生.....	創始股東
李一帆先生.....	創始股東
向少卿先生.....	創始股東
胡明烈先生.....	股東
艾民先生.....	股東
上海樂以科技合夥企業(有限合夥).....	貴集團股東的聯屬人士

(a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，重大關聯方交易如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
股權收購對價付款					
創始股東及若干股東	—	17,506	—	—	292,721
總計	—	17,506	—	—	292,721

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
自股東收取的認購對價					
創始股東及若干股東	—	17,506	—	—	292,721
總計	—	17,506	—	—	292,721

(b) 於各往績記錄期末應收關聯方款項指就行使僱員購股權(屬非貿易性質)應收貴集團股東的聯屬人士的款項。有關款項已於本報告日期結清。

附錄一

會計師報告

(c) 應付關聯方款項如下：

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
應付關聯方款項，扣除撥備				
創始股東及若干股東(i)	334,283	326,028	326,256	—
貴集團股東的聯屬人士(ii) . . .	—	14,023	8,997	5,335
總計	<u>334,283</u>	<u>340,051</u>	<u>335,253</u>	<u>5,335</u>

附註：

- (i) 於2021年5月，作為2021年重組的一個整體步驟，為遵守若干中國外幣管制規則及法規，創始股東及若干投資者正在申請向貴公司支付認購對價的許可。一旦他們獲批准支付在開曼公司層面的應收認購款項，貴集團隨後將結清收購其於上海禾賽的股權的應付對價，以促成他們支付貴公司普通股的應收認購款項，作為重組的一部分。應付創始股東及若干股東的款項屬非貿易性質。人民幣507,620千元、人民幣17,506千元及人民幣292,721千元已分別於2021年、2023年及2025年第一季度結算。截至2025年3月31日，與2021年重組相關的所有應付款項或應收認購款項均已結清。
- (ii) 該等結餘為非貿易性質、免息、須按要求償還及已於本報告日期結清。

26. 每股虧損

下表載列所示年度及期間每股基本及攤薄虧損的計算方法：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
(未經審計)					
分子					
淨虧損	(300,765)	(475,968)	(102,376)	(106,925)	(17,549)
視同股息	(446,419)	—	—	—	—
貴公司普通股股東					
應佔淨虧損	<u>(747,184)</u>	<u>(475,968)</u>	<u>(102,376)</u>	<u>(106,925)</u>	<u>(17,549)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
分母					
發行在外普通股加權					
平均數－基本及攤薄...	115,534,593	124,783,013	129,188,125	127,336,569	131,456,631
普通股股東應佔					
每股基本及攤薄淨虧損					
(人民幣元).....	(6.47)	(3.81)	(0.79)	(0.84)	(0.13)

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，計算每股普通股攤薄淨虧損時不包括以下購股權，因為於規定期間計入該等購股權會產生反攤薄影響。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
行使購股權時					
可發行的股份.....	9,608,634	10,191,721	9,917,509	11,141,927	9,074,016
歸屬受限制股份單位時					
可發行的股份.....	—	153,321	550,347	309,644	499,505
行使同步授予時可發行					
的股份.....	60,000	60,000	—	60,000	—
總計.....	<u>9,668,634</u>	<u>10,405,042</u>	<u>10,467,856</u>	<u>11,511,571</u>	<u>9,573,521</u>

27. 僱員福利

中國內地供款計劃

貴集團在中國的全職僱員參與政府規定的定額供款計劃，據此向僱員提供若干退休金福利、失業保險、僱員住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求貴集團根據僱員薪金的一定百分比累計該等福利。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，該等僱員福利的供款總額分別為人民幣82,877千元、人民幣122,844千元、人民幣133,066千元、人民幣28,149千元（未經審計）及人民幣32,010千元。貴集團於向中國計劃供款後並無對其僱員的持續責任。

28. 法定公積金及受限制資產淨額

根據中國法律，貴集團在中國的實體須分派其當年的稅後利潤，並每年至少撥出其稅後利潤的10%（如有），為若干法定公積金提供資金，直至該等公積金達到其註冊資本的50%為止。法定公積金不可作為現金股息分派。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，貴集團並無法定公積金結餘。

