

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

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[IA-1]至[IA-2]頁)，以供載入本[編纂]。第[IA-3]至[IA-29]頁所載資料為本集團於2025年6月30日及截至該日止六個月的未經審計簡明合併財務報表，並不構成本[編纂]附錄一所載會計師報告的一部分，載入本[編纂]僅供參考。

簡明合併財務報表的審閱報告

致禾賽科技(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)董事會

緒言

吾等已審閱載於第[IA-3]至[IA-29]頁的禾賽科技(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，當中包括截至2025年6月30日的簡明合併資產負債表及截至該日止六個月期間的相關簡明合併經營及綜合損益表、股東權益變動表及現金流量表，以及若干解釋性附註。貴公司董事須負責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」)編製及呈報該等簡明合併財務報表。吾等的責任是基於吾等的審閱工作，對該等簡明合併財務報表作出結論，並按協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告吾等的結論，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

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」(「香港審閱業務準則第2410號」)進行審閱。該等簡明合併財務報表的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，吾等不發表審計意見。

附 錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

結 論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為簡明合併財務報表在任何重大方面並未根據美國公認會計準則編製。

其他事項

吾等謹請閣下垂注，該等簡明合併財務報表所載截至2024年6月30日止六個月期間的比較性簡明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相關解釋性附註，並未根據香港審閱業務準則第2410號進行審閱。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

簡明合併資產負債表

截至2025年6月30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6月30日	
	附註	2024年	2025年	
		人民幣	人民幣	美元
		(經審計)	(未經審計)	(未經審計)
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		2,838,966	2,734,345	381,700
受限制現金		3,594	4,079	569
短期投資	3	362,195	110,514	15,427
應收票據		22,341	33,020	4,609
應收賬款淨額 (截至2024年12月31日及2025年6月30日，分別扣除撥備人民幣54,972千元及人民幣59,213千元)	4	765,027	1,057,372	147,603
合同資產淨額 (截至2024年12月31日及2025年6月30日，分別扣除撥備人民幣9,901千元及人民幣9,901千元)		9,909	9,909	1,383
應收關聯方款項		5,039	—	—
存貨	5	482,137	599,252	83,652
預付款項及其他流動資產淨額	6	193,448	273,777	38,218
流動資產總額		4,682,656	4,822,268	673,161
非流動資產：				
物業及設備淨額	7	944,218	1,014,431	141,609
無形資產淨額		76,554	89,844	12,542
土地使用權淨額		39,879	39,447	5,507
長期投資	8	31,798	131,776	18,395
經營租賃使用權資產		114,260	92,580	12,924
其他非流動資產		100,246	71,739	10,014
非流動資產總額		1,306,955	1,439,817	200,991
資產總額		5,989,611	6,262,085	874,152

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

		截至12月31日	截至6月30日	
	附註	2024年	2025年	
		人民幣	人民幣	美元
		(經審計)	(未經審計)	(未經審計)
負債及股東權益				
流動負債：				
短期借款.....	9	345,253	478,230	66,758
應付票據.....		10,096	120,498	16,821
應付帳款.....	10	345,011	461,879	64,476
合同負債.....		32,994	31,669	4,421
應付關聯方款項.....	15	335,253	—	—
應計保修負債.....		43,607	57,605	8,041
應計費用及其他流動負債.....	11	516,726	365,951	51,084
流動負債總額.....		1,628,940	1,515,832	211,601
非流動負債				
經營租賃負債.....	12	98,370	77,313	10,792
長期借款.....	9	269,438	273,435	38,170
其他非流動負債.....		61,132	40,271	5,622
非流動負債總額.....		428,940	391,019	54,584
負債總額.....		2,057,880	1,906,851	266,185
承諾及或有事項.....	17			
股東權益				
A類普通股（面值0.0001美元，截至2024年12月31日及2025年6月30日，分別為50,000,000股法定股份、30,015,905股及26,998,861股已發行及發行在外股份）.....				
		19	17	2
B類普通股（面值0.0001美元，截至2024年12月31日及2025年6月30日，分別為900,000,000股法定股份、101,143,806股及106,660,850股已發行股份、101,143,806股及105,877,327股發行在外股份）.....				
		70	73	11
額外實繳資本.....		7,577,113	7,651,112	1,068,054
應收認購款項.....		(292,721)	—	—
累計其他綜合收益.....		56,975	87,220	12,175
累計虧絀.....		(3,409,725)	(3,383,188)	(472,275)
股東權益總額.....		3,931,731	4,355,234	607,967
負債及股東權益總額.....		5,989,611	6,262,085	874,152

