

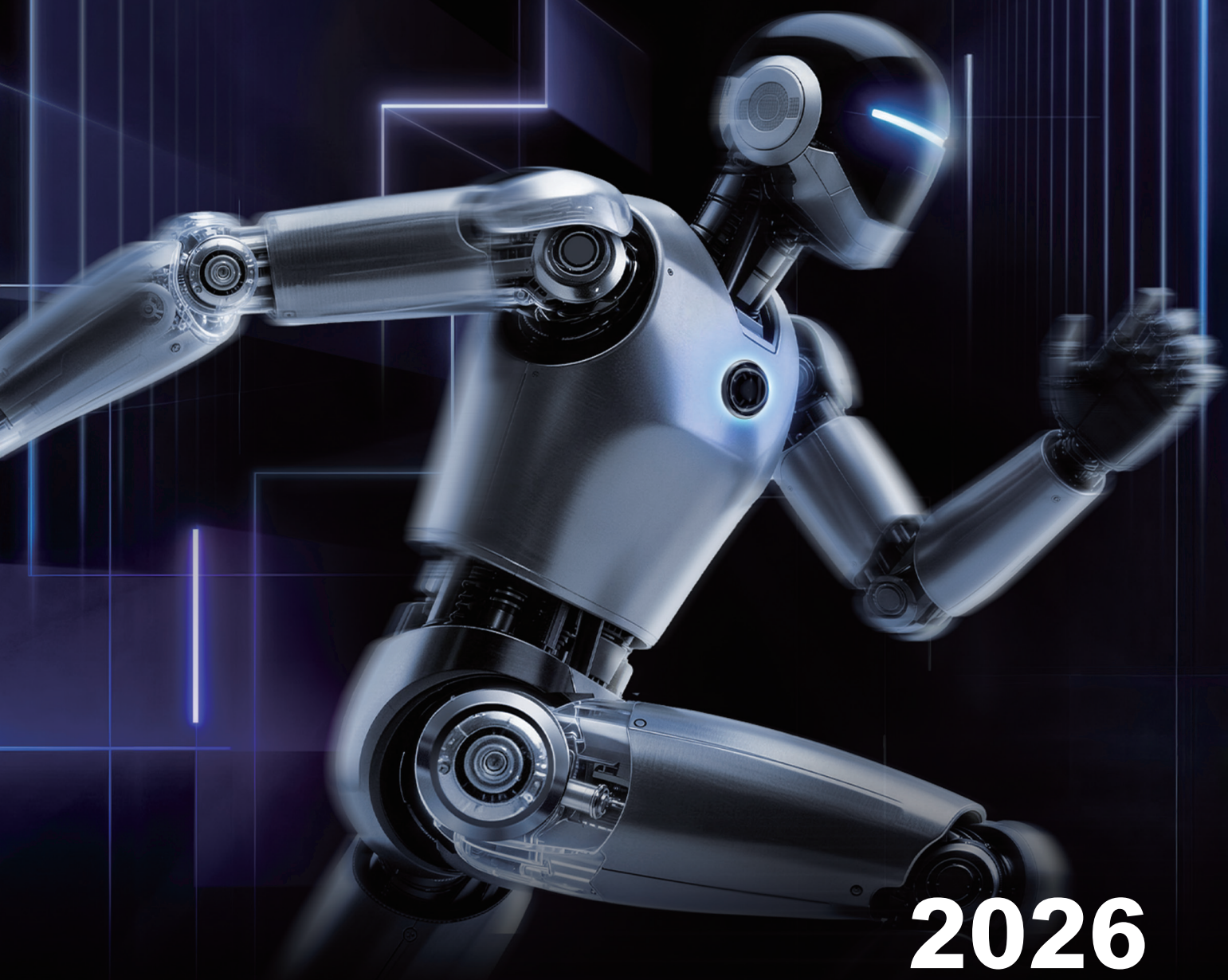
HESAI

Hesai Group

禾賽科技*

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

股份代號：2525



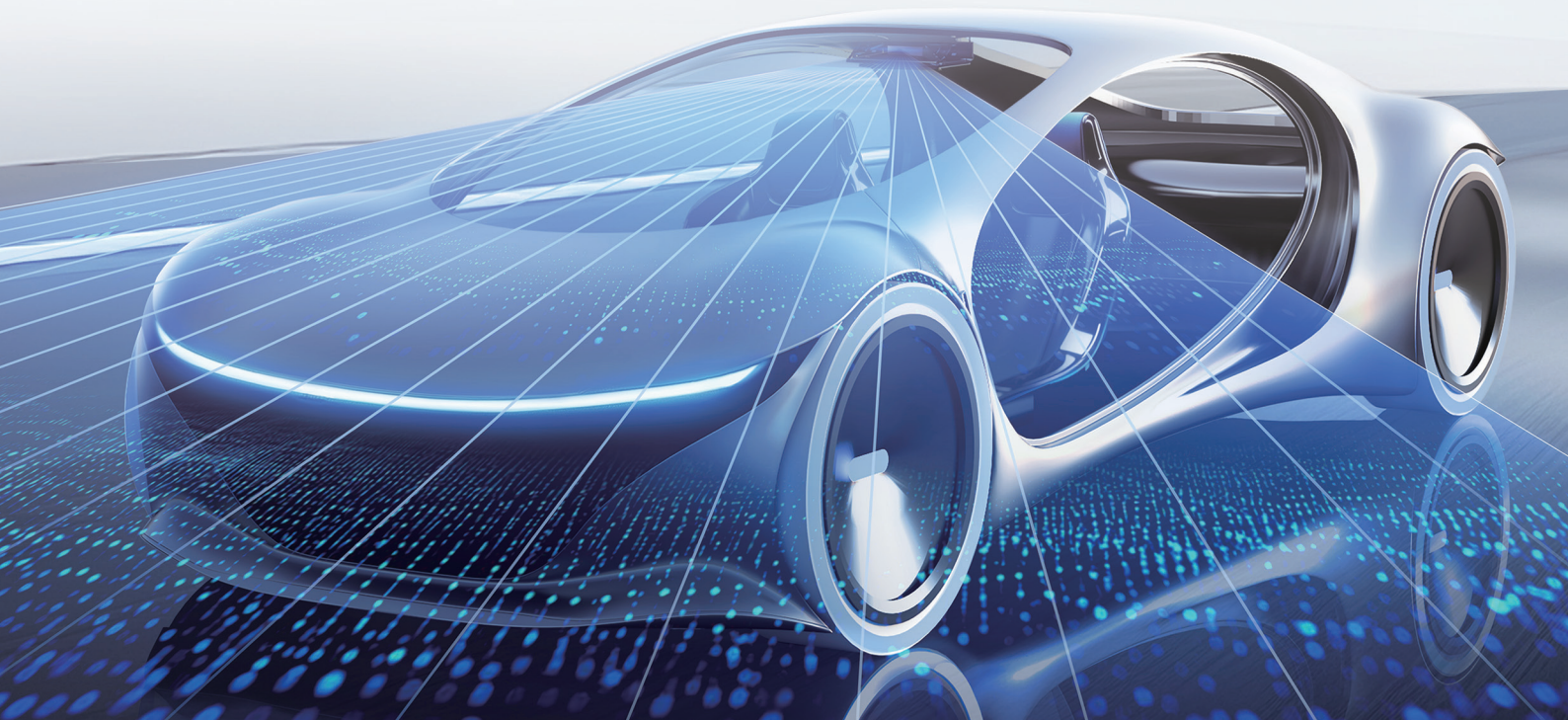
2026

中期報告

* 僅供識別

目錄

2	公司資料
4	財務亮點
5	業務概覽及展望
9	管理層討論及分析
14	企業管治
20	其他資料
42	簡明合併財務報表的審閱報告
43	簡明合併資產負債表
45	簡明合併經營及綜合損益表
46	簡明合併股東權益變動表
47	簡明合併現金流量表
49	簡明合併財務報表附註
88	釋義



公司資料

董事會

執行董事

李一帆博士
孫愷博士
向少卿先生
楊彩蓮女士

獨立非執行董事

張懌女士
任佳先生
王慧博士

審計委員會

張懌女士 (主席)
任佳先生
王慧博士

薪酬委員會

張懌女士 (主席)
王慧博士

提名及企業管治委員會

張懌女士 (主席)
任佳先生
王慧博士

聯席公司秘書

楊彩蓮女士
歐陽麗妮女士

授權代表

李一帆博士
歐陽麗妮女士

中國總部及主要營業地點

中華人民共和國
上海市長寧區
昭化路658號
A棟10樓，郵編：200050

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣希慎道33號
利園一期19樓1922室

開曼群島註冊辦事處

PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

開曼群島股份過戶登記總處及過戶處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處分處

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

公司資料

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

本公司的法律顧問

有關香港法例及美國法律：
佳利（香港）律師事務所
香港
銅鑼灣
軒尼詩道500號
希慎廣場37樓

有關中國法律：
方達律師事務所
中國上海市
石門一路288號
興業太古匯
香港興業中心二座24樓

有關開曼群島法律：
邁普達律師事務所（香港）有限法律責任合夥
香港灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

合規顧問

銀豐環球投資有限公司

主要往來銀行

招商銀行上海分行
中華人民共和國
上海浦東新區
陸家嘴環路1088號

股份代號

2525

納斯達克股票代碼

HSAI

公司網站

www.hesaitech.com

財務亮點

截至2026年6月30日止六個月之營運及財務亮點

- 截至2026年6月30日止六個月，**ADAS激光雷達出貨量**為839,345台，較截至2025年6月30日止六個月的449,651台增加86.7%。
- 截至2026年6月30日止六個月，**機器人激光雷達出貨量**為260,653台，較截至2025年6月30日止六個月的98,262台增加165.3%。
- 截至2026年6月30日止六個月，**激光雷達總出貨量**為1,099,998台，較截至2025年6月30日止六個月的547,913台增加100.8%。
- 截至2026年6月30日止六個月，**淨收入**為人民幣1,541.4百萬元（227.2百萬美元）¹，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,231.7百萬元增加25.1%。
- 截至2026年6月30日止六個月，**毛利率**為39.7%，而截至2025年6月30日止六個月為42.2%。
- 截至2026年6月30日止六個月，**經營虧損**為人民幣6.4百萬元（0.9百萬美元），而截至2025年6月30日止六個月則錄得經營虧損人民幣10.6百萬元。除去以股份為基礎的薪酬開支，截至2026年6月30日止六個月的非公認會計準則²經營利潤為人民幣53.8百萬元（7.9百萬美元），而截至2025年6月30日止六個月則錄得非公認會計準則經營利潤人民幣44.8百萬元。
- 截至2026年6月30日止六個月，**淨利潤**為人民幣88.9百萬元（13.1百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣26.5百萬元增加234.9%。除去以股份為基礎的薪酬開支，截至2026年6月30日止六個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣149.1百萬元（22.0百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣81.9百萬元增加82.1%。
- 截至2026年6月30日止六個月，**每股普通股基本及攤薄淨收益**分別為人民幣0.07元（0.01美元）及人民幣0.07元（0.01美元）。除去以股份為基礎的薪酬開支，截至2026年6月30日止六個月的非公認會計準則每股普通股基本及攤薄淨收益分別為人民幣0.12元（0.02美元）及人民幣0.11元（0.02美元）。

¹ 截至2026年6月30日止六個月的人民幣兌美元均按人民幣6.7851元兌1.00美元的匯率進行換算，該匯率為美國聯邦儲備局H.10統計資料所載2026年6月30日的匯率。

² 有關進一步詳情，請參閱本報告所載的「使用非公認會計準則財務計量標準」。

業務概覽及展望

管理層評論

禾賽科技聯合創始人兼首席執行官李一帆博士表示：「第二季度對於禾賽是具有里程碑意義的轉折點，我們已進化為面向機器人與物理AI的全棧基礎設施平臺，賦能其實現感知、理解與執行。在感知方面，激光雷達是我們強勁且穩健的『現金牛』業務。在汽車這一全球部署最廣泛的機器人載體領域，激光雷達正經歷從『必選項』邁向『更優性能、更多顆數』的關鍵轉變。與此同時，同樣高性能且穩定可靠的三維感知的需求，正快速延伸至人形機器人及其他智能終端，為我們贏得來自宇樹科技、螞蟻靈波、銀河通用、星海圖及原力靈機等多家客戶的新增訂單。另一方面，我們的6D全彩超感光激光雷達SPAD-SoC『Picasso』則實現了感知技術的重大跨越，通過驅動對深度、語義及時空特徵的統一三維理解，提供真正的多模態信息，而這正是世界模型與物理AI不可或缺的基礎。」

李博士補充道：「在理解方面，我們的空間智能平臺『Kosmo』，將物理世界轉化為AI可重複使用的三維空間資產，為機器人提供最稀缺、最寶貴的輸入資源之一，即具備幾何精確性、物理真實性的真實世界數字化表徵，從而彌合仿真與現實之間的差距，解鎖機器人領域的擴展定律。2026年7月交付樣機後，我們已獲得包括銀河通用在內的多家領先人形機器人公司訂單，預計將於今年第三季度開始確認相關收入，並將計入SGI。在執行方面，高性能關節是機器人技術面臨的另一大核心瓶頸。依託在精密工程領域的深厚積累，我們從第一性原理出發重新設計動力模組，在單個設計中完美兼顧了精確控制、緊湊尺寸、強勁動力輸出與卓越的反驅能力。我們的自研模組已取得商業化進展：該業務已於今年第二季度開始產生收入，且禾賽現正為AI機器人全球領軍企業Sharpa提供動力模組。我們的產線已全面投產，靈巧手模組已經開始出貨，全身關節模組也將隨之量產。通過打通從感知、理解到真實世界執行的完整閉環，禾賽正開啟振奮人心的全新增長篇章——為機器人與物理AI主導的未來築牢底層基礎設施。」

禾賽科技首席財務官樊鵬先生表示：「禾賽2026年上半年的業績表現有力驗證了我們下一階段增長戰略的成功。核心激光雷達業務持續貢獻可觀的盈利規模與強勁的現金流，而SGI業務則開始將技術領先優勢轉化為商業動能。2026年上半年禾賽淨收入達到人民幣1,541百萬元（227百萬美元），同比增長25%；ADAS與機器人激光雷達出貨量分別同比增長87%和165%。儘管持續投入資源打造SGI業務，2026年上半年淨利潤仍達人民幣89百萬元（13百萬美元），同比增長235%，2026年第二季度是我們連續第五個季度實現公認會計準則盈利。」

樊先生補充道：「本季度也是SGI業務首度貢獻營收，這主要得益於我們行業領先的機器人動力模組所取得的強勁早期商業化突破。受益於SGI業務超預期的商業化進展和市場需求，以及Kosmo按計劃將於今年第三季度開始貢獻收入，我們將2026年全年的SGI營收指引由人民幣100百萬元上調至人民幣200百萬元至人民幣300百萬元區間。SGI業務的增長勢頭令人振奮，我們預計該業務將於2027年實現約100百萬美元的營收規模，並在同年達到盈虧平衡。」

