



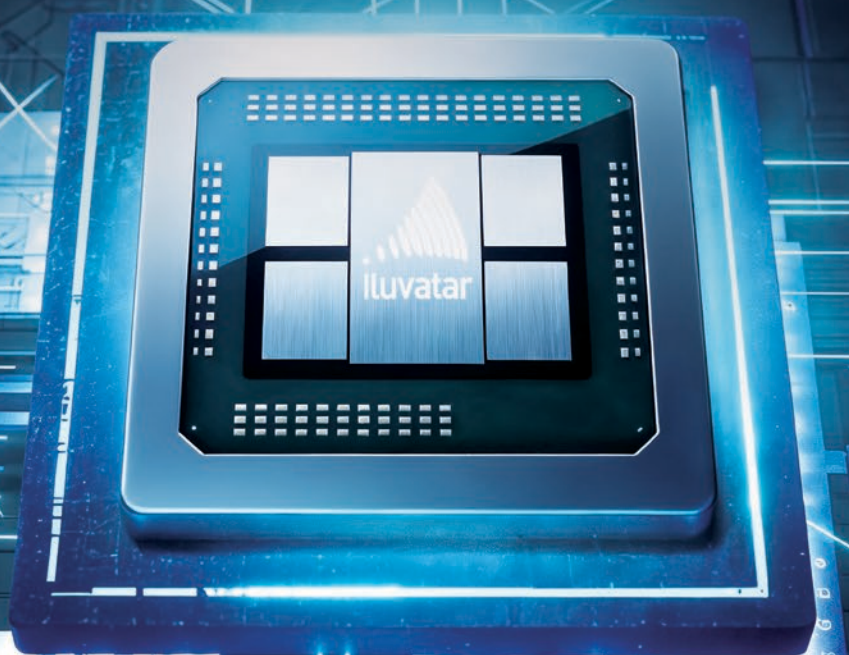
Shanghai Iluvatar CoreX Semiconductor Co., Ltd.

上海天數智芯半導體股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

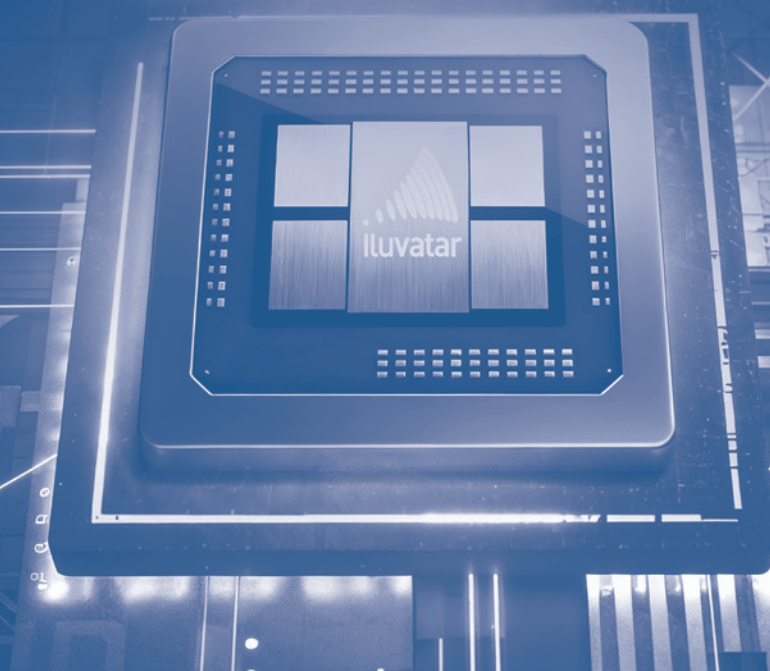
股份代號：9903

2 0 2 5 年 報



目錄

公司資料	2
主席報告	4
財務摘要	6
管理層討論及分析	7
董事及高級管理層	21
董事會報告	29
企業管治報告	49
環境、社會及管治報告	75
獨立核數師報告	99
綜合損益及其他綜合收益表	104
綜合財務狀況表	105
綜合權益變動表	107
綜合現金流量表	109
財務報表附註	111
釋義	181



董事會

執行董事

蓋魯江先生(董事會主席兼首席執行官)

孫怡樂先生

劉崢先生

楊磊先生(職工代表董事)

非執行董事

王晨先生

獨立非執行董事

滕勇博士

任今濤先生

王燕博士

審計委員會

任今濤先生(主席)

滕勇博士

王燕博士

薪酬委員會

王燕博士(主席)

蓋魯江先生

任今濤先生

提名委員會

滕勇博士(主席)

蓋魯江先生

王燕博士

聯席公司秘書

楊磊先生

張瀟女士

授權代表

楊磊先生

張瀟女士

中國主要營業地點

中國上海市

閔行區

陳行公路2168號

3幢101室

香港主要營業地點

香港灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

合規顧問

邁時資本有限公司

香港上環

德輔道中188號

金龍中心

26樓2602室

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓

香港法律顧問

凱易律師事務所

香港中環

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈26樓

公司資料

公司網站

www.iluvatar.com

股份代號

09903

上市日期

2026年1月8日

主要往來銀行

交通銀行上海浦江高科技園支行
中國上海
閔行區
陳行公路2388號

興業銀行中國普陀支行
中國上海
普陀區
南鄭路301號

招商銀行上海張楊支行
中國上海
浦東新區
張楊路810號

尊敬的各位股東及社會各界朋友：

過去一年，是人工智能技術加速落地、深度重構全球產業格局的重要一年。在各位股東的長期信任與支持下，公司業務發展穩中有進，主要經營指標持續向好，產品研發與市場開拓均取得積極進展。謹此，向廣大股東、合作夥伴及社會各界致以誠摯的感謝。

如果說人工智能是這個時代最重要的技術變量，那麼芯片就是支撐這一變量持續演進的核心基礎設施。算力的供給能力，從根本上決定了智能技術的邊界與速度。在通用計算加速領域，GPGPU憑藉其高度的架構通用性與廣泛的生態兼容性，已成為人工智能訓練、推理與應用場景中不可替代的關鍵器件。這一判斷，我們在啟航之初便已明確，並以此為原點，構建了公司全部的研發邏輯與產品路線。

我們正在見證的，是人工智能重塑千行百業的歷史進程——但這一進程遠未終結，我們甚至還處在它真正展開的早期階段。從工業製造到醫療健康，從金融服務到城市治理，智能化轉型所觸及的深度與廣度，仍有大量空間有待開拓。這一目標的實現，需要芯片、硬件、基礎軟件、模型框架、行業應用等產業鏈上下游的深度協同與共同投入。我們期待與生態夥伴攜手，推動智能社會基礎設施的持續完善與成熟。

在核心能力建設上，我們始終堅守一個基本原則：以客戶在真實環境中的需求為標準，而非以演示場景下的峰值性能為目標。報告期間內，公司在產品研發投入、客戶服務深度及工程交付質量上均保持了較高水準，得到了合作夥伴的廣泛認可。我們致力於為客戶提供高效率、可預期、可持續的高質量算力——這意味著產品不僅要具備有競爭力的計算性能，更要在系統穩定性、軟件易用性與長週期維護能力上經得起嚴苛的工程檢驗。做智能社會的賦能者，是我們對自身角色的定位，也是我們對客戶持續承擔的責任。

進入新的一年，我們將持續加大自主研發投入，推進新一代高質量算力產品的研發與量產交付，進一步提升產品在性能、易用性、可靠性、商業價值上的綜合競爭力。與此同時，我們將把生態建設作為同等重要的戰略任務，持續完善軟件工具鏈與開發者支持體系，攜手更多合作夥伴拓展應用場景，讓自主算力真正融入各行各業的生產實踐，形成從芯片到應用的完整價值閉環。

芯片是長週期行業，從架構設計到生態成熟，每一步都需要大量時間與資源的持續投入，沒有捷徑可走。公司自成立以來，始終將研發積累與客戶深耕置於優先位置，以穩健的節奏推進每一代產品的迭代與交付。我們相信，在這個行業中，真正的競爭優勢來自於持續做好產品、交付、客戶支持所積累的信任，這是一條需要長期堅持的道路，也是唯一值得走的道路。

展望未來，我們對智能時代的發展前景充滿信心，對公司在其中所能扮演的角色充滿信心。我們將繼續以專注的姿態，深耕技術、精耕市場，與各方夥伴共同探索智能社會的廣闊可能。

再次感謝各位股東與各界朋友對公司的持續關注與信任支持。

財務摘要

以下為摘錄自或按經審核財務報表計算，本集團過往四個財政年度的綜合業績及綜合資產、負債及權益：

綜合損益表及綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			2025年
	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元（百分比除外）			
收入	189,369	289,041	539,511	1,033,606
毛利	112,412	143,151	265,084	557,993
年內虧損	(553,618)	(817,424)	(892,433)	(1,003,656)
以下人士應佔：				
母公司擁有人	(523,839)	(791,307)	(892,433)	(1,003,656)
非控股權益	(29,779)	(26,117)	—	—
非香港財務報告準則計量				
經調整淨虧損	(432,776)	(609,665)	(644,668)	(437,703)

綜合財務狀況表

	於12月31日			2025年
	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元（百分比除外）			
資產總額	1,046,680	1,592,979	1,685,175	3,911,992
負債總額	426,999	714,641	996,506	1,558,896
權益總額	619,681	878,338	688,669	2,353,096
流動資產淨值	468,386	600,673	382,392	2,319,612
資產淨值	619,681	878,338	688,669	2,353,096

附註：本公司於2026年1月8日在聯交所主板上市。本公司於招股章程中刊發自2022年起的財務資料，因此上表載列自2022年起四個會計年度的財務摘要。

管理層討論與分析

業務回顧及前景

報告期間的業務回顧

2025年，作為中國領先的通用GPU產品及AI算力解決方案提供商，天數智芯堅持自主開發的原則和量產一代、設計一代、預研一代的研發節奏，持續貫徹軟硬件協同設計的核心理念，不斷對產品進行迭代更新，致力於為客戶提供高質量的算力。人工智能產業已經從技術突破向規模落地轉型，AI算力需求亦從單一硬件參數關注升級為硬件、軟件、服務全棧能力的比拼，在此環境下公司技術創新、商業化落地及生態建設等方面取得多項進展，進一步鞏固了我們在國內通用GPU及AI算力解決方案市場的地位。

於2025年，我們錄得收入人民幣1,033.6百萬元，同比增長91.6%，毛利為人民幣558.0百萬元，同比增長110.5%。同時，我們穩步提升研發及營運效率。我們的經調整淨虧損為人民幣437.7百萬元，同比收窄32.1%。

截至2025年12月31日我們已服務超過340名來自不同行業的客戶，我們的產品及解決方案已在金融服務、醫療保健及交通運輸等重要行業逾1,000個項目中部署及應用。

報告期間內，我們的業務及客戶基礎持續增長。我們在互聯網、AI大模型、科研、金融、醫療、教育、交通等關鍵行業為客戶部署的項目持續增加。未來我們將繼續集聚全球資源加速技術迭代，把技術突破轉化為千行百業的普惠算力。

產品和解決方案

通用GPU產品

報告期間內，我們持續對天垓及智鎧系列產品進行迭代及升級。於2025年，通用GPU產品產生的收入達到人民幣922.6百萬元，同比增長149.6%，並佔同年總收入的89.3%。

天垓系列

天垓系列作為我們以訓練為重點的旗艦產品線，專為滿足AI模型訓練需求而設計，具有優化性能計算核心、內存配置及經優化的架構特徵，以支持多卡集群系統，為大規模模型訓練工作負載提供卓越效能。於報告期間，天垓系列產生人民幣583.7百萬元收入，同比增長116.7%。

下一代天垓系列的研發工作按計劃推進，未來的產品會進一步提升性能，特別針對大規模AI訓練應用。

智鎧系列

智鎧系列是我們專為雲端及邊緣推理應用而設計的產品線，具有對高效推理至關重要的功能，包括增強的整數計算單元及優化的數據渠道。於報告期間，智鎧系列產生收入人民幣338.9百萬元，同比增長238.2%。智鎧系列已應用於金融服務、商業零售、醫療健康及交通等不同行業。

報告期間內，我們繼續推動開發下一代智鎧產品，專門針對新興及最新的大語言模型進行優化。通過軟硬件協同設計，我們正加強構架，以解決大語言模型當前的計算效率挑戰。新一代產品將擴大對低精度數據類型及混合精度計算的支持，以符合行業降低精度的趨勢。結合計算能力與帶寬的改善以及與生態系統合作夥伴的合作，該等改進旨在提供穩健的性能及成本效益。

報告期間內，我們亦發布全新一代軟件開發平台，原生兼容行業主流GPU編程模型，為自研GPGPU芯片算力釋放與規模化商用提供全棧軟件支撐；平台經深度優化後實現代碼遷移效率提升80%以上，支持算子「分鐘級」平滑遷移，編譯代碼性能行業領先。

同時，我們建成全場景自研核心加速庫體系，性能較上一版本普遍提升20%以上，深度適配前沿大模型應用全場景，大幅提升芯片執行效率，顯著降低客戶使用門檻，全面增強平台工程化落地能力，我們的軟件生態系統目前已進入深度性能優化與全場景適配的全新階段。

我們已完成數十款國內外主流開源及商用大模型的深度適配，依託全棧自研軟件棧，具備新模型結構、新算子發布Day0即原生支持的前瞻適配能力，可無縫匹配大模型技術的快速迭代節奏；同時推出核心搭載無損量化技術的大模型專項加速工具包，在完全保留模型精度的前提下實現全流程性能躍升，長文本處理效率提升50%以上，系統算力利用率提升60%以上，集群通信開銷降低30%以上，可全面適配大模型前沿技術範式、大幅降低部署成本，相關技術已成功支撐頭部大模型廠商生產級集群部署，芯片算力利用率（「MFU」）達到行業領先水平。

報告期間內，公司重點行業商業化攻關取得顯著成效，大模型應用進入規模化落地階段，AIGC全場景下AI智能助手、文生圖等典型應用實現商用部署，多模態推理、視覺識別等核心場景完成技術落地驗證。

AI算力解決方案

基於自研的天垓和智鎧系列芯片，我們為客戶提供從單一服務器到智算中心集群的全棧式解決方案。同期，合計實現收入人民幣96.1百萬元，佔同年總收入的9.3%。由於AI算力解決方案為深度定制業務，受項目交付周期以及配套設備市場供應周期波動的影響較大；因此，該業務收入同比下降42.2%。

我們以軟件能力破解行業實際痛點為核心，完成互聯網、能源、金融、醫療等重點行業深度適配與落地；針對醫學影像、分子動力學、氣象預測等領域完成開源專用計算庫快速遷移優化，反哺開源社區；聯合基因科學龍頭實現核心業務系統全棧自主可控建設，與頂級院校合作填補本土通用GPU特殊算子技術空白，攜手頭部三甲醫院推動醫學輔助診斷臨床落地。

我們亦開發自研全棧通用GPU集群管理與算力調度體系，攻克大規模並行訓練核心痛點，自研通信庫實現跨節點通信效率提升30%，穩定支撐萬卡規模集群運行，自研仿真庫為集群建設提供精準理論支撐。

