



深圳海清智元科技股份有限公司

Shenzhen HQVT Technology Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：1392

中期報告
2026

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
企業管治及其他資料	25
中期簡明合併損益及其他全面收益表	33
中期簡明合併財務狀況表	34
中期簡明合併權益變動表	36
中期簡明合併現金流量表	37
中期簡明合併財務資料附註	39
釋義	74

董事會

執行董事

周波先生(主席兼總經理)
苗瑞先生
柴劍博士
鄒小剛先生
陳永剛先生

非執行董事

喻立杰先生

獨立非執行董事

陳海平先生
鍾陸歡先生
何嘉倩女士

審計委員會

陳海平先生(主席)
何嘉倩女士
喻立杰先生

薪酬與考核委員會

陳海平先生(主席)
何嘉倩女士
苗瑞先生

提名委員會

陳海平先生(主席)
何嘉倩女士
苗瑞先生

戰略及可持續發展委員會

周波先生(主席)
苗瑞先生
何嘉倩女士

聯席公司秘書

柴劍博士
雷美嘉女士



授權代表

周波先生
柴劍博士

中國註冊辦事處、總部及主要營業地點

中國
深圳市
寶安區西鄉街道
固戍開發區
泰華梧桐工業園
8號建築3層

香港主要營業地點

香港中環
都爹利街11號
律敦治中心 — 律敦治大廈
18樓1802室

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

合規顧問

中灣國際融資有限公司
香港灣仔
告士打道38號
萬通保險中心23A樓

核數師

天健國際會計師事務所有限公司
香港灣仔
莊士敦道181號
大有大廈
15樓1501-8室

公司網站

www.hqvt.com

2026年上半年，全球人工智能產業整體仍處於「模型先行、場景跟進」的發展初期，優質落地場景稀缺的局面尚未得到改善，但AI技術加速向物理空間滲透的趨勢已愈發清晰。感知智能作為AI認知物理世界的核心入口，已步入技術落地與商業價值釋放週期，多光譜AI作為其典型應用範式率先實現高速發展，逐步邁向多場景規模化應用階段，同時也面臨模型端側算力約束、跨場景泛化能力不足等共性課題。置身AI產業發展浪潮，公司作為中國多光譜AI行業龍頭，依託技術與場景佈局的先發優勢，上半年實現營業收入達人民幣410.5百萬元，同比增長84.5%，AI大模型服務作為公司業績增長主引擎，展現出強勁的發展動能。

業務層面，公司多光譜AI大模型服務同比增長382.5%，先後斬獲上海某國有企業、深圳某上市公司的大額訂單，在IDC物理安全領域形成可復用的規模化落地能力；同時公司策略性優化業務結構、深化重點客戶合作，例如與杭州雲深處、新加坡LINKWISE等產業鏈夥伴共同深耕具身智能、電力能源等高價值場景。研發層面，公司圍繞「光感圖算」技術架構保持高強度投入，扎實推進大模型升級迭代和端側性能優化工作：其中，一方面通過常態化開展基座模型優化、定向參數調優、行業數據點位學習等工作，系統性降誤報、提精度，同步提升推理效率、跨場景泛化能力；另一方面從感知與算力兩端優化端側性能，實現端側多光譜感知與智能處理的深度融合，提升複雜環境感知精度，大幅壓縮端側模型運算時延。

公司已於2026年6月22日成功在香港聯合交易所有限公司主板上市，站在國際資本市場的全新起點，公司將以技術範式升級為核心動力，深度錨定場景需求，全面推進下一階段戰略佈局。研發上加碼投入，推動研發體系系統性升級，並基於對應用場景的深刻理解，打造不斷演進的技術平台；業務上持續深耕IDC、電力能源、具身智能等高價值賽道，強化品牌市場建設，鞏固行業領先份額，並在優化客戶及產品結構的同時穩步提升毛利率水平。公司亦將有序推進國際化佈局，打造境外標桿項目，穩步拓展東南亞、中東、歐洲、北美等核心市場，打開長期增長空間。

中國國家主席習近平在2026世界人工智能大會開幕致辭中指出，「人工智能發展不應該是某個國家的獨奏，而應當是全球合作的交響。」公司將積極響應習近平主席的號召，與全球合作夥伴共同深入求索，為人工智能產業鏈蓬勃發展貢獻力量，以長期價值成長回饋投資者與產業夥伴，攜手推動人工智能朝著向上向善、造福人類的方向發展。

一、行業概覽

行業發展狀況及趨勢

2026年上半年，全球人工智能市場在技術迭代與政策支持的雙輪驅動下持續拓展，逐步重塑各行業的核心競爭力，成為推動全球增長的關鍵引擎。其中，作為AI理解物理世界的重要方式，感知智能通過人工智能技術實現人類感知能力的模擬，使機器能通過傳感器等設備感知、理解和回應外部物理世界。

現階段，感知智能的核心下游應用領域包括物理空間安全及具身智能體應用，融合了先進感知、智能決策與經濟高效的部署，旨在實現複雜環境下高可靠的實時風險檢測與快速回應。以視覺感知為例，多光譜成像技術突破人類可見光感知局限，將紫外、紅外、太赫茲等不可見光譜納入採集範圍，結合AI算法實現對超人類感官數據的感知與解析。

根據弗若斯特沙利文資料，中國感知智能行業市場規模已由2020年的人民幣2,001億元增長至2025年的人民幣3,370億元，未來隨著技術進步及商業化落地的加深，整體市場規模預計將飆升至2030年的人民幣6,952億元，複合年增長率達15.6%。

公司所處行業為多光譜AI行業，為感知智能市場的重要分支。多光譜AI通過採集、處理和分析紅外、紫外、可見光等多個波段的光學信息，為高價值場景中的設備狀態識別和早期風險判斷提供信息基礎，使人工智能能夠獲得人眼和單一可見光成像難以捕捉的環境狀態信息。其實現了從數據捕獲到初步推理的端側閉環處理，提供超寬譜段感知與高靈敏度，同時支持雲端服務，用於集中式模型訓練、數據匯聚及遠程優化。

多光譜AI產業鏈結構及市場規模

多光譜AI產業鏈由上游感知器件與算力硬件、中游系統集成與智能算法、下游應用場景共同構成。公司位於產業鏈中游，依託多光譜感知、端側AI計算和行業模型能力，向系統集成商、設備廠商及企業級用戶提供多光譜AI模組、感知終端、大模型服務等場景化解決方案。

根據弗若斯特沙利文資料，受物理空間安全應用場景對感知能力提升的需求驅動，全球多光譜AI市場近年來經歷了快速增長。全球多光譜AI市場從2020年的人民幣348億元增至2025年的人民幣850億元，預計到2030年將達至人民幣3,054億元，複合年增長率為29.1%。

中國作為多光譜AI的重點應用市場之一，市場規模由2020年的人民幣63億元增長至2025年的人民幣200億元，預計2030年將達到人民幣794億元，2025年至2030年複合年增長率預計為31.8%。行業正由商業化驗證階段逐步進入多場景規模化應用階段。

二、公司概覽

我們是一家中國多光譜AI技術企業，專精於獲取、處理及分析物理空間中多個特定光譜波段中的光學信息，以提供較可見光成像更詳細的信息。依託我們在多光譜感知與AI算法領域的自研技術，我們提供能夠探測人眼可見及不可見的光譜信息的產品及服務，該等產品及服務包括(i)多光譜AI模組，為通過AI算法收集及處理多光譜數據(包括可見光、紅外線及紫外線)的嵌入式硬件組件，以供整合至第三方產品；(ii)多光譜AI感知終端為整合多光譜傳感器、增強型多光譜AI算法及標準硬件組件的產品，旨在提供實時感知洞察；及(iii)多光譜AI大模型服務，為搭載我們自主研發的智元起源大模型的大模型解決方案。