業務概覽及展望

近期發展

- **激光雷達業務進展：**

- 與宇樹科技、螞蟻靈波、銀河通用、星海圖和原力靈機等全球逾50家具身智能企業建立合作，加速推動JT128激光雷達規模化落地，持續鞏固機器人激光雷達領域的領先優勢。根據高工產業研究院(GGII)的數據，禾賽於中國人形及四足機器人激光雷達細分領域市場份額位列第一。
- 根據蓋世汽車研究院(Gasgoo)的數據，2026年6月，禾賽在中國車載主激光雷達市場的份額達到44%，為第二名的兩倍，連續17個月穩居首位。
 - **長城：**禾賽高階超遠距ETX激光雷達獲全新定點，計劃於2026年底實現量產。
 - **理想：**多激光雷達方案由旗艦車型L9及L8擴展至25萬元級L6車型，最高支持搭載4顆禾賽激光雷達，加速推動多激光雷達架構成為主流配置。
 - **廣汽豐田：**繼鉑智3X後再獲鉑智7車型定點，持續拓展與日系汽車品牌合作。
- 斬獲大眾集團重大全球定點，覆蓋旗下中國合資品牌多款車型。
- 6D全彩超感光SPAD-SoC芯片「Picasso」順利從技術研發邁入產品集成階段，目前已完成量產準備；搭載Picasso的高階超遠距ETX激光雷達正處於客戶驗證階段，並與領先的Robotaxi運營商及全球車企推進信息徵詢（「RFI」）及詢價（「RFQ」）。

業務概覽及展望

- **戰略增長業務(SGI)進展：**

- ◆ **Kosmo**

- Kosmo是集AI空間相機、AI算法、3D空間資產及雲服務於一體的空間智能平臺。通過將真實環境轉化為高質量、可編輯、可交互的三維空間資產，Kosmo為機器人、文旅文博、影視製作、遊戲開發、廣告營銷等領域的新一代空間AI應用構建高質量數據底座。
- 在機器人領域，Kosmo持續擴展的3D空間資產庫有助於彌合仿真到現實的差距，推動機器人擴展定律(Scaling Laws)的發展，並驅動「硬件採用 — 雲服務經常性收入 — 平臺價值提升」的增長飛輪。
- 我們已於今年七月交付首批樣機，並獲得包括銀河通用在內的多家領先人形機器人公司訂單。與超200家跨行業潛在合作夥伴接洽，充分驗證Kosmo的技術領先地位與廣闊市場需求。Kosmo預計於今年第三季度開始貢獻收入。

- ◆ **機器人動力模組**

- 基於第一性原理，禾賽立足材料科學、結構設計及系統集成層面，重構機器人動力模組，兼顧精確控制、緊湊尺寸、強勁動力輸出與卓越的反驅能力。相較市面領先產品，禾賽動力模組在體積縮小約37%的同時，扭矩密度與功率密度均提升至約3倍，傳動效率超過95%。
- 向AI機器人全球領軍企業Sharpa提供動力模組。Sharpa計劃於今年8月份在Dairy Queen上海門店進行全球首個「零改造」部署，以實現AI機器人的真實商業場景驗證。屆時，其機器人將自主完成暴風雪(Blizzard)招牌霜淇淋製作流程，驗證其處理複雜長程任務及向多元現實場景泛化的潛力³。
- 動力模組產線已全面投產，截至第二季度末已交付超過1萬套。產品範圍正由靈巧手模組向全身關節模組擴展，預計2027年動力模組出貨量將增長至六位數水平。

³ 「全球首個」係指截至2026年8月，根據各方記錄及合理可得公開信息的檢索，尚未發現早於本專案公開落地、由通用人形機器人在真實品牌門店中自主完成指定霜淇淋製作流程並面向消費者運營的同類商業試點。公開商業試點不包括實驗室測試、內部驗證、未公開或無法核實的專案。「零改造」、「全自主」均指針對滿足特定預設條件的指定製作流程，補料、清潔、維護、安全監督及異常處理等仍需人工參與。

業務概覽及展望

業務展望

本公司預計2026年第三季度的淨收入將介乎人民幣1,100百萬元（162百萬美元）至人民幣1,150百萬元（169百萬美元）之間，同比增長約38%至45%。

上述展望以當前市況為基準，反映了本公司對市場和經營狀況以及客戶需求的初步估計，而上述各項均可能發生變動。

管理層討論及分析

截至2026年6月30日止六個月，**淨收入**為人民幣1,541.4百萬元（227.2百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,231.7百萬元增加25.1%。截至2026年6月30日止六個月，產品收入為人民幣1,539.3百萬元（226.9百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,210.1百萬元增加27.2%，主要是由於中國及全球市場的強勁需求推動ADAS及機器人激光雷達產品的交付量增加，惟部分被平均售價下降所抵銷。截至2026年6月30日止六個月，服務收入為人民幣2.0百萬元（0.3百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.6百萬元減少90.3%。同比減少主要是由於非經常性工程服務收入減少。

截至2026年6月30日止六個月的**營業成本**為人民幣930.1百萬元（137.1百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣712.0百萬元增加30.6%。

截至2026年6月30日止六個月的**毛利率**為39.7%，而截至2025年6月30日止六個月為42.2%，主要是由於利潤率相對較低的產品的收入貢獻增加所致。

截至2026年6月30日止六個月的**銷售及營銷開支**為人民幣91.1百萬元（13.4百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣92.9百萬元減少1.9%，主要是由於工資開支減少人民幣4.0百萬元（0.6百萬美元），惟部分被營銷開支增加人民幣2.2百萬元（0.3百萬美元）所抵銷。

截至2026年6月30日止六個月的**一般及行政開支**為人民幣119.7百萬元（17.6百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣117.8百萬元增加1.6%，主要是由於工資開支增加人民幣3.2百萬元（0.5百萬美元）。

截至2026年6月30日止六個月的**研發開支**為人民幣435.8百萬元（64.2百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣382.5百萬元增加13.9%，反映出我們對SGI業務的投資逐步增加。

截至2026年6月30日止六個月的**經營虧損**為人民幣6.4百萬元（0.9百萬美元），而截至2025年6月30日止六個月的經營虧損為人民幣10.6百萬元。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，截至2026年6月30日止六個月非公認會計準則下的經營利潤為人民幣53.8百萬元（7.9百萬美元），而截至2025年6月30日止六個月非公認會計準則下的經營利潤為人民幣44.8百萬元。

管理層討論及分析

截至2026年6月30日止六個月，**淨利潤**為人民幣88.9百萬元（13.1百萬美元），而截至2025年6月30日止六個月的淨利潤為人民幣26.5百萬元。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，截至2026年6月30日止六個月非公認會計準則下的淨利潤為人民幣149.1百萬元（22.0百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣81.9百萬元增加82.1%。

截至2026年6月30日止六個月，**本公司普通股股東應佔淨利潤**為人民幣88.9百萬元（13.1百萬美元），而截至2025年6月30日止六個月的本公司普通股股東應佔淨利潤為人民幣26.5百萬元。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，截至2026年6月30日止六個月非公認會計準則下的本公司普通股股東應佔淨利潤為人民幣149.1百萬元（22.0百萬美元），較截至2025年6月30日止六個月的人民幣81.9百萬元增加82.1%。

截至2026年6月30日止六個月，**每股普通股基本及攤薄淨收益**分別為人民幣0.07元（0.01美元）及人民幣0.07元（0.01美元）。剔除以股份為基礎的薪酬開支後，截至2026年6月30日止六個月非公認會計準則下的每股普通股基本及攤薄淨收益分別為人民幣0.12元（0.02美元）及人民幣0.11元（0.02美元）。

截至2026年6月30日的**現金儲備**⁴為人民幣7,050.6百萬元（1,039.1百萬美元），而截至2025年12月31日為人民幣7,511.0百萬元。

流動資金及資本資源

截至2026年6月30日，我們的現金儲備為人民幣7,050.6百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣7,511.0百萬元。

截至2026年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣102.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的經營活動所用現金淨額為人民幣265.4百萬元。

重大投資

價值佔本集團資產總值5%或以上的投資被視為重大投資。截至2026年6月30日止六個月，我們並無作出或持有任何重大投資。

⁴ 現金儲備指現金及現金等價物、受限制現金、短期投資（不包括股票投資）及長期定期存款。

管理層討論及分析

重大收購及出售

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、併表聯屬附屬公司、聯營公司或合營企業的事項。

資產抵押

於2026年6月30日，總賬面值人民幣360.6百萬元的使用權及建築已抵押，以取得銀行融資，對應一年內到期之長期借款人民幣89.5百萬元以及長期借款人民幣74.6百萬元。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2026年6月30日，本集團並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

資產負債比率

於2026年6月30日，本公司的資產負債比率（即負債總額除以資產總值，以百分比列示）為18.7%（於2025年12月31日：20.4%）。

外匯風險

我們的開支主要以人民幣計值，因此，我們主要面臨與人民幣兌美元匯率變動有關的風險。我們面臨的美元匯率波動風險，來自我們及我們的功能貨幣為美元的附屬公司所持有的以人民幣計值的現金及現金等價物、受限制現金、短期投資及長期金融工具，以及我們的功能貨幣為人民幣的附屬公司所持有的以美元計值的現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資以及長期金融工具。

倘我們需要為營運將美元兌換為人民幣，人民幣兌美元升值將對我們兌換所得的人民幣金額有不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換為美元以向供應商付款或就本公司B類普通股或美國存託股份派付股息或用於其他業務目的，則美元兌人民幣升值將對我們可用美元金額有負面影響。

管理層討論及分析

利率風險

我們面臨的利率風險主要與超額現金（大部分為計息銀行存款及理財產品）產生的利息收入以及長期借款和短期借款產生的利息支出有關。各類生息工具均有一定程度的利率風險。我們並無因市場利率變動而面臨重大風險，且我們並無使用任何衍生金融工具管理我們的利率風險。

我們可不時動用海外發售所得款項淨額投資生息工具。固定利率及浮動利率生息工具的投資均帶有一定程度的利率風險。固定利率證券的公允市場價值可能因利率上升而受到不利影響，而浮動利率證券則可能在利率下降時產生低於預期的收入。

借款

截至2026年6月30日，我們的未償還借款為人民幣637.5百萬元（94.0百萬美元）。本集團於2026年6月30日的借款到期日情況載於本報告簡明合併財務報表附註9。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

於2026年6月30日，本公司之資本承擔為人民幣34.2百萬元，全部款項依照合同約定均需在2026年內剩餘時段付清，而2025年12月31日則為人民幣38.4百萬元，主要由於生產設施及投資的承擔。

管理層討論及分析

僱員及薪酬

於2026年6月30日，本公司共有1,249名僱員。

根據中國法律法規的要求，我們參加由省市級政府組織的各類僱員社會保障計劃，包括養老金、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金。根據中國法律法規，我們須按僱員薪金、獎金及若干津貼的指定百分比向僱員社會保障計劃作出供款，上限為當地政府不時規定的最高金額。我們亦為僱員購買商業醫療及意外保險。

獎金一般酌情發放，部分基於僱員表現，部分基於本集團業務的整體業績。本公司已授予並計劃未來繼續授予僱員以股份為基礎的激勵獎勵，以激勵他們對公司增長和發展作出貢獻。

我們定期為不同部門僱員提供培訓課程，有關課程包括技術及工程培訓，以及一般職業發展培訓。為吸引頂尖人才及培養協作文化，我們亦投資設立適用於各級僱員的導師計劃。

下表載列截至2026年6月30日按職能分類的僱員總數：

職能	僱員人數
研發	656
生產及供應鏈	257
管理	66
銷售及營銷	121
其他	149
總計	1,249

企業管治

不同投票權

本公司乃透過不同投票權控制，據此，本公司的股本包括B類普通股及A類普通股。就提呈本公司股東大會的任何決議案，每股A類普通股持有人有權行使十票投票權，而每股B類普通股持有人有權行使一票投票權，惟有關保留事項的決議案除外，就此類決議案而言，每股股份有權行使一票投票權。

儘管不同投票權受益人並無於本公司股本中持有大多數經濟權益，但本公司的不同投票權架構令不同投票權受益人能夠對本公司行使投票控制權。這將使本公司得以受益於著眼於長期前景及戰略而控制本公司的不同投票權受益人的持續遠見及領導能力。

有意投資者務請留意投資於具不同投票權架構的公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的權益未必經常與股東的整體利益一致，而無論其他股東如何投票，不同投票權受益人將處於對本公司事務及股東決議案結果施加重大影響力的位置。有意投資者須經審慎周詳考慮後，方可作出投資於本公司的決定。

下表載列截至2026年6月30日不同投票權受益人持有的所有權及投票權：

不同投票權受益人姓名	A類普通股 數目	B類普通股 數目	已發行股本 概約百分比 ⁽¹⁾⁽⁷⁾	投票權 概約 百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁷⁾
李一帆博士 ⁽³⁾	8,879,636	0	5.7%	22.2%
孫愷博士 ⁽⁴⁾	9,228,622	0	5.9%	23.1%
向少卿先生 ⁽⁵⁾	8,890,603	165,031	5.8%	22.3%
總計	26,998,861	165,031	17.3%	67.6%

企業管治

附註：

- (1) 此計算基於截至2026年6月30日已發行的26,998,861股A類普通股及129,813,763股B類普通股的總數（不包括為批量發行美國存託股份而向存託人發行的329,587股B類普通股（截至2026年6月30日），預留作根據2021年計劃授出的獎勵行使或歸屬時未來發行）。
- (2) 計算基準為每股A類普通股的股東有權行使十票投票權及每股B類普通股的股東有權行使一票投票權。
- (3) 李博士透過其全資擁有實體Asian LBJ Limited全資擁有的ALBJ Limited持有本公司權益。
- (4) 孫博士透過其全資擁有實體Rock Ocean Limited全資擁有的Fermat Star Limited持有本公司權益。
- (5) 向先生透過其全資擁有實體Balamb Limited全資擁有的Galbadia Limited以美國存託股份形式分別持有本公司A類普通股及B類普通股。
- (6) 自2014年共同創立本公司以來，李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生一直就本公司運營及重大決策一致行動。彼等訂立了一份日期為2025年4月24日的一致行動安排契據（「**一致行動契據**」），據此，彼等（其中包括）承認彼此歷來均一致行動，並確認及同意繼續採取一致行動，以共同協作鞏固對本公司的控制權。
- (7) 上表所列的若干數目及百分比數字乃經過四捨五入調整。上表所列總數與各數字的總和之間的任何差異乃因四捨五入調整所致。

不包括存管處持有的329,587股B類普通股（截至2026年6月30日）所附帶的投票權（該等股份可能用於履行根據2021年計劃所授出獎勵的任何未來行使或歸屬），不同投票權受益人透過彼等的中介人實益擁有及控制合共26,998,861股A類普通股及165,031股B類普通股，佔(a)本公司截至2026年6月30日已發行股份約17.4%；(b)截至2026年6月30日約67.6%的實際投票權，基準為每股A類普通股的股東有權行使十票投票權及每股B類普通股的股東有權行使一票投票權。