業務前景

當前，人工智能產業面臨規模落地，大模型的發展已不再局限於參數規模的單純擴張，而是進入效率驅動的新階段。如何在保證模型能力的同時，大幅降低訓練與推理成本，成為產業競爭的核心命題。這一轉變對算力基礎設施提出了全新要求。

技術架構層面，算力芯片的設計要求實現回歸計算本質，實現高質量算力，針對注意力機制、混合專家模型（「MoE」）稀疏激活等特性的硬件級優化成為必選項。同時，通過異構集成實現算力、帶寬與成本的平衡。集群互聯技術亦成為競爭焦點，而能否構建低延遲、高帶寬的互聯方案，直接影響萬卡級集群的實際利用率。

應用場景層面，AI算力的應用分層態勢顯著，一方面，頭部互聯網企業及AI公司仍在持續建設大規模訓練集群，對高效能訓練芯片保持旺盛需求；另一方面，隨著AI應用向千行百業滲透，雲端推理、邊緣推理、端側推理的多元化場景正在形成。大模型互聯網應用已進入規模化落地階段，AI智能助手、文生圖、AIGC內容生成等典型場景對推理吞吐、時延、成本極為敏感；而工業檢測、智慧零售、具身智能等場景則對端側算力的功耗、實時性、可靠性提出嚴苛要求。這意味著，單一芯片型號難以覆蓋全場景需求，具備完整產品矩陣、能夠提供從雲到端全棧算力方案的企業將佔據優勢。

商業生態層面，隨著關鍵技術自主化進程深化，客戶不僅關注芯片峰值性能，更關注實際業務場景中的有效算力、遷移成本、開發體驗與生態兼容性。能否實現對主流AI框架、推理引擎的深度優化與即時適配，能否提供完善的工具鏈與開發者支持，能否與產業鏈上下游共建開放生態，成為決定市場地位的關鍵因素。我們認為，唯有具備深厚技術積累、完整產品矩陣與開放生態體系的企業，方能持續引領產業發展。

基於報告期間內已取得的成果，以及對行業態勢的深入研判，本公司將繼續堅定執行既定發展戰略，聚焦以下重點方向：

- **持續推進產品迭代，構建完整算力矩陣：**我們將繼續堅持自主開發，圍繞天垓系列與智鎧系列兩大產品線，持續推進架構迭代與性能升級。在訓練領域，下一代天垓系列將按計劃繼續研發，針對大規模訓練場景優化計算密度、內存帶寬與集群擴展效率。在推理領域，下一代智鎧產品正在持續積極開發中，覆蓋從邊緣到雲端多元推理場景對性價比、時延、吞吐的需求。我們將持續投入於自研指令集架構、計算核心、片上互聯及軟件棧的深度優化，確保每代產品在AI工作負載下的實際效能保持領先。

- **強化軟件生態，構建開發者信賴的全棧平台：**強健的軟件生態是通用GPU技術連接應用的橋樑，是釋放硬件價值、構建商業化核心壁壘的關鍵。伴隨業務規模的持續擴張和客戶數量及應用的穩步增長，公司在大型推理PD分離、MoE大模型訓練、混合數據精確量化、DSL編程語言等核心技術方面持續投入，幫助客戶在實際業務場景中最大化釋放硬件算力效能。在SDK方面，聚焦硬件效率、部署穩定性和生態兼容性三大核心方向，以進一步降低客戶遷移適配成本與算力使用門檻為目標，我們的AI算力軟件棧保持著高節奏的迭代，並獲得了客戶以及合作夥伴的認可。我們將進一步深化與CPU廠商、服務器整機廠商、行業ISV、雲服務提供商等上下游合作夥伴的深度協同，共建開放、共贏、自主創新的算力產業生態。

在開發者關係與軟件生態方面，公司以DeepSpark開源社區已完成超過610個主流算法模型適配的堅實基礎，未來將持續加大全維度開源生態與開發者體系建設投入：一是持續深耕DeepSpark開源社區，不斷豐富模型庫覆蓋度與行業應用場景，保持與全球主流AI框架及推理引擎的深度兼容、即時適配；二是完善全域開發者社區體系，搭建從技術培訓、開發支持到開源共創的全鏈路服務體系，降低開發者使用門檻，持續擴大開源生態影響力；三是深度參與AI、複雜計算領域全球核心開源項目的合作，積極探索社區上下游貢獻合作契機，從底層代碼層面強化與全球主流開源生態的原生融合，進一步夯實跨平台適配的技术根基，持續強化新模型結構、新算子發布Day0即原生支持的前瞻適配能力。

- **深耕重點行業，推動AI規模化落地：**我們將繼續深化與互聯網頭部企業、AI模型公司、科研機構及行業標桿客戶的合作，推動通用GPU產品及AI計算解決方案在更多關鍵場景的規模化應用。基於報告期間內已實現互聯網、AI大模型、科研、金融、醫療、教育、交通等行業落地經驗，我們將拓展至智能駕駛、工業製造、泛智能終端、智慧農業等更多垂直領域，結合行業經驗打造場景化解決方案，幫助客戶實現AI與實體業務的深度融合。同時，我們將持續探索科學智能、生物醫藥研發、空間計算算力網絡等前沿領域的算力需求，與產業夥伴共同開拓新的增長空間。

我們堅信，算力的價值不在於參數堆砌，而在於真正解決客戶問題、創造業務價值。作為中國領先的通用GPU產品及AI算力解決方案提供者，我們將以持續的技術創新、開放的生態合作、務實的客戶服務，打造高效率、可預期、可持續的高質量算力，與合作夥伴一道，共促人工智能時代的產業繁榮，賦能智能社會。

- **深化端側佈局，拓展物理世界智能邊界：**我們依託現有通用GPU技術積累，推出面向機器人、智能終端等領域的彤央系列端側算力產品。該系列產品將雲端的多算力融合、高併發推理能力下沉至端側，深度融合CPU、GPU算力及各類高速接口。算力、時延、帶寬核心指標達到國際主流水平。基於彤央系列已實現落地的良好開局，我們將繼續依託現有通用GPU技術積累，深化面向機器人、智能終端等領域的端側算力佈局。隨著具身智能、自動駕駛、工業互聯網等場景加速成熟，端側智能計算需求將迎來爆發。我們將通過將雲端成熟的異構計算、高併發推理能力進一步下沉，為各類智能終端提供高效率、低功耗、高可靠的算力支持，賦能具身智能、工業檢測、智慧零售等新興場景的規模化發展。
- **深化人才梯隊，打造學習型組織，推動持續創新：**我們深知，人才是構築核心技術壁壘、驅動業務長期增長的第一資源。我們的專業研發團隊由超過530名員工組成。超過三分之一的研發團隊成員擁有十年以上的行業經驗，超過70%的研發人員擁有碩士或以上學位。我們的團隊包括構架、通用GPU IP及芯片設計、基礎軟件、AI算法、軟硬件協同產品開發領域的專家。我們的核心研發人員在國際大型半導體公司擁有寶貴經驗，主要負責人更擁有逾20年的行業經驗。我們堅持長期主義的人才發展理念，將組織能力建設作為應對瞬息萬變市場的核心要務。

公司一直以來致力於深化人才梯隊建設，夯實核心研發底座，完善實戰化引育用留機制，鍛造複合型技術骨幹隊伍。打造敏捷高效的學習型組織，保持前沿技術敏銳洞察與持續創新能力。堅持科技創新與人文關懷並重，強化使命驅動與員工福祉，以卓越人才與組織能力支撐公司高質量發展。

展望未來，我們堅信，這一充滿韌性與活力的人才與組織發展體系將持續釋放強大的向心力，廣泛彙聚業內頂尖智力，堅韌破局，創造長期、可持續的商業與社會價值。

財務回顧

截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度的比較

下表載列截至2025年及2024年12月31日止年度的比較數字：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔收入的%	人民幣千元	佔收入的%
收入	1,033,606	100.0	539,511	100.0
銷售成本	(475,613)	(46.0)	(274,427)	(50.9)
毛利	557,993	54.0	265,084	49.1
其他收入及收益	97,026	9.4	44,985	8.3
銷售及分銷開支	(151,550)	(14.7)	(122,358)	(22.7)
行政開支	(481,822)	(46.6)	(257,287)	(47.7)
研發成本	(974,155)	(94.2)	(772,779)	(143.2)
金融資產的減值虧損	(14,037)	(1.4)	(31,855)	(5.9)
其他開支	(16,514)	(1.6)	(840)	(0.2)
融資成本	(20,597)	(2.0)	(17,383)	(3.2)
除稅前虧損	(1,003,656)	(97.1)	(892,433)	(165.4)
所得稅開支	—	—	—	—
年內虧損	(1,003,656)	(97.1)	(892,433)	(165.4)
非香港財務報告準則計量				
年內虧損	(1,003,656)	(97.1)	(892,433)	(165.4)
加：				
以股份為基礎的付款開支	526,090	50.9	247,765	45.9
上市開支	39,863	3.9	—	—
經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）	(437,703)	(42.3)	(644,668)	(119.5)

收入

我們的收入由2024年的人民幣539.5百萬元上升91.6%至2025年的人民幣1,033.6百萬元。下表載列我們在所示年度按產品及服務類型劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔收入的%	人民幣千元	佔收入的%
通用GPU產品	922,642	89.3	369,635	68.5
— 訓練系列	583,714	56.5	269,414	49.9
— 推理系列	338,928	32.8	100,221	18.6
AI算力解決方案	96,066	9.3	166,213	30.8
其他 ⁽¹⁾	14,898	1.4	3,663	0.7
總計	1,033,606	100.0	539,511	100.0

(1) 主要包括技術服務收入及軟件授權收入。

我們的通用GPU產品收入由2024年的人民幣369.6百萬元大幅增加至2025年的人民幣922.6百萬元，主要是由於我們的通用GPU產品於2025年的出貨量較2024年增加168.5%。該增加主要歸因於(i)我們產品的強大競爭力與性能提升；及(ii)我們不斷努力拓寬市場並戰略強調獲得並擴大與重點客戶的合作關係。

我們的天垓系列收入由2024年的人民幣269.4百萬元大幅增加至2025年的人民幣583.7百萬元，主要是由於我們的訓練系列產品於2025年的出貨量較2024年增加131.5%，乃由於(i)因其性能提升，我們產品(尤其是天垓Gen 2)的客戶需求增加；(ii)我們加強訓練系列的銷售工作；及(iii)我們加快銷售天垓Gen 1庫存。

我們的智鎧系列收入由2024年的人民幣100.2百萬元大幅增加至2025年的人民幣338.9百萬元，主要是由於我們的推理系列產品於2025年的出貨量較2024年增加194.8%，乃由於(i)推理產品市場需求增加；及(ii)我們加強推理系列的銷售工作。

我們的AI算力解決方案收入由2024年的人民幣166.2百萬元減少42.2%至2025年的人民幣96.1百萬元，乃主要由於我們策略性優先擴充我們的通用GPU業務，導致分配至AI算力解決方案的資源有限，加上有關業務基於項目及高度定制化的性質使該業務更易受到項目交付時程及相關設備供應週期影響。

銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣274.4百萬元增加73.3%至2025年的人民幣475.6百萬元，與我們的業務及收入增長一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣265.1百萬元增加110.5%至2025年的人民幣558.0百萬元。我們的毛利率由2024年的49.1%增加至2025年的54.0%。下表載列我們於所示年度按產品及服務類型劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
通用GPU產品	507,661	55.0	209,056	56.6
— 訓練系列	374,849	64.2	162,288	60.2
— 推理系列	132,813	39.2	46,769	46.7
AI算力解決方案	39,910	41.5	52,699	31.7
其他	10,422	70.0	3,329	90.9
總計	557,993	54.0	265,084	49.1

我們的通用GPU產品的毛利率由2024年的56.6%減少至2025年的55.0%，乃主要由於我們推理系列產品的收入貢獻增加，而其利潤率通常較低。我們訓練系列產品的毛利率由2024年的60.2%上升至2025年的64.2%，主要是由於我們產品的客戶需求日益增加，帶動定價上漲。我們推理系列產品的毛利率由2024年的46.7%下降至2025年的39.2%，主要是由於我們降低推理系列產品的售價，以佔據更大的市場份額並加速庫存銷售。

我們的AI算力解決方案的毛利率由2024年的31.7%增加至2025年的41.5%，乃主要由於我們解決方案所使用的第三方採購組件比例降低，乃由於客戶需求傾向於更少依賴外部採購組件的配置。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2024年的人民幣45.0百萬元大幅增加至2025年的人民幣97.0百萬元，乃主要由於(i)政府補助增加人民幣31.9百萬元，乃受我們的研發活動增加所推動；及(ii)利息收入增加人民幣18.7百萬元，乃由於我們的銀行存款增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2024年的人民幣122.4百萬元增加23.9%至2025年的人民幣151.6百萬元，乃主要由於員工成本增加人民幣24.9百萬元，乃由於向我們銷售團隊作出的平均補償及以股份為基礎的付款增加。

行政開支

我們的行政開支由2024年的人民幣257.3百萬元增加87.3%至2025年的人民幣481.8百萬元，乃主要由於(i)員工成本增加人民幣178.8百萬元，乃由於向我們行政人員作出的以股份為基礎的付款增加；及(ii)主要就我們全球發售產生的專業服務費增加人民幣46.8百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣772.8百萬元增加26.1%至2025年的人民幣974.2百萬元，乃主要由於(i)員工成本增加人民幣175.6百萬元，乃由於向我們研發人員作出的以股份為基礎的付款增加及研發團隊的人數增加；(ii)折舊及攤銷增加人民幣16.5百萬元，乃由於我們研發活動使用的軟件、設備及IP增加；及(iii)技術服務費、材料消耗及流片費用增加人民幣10.5百萬元，乃由於開發中的研發項目數量增加。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由2024年的人民幣31.9百萬元減少55.9%至2025年的人民幣14.0百萬元，乃主要由於有關若干預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損撥回。

其他開支

我們的其他開支由2024年的人民幣0.8百萬元大幅增加至2025年的人民幣16.5百萬元，乃主要由於有關若干以美元計值的投資所得款項的外匯虧損。

融資成本

我們的融資成本由2024年的人民幣17.4百萬元增加18.5%至2025年的人民幣20.6百萬元，乃主要由於新增銀行借款產生的銀行借款利息。

所得稅開支

我們於報告期間並無產生所得稅開支，乃主要由於我們錄得除稅前虧損。

年內虧損

由於上文所述，我們的年內虧損由2024年的人民幣892.4百萬元增加12.5%至2025年的人民幣1,003.7百萬元。

以股份為基礎的付款開支

我們的以股份為基礎的付款開支由2024年的人民幣247.8百萬元大幅增加至2025年的人民幣526.1百萬元，乃主要由於為我們的僱員作出的以股份為基礎的付款增加，以進一步獎勵及激勵關鍵僱員。

上市開支

我們的上市開支由2024年的零增加至2025年的人民幣39.9百萬元，主要與我們的全球發售有關。

經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）

我們的經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）由2024年的人民幣644.7百萬元減少32.1%至2025年的人民幣437.7百萬元，乃主要由於我們的毛利增加。