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

簡明合併經營及綜合損益表
截至2025年6月30日止六個月
(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2024年	2025年	
		人民幣 (未經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
淨收入	13	817,982	1,231,690	171,937
營業成本		(471,934)	(711,977)	(99,388)
毛利		346,048	519,713	72,549
經營開支：				
銷售及營銷開支		(97,709)	(92,857)	(12,962)
一般及行政開支		(134,913)	(117,807)	(16,445)
研發開支		(393,011)	(382,525)	(53,398)
其他經營收益淨額		45,354	62,880	8,778
經營開支總額		(580,279)	(530,309)	(74,027)
經營虧損		(234,231)	(10,596)	(1,478)
利息收入		56,392	41,488	5,792
利息開支		(5,620)	(11,552)	(1,613)
外匯收益淨額		5,038	7,960	1,111
其他收益(虧損)淨額		71	(713)	(100)
除所得稅及分佔權益法投資				
虧損前淨(虧損)利潤		(178,350)	26,587	3,712
所得稅開支		(615)	(27)	(4)
分佔權益法投資虧損		(19)	(23)	(3)
貴公司普通股股東應佔				
淨(虧損)利潤		(178,984)	26,537	3,705
每股(虧損)收益：				
基本(人民幣元)	16	(1.40)	0.20	0.03
攤薄(人民幣元)	16	(1.40)	0.19	0.03
計算所用的加權平均股數：				
基本	16	128,208,174	131,937,885	131,937,885
攤薄	16	128,208,174	138,952,264	138,952,264
淨(虧損)利潤		(178,984)	26,537	3,705
其他綜合收益，扣除零稅項：				
外幣換算調整		6,021	30,245	4,222
綜合(虧損)收益，扣除零稅項 ...		(172,963)	56,782	7,927

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

簡明合併股東權益變動表
截至2025年6月30日止六個月
(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		累計虧蝕		累計其他 綜合收益		股東 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.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(178,984)	-	-	-	(178,984)	
外幣換算.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,021	-	-	6,021	
以股份為基礎的薪酬.....	-	-	-	-	65,962	-	-	-	-	-	-	-	65,962	
行使購股權及歸屬受限制 股份單位時發行普通股.....	-	-	2,729,425	2	17,379	-	-	-	-	-	-	-	17,381	
截至2024年6月30日的結餘(未經審計)....	30,033,379	19	99,724,535	69	7,507,203	(292,721)	(3,486,333)	44,461	3,772,698					
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					
淨利潤.....	-	-	-	-	-	-	-	-	26,537	-	-	-	26,537	
外幣換算.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,245	-	-	30,245	
以股份為基礎的薪酬.....	-	-	-	-	55,384	-	-	-	-	-	-	-	55,384	
行使購股權及歸屬受限制股份 單位時發行普通股.....	-	-	1,716,477	1	18,615	-	-	-	-	-	-	-	18,616	
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	-	-	-	-	-	-	292,721	
截至2025年6月30日的結餘(未經審計)....	26,998,861	17	105,877,327	73	7,651,112	-	(3,383,188)	87,220	4,355,234					