A類普通股可按一比一的比例轉換為B類普通股。當所有已發行及發行在外的A類普通股轉換為B類普通股後，B類普通股的數目將增加26,998,861股B類普通股，佔截至2026年6月30日已發行及發行在外的B類普通股總數約17.2%（經該等B類普通股擴大，不包括存託人所持有的329,587股B類普通股，該等股份可用於滿足根據2021年計劃授出的獎勵日後可能行使或歸屬的情況）。

企業管治

根據上市規則第8A.22條，當相關不同投票權受益人不再擁有任何A類普通股的實益擁有權時，A類普通股附帶的不同投票權將告終止。這可能於以下情況發生：

- (i) 在發生上市規則第8A.17條所載的任何情況時，尤其是任何不同投票權受益人：(1)逝世；(2)不再擔任董事會成員；(3)被聯交所視為喪失履行董事職責的能力；或(4)被聯交所視為不再符合上市規則所載有關董事的規定；
- (ii) 當A類普通股持有人已將所有A類普通股或其附帶的投票權的實益擁有權或經濟權益轉讓予他人，惟上市規則第8A.18條所允許的情況除外；
- (iii) 當代表不同投票權受益人持有A類普通股的工具不再符合上市規則第8A.18(2)條的規定；或
- (iv) 當所有A類普通股已轉換為B類普通股。

遵守企業管治守則

董事會致力於達到高水平的企業管治標準。

董事會相信，高水平企業管治標準對為本公司提供框架，以保障股東利益、提升企業價值、制定業務策略及政策，以及增強其透明度及問責制而言至為重要。

本公司已採納香港聯交所上市規則附錄C1內所載之企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。

董事會認為，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟下文所述者除外：

企業管治

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，預期於香港聯交所上市的公司應遵守（但可選擇偏離）董事會主席與首席執行官職責區分且不應由一人同時兼任的規定。我們並無區分董事會主席（「**主席**」）及首席執行官（「**首席執行官**」）的職責，現時由李一帆博士（「**李博士**」）兼任該兩個職位。主席提供領導並負責董事會的有效運作及領導。首席執行官一般專注於本公司的業務發展以及日常管理與營運。

董事會認為，鑒於李博士的經驗、個人簡歷以及其於本公司擔任的職務，李博士作為本公司首席執行官，對本集團業務擁有深入了解，是最適合識別策略機遇及專注董事會事務的董事。董事會亦相信，由同一人兼任主席及首席執行官一職有助於確保集團內部領導層的一致性，並可推動策略計劃的有效執行，並促進管理層與董事會之間的資訊傳遞。董事會將繼續檢討並在考慮本集團整體情況後適時考慮區分主席與首席執行官的角色。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事買賣本公司證券的操守守則（「**守則**」）（其條款不遜於上市規則附錄C3所載的標準守則）作為其本身證券買賣的守則，以規管董事及相關僱員進行的所有本公司證券買賣及標準守則載列的其他事宜。

經作出具體查詢後，全體董事及有關僱員已確認，彼等於整個報告期內一直遵守守則。

本公司並無注意到任何違反守則的事件。

董事委員會

董事會已成立三(3)個委員會，即審計委員會、薪酬委員會以及提名及企業管治委員會，以監督本公司事務的特定範疇。所有本公司董事委員會均按特定書面職權範圍成立，當中清楚列明彼等的職權及職責。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及聯交所網站以供股東按需閱覽。

企業管治

審計委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會。

審計委員會的主要職責為（其中包括）審閱及監督本公司財務報告流程、風險管理及內部監控系統，審閱及批准關連交易，並向董事會提供建議及意見。

審計委員會由三(3)名獨立非執行董事組成，即張憐女士、任佳先生及王慧博士。張憐女士為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本公司截至2026年6月30日止六個月的簡明合併財務報表及中期報告，並已與本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。審計委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司採用的會計政策及常規事宜以及內部監控及財務報告事宜。

此外，本公司的獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱我們截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會。

薪酬委員會由兩(2)名獨立非執行董事組成，即張憐女士及王慧博士。張憐女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的章程不遜於企業管治守則所載條款。薪酬委員會的主要職能包括釐定／審閱全體個別董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並就此向董事會提出建議；及建立透明的程序以制定有關薪酬政策及架構，以確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬。

截至2026年6月30日止六個月，薪酬委員會已審閱及考慮（其中包括）與根據2021年計劃向合資格參與者授出受限制股份單位，以及本公司董事及高級管理層的薪酬待遇有關的事宜。

企業管治

根據2021年計劃，所授出任何受限制股份單位的歸屬期自授出日期起計不得少於12個月，除非董事會、董事會委員會及／或一名或多名本公司獲授權高級管理人員另行決定，惟須符合上市規則的規定。於截至2026年6月30日止六個月期間授出的若干股份獎勵的歸屬期少於12個月，此乃由於若干授出因行政原因而推遲或採用混合或加速歸屬時間表，並將於48個月內分八等份歸屬。

有關該等授出的詳情，請參閱本公司日期為2026年3月25日、2026年5月20日及2026年6月12日的公告。

提名及企業管治委員會

提名及企業管治委員會的章程不遜於企業管治守則所載條款，且符合上市規則第8A.30條的規定。

提名及企業管治委員會由三(3)名獨立非執行董事組成，即張懌女士、任佳先生及王慧博士。張懌女士為提名及企業管治委員會主席。

提名及企業管治委員會的主要職責包括審閱董事會組成、設立及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議、審閱董事會多元化政策及董事提名政策、評估獨立非執行董事的獨立性，確保本公司的營運及管理符合全體股東的利益，並確保本公司遵守上市規則及有關其不同投票權架構的保障措施。

截至2026年6月30日止六個月，提名及企業管治委員會已審閱及考慮（其中包括）與董事薪酬、董事會架構及組成，以及本公司企業管治常規及相關披露有關的事宜，以及上市規則第8A.30條所涵蓋的事宜。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何聯繫法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員（李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生除外，彼等於本公司股份及相關股份中的權益已於下文「主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉」分節披露）於本公司或其任何聯繫法團（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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部而須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例條文而被視作或當作擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據標準守則而須另行知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份類別	所持或擁有 權益的股份數目	佔各類股份 權益的概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
楊彩蓮 ⁽²⁾	實益擁有人	B類普通股	407,706 (L)	0.31%
任佳 ⁽³⁾	實益擁有人	B類普通股	7,116 (L)	0.01%
張懌 ⁽⁴⁾	實益擁有人	B類普通股	22,432 (L)	0.02%
王慧 ⁽⁵⁾	實益擁有人	B類普通股	6,565 (L)	0.01%

附註：

- (1) 此計算基於截至2026年6月30日已發行的26,998,861股A類普通股及130,143,350股B類普通股的總數。字母「L」代表好倉，字母「S」代表淡倉。
- (2) 指(i)楊彩蓮女士根據2021年計劃獲授的購股權獲行使而有權收取最多281,074股B類普通股，惟須受該等購股權的條件（包括但不限於歸屬條件）規限；(ii)楊彩蓮女士實益擁有屬美國存託股份形式的122,632股B類普通股；及(iii)根據2021年計劃於2025年11月12日向楊彩蓮女士授出的4,000份受限制股份單位，該等受限制股份單位將根據本公司日期為2025年11月12日的公告所披露的歸屬時間表及條件歸屬。
- (3) 指根據2021年計劃於2025年11月12日向任佳先生授出的7,116份受限制股份單位，該等受限制股份單位將根據本公司日期為2025年11月12日的公告所披露的歸屬時間表及條件歸屬。
- (4) 指向張懌女士授出的受限制股份單位相關的22,432股B類普通股。
- (5) 指向王慧博士授出的受限制股份單位相關的6,565股B類普通股。

其他資料

除上文及下文「主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉」分節所披露者外，就董事所知及截至2026年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何聯繫法團之股份或相關股份中擁有任何權益及／或淡倉（如適用），或於本公司或其任何聯繫法團之債權證中擁有任何權益，而該等權益及／或淡倉（如適用）乃記錄於根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

截至2026年6月30日，以下人士（權益已於本中期報告披露的董事及最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有以下根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊之權益或淡倉：

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份類別	所持或擁有 權益的股份數目	佔各類股份 權益的概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
ALBJ Limited ⁽²⁾	實益擁有人	A類普通股	8,879,636 (L)	32.89%
Asian LBJ Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	A類普通股	8,879,636 (L)	32.89%
李一帆博士 ⁽²⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益	A類普通股	8,879,636 (L)	32.89%
	實益擁有人	B類普通股	157,000 (L) ⁽⁶⁾	0.12%
	其他	B類普通股	479,031 (L) ⁽⁶⁾	0.37%
Fermat Star Limited ⁽³⁾	實益擁有人	A類普通股	9,228,622 (L)	34.18%
Rock Ocean Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	A類普通股	9,228,622 (L)	34.18%
孫愷博士 ⁽³⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益	A類普通股	9,228,622 (L)	34.18%
	實益擁有人	B類普通股	157,000 (L) ⁽⁷⁾	0.12%
	其他	B類普通股	479,031 (L) ⁽⁷⁾	0.37%
Galbadia Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	A類普通股	8,890,603 (L)	32.93%
	實益擁有人	B類普通股	165,031 (L)	0.13%
Balamb Limited ⁽⁴⁾	受控制法團權益	A類普通股	8,890,603 (L)	32.93%
	受控制法團權益	B類普通股	165,031 (L)	0.13%
向少卿 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	受控制法團權益	A類普通股	8,890,603 (L)	32.93%
	受控制法團權益	B類普通股	165,031 (L)	0.13%
	實益擁有人	B類普通股	157,000 (L) ⁽⁸⁾	0.12%
	其他	B類普通股	314,000 (L) ⁽⁸⁾	0.24%

其他資料

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份類別	所持或擁有 權益的股份數目	佔各類股份 權益的概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
Deutsche Bank Aktiengesellschaft (在德意志聯邦共和國 註冊成立，其成員承擔有限法律 責任) ⁽⁹⁾	存管處	B類普通股	64,945,361 (L)	49.90% (L)
			64,945,361 (S)	49.90% (S)
Morgan Stanley ⁽¹⁰⁾	投資經理 閣下所控制的 法團的權益	B類普通股	2,402,349 (L)	1.85%
		B類普通股	9,089,355 (L)	6.98%
			6,936,528 (S)	5.33%

其他資料

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份類別	所持或擁有 權益的股份數目	佔各類股份 權益的概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
JPMorgan Chase & Co. ⁽¹¹⁾	實益擁有人	B類普通股	4,021,765 (L)	3.09%
			3,947,779 (S)	3.03%
	投資經理		755,157 (L)	0.58%
			1,017 (S)	0.00%
	持有股份保證 權益的人士		1,064,100 (L)	0.82%
	受託人		3,525 (L)	0.00%
	核准借出代理人		2,496,734 (P)	1.92%

附註：

- (1) 此計算基於截至2026年6月30日已發行的26,998,861股A類普通股及130,143,350股B類普通股的總數。字母「L」代表好倉，字母「S」代表淡倉，而字母「P」代表可供借出股份。
- (2) ALBJ Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由Asian LBJ Limited全資擁有，而Asian LBJ Limited由李一帆博士全資擁有。

其他資料

- (3) Fermat Star Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由Rock Ocean Limited全資擁有，而Rock Ocean Limited由孫愷博士全資擁有。
- (4) Galbadia Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由Balamb Limited全資擁有，而Balamb Limited由向少卿先生全資擁有。所持權益包括(i)Galbadia Limited持有的8,890,603股A類普通股；及(ii)向少卿先生通過Galbadia Limited控制屬美國存託股份形式的165,031股B類普通股。
- (5) 自2014年共同創立本公司以來，李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生一直就本公司的營運及重大決策採取一致行動。彼等於2025年4月24日訂立一致行動安排契據（「一致行動契據」），據此，彼等（其中包括）承認彼此歷來均一致行動，並確認及同意繼續採取一致行動，以共同協作鞏固對本公司的控制權。
- (6) 李博士為一致行動契據的訂約方，並被視為於一致行動契據的其他訂約方所持有或獲授予的479,031股B類普通股及受限制股份單位中擁有權益。李博士於根據2021年計劃在2026年3月25日向其授出的157,000份受限制股份單位中擁有實益權益。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年3月25日的公告。於2026年6月30日，向李博士授出的受限制股份單位概未獲歸屬。
- (7) 孫博士為一致行動契據的訂約方，並被視為於一致行動契據的其他訂約方所持有或獲授予的479,031股B類普通股及受限制股份單位中擁有權益。孫博士於根據2021年計劃在2026年3月25日向其授出的157,000份受限制股份單位中擁有實益權益。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年3月25日的公告。
- (8) 向先生為一致行動契據的訂約方，並被視為於一致行動契據的其他訂約方所持有或獲授予的314,000股B類普通股及受限制股份單位中擁有權益。向先生於根據2021年計劃在2026年3月25日向其授出的157,000份受限制股份單位中擁有實益權益。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年3月25日的公告。
- (9) 基於Deutsche Bank Aktiengesellschaft（在德意志聯邦共和國註冊成立，其成員承擔有限法律責任）（「德意志銀行」）於2026年6月30日提交的法團大股東通知（相關事件日期為2026年6月25日），根據證券及期貨條例第XV部的條文，德意志銀行於本公司合共67,347,710股股份(L)及64,945,361股股份(S)中擁有權益。
- (10) 基於Morgan Stanley於2026年7月6日提交的法團大股東通知（相關事件日期為2026年6月30日），根據證券及期貨條例第XV部的條文，Morgan Stanley於本公司合共9,089,355股股份(L)及6,936,528股股份(S)中擁有權益。
- (11) 基於JPMorgan Chase & Co.於2026年6月25日提交的法團大股東通知（相關事件日期為2026年6月22日），根據證券及期貨條例第XV部的條文，JPMorgan Chase & Co.於本公司合共8,341,281股股份(L)、3,948,796股股份(S)及2,496,734股股份(P)中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，董事概不知悉其他人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露或須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊登記的權益或淡倉。

其他資料

2021年股份激勵計劃

本公司於2021年6月採納2021年計劃，並於2025年9月3日對該計劃作進一步修訂（有關修訂於上市後生效）。經修訂及重述後的2021年計劃條款將受上市規則第十七章規管（惟為免生疑問，於上市日期前根據2021年計劃授出的獎勵將不受上市規則的規定所限）。

以下為本公司2021年計劃（自上市日期起修訂及重述）的主要條款概要。

(a) 目的

2021年計劃旨在通過將董事、員工及顧問的個人利益與本公司股東的利益聯繫在一起，從而推動本集團取得成功及提升本集團價值；並通過為表現出色的該等人士提供激勵，為本公司股東帶來豐厚回報。