貴集團的中國實體被限制向貴公司轉讓其淨資產，包括實繳資本及法定公積金。截至2025年3月31日，受限制淨資產結餘為人民幣3,363,394千元。

附錄一

會計師報告

29. 承諾及或有事項

與生產設施及投資承諾有關的資本開支承諾

不可撤銷協議下的未來最低資本付款如下：

	截至2025年3月31日
	人民幣
2025年剩餘時間	188,878

特許權費承諾

貴集團有責任於2020年至2030年向第三方支付特許權費。自2023年起，每年的特許權費為按基本付款3.0百萬美元（惟2030年除外，該年的基本付款應為0.3百萬美元）或按淨收入的階梯百分比計算的金額之間的較大者。具體而言，倘旋轉式掃描產品淨收入為0美元至425,000千美元、425,000千美元至2,925,000千美元及2,925,000千美元至以上，則其百分比應分別為4%、3%及2%。淨銷售額不包括(a)在發票中徵收及單獨列明的稅項、關稅、報關稅、消費稅或其他政府收費（所得稅除外），(b)在發票中單獨列明並由貴集團或其聯屬人士承擔的合理運費或保險費。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，實際特許權費分別為人民幣18,044千元、人民幣35,288千元、人民幣24,542千元、人民幣6,869千元（未經審計）及人民幣6,522千元。

或有事項

貴集團可能不時面臨日常業務過程中產生的各種法律或行政申索及訴訟。

於2023年4月7日，在向聯邦法院提起的一項推定證券集體訴訟中，貴公司及其若干高管、董事、授權美國代表及IPO包銷商被列為被告，指控貴公司在其首次公開發售註冊聲明中作出虛假及誤導性陳述。

於2023年4月11日，Ouster Inc.（「Ouster」）向美國特拉華州地區法院對貴公司涉嫌與生產、使用、銷售及／或進口若干激光雷達系統及／或其部件有關的專利侵權提出控告（「特拉華州訴訟」）。於2025年3月，特拉華州地區法院駁回Ouster的申訴，不施加任何條件、財務和解或禁令救濟。

貴集團認為，貴集團涉及的任何現時未決法律或行政程序均不會將對財務報表產生重大不利影響。截至2025年3月31日，應計或有負債為零。

30. 母公司單獨簡明財務資料

當合併附屬公司於截至最近完成的財政年度結束的受限制淨資產超過合併淨資產的25%時，須根據美國證交會S-X規例第12-04(a)及5-04(c)條的規定提供母公司單獨簡明財務資料。貴公司並無載入有關虧絀變動的簡明財務資料，原因是有關財務資料與合併股東虧絀變動表相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

母公司簡明資產負債表

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣	人民幣	人民幣
資產			
現金及現金等價物	35,411	363,778	1,056,383
短期投資	—	581,962	—
預付款項及其他流動資產	1,041	8,005	4,100
於附屬公司的投資	2,806,201	2,929,800	2,915,337
物業及設備淨額	7	5	—
資產總額	2,842,660	3,883,550	3,975,820
負債、夾層權益及股東（虧絀）權益			
應付附屬公司款項	—	14,024	8,997
應計費用及其他流動負債	927	7,208	35,092
負債總額	927	21,232	44,089
夾層權益			
可贖回股份（截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日分別為面值0.0001美元的54,551,513股、零股、零股及零股已發行及發行在外股份）	5,986,910	—	—
股東（虧絀）權益			
A類普通股（截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日分別為面值0.0001美元的35,000,000股、50,000,000股、50,000,000股及50,000,000股法定股份及30,033,379股、30,033,379股、30,015,905股及26,998,861股已發行及發行在外股份）	19	19	19
B類普通股（截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日分別為面值0.0001美元的150,000,000股、900,000,000股、900,000,000股及900,000,000股法定股份及30,949,701股、99,626,332股、101,143,806股及106,660,850股已發行股份及30,949,701股、96,995,110股、101,143,806股及105,155,743股發行在外股份）	20	67	70
額外實繳資本	—	7,423,862	7,577,113
應收認購款項	(310,227)	(292,721)	(292,721)
累計其他綜合（虧損）收益	(3,608)	38,440	56,975
累計虧絀	(2,831,381)	(3,307,349)	(3,409,725)
股東（虧絀）權益總額	(3,145,177)	3,862,318	3,931,731
負債、夾層權益及			
股東（虧絀）權益總額	2,842,660	3,883,550	3,975,820