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則會計準則呈列的綜合損益表，我們採用經調整淨虧損作為一項非香港財務報告準則指標，此項指標並非香港財務報告準則會計準則所規定，亦非根據該準則呈列。我們將經調整淨虧損界定為經加回(i)屬非現金性質的以股份為基礎的付款開支；及(ii)與香港首次公開發售（「IPO」）及全球發售有關的上市開支後的期內虧損。

我們相信非香港財務報告準則財務計量有助識別我們業務的相關趨勢，並提升對本公司過往表現及未來前景的整體了解。我們亦相信非香港財務報告準則財務計量可讓本公司管理層於財務及營運決策上有更佳的觀察力。非香港財務報告準則財務計量並非根據香港財務報告準則會計準則呈列，並可與其他公司使用的非香港財務報告準則會計及匯報方法不同。非香港財務報告準則財務計量於作為分析工具上有所限制，於評估本公司的營運表現時，投資者不應獨立予以考慮，或取代根據香港財務報告準則會計準則編製的淨虧損或其他綜合全面虧損表數據。我們鼓勵投資者及其他人士審閱本公司財務資料全文，且不應依賴單一財務計量。

流動資金及資金來源

於2025年，我們主要通過銷售產品及解決方案、股東注資及銀行借款為我們的現金需求提供資金。我們的現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣313.6百萬元大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣1,504.7百萬元。

本集團透過定期監察短期及長期流動性需求以及借貸協議的合規情況，以監控其面臨的流動資金風險，確保維持充足的現金儲備及可隨時變現的流動資金。本集團的流動性主要取決於其能否從經營活動中維持足夠的現金流入，以履行到期的債務義務，以及能否獲得外部融資，以滿足其所承擔的未來資本支出。

下表載列我們於所示年度的現金流量摘要。

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(1,161,581)	(617,980)
投資活動所用現金淨額	(132,252)	(165,979)
融資活動所得現金淨額	2,490,885	789,469
現金及現金等價物增加淨額	1,197,052	5,510
年初現金及現金等價物	313,563	308,053
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(5,914)	—
年末現金及現金等價物	1,504,701	313,563

債務

截至所示日期，我們的負債主要包括計息銀行及其他借款以及租賃負債：

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	1,009,040	608,060
租賃負債	10,365	33,135
總計	1,019,405	641,195

我們在庫務管理上採納審慎方針，並主要以浮動利率基準維持面臨的利率風險。我們並無採用任何利率掉期合約或其他財務工具以對沖我們的利率風險。我們將繼續監察利率風險，並將考慮於有需要時對沖重大利率風險。

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，以便其可通過按風險水平對服務進行相應定價，繼續向股東提供回報，並為其他利益相關方提供利益。本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整對股東的派息、向股東退還資本或新股發行。本集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於報告期間，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

重大投資、重大收購及出售

截至2025年12月31日，本集團並無獨立作出或持有任何重大投資（包括截至2025年12月31日，佔本集團總資產5%或以上的於被投資公司的任何投資）。於截至2025年12月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

投資政策及組合

投資政策

本公司投資政策旨在支持企業策略及主要業務營運，同時保值及增長資產。相關投資的主要目的是產生長期價值，維持充足流動資金以滿足運營需求，並促進公司核心業務分部（包括技術研發）的潛在協同效應，以支持未來可持續增長。

本公司目前獲准投資的範圍包括但不限於以下主要資產類別：(i)低風險理財產品，包括當日可以贖回的保本型理財產品（風險等級不高於R1）；(ii)股權投資，包括新設企業的股權投資，收購兼併企業或收購股權，對出資企業或其他企業增資擴股，認購上市公司公開發行股票、配售股份和可轉換公司債券，直接投資或參與設立私募股權基金、產業投資基金、創投基金、證券投資基金等。本公司不從事投機投資活動，一般禁止投資於高風險或高槓桿的金融產品。儘管上述資產類型為本公司投資活動的主要焦點，但本公司仍可靈活探索其他資產類別的投資，包括但不限於選擇性地進行戰略投資及潛在收購，而各項均經過獨立盡職調查並須通過下文所述的批准程序。

相關投資策略與本公司加強行業領導地位及擴大國內及全球版圖的企業戰略緊密結合。本公司專注於與其主要業務營運及戰略優先事項（包括產品創新及生態互補）相輔相成的資產。本公司將長期投資（例如對可能產生協同效應或加強本公司供應鏈、產品組合或市場影響力以推動可持續增長和戰略合作的實體進行戰略性股權投資）與短期投資（包括當日可以贖回的保本型理財產品）結合，旨在維持流動性及把握即時市場機會。

本公司持續監控其投資組合。

投資組合

於2025年12月31日，我們的主要投資有(i)低風險理財產品；(ii)股權投資，合計以公允價值計量的金融資產低於我們資產總值的2%。

風險管理、控制措施及後續管理

本公司已透過其財務管理政策及程序建立全面的內部控制及風險管理措施，如我們制定了《股權投資制度》等，規管公司的投資活動。有關措施包括：

- **股權投資的決策程序：**本集團的投資決策程序主要為項目提出、項目初審立項、項目研究及項目審批。
- **批准程序：**公司投資決策委員會、管理委員會、董事會等。
- **後續管理：**戰略投資部負責股權投資項目的後續日常管理。

此外，本公司就理財產品採用基於風險的審批機制。低風險產品由首席財務官批准，而高風險產品則須經由管理委員會審批。

資產抵押

截至2025年12月31日，本集團並無抵押任何本集團資產。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2025年12月31日，除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本集團並無重大投資或資本資產的未來計劃。

資產負債比率

截至2025年12月31日，我們的資產負債比率（相等於總負債除以總資產，以百分比列示）為39.8%，而截至2024年12月31日為59.1%。

外匯風險

於報告期間，我們大部份收入及開支以人民幣計值，而全球發售所得款項淨額以港元計值。我們亦收到若干以美元計值的投資所得款項。人民幣與港元及美元之間的匯率波動將影響人民幣的相對購買力。我們尋求通過盡量減少我們的外幣風險淨額，以限制我們面臨的外幣風險。我們通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖盡量降低該等風險。

或然負債

截至2025年12月31日，本集團並無重大或然負債。

資本承諾

截至2025年12月31日，我們的資本承諾為人民幣31.3百萬元，而截至2024年12月31日為人民幣56.4百萬元，主要與購買物業、廠房及設備及無形資產的已訂約但未撥備的承諾有關。

僱員及薪酬

截至2025年12月31日，本集團合共有759名全職僱員（截至2024年12月31日：697名全職僱員）。2025年的僱員薪酬開支總額（包括以股份為基礎的付款）為人民幣1,160.1百萬元，而2024年為人民幣779.3百萬元。

我們為員工提供有競爭力的薪酬、基於業績的現金獎金和其他獎勵。此外，我們還為符合條件的員工制定了股權激勵計劃，使個人業績與我們的長期成功進一步掛鉤。我們的薪酬和福利方案旨在吸引並留住競爭激烈的勞動力市場中的頂尖人才。我們的僱員薪酬主要包括薪金、花紅、社會保障供款及其他僱員福利。我們參與由適用地方市政及省政府組織的住房公積金及多項僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療、生育、工傷及失業福利計劃，而我們按僱員薪金的特定百分比作出供款。我們亦為僱員購買商業醫療保險。

我們在招聘上維持高水平，並有嚴謹程序，以確保新聘用僱員的質素。我們亦定期檢討僱員的表現，彼等的薪酬按表現衡量。為支持員工的持續專業發展，我們提供新員工入職培訓計劃以及定期在職培訓和繼續教育機會。這些計劃旨在提高我們員工的技能和知識，培養創新和卓越的文化，支持我們業務的長期發展。

董事及高級管理層

執行董事

蓋魯江先生，44歲，本集團執行董事、首席執行官兼董事會主席。蓋先生於2020年7月加入本集團，並於2020年10月獲委任為董事。彼於2025年5月調任為執行董事，主要負責本集團的日常管理及整體策略規劃。

於2020年7月加入本集團前，蓋先生擁有約17年的財務及投資經驗。於2003年9月至2004年12月，彼擔任天職國際會計師事務所有限公司審計師。於2005年4月至2006年12月，彼擔任普華永道中天會計師事務所有限公司高級審計師。於2007年8月至2014年5月，彼擔任德勤華永會計師事務所有限公司北京分所高級經理。於2014年5月至2015年4月，彼曾於北京泰坦通源天然氣資源技術有限公司擔任董事長助理。於2016年2月至2020年6月，蓋先生擔任北京中金泰安資產管理有限公司（一家專注於資產管理、投資管理及投資諮詢的投資公司）合夥人及風險控制主管。

蓋先生於2003年6月獲得中國中央財經大學經濟學學士學位。蓋先生獲得中國註冊會計師資格。

蓋先生於2024年11月獲委任為中華全國工商聯合會(ACFIC)人工智能委員會主席團主席。

孫怡樂先生，46歲，本集團執行董事兼副總裁。彼於2018年1月加入本集團擔任高級硬件工程師。彼於2023年3月獲委任為本集團副總裁，並於2025年1月獲委任為本集團董事。彼於2025年5月調任為執行董事，主要負責本集團芯片研發。

於加入本集團前，孫先生在GPU芯片設計方面累積14年的豐富經驗。於2004年4月至2006年3月，彼於遠弘科技（上海）有限公司擔任工程師。於2006年3月至2006年10月，彼於亞鼎視頻科技（上海）有限公司擔任工程師。於2006年10月至2017年12月，彼於超威半導體（上海）有限公司擔任高級經理，而該公司為納斯達克上市公司超威半導體公司（股份代號：AMD）的附屬公司。

孫先生於2001年7月獲得清華大學微電子學士學位，並於2004年1月獲得中國清華大學電子科學與技術碩士學位。

劉崢先生，51歲，本集團執行董事兼首席運營官。劉先生於2020年9月加入本集團，並於2023年12月獲委任為本集團董事。彼於2025年5月調任為本集團執行董事，主要負責本集團市場推廣、銷售及營運的整體管理。

劉先生於市場行銷擁有逾20年經驗，於1993年9月至1996年1月擔任上海市郵電管理局浦東新區電信運行部（後合併為上海市電話局浦東新區局）項目開發技術員。彼於1996年1月至2000年2月擔任中國聯合通信有限公司上海分公司的電腦技術工程師並於2000年3月至2001年7月擔任北京百星電子系統有限公司（上海辦事處）的客戶服務工程師。彼於2001年8月至2016年10月擔任中國網通（集團）有限公司上海市分公司（現稱中國聯合網路通信集團有限公司）的西區分公司、集團客戶部、市場部、浦東分公司總經理。於2016年11月至2017年9月，劉先生亦曾擔任中國 — 東盟信息港股份有限公司副總裁及於2017年9月至2020年8月擔任聯通創新創業投資（上海）有限公司總經理。

劉崢先生於2006年7月獲得中國復旦大學計算機網絡學士學位。隨後，彼於2014年6月獲得復旦大學軟件工程碩士學位。劉先生亦於2016年2月獲得法國里昂商學院工商管理碩士學位。

楊磊先生，41歲，本集團執行董事、副總裁、董事會秘書及職工代表董事。楊先生於2022年9月加入本集團，獲委任為首席財務官。彼於2025年1月獲委任為董事會秘書，並於2025年5月獲委任為本集團執行董事及職工代表董事。彼於2026年2月不再擔任本公司的首席財務官，並已調任為本集團副總裁，而作為本集團副總裁，彼主要負責投資者關係及資本市場戰略投資相關工作。彼將繼續擔任本集團執行董事、董事會秘書及職工代表董事。

加入本集團前，楊先生於財務、審計、風險控制及投資銀行方面擁有逾16年豐富經驗。於2006年7月至2012年6月，楊先生擔任德勤華永會計師事務所有限公司助理經理。於2012年6月至2013年3月，彼擔任家得寶投資管理（上海）有限公司內部審計經理。於2013年5月至2021年5月，楊先生擔任華夏幸福基業股份有限公司審計高級副總經理。於2021年5月至2022年6月，彼任職於上海證券交易所上市公司天風證券股份有限公司（股份代號：601162）擔任投資銀行部執行董事。

楊先生於2006年7月獲得中國對外經濟貿易大學金融學學士學位，並於2020年6月獲得中國清華大學工商管理碩士學位。楊先生於2014年4月獲得中國註冊會計師資格。

非執行董事

王晨先生，42歲，於2023年10月獲委任為本集團董事。彼於2025年5月調任為本集團的非執行董事，主要負責為董事會提供專業意見及判斷。

王先生於2007年1月至2011年10月在迪拜主權基金迪拜投資股份有限公司上海代表處擔任高級經理，而該基金專注於大中華區的投資及併購活動。其後於2011年11月至2013年6月，彼在上海復星高科技(集團)有限公司任職。於2015年12月至2018年11月，彼擔任上海沅柏投資管理有限公司的副董事。自2018年12月起，王先生一直擔任珠海佑柏私募基金管理有限公司的執行董事兼經理，而該基金專注於私募股權投資。王先生自2020年11月起擔任愛芯元智半導體股份有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：600)的非執行董事。

王先生於2006年6月獲得中國上海財經大學金融學學士學位。彼於2015年5月獲得美國約翰霍普金斯大學工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

滕勇博士，55歲，自2025年5月起獲委任為本集團獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會的營運及管理並提供獨立意見。

滕博士於2008年2月至2014年6月，在科爾尼(上海)企業諮詢有限公司擔任諮詢董事。其後於2014年6月，彼加入立匯企業管理諮詢(上海)有限公司並擔任董事。於2016年5月至2020年5月，彼擔任艾意凱諮詢(上海)有限公司的合夥人。彼於2020年7月至2021年8月擔任奧緯企業管理諮詢(上海)有限公司的合夥人。於2021年9月至2025年2月，彼回到科爾尼(上海)企業諮詢有限公司擔任合夥人，並同時擔任其香港分公司的董事。自2025年3月起，滕博士一直擔任上海科達理技術諮詢有限公司的董事兼總經理。

滕博士分別於1992年7月及1995年4月獲得中國南京航空航天大學(前稱為南京航空學院)飛機設計學士及碩士學位。滕博士於1999年1月獲得美國弗吉尼亞大學機械與航空航天工程博士學位，並於2004年5月獲得美國康奈爾大學工商管理碩士學位。

任今濤先生，47歲，自2025年5月起獲委任為本集團獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會的營運及管理並提供獨立意見。

任先生目前擔任自2020年1月起在紐約證券交易所上市的Cheetah Mobile Inc. (股份代號：CMCM) 首席財務官。於2000年8月至2005年11月，任先生擔任畢馬威華振會計師事務所審計部經理。於2005年12月至2013年5月，任先生擔任在紐約證券交易所上市的Renren Inc. (股份代號：RENN) 高級財務主管。於2014年9月至2015年9月，任先生擔任北京觸控科技有限公司首席財務官。於2015年9月至2020年1月，彼擔任Renren Inc. (現更名為Moatable, Inc.，一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：MTBL) 首席財務官。於2018年6月至2020年1月，任先生亦擔任在納斯達克上市的Kaixin Auto Holdings (股份代號：KXIN，於有關期間為Renren Inc.的附屬公司) 首席財務官。