(b) 合資格參與者

2021年計劃的合資格參與者包括由委員會（定義見下文）確定的本公司或本公司附屬公司的員工、顧問及董事（「**參與者**」）。顧問指於日常及一般業務過程中按持續或經常性基準為本集團提供服務的人士，而委員會釐定其服務有利於本集團的長期增長。

(c) 獎勵

委員會可不時從所有參與者中選出獲授獎勵者，向其授出購股權（「**購股權**」）、受限制股份（「**受限制股份**」）及受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）形式的獎勵或現金或其他形式的任何其他類型的獎勵（統稱「**獎勵**」），並將決定每項獎勵的性質和金額。

委員會獲授權根據2021年計劃的條款以購股權、受限制股份或受限制股份單位的形式向參與者授予獎勵。授予的獎勵以書面協議、合同或其他文書或文件（包括通過電子媒介）的形式（「**獎勵協議**」）作證明，其中規定了每項獎勵的條款、條件及限制，可能包括獎勵的期限、參與者的僱傭或服務終止時適用的條文，以及本公司單方或雙方修訂、修改、暫停、取消或撤銷獎勵的權力。

其他資料

(d) 最高股份數目

就根據2021年計劃及本公司任何其他股份激勵計劃合計可能授出的所有獎勵而可發行及／或轉讓的B類普通股最高總數為15,010,089股B類普通股（「**計劃上限**」），佔上市日期或批准更新計劃上限相關日期已發行股份總數（不包括庫存股份）的10%以下。

根據2021年計劃條款失效的獎勵以及在上市日期之前根據2021年計劃授予的任何獎勵均不會計入計劃上限。

截至上市日期（即2021年計劃修訂日期）及2026年6月30日，根據2021年計劃的計劃上限可授出的購股權或獎勵總數分別為15,010,089份及13,097,584份。

於2026年6月30日，23,007,818股B類普通股可於2021年計劃項下授出及可能授出的所有購股權及獎勵歸屬或行使時發行及／或轉讓，佔於2026年6月30日已發行B類普通股總數的約17.7%，及佔於2026年6月30日已發行所有股份（包括A類普通股及B類普通股，及不包括任何庫存股份）總數的約14.7%。

於報告期內，根據2021年計劃授出的所有購股權及獎勵可能發行的股份數目除以報告期間已發行股份（不包括庫存股份）的加權平均股份數目為1.1%。

(e) 顧問限額

就根據本計劃及本公司向顧問提供的任何其他股份激勵計劃可能授出之所有獎勵而可發行及／或轉讓的B類普通股總數（「**顧問限額**」）為750,504股，佔上市日期或批准更新顧問限額相關日期已發行股份總數（不包括庫存股份）的0.5%以下。於任何情況下，顧問限額應低於計劃上限。為免生疑問，根據2021年計劃條款失效的獎勵以及在上市日期之前根據2021年計劃授予的任何獎勵均不會計入顧問限額。

截至上市日期（即2021年計劃之修訂日期）及2026年6月30日，2021年計劃「顧問限額」項下可供授出的購股權或獎勵總數目分別為750,504份及750,504份。

其他資料

(f) 承授人可獲授獎勵上限

個人限額

除非經股東於股東大會上根據上市規則批准，否則向任何參與者授出將導致於任何12個月期間內就向有關參與者授出的所有獎勵（不包括根據2021年計劃條款已失效的任何獎勵）而已發行及將予發行及／或轉讓的股份總數的獎勵，不得超過已發行股份總數（不包括庫存股份）的1%。

0.1%限額

倘向本公司董事（獨立非執行董事除外）或最高行政人員，或其任何聯繫人授出任何獎勵（不包括授出購股權）將導致於截至授出日期（包括當日）止12個月期間內，就所有已授出的獎勵（不包括根據2021年計劃條款已失效的任何獎勵）而已發行及將予發行的股份總數合共超過已發行股份總數（不包括庫存股份）的0.1%，則該等進一步授出的獎勵須根據上市規則第17.04(4)條的方式於股東大會上獲得股東批准。本公司須向股東寄發一份載列上市規則第17.04(5)條規定事項的通函。

倘向本公司獨立非執行董事或主要股東或其各自聯繫人授出獎勵，將導致於截至授出日期（包括當日）止12個月期間內，就所有已向該人士授出的獎勵（不包括根據2021年計劃條款已失效的獎勵）而已發行及將予發行的股份總數合共超過已發行股份總數的0.1%，則該等進一步授出的獎勵須根據上市規則第17.04(4)條的方式於股東大會上獲得股東批准。本公司須向股東寄發一份載列上市規則第17.04(5)條規定事項的通函。

(g) 2021年計劃的期限

2021年計劃於2021年6月28日（「**2021年計劃生效日期**」）開始生效，除非根據2021年計劃的條款提前終止，否則直至2021年計劃生效日期十週年為止持續生效。

為免生疑問，根據2021年計劃及適用獎勵協議的條款，任何於2021年計劃生效日期十週年尚未行使的獎勵將繼續生效。

其他資料

(h) 管理

2021年計劃由董事會或由一名或多名董事會成員及／或一名或多名本公司高級管理人員組成的委員會（「**委員會**」）管理，董事會應向其授予向參與者（任何委員會成員、本公司獨立董事及高級管理人員除外）授出獎勵或修訂獎勵的權力。

在遵守2021年計劃下任何專門委任的前提下，委員會具有以下專有權力、權限和酌情權：

- (i) 指定獲得獎勵的參與者；
- (ii) 確定授予每名參與者的獎勵類型；
- (iii) 確定將授予的獎勵數量以及獎勵將涉及的股份數目；
- (iv) 在每種情況下基於委員會全權酌情決定的考慮因素，確定根據2021年計劃授予的任何獎勵的條款及條件（包括但不限於行使價、授予價格或購買價格、對獎勵的任何限制或規限、沒收限制或獎勵行使限制的失效安排、加速授予或放棄，以及與競業禁止和重新獲得獎勵有關的任何規定）；
- (v) 確定獎勵或其行使價能否、在何種程度以及基於何種條件以現金、股份、其他獎勵或其他財產結算，或獎勵能否、在何種程度以及基於何種條件被取消、沒收或交回；
- (vi) 規定每份獎勵協議的形式，其對每名參與者不必相同；
- (vii) 決定與獎勵有關的所有其他必須確定的事項；
- (viii) 建立、採納或修改對管理計劃而言可能屬必要或適宜的任何規則規章；
- (ix) 解釋計劃或任何獎勵協議的條款，以及由此引起的任何事項；
- (x) 修訂獎勵協議的條款及條件；及
- (xi) 作出根據2021年計劃屬需要或委員會認為對管理2021年計劃而言屬必要或適宜的所有其他決策及決定，包括設計及不時採納符合適用法律的新類型獎勵。

其他資料

(i) 表現目標

委員會須按其酌情設定表現目標或其他歸屬條件，並將根據其達成情況決定將授予或派付予參與者的獎勵數目或價值。

(j) 購股權

(i) 行使價

購股權的每股行使價須由委員會確定，並在獎勵協議中規定，該價格可以是與股份公允市值有關的固定價格或浮動價格；惟受限於購股權的每股行使價不得低於以下的較高者：(i)倘授出的購股權可行使為美國存託股份，且行使價按美元釐定，(a)本公司美國存託股份於授出日期（須為納斯達克營業日）在納斯達克的收市價；及(b)緊接授出日期前五個納斯達克交易日內本公司美國存託股份於納斯達克的平均收市價；或(ii)倘所授出的購股權可行使為股份，且行使價按港元釐定，則(a)於授出日期（須為聯交所營業日）股份在聯交所每日報價單所載的收市價；或(b)緊接授出日期前五個營業日股份在聯交所每日報價單所載的平均收市價。在2021年計劃的規限下，購股權的每股行使價可由委員會絕對酌情修改或調整，其決定是最終、具約束力且具決定性。

(iii) 歸屬期、行使的時間及條件

委員會須確定可全部或部分行使（包括在歸屬之前行使）購股權的時間；前提為(i)任何購股權的歸屬期不應少於12個月，及(ii)根據2021年計劃授予的任何購股權的行使期限不得超過購股權開始歸屬日期起計七(7)週年，除非委員會另有決定。委員會還須確定在行使全部或部分購股權之前必須滿足的條件（如有）。

其他資料

(iii) 失效購股權

除委員會於授出獎勵時或其後另有決定，於僱傭或服務關係終止後第90日，屆時尚未行使的購股權將根據獎勵協議自動失效。

(iv) 付款

委員會須確定購股權行使價的支付方法，付款形式包括但不限於：(i)以美元計值的現金或支票，(ii)倘有關法律許可，以人民幣計值的現金或支票，(iii)以委員會批准的任何其他當地貨幣計值的現金或支票，(iv)委員會為避免不利的財務會計影響而可能要求持有一定時間的股份，且該等股份於交付當日的公平市值等於購股權或其已行使部分的總行使價，(v)根據美國證券法向美國證交會報備並由美國證交會宣佈生效的登記說明書，向公眾首次出售股份的交割日發出通知，表明參與者已就因行使購股權而當時可發行的股份向經紀人發出一份市價沽盤並已指示該經紀人從銷售所得款項淨額中向本公司支付足夠款項作為購股權行使價；惟有關銷售結算後即向本公司支付該等所得款項，(vi)委員會可接受且公平市值等於行使價的其他財產，或(vii)上述各項的任何組合。

即使2021年計劃有任何其他相反條文，任何屬董事會成員或本公司「高級管理人員」（定義見美國1934年證券交易法（「美國證券交易法」）第13(k)條）的參與者均不得以任何可能違反美國證券交易法第13(k)條的方式支付購股權的行使價。

其他資料

(k) 受限制股份

(i) 發行及限制

受限制股份須遵守可轉讓性限制和委員會可能施加的其他限制（包括但不限於有關受限制股份表決權利或就受限制股份取得股息的權利的限制）。該等限制可能會根據委員會在授予獎勵之時或之後確定的時間、情況，分階段或以其他方式單獨或共同失效。

(ii) 解除限制

除2021年計劃另有規定外，已根據2021年計劃授予的受限制股份應在限制期滿後在切實可行範圍內盡快解除託管。委員會可經其酌情決定提前任何限制到期或解除的時間。限制到期後，參與者有權要求從其股份證書中刪除任何標識，在適用法律限制規限下，參與者應可自由轉讓股份。委員會（按其酌情決定）可根據需要適當制定關於解除股份託管及刪除標識的程序，以盡量減少本公司的行政負擔。

(l) 受限制股份單位

(i) 受限制股份單位的歸屬期、支付形式及時間

在授出時，委員會須指明受限制股份單位完全歸屬且不可沒收的日期。在上市規則的規限下且除非委員會另有決定，歸屬期原則上不得少於12個月。歸屬後，委員會可經其全權酌情決定以現金、股份或兩者組合的形式支付受限制股份單位。

其他資料

尚未行使的已授出購股權及受限制股份單位

於報告期內，2021年計劃下購股權的變動詳情如下：

承授人類別及 姓名	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	屆滿日	每股B類普通股 相關的購股權 行使價 (美元)	截至 2026年1月1日 尚未行使的購股權	於報告期內 已授出	於報告期內 已行使 ⁽¹⁾	於報告期內 已失效/ 註銷/ 沒收	截至 2026年 6月30日 尚未行使
董事及最高行政人員									
楊彩蓮	2021年7月3日	2021年7月3日	2028年7月3日	2.10美元	181,042	0	0	0	181,042
	2021年11月22日	2022年8月31日至 2025年8月31日	2028年11月22日	3.30美元	37,776	0	0	0	37,776
	2023年6月5日	2025年5月1日至 2027年5月1日	2030年6月5日	1.63美元	27,273	0	0	0	27,273
	2023年6月5日	2023年6月1日至 2027年5月1日	2030年6月30日	1.63美元	2,993	0	0	0	2,993
	2024年11月18日	2026年1月31日至 2029年1月31日	2031年11月18日	0.90美元	32,000	0	0	0	32,000
小計	-	-	-	-	281,074	0	0	0	281,074
僱員及其他承授人									
僱員	2021年7月3日至 2025年8月29日	2021年7月3日至 2029年8月29日	2026年1月19日至 2032年8月29日	0.01美元至 5.15美元	8,282,785	0	580,186	264,341	7,438,258
小計	-	-	-	-	8,282,785	0	580,186	264,341	7,438,258
總計	-	-	-	-	8,563,859	0	580,186	264,341	7,719,332

其他資料

附註：

- (1) 就報告期內已行使的購股權而言，B類普通股於緊接該等購股權行使日期前的加權平均收市價為19.03美元。
- (2) 購股權之公允價值乃根據編製本公司財務報表所採納之會計準則及政策（即美國公認會計準則）計算。有關公允價值、會計準則及計算購股權公允價值所採納政策的詳情，請參閱合併財務報表附註14。
- (3) 上表所載的購股權不受任何績效目標所規限。
- (4) 上表載列報告期內2021年計劃項下購股權的變動情況，表中呈列的購股權及相關股份數目乃按2026年7月10日股份拆細生效前的基準呈列。股份拆細生效後，每股面值0.0001美元的每股現有股份拆細為八(8)股每股面值0.0000125美元的已拆細股份。有關於股份拆細生效日期調整尚未行使購股權的詳情，請參閱本公司日期為2026年7月10日的公告。

除本變動表所載者外，概無向(i)本公司任何其他董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人；(ii)根據上市規則第17.03D條，其持有的購股權及獎勵超過1%個人限額的任何參與者；(iii)任何關聯實體參與者或服務提供商授出購股權，及在各情況下，均由2021年計劃項下的本公司新股份或存託股份撥付。

其他資料

於報告期內，2021年計劃項下獎勵的變動詳情如下：

承授人類別及姓名	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	截至2026年 1月1日尚未 歸屬的受限制 股份單位數目	於報告期內 已授出的 受限制股份 單位數目	緊接授出 受限制股份 單位日期前 每股股份 的收市價 (美元)	於報告期內 已歸屬的 受限制股份 單位數目	於報告期內 已失效/ 註銷/沒收 的受限制股份 單位 數目 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	截至 2026年 6月30日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	已授出受 限制股份 單位的 購買價
董事及最高行政人員									
李一帆	2026年3月25日	2027年5月31日至 2030年5月31日	不適用	157,000	20.24美元	0	0	157,000	零
孫愷	2026年3月25日	2027年5月31日至 2030年5月31日	不適用	157,000	20.24美元	0	0	157,000	零
向少卿	2026年3月25日	2027年5月31日至 2030年5月31日	不適用	157,000	20.24美元	0	0	157,000	零
楊彩蓮	2025年11月12日	2026年12月1日至 2029年12月1日	4,000	0	20.78美元	0	0	4,000	零
張偉	2025年2月7日	2026年2月7日至 2027年2月7日	11,905	0	16.81美元	5,952	0	5,953	零
任佳	2025年11月12日	2026年11月12日至 2028年9月7日	7,116	0	20.78美元	0	0	7,116	零
王慧	2026年3月25日	2027年3月25日至 2028年12月23日	不適用	6,565	20.24美元	0	0	6,565	零
小計	-	-	23,021	477,565	-	5,952	0	494,634	零