公司多光譜AI系列產品與服務通過更高維度的感知分析能力，主要為互聯網數據中心(IDC)、電力能源、具身智能、智慧城市等行業提供物理空間安全與智能感知的決策支持。

根據弗若斯特沙利文資料，按2025年收入計，公司在中國多光譜AI公司中排名第一，市場份額為3.3%；公司在中國多光譜AI大模型服務市場排名第一，市場份額為23%。

三、主營業務回顧

2026年上半年，公司憑藉不斷地技術創新、優質的產品質量和可靠的服務能力，實現營業收入達人民幣410.5百萬元，同比增長84.5%，收入大幅增長的核心驅動因素為大模型服務業務的穩步擴張。報告期內公司擁有人應佔公司淨利潤為人民幣7.7百萬元，同比下降24.7%，主要歸因於：(i)為保持技術領先大幅投入技術研發，研發費用同比增加人民幣19.5百萬元，增幅達125.3%；及(ii)上市費用同比增加人民幣7.5百萬元，增幅達91.2%。本期公司綜合毛利率20.3%，同比下滑7.2個百分點，主要係公司為滿足重點市場和客戶需求，動態調整產品結構等因素影響。

剔除上市費用及以股份為基礎的付款開支等相關一次性費用影響，公司截至2026年6月30日止六個月經調整溢利淨額為人民幣27.6百萬元，同比實現21.9%的正向增長，主業盈利水平保持良好增長態勢。

多光譜AI模組

公司多光譜AI模組專注於採集紅外、紫外及可見光等多光譜波段信息，搭載於下游應用，通過集成AI算法，實現在複雜環境中實現高維感知與端側決策。公司多光譜AI模組的銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣104.5百萬元下降33.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣69.1百萬元，係部分客戶合作推進時間晚於預期，導致了模組產品的交付延後。隨公司下游高價值應用場景商業成熟度提升，公司多光譜AI模組產品出貨量及毛利率預期將隨之優化。

公司多光譜AI模組依託具身智能已在電力巡檢領域取得顯著應用優勢。其作為機器狗的「超級眼睛」，使機器狗能夠精準捕捉短路、放電、異常升溫等深層物理信息，實現全天候、複雜環境下的高維感知，不僅大幅提升巡檢效率和準確度，還能有效降低人工巡檢的安全風險，實現電力設施智能化、無人化巡檢。

公司於2026年6月與杭州雲深處科技股份有限公司簽訂合作協議，基於雙方在「硬件載體」與「多光譜AI感知」上的互補優勢，將多光譜AI模組與具身智能體深度融合，共同圍繞電力巡檢領域開展合作。

多光譜AI感知終端

公司多光譜AI感知終端是集成光譜成像與AI算法的智能終端產品，其結合光學組件、傳感器、本地存儲及AI處理能力，實現端側成像、分析、識別及推理。多光譜AI感知終端的銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣46.7百萬元下降63.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣16.9百萬元，係部分主要客戶需求變動，及公司策略性優化客戶結構所致。

公司多光譜AI感知終端具備實現端側感知與AI計算完整閉環能力，其於工業製造、電力能源等高價值行業具有較高的應用優勢。公司與新加坡聯惠科技有限公司(Linkwise Technology Pte. Ltd.)達成戰略合作，重點聚焦IDC、工業製造、新能源等領域的物理空間安全，並依託新加坡輻射周邊市場，加速公司國際化發展進程。

多光譜AI大模型服務

公司多光譜AI大模型服務是基於統一架構構建，整合多光譜數據與場景專用AI推理實現多場景的高效應用，可支持分析、訓練、壓縮及端側部署，適應相關物理空間安全場景的複雜需求。多光譜AI大模型服務的銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣66.3百萬元增加382.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣320.0百萬元，原因為公司AI大模型技術持續迭代及行業影響力提升。

公司多光譜AI大模型服務可基於客戶特定物理空間安全層面的多樣需求部署，定向解決其場景內的複雜安全問題。2026年上半年，公司成功獲取某上海國企客戶、某深圳上市公司大額大模型服務部署訂單，為客戶解決IDC早期安全風險預判難題。相關項目的落地，預計將幫助公司打造區域行業標桿，進一步強化公司在IDC領域規模化部署能力及業務縱深。

四、技術研發

2026年上半年，公司以「光感圖算」技術架構為核心，從感算一體深化、端雲協同、多模態大模型融合、場景泛化四個方向拓展研發縱深，主要投入方向為多光譜AI大模型升級迭代、端側AI性能提升以及行業場景算法調優工作。

大模型升級迭代

公司通過知識蒸餾與模型剪枝優化多光譜AI基座模型，在壓縮模型體積的同時顯著提升推理速度，進一步優化部署效率；上半年實現多光譜感知訓練數據點位規模大幅提升，主要聚焦在數據中心、電力能源、具身智能等高價值行業安全領域，使模型在跨場景泛化能力得到顯著強化；依託高效參數微調技術實施分層迭代訓練，針對生成策略、量化壓縮、推理調度模塊完成專項推理適配優化；同時面向業務場景開展跨模態特徵融合參數的定向調優，持續打磨垂直領域大模型的綜合性能，實現識別準確率提升、誤報率下降。通過提升模型自學習能力，持續強化模型對風險演變的「感知-認知」能力，為複雜應用場景提供了深度的環境理解與自適應學習能力。

端側性能優化

公司通過傳感芯片優化與端側算力提升，實現了端側多光譜感知與智能處理的深度融合。在感知層面，重點對紅外、紫外傳感芯片進行光感優化，提升波段信號的採集靈敏度，降低環境噪聲干擾，確保在逆光、低照等複雜光環境下保持穩定可靠的探測精度；在算力層面，通過光譜預處理降噪、多分支特徵融合網絡重構、差異化混合量化壓縮、異構算力流水線調度、時序光譜後校驗五個維度完成全鏈路優化，在嵌入式設備約束下降低光譜畸變帶來的誤報率，提升目標識別準確率，同時控制推理時延，有效分擔雲端算力壓力與數據傳輸負擔，通過端雲協同機制，實現更多應用場景覆蓋。此外，通過優化自研端側操作系統(HtOS)底層架構，持續提升算力轉化率，降低內存佔用，一定程度化解端側算力不足、依賴雲端的行業難題。

五、未來展望

研發技術發展

公司推動研發技術體系能力躍遷，深化端雲協同的系統綜合能力。依託研發體系新範式，公司技術升級路徑聚焦三大核心演進維度：

端雲協同加速：強化「端側實時、雲端迭代」的閉環技術架構。端側承載高頻數據採集、輕量化模型推理、實時研判與前置風險預警等低時延業務能力，雲端聚焦大規模樣本數據治理、深度模型迭代訓練、故障根因溯源、行業知識圖譜沉澱與長週期態勢推演，強化可持續進化的智能技術底座。

終端硬件優化：依託端側AI算力芯片迭代、多傳感器融合、模型輕量化、邊緣計算緊湊化，持續推動公司多光譜AI組件的工程化降本、微型化被集成，降低部署門檻和終端算力要求，將多光譜AI感知能力嵌入更廣泛的智能載體，打造端側AI場景泛化基礎。

技術中台迭代：我們認為技術競爭力在於場景深度理解、數據積累、模型持續迭代、全週期價值服務的體系化能力。公司借助技術平台構建行業專屬模型與場景化解決方案體系，通過持續的數據沉澱、算法優化與場景適配，形成可迭代、可復用、可延伸的平台型技術服務能力，構築具備長期成長性與高壁壘的核心競爭優勢。

業務發展

持續深耕高價值場景，鞏固公司多光譜AI市場的競爭優勢。依託公司多光譜AI的行業稟賦，公司在IDC、電力能源、具身智能、智慧城市等物理空間安全感知賽道已形成一定的競爭優勢，中短期內相關行業仍將是驅動公司增長的核心引擎；長期來看，智能家電、消費電子等新興高價值賽道將持續拓寬行業市場邊界。公司將借助在高價值場景的應用能力，持續深化業務佈局，同時強化品牌市場建設，鞏固行業領先份額。