任先生於2000年7月獲得中國的中國人民大學國際會計學士學位。任先生於會計領域擁有多個專業資格。於2006年3月，彼取得中國註冊會計師資格；於2013年10月，彼獲得美國華盛頓州會計師委員會頒發的註冊會計師資格；於2017年1月，彼獲得加拿大阿爾伯塔省註冊專業會計師協會的註冊專業會計師資格。

王燕博士，59歲，自2025年5月起獲委任為本集團獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會的營運及管理並提供獨立意見。

王博士目前為清華大學集成電路學院教授。彼於1999年加入清華大學，並於2004年獲委任為教授。

王博士於1988年及1991年分別獲得西安交通大學電子工程學士學位及碩士學位。1995年，彼於中國科學院半導體研究所獲得半導體物理與器件博士學位。彼曾參與多個國家級及企業級項目。彼於2018年獲得中國仿真學會科技進步一等獎。作為一名學者及博士生導師，彼於國內外知名期刊及會議上發表了200多篇學術論文，並指導多名學生在頂級國際會議上獲得最佳論文獎。

高級管理層

有關蓋魯江先生、孫怡樂先生、劉崢先生及楊磊先生的履歷詳情，請參閱本節「— 董事會」。

汪鵬先生，38歲，為本集團的首席財務官。彼主要負責監督本集團整體財務及融資事務。汪先生於2021年6月加入本集團，歷任本集團總經理助理及財務管理部副總裁。

加入本集團前，汪先生曾於2008年9月至2012年6月出任普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)的高級審計員，並分別於2012年6月至2016年7月，以及2018年7月至2019年7月出任安永(中國)企業諮詢有限公司的經理及高級經理。汪先生亦曾分別於2016年8月至2018年6月，以及2019年7月至2021年3月出任北京長生眾康醫院管理股份有限公司(前稱北京長生醫院管理有限公司)的高級投資經理、總經理助理及首席財務官。

汪先生於中國取得西安交通大學國際會計學士學位。

呂堅平博士，63歲，本公司副總裁。彼主要負責本集團天數研究院的整體管理。呂博士於2021年9月加入本集團並自此擔任過多個重要職位，包括：(i)自2021年9月起擔任天數研究院負責人；及(ii)於2022年7月至2023年10月擔任董事。彼於2002年7月至2011年6月擔任英偉達高級架構師兼經理。於2011年6月至2015年7月，呂博士擔任MediaTek USA Inc.高級總監，其後於2015年7月至2016年1月擔任Intel Corporation高級經理。於2016年1月至2017年9月，彼擔任NOVUMIND INC.工程副總裁及於2017年9月至2019年5月擔任Samsung Advanced Computing Labs研發及運營副總裁。彼於2019年5月重新加入NOVUMIND INC.，並擔任首席技術官直至2021年4月。

呂博士分別於1985年6月及1989年6月獲得國立台灣大學電氣工程學士及碩士學位。彼於1996年5月獲得美國耶魯大學計算機科學博士學位。

劉圓先生，44歲，本公司的副總裁。彼主要負責本集團芯片量產與實現。劉先生於2018年3月加入本集團擔任高級硬件工程師，並於2023年8月獲委任為副總裁。於加入本集團之前，劉先生於2007年7月至2018年3月擔任超威半導體(上海)有限公司PMTS ASIC/版圖設計工程師，而該公司為納斯達克上市公司超威半導體公司(股份代號：AMD)的附屬公司。

劉先生於2003年7月獲得復旦大學電子信息科學與技術學士學位，並於2007年7月獲得復旦大學微電子學與固體電子學碩士學位。

石加聖先生，41歲，為本公司的副總裁。彼主要負責本集團的軟件研發。石先生於2018年11月加入本集團，並於本集團內擔任過多個重要職位，包括：(i)於2018年11月至2020年9月擔任高級硬件工程師；(ii)於2020年10月至2021年11月擔任高級軟件工程師；(iii)於2021年11月至2023年8月擔任軟件研發部副總裁；及(iv)自2023年8月起擔任本集團副總裁。於加入本集團之前，石先生於2009年7月至2012年3月擔任慧國(上海)軟件科技有限公司軟件工程師。於2012年3月至2016年2月，彼亦擔任超威半導體(上海)有限公司高級軟件工程師，而該公司為納斯達克上市公司超威半導體公司(股份代號：AMD)的附屬公司。於2016年3月至2017年10月，彼任職於上海拆名晃資訊科技有限公司。於2017年11月至2018年10月，石先生擔任卓拓維(上海)虛擬現實信息科技有限公司高級軟件工程師。

石先生於2006年7月獲得復旦大學微電子學士學位，並於2008年3月獲得美國羅切斯特大學電子工程碩士學位。

鄒翹先生，44歲，本公司副總裁。彼主要負責本集團的產品線與供應鏈管理。彼於2018年9月加入本集團，擔任芯片開發主管，並於2021年3月獲委任為副總裁。於加入本集團之前，鄒先生於2006年10月至2015年6月任職於國際商業機器(中國)有限公司中國芯片設計中心。於2015年7月至2018年9月，彼任職於格羅方德半導體科技(上海)有限公司。

鄒先生於2006年7月獲得中國哈爾濱工業大學機械電子工程碩士學位。

郭為先生，48歲，本公司副總裁。彼主要負責監督本集團的解決方案開發及信息技術支持。彼於2021年8月加入本集團，擔任副總裁。在其職業生涯早期，彼於2003年4月至2004年4月擔任普天信息技術研究院工程師。自2004年起，郭先生擔任展訊通信(上海)有限公司北京分公司軟件總監。於加入本集團之前，郭先生於2021年3月至2021年8月擔任深圳市寶能通訊技術有限公司手機研發中心總經理助理。

郭先生於2000年6月及2003年3月分別獲得中國浙江大學信息電子技術學士學位及電子科學與技術碩士學位。於2023年9月，彼獲北京市人力資源和社會保障局認證為高級工程師。

宋煜先生，46歲，本公司副總裁。彼主要負責監督本集團的客戶及技術支持部門。宋先生於2022年1月加入本集團，此後一直擔任客戶及技術支持部門主管，專注於制定及執行交付計劃以滿足客戶需求。彼於2024年9月獲委任為副總裁。於加入本集團之前，宋先生於2001年8月至2003年6月擔任北京通測科技有限責任公司軟件工程師。於2004年3月至2004年12月，彼任職於互芯集成電路(北京)有限公司。於2005年2月至2011年4月，宋先生任職於紐約證券交易所上市公司Motorola, Inc. (股份代號：MOT)。於2011年5月至2018年4月，彼擔任國際商業機器(中國)投資有限公司軟件架構師。於2018年4月至2022年1月，彼擔任探智立方(北京)科技有限公司產品總監。

宋先生於2001年6月獲得中國地質大學電子信息工程學士學位。

梁斌先生，58歲，本公司副總裁。彼主要負責本集團的技術合作及發展。彼於2018年6月至2021年5月擔任副總裁，其後於2022年7月再次加入本集團擔任副總裁。直至2017年6月，彼於Oracle Corp.擔任首席解決方案架構師。於2017年6月至2018年6月，彼於Inspyrus, Inc.擔任總監。彼後於2021年7月至2022年7月擔任上海壁仞科技股份有限公司(前稱為上海壁仞智能科技有限公司，一家於聯交所上市的公司(股份代號：6082))副總裁一職。

梁斌先生於1990年7月獲得中國清華大學無線電技術與信息系統學士學位及於1997年5月獲得美國羅格斯大學科學碩士學位。

丁娜女士，46歲，本公司副總裁。彼主要負責本集團的人力資源及行政事務。丁女士於2023年4月加入本集團擔任副總裁，任期至2025年1月。彼於2025年1月至2025年5月擔任本集團監事，並於2025年5月獲重新委任為本集團副總裁。於加入本集團之前，彼於2006年8月至2008年4月擔任雀巢(中國)有限公司管培生。於2008年4月至2010年5月，彼擔任達信(北京)保險經紀有限公司人力資源專員。於2010年6月至2016年11月，彼擔任國際商業機器(中國)有限公司北京分公司人力資源合作夥伴。於2016年11月至2020年4月，彼擔任北京滴滴無限科技發展有限公司人力資源總監。於2020年4月至2021年9月，丁女士擔任迷你高(北京)科技有限公司人力資源部主管。

丁女士於2003年7月獲得對外經濟貿易大學市場營銷學士學位。丁女士於2006年6月獲得對外經濟貿易大學管理學碩士學位。

汪凌先生，50歲，為本公司副總裁。彼主要負責加強本集團於主要行業的銷售擴張。汪先生於2023年9月加入本集團，歷任本集團銷售及服務部副總裁。

加入本集團前，汪先生於1996年7月至2020年10月在中國聯合網絡通信有限公司上海市分公司金融行業中心工作，出任部門總經理。於2020年10月至2021年8月，他曾出任上海城地香江數據科技股份有限公司的副總裁。汪先生亦曾於2021年8月至2023年9月出任上海有孚網絡股份有限公司的副總裁。

汪先生於中國取得上海大學學士學位。

除上文所披露者外，概無董事及高級管理層與其他董事及高級管理層有關連。

聯席公司秘書

楊磊先生已獲委任為聯席公司秘書。有關楊磊先生的履歷詳情，請參閱「一 董事會」。

張瀟女士已獲委任為聯席公司秘書。張女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司(一間專注於企業服務的專業服務供應商)的助理副總裁，於企業秘書領域擁有逾十年經驗。張女士已於2019年獲認許為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。

張女士於2010年12月獲得香港中文大學計算機科學學士學位，於2018年11月獲得香港公開大學(現稱香港都會大學)企業管治碩士學位及於2024年10月獲得香港浸會大學會計學碩士學位。

董事及高級管理層資料變動

除本節所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

董事會報告

董事會欣然呈列本董事會報告，以及本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表。

主要活動

本公司為無晶圓廠半導體公司。本集團主要從事通用GPU產品及AI算力解決方案的研發、設計及商業化，包括通用GPU芯片、加速卡、通用GPU服務器及集群，並為中國AI芯片行業的主要參與者，在軟硬件協同設計及生態兼容性上擁有強大的技術能力。

自上市日期起至本年報日期，本集團的主要業務並無重大變動。有關本公司主要附屬公司主要業務的詳情，請參閱綜合財務報表附註1。

業務回顧

本年報「主席報告」、「財務摘要」及「管理層討論及分析」各節載有香港法例第622章公司條例附表5規定對本集團業務的中肯審視，當中包括分析本集團的財務表現，以及對本集團業務相當可能有的未來發展的揭示。此等討論組成本年報的一部份。自財務年報結束後已發生並對本公司構成影響的事件，載於本年報「報告期間後事件」一節。有關對本公司構成重大影響之本公司與其僱員、供應商及其他人士的主要關係的討論，載於本年報「與主要利益相關者的關係」一節。

主要風險及不明朗因素

以下為本集團面臨的若干主要風險及不明朗因素的概要，當中部份為本集團不能控制者：

- 我們經營所在行業競爭激烈。倘我們在與競爭對手的競爭中失利，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響；
- 倘我們無法開發、商業化及量產新或改良產品，我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位將受到重大不利影響；
- 倘我們無法預測並適應行業的技術轉變，我們的產品可能會失去競爭力或被淘汰；
- 我們一直並有意繼續在研發方面進行大量投資，這可能會對我們的盈利能力及經營現金流量產生不利影響，且可能不會產生我們預期會獲取的結果；
- 我們依賴第三方合約製造商，這降低了我們控制製造流程的能力。該等合約製造商的任何中斷、短缺或產能損失，均可能嚴重中斷我們的業務營運及產品供應，進而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響；

- 我們可能面臨供應鏈風險，包括因依賴有限數目的供應商，導致所需材料、部件、設備及服務中斷，或供應商未能達到令人滿意的產量或品質標準，可能對我們的聲譽、客戶關係及業務營運造成不利影響；
- 我們大部分收入依賴數量有限的客戶，而失去一名或多名主要客戶或銷售額大幅減少將會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響；
- 我們面臨來自制裁及出口管制法律法規、國際貿易政策以及與AI、半導體及相關技術的國內外法律法規的持續演變有關的風險，因此我們的業務、財務狀況及經營業績可能蒙受不利影響；及

然而，以上並無詳盡的風險及不明朗因素清單。投資者務請於作出任何股份投資前作出自身判斷，或諮詢彼等本身的投資顧問。

董事會

董事會目前由四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

截至2025年12月31日止年度及直至本年報日期的董事為：

執行董事

蓋魯江先生(董事會主席兼首席執行官)
孫怡樂先生
劉崢先生
楊磊先生(職工代表董事)

非執行董事

王晨先生
寇瀟瀟女士(於2026年2月13日辭任)

獨立非執行董事

滕勇博士
任今濤先生
王燕博士

董事履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層」一節。

董事及高級管理層團隊變動

除本報告「董事及高級管理層 — 董事及高級管理層資料變動」一節所披露者外，自上市日期起及直至本報告日期，董事資料概無出現任何須根據上市規則第13.51B(1)條披露的變動。

環境政策及表現

我們相信，我們的持續發展在於我們對社會的貢獻。自成立以來，我們一直將促進環境的可持續發展、支持和參與社會責任項目以及堅持高標準的公司治理作為我們的長期戰略目標。

作為一間無晶圓廠半導體公司，我們受多項適用於我們營運的健康、工作安全及環境法律及法規的規限，包括於我們營運所在司法權區內規管有害物質管理、廢物處置及工作場所安全的法律及法規。地方政府機關（包括相關的中國環保、工作安全及健康監管機構）會定期檢查我們的營運。於報告期間及直至本報告日期，我們已於我們營運所在司法權區內，在所有重大方面遵守有關健康、工作安全及環境的法律及法規，且未有因違規而蒙受任何重大可對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的申索、罰款、處罰、行政制裁或其他監管行動。我們亦已設立並維持內部管理制度及程序，確保持續遵守有關法律及法規。

本年報第83至87頁的「環境、社會及管治報告」載有本公司於2025年的環境政策及表現的全面審閱。

遵守相關法律及法規

我們在日常業務過程中可能不時受到各種法律或行政索賠及訴訟。就董事會及管理層所知，本集團已在所有重大方面遵守對本集團的業務及營運構成重大影響的相關法律及法規。截至2025年12月31日止年度，本集團並無重大違反或不遵守適用法律及法規。於報告期間及直至本報告日期，本集團或本公司任何董事及高級管理層並無受中國證券監督管理委員會調查或遭其施加行政處罰、被禁止進入市場、被認定為不合適人士、被證券交易所公開譴責、受強制措施規限、轉交司法機關或負有刑事責任，或涉及對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的任何其他訴訟、仲裁或行政程序。於截至2025年12月31日止年度，董事並不知悉有任何針對本集團的待決或威脅進行的任何重大訴訟或索償。

僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本集團合共有759名全職僱員（截至2024年12月31日：697名全職僱員）。本集團聘用的僱員數目會按需要而不時變動。詳情請參閱本年報中的「管理層討論與分析 — 僱員及薪酬」部分。本公司已採納僱員激勵計劃，為合資格參與者提供獎勵。進一步詳情請參閱本年報「僱員激勵計劃」一節。截至2025年12月31日止年度，由薪金、花紅、退休金計劃供款及以股份為基礎的付款開支組成的僱員福利開支（包括董事及高級管理層薪酬）約為人民幣1,160.1百萬元。

截至2025年12月31日止年度，我們並無發生任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的重大勞資糾紛或停工，或在為營運招聘或挽留員工上遇到重大困難。並不存在集體談判權協議

主要客戶及供應商

於報告期間，本集團前五大客戶產生的收入約佔本集團總收入的43.0%，最大客戶產生的收入約佔本集團總收入的16.1%。

於報告期間，向本集團前五大供應商的採購額約佔本集團採購總額的57.0%，向最大供應商的採購額約佔本集團採購總額的32.9%。

據董事所知，於報告期間內，董事、彼等的任何緊密聯繫人或任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股本5.0%以上者）概無在任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

與主要利益相關者的關係

本集團明瞭客戶、供應商、僱員、股東及其他業務夥伴等不同利益相關者對本集團的成功至關重要。本集團致力通過委聘、合作並與彼等建立穩固關係以達致及維持可持續發展。

僱員

本公司的成功全賴僱員的積極投入及勤勉工作。為支持僱員的持續專業發展，我們提供新入職僱員入職計劃，並提供定期在職培訓及持續教育機會。此等計劃旨在提升工作團隊的技能及知識、促進創新及優秀文化，並支持我們的業務的長期增長。我們旨在在長遠上培育人才，鼓勵僱員發揮所有潛能，並與本公司同步發展。報告期間內本公司僱員的詳情載於本年報第89至94頁的「環境、社會及管治報告」內。

客戶及供應商

於報告期間，我們的收入主要源自銷售通用GPU產品（訓練及推理場景中的芯片及加速卡），以及定制AI算力解決方案（通用GPU服務器及集群），而我們的供應商主要包括：(i)包括晶圓代工廠、OSAT合作夥伴及PCB封裝合作夥伴在內的核心製造合作夥伴；及(ii)內存組件、IP核、設計軟件及技術服務供應商等關鍵組件及技術資源供應商。為我們的通用GPU產品研發及生產而採購的關鍵組件及服務主要包括晶圓、內存組件、基板、EDA工具、芯片流片及PCB加工服務。我們已就關鍵組件及製造服務與合資格供應商建立穩定而長期的合作關係，我們相信有充足的容量及技術能力以滿足我們的生產及研發需求。然而，我們相信存在有關供應及服務的充足替代來源，我們已就關鍵類別實施多供應商策略及後備供應商安排，以提升供應鏈韌力。為監察供應商質素及製造服務，我們已實施全面的質量管理制度，訂定嚴格的供應商選擇及評估、原材料及組件採購、來料質量監察、生產過程監督及製成品測試的程序和指引。於報告期間，我們在關鍵組件及製造服務的供應商並無遇到對我們的業務營運構成重大不利影響的任何重大短缺、延誤或質量問題。

本集團珍惜與客戶和供應商的長久而互惠的關係。本集團旨在向客戶提供性能提升、高兼容及具適應力的通用GPU產品及AI算力解決方案，以及與供應商建立互信、加深與供應商的技術合作及提升與供應商的長久承諾，使整個行業生態系統得以可持續發展，並帶動共同增長。

股東

本公司認為，與股東有效溝通對提升投資者關係，以及讓投資者了解本公司業務表現、技術優勢及策略發展至關重要。除根據上市規則及相關監管規定透明而及時披露企業資料外，本公司通過官方網站、微信平台、專業投資者關係平台、投資者熱線以及投資者關係郵箱，與股東保持有效而多渠道的溝通。

業績

本集團的綜合財務報表載有本集團截至2025年12月31日止年度的業績。

股息

董事會不建議向股東宣派截至2025年12月31日止年度的末期股息。董事會並不知悉有任何股東放棄或同意放棄任何股息。

股本

綜合財務報表附註30載有報告期間本公司股本的變動詳情。

慈善捐贈

截至2025年12月31日止年度，本集團作出人民幣200,000元的慈善捐贈。

財務概要

H股於2026年1月8日在聯交所上市。本集團摘錄自經審核財務資料及財務報表的過往四個財政年度的業績、資產、負債及股權的概要，載於本報告第6頁。

優先購買權

公司章程或中國相關法律並無有關本公司有責任向現有股東以按比例基準發售新股份的優先購買權條文。

稅務寬免及豁免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而可獲得任何稅務寬免及豁免。如股東不確定購買、持有、出售及買賣股份，或行使股份所附任何權利的稅務影響，務請尋求專家意見。

附屬公司

綜合財務報表附註1載有本公司主要附屬公司詳情。

物業、廠房及設備

綜合財務報表附註13載有本集團於截至2025年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情。

已發行債權證

本集團於截至2025年12月31日止年度並無發行任何債權證。

股權掛鈎協議

除本年報所披露者外，本公司於截至2025年12月31日止年度末並無訂立亦不存在將會或可能導致本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或導致本公司發行股份的協議的股權掛鈎協議。

可供分派儲備

截至2025年12月31日，本公司並無任何可分派予股東的儲備。

第165頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註32分別載有本集團及本公司截至2025年12月31日止年度的儲備變動詳情。

銀行貸款及其他借款

綜合財務報表附註26載有本集團截至2025年12月31日的銀行借款詳情。

可換股債券

於本年報日期，本公司並無發行任何可換股債券。

董事服務合約

企業管治報告「董事委任、重選及罷免」一節載有董事服務合約詳情。

各董事已與本公司訂立服務合約或委任書。除上文所披露者外，本公司並無亦不擬與任何董事以彼等相關身份訂立任何僱主不可於一年內在作任何補償（法定賠償除外）下終止的任何服務合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

於截至2025年12月31日止年度或於截至2025年12月31日止年度末，概無董事或與董事有關連的任何實體在本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為訂約方的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事的彌償保證

於報告期間內，本公司已就董事及高級職員的責任保險實施獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)。

董事於競爭業務的權益

於報告期間，概無董事在與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，而須根據上市規則第8.10條作出披露。

獨立非執行董事的獨立性確認

我們已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出的確認。本公司已妥為審閱各董事的獨立性確認。我們認為，全體獨立非執行董事為獨立人士。

與主要股東訂立的重大合約

於報告期間內，本公司或其任何附屬公司與主要股東或其任何附屬公司並無訂立或存續重大合約，而於報告期間內，主要股東或其任何附屬公司並無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約。

管理合約

於截至2025年12月31日止年度，並無訂立或存在與本公司業務整體或任何重大部份的管理或行政有關的合約。

退休金計劃

本集團於中國內地的僱員須參與由地方政府運作的中央退休金計劃。本集團須向中央退休金計劃，按僱員工資成本的若干百分比作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時，自損益表扣除。

於報告期間，本集團並無使用已沒收供款以降低當前供款水平，且本集團並無可用以降低現有供款水平的已沒收供款。綜合財務報表附註6載有本集團退休金計劃的詳情。

董事及最高行政人員於本公司及其聯營公司的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

由於本公司H股於2026年1月8日上市，因此於2025年12月31日，證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條並不適用於本公司董事或最高行政人員。

於本年報日期，董事及最高行政人員於本公司或其聯營公司（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：(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括證券及期貨條例有關條文項下被當作或視作擁有的權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入本公司存置的登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(a) 董事及本公司最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證以及我們的聯營公司中的權益及淡倉

姓名	職位	權益性質	持有的股份 數目及類別	於非上市股份／H股 (如適用)的概約	
				持股百分比 ⁽¹⁾	於已發行股份總額的 概約持股百分比 ⁽¹⁾
蓋魯江先生 ⁽²⁾	董事會主席、 執行董事兼首席 執行官	於受控法團的 權益	54,034,125股 H股	22.05%	21.25%

附註：

- (1) 為免生疑問，非上市股份及H股均為本公司股本中的普通股，並視為同一類別的股份。該計算乃基於截至本年報日期本公司的9,215,771股非上市股份及245,101,965股H股的總數計算。
- (2) 蓋魯江先生為上海數麒的唯一股東及唯一董事，而上海數麒為各持股平台的普通合夥人，因此根據證券及期貨條例，蓋魯江先生被視為於持股平台持有的54,034,125股H股中擁有權益。
- (3) 上述所有股份均以好倉持有。

於本年報日期，我們的董事並不知悉有任何其他人士（並非本公司董事或最高行政人員）將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3分部條文須予披露的權益或淡倉，或將直接或間接於本公司已發行具表決權股份中擁有10%或以上的權益。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

由於本公司H股於2026年1月8日上市，因此截至2025年12月31日，證券及期貨條例第XV部第2及3分部以及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司主要股東。

於本年報日期，相關人士（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3分部的規定須披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入登記冊的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉

股東名稱／姓名	權益性質	持有的股份 數目及類別	於相關股份 類別的概約 持股百分比 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比 ⁽¹⁾
上海曦識 ⁽²⁾	實益權益	13,718,171股 H股	5.60%	5.39%
上海數麒 ⁽²⁾	受控法團權益	54,034,125股 H股	22.05%	21.25%
福建大鈺一期投資合夥企業（有限合夥） （「大鈺一期投資基金」） ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾	實益權益	18,269,383股 H股	7.45%	7.18%
	受控法團權益	25,403,313股 H股	10.36%	9.99%
南京優昀股權投資合夥企業（有限合夥） （「南京優昀」） ⁽⁴⁾	實益權益	16,503,313股 H股	6.73%	6.49%
黎輝先生 ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	受控法團權益	61,352,943股 H股	25.03%	24.12%
沙汪洋先生 ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	受控法團權益	49,626,458股 H股	20.25%	19.51%
中國工商銀行股份有限公司 （「中國工商銀行」） ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁶⁾	受控法團權益	43,672,696股 H股	17.82%	17.17%
海南數芯投資合夥企業（有限合夥） （「海南數芯」） ⁽⁸⁾	受控法團權益	17,194,091股 H股	7.02%	6.76%

股東名稱／姓名	權益性質	持有的股份 數目及類別	於相關股份 類別的概約 持股百分比 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比 ⁽¹⁾
朱祥凱先生 ⁽⁸⁾	受控法團權益	17,194,091股 H股	7.02%	6.76%
李榮輝先生 ⁽⁸⁾⁽⁹⁾	受控法團權益	22,619,091股 H股	9.23%	8.89%
北京瑞豐股權投資基金(有限合夥) (「北京瑞豐」) ⁽¹⁰⁾	實益權益	2,504,153股 H股	1.02%	0.98%
		2,504,153股 非上市股份	27.17%	0.98%
北京金融街資本運營集團有限公司 (「北京金融街資本」) ⁽¹⁰⁾	受控法團權益	2,801,403股 H股	1.02%	1.10%
		2,504,153股 非上市股份	27.17%	0.98%
許峻銘先生 ⁽¹⁰⁾	受控法團權益	2,801,403股 H股	1.02%	1.10%
		2,504,153股 非上市股份	27.17%	0.98%
張東培先生 ⁽¹⁰⁾	受控法團權益	2,801,403股 H股	1.02%	1.10%
		2,504,153股 非上市股份	27.17%	0.98%
上海臨科智芯私募投資基金合夥企業 (有限合夥)(「臨科智芯」) ⁽¹¹⁾	實益權益	3,083,654股 H股	1.26%	1.21%
		2,055,769股 非上市股份	22.31%	0.81%
吳巍女士 ⁽¹¹⁾	受控法團權益	3,083,654股 H股	1.26%	1.21%
		2,055,769股 非上市股份	22.31%	0.81%
上海國盛資本管理有限公司 (「上海國盛資本」) ⁽¹¹⁾	受控法團權益	3,083,654股 H股	1.26%	1.21%
		2,055,769股 非上市股份	22.31%	0.81%
上海大零號灣投資發展(集團)有限公司 (「上海大零號灣投資」) ⁽¹¹⁾⁽¹²⁾	受控法團權益	3,897,993股 H股	1.59%	1.53%
		2,055,769股 非上市股份	22.31%	0.81%

股東名稱／姓名	權益性質	持有的股份 數目及類別	於相關股份 類別的概約 持股百分比 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 總額的概約 持股百分比 ⁽¹⁾
上海國盛(集團)有限公司 (「上海國盛集團」) ⁽¹¹⁾	受控法團權益	3,083,654股 H股	1.26%	1.21%
		2,055,769股 非上市股份	22.31%	0.81%
四川區域協同發展投資引導基金 合夥企業(有限合夥) (「四川區域協同基金」) ⁽¹³⁾	實益權益	488,604股 非上市股份	5.30%	0.19%
綿陽高創股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「綿陽高創」) ⁽¹³⁾	實益權益	732,905股 非上市股份	7.95%	0.29%
四川產業振興基金投資集團有限公司 (「四川產業振興」) ⁽¹³⁾	受控法團權益	1,221,509股 非上市股份	13.25%	0.48%
綿陽園城融合發展集團有限責任公司 (「綿陽園城」) ⁽¹³⁾	受控法團權益	732,905股 非上市股份	7.95%	0.29%
珠海悅騰睿文股權投資合夥企業 (有限合夥)(「珠海悅騰」) ⁽¹⁴⁾	實益權益	3,418,543股 非上市股份	37.09%	1.34%
黃一洺先生 ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	3,418,543股 非上市股份	37.09%	1.34%
鮑嘉龍先生 ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	3,418,543股 非上市股份	37.09%	1.34%
青島市李滄區國有企業服務中心 (「青島李滄」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	3,418,543股 非上市股份	37.09%	1.34%

附註：

(1) 計算乃基於截至本年報日期本公司的非上市股份總數9,215,771股及245,101,965股H股而進行。

(2) 上海曦識的普通合夥人為上海數麒。因此，根據證券及期貨條例，上海數麒被視為於上海曦識持有的股份中擁有權益。

此外，上海溢識、上海琮羽、上海溯識、上海源識、上海納識及上海悅識的普通合夥人亦為上海數麒。因此，根據證券及期貨條例，上海數麒被視為於上海溢識、上海琮羽、上海溯識、上海源識、上海納識及上海悅識分別持有的12,340,003股H股、8,900,000股H股、7,118,886股H股、5,515,250股H股、3,615,000股H股及2,826,815股H股中擁有權益。

蓋魯江先生為上海數麒的唯一股東及唯一董事，因此根據證券及期貨條例被視為於各持股平台所持H股中擁有權益。有關詳情，請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構 — 單一最大股東集團」。