其他資料

承授人類別及姓名	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	截至2026年 1月1日尚未 歸屬的受限制 股份單位數目	於報告期內 已授出的 受限制股份 單位數目	緊接授出 受限制股份 單位日期前 每股股份 的收市價 (美元)	於報告期內 已歸屬的 受限制股份 單位數目	於報告期內 已失效/ 註銷/沒收 的受限制股份 單位 數目 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	截至 2026年 6月30日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	已授出受 限制股份 單位的 購買價
僱員及其他承授人									
僱員	2023年5月30日至 2026年6月12日	2024年2月15日至 2030年9月1日	648,592	1,183,965	3.64美元 至26.83美元	81,319	55,819	1,695,419	零
小計	-	-	<u>648,592</u>	<u>1,183,965</u>		<u>81,319</u>	<u>55,819</u>	<u>1,695,419</u>	<u>零</u>
總計	-	-	<u>671,613</u>	<u>1,661,530</u>		<u>87,271</u>	<u>55,819</u>	<u>2,190,053</u>	<u>零</u>

其他資料

附註：

- (1) 獎勵的公允價值根據編製本公司財務報表所採納的會計準則及政策（即美國公認會計準則）計算。有關受限制股份單位的公允價值、會計準則及計算公允價值所採納的政策詳情，請參閱合併財務報表附註14。
- (2) B類普通股或美國存託股份於緊接受限制股份單位獲歸屬日期前的加權平均收市價為24.63美元。
- (3) 於2026年3月25日、2026年5月20日及2026年6月12日授出的受限制股份單位的各自歸屬不受任何表現目標所規限，詳情分別載於本公司日期為2026年3月25日、2026年5月20日及2026年6月12日的公告。
- (4) 緊接於2026年3月25日、2026年5月20日及2026年6月12日授出受限制股份單位的日期前，在香港聯交所買賣的B類普通股的收市價分別約為每股178.20港元、每股174.2港元及每股138.0港元。緊接於2026年3月25日、2026年5月20日及2026年6月12日授出受限制股份單位的日期前，在納斯達克買賣的美國存託股份的收市價分別為每股美國存託股份20.24美元、每股美國存託股份22.01美元及每股美國存託股份17.53美元。
- (5) 上表載列報告期內2021年計劃項下股份獎勵的變動情況，表中呈列的股份獎勵及相關股份數目乃按2026年7月10日股份拆細生效前的基準呈列。股份拆細生效後，每股面值0.0001美元的每股現有股份拆細為八(8)股每股面值0.0000125美元的已拆細股份。有關於股份拆細生效日期調整尚未歸屬受限制股份單位的詳情，請參閱本公司日期為2026年7月10日的公告。

中期股息

董事會不建議派發截至2026年6月30日止六個月的中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

所得款項淨額用途

於2025年9月16日，本公司成功將其B類普通股在香港聯交所主板上市。本公司於全球發售中合共發行19,550,000股B類普通股。誠如本公司日期為2025年9月16日的公告所披露，因超額配股權獲悉數行使，已於2025年9月19日發行2,932,500股B類普通股。

全球發售（包括超額配股權）的所得款項淨額（扣除包銷折扣及佣金後）約為4,654.1百萬港元，該款項將根據本公司於2025年9月8日刊載於香港聯交所網站的招股章程所披露的所得款項用途予以動用。

截至本中期報告日期，先前於招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額擬定用途並無任何變更。

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於香港聯交所及納斯達克上市的任何證券或出售任何庫存股份（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）。

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料變動載列如下：

2026年6月4日，李一帆博士獲委任為Keep Inc.（一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：3650）的獨立非執行董事。

2026年7月3日，因第二屆董事會任期屆滿，王慧博士卸任北京富吉瑞光電科技股份有限公司（上交所：688272）獨立董事。

除本中期報告所披露者外，於截至2025年12月31日止年度及直至本中期報告日期，並無任何董事的其他資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

重大訴訟

集體訴訟

2023年4月7日，本公司及其若干高管、董事、授權美國代表及參與我們2023年2月首次公開發售的承銷商在一項於美國紐約東區地方法院提起的推定證券集體訴訟（案件名稱：Pacella訴禾賽科技等；案件編號：1:23-cv-02634）中被列為被告。該案的原告指稱本公司就其2023年2月在美國首次公開發售提交的註冊聲明及招股章程（或發售文件）含有違反美國證券法第11、12(a)(2)及15條的虛假或誤導性陳述。於2024年2月，此案件移交至美國紐約南區地方法院（案件名稱：Pacella訴禾賽科技等；案件編號：1:24-cv-00876）。於2025年11月3日，法院委任首席原告。於2025年11月13日，首席原告提交經修訂的起訴狀。於2025年12月29日，被告就經修訂的起訴狀提出駁回動議，而有關該動議的書面陳述已於2026年1月27日完成。於2026年2月18日，法院就該駁回動議作出裁定，駁回部分有關動議及准許部分有關動議。由於該案件仍處於初步階段，我們無法預測其時間、結果、潛在損害或可能產生的開支。於2026年9月10日，各方通知法院，彼等已就解決本次訴訟的所有申索達成原則性協議。

其他資料

美國國防部訴訟

2024年1月31日，我們被美國國防部列入《2021財年威廉·麥克·索恩伯里國防授權法》第1260H條規定的在美營運的中國軍事公司實體名單。2024年5月13日，我們提起訴訟，對該項列名提出質疑，指控美國國防部超越了第1260H條的權力，根據《行政程序法》任意妄為，且將我們列入及未將我們從第1260H條清單中除名的行為均違反了《美國憲法》。在提起訴訟後，我們收到美國國防部的決定備忘錄，我們認為該文件未能充分證明我們與中國軍方存在關聯的指控。鑒於列名所造成的持續傷害，我們要求美國國防部同意加快簡易判決的簡報時間表，並於2024年7月3日提出簡易判決的動議。2024年10月15日，美國國防部將我們從第1260H條清單中除名，但於同日，又根據新的理由將我們重新列入第1260H條清單。我們認為，第二次列入清單的決定備忘錄仍然無法證明我們與中國軍方有關聯的指控屬合理。我們於2024年11月15日提出修正申訴，以第二次列入清單違反《行政程序法》和《美國憲法》為由提出異議，並於2024年12月9日提出簡易判決的動議。2025年3月20日，華盛頓特區法院就我們的簡易判決動議舉行聽證會。2025年7月11日，美國哥倫比亞特區地方法院發佈裁決，維持美國國防部將我們列為「中國涉軍企業」的裁定。我們認為美國國防部的認定缺乏事實及法律依據。2025年7月13日，我們提交上訴通知，對地區法院的裁決提出質疑。2026年3月19日，美國上訴法院在華盛頓特區就我們的上訴進行口頭辯論。2026年8月18日，哥倫比亞特區巡迴上訴法院作出有利於我們的裁決，裁定美國國防部在最終落實該決定之前，由於未向我們發出通知並提供切實機會以對2024年的認定提出質疑，因而美國國防部違反了《美國憲法》的正當程序條款。哥倫比亞特區巡迴上訴法院推翻了地區法院向美國國防部作出簡易判決的裁定，並指示地區法院將本案發回美國國防部，按照哥倫比亞特區巡迴上訴法院的意見進行後續程序。截至本中期報告日期，我們仍在第1260H條清單之上，且無法預測未來在哥倫比亞特區巡迴上訴法院、地區法院或美國國防部進行的任何程序的結果。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日止六個月，本公司並無牽涉任何其他重大訴訟或仲裁，且據董事所知，自上市日期起及直至本中期報告日期，本集團概無任何待決或使自身面臨威脅的重大訴訟或申索。

其他資料

報告期後之重要事件

股份拆細及更改每手買賣單位

於2026年5月26日，董事會宣佈建議按本公司每股面值0.0001美元的每股現有普通股拆細為八(8)股本公司每股面值0.0000125美元的已拆細普通股的基準，實行股份拆細（「**股份拆細**」）。董事會亦建議將於香港聯交所買賣的每手買賣單位由20股現有B類普通股更改為100股已拆細B類普通股，惟須待股份拆細生效後方可作實（「**更改每手買賣單位**」）。

於2026年6月26日，有關股份拆細的決議案已於本公司的股東週年大會上獲正式通過。由於股份拆細的所有先決條件已獲達成，股份拆細及更改每手買賣單位已於2026年7月10日生效，而已拆細B類普通股在香港聯交所的買賣已於2026年7月10日上午九時正開始。

有關股份拆細及更改每手買賣單位的詳情，請參閱本公司日期為2026年5月26日、2026年6月26日及2026年7月10日的公告，以及本公司日期為2026年5月26日的通函。

持續關連交易 — 經修訂產品銷售框架協議項下年度上限之修訂

由於本集團向Sharpa供應的動力模組整合相關產品以及相應製造及支援服務的銷量及規模不斷增長及擴大，董事會預計現有產品銷售框架協議項下交易將超過現有年度上限。

於2026年7月31日，上海禾賽與上海Sharpa訂立經修訂產品銷售框架協議，將現有產品銷售框架協議項下的現有年度上限由人民幣100百萬元修訂為人民幣300百萬元。

由於聯合創始人共同間接持有上海Sharpa的多數投票權，經修訂產品銷售框架協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於參照經修訂產品銷售框架協議項下經修訂年度上限計算之一項或多項適用百分比率高於5%，故經修訂產品銷售框架協議項下擬進行的交易及經修訂年度上限須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

於2026年8月28日，有關修訂年度上限的決議案已於本公司2026年第二次股東特別大會上獲正式通過。

除上文及本中期報告所披露者外，自2026年6月30日及直至本中期報告日期，概無發生其他影響本集團的重要事件。

其他資料

使用非公認會計準則財務計量標準

為補充根據公認會計準則呈列的禾賽合併財務業績，禾賽使用由美國證交會界定為非公認會計準則財務計量標準的以下計量標準：經營利潤／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬開支）、淨利潤／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬開支）、普通股股東應佔淨利潤／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬）及普通股股東應佔每股普通股淨收益／虧損（不包括以股份為基礎的薪酬）。呈列該等非公認會計準則財務計量標準並非旨在視為獨立於或替代根據公認會計準則編製及呈列的財務資料。有關該等非公認會計準則財務計量標準的進一步資料，請參閱載於本報告末尾標題為「美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬」的表格。

禾賽認為，該等非公認會計準則財務計量標準通過剔除從現金角度看可能無法體現其經營業績的以股份為基礎的薪酬開支，從而為其業績及流動性提供重要的補充資料。禾賽認為，於評估其業績及對未來期間進行計劃及預測時參考該等非公認會計準則財務計量標準將對管理層及投資者更有幫助。該等非公認會計準則財務計量標準亦有助於管理層內部比較禾賽的歷史業績及流動性。禾賽認為，該等非公認會計準則財務計量標準可幫助投資者更加透明地了解管理層在作出財務及經營決策時使用的補充資料。採用該等非公認會計準則財務計量標準的局限性在於，其剔除以股份為基礎的薪酬開支，有關開支已經成為並將在可預見未來繼續成為我們業務中的一項重大經常性開支。管理層通過提供有關剔除在各非公認會計準則財務計量標準之外的公認會計準則金額的具體資料來彌補上述局限性。

其他資料

安全港聲明

本報告包含前瞻性陳述。該等陳述乃根據1995年《美國私人證券訴訟改革法案》的「安全港」條款作出。該等前瞻性陳述可以通過「將」、「預期」、「預計」、「目標」、「未來」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估計」、「有信心」、「潛在」、「繼續」等術語或其他類似表述來識別。其中，本報告內的業務展望及管理層引述以及本公司的戰略及運營計劃均載有前瞻性陳述。本公司亦可能於其向美國證交會提交的定期報告、向股東提交的中期報告、新聞稿及其他書面材料中以及於其高管、董事或僱員向第三方作出的口頭陳述中作出書面或口頭的前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括但不限於關於本公司信念及預期的陳述，均屬於前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素。多項因素可能導致實際結果與任何前瞻性陳述所載者出現重大差異，包括但不限於以下各項：本公司的目標及戰略；本公司未來的業務發展、財務狀況及經營業績；本公司收入、成本或開支的預期變化；ADAS及機器人行業的趨勢、預計增長及市場規模；激光雷達及相關技術的市場及應用；本公司生產廣受市場接納的優質產品的能力；本公司客戶能否成功開發及商業化使用其解決方案的產品以及該等產品的市場接納程度；本公司推出符合其客戶要求的新產品的能力；本公司對其營銷舉措有效性及與第三方合作夥伴的關係的預期；本公司所在行業的競爭情況；本公司招聘及挽留合資格人士的能力；與本公司所在行業有關的相關政府政策及法規；本公司保護其系統及基礎設施免受網絡攻擊的能力；全球及中國的整體經濟及商業狀況；以及與上述任何一項相關或有關的假設。有關該等風險及其他風險的進一步資料載於本公司向美國證交會提交的文件中。本新聞稿及附件提供的所有資料均截至本新聞稿發佈之日，除適用法律要求外，本公司概不承擔更新任何前瞻性陳述的責任。倘本業績公告英文版本與其中文譯本有任何歧義，概以其英文版本為準，惟另有說明則除外。

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43至87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2026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、簡明合併股東權益變動表及簡明合併現金流量表，以及簡明合併財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，編製的中期財務資料報告須符合其相關規定及美利堅合眾國的一般公認會計準則（「**美國公認會計準則**」）。貴公司董事須負責根據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。

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。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年8月18日

簡明合併資產負債表

截至2025年12月31日及2026年6月30日

(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

	附註	2025年 12月31日 人民幣 (經審計)	截至 2026年 6月30日 人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計) (附註2)
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		1,663,492	1,510,094	222,560
受限制現金		4,014	13,441	1,982
短期投資(包括截至2025年12月31日及 2026年6月30日按公允價值計量分別 為人民幣220,877千元及人民幣 576,649千元的短期投資)	3	3,091,856	5,139,710	757,500
應收票據		94,697	84,542	12,460
應收賬款淨額(截至2025年12月31日及 2026年6月30日，分別扣除撥備人民 幣79,952千元及人民幣82,657千元)	4	1,262,220	1,099,745	162,082
應收關聯方款項(截至2025年12月31日 及2026年6月30日，分別扣除撥備 人民幣零元及人民幣570千元)	15	-	50,246	7,405
存貨	5	670,453	868,501	128,001
預付款項及其他流動資產	6	282,431	369,958	54,525
流動資產總額		7,069,163	9,136,237	1,346,515
物業及設備淨額	7	1,099,283	1,129,146	166,416
無形資產淨額		95,507	90,608	13,354
土地使用權淨額		39,015	38,583	5,686
長期投資	8	2,781,670	452,304	66,661
經營租賃使用權資產		109,318	93,019	13,709
其他非流動資產		67,322	64,265	9,472
非流動資產總額		4,192,115	1,867,925	275,298
資產總額		11,261,278	11,004,162	1,621,813
負債及股東權益				
流動負債：				
短期借款	9	448,233	395,490	58,288
應付票據		150,199	92,533	13,638
應付賬款	10	592,560	658,114	96,994
合同負債		21,019	25,009	3,686
應計保修負債		77,672	85,328	12,576
應付所得稅		27,157	27,517	4,056
應計費用及其他流動負債	11	578,495	418,539	61,685
流動負債總額		1,895,335	1,702,530	250,923
經營租賃負債		85,555	68,187	10,050
長期借款	9	278,727	242,006	35,667
其他非流動負債		42,907	40,748	6,005