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的簡明經營和綜合虧損表

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣	人民幣	人民幣
淨收入	—	—	—
銷售及營銷開支	—	—	(6,741)
一般及行政開支	(37,105)	(98,099)	(67,475)
利息收入	—	42,402	50,754
外匯收益 (虧損)	2	(12)	(9)
附屬公司的權益虧絀	(263,662)	(420,259)	(78,905)
淨虧損	(300,765)	(475,968)	(102,376)
視同股息	(446,419)	—	—
貴公司普通股股東應佔淨虧損	(747,184)	(475,968)	(102,376)
淨虧損	(300,765)	(475,968)	(102,376)
綜合 (虧損) 收益，扣除零稅項：			
外幣換算調整	(12,073)	42,048	18,535
綜合 (虧損) 收益	(312,838)	(433,920)	(83,841)

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的簡明現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣	人民幣	人民幣
經營活動所得現金流量：			
淨虧損	(300,765)	(475,968)	(102,376)
將淨虧損與經營活動所用 (所得) 現金			
淨額對賬的調整：			
折舊及攤銷	2	3	3
附屬公司的權益虧絀產生的虧損	263,662	420,259	78,905
以股份為基礎的薪酬	33,342	42,379	11,922
短期投資的公允價值變動	—	(12,500)	12,500
外匯 (收益) 虧損淨額	(2)	12	9
經營資產及負債變動：			
預付款項及其他流動資產	(545)	(1,544)	3,905
應計費用及其他流動負債	2,611	6,281	27,885
經營活動 (所用) 所得現金淨額	(1,695)	(21,078)	32,753
投資活動所得現金流量：			
購買短期投資	—	(742,287)	(309,349)
短期投資到期	—	176,302	878,812
購買物業及設備	(10)	—	—
支付及收回授予附屬公司的貸款及			
於附屬公司的投資	—	(379,237)	55,792
投資活動 (所用) 所得現金淨額	(10)	(945,222)	625,255
融資活動所得現金流量：			
就2021年重組來自股東的現金出資	—	17,506	—
發行普通股的所得款項	—	1,225,470	—
支付發售成本	—	(22,828)	—
行使購股權發行普通股的所得款項	—	2,872	34,139
收回及支付應付附屬公司款項	—	14,024	(15,710)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣	人民幣	人民幣
融資活動所得現金淨額	—	1,237,044	18,429
現金及現金等價物（減少）增加淨額	(1,705)	270,744	676,437
年初現金及現金等價物	36,160	35,411	363,778
外匯匯率變動對現金及 現金等價物的影響	956	57,623	16,168
年末現金及現金等價物	<u>35,411</u>	<u>363,778</u>	<u>1,056,383</u>
非現金融資活動的補充披露：			
應計發售成本	480	—	—

- (a) 簡明財務資料已採用歷史財務資料所載的相同會計政策編製，惟於其附屬公司的投資已採用權益法入賬除外。對母公司而言，貴公司按ASC 323投資－權益法及合營企業規定根據權益會計法將其於附屬公司的投資入賬。該等投資在貴公司的資產負債表中列示為「於附屬公司的投資」，而附屬公司的虧損則於簡明經營和綜合損益表中列示為「附屬公司的權益虧蝕產生的虧損」。通常情況下，採用權益法時，倘投資者於權益法的投資對象的投資賬面值已減少至零，而投資者未承諾繼續提供支持及填平虧損，則投資者會終止確認其分佔投資對象的虧損。就本母公司單獨簡明財務資料而言，無論投資賬面值如何，母公司仍繼續按其分佔權益反映其分佔附屬公司的虧損，即使母公司毋須繼續提供支持或填平虧損。
- (b) 截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司並無重大或有事項、重大長期債務撥備、擔保。

31. 董事酬金

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及最高行政人員於往績記錄期的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
薪金、津貼及實物福利 ...	5,302	6,110	5,653	1,692	1,209
績效相關花紅	3,551	9,737	6,600	1,627	1,621
以股份為基礎的薪酬開支..	43,301	45,979	14,412	11,178	651
退休福利計劃供款	<u>252</u>	<u>272</u>	<u>284</u>	<u>72</u>	<u>72</u>
已付薪金、花紅及 其他福利總額	<u>52,406</u>	<u>62,098</u>	<u>26,949</u>	<u>14,569</u>	<u>3,553</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日止年度，貴公司董事的薪酬按名字列示如下：