持續夯實「交鑰匙」的全棧交付工程能力。多光譜AI行業由傳統硬件部署、定製化項目交付，逐步向「標準化硬件+專用模型+全週期綜合服務」升級，主要體現在下游客戶對系統精度、穩定性、響應效率、跨平台兼容性、及全生命週期服務支撐等方面的重點關注。公司持續夯實多光譜AI「交鑰匙」全棧交付能力，構建整合終端、算法、模型、數據閉環的全鏈條綜合解決方案優勢，在行業規模化擴張階段構築可持續競爭壁壘。

持續推動全球化佈局，釋放公司海外增長勢能。公司將依託現有海外合作基礎，沉澱跨境項目實施經驗，打造區域標桿案例；推動搭建區域市場營銷網絡及本地化服務體系，並在相關高價值市場塑造品牌影響力；同時，逐步建立全球化銷售渠道網絡，有序佈局東南亞、中東、歐洲、北美等重點海外市場，持續提升公司海外市場覆蓋能力。

於2026年7月，公司與新加坡聯惠科技有限公司(Linkwise Technology Pte. Ltd.)訂立戰略合作協議，雙方將依託公司在多光譜AI領域的領先技術及商業化能力，協力打造高價值場景應用標杆案例，共同探索東南亞市場商業機會。

人才發展

市場競爭的本質是人才競爭，人工智能行業作為人才密度最高的行業之一，人才的獲取決定了公司在技術創新和商業實現上的護城河。多光譜AI技術涉及光電學、AI算法、集成電路、雲計算、圖像處理、安全工程等十餘個交叉學科，需持續引進和培養具備複雜跨學科背景的頂尖研發人才，以支撐全棧自研與前沿技術攻關。未來公司將持續實施「外引與內培並重」的人才戰略，與高校、科研院所建立深度合作，共建產學研協同創新平台，通過構建「產、學、研、用」深度融合的協同生態，打造一支既懂底層技術又懂行業應用的複合型多光譜AI人才隊伍，為公司的技術突破提供核心支撐。

財務回顧

主營業務收入

公司的營業收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣222.5百萬元增加84.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣410.5百萬元。收入主要來自銷售多光譜AI模組、多光譜AI感知終端、多光譜AI大模型服務及其他AI視覺模組。下表載列於所示期間按產品及服務劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
多光譜AI				
多光譜AI模組	69,096	16.8	104,504	47.0
多光譜AI感知終端	16,868	4.1	46,654	21.0
多光譜AI大模型服務	319,976	78.0	66,318	29.8
	405,940	98.9	217,476	97.7
其他				
其他AI視覺模組	4,328	1.0	4,123	1.9
其他	187	0.1	929	0.4
	4,515	1.1	5,052	2.3
總計	410,455	100.0	222,528	100.0

銷售成本

截至2026年6月30日止六個月，銷售成本為人民幣327.2百萬元，2025年同期銷售成本為人民幣161.4百萬元，成本的同比提升主要係(i)隨公司營業收入快速增長，原材料及耗材增長109.9%；及(ii)員工成本增長33.2%。

毛利及毛利率

截至2026年6月30日止六個月，本集團毛利為人民幣83.3百萬元，毛利率為20.3%，2025年同期毛利為人民幣61.1百萬元，毛利率為27.5%，毛利率同比下滑7.2個百分點，核心原因係公司多光譜AI大模型服務中部分大額訂單的硬件部分佔比較高，且高於去年同期，進而拉低整體毛利率。

其他收入

截至2026年6月30日止六個月，其他收入為人民幣3.7百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣3.5百萬元），主要包括(i)政府補助；(ii)增值稅加計抵減；及(iii)定期存款利息收入。

其他（虧損）／收益淨額

截至2026年6月30日止六個月，其他虧損淨額為人民幣0.7百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣4.3百萬元），同比減少約83.8%，主要構成如下：(i)匯兌差額淨額；(ii)固定資產、設備及其他資產的處置和報廢收益／（虧損）；及(iii)使用權資產終止淨收益／（虧損）。本期其他虧損淨額較上年同期大幅減少，主要由於上年同期因提前終止租賃部分廠房，處置對應的長期待攤費用，錄得一次性資產處置損失人民幣5.6百萬元，而本期未發生同類大額資產處置事項。

一般及行政開支

截至2026年6月30日止六個月，一般及行政開支為人民幣34.5百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣19.8百萬元），佔本集團收入的8.4%（截至2025年6月30日止六個月：8.9%），較上期增長74.1%，主要為與全球發售相關的專業服務費用增加91.2%。

銷售及營銷開支

截至2026年6月30日止六個月，銷售及營銷開支為人民幣9.4百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣8.4百萬元），佔本集團收入的2.3%（截至2025年6月30日止六個月：3.8%），較上期增長11.4%，主要是公司加大市場推廣及營銷力度所致。

研發開支

截至2026年6月30日止六個月，研發開支為人民幣35.1百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣15.6百萬元），佔本集團收入的8.6%（截至2025年6月30日止六個月：7.0%），較上期增長125.3%，主要是公司加大研發投入，研發項目增多所致。

金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額主要指貿易應收賬款及應收票據以及其他應收款項撥備。截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得金融資產減值虧損淨額為人民幣4.7百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣2.2百萬元）。本期減值虧損同比增長，主要是業務擴張使得應收款項規模上升，減值撥備同比增加。

財務收入

財務收入包括持有現金管理目的的金融資產利息收入。截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得財務收入人民幣0.3百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣0.1百萬元）。

財務成本

財務成本主要包括租賃負債及借款的利息開支。截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得財務成本人民幣4.1百萬元，（截至2025年6月30日止六個月：人民幣2.2百萬元），主要是集團為匹配業務擴張加大融資借入規模，借款利息相應增加。

所得稅抵免

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得所得稅抵免人民幣8.8百萬元（截至2025年6月30日止六個月：所得稅費用人民幣2.0百萬元），主要由於除稅前利潤同比下降，令當期所得稅費用減少。同時研發費用同比上升125.3%，集團可享有更多的研發費用加計扣除。

期內溢利

由於上述因素，本集團錄得期內溢利人民幣7.7百萬元，對比去年同期人民幣10.2百萬元，減少人民幣2.5百萬元。

經調整溢利淨額（非國際財務報告準則計量）

為補充根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用經調整溢利淨額（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其並非根據國際財務報告準則規定或呈列。我們將經調整溢利淨額（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回以股份為基礎的付款開支（為非現金項目）及上市開支而予以調整的年內溢利淨額。我們相信，該非國際財務報告準則計量的呈列有利於通過去除非經常性或非經營項目的潛在影響，來比較不同期間的經營表現。我們認為該項計量能為投資者提供有用資料與我們管理層採用同樣方式了解並評估公司的綜合經營業績。然而，該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，該非國際財務報告準則財務計量可能與其他公司使用的類似術語定義不同。

下表載列所示期間的經調整溢利淨額（非國際財務報告準則計量），該計量乃基於國際財務報告準則的溢利淨額得出：

截至2026年6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內溢利	7,650	10,157
加：		
上市開支	15,732	8,227
以股份為基礎的付款開支	4,194	4,231
經調整溢利淨額（非國際財務報告準則計量）	27,576	22,615

公司截至2026年6月30日止六個月經調整溢利淨額為人民幣27.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月經調整溢利淨額則為人民幣22.6百萬元，同比實現21.9%的正向增長，主業盈利水平保持良好增長態勢。

流動資金及資本資源

本集團監控並維持充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣595.6百萬元。於報告期間，本集團憑藉股權債權融資、日常經營活動作為主要的流動資金來源。

於2026年6月30日，本集團債務為人民幣314.0百萬元（於2025年12月31日：人民幣213.7百萬元），包括借款以及租賃負債，年利率介乎1.7%至3.5%。當中，一年內到期的流動負債為人民幣218.6百萬元，非流動負債為人民幣95.4百萬元。於2026年6月30日，未動用銀行融資為人民幣285.0百萬元。