- (3) 大鈺一期投資基金的普通合夥人為海南大鈺投資合夥企業(有限合夥)(「海南大鈺」)，其普通合夥人為廈門大鈺私募基金管理有限公司(「廈門大鈺」)，而廈門大鈺則由霍爾果斯大鈺商務服務有限公司(「霍爾果斯大鈺」)全資擁有。霍爾果斯大鈺為北京大鈺管理諮詢有限公司(「北京大鈺」)的全資附屬公司，北京大鈺由Centurium Capital Management (HK) Ltd (「Centurium HK」)全資擁有，Centurium HK由Centurium Capital Management Ltd (「大鈺資本」)全資擁有，而大鈺資本由Centurium Holdings Ltd. (「Centurium Holdings」)全資擁有，Centurium Holdings由Centurium Holdings (BVI) Ltd. (「Centurium BVI」)全資擁有，而Centurium BVI由黎輝先生全資擁有。海南大鈺的有限合夥人為萍鄉鈺勤信息技術合夥企業(有限合夥)(「萍鄉鈺勤」)，持有90.1%權益，而萍鄉鈺勤由廈門鈺優企業管理合夥企業(有限合夥)(「廈門鈺優」)及廈門鈺創股權投資合夥企業(有限合夥)(「廈門鈺創」)各持有50%的權益。持有廈門鈺優99.95%權益的有限合夥人為廈門鈺創，廈門鈺優及廈門鈺創的普通合夥人均為沙汪洋先生，其持有廈門鈺創2.5%權益。

工銀瑞信投資管理有限公司(「工銀瑞信投資」)持有大鈺一期投資基金46.1%的有限合夥權益。工銀瑞信投資由工銀瑞信基金管理有限公司(「工銀瑞信基金管理」)全資擁有，而工銀瑞信基金管理由中國工商銀行(於聯交所(股份代號：1398)及上海證券交易所(股份代號：601398)上市的公司)控制。

因此，根據證券及期貨條例，海南大鈺、廈門大鈺、霍爾果斯大鈺、北京大鈺、Centurium HK、大鈺資本、Centurium Holdings、Centurium BVI、黎輝先生、萍鄉鈺勤、廈門鈺優、廈門鈺創、沙汪洋先生、工銀瑞信投資、工銀瑞信基金管理及中國工商銀行各自被視為於大鈺一期投資基金持有的H股中擁有權益。

- (4) 南京優昀的普通合夥人為北京鈺朗商務服務有限公司(「北京鈺朗」)，而北京鈺朗由北京鈺嘉商務服務有限公司(「北京鈺嘉」，一間由北京大鈺全資擁有的公司)全資擁有。南京優昀的有限合夥人為大鈺一期投資基金，持有99.9975%權益。因此，根據證券及期貨條例，北京鈺朗、北京鈺嘉、海南大鈺、廈門大鈺、霍爾果斯大鈺、北京大鈺、Centurium HK、大鈺資本、Centurium Holdings、Centurium BVI、黎輝先生、萍鄉鈺勤、海南鈺優、海南鈺創、沙汪洋先生、工銀瑞信投資、工銀瑞信基金管理及中國工商銀行各自被視為於南京優昀持有的H股中擁有權益。
- (5) Masterwork Holdings Limited (「Masterwork Holdings」)持有11,726,485股H股。Masterwork Holdings由Centurium Capital Partners II, L.P. (「Centurium Capital Fund II」)全資擁有，而Centurium Capital Fund II的普通合夥人為Centurium Capital Partner II GP Ltd. (「Centurium Capital Fund II GP」)，Centurium Capital Fund II GP由Centurium Holdings全資擁有，Centurium Holdings則由Centurium BVI全資擁有，Centurium BVI為黎輝先生全資擁有的公司。因此，Centurium Capital Fund II、Centurium Capital Fund II GP、Centurium Holdings、Centurium BVI及黎輝先生各自被視為於Masterwork Holdings持有的H股中擁有權益。
- (6) 大鈺一期投資基金持有上海琮羽71.45%權益。因此，根據證券及期貨條例，大鈺一期投資基金、海南大鈺、廈門大鈺、霍爾果斯大鈺、北京大鈺、Centurium HK、大鈺資本、Centurium Holdings、Centurium BVI、黎輝先生、萍鄉鈺勤、海南鈺優、海南鈺創、沙汪洋先生、工銀瑞信投資、工銀瑞信基金管理及中國工商銀行各自被視為於上海琮羽持有的8,900,000股H股中擁有權益。

- (7) 廈門鉦美企業管理合夥企業(有限合夥)(「**廈門鉦美**」)持有5,953,762股H股。廈門鉦美的普通合夥人為由北京鉦嘉全資擁有的北京鉦冠商務服務有限公司(「**北京鉦冠**」)。

廈門大鉦二期投資基金合夥企業(有限合夥)(「**大鉦二期投資基金**」)為廈門鉦美的有限合夥人，持有99.997%的權益。大鉦二期投資基金的普通合夥人為廈門大鉦企業管理合夥企業(有限合夥)(「**廈門大鉦企業管理**」)，(i)其普通合夥人為廈門大鉦，及(ii)持有其99.9%權益的有限合夥人為萍鄉鉦平信息技術合夥企業(有限合夥)(「**萍鄉鉦平**」)。萍鄉鉦平的普通合夥人為廈門鉦鐸投資合夥企業(有限合夥)(「**廈門鉦鐸**」)及持有萍鄉鉦平99.8%權益的有限合夥人為廈門鉦昱企業管理合夥企業(有限合夥)(「**廈門鉦昱**」)。持有廈門鉦鐸90.9%權益的有限合夥人為廈門鉦昱。廈門鉦鐸及廈門鉦昱的普通合夥人均為沙汪洋先生，其持有廈門鉦昱99.7%的權益。

南京江北新區大鉦二期創業投資合夥企業(有限合夥)(「**南京大鉦二期創業投資**」)為大鉦二期投資基金的有限合夥人，持有63.9%權益。南京大鉦二期創業投資的普通合夥人為南京鉦冠股權投資合夥企業(有限合夥)(「**南京鉦冠**」)，而南京鉦冠的普通合夥人則為廈門大鉦及持有南京鉦冠99.9%權益的有限合夥人為廈門大鉦企業管理。

因此，根據證券及期貨條例，北京鉦冠、北京鉦嘉、北京大鉦、Centurium HK、大鉦資本、Centurium Holdings、Centurium BVI、黎輝先生、大鉦二期投資基金、廈門大鉦企業管理、廈門大鉦、霍爾果斯大鉦、萍鄉鉦平、海南鉦鐸、海南鉦昱、沙汪洋先生、南京大鉦二期創業投資及南京鉦冠均被視為於廈門鉦美持有的H股中擁有權益。

- (8) 日照天芯信息技術合夥企業(有限合夥)(「**日照天芯**」)及日照培勤信息技術合夥企業(有限合夥)(「**日照培勤**」)分別持有9,143,732股H股及8,050,359股H股。

日照天芯及日照培勤的普通合夥人均為海南數芯投資合夥企業(有限合夥)(「**海南數芯**」)，其分別持有日照天芯及日照培勤99.8%及81.6%的權益。海南數芯由朱祥凱先生及李榮輝先生各持有50%的權益，李榮輝先生為普通合夥人。

因此，根據證券及期貨條例，海南數芯、朱祥凱先生及李榮輝先生各自被視為於日照天芯及日照培勤持有的H股中擁有權益。

- (9) 上海卉岳商務諮詢合夥企業(有限合夥)(「**上海卉岳**」)的普通合夥人為李榮輝先生，持有25.7%的權益。因此，根據證券及期貨條例，李榮輝先生被視為於上海卉岳持有的5,425,000股H股中擁有權益。

- (10) 北京瑞豐的普通合夥人為熙誠致遠私募基金管理(北京)有限公司(「**熙誠致遠**」)，其由：(i)北京熙誠金馳投資管理有限公司(「**北京熙誠金馳**」)持有40%權益，該公司由北京熙誠資本控股有限公司(「**北京熙誠資本**」)全資擁有，而北京熙誠資本則由北京金融街資本全資擁有，而北京金融街資本則由北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有；及(ii)天津啟航創富企業管理合夥企業(有限合夥)(「**天津啟航有限合夥**」)持有35%權益，其普通合夥人為天津啟航創富諮詢有限責任公司(「**天津啟航諮詢**」，由許峻銘先生全資擁有的公司)及其有限合夥人為張東培先生，持有99.9%權益。北京瑞豐的有限合夥人為北京金融街資本，持有99.9%權益。因此，根據證券及期貨條例，熙誠致遠、北京熙誠金馳、北京熙誠資本、北京金融街資本、天津啟航有限合夥、天津啟航諮詢、許峻銘先生及張東培先生均被視為於北京瑞豐持有的H股及非上市股份中擁有權益。

熙誠致遠數字動力精選(北京)投資中心(有限合夥)(「熙誠致遠私募基金」)持有297,250股H股。熙誠致遠私募基金的普通合夥人為熙誠致遠。因此，根據證券及期貨條例，熙誠致遠、北京熙誠金馳、北京熙誠資本、北京金融街資本、天津啟航有限合夥、天津啟航諮詢、許峻銘先生及張東培先生各方均被視為於熙誠致遠私募基金持有的H股中擁有權益。

- (11) 臨科智芯的普通合夥人為上海臨港科創投資管理有限公司(「上海臨港」)，而上海臨港則由上海靈致企業管理中心(有限合夥)(「上海靈致」)擁有55%權益，上海靈致的普通合夥人為靈升(上海)商務諮詢有限公司(「靈升上海」)，該公司由吳巍女士(亦為上海靈致的有限合夥人，持97.06%權益)全資擁有。上海盛閱曜芯私募基金合夥企業(有限合夥)(「上海盛閱」)為臨科智芯的有限合夥人，持有66.66%權益，其普通合夥人為上海國盛資本。上海盛閱的有限合夥人為(i)上海閔行金融投資發展有限公司(「上海閔行金融投資」)，持有49.88%權益，其由上海市閔行區國有資產監督管理委員會全資擁有；及(ii)上海國盛集團，持有49.88%權益，其由上海市國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，上海臨港、上海靈致、靈升上海、吳巍女士、上海盛閱、上海國盛資本、上海閔行金融投資、上海大零號灣投資及上海國盛集團各自被視為於臨科智芯持有的H股及非上市股份中擁有權益。
- (12) 上海大零號灣策源二號創業投資合夥企業(有限合夥)(「上海大零號灣策源」)持有814,339股H股。上海大零號灣策源的普通合夥人為上海大零號灣私募基金管理有限公司(「上海大零號灣私募基金」)，後者由上海大零號灣投資全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，上海大零號灣私募基金及上海大零號灣投資各自均被視為於上海大零號灣策源持有的H股中擁有權益。
- (13) 四川區域協同基金的普通合夥人為四川興川重點項目股權投資基金管理有限公司(「四川興川」)，其由四川產業振興(由四川省財政廳擁有83%權益)全資擁有。綿陽高創的普通合夥人為四川興川。因此，根據證券及期貨條例，四川興川及四川產業振興各自被視為於四川區域協同基金及綿陽高創持有的非上市股份中擁有權益。
- 綿陽高創的有限合夥人為綿陽園城，持有99.955%權益，而綿陽園城則由遊仙高新技術產業園區管理委員會全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，綿陽園城被視為於綿陽高創持有的非上市股份中擁有權益。
- (14) 珠海悅騰的普通合夥人為海南龍圖私募基金管理有限公司(「海南龍圖」)，該公司由黃一洺先生及鮑嘉龍先生分別持有60%及40%的權益。珠海悅騰的有限合夥人為青島耀嘩醫療科技有限公司(「青島耀嘩」)，持有99.9%的權益，該公司由青島融海國有資本投資運營有限公司(「青島融海」)全資擁有，其則由青島李滄全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，海南龍圖、黃一洺先生、鮑嘉龍先生、青島耀嘩、青島融海及青島李滄各自被視為於珠海悅騰持有的非上市股份中擁有權益。
- (15) 上述所有股份均以好倉持有。

除上文所披露者外，於本年報日期，我們的董事並不知悉有其他人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司任何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3分部條文須予披露的任何權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條記入登記冊的任何權益或淡倉。

僱員激勵計劃

為激勵、挽留及獎勵為本集團發展作出貢獻的人才，並將僱員激勵計劃參與者的利益與本公司及股東的利益掛鉤，我們批准並採用僱員激勵計劃（「**僱員激勵計劃**」）。截至本年報日期，上海曦識、上海溢識及上海溯識（統稱為「**直接僱員持股平台**」）為我們的直接僱員持股平台，上海數垓又肆企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「**上海數垓又肆**」，連同直接僱員持股平台，統稱為「**僱員持股平台**」），作為上海源識的直接有限合夥人，亦為我們的間接僱員持股平台。

各僱員持股平台及直接僱員持股平台的間接持股平台之普通合夥人均為上海數麒。上述僱員激勵計劃的安排可通過授予參與者對我們股份的間接權益來提供激勵，同時允許我們的核心管理團隊保留對我們股份相關的激勵持股平台的投票權的控制權。

鑒於僱員激勵計劃的條款不涉及上市時發行新股份或授予認購新股份的期權，因此上市後已發行股份不會產生任何攤薄影響，且僱員激勵計劃不受上市規則第17章條文的規限。於本年報日期，根據僱員激勵計劃可供發行的股份總數為零。

以下為僱員激勵計劃的主要條款概要。

(a) 目的

僱員激勵計劃的設立旨在激勵、留住並獎勵人才為本集團的發展所作出的貢獻，並將僱員激勵計劃參與者的利益與本公司及本公司股東的利益掛鉤。

(b) 參與者

參與者包括本集團的僱員及前僱員，以及經僱員持股平台普通合夥人授權的其他人士。

(c) 授予獎勵

參與者（「**承授人**」）可根據授予函中指明的代價獲授僱員持股平台直接或間接層級的合夥權益（「**獎勵**」），並在獲授獎勵及授出文件簽立後成為僱員持股平台直接或間接層級的合夥人。參與者可能需支付名義出資額以接受獎勵並註冊為僱員持股平台的合夥人，而承授人有權根據其各自授予函中規定的等值股份單位獲取經濟利益，而非其在僱員持股平台中各自註冊的合夥權益。承授人向僱員持股平台作出的出資應來自其自有資金。各參與者於該計劃可享有的最高權益並無限制。

(d) 獎勵的歸屬期

待支付認購價(倘適用)後，授予承授人的獎勵通常需符合歸屬條件，其形式為：(i)自授予日期起的四年內平均歸屬；(ii)自授予日期起第二個週年日起歸屬50%，第三及第四個週年日各歸屬25%；或(iii)在特定日期全數歸屬。若任何承授人在若干情況下(包括承授人辭職)未能滿足其各自獎勵的歸屬條件時，普通合夥人有權(「回購權」)根據僱員激勵計劃回購其合夥權益。

(e) 禁售期

僱員持股平台持有的股份自上市日期起，根據《中華人民共和國公司法》需遵守法定12個月的禁售期。

(f) 獎勵的詳情

所有獎勵已於上市前授予，但須遵守普通合夥人的回購權。

截至本年報日期，(i)僱員持股平台的直接或間接層級合共有512名承授人持有合夥權益，彼等有權獲得相當於約33,675,471股股份的經濟權益；(ii)上海數垓又肆所持股份涉及的獎勵已授予我們的執行董事、副總裁、董事會秘書及職工代表董事楊磊先生；及(iii)其餘任何其他承授人均未持有直接僱員持股平台中30%或以上的經濟權益。

董事收購股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排以使董事能夠通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲取利益；以及概無董事或其任何配偶或未滿18歲子女有權認購本公司或任何其他法團的股本或債務證券，或已行使任何有關權利。