簡明合併資產負債表

截至2025年12月31日及2026年6月30日

(以千元計，股份及每股數據以及另有註明除外)

	附註	2025年 12月31日 人民幣 (經審計)	截至 2026年 6月30日 人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計) (附註2)
非流動負債總額		407,189	350,941	51,722
負債總額		2,302,524	2,053,471	302,645
承諾及或有事項	17			
股東權益				
A類普通股（面值0.0000125美元， 截至2025年12月31日及2026年 6月30日，分別為400,000,000 股法定股份、215,990,888股及 215,990,888股已發行及發行在外 股份）		17	17	2
B類普通股（面值0.0000125美元， 截至2025年12月31日及2026年6月 30日，分別為7,200,000,000 股法定股份、1,041,146,800股 及1,041,146,800股已發行股份、 1,033,170,448股及1,038,510,104 股發行在外股份）		90	90	14
額外實繳資本		11,925,963	11,992,137	1,767,422
累計其他綜合收益（虧損）		6,529	(156,573)	(23,076)
累計虧絀		(2,973,845)	(2,884,980)	(425,194)
股東權益總額		8,958,754	8,950,691	1,319,168
負債及股東權益總額		11,261,278	11,004,162	1,621,813

簡明合併經營及綜合損益表

截至2025年及2026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		
	附註	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計) (附註2)
淨收入	12	1,231,690	1,541,382	227,172
營業成本		(711,977)	(930,113)	(137,082)
毛利		519,713	611,269	90,090
經營開支：				
銷售及營銷開支		(92,857)	(91,075)	(13,423)
一般及行政開支		(117,807)	(119,744)	(17,648)
研發開支		(382,525)	(435,846)	(64,236)
其他經營收益淨額		62,880	29,030	4,279
經營開支總額		(530,309)	(617,635)	(91,028)
經營虧損		(10,596)	(6,366)	(938)
利息收入		41,488	115,779	17,064
利息開支		(11,552)	(9,934)	(1,464)
投資收入淨額		-	36,566	5,389
外匯收益 (虧損) 淨額		7,960	(47,372)	(6,982)
其他 (虧損) 收益淨額		(713)	197	29
除所得稅及分佔權益法投資虧損前淨利潤		26,587	88,870	13,098
所得稅開支	13	(27)	(5)	(1)
分佔權益法投資虧損		(23)	-	-
淨利潤		26,537	88,865	13,097
本公司普通股股東應佔淨利潤		26,537	88,865	13,097
每股淨收益：				
基本	16	0.03	0.07	0.01
攤薄	16	0.02	0.07	0.01
計算每股淨收益所用的加權平均股數：				
基本	16	1,055,503,080	1,251,081,328	1,251,081,328
攤薄	16	1,111,618,112	1,303,746,620	1,303,746,620
淨利潤		26,537	88,865	13,097
其他綜合收益 (虧損)，扣除零稅項：				
外幣換算調整		30,245	(163,102)	(24,038)
綜合收益 (虧損)		56,782	(74,237)	(10,941)

簡明合併股東權益變動表

截至2025年及2026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		累計虧損		累計其他綜合 收益(虧損)		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2024年12月31日的結餘(經審計)														
淨利潤	240,127,240	19	809,150,448	70	7,577,113	(292,721)	(3,409,725)	56,975	3,931,731					
外幣換算	-	-	-	-	-	-	26,537	-	26,537					
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	-	-	-	30,245	30,245					
行使購股權及歸屬受限制股份單位時發行 普通股	-	-	-	-	55,384	-	-	-	55,384					
A類普通股轉換為B類普通股	(24,136,352)	(2)	13,731,816	1	18,615	-	-	-	18,615					
就2021年重組結算應收認購款項	-	-	24,136,352	2	-	-	-	-	-					
						292,721	-	-	292,721					
截至2025年6月30日的結餘(未經審計)														
	215,990,888	17	847,018,616	73	7,651,112	-	(3,383,188)	87,220	4,355,234					
截至2025年12月31日的結餘(經審計)														
淨利潤	215,990,888	17	1,033,170,448	90	11,925,963	-	(2,973,845)	6,529	8,958,754					
外幣換算	-	-	-	-	-	-	88,865	-	88,865					
以股份為基礎的薪酬	-	-	-	-	-	-	-	(163,102)	(163,102)					
行使購股權及歸屬受限制股份單位時發行 普通股	-	-	-	-	60,206	-	-	-	60,206					
			5,339,656	0	5,968	-	-	-	5,968					
截至2026年6月30日的結餘(未經審計)														
	215,990,888	17	1,038,510,104	90	11,992,137	-	(2,884,980)	(156,573)	8,950,691					

* 不足人民幣1元的金額約整至零

簡明合併現金流量表

截至2025年及2026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		
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計) (附註2)
經營活動所得現金流量：			
經營活動所用現金淨額	(265,432)	(102,561)	(15,115)
投資活動所得現金流量：			
購買短期投資	(180,000)	(782,800)	(115,370)
短期投資到期	432,000	1,017,492	149,960
購買物業及設備	(114,874)	(141,284)	(20,823)
購買無形資產	(17,744)	(7,142)	(1,053)
購買權益性證券	(100,000)	-	-
投資活動所得現金淨額	19,382	86,266	12,714
融資活動所得現金流量：			
就2021年重組向上海禾賽股東作出的現金分派	(292,721)	-	-
就2021年重組來自股東的現金出資	292,721	-	-
長期借款所得款項	64,216	38,082	5,613
短期借款所得款項	311,777	393,214	57,953
償還短期及長期借款	(239,019)	(520,760)	(76,750)
支付發售成本	(12,242)	-	-
行使購股權發行普通股的所得款項	18,217	5,749	847
融資活動所得(所用)現金淨額	142,949	(83,715)	(12,337)
匯率變動對現金、現金等價物及受限制現金的影響	(1,035)	(43,961)	(6,480)
現金、現金等價物及受限制現金淨減少	(104,136)	(143,971)	(21,218)
期初現金、現金等價物及受限制現金	2,842,560	1,667,506	245,760
期末現金、現金等價物及受限制現金	2,738,424	1,523,535	224,542
期內支付的現金用於：			
所得稅	425	5	1
國內(中國內地)	425	5	1
利息(截至2025年及2026年6月30日止六個月，分別扣除資本化金額人民幣651千元及人民幣8千元)	11,668	10,000	1,474
非現金投資及融資活動的補充披露：			
計入應付款項的購買物業及設備	118,185	54,149	7,981
因租賃合同部分終止導致租賃負債減少	28,787	-	-
使用權資產增加以抵銷租賃負債	16,324	-	-

簡明合併現金流量表

截至2025年及2026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		
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)	美元 (未經審計) (附註2)
下表提供財務狀況表內所呈報現金、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：			
現金及現金等價物	2,734,345	1,510,094	222,560
受限制現金	4,079	13,441	1,982
現金、現金等價物及受限制現金	2,738,424	1,523,535	224,542

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

1. 組織架構及主要業務

業務描述及企業歷史

禾賽科技（「**本公司**」）於2021年4月21日根據開曼群島法律註冊成立。本公司連同其附屬公司（統稱「**本集團**」）主要從事開發、生產及銷售三維激光雷達（或LiDAR）解決方案，以及與空間智能及機器人相關的其他產品。

本集團的歷史始於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**」）於中華人民共和國（「**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。

於2021年，上海禾賽的創始股東及所有投資者進行股權重組，以將其業務註冊地從中國遷至開曼群島（「**2021年重組**」）。

本公司股份自2023年2月起於美國納斯達克證券交易所上市，並自2025年9月起於香港聯交所主板上市。

截至2026年6月30日，本集團旗下主要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	本集團持有的 股權比例 %	主要業務
Hesai Hong Kong Limited（「 禾賽香港 」）	2021年5月6日，香港	1美元	1美元	100	投資控股
上海禾賽科技有限公司（「 上海禾賽 」）*	2014年10月22日，中國	人民幣 1,096,000千元	人民幣 1,096,000千元	100	開發、製造及 銷售激光雷達
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	製造激光雷達
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	100	製造及銷售 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	-	100	開發及銷售激光 雷達、業務營運

* 上海禾賽為一家於中國成立的外商獨資企業及有限責任公司。

浙江禾秒科技有限公司為一家於中國成立的合資企業及有限責任公司。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要

2.1 編製基準

隨附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**」）有關中期財務資料的規定而編製。因此，該等文件並無包括美國公認會計準則下就完整財務報表所規定的所有資料及附註。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。簡明合併財務報表乃按與經審計財務報表相同的基準編製，並包括公平陳述本集團截至2026年6月30日的財務狀況、截至2025年及2026年6月30日止六個月的經營業績及現金流量所需的所有調整。於2025年12月31日的簡明合併資產負債表乃源自該日的經審計財務報表，但並無包括美國公認會計準則所規定的所有資料及附註。簡明合併財務報表及相關披露已按簡明合併財務報表使用者已閱讀或有權查閱上一財政年度的經審計合併財務報表的假設而編製。因此，該等財務報表應與截至2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表及相關附註一併閱讀。所採用的會計政策與過往財政年度的經審計合併財務報表一致。中期經營業績不一定反映整個財政年度或未來任何期間的預期業績。

2.2 重大會計政策概要

綜合基準

本概要呈列的簡明合併財務報表指本公司及其附屬公司的財務報表。本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。

會計估計

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截至2025年及2026年6月30日止六個月收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。本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本集團對其估計作出修訂。本集團簡明合併財務報表所反映的重大會計估計主要包括信用損失撥備、存貨撇減、保修儲備、價格調整估計及金融工具公允價值。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

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。根據公允價值層級，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。

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本集團自身假設（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。

本集團按攤銷成本計量且因屬短期性質而與其公允價值相若的短期金融工具包括現金及現金等價物、計入短期投資的到期日介乎三個月至一年的定期存款、應收賬款、應收票據、應收關聯方款項、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借款。計入長期投資的到期日超過一年的定期存款按攤銷成本計量，且與其公允價值相若。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利率相若。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

公允價值計量 (續)

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2025年12月31日 (經審計)	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) 人民幣	重大其他 可觀察 輸入資料 (第二層級) 人民幣	重大 不可觀察 輸入資料 (第三層級) 人民幣
描述			
短期投資 — 結構性金融產品	-	220,877	-
截至2026年6月30日 (未經審計)	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) 人民幣	重大其他 可觀察 輸入資料 (第二層級) 人民幣	重大 不可觀察 輸入資料 (第三層級) 人民幣
描述			
短期投資 — 結構性金融產品	-	100,343	-
短期投資 — 基金投資	-	441,346	-
短期投資 — 權益性證券	34,960	-	-

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

公允價值計量 (續)

中國商業銀行發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。基金投資為浮動利率的金融工具，主要與相關資產的表現掛鉤。根據ASC 820公允價值計量，本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，並應用相關指數遠期利率所隱含的利率釐定。該等基金投資的公允價值乃參照第三方金融機構就該等投資產品提供的可執行交易價格釐定，有關價格被視為第二層級重大其他可觀察輸入資料。截至2025年及2026年6月30日止六個月，於簡明合併經營及綜合收益表中，本集團分別將結構性金融產品的公允價值變動人民幣1,994千元(未經審計)及人民幣1,549千元(未經審計)入賬列作利息收入，並分別將基金投資的公允價值變動人民幣零元(未經審計)及人民幣866千元(未經審計)入賬列作投資收益。

本集團具易於釐定公允價值的權益性證券採用目前在證券交易所可得的市場報價按公允價值入賬，並歸入第一層級。截至2025年及2026年6月30日止六個月，於簡明合併經營及綜合收益表中，本集團分別將權益性證券的公允價值變動人民幣零元(未經審計)及人民幣11,706千元(未經審計)入賬列作投資收益。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

公允價值計量 (續)

若干資產乃按非經常性基準計量。下表呈列截至2026年6月30日止六個月因有關資產減值而確認的公允價值及虧損。

截至2026年6月30日 (未經審計)	於報告日期使用下列各項的公允價值計量		
	重大不可觀察輸入資料 (第三層級)		期內虧損總額
描述	公允價值 人民幣	人民幣	人民幣
物業及設備淨額	16,500	16,500	15,532

物業及設備淨額、使用權資產及無形資產主要採用收益法 (基於與相關資產有關的貼現現金流量) 進行估值，其中納入某些假設，包括本集團在決定進行減值評估時所考慮的因素，包括但不限於業務表現顯著低於預期，以及對資產用途的重大變動或計劃變動。截至2025年及2026年6月30日止六個月，本集團分別於簡明合併經營及綜合損益表中確認物業及設備淨額減值為零 (未經審計) 及人民幣15,532千元 (未經審計)，作為其他經營收益淨額。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

應收賬款淨額

應收賬款主要包括應收本集團客戶款項，扣除信用損失撥備後入賬。本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，本集團通過審查客戶的信用評級並根據預期信用損失模型評估信用損失撥備，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。本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撇銷。

收入確認

本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以及其他空間智能及機器人相關的SGI產品收入，且通常根據相關合同條款於交付時發生。本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，因此本集團不會對退貨作出估計。本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。收入按交易價格及與客戶訂立的合同中指定的零件數量計量。為使本集團在市場價格方面保持競爭力，可能會進行個別價格調整(如銷售折扣)。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(如合同開始時估計的價格調整)作出調整。本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本集團合理可獲得的所有相關資料(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)，本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。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

對於本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。當本集團的履約行為並無創建對本集團而言有其他用途的資產，而本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，本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。

本集團根據ASC 606採用實用簡化處理方法，但並未披露本集團合同的未達成履約義務，乃由於該等合同原有期限通常少於一年。

本集團通常為激光雷達及SGI產品提供標準產品保修。對於自主移動領域使用的激光雷達及與空間智能及機器人相關的產品，保修期為一至五年。對於ADAS領域使用的激光雷達，保修期為不超過五年或十五萬公里（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。本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。

本集團的應計保修負債變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
期初結餘	43,607	77,672
保修撥備	20,264	23,870
耗用	(6,266)	(16,214)
期末結餘	57,605	85,328

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

當本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，且本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。本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。當本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。本集團的合同負債主要包括客戶收到產品前收取的付款。