本集團採取審慎的資金及財務管理政策，為管理流動性風險，本集團密切監控其流動性比率，以確保資產及負債的流動性結構能滿足公司需求。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團借款主要通過抵押貿易應收款項、定期存款及子公司深圳市海清數字技術有限公司提供的擔保作抵押，擔保貸款總額約為人民幣180.6百萬元，其中已抵押的資產為銀行存款人民幣10.1百萬元，貿易應收款項人民幣9.0百萬元。

於2026年6月30日，本集團的資本負債比率為36.0%，以本集團借款總額及租賃負債除以權益總額計算。

外匯風險

本集團主要在中國營運，其大部分交易以人民幣結算，其為功能貨幣。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物主要以港元計值，而本集團債務主要以人民幣計值。具體看，本集團日常經營採購、銷售、運營開支主要以人民幣結算，經營性現金流不存在顯著的外幣敞口。以港元形式存放的現金及現金等價物主要為全球發售所得款項，若港元兌人民幣匯率出現波動，則可能令本集團面臨外匯風險。

我們透過對外匯風險敞口淨額進行定期評估，以管理我們的外匯風險。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無重大或然負債或擔保。

子公司、聯營公司及合資企業的重大收購及／或出售

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何子公司、聯營公司及合資企業的重大收購或出售。

重大投資及資本開支的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露外，截至2026年6月30日止六個月，本集團並無其他重大投資及資本開支計劃。

僱員政策

於2026年6月30日，本集團有362名員工，所有員工均位於中國內地。截至2026年6月30日止六個月，本集團員工總成本為人民幣39.5百萬元，包括基本工資、酌情花紅及其他員工福利。本集團亦根據適用法規為僱員參與社會保險計劃及提供住房公積金。本集團高度重視招聘、培訓員工，工作中為員工提供內部及外部培訓，以提升其技能及知識。

報告期後事項

自2026年6月30日以來，並無發生任何對本集團造成重大影響的事件。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

董事深知在本集團的管理架構及內部控制程序中加入良好企業管治元素對實行有效問責機制的重要性。本公司已採納企業管治守則所述的守則條文。

除偏離企業管治守則第2部分第C.2.1段者外，本公司自上市日期起直至2026年6月30日止期間的企業管治常規已遵守企業管治守則。

企業管治守則第2部分第C.2.1段規定董事會主席及最高行政人員的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。本公司並無獨立的主席與總經理（即最高行政人員），周先生目前兼任這兩個職位。鑒於周先生自本集團註冊成立以來一直承擔經營及管理本集團的日常責任及本集團穩定發展，董事會相信，憑藉周先生對本集團業務的豐富經驗及知識，由周先生擔任本公司主席及最高行政人員職務可加強本集團的持續及穩固領導，從而作出符合本集團整體最佳利益的有效業務規劃及決策。董事會將繼續審閱並於計及本集團整體情況後，考慮於適當時候將本公司董事會主席與最高行政人員的職位進行區分。

董事認為，在該等情況下偏離企業管治守則第2部分第C.2.1段屬恰當。儘管存在上述情況，董事會亦認為當前的管理架構對本集團的營運屬有效，並能形成充分的權力制衡。董事會將持續檢討本公司企業管治架構的有效性，以評估區分董事會主席及最高行政人員角色是否屬必要。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則所規定的有關董事證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，其自上市日期起直至2026年6月30日止期間均已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起直至2026年6月30日止期間，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

審閱中期業績

審計委員會由兩名獨立非執行董事（即陳海平先生（主席）及何嘉倩女士）及一名非執行董事（即喻立杰先生）組成。審計委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論內部控制及財務報告事宜，包括審閱本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審計簡明合併中期財務報表。

全球發售所得款項用途

本公司H股於2026年6月22日在聯交所上市。從全球發售籌集的所得款項淨額約為536.8百萬港元（經扣除包銷佣金及相關成本及開支後）。

於2026年6月30日，全球發售所得款項淨額總額約536.8百萬港元尚未動用。本集團已將未動用的所得款項存放於中國內地及香港的金融機構，並將按照招股章程所載的擬定用途動用全球發售所得款項淨額。

股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派發中期股息。

本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊內的權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

姓名	身份／權益性質	所持股份數目	佔其股份 類別的持股 百分比 ^(附註1)	佔股份 總數的持股 百分比 ^(附註1)
周先生	實益擁有人(好倉)	41,082,080股 H股	5.43%	5.31%
	受控法團權益(好倉) ^(附註2)	295,680,000股 H股	39.10%	38.19%
陳永剛	實益擁有人(好倉)	23,774,800股 H股	3.14%	3.07%

附註：

1. 其乃基於本公司於2026年6月30日的774,208,420股已發行股份，包括756,143,940股H股及18,064,480股內資股。
2. 264,150,960股H股、19,200,000股H股及12,329,040股H股分別由深圳市眾誠天盈創業投資合夥企業(有限合夥)(「眾誠天盈」)、深圳市眾正天盈創業投資合夥企業(有限合夥)(「眾正天盈」)及深圳市眾知天盈創業投資合夥企業(有限合夥)(「眾知天盈」)持有。周先生分別持有眾誠天盈、眾正天盈及眾知天盈約35.05%、3.22%及18.46%的合夥權益，且為彼等各自的執行事務合夥人。因此，根據證券及期貨條例，周先生被視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊內的權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2026年6月30日，據本公司董事及最高行政人員所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的、已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊內的權益及／或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	附註	所持股份數目	佔其股份 類別的持股 百分比(附註1)	佔股份 總數的持股 百分比(附註1)
眾誠天盈	實益擁有人(好倉)	—	264,150,960股 H股	34.93%	34.12%
韜略新能源	實益擁有人(好倉)	2	52,335,360股 H股	6.92%	6.76%
金蘭陽光	實益擁有人(好倉)	2	40,356,880股 H股	5.34%	5.21%
深圳世海	受控法團權益(好倉)	2及3	40,356,880股 H股	5.34%	5.21%
浙商創業投資	受控法團權益(好倉)	2及4	102,356,720股 H股	13.54%	13.22%
浙商創投	受控法團權益(好倉)	2及5	102,356,720股 H股	13.54%	13.22%
浙江中鑒	受控法團權益(好倉)	2及6	102,356,720股 H股	13.54%	13.22%
陳越孟	受控法團權益(好倉)	2及6	102,356,720股 H股	13.54%	13.22%
深圳市三瑞	受控法團權益(好倉)	2及7	102,356,720股 H股	13.54%	13.22%
張華農	受控法團權益(好倉)	2及7	102,356,720股 H股	13.54%	13.22%
畢沃德	實益擁有人(好倉)	8	68,780,320股 H股	9.10%	8.88%

姓名／名稱	身份／權益性質	附註	所持股份數目	佔其股份類別的持股百分比 ^(附註1)	佔股份總數的持股百分比 ^(附註1)
Axiom Photonics	受控法團權益(好倉)	8	68,780,320股 H股	9.10%	8.88%
Maydukov Andrey Vitalevich	受控法團權益(好倉)	8	68,780,320股 H股	9.10%	8.88%
朗科投資	實益擁有人(好倉)	9	14,400,000股 H股	1.90%	1.86%
	受控法團權益(好倉)	9	30,975,440股 H股	4.10%	4.00%
深圳萬物為	受控法團權益(好倉)	9及10	45,375,440股 H股	6.00%	5.86%
萬物為智慧	受控法團權益(好倉)	9及10	45,375,440股 H股	6.00%	5.86%
萬物常青	受控法團權益(好倉)	9及10	45,375,440股 H股	6.00%	5.86%
蒲祖麗	受控法團權益(好倉)	9及10	45,375,440股 H股	6.00%	5.86%
朱振奎	實益擁有人(好倉)	—	18,064,480股 內資股	100.00%	2.33%