	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	以股份為基礎的 薪酬開支	退休福利 計劃供款	已付薪金、 花紅及其他 福利總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
李一帆博士 (附註(i))	834	989	—	63	1,886
孫愷博士 (附註(ii))	821	989	—	63	1,873
向少卿先生 (附註(iii))	821	989	—	63	1,873
謝東螢先生 (附註(iv))	2,000	241	42,349	—	44,590
楊彩蓮女士 (附註(v))	826	343	952	63	2,184
	5,302	3,551	43,301	252	52,406

截至2023年12月31日止年度，貴公司董事的薪酬按名字列示如下：

	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	以股份為基礎的 薪酬開支	退休福利 計劃供款	已付薪金、 花紅及其他 福利總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
李一帆博士 (附註(i))	886	1,101	—	68	2,055
孫愷博士 (附註(ii))	884	1,101	—	68	2,053
向少卿先生 (附註(iii))	893	1,101	—	68	2,062
謝東螢先生 (附註(iv))	2,000	5,972	42,172	—	50,144
楊彩蓮女士 (附註(v))	654	462	2,871	68	4,055
張憚女士 (附註(vi))	529	—	624	—	1,153
陳劼博士 (附註(vi))	264	—	312	—	576
	6,110	9,737	45,979	272	62,098

截至2024年12月31日止年度，貴公司董事的薪酬按名字列示如下：

	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	以股份為基礎的 薪酬開支	退休福利 計劃供款	已付薪金、 花紅及其他 福利總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
李一帆博士 (附註(i))	1,312	1,695	—	71	3,078
孫愷博士 (附註(ii))	939	1,907	—	71	2,917
向少卿先生 (附註(iii))	943	1,909	—	71	2,923
謝東螢先生 (附註(iv))	725	333	11,922	—	12,980
楊彩蓮女士 (附註(v))	667	756	1,445	71	2,939
張憚女士 (附註(vi))	711	—	697	—	1,408
陳劼博士 (附註(vi))	356	—	348	—	704
	5,653	6,600	14,412	284	26,949

附錄一

會計師報告

截至2024年3月31日止三個月，貴公司董事的薪酬按名字列示如下：

	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	以股份為基礎的 薪酬開支	退休福利 計劃供款	已付薪金、花紅 及其他福利總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
未經審計					
李一帆博士 (附註(i))	310	401	—	18	729
孫愷博士 (附註(ii))	225	477	—	18	720
向少卿先生 (附註(iii))	229	477	—	18	724
謝東螢先生 (附註(iv))	500	83	10,558	—	11,141
楊彩蓮女士 (附註(v))	162	189	359	18	728
張憐女士 (附註(vi))	177	—	174	—	351
陳劼博士 (附註(vi))	89	—	87	—	176
	1,692	1,627	11,178	72	14,569

截至2025年3月31日止三個月，貴公司董事的薪酬按名字列示如下：

	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	以股份為基礎的 薪酬開支	退休福利 計劃供款	已付薪金、花紅 及其他福利總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
李一帆博士 (附註(i))	296	526	—	18	840
孫愷博士 (附註(ii))	237	427	—	18	682
向少卿先生 (附註(iii))	240	474	—	18	732
楊彩蓮女士 (附註(v))	167	194	389	18	768
張憐女士 (附註(vi))	179	—	175	—	354
陳劼博士 (附註(vi))	90	—	87	—	177
	1,209	1,621	651	72	3,553

附註：

- i. 李一帆博士為貴集團的聯合創始人，自成立以來一直擔任首席執行官兼董事。
- ii. 孫愷博士為貴集團的聯合創始人，自成立以來一直擔任首席科學家兼董事。
- iii. 向少卿先生為貴集團的聯合創始人，自成立以來一直擔任首席技術官兼董事。
- iv. 謝東螢先生自2021年4月起擔任全球首席財務官，並自2021年6月起擔任董事，彼於2024年5月13日因個人及家庭原因卸任。
- v. 楊彩蓮女士自2017年11月起擔任營運副總裁兼董事。
- vi. 張憐女士及陳劼博士自2023年1月30日起獲委任為獨立董事。

上文所示董事薪酬乃就管理貴集團事務提供的服務而支付。此外，於往績記錄期，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