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

簡明合併現金流量表
截至2025年6月30日止六個月
(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	
	人民幣 (未經審計)	人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計)
經營活動所得現金流量：			
淨(虧損)利潤	(178,984)	26,537	3,705
將淨(虧損)利潤與經營活動 所用現金淨額對賬的調整：			
折舊及攤銷	61,419	77,477	10,815
以股份為基礎的薪酬	66,294	55,384	7,731
計提信用損失撥備	823	7,862	1,097
出售物業及設備虧損	8,729	1,466	205
短期投資公允價值變動	1,240	(319)	(45)
於權益法投資對象的虧損	19	23	3
外匯(收益)虧損淨額	(994)	806	113
非現金租賃開支	24,797	9,206	1,285
存貨撇減	25,900	18,333	2,559
經營資產及負債變動：			
應收票據	(4,250)	(10,679)	(1,491)
應收賬款	(174,091)	(301,382)	(42,071)
存貨	(207,435)	(141,694)	(19,780)
預付款項及其他流動資產	(34,334)	(74,571)	(10,410)
應付關聯方款項	—	5,039	703
其他非流動資產	—	(1,738)	(243)
應付關聯方款項	—	(8,997)	(1,256)
合同負債	(35,490)	(1,323)	(185)
應付帳款	91,225	116,876	16,315
應付票據	20,924	110,402	15,412
應計費用及其他流動負債	(22,060)	(125,547)	(17,526)
經營租賃負債	(11,324)	(7,733)	(1,079)
其他非流動負債	(5,770)	(20,860)	(2,912)
經營活動所用現金淨額	(373,362)	(265,432)	(37,055)

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
投資活動所得現金流量：			
購買短期投資	(3,185,144)	(180,000)	(25,127)
短期投資到期	4,263,392	432,000	60,304
購買物業及設備	(135,906)	(114,874)	(16,036)
購買無形資產	(2,982)	(17,744)	(2,477)
購買權益性證券	—	(100,000)	(13,959)
投資活動所得現金淨額	939,360	19,382	2,705
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	—	(292,721)	(40,862)
就2021年重組來自股東的現金出資	—	292,721	40,862
長期借款所得款項	56,632	64,216	8,964
償還長期借款	(8,077)	(58,225)	(8,128)
短期借款所得款項	168,263	311,777	43,522
償還短期借款	(111,682)	(180,794)	(25,238)
支付[編纂]成本	—	[編纂]	[編纂]
行使購股權發行普通股的所得款項	12,951	18,217	2,543
融資活動所得現金淨額	118,087	142,949	19,954
現金及現金等價物淨增加(減少)	684,085	(103,101)	(14,396)
期初現金、現金等價物及受限制現金	1,558,124	2,842,560	396,806
匯率變動對現金、現金等價物及			
受限制現金的影響	1,985	(1,035)	(141)
期末現金、現金等價物及受限制現金	2,244,194	2,738,424	382,269

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
期內支付的現金用於：			
所得稅.....	—	425	59
利息（（截至2024年及2025年6月30日止 六個月，分別扣除資本化金額人民幣 756千元及人民幣651千元）.....	5,537	11,668	1,629
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.....	163,304	118,185	16,498
應計[編纂]成本.....	—	[編纂]	[編纂]
因租賃合同部分終止導致租賃負債減少.....	—	28,787	4,019
使用權資產增加以抵銷租賃負債.....	—	16,324	2,279

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6月30日		
	2024年	2025年	
	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
現金及現金等價物.....	2,240,631	2,734,345	381,700
受限制現金.....	3,563	4,079	569
現金、現金等價物及受限制現金....	<u>2,244,194</u>	<u>2,738,424</u>	<u>382,269</u>

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

簡明合併財務報表附註 (以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

1. 一般資料

禾賽科技(「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貴公司日期為[日期]的[編纂](「[編纂]」)「公司資料」。

貴公司與其附屬公司(統稱「貴集團」)從事開發、生產及銷售三維激光雷達(或LiDAR)解決方案。

2. 重大會計政策呈報基準及概要

2.1 呈報基準

簡明合併財務報表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，簡明合併財務報表包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露。根據美國公認會計準則編製的年度財務報表通常包含的若干資料及附註披露已經簡化或省略。因此，該等簡明合併財務報表應與[編纂]附錄一所載會計師報告中截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年3月31日止三個月的歷史財務資料一併閱讀。中期期間呈列的經營業績未必能反映任何其他中期期間或全年的預期業績。