附註：

- 其乃基於本公司於2026年6月30日的774,208,420股已發行股份，包括756,143,940股H股及18,064,480股內資股。
- 52,335,360股H股、9,664,480股H股及40,356,880股H股分別由深圳韜略新能源股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**韜略新能源**」)、深圳韜略信旺創業投資合夥企業(有限合夥)(「**韜略信旺**」)及金華市金蘭陽光韜略創業投資合夥企業(有限合夥)(「**金蘭陽光**」)持有，合共持有102,356,720股H股。
- 深圳世海韜略創業投資合夥企業(有限合夥)(「**深圳世海**」)持有金蘭陽光42.00%的權益。根據證券及期貨條例，深圳世海被視為於金蘭陽光持有的40,356,880股H股中擁有權益。

4. 浙商創業投資管理(深圳)有限公司(「**浙商創業投資**」)分別持有韜略新能源、韜略信旺及金蘭陽光1.00%、7.90%及1.00%的權益，且為彼等各自的執行事務合夥人。根據證券及期貨條例，浙商創業投資被視為於合共102,356,720股H股中擁有權益。
5. 浙商創投股份有限公司(「**浙商創投**」)分別持有浙商創業投資及韜略新能源51.00%及34.21%的權益。根據證券及期貨條例，浙商創投被視為於合共102,356,720股H股中擁有權益。
6. 浙江中鑒企業管理有限公司(「**浙江中鑒**」，由陳越孟先生持有80.00%的權益)持有浙商創投38.71%的權益。因此，根據證券及期貨條例，浙江中鑒及陳越孟先生被視為於合共102,356,720股H股中擁有權益。
7. 深圳市三瑞科技發展有限公司(「**深圳市三瑞**」，由張華農先生持有90.00%的權益)持有浙商創業投資40.00%的權益。因此，根據證券及期貨條例，深圳市三瑞及張華農先生被視為於合共102,356,720股H股中擁有權益。
8. 68,780,320股H股由畢沃德貿易(深圳)有限公司(「**畢沃德**」)持有。Axiom Photonics Co., Limited(「**Axiom Photonics**」，由Maydukov Andrey Vitalevich先生全資擁有)持有畢沃德80.00%的權益。因此，根據證券及期貨條例，Axiom Photonics及Maydukov Andrey Vitalevich先生被視為於該等H股中擁有權益。
9. 8,722,560股H股、8,722,560股H股及13,530,320股H股分別由深圳凱盈八號創業投資合夥企業(有限合夥)、深圳凱盈九號創業投資合夥企業(有限合夥)及深圳凱盈十號創業投資合夥企業(有限合夥)持有。深圳凱盈天成投資管理合夥企業(有限合夥)(「**凱盈天成**」)為彼等各自的執行事務合夥人。深圳凱盈吉成投資管理有限公司(由深圳市朗科投資有限公司(「**朗科投資**」)持有60%的權益)為凱盈天成的執行事務合夥人。朗科投資直接持有14,400,000股H股，根據證券及期貨條例，亦被視為於上述30,975,440股H股中擁有權益，合共持有45,375,440股H股的權益。
10. 朗科投資由萬物為(深圳)創業投資中心(有限合夥)(「**深圳萬物為**」)持有98.02%的權益及由萬物為智慧產業(深圳)有限公司(「**萬物為智慧**」)持有1.98%的權益。萬物為智慧持有深圳萬物為10.00%的權益，且亦為深圳萬物為的執行事務合夥人。

深圳萬物為亦由深圳市萬物常青創業投資合夥企業(有限合夥)(「**萬物常青**」)持有90%的權益。萬物常青由蒲祖麗女士持有90.00%的權益及由萬物為智慧持有10.00%的權益。萬物為智慧亦為萬物常青的執行事務合夥人。蒲祖麗女士亦持有萬物為智慧99.90%的權益。

因此，根據證券及期貨條例，深圳萬物為、萬物為智慧、萬物常青及蒲祖麗女士被視為於朗科投資持有的45,375,440股H股中擁有權益。

除上文所披露者外，據本公司董事及最高行政人員所知，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊內的權益或淡倉。

僱員持股平台

本公司已根據中國法律設立三個僱員持股平台，即眾誠天盈、眾正天盈及眾知天盈（統稱為「**僱員持股計劃平台**」）（詳情載於招股章程「我們的僱員持股平台」一節）。

於本報告日期，僱員持股計劃平台下的所有獎勵均已授出，且承授人持有各僱員持股計劃平台的有限合夥權益。根據相關合夥協議，執行事務合夥人負責各僱員持股計劃平台的經營管理。僱員持股計劃平台並不構成上市規則第17章項下的股份計劃，且並不涉及本公司直接發行本公司新股或向參與者授出現有股份。

各僱員持股計劃平台被設立為有限合夥企業，由創始人兼執行董事周波先生擔任唯一執行事務合夥人。周先生持有眾誠天盈約35.05%的合夥權益、眾正天盈約3.22%的合夥權益，及眾知天盈約18.46%的合夥權益。僱員持股計劃平台的有限合夥人主要為本集團的僱員。

於本報告日期，眾誠天盈、眾正天盈及眾知天盈分別持有本公司已發行股本的34.12%、2.48%及1.59%。

董事資料變動

除上文所披露者外，董事確認，概無須根據上市規則第13.51B條予以披露的資料。

中期簡明合併損益及其他全面收益表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	410,455	222,528
銷售成本	8	(327,191)	(161,430)
毛利		83,264	61,098
其他收入	6	3,734	3,455
其他收益／(虧損)淨額	7	(697)	(4,292)
一般及行政開支	8	(34,462)	(19,791)
銷售及營銷開支	8	(9,370)	(8,411)
研發開支	8	(35,109)	(15,581)
金融資產減值虧損淨額		(4,714)	(2,159)
經營溢利		2,646	14,319
財務收入	9	321	81
財務成本	9	(4,141)	(2,243)
除所得稅前(虧損)／溢利		(1,174)	12,157
所得稅抵免／(費用)	10	8,824	(2,000)
期內溢利及全面收益總額		7,650	10,157
以下人士應佔：			
— 本公司擁有人		7,650	10,157
每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 基本及攤薄	11	0.89	1.19

中期簡明合併財務狀況表

		於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	26,084	25,493
使用權資產	13(a)	11,755	11,251
無形資產	14	130,354	110,973
遞延稅項資產		14,712	5,449
非流動資產總值		182,905	153,166
流動資產			
存貨	17	109,530	80,194
貿易應收賬款及應收票據	15	172,798	184,423
預付款項及其他應收款項	16	180,550	158,345
其他流動資產	16	20,796	20,654
定期存款及受限制現金	18	51,091	61,554
現金及現金等價物	18	595,559	65,556
流動資產總值		1,130,324	570,726
資產總值		1,313,229	723,892

中期簡明合併財務狀況表 (續)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
貿易應付款項	20	21,739	45,882
應計費用及其他應付款項	21	24,054	25,192
其他流動負債		842	998
當期所得稅負債		439	—
合同負債	5	81,164	75,942
租賃負債	13(b)	5,694	5,672
借款	19	212,892	152,272
流動負債總額		346,824	305,958
流動資產淨值		783,500	264,768
總資產減流動負債		966,405	417,934
非流動負債			
租賃負債	13(b)	7,110	6,730
借款	19	88,270	49,008
非流動負債總額		95,380	55,738
資產淨值		871,025	362,196
資本及儲備			
股本	22	9,678	8,613
儲備	23	861,347	353,583
權益總額		871,025	362,196

中期簡明合併權益變動表

	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利／ (累計虧損)	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元
於2026年1月1日(經審計)	8,613	308,655	4,490	15,181	25,257	362,196
期內溢利	—	—	—	—	7,650	7,650
本期綜合收益總額	—	—	—	—	7,650	7,650
注資	1,065	495,920	—	—	—	496,985
以股份為基礎的付款開支(附註23)	—	—	—	4,194	—	4,194
於2026年6月30日(未經審計)	9,678	804,575	4,490	19,375	32,907	871,025
於2025年1月1日(經審計)	8,155	219,113	1,664	6,716	(1,271)	234,377
期內溢利	—	—	—	—	10,157	10,157
本期綜合收益總額	—	—	—	—	10,157	10,157
注資	337	39,663	—	—	—	40,000
以股份為基礎的付款開支(附註23)	—	—	—	4,231	—	4,231
於2025年6月30日(未經審計)	8,492	258,776	1,664	10,947	8,886	288,765