32. 五名最高薪酬僱員

貴集團五名最高薪酬僱員分別包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的1名董事以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的3名董事，其薪酬詳情載於上文附註31。其餘非董事僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審計)	
薪金、津貼及實物福利...	6,489	6,222	6,154	767	782
績效相關花紅.....	1,489	3,727	6,642	648	626
退休福利計劃供款.....	245	336	276	35	86
以股份為基礎的薪酬.....	6,291	21,548	7,691	1,956	1,019
已付薪金、花紅及 其他福利總額.....	<u>14,514</u>	<u>31,833</u>	<u>20,763</u>	<u>3,406</u>	<u>2,513</u>

並非貴公司董事但薪酬屬於以下範圍的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數
				(未經審計)	
900,001港元至1,000,000港元	—	—	—	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	2	—	—	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	1	1	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	1	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	1	1	1	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1	—	—	—
7,000,001港元至7,500,000港元	—	—	1	—	—
18,000,001港元至18,500,000港元	—	1	—	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於往績記錄期，貴集團概無向貴公司董事或五名最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付任何酬金，作為加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

33. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬

歷史財務資料乃根據美國公認會計準則編製，該原則在若干方面有別於國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。於往績記錄期的經營租賃、長期投資及存貨撇減的差異並不重大，且將不會進行對賬，而根據美國公認會計準則與國際財務報告準則編製的歷史財務資料之間的重大差異的影響如下：

合併經營及綜合損益表的對賬

	截至2022年12月31日止年度					
	國際財務報告準則調整					
合併經營及綜合損益表（摘錄）	根據美國公認會計準則呈報的金額	可贖回股份的分類及計量	以股份為基礎的薪酬	上市開支	應收認購款項	根據國際財務報告準則呈報的金額
		(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	(附註(d))	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
營業成本.....	(730,683)	—	(4,467)	—	—	(735,150)
銷售及營銷開支.....	(104,835)	—	(4,968)	—	—	(109,803)
一般及行政開支.....	(201,007)	—	(14,060)	(6,078)	—	(221,145)
研發開支.....	(555,179)	—	(27,929)	—	—	(583,108)
其他收益（虧損）淨額.....	(2,161)	(20,723)	—	—	—	(22,884)
淨虧損.....	(300,765)	(20,723)	(51,424)	(6,078)	—	(378,990)
視同股息.....	(446,419)	446,419	—	—	—	—
貴公司普通股股東應佔淨虧損.....	(747,184)	425,696	(51,424)	(6,078)	—	(378,990)
其他綜合收益（虧損）						
外幣換算調整.....	(12,073)	(622,093)	—	—	28,387	(605,779)
綜合（虧損）收益.....	(312,838)	(642,816)	(51,424)	(6,078)	28,387	(984,769)
	截至2023年12月31日止年度					
	國際財務報告準則調整					
合併經營及綜合損益表（摘錄）	根據美國公認會計準則呈報的金額	可贖回股份的分類及計量	以股份為基礎的薪酬	上市開支	應收認購款項	根據國際財務報告準則呈報的金額
		(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	(附註(d))	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
營業成本.....	(1,215,611)	—	(1,904)	—	—	(1,217,515)
銷售及營銷開支.....	(148,798)	—	(13,297)	—	—	(162,095)
一般及行政開支.....	(320,144)	—	17,028	(20,770)	—	(323,886)
研發開支.....	(790,547)	—	(2,115)	—	—	(792,662)
其他收益（虧損）淨額.....	34	149,435	—	—	—	149,469
淨虧損.....	(475,968)	149,435	(288)	(20,770)	—	(347,591)
貴公司普通股股東應佔淨虧損.....	(475,968)	149,435	(288)	(20,770)	—	(347,591)
其他綜合收益（虧損）						
外幣換算調整.....	42,048	182,341	—	—	3,933	228,322
綜合（虧損）收益.....	(433,920)	331,776	(288)	(20,770)	3,933	(119,269)