2.2 重大會計政策概要

截至2025年6月30日止六個月的簡明合併財務報表所用的會計政策及計算方法與貴集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表中所呈列者相同。

使用估計

編製符合美國公認會計準則的簡明合併財務報表需要管理層作出估計及假設，該等估計及假設會影響財務報表日期的資產及負債呈報金額、或有資產及負債的披露以及報告期間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。貴集團簡明合併財務報表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、無形資產及土地使用權、以股份為基礎的薪酬估值。

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層級包括：

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。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

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、應付帳款、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2024年12月31日（經審計）

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	—	362,195	—

截至2025年6月30日（未經審計）

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	—	110,514	—

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，而公允價值變動於簡明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2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團分別將短期投資的公允價值變動人民幣10,110千元（未經審計）及人民幣1,994千元（未經審計）於簡明合併經營及綜合損益表中入賬為利息收入。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

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。

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。

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2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團就延長保修服務分別確認人民幣5,719千元（未經審計）及人民幣3,006千元（未經審計）。

貴集團的應計保修負債變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
期初結餘.....	28,425	43,607
保修撥備淨額.....	11,416	20,264
耗用	(6,314)	(6,266)
期末結餘.....	33,527	57,605

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

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（「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簡明合併經營報表所呈報的淨（虧損）利潤。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13。

此外，主要經營決策者審閱及採用貴集團簡明合併經營報表所呈列的營業成本來管理貴集團的營運。並未於貴集團簡明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6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
淨收入	817,982	1,231,690
減：		
營業成本	471,934	711,977
銷售及營銷開支中的工資開支*	63,589	70,067
一般及行政開支中的工資開支	75,658	62,250
研發開支中的工資開支	274,247	269,330
其他分部項目**	111,538	91,529
淨（虧損）利潤	(178,984)	26,537

* 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簡明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、其他收益（虧損）淨額及專業服務開支。

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。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

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素的金融機構中，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。貴集團將客戶劃分為兩類組合分部。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。截至2024年12月31日及2025年6月30日，各類別的預期信用損失率如下：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	(經審計)	(未經審計)
第1類	0.83%	0.79%
第2類	89.06%	98.67%

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2024年及2025年6月30日止六個月，下列客戶佔收入的10%或以上：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
客戶A	32.4%	23.7%
客戶B	*	21.0%

截至2024年12月31日及2025年6月30日，下列客戶佔貴集團應收賬款及合同資產的10%及以上：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	(經審計)	(未經審計)
客戶A	23.5%	27.7%
客戶B	16.8%	14.0%
客戶C	11.8%	*

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

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6月30日及截至該日止六個月，簡明合併資產負債表、簡明合併經營及綜合損益表及簡明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7.1636元的匯率計算，即美國H.10統計資料所載2025年6月30日的午間買入匯率。

3. 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6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
結構性銀行理財產品	362,195	110,514

4. 應收賬款淨額

截至2024年12月31日及2025年6月30日的應收賬款及預期信用損失如下：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
應收賬款	819,999	1,116,585
減：預期信用損失撥備	(54,972)	(59,213)
應收賬款總額，淨額	765,027	1,057,372

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6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
6個月內	757,045	1,047,066
7個月至1年	41,483	13,402
1至2年	19,006	55,473
2年以上	2,465	644
總計	819,999	1,116,585
減：預期信用損失撥備	(54,972)	(59,213)
應收賬款總額，淨額	765,027	1,057,372

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，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6月30日 止六個月
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
年／期初結餘	49,132	54,972
計提預期信用損失撥備.....	5,840	7,862
撤銷	—	(3,621)
年／期末結餘	54,972	59,213

5. 存貨

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
原材料	191,578	333,231
在製品	225,726	195,970
製成品	64,833	70,051
總計	482,137	599,252

截至2024年及2025年6月30日止六個月，存貨撤銷分別為人民幣25,900千元（未經審計）及人民幣18,333千元（未經審計）。

6. 預付款項及其他流動資產淨額

截至2024年12月31日及2025年6月30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6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
預付供應商款項.....	112,385	151,158
按金	11,033	10,897
預付開支.....	23,076	46,661
可抵扣增值稅.....	28,468	45,611
其他	18,486	19,450
總計	193,448	273,777