董事及高級管理層的薪酬政策及薪酬

根據上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會，以制定薪酬政策。薪酬委員會有三名成員，即王燕博士、蓋魯江先生及任今濤先生。董事及高級管理層的薪酬乃根據其管理範圍、職責、職位重要性、個人表現、本公司經營及財務目標，以及相關企業同類職位的薪酬水平及集團僱傭條件而定。董事及高級管理人員為適用股份激勵計劃的合資格參與者。

本公司已採用僱員激勵計劃，以向若干僱員提供激勵。有關進一步詳情，請參閱本年報「僱員激勵計劃」一節。

董事、高級管理層及五名最高薪酬人士的薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註8及附註9。

於報告期間，本公司概無向董事或五名最高薪酬人士支付（或彼等概無收取）薪酬以作為加入本公司或加入本公司後擔任本公司或我們任何附屬公司的管理職位的獎勵或喪失職位的賠償。

於報告期間，概無董事放棄任何薪酬。除上文所披露者外，於報告期間，本公司或我們任何附屬公司概無已付或應付董事或五名最高薪酬人士的任何其他款項。

關聯方交易及關連交易

本集團於報告期間的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註35。

概無任何關聯方交易構成須遵守上市規則第14A章項下的股東批准、年度審閱及所有披露規定的關連交易或持續關連交易。自上市日期起及直至本年報日期，於報告期間內，本集團不存在須根據上市規則第14A章披露的關連交易及持續關連交易。

購買、出售或贖回本公司上市證券

由於截至2025年12月31日，本公司的H股並無於聯交所上市，於截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括任何出售庫存股份（定義見上市規則））。截至2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

重大訴訟

截至2025年12月31日止年度，本公司並無涉及任何可對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大訴訟或仲裁。

根據上市規則的持續披露責任

根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司並無任何其他披露責任。

企業管治

本公司企業管治常規的詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

來自全球發售的所得款項的用途

本公司於2026年1月8日在聯交所上市，發行合共25,431,800股H股。按發售價每股H股144.60港元計算，自全球發售中獲得所得款項淨額約3,509.3百萬港元（經扣除包銷費用及佣金以及本公司就全球發售應付的開支）。

招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的所得款項淨額擬定用途並無變動。自上市日期起及直至2026年3月30日，本公司已動用合共所得款項淨額510.9百萬港元，相當於所得款項淨額的14.6%。所得款項淨額一直按並將繼續按招股章程所載的方式、比例及預期時限予以運用。

所得款項用途及動用未動用所得款項淨額的預期時限載列如下：

	佔總所得 款項淨額的 概約百分比	來自全球 發售的所得 款項淨額 (百萬港元)	自上市日起 至2026年 3月30日 已動用的所得 款項淨額 ⁽¹⁾ (百萬港元)	截至2026年 3月30日 未動用的所得 款項淨額 ⁽¹⁾ (百萬港元)	悉數動用餘下所得款項 淨額的預期時間 ⁽²⁾
研發我們的產品及解決方案	80.0%	2,807.4	403.2	2,404.3	於2028年年底之前
銷售及市場推廣	10.0%	350.9	34.5	316.4	於2028年年底之前
營運資金及一般企業用途	10.0%	350.9	73.3	277.7	於2027年年底之前
總計	100.0%	3,509.3	510.9	2,998.4	

附註：

(1) 由於四捨五入，數據總和未必等於總計。

(2) 動用餘下所得款項的預期時限按本集團的最佳估計編製，其可根據市況的當前及未來發展而有所變動。

公眾持股量

截至本年報日期，根據本公司獲得的公開資料及據董事所知，本公司已維持上市規則第19A.28B(1)條項下公眾持股量的最低規定百分比(12.24%)。

核數師

截至2025年12月31日止年度的財務報表已由安永會計師事務所審核，而安永會計師事務所將於股東週年大會結束時退任，並符合資格及願意重選連任。有關續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

自上市日期以來，本公司核數師並無變動。

審計委員會對財務報表的審閱

審計委員會連同本公司管理層及核數師已考慮及審閱本集團截至2025年12月31日止年度的年度報告以及本公司及本集團採納的會計原則和慣例，並已與管理層討論有關內部控制、風險管理和財務報告事宜。審計委員會認為截至2025年12月31日止年度的年度報告符合有關會計準則、規則及規定，並已正式作出適當披露。對本公司採納的會計處理方法，董事會與審計委員會之間並無意見分歧。

報告期間後事項

於2026年1月8日，本公司的H股以向香港及海外投資者首次公開發售的方式於聯交所主板上市，25,431,800股H股按每股H股144.60港元的發售價發行及獲認購。此等發行的所得款項淨額約為3,509.3百萬港元。

因工作安排調整，寇瀟瀟女士已辭任非執行董事，自2026年2月13日生效。因個人工作安排，楊磊先生已不再擔任本公司的首席財務官，並已調任本公司副總裁，自2026年2月13日生效。汪鵬先生已獲委任為本公司首席財務官，自2026年2月13日生效，而汪凌先生已獲委任為本公司副總裁，自2026年2月13日生效。

除上文及本報告另有披露者外，自報告期間末起及直至本年報日期，並無其他可能影響本集團的重大事件。

年度股東會

年度股東會將於2026年6月29日（星期一）舉行。為確定符合資格出席年度股東會並於會上投票的H股持有人的記錄日期為2026年6月29日（星期一），而本公司將於2026年6月24日（星期三）至2026年6月29日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格出席應屆年度股東會並於會上投票，H股持有人須於2026年6月23日（星期二）下午4時30分或之前，將所有已填妥的過戶文件連同相關股票交回本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。年度股東會通告將以股東選擇收取企業通訊的方式寄發予股東，並將於適當時候可於本公司及聯交所網站查閱。

承董事會命

上海天數智芯半導體股份有限公司

董事會主席

蓋魯江先生

香港，2026年3月30日

企業管治報告

董事會欣然提呈本公司截至2025年12月31日止年度的年報所載的企業管治報告。

企業管治文化及價值

我們的使命：成為智能社會的賦能者

我們的願景：做算力引擎，創世界一流

本公司致力確保按照崇高的道德標準營運業務，反映本公司堅信為實現長遠目標及可持續發展，秉持誠信、透明和負責的態度行事至關重要。在可持續發展長遠願景的指引下，本公司積極推動綠色製造、負責任的供應鏈管理、員工福祉及完善的企業管治。本公司相信，恪守上述原則將可長期最大化股東價值，並將惠及員工、業務合作夥伴及經營所在社區。

本公司致力於在組織內部建立誠信合規文化，並構建一套全面的全流程合規管理體系，以支撐業務長期穩健發展及卓越企業管治。合規是本集團可持續增長及高質量發展的基石。本集團已於組織各層級貫徹合規優先的文化，將道德標準及監管要求融入日常運營、企業管治及戰略決策之中。

企業管治是董事會指導本集團管理層營運業務以確保實現目標的過程。董事會致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障與本公司有業務往來者的利益；
- 了解並適當管理整體業務風險；
- 提供令客戶滿意的優質產品與服務；及
- 維持崇高的道德標準。

董事會認為，本集團的企業文化與其使命、願景、價值和戰略一致。

企業管治常規

本公司致力達致高水平的企業管治，以保障股東權益。本公司的企業管治原則為推動有效的內部控制措施、提升董事會工作的透明度，並加強對全體股東問責。本公司已採用企業管治守則所載的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。

截至2025年12月31日，由於本公司H股並無於聯交所上市，因此於報告期間，企業管治守則不適用於本公司，但自上市日期起適用於本公司。董事會認為，自上市日期起至本年報日期，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載所有守則條文，惟偏離下文「主席及首席執行官」一節所披露企業管治守則的守則條文第C.2.1條有關區分主席及首席執行官的角色。

董事會將定期審閱及加強其企業管治常規，以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第A.2.1條所載的職能，就此而言，自上市日期起直至本年報日期期間，董事會制定及檢討了本公司有關企業管治的政策及常規；檢討及監察本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規；及檢討本公司對企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告內的披露。

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為其董事及可能接觸本公司內幕消息的相關僱員進行本公司證券交易時的行為守則。

由於截至2025年12月31日，本公司的H股並無於聯交所上市，因此於報告期間，標準守則不適用於本公司。然而，我們已向全體董事作出特定查詢，彼等全體已確認，自上市日期起及直至本年報日期，彼等已遵守標準守則。於上述期間，本公司並不知悉相關僱員有任何違反標準守則的個案。

董事會

本公司由行之有效的董事會領導，董事會負有領導及監控的責任，並共同負責指導及監督本公司事務以促使本公司成功。董事作出符合本公司最佳利益的客觀決策。

董事會具備切合本公司業務所需的技能、經驗及多元觀點，並定期檢討董事向本公司履行職責所需的貢獻，以及

董事是否投入足夠時間履行與其角色及董事會職責相稱的職責。董事會內執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組成均衡，使得董事會有足夠的獨立性，能有效地作出獨立判斷。

董事已同意按照企業管治守則的守則條文的規定，及時向本公司披露於上市公司或機構所擔任職務的數量及性質以及其他重大承擔的任何變動，以及有關上市公司或機構的身份及所涉及的時間說明。

董事會組成

自上市日期起及於本年報日期，董事會由下列董事組成：

執行董事

蓋魯江先生(董事會主席兼首席執行官)

孫怡樂先生

劉崢先生

楊磊先生(職工代表董事)

非執行董事

王晨先生

寇瀟瀟女士(於2026年2月13日辭任)

獨立非執行董事

滕勇博士

任今濤先生

王燕博士

各董事已確認(i)其已於2025年5月30日獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)其已知曉其作為上市規則項下上市發行人董事的責任。

董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。除上述披露外，本公司董事或高級管理層成員之間不存在任何關係(包括財務、業務、親屬或其他重大或相關關係)。

董事會會議及董事出席記錄

董事會每年至少召開四次會議，大約每季度一次，且過半數之董事應親身或透過電子通訊方式積極參與會議。所有董事會例會均應發出不少於14天的通知，以便全體董事有機會參加董事會例會，並將事項列入董事會例會議程。

就其他董事會會議而言，一般須發出合理通知。至於其他委員會會議，則須在會議前按職權範圍的規定發出通知。會議記錄由本公司的公司秘書保存，副本分發給所有董事，以供參考和記錄。

由於本公司H股於2026年1月8日在聯交所上市，企業管治守則所載於報告期間舉行的董事會會議及董事會委員會會議次數相關守則條文於截至2025年12月31日止年度並不適用於本公司。自上市日期起至本年報日期期間，董事會舉行四次董事會會議。個別董事出席本公司董事會會議的情況載列如下：

董事姓名	董事會會議 出席次數／ 舉行會議次數
執行董事	
蓋魯江先生	4/4
孫怡樂先生	4/4
劉崢先生	4/4
楊磊先生	4/4
非執行董事	
王晨先生	4/4
寇瀟瀟女士（於2026年2月13日辭任）	2/2
獨立非執行董事	
滕勇博士	4/4
任今濤先生	4/4
王燕博士	4/4

自上市日期起直至本年報日期期間，董事會主席亦在並無其他董事出席的情況下與獨立非執行董事舉行了一次會議。

董事會及管理層的責任、問責及貢獻

董事會獲授予全面權力，負責管理及開展本集團業務，並共同負責本集團事務的決策與監督。

董事會直接及間接通過其下設的董事會委員會（審計委員會、薪酬委員會及提名委員會）向高級管理層提供領導及戰略指引，包括制定本集團整體戰略規劃及監督戰略執行，監控本集團營運及財務表現，並確保本集團建立健全的財務報告流程、內部控制系統及風險管理機制並有效運作。

全體董事（包括獨立非執行董事）為董事會帶來多元且寶貴的專業經驗、知識及專長，支撐董事會高效且有效運作。獨立非執行董事負責監督本集團的運營及管理，向董事會提供獨立專業意見及判斷，確保本集團維持高水平企業管治及監管合規，並通過就本集團企業行動及運營事項行使有效的獨立判斷，平衡董事會的決策。

全體董事在履行職責時可全面且及時獲取本集團所有相關資料。董事在履行對本集團的受信責任時，如屬適當及必要，可要求獲取獨立專業意見，以履行其對本公司的職責，相關費用由本集團承擔。

董事須向本集團披露其擔任的所有其他職務及董事職位詳情，包括於本年報日期前三年內在可能與本集團業務存在競爭的其他公司中擁有的權益，以及於上市公司擔任的董事職務。

董事會負責本集團的業務管理及運營，並擁有相關的一般權力，包括制定本集團的整體業務策略及投融資計劃、執行本集團股東會通過的決議案，以及行使本集團公司章程賦予的其他權力、職能及職責。董事會亦負責根據本集團公司章程及所有適用法律、法規及上市規則行使所有其他權力、職能及職責。董事會已將本集團日常管理及運營的權力與職責授權予本集團高級管理層，高級管理層就本集團的日常營運表現向董事會負責。董事會定期檢討該等授權職能及職責的範圍及條款。高級管理層代表本集團訂立任何重大交易前，須取得董事會批准。

本公司已就董事及高級管理層因企業活動而涉及的法律訴訟投保適當的董事及高級職員責任保險。有關保險範圍將每年進行檢討。

主席及首席執行官

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應有區分，且不應由同一人擔任。主席與首席執行官之間的職責分工須明確界定，並以書面形式列明。

蓋魯江先生目前擔任本集團董事會主席兼首席執行官。彼主要參與制定本集團的整體企業及業務策略，及本集團的重大業務及營運決策。董事認為，將本集團董事會主席及首席執行官的角色同時授予蓋魯江先生，可確保本集團領導一致及迅速有效的決策制定及執行，對本集團的業務前景有利。此外，董事相信此架構將不會損害本集團董事會及管理層之間的權力及職權平衡，因為(i)董事會之決策至少須經過半數董事同意；(ii)蓋魯江先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事之受信責任，其中包括須為本公司之利益及最佳利益行事，並據此為本公司作出決策；(iii)董事會由四名執行董事（包括蓋魯江先生）、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其運作確保了權力與職權的平衡，並具有相當強的獨立性元素；及(iv)本公司的整體策略及其他主要業務、財務及營運政策，均由董事會及高級管理層經過充分討論後共同制定。

董事會將持續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要區分主席與首席執行官的角色。

獨立非執行董事

自上市日期起直至本年報日期期間，董事會已符合上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事，其中至少一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任相當於董事會成員不少於三分之一的獨立非執行董事的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的年度書面確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會獨立性評估

董事會已實施機制，確保其可獲得獨立意見及資料。該機制的實施情況及有效性已每年進行檢討。董事會認為，自上市日期起至本年報日期，該機制已妥善且有效執行。該機制概述如下：

組成

董事會確保委任至少三名獨立非執行董事，且其至少三分之一（或上市規則可能不時規定的更高比例）的成員為獨立非執行董事，以及至少一名獨立非執行董事具備合適專業資格、會計或相關財務管理專業知識。此外，根據上市規則規定，獨立非執行董事將盡可能地獲委任為董事會委員會成員，以確保能夠提供獨立意見。