中期簡明合併現金流量表

截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年
附註	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動		
經營所用現金	24(a) (34,507)	(67,976)
已收利息	321	70
已付所得稅	—	(760)
經營活動所用現金淨額	(34,186)	(68,666)
投資活動		
出售物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的所得款項	—	5
提取定期存款	10,931	—
購買物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的付款	(32,217)	(28,594)
存置定期存款	—	(95,000)
投資活動所用現金淨額	(21,286)	(123,589)

中期簡明合併現金流量表（續）

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
附註	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
融資活動		
發行H股所得款項總額	494,333	—
本公司股東注資	—	40,000
借款的所得款項	235,000	220,000
償還借款	(135,428)	(768)
租賃付款的本金部分	(3,804)	(4,735)
已付利息	(3,728)	(896)
上市開支付款	(169)	(485)
融資活動所得現金淨額	586,204	253,116
現金及現金等價物增加淨額	530,732	60,861
期初現金及現金等價物	65,556	56,705
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(729)	—
期末現金及現金等價物	595,559	117,566

18

中期簡明合併財務資料附註

1. 一般資料

深圳海清智元科技股份有限公司(以下簡稱「**本公司**」)為於中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立的股份有限公司。本公司的前身為深圳市海清視訊科技有限公司，並於2013年4月3日在中國深圳註冊成立為有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於中國深圳市寶安區西鄉街道固戍開發區泰華梧桐工業園8號建築3層。

於2022年8月，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於2022年11月，本公司完成工商登記變更，且獲發新營業執照。本公司的H股已於2026年6月22日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

本公司及其子公司(以下統稱「**本集團**」)主要從事多光譜AI模組、多光譜AI感知終端及多光譜AI大模型服務業務。

除另有所指外，該等未經審計中期簡明合併財務報表以人民幣(「**人民幣**」)千元呈列，並已於2026年8月28日經董事會批准刊發。

該等未經審計中期簡明合併財務報表未經審計，惟已由審計委員會審閱。

2. 編製基準

2.1 編製基準

未經審計中期簡明合併財務報表，包括於2026年6月30日的未經審計中期簡明合併財務狀況表、截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併損益及其他全面收益表、未經審計中期簡明合併權益變動表及未經審計中期簡明合併現金流量表乃根據國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）公佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「**國際會計準則第34號**」）及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄D2的適用披露規定編製。

未經審計中期簡明合併財務報表載有合併財務報表及選定解釋附註。所載選定附註闡明自於2025年12月31日及截至該日止年度的最新年度合併財務報表以來對理解本集團財務狀況及表現變動有重大影響的事件及交易。未經審計中期簡明合併財務報表及其附註並無載入根據國際財務報告準則會計準則編製的整套財務報表所需的全部資料。因此，該等未經審計簡明合併財務報表應與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的合併財務報表（「**歷史財務資料**」）一併閱讀（載於本公司日期為2026年6月11日的招股章程（「**招股章程**」）中的會計師報告（「**會計師報告**」））。

2. 編製基準（續）

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

已頒佈但尚未生效且本集團並無提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）「投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資」	待確定
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）「金融工具分類及計量的修訂」	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）「涉及自然依賴型電力的合同」	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則（修訂本）「國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊」	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「不具公共問責性的子公司：披露」	2027年1月1日

2. 編製基準（續）

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

（續）

本集團已開始評估該等新準則及修訂本的影響。國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，引入主要涉及損益表呈列及日後財務報表新披露的新規定。除上述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新訂／經修訂準則於生效時與本集團無關或預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

2.3 關鍵會計估計及判斷

根據國際會計準則第34號編製的未經審計中期簡明合併財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用以及按年初至今基準呈報的資產及負債、收支金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製未經審計中期簡明合併財務報表時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源，與招股章程中會計師報告所載的歷史財務資料所述者相同。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險（包括利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。本集團整體風險管理側重於金融市場的不可預測性，力求風險與回報之間的平衡，並將對本集團財務表現的不利風險影響降至最低。基於此風險管理目標，本集團風險管理的基本策略為識別及分析本集團所面臨的各種風險，設立適當的風險承受底線，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

未經審計中期簡明合併財務資料並無載入年度合併財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，且應與歷史財務資料一併閱讀。截至2026年6月30日止六個月內，重大風險管理政策概無重大變動。

3.2 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力並維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

本集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構。為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股。根據本公司董事的意見，本集團的資本風險並不重大。

本集團認為經營活動所得現金流量以及可供動用現金及現金等價物日後將足以為資本開支、債務償還、股息支付及其他現金需求提供資金。

3. 財務風險管理（續）

3.3 公允價值估計

(a) 金融工具的公允價值釐定及公允價值層級

本附註提供有關本集團如何確定各項金融資產及負債的公允價值的資料。

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度及該輸入數據對公允價值計量整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入數據為實體在計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場中的報價（未經調整）；
- 第二層級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（第一層級內包括的報價除外）；及
- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

(b) 本集團的估值流程

本集團財務部就財務報告目的對金融資產及金融負債（包括第三層級公允價值）進行估值。財務部向管理層報告估值結果。

4. 經營分部資料

本集團並無在內部報告中區分分部間的收入、成本及開支，而是按整體性質報告成本及開支。

就資源分配及表現評估向董事（為主要經營決策者）呈報的資料並不包含個別經營分部財務資料，且董事已審閱本集團的整體財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

4. 經營分部資料^(續)

(a) 地區資料

本公司位於中國內地。下表按地域列示本集團來自外部客戶的合同收入金額：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
中國內地	406,863	219,845
海外	3,592	2,683
	410,455	222,528

(b) 來自主要客戶的收入

截至2026年及2025年6月30日止六個月，貢獻本集團收入10%或以上的主要客戶載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
客戶A	188,053	—*
客戶B	44,292	—*
客戶C	—*	57,552
客戶D	—*	37,403

* 少於本集團相關期間收入的10%。

5. 收入

按產品及服務劃分的合同收入細分：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
多光譜AI		
多光譜AI模組	69,096	104,504
多光譜AI大模型服務	319,976	66,318
多光譜AI感知終端	16,868	46,654
	405,940	217,476
其他		
其他AI視覺模組	4,328	4,123
其他服務	187	929
	4,515	5,052
	410,455	222,528

5. 收入（續）

下表列示收入確認時間：

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
在某一時點	410,455	221,686
時段	—	842
	410,455	222,528

(a) 合同負債

截至2026年及2025年6月30日止六個月，合同負債增加主要是由於履行履約責任前收取現金，而合同負債減少主要是由於履行履約責任後確認收入。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
合同負債	81,164	75,942

於報告期初已計入合同負債並於截至2026年6月30日止六個月確認的收入金額約為人民幣1,472,000元（2025年6月30日：約人民幣19,017,000元）。

6. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助(i)	1,421	72
增值稅退稅(ii)	—	291
利息收入(iii)	468	823
加計扣除增值稅(iv)	1,781	2,266
其他	64	3
	3,734	3,455

- (i) 該金額指來自中國地方政府部門主要作為鼓勵本集團研發活動及融資活動的各項補貼。無條件政府補助於收到時於損益內確認，而有條件政府補助於本集團達成條件時於損益確認。
- (ii) 根據財政部、國家稅務總局於2011年10月13日發佈並自2011年1月1日起生效的《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》，對在中國境內銷售自主開發軟件的企業增值稅實際稅負超過相關銷售額3%的部分可予退還。

6. 其他收入（續）

- (iii) 該金額主要包括本集團採用實際利率法計算的分類為按攤銷成本計量的金融資產的定期存款的利息收入。現金及現金等價物的利息收入計入「財務收入」（附註9）。
- (iv) 根據財政部、國家稅務總局於2023年發佈的《關於先進製造業企業增值稅（「**增值稅**」）加計抵減政策的公告》（公告[2023]第43號），自2023年1月1日至2027年12月31日，先進製造業企業可按照可抵扣進項增值稅加計5%，抵減增值稅應納稅額。