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度				
合併經營及綜合損益表（摘錄）	根據美國公認會計 準則呈報的金額	國際財務報告準則調整		根據國際財務報告 準則呈報的金額
		以股份為 基礎的薪酬	應收認購款項	
		(附註(b))	(附註(d))	
		人民幣	人民幣	
營業成本.....	(1,192,572)	1,317	—	(1,191,255)
銷售及營銷開支.....	(193,032)	(5,531)	—	(198,563)
一般及行政開支.....	(316,913)	10,142	—	(306,771)
研發開支.....	(855,641)	351	—	(855,290)
淨虧損.....	(102,376)	6,279	—	(96,097)
貴公司普通股股東應佔淨虧損.....	(102,376)	6,279	—	(96,097)
其他綜合收益（虧損）				
外幣換算調整.....	18,535	—	4,807	23,342
綜合（虧損）收益.....	(83,841)	6,279	4,807	(72,755)
截至2024年3月31日止三個月（未經審計）				
合併經營及綜合損益表（摘錄）	根據美國公認會計 準則呈報的金額	國際財務報告準則調整		根據國際財務報告 準則呈報的金額
		以股份為 基礎的薪酬	應收認購款項	
		(附註(b))	(附註(d))	
		人民幣	人民幣	
營業成本.....	(219,898)	289	—	(219,609)
銷售及營銷開支.....	(41,964)	(2,845)	—	(44,809)
一般及行政開支.....	(68,767)	5,537	—	(63,230)
研發開支.....	(194,402)	(3,720)	—	(198,122)
淨虧損.....	(106,925)	(739)	—	(107,664)
貴公司普通股股東應佔淨虧損.....	(106,925)	(739)	—	(107,664)
其他綜合收益（虧損）				
外幣換算調整.....	3,088	—	559	3,647
綜合（虧損）收益.....	(103,837)	(739)	559	(104,017)
截至2025年3月31日止三個月				
合併經營及綜合損益表（摘錄）	根據美國公認會計 準則呈報的金額	國際財務報告準則調整		根據國際財務報告 準則呈報的金額
		以股份為 基礎的薪酬	應收認購款項	
		(附註(b))	(附註(d))	
		人民幣	人民幣	
營業成本.....	(306,067)	606	—	(305,461)
銷售及營銷開支.....	(50,546)	418	—	(50,128)
一般及行政開支.....	(54,087)	765	—	(53,322)
研發開支.....	(183,306)	2,525	—	(180,781)
淨虧損.....	(17,549)	4,314	—	(13,235)
貴公司普通股股東應佔淨虧損.....	(17,549)	4,314	—	(13,235)

附錄一

會計師報告

合併經營及綜合損益表（摘錄）	截至2025年3月31日止三個月			
	根據美國公認會計 準則呈報的金額	國際財務報告準則調整		根據國際財務報告 準則呈報的金額
		以股份為 基礎的薪酬	應收認購款項	
		(附註(b))	(附註(d))	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
其他綜合收益（虧損）				
外幣換算調整	31,898	—	(33,179)	(1,281)
綜合（虧損）收益	14,349	4,314	(33,179)	(14,516)

合併資產負債表的對賬

合併資產負債表（摘錄）	截至2022年12月31日					
	根據美國公認會計 準則呈報的金額	國際財務報告準則調整				根據國際財務報告 準則呈報的金額
		可贖回股份的 分類及計量	以股份為基礎的薪酬	上市開支	應收認購款項	
		(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	(附註(d))	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
預付款項及其他流動資產	126,452	—	—	(8,593)	335,722	453,581
資產總額	3,839,396	—	—	(8,593)	335,722	4,166,525
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	—	7,369,985	—	—	—	7,369,985
負債總額	997,663	7,369,985	—	—	—	8,367,648
夾層權益	5,986,910	(5,986,910)	—	—	—	—
股東（虧絀）權益						
額外實繳資本	—	79,758	105,216	—	—	184,974
應收認購款項	(310,227)	—	—	—	310,227	—
累計其他綜合（虧損）收益	(3,608)	(561,480)	—	—	25,495	(539,593)
累計虧絀	(2,831,381)	(901,353)	(105,216)	(8,593)	—	(3,846,543)
股東虧絀總額	(3,145,177)	(1,383,075)	—	(8,593)	335,722	(4,201,123)

合併資產負債表（摘錄）	截至2023年12月31日					
	根據美國公認會計 準則呈報的金額	國際財務報告準則調整				根據國際財務報告 準則呈報的金額
		可贖回股份的 分類及計量	以股份為 基礎的薪酬	上市開支	應收認購款項	
		(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	(附註(d))	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
預付款項及其他流動資產	208,082	—	—	—	322,149	530,231
資產總額	5,662,543	—	—	—	322,149	5,984,692
股東（虧絀）權益						
額外實繳資本	7,423,862	1,577,476	105,504	29,363	—	9,136,205
應收認購款項	(292,721)	—	—	—	292,721	—
累計其他綜合（虧損）收益	38,440	(379,139)	—	—	29,428	(311,271)
累計虧絀	(3,307,349)	(1,198,337)	(105,504)	(29,363)	—	(4,640,553)
股東權益總額	3,862,318	—	—	—	322,149	4,184,467