附錄一 A

未經審計簡明合併財務報表

7. 物業及設備淨額

截至2024年12月31日及2025年6月30日的物業及設備淨額如下：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
成本		
土地	39,312	41,902
樓宇	342,673	342,717
電子設備	139,418	184,656
租賃物業裝修	81,431	89,822
機械及設備	350,483	393,044
家具及固定裝置	193,190	200,427
運輸車輛	6,487	8,024
總成本	1,152,994	1,260,592
減：累計折舊	(274,177)	(340,722)
物業及設備淨額	878,817	919,870
在建工程	65,401	94,561
總計	944,218	1,014,431

截至2025年6月30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6月30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2024年及2025年6月30日止六個月，折舊開支分別為人民幣58,512千元（未經審計）及人民幣67,628千元（未經審計）。

8. 長期投資

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
於不具易於釐定公允價值的權益性證券投資	30,000	130,000
於權益法投資對象的投資	1,798	1,776
總計	31,798	131,776

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100,000千元）。貴集團將該投資列作不具易於釐定公允價值的權益性證券。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

9. 借款

截至2024年12月31日及2025年6月30日的短期及長期借款如下：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
短期借款：		
短期銀行借款	148,800	51,776
與已貼現公司間應收票據有關的有抵押銀行借款	80,000	310,000
長期銀行借款，流動部分	116,453	116,454
總計	345,253	478,230
長期借款：		
長期銀行借款	269,438	273,435

截至2024年12月31日及2025年6月30日的長期借款的本金到期情況如下：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
2026年	116,453	58,227
2027年	119,355	119,355
2028年及以後	33,630	95,853
總計	269,438	273,435

10. 應付帳款

以下為按發票日期呈列的應付帳款賬齡分析。

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
6個月內	344,802	459,459
7個月至1年	—	2,056
1至2年	—	155
2年以上	209	209
總計	345,011	461,879

購買貨品的平均信用期為90天。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

11. 應計費用及其他流動負債

截至2024年12月31日及2025年6月30日的應計費用及其他流動負債如下：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
應付薪金及福利	232,927	131,363
購買物業及設備的應付款項	124,333	118,185
應計費用	111,877	65,209
經營租賃負債的流動部分	16,103	21,933
增值稅及其他應付稅項	28,563	26,736
僱員墊款	2,923	2,525
總計	516,726	365,951

12. 租賃

貴集團擁有辦公室及工廠的經營租賃。截至2024年及2025年6月30日止六個月，經營租賃開支分別為人民幣26,727千元（未經審計）及人民幣10,502千元（未經審計）。

截至2024年12月31日及2025年6月30日的租賃負債到期日如下：

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
2025年	18,963	12,227
2026年	24,672	24,411
2027年	24,672	24,411
2028年	27,139	23,799
2029年	27,139	20,352
租賃付款總額	122,585	105,200
減：估算利息	(8,112)	(5,954)
最低經營租賃付款現值	114,473	99,246
減：流動經營租賃負債	(16,103)	(21,933)
長期經營租賃負債	98,370	77,313

附錄一 A

未經審計簡明合併財務報表

13. 淨收入

下表呈列貴集團於截至2024年及2025年6月30日止六個月的淨收入。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
產品收入		
激光雷達產品	759,881	1,205,621
其他產品	3,662	4,467
服務收入		
工程設計、開發及驗證服務	47,419	16,843
其他服務	7,020	4,759
總計	817,982	1,231,690

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6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
於某一時間點確認的收入	817,982	1,231,690

下表概述貴集團按不同地理位置劃分的收入。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
按地理位置劃分的收入		
中國內地	527,895	998,299
北美	146,419	142,906
歐洲	110,057	59,599
其他地區	33,611	30,886
總計	817,982	1,231,690