7. 其他收益／（虧損）淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
出售金融工具虧損淨額	—	(210)
匯兌差額淨額	(736)	24
物業、廠房及設備以及其他資產的 處置和報廢虧損	(7)	(5,572)
終止使用權資產的收益淨額	11	806
其他	35	660
	(697)	(4,292)

8. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及研發開支的開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
所用原材料及耗材	308,878	147,188
僱員福利開支	39,526	29,669
減：於開發成本內資本化	(4,463)	(6,458)
	35,063	23,211
折舊及攤銷	15,897	9,654
減：於開發成本內資本化	(599)	(1,100)
	15,298	8,554
專業服務及其他諮詢費	6,896	3,265
減：於開發成本內資本化	(886)	(113)
	6,010	3,152
外包服務費	35,103	20,739
減：於開發成本內資本化	(16,729)	(13,556)
	18,374	7,183
存貨減值虧損(撥回)/確認	(566)	2,822
業務招待開支	1,558	545
稅金及附加	1,018	954
辦公室開支	1,051	438
營銷開支	1,058	1,367
上市開支	15,732	8,227
其他開支	2,658	1,572
	406,132	205,213

9. 財務收入及財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
財務收入：		
持作現金管理目的的金融資產利息收入	321	81
財務成本：		
租賃負債利息開支	(225)	(355)
借款利息開支	(3,801)	(1,764)
其他	(115)	(124)
	(4,141)	(2,243)

10. 所得稅（抵免）／費用

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團所得稅費用組成部分載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	439	—
遞延所得稅	(9,263)	2,000
	(8,824)	2,000

10. 所得稅（抵免）／費用（續）

(a) 中國企業所得稅

本公司已獲得高新技術企業認證，因此有權享有15%的優惠企業所得稅稅率，有效期為三年。該等子公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

(b) 研發支出加計扣除

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，自2018年起，從事研發活動的企業有權於釐定其當年應課稅溢利時，要求將其產生的研發開支的175%（其後自2023年起上調至200%）列作可扣稅開支。

11. 每股盈利

截至2026年及2025年6月30日止六個月，每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利及期內已發行或被視為已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本公司普通股股東應佔溢利(人民幣千元)	7,650	10,157
已發行普通股加權平均數(千股)	8,613	8,562
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.89	1.19

概無就攤薄對截至2026年及2025年6月30日止六個月所呈列每股基本盈利金額作出調整，原因為本集團並無潛在攤薄已發行普通股。

12. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目的賬面值載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (未經審計)
機器設備	10,766	11,272
汽車	164	275
辦公設備及其他	2,257	2,309
電子設備	3,621	1,459
租賃物業裝修	9,276	10,178
	26,084	25,493

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備的成本分別約為人民幣3,868,000元及約人民幣7,246,000元。

(a) 本集團物業、廠房及設備折舊已確認如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銷售成本	2,231	1,517
銷售及營銷開支	185	42
一般及行政開支	869	480
研發開支	363	421
資本化無形資產	152	188
	3,800	2,648

13. 租賃

本附註載列有關本集團作為承租人的租賃資料。

(a) 使用權資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (未經審計)
物業及辦公室	11,755	11,251

截至2026年及2025年6月30日止六個月，並無確認新的使用權資產。

(b) 租賃負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (未經審計)
流動	5,694	5,672
非流動	7,110	6,730
	12,804	12,402

13. 租賃（續）

(c) 於合併損益及其他全面收益表確認之金額

合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表包括以下與租賃有關的金額：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊開支 (不包括開發成本的資本化金額)	2,998	2,687
利息開支(附註9)	225	355
與不計入租賃負債的短期及 低價值租賃有關的開支	230	69
	3,453	3,111

截至2026年及2025年6月30日止六個月，租賃付款的現金流出總額分別約為人民幣3,804,000元及約人民幣4,735,000元。

14. 無形資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (未經審計)
軟件及系統	107,754	65,570
開發成本	22,600	45,403
	130,354	110,973

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團確認的無形資產添置（原成本分別約為人民幣27,509,000元及約人民幣21,637,000元）全部屬資本化開發成本。

軟件及系統的攤銷費用按以下類別確認：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銷售成本	8,280	3,353
銷售及營銷開支	7	—
一般及行政開支	67	—
研發開支	296	54
資本化無形資產	123	168
	8,773	3,575

15. 貿易應收賬款及應收票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項	189,810	195,572
減：信貸虧損撥備	(17,854)	(12,147)
	171,956	183,425
應收票據(i)	842	998
	172,798	184,423

(i) 應收票據主要包括銀行發行的票據，且減值被視為極低。

15. 貿易應收賬款及應收票據（續）

- (a) 本集團一般向客戶授出最多120日的信用期。基於收入確認日期的貿易應收款項總額賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
6個月內	120,455	144,195
6個月至1年	55,473	43,074
1至2年	6,798	8,102
2至3年	7,069	182
3年以上	15	19
	189,810	195,572

- (b) 本集團採用簡化法就國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備。
- (c) 貿易應收款項的賬面價值與其公允價值相若。應收款項減值撥備的計提及轉回已計入合併損益及其他全面收益表。在撥備賬戶中扣除的數額在預期無法收回時撇銷。

報告日的最大信貸風險敞口為上述各類應收款項的公允價值。

16. 預付款項、其他應收款項及其他流動資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
預付款項：		
預付供應商款項	178,437	156,297
預付上市開支	—	305
	178,437	156,602
其他應收款項：		
保證金及質保金	2,661	3,527
其他	575	332
	3,236	3,859
減：信貸虧損撥備	(1,123)	(2,116)
	2,113	1,743
	180,550	158,345

16. 預付款項、其他應收款項及其他流動資產（續）

其他應收款項並無過往違約情況。計入上述應收款項相關結餘的金融資產於各相關期間末分類為第一階段。於計算預期信貸虧損率時，本集團考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團估計其他應收款項的預期信貸虧損分別約為人民幣1,123,000元及約人民幣2,116,000元。

其他應收款項為無抵押、不計息及可於一年內收回。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他流動資產：		
可抵扣進項增值稅	20,036	16,978
上市開支	—	2,916
預付企業所得稅	760	760
	20,796	20,654

17. 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
在產品	14,676	13,487
原材料	30,322	18,863
發出商品	52,979	48,895
成品	18,573	6,529
委託加工物資	36	42
	116,586	87,816
減：減值撥備	(7,056)	(7,622)
	109,530	80,194

18. 現金及現金等價物、定期存款及受限制現金

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	646,650	127,110
減：三個月以上的定期存款	(51,091)	(61,554)
現金及現金等價物	595,559	65,556

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團分別約人民幣10,133,000元及約人民幣10,061,000元的定期存款已質押作為銀行借款的擔保。

19. 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
有抵押銀行貸款	180,600	180,010
無抵押銀行貸款	119,946	20,964
	300,546	200,974
應付利息	616	306
	301,162	201,280
減：長期借款的即期部分	(12,724)	(33,322)
減：短期借款	(200,168)	(118,950)
	88,270	49,008

19. 借款（續）

- (a) 於2026年6月30日及2025年12月31日，短期借款的年利率範圍分別介乎1.65%至3.30%及1.00%至3.30%。

於2026年6月30日及2025年12月31日，長期借款的年利率範圍分別介乎2.70%至3.30%及2.80%至3.30%。

- (b) 於2026年6月30日，有抵押銀行借款主要包括：(i)由深圳市海清數字技術有限公司（「海清數字」）擔保的本金相當於人民幣165,000,000元的借款；及(ii)由本集團若干存款作抵押的本金相當於人民幣15,600,000元的借款。