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日					
	國際財務報告準則調整					
合併資產負債表 (摘錄)	根據美國公認會計準則呈報的金額	可贖回股份的分類及計量	以股份為基礎的薪酬	上市開支	應收認購款項	根據國際財務報告準則呈報的金額
		(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	(附註(d))	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
預付款項及其他流動資產.....	193,448	—	—	—	326,956	520,404
資產總額.....	5,989,611	—	—	—	326,956	6,316,567
股東 (虧絀) 權益						
額外實繳資本.....	7,577,113	1,577,476	99,225	29,363	—	9,283,177
應收認購款項.....	(292,721)	—	—	—	292,721	—
累計其他綜合 (虧損) 收益.....	56,975	(379,139)	—	—	34,235	(287,929)
累計虧絀.....	(3,409,725)	(1,198,337)	(99,225)	(29,363)	—	(4,736,650)
股東權益總額.....	3,931,731	—	—	—	326,956	4,258,687

截至2025年3月31日					
合併資產負債表 (摘錄)	國際財務報告準則調整				
	根據美國公認會計 準則呈報的金額	可贖回股份的 分類及計量	以股份為 基礎的薪酬	上市開支	根據國際財務報告 準則呈報的金額
		(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	
		人民幣	人民幣	人民幣	
股東(虧絀)權益					
額外實繳資本.....	7,615,445	1,577,476	94,911	29,363	9,317,195
累計其他綜合(虧損)收益.....	88,873	(379,139)	—	—	(290,266)
累計虧絀.....	(3,427,274)	(1,198,337)	(94,911)	(29,363)	(4,749,885)
股東權益總額.....	4,277,134	—	—	—	4,277,134

附註：

(a) 可贖回股份的分類及計量

根據美國公認會計準則，貴集團於合併資產負債表中將可贖回股份分類為夾層權益，因為在發生貴集團無法控制的若干視作清盤事件時，可贖回股份可由持有人選擇贖回。可贖回股份初步按公允價值(扣除發行成本)入賬。貴集團將可贖回股份自發行日期起計至最早贖回日期期間相對於相關贖回價值的增值部分確認為視同股息。增值額於未分配利潤中確認及扣除，或在並無未分配利潤的情況下以額外實繳資本扣除。額外實繳資本一經耗盡，則通過增加累計虧絀入賬額外費用。

根據國際財務報告準則，可贖回股份(可由持有人選擇或然可贖回)分類為金融負債。可贖回股份被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其初始及後續均按公允價值計量。初始確認後，貴集團認為歸屬於在其他綜合收益(虧損)確認的可贖回股份的信貸風險變動的贖回股份的公允價值變動金額並不重大。金融負債的公允價值變動金額於合併經營及綜合損益表內呈列為其他收益(虧損)。

附錄一

會計師報告

由於美國公認會計準則與國際財務報告準則項下可贖回股份的分類存在差異，對賬包括截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的夾層權益分別減少人民幣5,986,910千元、零、零及零。就美國公認會計準則下的夾層權益增值而言，對賬包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的合併經營及綜合損益表內的增值分別減少人民幣446,419千元、零、零、零及零，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的合併資產負債表內的額外實繳資本分別增加人民幣79,758千元、人民幣1,577,476千元、人民幣1,577,476千元、人民幣1,577,476千元及人民幣1,577,476千元以及耗用額外實繳資本的增值影響導致累計虧絀分別減少人民幣901,353千元、人民幣1,198,337千元、人民幣1,198,337千元及人民幣1,198,337千元。

就國際財務報告準則項下的金融負債的分類而言，對賬包括截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的合併資產負債表的金融負債分別增加人民幣7,369,985千元、零、零及零。因此，對賬亦包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的可贖回股份的公允價值變動分別為人民幣20,723千元、人民幣149,435千元、零、零及零，以及合併經營及綜合損益表內的外幣匯兌差額分別為人民幣622,093千元、人民幣182,341千元、零、零及零。