分部

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

截至2025年6月30日止六個月，本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。

自2026年起，本集團推出戰略增長業務 (「**SGI**」) 作為新的經營分部，當中涵蓋與開發、製造及交付空間智能及機器人相關產品有關的所有活動。截至2026年6月30日止六個月，本集團經營兩個經營分部。兩個經營分部的釐定與定期提供予本集團主要經營決策者的合併財務資料內呈報的資料一致。

主要經營決策者審閱經營收益 (虧損) 作為分部利潤 / 虧損的計量指標，就分配資源及評估本集團表現作出決策。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。有關本集團按產品線及地理位置分類的收入說明，請參閱附註12。此外，主要經營決策者審閱及採用營業成本及經營開支來管理分部的營運。本集團的主要經營決策者並不審閱分部的資產負債表資料。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

分部 (續)

截至2025年及2026年6月30日止六個月，本集團的業務分部資料如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月 激光雷達 人民幣 (未經審計)
淨收入	1,231,690
營業成本及經營開支總額	1,242,286
經營虧損	(10,596)
利息收入	41,488
利息開支	(11,552)
投資收入淨額	-
外匯收益(虧損)淨額	7,960
其他收益淨額	(713)
除所得稅及分佔權益法投資虧損前淨利潤	26,587
所得稅開支	(27)
分佔權益法投資虧損	(23)
淨利潤	26,537

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

分部 (續)

	截至2026年6月30日止六個月		
	激光雷達 人民幣 (未經審計)	SIG 人民幣 (未經審計)	總計 人民幣 (未經審計)
淨收入	1,496,439	44,943	1,541,382
營業成本及經營開支總額	(1,388,259)	(159,489)	(1,547,748)
經營收益／(虧損)	108,180	(114,546)	(6,366)
利息收入			115,779
利息開支			(9,934)
投資收入淨額			36,566
外匯收益(虧損)淨額			(47,372)
其他收益淨額			197
除所得稅及分佔權益法			
投資虧損前淨利潤			88,870
所得稅開支			(5)
淨利潤			88,865

下表呈列按地區劃分的物業及設備淨額、無形資產淨額、經營租賃使用權資產及土地使用權淨額。

	截至12月31日 2025年 (經審計)	截至6月30日 2026年 (未經審計)
中國內地	1,232,831	1,224,463
泰國	57,165	77,105
瑞士	44,938	42,767
美國	7,156	6,059
其他地區	1,033	962
總計	1,343,123	1,351,356

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

風險集中

信用風險集中

可能使本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、長期投資、應收票據、應收賬款、應收一名關聯方款項，以及計入預付款項及其他流動資產的其他應收款項。

本集團將其現金及現金等價物、應收票據、短期投資及長期投資存放於中國、香港及美國的多家金融機構。本集團認為，由於本集團的所有現金及現金等價物、短期投資、長期投資及應收票據均存放於本集團管理層評估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。

應收賬款及應收一名關聯方款項通常為無抵押，並來自從客戶賺取的收入。本集團對獲授信用期的客戶進行信用評估。本集團根據本集團開發的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。

計入預付款項及其他流動資產的其他應收款項可用作抵扣未來付款開支。本集團的其他應收款項並無重大信用風險集中情況。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

風險集中 (續)

客戶集中度

截至2025年及2026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	
	2025年 (未經審計)	2026年 (未經審計)
客戶A	23.7%	13.1%
客戶B	*	11.4%
客戶C	21.0%	11.1%

* 少於本集團收入的10%。

截至2025年12月31日及2026年6月30日，下列客戶佔本集團應收賬款及應收一名關聯方款項的10%或以上：

	截至12月31日 2025年 (經審計)	截至6月30日 2026年 (未經審計)
客戶A	*	10.1%
客戶B	*	13.0%
客戶C	12.5%	*
客戶D	16.3%	11.2%

* 少於本集團應收賬款及應收一名關聯方款項的10%。

供應商集中度

截至2025年及2026年6月30日止六個月，本集團並無供應商佔採購額的10%或以上。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

簡易換算

本集團的業務主要在中國內地進行，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2026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收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6.7851元的匯率計算，即美國H.10統計資料所載2026年6月30日的午間買入匯率。

每股收益

每股基本收益乃按普通股持有人應佔收入淨額除以期內發行在外普通股加權平均數計算。

每股攤薄收益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。本集團擁有購股權，其可能於日後攤薄每股普通股的基本收益。為計算每股普通股攤薄收益的股份數目，購股權的影響採用庫存股法計算。

於2026年7月10日，本公司按每一股現有已發行及未發行股份拆細為八股已拆細股份的基準實施股份拆細（「**股份拆細**」）。本公司已根據ASC 260「每股盈利」按追溯基準將股份拆細入賬。所有已發行及發行在外的普通股、購股權獎勵、受限制股份單位、行使價及每股數據均已於該等合併財務報表中按追溯基準作出調整，以反映所有呈報期間的股份拆細。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 重大會計政策概要 (續)

所得稅

作為編製財務報表過程的一部份，本集團需要估計其經營所在的各司法管轄區的所得稅。本集團使用資產負債法計提所得稅。根據該方法，按照資產及負債計稅基礎與其於財務報表呈報金額之間的暫時性差異確認遞延所得稅。於資產或負債呈報金額預期將分別收回或結清時，淨經營虧損透過應用未來數年適用的已頒佈法定稅率結轉。倘基於現有證據的權重，某些部分或全部遞延稅項資產多半可能無法變現，則透過估值撥備調減遞延稅項資產。本集團僅在稅務狀況較有可能在稅務機關的審查中以該狀況的技術性理據維持時，方會確認未確定稅務狀況的稅務優惠。

根據ASC 740-270中期報告，全年預期普通收入的估計年度實際稅率(AETR)應首先由本集團釐定，隨後將估計的AETR應用於年初至今的普通收入來計算普通收入的中期稅項撥備。

3. 短期投資

下表概述本集團的短期投資結餘：

	截至12月31日 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
定期存款	2,870,979	4,563,061
結構性銀行理財產品	220,877	100,343
基金投資	-	441,346
權益性證券	-	34,960
短期投資總額	3,091,856	5,139,710

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

4. 應收賬款淨額

截至2025年12月31日及2026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 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
應收賬款	1,342,172	1,182,402
減：預期信用損失撥備	(79,952)	(82,657)
應收賬款總額，淨額	1,262,220	1,099,745

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 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
6個月內	1,215,057	1,028,077
7個月至1年	53,251	59,598
1至2年	18,614	37,016
2年以上	55,250	57,711
	1,342,172	1,182,402
減：預期信用損失撥備	(79,952)	(82,657)
年末結餘	1,262,220	1,099,745

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

4. 應收賬款淨額 (續)

截至2025年12月31日止年度及截至2026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 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 止六個月 2026年 人民幣 (未經審計)
年初結餘	54,972	79,952
計提預期信用損失撥備	24,980	6,569
撤銷	-	(3,864)
年末結餘	79,952	82,657

5. 存貨

	截至12月31日 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
原材料	183,056	459,321
在製品	310,477	205,165
製成品	176,920	204,015
總計	670,453	868,501

截至2025年及2026年6月30日止六個月，存貨撇減分別為人民幣18,333千元（未經審計）及人民幣11,672千元（未經審計）。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

6. 預付款項及其他流動資產

截至2025年12月31日及2026年6月30日的預付款項及其他流動資產如下：

	截至12月31日 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
預付供應商款項	158,519	216,101
按金	9,993	10,510
預付開支	11,436	18,216
可抵扣增值稅	80,339	114,157
其他	22,144	10,974
總計	282,431	369,958

7. 物業及設備淨額

截至2025年12月31日及2026年6月30日的物業及設備如下：

	截至12月31日 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
成本		
土地	42,439	38,954
樓宇	342,706	342,773
電子設備	173,819	191,646
租賃物業裝修	112,866	157,320
機械及設備	533,554	584,532
家具及固定裝置	193,318	193,318
運輸車輛	8,158	8,650
總成本	1,406,860	1,517,193
減：累計折舊	(363,172)	(432,525)
減：減值撥備	(21,845)	(34,039)
物業及設備淨額	1,021,843	1,050,629
在建工程	77,440	78,517
總計	1,099,283	1,129,146

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

7. 物業及設備淨額 (續)

截至2026年6月30日的在建工程為本集團對赫茲工廠的部分生產線進行的改造升級。截至2025年及2026年6月30日止六個月，折舊開支分別為人民幣67,628千元(未經審計)及人民幣71,477千元(未經審計)。截至2025年及2026年6月30日止六個月，本集團於其他經營收益淨額就因項目終止而無使用價值的固定資產計提減值撥備人民幣零元(未經審計)及人民幣15,532千元(未經審計)。

8. 長期投資

下表概述本集團的長期投資結餘：

	截至12月31日 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
定期存款	2,751,670	422,304
於不具易於釐定公允價值的權益性證券投資	30,000	30,000
總計	2,781,670	452,304

9. 借款

截至2025年12月31日及2026年6月30日的短期及長期借款如下：

	截至12月31日 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
短期借款：		
短期銀行借款	51,776	-
與已貼現應收票據有關的有抵押銀行借款	280,000	270,000
長期銀行借款，流動部分	116,457	125,490
總計	448,233	395,490
長期借款：		
長期銀行借款	278,727	242,006

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

9. 借款 (續)

截至2025年12月31日及2026年6月30日，總賬面值為人民幣362,033千元(經審計)及人民幣360,684千元(未經審計)的土地使用權及建築已作抵押，以為人民幣89,516千元的長期借款流動部分及人民幣74,597千元的長期借款的銀行融資提供擔保。截至2025年及2026年6月30日，短期借款的加權平均年利率分別為2.38%(經審計)及2.45%(未經審計)。

截至2025年12月31日，本集團的未動用短期及長期銀行融資分別為人民幣848,224千元及人民幣143,687千元。截至2026年6月30日，本集團的未動用短期及長期銀行融資分別為人民幣700,000千元及人民幣115,381千元。

截至2025年12月31日及2026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 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
2027年	119,355	89,597
2028年	-	45,000
2029年及以後	159,372	107,409
總計	278,727	242,006

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

10. 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 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
6個月內	591,757	657,154
7個月至1年	–	43
1至2年	803	917
總計	592,560	658,114

購買貨品的平均信用期為90天。

11. 應計費用及其他流動負債

截至2025年12月31日及2026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 2025年 人民幣 (經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
應付薪金及福利	252,773	160,539
購買物業及設備的應付款項	108,404	54,149
應計費用	162,930	145,215
經營租賃負債的流動部分	36,764	30,342
增值稅及其他應付稅項	15,315	27,422
僱員墊款	2,309	872
總計	578,495	418,539

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

12. 淨收入

下表呈列本集團於截至2025年及2026年6月30日止六個月的淨收入。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
激光雷達收入		
激光雷達產品	1,205,621	1,491,625
工程設計、開發及驗證服務	16,843	-
其他產品	4,467	2,772
其他服務	4,759	2,042
SIG收入		
SIG產品	-	41,717
SIG製造及支持服務	-	3,226
總計	1,231,690	1,541,382

下表概述本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	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
於某一時間點確認的收入	1,231,690	1,541,345
隨時間推移確認的收入	-	37
總計	1,231,690	1,541,382

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

12. 淨收入 (續)

下表概述本集團按不同地理位置劃分的收入。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
按地理位置劃分的收入		
中國內地	998,299	1,145,285
北美	142,906	282,367
歐洲	59,599	62,172
其他地區	30,886	51,558
總計	1,231,690	1,541,382

截至2025年及2026年6月30日止六個月分別確認收入人民幣16,185千元、人民幣12,693千元，計入各年初合同負債結餘。

13. 所得稅

簡明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6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
即期稅項開支	27	5
遞延稅項開支	-	-
所得稅開支	27	5

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率並將其應用於其年初至今的普通收益。截至2025年及2026年6月30日止六個月，本集團的實際稅率分別為0.10% (未經審計) 及0.01% (未經審計)。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

14. 以股份為基礎的薪酬

僱員購股權

截至2026年6月30日止六個月期間，概無購股權獲授出。

下表概述截至2026年6月30日止六個月本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2026年1月1日未行使	68,510,872	1.59	6.31	4.96	819,816
已授出	-				
已沒收	2,114,728	1.80			
已行使	4,641,488	1.57			66,107
於2026年6月30日未行使	61,754,656	1.49	6.28	4.49	873,754
截至2026年6月30日					
已歸屬及預期將歸屬	61,754,656	1.49	6.28	4.49	873,754
截至2026年6月30日可行使	27,561,354	1.78	6.34	3.56	386,300

截至2025年及2026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11.63元（未經審計）及人民幣零元（未經審計）。截至2025年及2026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150,805千元（未經審計）及人民幣66,107千元（未經審計）。

截至2025年及2026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51,997千元（未經審計）及人民幣43,476千元（未經審計）。

截至2026年6月30日，未確認的薪酬開支為人民幣176,932千元（未經審計），預期將於2.44（未經審計）年的加權平均期間內確認。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

14. 以股份為基礎的薪酬 (續)

受限制股份單位 (「受限制股份單位」)

於2026年3月24日、5月20日、6月12日，本公司根據2021年計劃向合資格管理團隊授出13,292,240份受限制股份單位，獎勵的歸屬時間表包括：

- 1) 12,849,120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。
- 2) 390,600份受限制股份單位中的八分之一(1/8)將分別於歸屬開始日期的每個半週年日歸屬，於四年期間內連續分八期進行。
- 3) 52,520份受限制股份單位中的三分之一(1/3)須分別於歸屬開始日期的第一週年、2027年12月24日及2028年12月23日歸屬。

下表概述本集團於截至2026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2026年1月1日未行使	5,372,904	11.33
已授出	13,292,240	16.34
已沒收	446,552	15.86
已歸屬	698,168	5.88
於2026年6月30日未行使	17,520,424	15.23

於2025年及2026年六個月期間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14.16元(未經審計)及人民幣16.34元(未經審計)。於2025年及2026年六個月期間已確認的薪酬開支總額分別為人民幣3,387千元(未經審計)及人民幣16,730千元(未經審計)。

截至2026年6月30日，未確認的薪酬開支為人民幣249,570千元(未經審計)，預期將於3.71(未經審計)年的加權平均期間內確認。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

14. 以股份為基礎的薪酬（續）

有關所有僱員購股權及受限制股份單位的以股份為基礎的薪酬

截至2025年及2026年6月30日止六個月，本集團分別錄得以股份為基礎的薪酬開支人民幣55,384千元（未經審計）及人民幣60,206千元（未經審計），於隨附的合併經營報表內分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
營業成本	4,258	4,447
銷售及營銷開支	8,784	8,534
一般及行政開支	8,756	10,660
研發開支	33,586	36,565
總計	55,384	60,206

15. 關聯方交易

與本集團進行交易的主要關聯方及其各自與本集團的關係如下：

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）	創始股東的聯屬人士
Sharpa Group及其附屬公司（「Sharpa」）	本集團創始股東的關聯公司