於2025年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)由本集團若干存款作抵押的本金相當於約人民幣16,320,000元的借款；(ii)由周先生擔保的本金相當於約人民幣40,040,000元的借款；(iii)由海清數字擔保的本金相當於約人民幣20,000,000元的借款；(iv)由周先生及海清數字擔保的本金相當於約人民幣73,950,000元的借款；(v)由海清數字擔保並以本集團應收賬款作抵押的本金相當於約人民幣29,700,000元的借款。

19. 借款（續）

(c) 於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團應償還的借款如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	212,892	152,272
1至2年	88,270	49,008
	301,162	201,280

(d) 公允價值

就大部分借款而言，由於該等借款的應付利息接近現行市場利率或借款屬短期性質，故公允價值與其賬面值並無重大差異。

20. 貿易應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項	21,739	45,882

本集團供應商一般向本集團授出15至180日的信用期。於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
6個月內	12,426	36,978
6個月至1年	18	452
1至2年	545	5,473
2至3年	8,674	2,951
3年以上	76	28
	21,739	45,882

21. 應計費用及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
薪金、工資及福利	7,410	9,893
除應付所得稅外的稅項	1,055	4,239
按金	224	850
外包服務費	—	312
應計費用	3,728	1,727
上市開支	11,637	7,799
其他	—	372
	24,054	25,192

22. 股本

	截至6月30日止六個月			
	2026年 (未經審計)		2025年 (未經審計)	
	股本	股份數目	股本	股份數目
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於期初	8,613	8,613	8,155	8,155
發行普通股(a)	—	—	337	337
發行H股(b)	1,065	1,065	—	—
於期末	9,678	9,678	8,492	8,492

- (a) 於2025年1月，本公司向一名投資者發行84,077股普通股，代價為人民幣10,000,000元，代價金額人民幣10,000,000元已於2025年1月支付，其中約人民幣84,000元為股本，超出部分約人民幣9,916,000元計入本公司股份溢價。

於2025年6月，本公司向一名投資者發行252,231股普通股，代價為人民幣30,000,000元，代價金額人民幣30,000,000元已於2025年6月支付，其中約人民幣253,000元為股本，超出部分約人民幣29,747,000元計入本公司股份溢價。

- (b) 於2026年6月22日，本公司通過首次公開發售方式以每股H股7.20港元的價格發行85,162,500股每股面值人民幣0.0125元的H股。所得款項人民幣1,065,000元（即面值）已計入本公司股本。餘下所得款項人民幣495,920,000元（扣除發行成本）於資本儲備確認。

23. 儲備

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日（經審計）	308,655	4,490	15,181	25,257	353,583
注資（附註22(b)）	495,920	—	—	—	495,920
期內溢利	—	—	—	7,650	7,650
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	4,194	—	4,194
於2026年6月30日 （未經審計）	804,575	4,490	19,375	32,907	861,347

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	（累計虧損）／ 保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日（經審計）	219,113	1,664	6,716	(1,271)	226,222
注資（附註22(a)）	39,663	—	—	—	39,663
期內溢利	—	—	—	10,157	10,157
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	4,231	—	4,231

於2025年6月30日 （未經審計）	258,776	1,664	10,947	8,886	280,273
-----------------------	---------	-------	--------	-------	---------

24. 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前（虧損）／溢利與經營所用現金淨額之對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期內除所得稅前（虧損）／溢利	(1,174)	12,157
就下列各項作出調整：		
利息收入	(321)	(81)
財務成本	4,141	2,243
非流動資產折舊及攤銷	15,298	8,554
出售物業、廠房及設備以及其他非流動 資產的（收益）／虧損淨額	(4)	4,766
金融資產減值虧損淨額	4,714	2,159
存貨（撥回）／減值	(566)	2,822
外匯差額淨額	736	(24)
以股份為基礎的薪酬開支	4,194	4,231
營運資金變動：		
應收款項增加	(18,829)	(117,523)
應付款項（減少）／增加	13,927	137,699
存貨增加	(28,769)	(124,979)
經營所用現金	(34,507)	(67,976)

25. 或然事項及承擔

25.1 或然事項

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

25.2 資本承擔

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無任何資本承擔。

26. 關聯方交易

(a) 姓名／名稱及與關聯方的關係

關聯方指有能力直接及間接控制、共同控制或對另一方作出財務及經營決策施加重大影響的各方。受控股股東家族的共同控制及共同聯合控制的各方，亦被視為關聯方。本集團主要管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

26. 關聯方交易^(續)

(a) 姓名／名稱及與關聯方的關係^(續)

本公司董事認為，以下各方為期內與本集團進行交易或擁有結餘的本集團重大關聯方：

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
周先生	本公司最終控制人
深圳市眾誠天盈創業投資合夥企業 （有限合夥）（「眾誠天盈」）	本公司股東
深圳市眾知天盈創業投資合夥企業 （有限合夥）（「眾知天盈」）	本公司股東
深圳市眾正天盈創業投資合夥企業 （有限合夥）（「眾正天盈」）	本公司股東
陳先生	本公司股東

26. 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方的重大交易及結餘

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與其關聯方進行了以下交易及結餘。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方協商的條款進行。

擔保

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
擔保人		
周先生	—	113,990

上述擔保已於H股在聯交所上市後解除。

26. 關聯方交易^(續)

(c) 主要管理人員薪酬

於報告期間，本集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金及津貼	3,599	3,734
退休福利	44	35
	3,643	3,769

27. 報告期後事項

自2026年6月30日以來，並無發生任何對本集團造成重大影響的事件。

除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義。

「審計委員會」	指 董事會審計委員會
「董事會」	指 董事會
「中國」	指 中華人民共和國，而除文義另有所指外，並僅就本公告而言及僅供地理參考，本公告提述的中國並不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣地區
「本公司」	指 深圳海清智元科技股份有限公司，一家在中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指 上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事」	指 本公司的董事
「內資股」	指 本公司股本中每股面值人民幣0.0125元的未上市普通股，該等股份並未於任何證券交易所上市或買賣
「全球發售」	指 根據香港公開發售（定義見招股章程）及國際配售（定義見招股章程）提呈發售以供認購合共85,162,500股H股
「本集團」	指 本公司及其子公司

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.0125元的境外上市普通股，以港元認購及買賣，並於聯交所上市
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則會計準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則及詮釋
「上市日期」	指	2026年6月22日，即H股於聯交所首次開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所主板證券上市規則（經不時修訂、修改及補充）
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「周先生」	指	周波先生，本集團的執行董事、總經理兼董事會主席
「多光譜」	指	涉及獲取、處理及分析從多個特定光譜波段中捕獲的光學信息，提供較標準RGB（可見光）成像更詳細的信息
「多光譜AI大模型服務」	指	融合多光譜數據與領域專用AI的模型服務，旨在支持模型訓練、壓縮及安全的端側部署。其構建於統一架構之上，可實現跨譜段成像與分析，並提供適配泛安全領域複雜需求的高效本地推理能力。其提供穩健的算法性能，支持在多樣化應用環境中進行實時、安全且可擴展的推理

「多光譜AI模組」	指	專為採集多個光譜波段（包括紅外、紫外與可見光）的信息而設計的嵌入式AI視覺模組，可實現同步多光譜數據的採集，突破了傳統可見光成像的感知局限
「多光譜AI感知 終端」	指	一種融合光譜成像與AI算法的智能終端設備，能夠採集包括近紅外、短波紅外及可見光在內的多光譜波段數據，以增強對物體特性的感知與理解。其融合了光學組件、傳感器、本地存儲與AI處理能力，可實現端側成像、分析、識別與推理，從而突破傳統視覺系統在複雜高精度場景下的局限
「多光譜AI技術」	指	將涵蓋紫外、紅外與可見光的多光譜信號採集，以及感知、光譜建模與智能計算，整合至統一系統的技術其實現了從數據捕獲到初步推理的端側閉環處理，提供超寬譜段感知與高靈敏度，同時支持雲端服務，用於集中式模型訓練、數據匯聚及遠程優化
「招股章程」	指	本公司日期為2026年6月11日有關全球發售的招股章程
「股份」	指	內資股及／或H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司