於2023年2月9日貴公司的首次公開發售於美國完成後，貴公司的所有可贖回股份轉換為普通股。因此，其後於美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的可贖回股份的分類及計量中概無有關對賬項目。

(b) 以股份為基礎的薪酬

根據美國公認會計準則，貴集團已選擇使用直線法在必要的服務期間內就所有已授出的分級歸屬僱員股權獎勵確認薪酬開支。此外，貴集團選擇在離職發生時將其入賬。

根據國際財務報告準則，需要就所有予以分級歸屬授出的僱員權益獎勵採用加速方法確認薪酬開支。離職率必須予以估計，而以股份為基礎的薪酬開支於扣除估計離職影響後確認。

因此，對賬包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月分別為人民幣51,424千元、人民幣288千元、人民幣6,279千元、人民幣739千元及人民幣4,314千元的經營成本及開支差額。

(c) 上市開支

根據美國公認會計準則，被視為直接歸屬於發售權益性證券的特定增量成本（「上市開支」）可予遞延，並就發售所得款項總額進行資本化。

根據國際財務報告準則，只有該等被視為直接歸屬於向投資者發行新股份的上市開支可予以資本化。該等被視為直接歸屬於證券交易所上市的現有股份的上市開支不被視為符合資本化條件的交易成本。該等成本應於產生時費用化。

因此，對賬包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的合併經營及綜合損益表內的開支確認差額分別為人民幣6,078千元、人民幣20,770千元、零、零及零，而截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的股東虧絀差額分別為人民幣8,593千元、人民幣29,363千元、人民幣29,363千元及人民幣29,363千元，該等款項與首次公開發售及貴公司美國存托股份於2023年2月在納斯達克上市期間產生的上市開支有關。

(d) 應收股東款項

根據美國公認會計準則，股東尚未向貴公司的股權支付的認購對價按歷史匯率入賬列作應收認購款項的權益備抵賬。

附錄一

會計師報告

根據國際財務報告準則，該等股東認購對價確認為按攤銷成本計量的金融資產。金融資產為使用資產負債表日期的匯率計量為呈報貨幣的貨幣性項目。

因此，對賬包括截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日的重新分類至預付款項及其他流動資產的應收認購款項人民幣310,227千元及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年3月31日止三個月的合併經營及綜合損益表內的確認外幣匯兌差額分別為人民幣28,387千元、人民幣3,933千元、人民幣4,807千元、人民幣559千元及人民幣33,179千元。

34. 期後事項

自2025年4月1日起及直至本報告日期，貴集團發生以下重大期後事項：

於2025年4月、5月及8月，貴集團根據2021年計劃向若干僱員按行使價0.10美元、2.60美元、4.29美元、4.66美元及5.15美元分別授出合共44,161份、778,233份、80,300份、284,084份及13,400份購股權及10,342份受限制股份單位，歸屬期為4年。根據貴公司的初步評估，已授出購股權及受限制股份單位的公允價值總額約為人民幣129,780千元。

於2025年4月，貴公司透過一項合作夥伴關係間接認購一家早期技術公司（「被投資方」，貴集團創始股東的聯繫人）約10%股權，現金對價為13.9百萬美元（相當於約人民幣100,000元）。

於2025年5月，貴集團與被投資方的附屬公司訂立知識產權許可及轉讓協議（「知識產權許可及轉讓協議」），據此，(i)被投資方的附屬公司同意以對價約人民幣36,967千元收購貴集團內部研發的若干專有技術，有關對價乃參考獨立第三方專業評估機構對該等內部研發的專有技術評估所得的估價釐定；及(ii)貴集團同意向被投資方的附屬公司轉讓該等內部研發的專有技術，並向其授出直至有關收購完成止期間使用該等技術的許可權。該項轉讓已於2025年8月完成。

於2025年8月，貴公司透過一項合作夥伴關係間接向兩名獨立第三方投資者出售其於被投資方的全部權益，現金對價為38.4百萬美元（相當於人民幣275,286千元）。經扣除相關稅項及開支後，間接出售被投資方的收益約為20.7百萬美元（相當於人民幣148,358千元）。

35. 股息

貴公司並無就往績記錄期宣派或派付股息。

36. 期後財務報表

貴集團、貴公司或貴集團現時旗下的任何公司概無就2025年3月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。