14. 以股份為基礎的薪酬

僱員購股權

於2025年3月10日、4月22日及5月26日，根據2021年計劃，貴公司向若干僱員授出1,228,800份購股權，獎勵的歸屬時間表包括：

- (1) 1,186,212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、第三及第四個週年歸屬。
- (2) 42,588份購股權中的四十八分之一(1/48)份購股權將於歸屬開始日期後首個完整歷月起至第四十八(48)個月各歷月歸屬。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

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2024年及2025年6月30日止六個月已授出購股權公允價值的假設：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
預期波幅.....	84.00% – 86.00%	99.00% – 103.00%
無風險年利率.....	4.25% – 4.50%	4.10% – 4.22%
預期股息收益率.....	0.00%	0.00%
僱員離職率(每年).....	7.50% – 11.30%	15.06% – 15.63%
行權倍數.....	2.50	2.50
預期期限.....	7.00	7.00
相關普通股的公允價值(每股股份).....	3.62 – 4.53美元	13.09 – 21.26美元
獎勵於估值日期的公允價值.....	3.14 – 4.44美元	11.65 – 17.11美元

下表概述截至2025年6月30日止六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	加權平均 授出日期 公允價值	加權平均 剩餘合約 年期	總內在價值
		人民幣	人民幣	年	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	1,228,800	21.00	93.06	—	—
已沒收	407,283	10.89	—	—	—
已行使	1,620,230	11.66	—	—	150,805
於2025年6月30日					
未行使(未經審計)	9,118,796	12.24	47.39	5.32	878,390
截至2025年6月30日已歸屬及 預期將歸屬(未經審計)	9,118,796	12.24	47.39	5.32	878,390
截至2025年6月30日 可行使(未經審計)	2,512,610	16.32	49.41	3.65	240,140

截至2024年及2025年6月30日止六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24.49元(未經審計)及人民幣93.06元(未經審計)。截至2024年及2025年6月30日止六個月，已行使購股權的總內在價值分別為人民幣30,010千元(未經審計)及人民幣150,805千元(未經審計)。

截至2024年及2025年6月30日止六個月已確認的薪酬開支總額分別為人民幣62,746千元(未經審計)及人民幣51,997千元(未經審計)。

截至2025年6月30日，未確認的薪酬開支為人民幣252,394千元(未經審計)，預計將於3.07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、3月10日及4月22日，貴公司根據2021年計劃向合資格管理團隊授出30,608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) 12,750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。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

下表概述貴集團於截至2025年6月30日止六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	30,608	112.50
已沒收	42,579	39.43
已歸屬	96,247	47.98
於2025年6月30日未行使（未經審計）.....	442,129	41.16

截至2024年及2025年6月30日止六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28.52元（未經審計）及人民幣112.50元（未經審計）。截至2024年及2025年6月30日止六個月已行使的股份單位的總內在價值分別為人民幣1,066千元（未經審計）及人民幣10,337千元（未經審計）。

截至2024年及2025年6月30日止六個月已確認的薪酬開支總額分別為人民幣3,216千元（未經審計）及人民幣3,387千元（未經審計）。

截至2025年6月30日，未確認的薪酬開支為人民幣15,753千元（未經審計），預期將於2.57年的加權平均期間內確認。

同步授予

於2024年4月，購股權獲行使並轉換為權益。截至2024年及2025年6月30日止六個月已確認的薪酬開支總額分別為人民幣332千元（未經審計）及零（未經審計）。

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2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團分別錄得以股份為基礎的薪酬開支人民幣66,294千元（未經審計）及人民幣55,384千元（未經審計），於簡明合併經營報表內分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
營業成本.....	3,933	4,258
銷售及營銷開支	6,547	8,784
一般及行政開支	20,419	8,756
研發開支.....	35,395	33,586
總計	66,294	55,384

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

15. 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列示如下：

關聯方姓名／名稱／身份	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
上海樂以科技合夥企業（有限合夥）.....	貴集團股東的聯屬人士
被投資方.....	貴集團創始股東的聯繫人