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

15. 關聯方交易 (續)

(a) 截至2025年及2026年6月30日止六個月，重大關聯方交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
股權收購付款		
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	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 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	292,721	-
總計	292,721	-

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

15. 關聯方交易 (續)

(b) 與Sharpa的交易

於2025年4月，本公司認購Sharpa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）。本集團將該投資列作不具易於釐定公允價值的權益性證券。於2025年8月，本公司間接向兩名獨立第三方投資者轉讓其於Sharpa的全部權益，現金對價為38.4百萬美元（相當於人民幣275,563千元）。經扣除相關稅項及開支後，間接出售Sharpa的收益淨額約為20.7百萬美元（相當於人民幣148,047千元），其已計入其他（虧損）收入淨額。

截至2026年6月30日止六個月期間，本公司向Sharpa銷售動力模組並提供相應的製造及支持服務，確認總收入為人民幣44.9百萬元。截至2026年6月30日止六個月期間，本公司向Sharpa購買物業及設備，總對價為人民幣415千元，而截至2026年6月30日，未償還應付結餘人民幣415千元計入應計費用及其他流動負債。

(c) 應收關聯方款項

	截至12月31日 2025年 人民幣 (未經審計)	截至6月30日 2026年 人民幣 (未經審計)
應收關聯方款項，扣除撥備		
Sharpa	-	50,246
總計	-	50,246

應收關聯方款項指來自上述與Sharpa進行的收入交易所產生的貿易應收款項。應收關聯方款項的賬齡為6個月以內。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

16. 每股淨收益

下表載列所示期間每股基本及攤薄收益的計算方法：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審計)	2026年 人民幣 (未經審計)
分子		
普通股股東應佔淨利潤	26,537	88,865
分母		
發行在外普通股加權平均數 — 基本	1,055,503,080	1,251,081,328
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	56,115,032	52,665,292
發行在外普通股加權平均數 — 攤薄	1,111,618,112	1,303,746,620
普通股股東應佔每股基本淨收益	0.03	0.07
普通股股東應佔每股攤薄淨收益	0.02	0.07

截至2025年及2026年6月30日止六個月，計算每股普通股攤薄淨收益時不包括以下購股權及受限制股份單位，因為於規定期間計入該等購股權及受限制股份單位會產生反攤薄影響。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 數目 (未經審計)	2026年 數目 (未經審計)
行使購股權時可發行的股份	1,128,192	1,845,704
歸屬受限制股份單位時可發行的股份	—	195,928
總計	1,128,192	2,041,632

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

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2026年 6月30日 人民幣 (未經審計)
2026年剩餘時間	34,167

與租賃義務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2026年 6月30日 人民幣 (未經審計)
2026年剩餘時段	17,655
2027年	35,421
2028年	30,317
2029年	22,270
2030年	328
總計	105,991

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

17. 承諾及或有事項 (續)

特許權費承諾

本集團有責任於2020年至2030年向第三方支付特許權費。截至2025年及2026年6月30日止六個月，實際特許權費分別為人民幣14,228千元（未經審計）及人民幣24,341千元（未經審計）。

或有事項

本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，本公司及其若干高管、董事、授權美國代表及美國IPO包銷商被列為被告，指控本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。

本集團認為，本集團涉及的任何現時未決法律或行政程序均將不會對財務報表產生重大不利影響。

18. 股息

本公司並無就截至2025年及2026年6月30日止六個月宣派或派付股息。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬

合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準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會計準則。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會計準則編製的合併財務報表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2025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))	上市開支(附註(c))	應收認購款項(附註(d))	長期投資(附註(f))	根據國際財務報告準則會計準則呈報的金額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	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	(20,470)	-	-	(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
本公司普通股股東應佔淨利潤	26,537	6,414	(20,470)	-	79,595	92,076
其他綜合收益(虧損)						
外幣換算調整	30,245	-	-	(33,179)	-	(2,934)
綜合收益(虧損)	56,782	6,414	(20,470)	(33,179)	79,595	89,142

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬（續）

合併經營及綜合損益表的對賬（續）

合併經營及綜合損益表（摘錄）	截至2026年6月30日止六個月（未經審計） 國際財務報告準則會計準則調整			根據國際 財務報告 準則會計 準則呈報的 金額 人民幣
	根據美國 公認會計 準則呈報 的金額 人民幣	以股份為 基礎的薪酬 （附註(b)） 人民幣	長期投資 （附註(f)） 人民幣	
營業成本	(930,113)	1,295	-	(928,818)
銷售及營銷開支	(91,075)	14,102	-	(76,973)
一般及行政開支	(119,744)	13,744	-	(106,000)
研發開支	(435,846)	(4,384)	-	(440,230)
其他收益淨額	197	-	521	718
本公司普通股股東應佔淨利潤（虧損）	88,865	24,757	521	114,143
其他綜合虧損				
外幣換算調整	(163,102)	-	-	(163,102)
綜合收益（虧損）	(74,237)	24,757	521	(48,959)

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬（續）

合併資產負債表的對賬

截至2025年12月31日（經審計）
國際財務報告準則會計準則調整

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 人民幣	可贖回股份 的分類 及計量 （附註(a)） 人民幣	以股份為 基礎的薪酬 （附註(b)） 人民幣	現金及 現金等價物 （附註(e)） 人民幣	上市開支 （附註(c)） 人民幣	根據國際 財務報告 準則會計 準則呈報的 金額 人民幣
現金及現金等價物	1,663,492	-	-	(351,440)	-	1,312,052
短期投資	3,091,856	-	-	351,440	-	3,443,296
資產總額	11,261,278	-	-	-	-	11,261,278
股東權益						
額外實繳資本	11,925,963	1,577,476	90,723	-	64,005	13,658,167
累計其他綜合收益（虧損）	6,529	(379,139)	-	-	-	(372,610)
累計虧絀	(2,973,845)	(1,198,337)	(90,723)	-	(64,005)	(4,326,910)
股東權益總額	8,958,754	-	-	-	-	8,958,754

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬（續）

合併資產負債表的對賬（續）

簡明合併資產負債表 (摘錄)	截至2026年6月30日(未經審計) 國際財務報告準則會計準則調整						根據國際財務 報告準則會計 準則呈報的金額 人民幣
	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 (附註(a))	以股份為 基礎的薪酬 (附註(b))	現金及 現金等價物 (附註(e))	長期投資 (附註(f))	上市開支 (附註(c))	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
現金及現金等價物	1,510,094	-	-	(50,474)	-	-	1,459,620
短期投資	5,139,710	-	-	50,474	-	-	5,190,184
按公允價值計量且其 變動計入損益的 投資	-	-	-	-	30,521	-	30,521
長期投資	452,304	-	-	-	(30,000)	-	422,304
資產總額	11,004,162	-	-	-	521	-	11,004,683
股東權益							
額外實繳資本	11,992,137	1,577,476	65,966	-	-	64,005	13,699,584
累計其他綜合收益 (虧損)	(156,573)	(379,139)	-	-	-	-	(535,712)
累計虧蝕	(2,884,980)	(1,198,337)	(65,966)	-	521	(64,005)	(4,212,767)
股東權益總額	8,950,691	-	-	-	521	-	8,951,212

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬（續）

合併資產負債表的對賬（續）

附註：

(a) 可贖回股份的分類及計量

根據美國公認會計準則，本集團於合併資產負債表中將可贖回股份分類為夾層權益，因為在發生本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。本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會計準則，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，本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合併經營及綜合損益表內呈列為其他收益（虧損）。

於2023年2月9日本公司的首次公開發售於美國完成後，本公司的所有可贖回股份轉換為普通股。

於截至2025年12月31日及2026年6月30日的合併資產負債表內，分類差異的影響為額外實繳資本增加人民幣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減少人民幣1,198,337千元。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬（續）

合併資產負債表的對賬（續）

附註：（續）

(b) 以股份為基礎的薪酬

根據美國公認會計準則，本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，本集團選擇在離職發生時將其入賬。

根據國際財務報告準則會計準則，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2025年及2026年6月30日止六個月分別為人民幣6,414千元及人民幣(24,757)千元的經營成本及開支差額，以及截至2025年12月31日及2026年6月30日分別為人民幣90,723千元及人民幣65,966千元的額外實繳資本及累計虧絀增加額。

(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會計準則，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，對賬包括股東權益中額外實繳資本與累計虧絀之間的結轉重新分類人民幣64,005千元。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬（續）

合併資產負債表的對賬（續）

附註：（續）

(d) 應收股東款項

根據美國公認會計準則，股東尚未向本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會計準則，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人民幣33,179千元。所有股東認購對價已於2025年結清，日後將不再構成對賬。

(e) 現金及現金等價物

根據美國公認會計準則，現金等價物為短期、高流動性投資，具備以下兩個特徵：(1)易於轉換為已知金額的現金；以及(2)由於非常接近到期日，利率變動導致的價值變動風險微小。本集團的現金及現金等價物由手頭現金、活期存款、定期存款及貨幣市場基金組成，其提取及使用不受限制，及於購買時原到期日為三個月或以下，價值變動風險微小。

根據國際財務報告準則，現金等價物被定義為短期、高流動性投資，易於轉換為已知金額的現金，且價值變動風險微小。儘管國際財務報告準則及美國公認會計準則對現金等價物的定義相似，但國際財務報告準則詮釋委員會指出，惟貨幣市場基金通常不包括於現金等價物中，此乃由於貨幣市場基金的贖回價格可能會產生變化，故此在本公司進行初始投資時仍然未知有關價格。因此，貨幣市場基金存款金額根據國際財務報告準則計入短期投資。該重新分類並無導致資產總額產生差異。

簡明合併財務報表附註

(以千元計，股份及每股數據或另有說明除外)

19. 美國公認會計準則與國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之間的對賬（續）

合併資產負債表的對賬（續）

附註：（續）

(f) 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。本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會計準則，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。該等長期股權投資的公允價值變動於損益中確認。

因此，對賬包括截至2025年及2026年6月30日止六個月因本集團長期投資的公允價值變動而導致的其他經營收益淨額分別增加人民幣75,595千元及人民幣521千元。

20. 期後事項

除附註2「每股收益」所披露的股份拆細外，自2026年7月1日起至批准該等簡明合併財務報表日期止，概無發現其他重大期後事項。

釋義

「2021年股份激勵計劃」、 「2021年計劃」或 「股份激勵計劃」	指	本公司於2021年6月採納的股份激勵計劃（經不時修訂），其允許以購股權、受限制股份及受限制股份單位或董事會或薪酬委員會或董事會授權人士批准的其他類型獎勵的形式授出獎勵
「ADAS」	指	高級駕駛輔助系統
「美國存託股份」	指	美國存託股份，每股代表一股B類普通股
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司第三次經修訂及重述的組織章程大綱及細則（經本公司股東於2026年3月3日通過特別決議案採納），經不時修訂
「ASIC」	指	專用集成電路，為特定目的而設計並為特定用戶要求及電子系統而製造的集成電路
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括台灣地區、香港特別行政區及澳門特別行政區
「A類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的A類普通股，賦予本公司不同投票權，因此A類普通股持有人有權就於本公司股東大會上提呈的任何決議案享有每股股份十票的投票權，但有關任何保留事項的決議案除外，在該情況下彼等享有每股股份一票的投票權
「B類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的B類普通股，賦予B類普通股持有人就於本公司股東大會上提呈的任何決議案享有每股股份一票的投票權
「聯合創始人」	指	李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生

釋義

「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」、「禾賽」或「我們」	指	禾賽科技，於2021年4月21日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「現有年度上限」	指	本公司日期為2026年3月25日的公告所披露的現有產品銷售框架協議項下截至2026年12月31日止年度之現有年度上限
「現有產品銷售框架協議」	指	上海禾賽與上海Sharpa訂立的日期為2026年3月25日之產品銷售框架協議
「存管處」	指	Deutsche Bank Trust Company Americas
「董事」	指	本公司董事
「公認會計準則」	指	美利堅合眾國的一般公認會計準則
「全球發售」	指	招股章程所定義的香港公开发售及國際發售

釋義

「本集團」或「禾賽科技」	指	本公司及其不時的附屬公司，及（如文義所需）就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前期間而言，則指該等附屬公司，猶如彼等於相關時間為本公司的附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「激光雷達」或「LiDAR」	指	光探測和測距，一種利用光來測量物體距離或範圍的遙感方法
「上市」	指	B類普通股於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	2025年9月16日，即B類普通股於香港聯交所上市之日
「上市規則」或 「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由香港聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於香港聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	《上市規則》附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「納斯達克」	指	納斯達克全球精選市場
「提名及企業管治委員會」	指	董事會提名及企業管治委員會
「OEM」或「主機廠」	指	原始設備製造商，在製造新車的過程中組裝和安裝汽車零件
「購股權」	指	本公司2021年計劃項下的購股權
「招股章程」	指	本公司日期為2025年9月8日的招股章程

釋義

「招股章程日期」	指	2025年9月8日
「研發」	指	研究與發展
「報告期間」	指	截至2026年6月30日止六個月
「保留事項」	指	根據香港上市規則第8A.24條及組織章程細則，於本公司股東大會每股股份享有一票投票權的決議事項，即： (i)組織章程大綱及細則的任何修訂，(ii)任何類別股份所附帶權利的變動，(iii)委任、選舉或罷免獨立非執行董事，(iv)委任或罷免本公司的核數師，及(v)本公司自願清算或清盤
「經修訂產品銷售框架協議」	指	上海禾賽與上海Sharpa訂立的日期為2026年7月31日之補充產品銷售框架協議，旨在修訂現有產品銷售框架協議之現有年度上限
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「機器人」	指	提供客運及貨運移動服務的自動駕駛車隊、機器人及其他非汽車行業，如自動導引車、自主移動機器人、配送機器人、農用車輛、廣泛的工業應用（如港口和堆場自動化）以及靜態應用
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「美國證交會」	指	美國證券交易委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「SGI」	指	戰略增長業務

釋義

「上海禾賽」	指	上海禾賽科技有限公司，於2014年10月22日根據中國法律成立的有限責任公司
「上海Sharpa」	指	上海大裂谷智能科技有限公司，於2024年12月5日根據中國法律成立的有限責任公司，為Sharpa Group（於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司）的附屬公司
「股份」	指	本公司股本中的A類普通股及B類普通股（視乎文義所指而定）
「股份拆細」	指	按本公司每股面值0.0001美元的每股現有普通股拆細為八(8)股本公司每股面值0.0000125美元的已拆細普通股的基準進行的股份拆細，已於2026年7月10日生效
「股東」	指	股份及（如文義所指）美國存託股份持有人
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「美國公認會計準則」	指	美利堅合眾國的一般公認會計準則
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「不同投票權」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「不同投票權受益人」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指李一帆博士、孫愷博士及向少卿先生（即享有不同投票權的A類普通股持有人）
「不同投票權架構」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「%」	指	百分比