(a) 除附註8所披露者外，截至2024年及2025年6月30日止六個月，重大關聯方交易及結餘如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
股權收購對價付款		
創始股東及若干股東	—	292,721
總計	—	292,721

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
自股東收取的認購對價		
創始股東及若干股東	—	292,721
總計	—	292,721

(b) 與被投資方的交易

於2025年5月，貴集團與附註8所披露新收購的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。

(c) 應收關聯方款項

該等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。該等款項已於2025年6月30日結清。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

(d) 應付關聯方款項

	截至12月31日	截至6月30日
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(經審計)	(未經審計)
應付關聯方款項，扣除撥備		
創始股東及若干股東	326,256	—
貴集團股東的聯屬人士	8,997	—
總計	335,253	—

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。截至2024年及2025年6月30日止六個月已分別結清零元及人民幣292,721千元。上述款項為非貿易性質、免息、須按要求償還及已於2025年6月30日結清。

16. 每股（虧損）盈利

下表載列所示期間每股基本及攤薄（虧損）盈利的計算方法：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	人民幣	人民幣
	(未經審計)	(未經審計)
分子		
貴公司普通股股東應佔淨（虧損）利潤－基本及攤薄	(178,984)	26,537
分母		
發行在外普通股加權平均數－基本	128,208,174	131,937,885
假設行使購股權及未歸屬受限制股份所產生的		
增量加權平均普通股	—	7,014,379
發行在外普通股加權平均數－攤薄	128,208,174	138,952,264
每股（虧損）盈利（人民幣元）－基本	(1.40)	0.20
每股（虧損）盈利（人民幣元）－攤薄	(1.40)	0.19

截至2024年及2025年6月30日止六個月，計算每股普通股攤薄淨（虧損）利潤時不包括以下購股權、受限制股份單位及同步授予，因為於規定期間將其包括在內會產生反攤薄影響。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
行使購股權時可發行的股份	9,641,534	141,024
歸屬受限制股份單位時可發行的股份	307,492	—
行使同步授予時可發行的股份	60,000	—
總計	10,009,026	141,024

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

17. 承諾及或有事項

與生產設施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6月30日
	人民幣
	(未經審計)
2025年剩餘時間	88,376

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。截至2024年及2025年6月30日止六個月，實際特許權費分別為人民幣12,268千元（未經審計）及人民幣14,228千元（未經審計）。

或有事項

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6月30日，應計或有負債為零。

18. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬

簡明合併財務報表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」）。於中期期間的經營租賃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簡明合併財務報表之間的重大差異的影響如下：

簡明合併經營及綜合損益表的對賬

	截至2024年6月30日止六個月（未經審計）			
	國際財務報告準則調整			
簡明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	以股份為 基礎的薪酬 (附註(b))	應收認購款項 (附註(d))	根據國際財務報告 準則呈報的金額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
營業成本	(471,934)	(325)	—	(472,259)
銷售及營銷開支	(97,709)	(1,653)	—	(99,362)
一般及行政開支	(134,913)	6,728	—	(128,185)
研發開支	(393,011)	(4,730)	—	(397,741)
貴公司普通股股東應佔淨虧損	(178,984)	20	—	(178,964)
其他綜合收益				
外幣換算調整	6,021	—	2,006	8,027
綜合虧損	(172,963)	20	2,006	(170,937)

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）						
簡明合併經營及 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	[編纂] 開支	應收認購 款項	長期投資	
		(附註(b)) 人民幣	(附註(c)) 人民幣	(附註(d)) 人民幣	(附註(e)) 人民幣	
營業成本.....	(711,977)	589	—	—	—	(711,388)
銷售及營銷開支.....	(92,857)	(440)	—	—	—	(93,297)
一般及行政開支.....	(117,807)	1,328	[編纂]	—	—	(136,949)
研發開支.....	(382,525)	4,937	—	—	—	(377,588)
其他經營收益淨額.....	62,880	—	—	—	79,595	142,475
貴公司普通股股東應佔淨利潤..	26,537	6,414	[編纂]	—	79,595	92,076
其他綜合收益						
外幣換算調整.....	30,245	—	—	(33,179)	—	(2,934)
綜合收益.....	56,782	6,414	[編纂]	(33,179)	79,595	89,142

簡明合併資產負債表的對賬

截至2024年12月31日（經審計）						
簡明合併資產 負債表（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
		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)) 人民幣	(附註(b)) 人民幣	(附註(c)) 人民幣	(附註(d)) 人民幣	
預付款項及其他流動資產淨額..	193,448	—	—	—	326,956	520,404
資產總額.....	5,989,611	—	—	—	326,956	6,316,567
股東權益						
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	—
累計其他綜合收益（虧損）.....	56,975	(379,139)	—	—	34,235	(287,929)
累計虧蝕.....	(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

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

簡明合併資產 負債表 (摘錄)	截至2025年6月30日 (未經審計)					
	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	[編纂] 開支	長期投資	
		(附註(a)) 人民幣	(附註(b)) 人民幣	(附註(c)) 人民幣	(附註(e)) 人民幣	
預付款項及其他流動資產淨額..	273,777	—	—	[編纂]	—	253,307
長期投資.....	131,776	—	—	—	79,595	211,371
資產總額.....	6,262,085	—	—	[編纂]	79,595	6,321,210
股東權益						
額外實繳資本.....	7,651,112	1,577,476	92,811	29,363	—	9,350,762
累計其他綜合收益 (虧損)	87,220	(379,139)	—	—	—	(291,919)
累計虧絀.....	(3,383,188)	(1,198,337)	(92,811)	[編纂]	79,595	(4,644,574)
股東權益總額.....	4,355,234	—	—	[編纂]	79,595	4,414,359

附註：

(a) 可贖回股份的分類及計量

根據美國公認會計準則，貴集團於簡明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貨風險變動的可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簡明合併經營及綜合損益表內呈列為其他收益 (虧損)。

由於美國公認會計準則與國際財務報告準則下可贖回股份的分類差異，對賬包括截至2024年12月31日及2025年6月30日的簡明合併資產負債表內分別錄得的額外實繳資本增加人民幣1,577,476千元及耗用額外實繳資本的增值影響導致累計虧絀減少人民幣1,198,337千元。

(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2024年及2025年6月30日止六個月分別為人民幣20千元及人民幣6,414千元的經營成本及開支差額。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

(c) [編纂]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[編纂][編纂]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2024年及2025年6月30日止六個月的簡明合併經營及綜合損益表內的開支確認差額分別為零及人民幣[編纂]元，以及截至2024年12月31日及2025年6月30日的股東權益差額分別為人民幣29,363千元及人民幣[編纂]元，該等款項與首次公開發售以及 貴公司美國存托股份於2023年2月在納斯達克上市及在香港[編纂][編纂]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。

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2024年12月31日及2025年6月30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，以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的簡明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2,006千元及人民幣33,179千元。

(e) 長期投資

根據美國公認會計準則，就權益性證券而言，無法輕易確定公允價值的投資可透過應用會計政策選擇進行計量。貴集團選擇採用計量備選方法，將該等無法輕易確定公允價值的權益投資按成本減去減值，並加減後續可觀察價格變動的調整進行記錄。

根據國際財務報告準則，該等投資分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，並按公允價值計量，而其公允價值變動於損益中確認。等長期股權投資的公允價值變動於損益中確認。此外，因公允價值變動而產生的遞延稅項將相應予以確認。

因此，對賬包括其他收益（虧損）增加淨額分別為零及人民幣79,595千元，乃由於貴集團分別於截至2024年及2025年6月30日止六個月的長期投資公允價值增加。

19. 股息

貴公司並無就截至2024年及2025年6月30日止六個月宣派或派付任何股息。

附錄 — A

未經審計簡明合併財務報表

20. 期後事項

自2025年7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附註8所披露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）。

於2025年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、4.66美元及5.15美元分別授出合共1,573份、45,101份、284,084份及13,400份購股權及1,900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51,670千元。

21. 簡明合併財務報表之批准

本簡明綜合財務報表已於[日期]獲貴公司董事會批准及授權刊發。