對提名慣例的獨立評估

本公司已建立選舉董事的提名政策。該政策規定了選舉及表現評估的標準及程序，向董事會提供有關提名及委任本公司董事（包括獨立非執行董事）的指引。就提名及委任獨立非執行董事而言，提名委員會嚴格遵守提名政策，並須按年評估獨立非執行董事的獨立性，確保彼等可持續行使獨立判斷。此外，在提呈獨立非執行董事候選人以供選舉時，董事會須解釋有關候選人被視為獨立的原因。董事會認為，明確的選舉程序有利於企業管治、董事會可持續性及董事會層面的恰當領導，提高董事會效率及多元化程度，確保董事會可獲得獨立意見及資料。

董事會決策

董事（包括獨立非執行董事）於有合理需求時可尋求獨立專業建議以協助彼等履行職責，費用由本公司承擔。於合約、交易或安排中擁有重大利益的董事須就批准該合約、交易或安排的任何董事會決議案放棄投票，或不被計入法定人數。

有關董事會多元化分析的更多詳情，請參閱下文「董事會及僱員多元化政策」一節。

董事委任、重選及罷免

根據公司章程，董事須於股東會上依法選舉或更換，並可由股東會於任期屆滿前罷免（惟此舉並不影響根據任何合約可提出的任何申索）。董事任期為三年，除適用法律、法規、公司章程或本公司股份上市地的證券監管規則另有規定外，可重選連任。

董事任期自就任之日起至當屆董事會任期屆滿時為止。倘董事任期屆滿而未能及時進行重選，該名董事應繼續依照法律、行政法規、部門規章、上市規則、本公司股份上市地的其他證券監管規則及公司章程履行董事職責，直至新任董事就任為止。

董事可於任期屆滿前辭任。董事辭任須以書面形式提交董事會。辭任自本公司收到辭任函之日起生效。本公司須於兩日內披露相關情況。若董事辭任導致董事會人數低於法定最低人數，離任董事應依照法律、行政法規、部門規章、上市規則及公司的公司章程繼續履行職責，直至新任董事就任為止。

各董事已與本公司訂立服務合約或委任函。除上文所披露者外，本公司並無亦不擬與任何董事以其各自董事身份訂立任何服務合約或委任函（於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約除外）。

董事的持續專業發展

董事應及時了解監管發展及變化，以有效履行其職責，並確保持續掌握相關信息，為董事會作出適切貢獻。本公司已不時向全體董事通報上市規則及企業管治常規的任何重大變動。

每名新獲委任的董事在首次獲委任時均已接受正式、全面及量身定製的入職培訓，以確保適當了解本公司的業務及營運，並充分知悉上市規則及相關法定規定項下董事的責任及義務。

董事應參與合適的持續專業發展培訓，以提升並掌握最新的知識及技能。本公司會為董事安排內部簡介會，並適時為董事提供相關議題的閱讀材料。本公司鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

自上市日期起及直至本年報日期，全體董事均已參加有關董事及高級管理層各自職責的培訓課程。此外，本公司亦向董事提供包括法律及監管更新的相關閱讀材料，以供彼等參考及研究。自上市日期起及直至本年報日期，董事已接受與董事職責以及監管及業務發展相關的持續專業發展記錄概述如下：

董事姓名	參與持續專業發展 ⁽¹⁾
執行董事	
蓋魯江先生	✓
孫怡樂先生	✓
劉崢先生	✓
楊磊先生	✓
非執行董事	
王晨先生	✓
獨立非執行董事	
滕勇博士	✓
任今濤先生	✓
王燕博士	✓

附註：

(1) 出席由本公司或其他外部各方安排的培訓／講座／會議或閱讀相關材料。

董事會委員會

董事會下設三個委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司特定方面的事務。本公司所有董事會委員會均制定了明確的書面職權範圍，明確其權力和職責。董事會委員會的職權範圍已於本公司網站及聯交所網站公佈，可應要求供股東查閱。

審計委員會

我們已遵照上市規則第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及權限如下：(i)審閱本公司的季度、半年度及年度財務業績；(ii)審閱及評估內部審計職能的成效；(iii)審閱本公司的風險管理及內部監控系統（倘並非由獨立的風險委員會或董事會處理有關事宜）；(iv)履行企業管治守則規定的相關職責；(v)根據披露規定，就上述職責的履行情況提交報告。

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即任今濤先生、滕勇博士及王燕博士。任今濤先生為審計委員會主席。彼具備上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格。

由於截至2025年12月31日，本公司的H股並無於聯交所上市，因此審計委員會於報告期間並未召開會議。自上市日期起及直至本年報日期期間，審計委員會已召開一次會議，以（其中包括）：

- 審閱本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績；及
- 審閱本集團的財務報告、營運及合規監控、風險管理及內部控制系統、本公司內部審計職能的有效性、委任外部核數師及作出使僱員能夠就潛在違規行為提出問題的安排。

自上市日期起及直至本年報日期期間，審計委員會亦在執行董事避席的情況下與獨立核數師進行了一次會面。

審計委員會已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的經審核財務業績，並已與管理層討論本集團採納的會計原則及常規，以及其內部控制及財務報告事宜。

自上市日期起及直至本年報日期期間，審計委員會會議的出席記錄載列如下：

審計委員會成員姓名	出席次數／ 舉行會議次數
任今濤先生(主席)	1/1
滕勇博士	1/1
王燕博士	1/1

薪酬委員會

我們已遵照上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會。薪酬委員會的主要職責為(i)就董事及高級管理層的薪酬計劃或方案，以及設立正式及透明的薪酬政策制定程序，向董事會提出建議；(ii)通過參照董事會所訂立的公司方針及目標，審閱、檢討及批准管理人員的薪酬建議；(iii)就各執行董事及高級管理層的薪酬待遇提出建議或作出決定，並就非執行董事的薪酬提出建議；(iv)審閱董事及高級管理層的表現並對其進行年度績效考評；(v)審閱及／或批准上市規則第17章所述有關股份計劃的事宜。

薪酬委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即王燕博士、蓋魯江先生及任今濤先生。王燕博士為薪酬委員會主席。

由於截至2025年12月31日，本公司的H股並無於聯交所上市，因此薪酬委員會於報告期間並未召開會議。自上市日期起及直至本年報日期期間，薪酬委員會已召開一次會議，以（其中包括）：

- 批准下列兩項決議案：(1)高級管理人員綜合報酬管理制度；(2)《H股股權激勵計劃（草案）》。

自上市日期起及直至本年報日期期間，薪酬委員會會議的出席記錄載列如下：

薪酬委員會成員姓名	出席次數／ 舉行會議次數
王燕博士（主席）	1/1
蓋魯江先生	1/1
任今濤先生	1/1

本集團董事及五名最高薪酬人士的薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註8及附註9。截至2025年12月31日止年度，高級管理層成員(不包括董事)的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍(港元)	高級管理層人數
零至2,500,000	2
6,000,000至6,500,000	1
7,000,000至7,500,000	1
7,500,000至8,000,000	1
12,000,000至12,500,000	1
15,000,000至15,500,000	1
15,500,000至16,000,000	1
46,500,001至47,000,000	1

本公司的薪酬政策旨在確保向僱員(包括董事及高級管理層)提供的薪酬乃基於其技能、知識、責任及對本公司事務的參與程度。執行董事的薪酬待遇亦參照本公司的表現和盈利能力、當時市況及各董事的表現或貢獻釐定。向本公司收取薪酬的董事及高級管理層成員以薪金、花紅、退休金計劃供款及以股份為基礎的付款方式獲取報酬。董事及高級管理層的薪酬乃根據其管理範圍、職責、職位重要性、個人表現、本公司經營及財務目標，以及相關企業同類職位的薪酬水平及集團僱傭條件釐定。審核及釐定本公司董事及高級管理層成員的具體薪酬方案時，股東會及董事會會考慮可比公司支付的薪金、時間投入、職責級別、於本集團的其他職務及與績效掛鈎的薪酬合理性等因素。根據中國相關法律及法規規定，本公司亦參與有關省級及市級政府部門組織的各項界定供款計劃及本公司僱員福利計劃，包括醫療保險、工傷保險、失業保險、養老保險、生育保險及住房公積金。

提名委員會

我們已遵照上市規則第3.27A條及企業管治守則成立提名委員會。提名委員會的主要職責及權限如下：(i)根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構，至少每年檢討董事會的架構、規模和構成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii)研究董事及高級管理層的選任標準和程序，並向董事會提出建議；(iii)廣泛搜尋合格的董事及高級管理層的人選，建立相關的人才庫，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；(iv)對董事候選人及高級管理層候選人進行審查並提出建議；(v)評核獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即滕勇博士、蓋魯江先生及王燕博士。滕勇博士為提名委員會主席。

在評估董事會組成時，提名委員會會考慮本公司董事會多元化政策所載的有關董事會多元化的各方面及因素。提名委員會將在必要時討論和商定可計量目標，以實現董事會多元化，並將該等目標建議提交董事會以供採納。

在物色及挑選合適的董事候選人時，提名委員會將在適當情況下，考慮董事提名政策所載的配合企業策略及實現董事會多元化而屬必要的候選人有關標準，而後再向董事會提出建議。

由於截至2025年12月31日，本公司的H股並無於聯交所上市，因此提名委員會於報告期間並未召開會議。自上市日期起及直至本年報日期期間，提名委員會已召開一次會議，以（其中包括）：

- 討論獨立非執行董事的獨立性；
- 檢討董事會的架構、規模、組成、多元化及投入時間。

自上市日期起及直至本報告日期期間，提名委員會會議的出席記錄載列如下：

提名委員會成員姓名	出席次數／ 舉行會議次數
滕勇博士(主席)	1/1
蓋魯江先生	1/1
王燕博士	1/1

董事會及僱員多元化政策

董事會多元化

董事會已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，列明實現董事會多元化的方針，以提升董事會成效，並維持高水平的企業管治標準。董事會多元化政策載列甄選董事會候選人的標準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終決定將基於獲選候選人的優點及對董事會的貢獻。

本公司深明及接納擁有多元化董事會的益處，並將提升董事會層面日益多元化視為支持實現本公司戰略目標及可持續發展的基本要素。我們將根據自身的業務模式及不時的特定需求，根據長處及其對董事會的潛在貢獻甄選有潛能的董事會候選人。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在充分顧及董事會多元化的裨益後，按客觀標準考慮人選。

我們的董事擁有均衡的知識及技能組合，包括但不限於半導體、整體業務管理、金融及會計。彼等獲得了不同專業的學位，包括計算機科學、軟件工程、電子工程、工商管理、會計、金融以及機械及航空航天工程。董事會認為董事會符合董事會多元化政策。此外，我們董事會的年齡跨度很大，從41歲到59歲不等。考慮到本公司業務模式、特定需求以及現有一名女性董事，我們認為董事會組成符合董事會多元化政策。儘管我們認識到，鑒於大部分董事為男性，董事會層面的性別多元化仍可改善，但我們將繼續依據能力及參考整體多元化政策來應用委任標準。董事會亦將參考投資者的期望及國際與當地推薦的最佳實踐，確保性別多元化達到適當的平衡。經計及我們的業務模式、具體需求以及在全體八名董事會成員中包括一名女性董事，我們認為董事會的組成符合我們的董事會多元化政策。

根據可量化目標，當前董事會組成分析如下：

性別

男性：7名董事

女性：1名董事

年齡組別

41-45歲：3名董事

46-50歲：2名董事

51-55歲：2名董事

56-60歲：1名董事

職位

執行董事：4名董事

非執行董事：1名董事

獨立非執行董事：3名董事

業務經驗

與本公司業務相關經驗：4名董事

金融及商業：3名董事

管理：1名董事

我們明白董事會性別多元化的重要性，已經採取並將繼續採取措施促進及提升本公司各層級（包括但不限於董事會及高級管理層）的性別多元化。我們的董事會多元化政策規定，董事會在挑選及推薦於董事會任職的合適人選時應把握機會，以期逐步增加女性成員的比例。尤其是，考慮到本集團的業務需求及可能影響我們業務計劃的不斷變化的情況，我們將不時積極物色及甄選多名具備不同領域豐富技能、經驗及知識的女性人士，及維持一份具備成為董事會成員資格的女性人士名單，由提名委員會定期審閱，以形成董事會的潛在繼任者梯隊，並促進性別多元化。此外，我們投資者的女性代表亦被視為董事會委任的潛在候選人。我們亦將確保在招聘中高級員工時存在性別多元化，以便我們未來擁有女性高級管理層及董事會潛在繼任者梯隊。我們計劃，為具備我們營運及業務所需經驗、技能及知識的女性僱員提供全面培訓，主題包括但不限於業務營運、管理、會計及財務以及法律合規。我們認為，該等策略將為董事會提供充足的機會，以物色有能力的女性僱員以於未來獲提名為董事，從而實現在長期發展過程中形成女性候選人梯隊，提升董事會性別多元化的目標。我們相信，經參考我們的多元化政策及業務性質的有關擇優甄選程序將符合本公司及股東的整體最佳利益。我們的宗旨是參考持份者的期望以及國際及當地推薦的最佳實踐，維持性別多元化的適當平衡。計及本集團實際的業務營運及情況，本公司認為其目前的性別比例符合內部性別多元化的要求。

提名委員會負責審閱董事會的多元化。提名委員會將不時監察及評估董事會多元化政策的實施情況，以確保其持續有效。提名委員會亦將於歷屆年度報告中載入董事會多元化政策的概要，包括為實施董事會多元化政策而設定的任何可衡量目標及實現該等目標的進展。

僱員多元化

本公司亦採納僱員多元化政策（「**僱員多元化政策**」），列明本公司實現員工多元化的方針。本公司認為，多元化的員工隊伍能為組織帶來豐富的多元觀點與經驗，這些都是推動創新、強化業務表現以及提升長期股東價值的關鍵資產。本公司重視本集團各層級的性別多元化。

下表載列截至2025年12月31日本集團員工（包括董事會及高級管理層）的性別比例：

	女性	男性
董事會	12.5% (1)	87.5% (7)
高級管理層（不包括執行董事）	10% (1)	90% (9)
全體員工	24.1%/(183)	75.9%/(576)

截至2025年12月31日，員工（包括高級管理層）性別比例約為576男性對183名女性。董事會認為，當前性別比例體現僱員架構的性別平衡。於報告期間，並無任何不利因素或情況使在員工（包括董事會、高級管理層及其他僱員）實現性別多元化變得更具挑戰性或不切實際。為確保員工層面的性別多元化，本公司歡迎任何性別人士加入，並承諾於招聘、培訓及發展、工作晉升及薪酬福利等方面為所有性別的員工提供平等機會。未來，本公司將持續監察及評估多元化政策，並不時採納可量化目標，確保本公司多元化政策持續有效及僱員架構性別平衡。

董事提名政策

董事會提名委員會為董事會專門工作機構，主要負責本公司董事及高級管理層的提名及聘任，制定董事及高級管理層的選任標準及程序，並向董事會提出專業建議。本公司已制定董事提名政策（「**董事提名政策**」），列明本公司董事及高級管理層提名及委任的甄選標準、提名程序及董事會繼任規劃，旨在優化董事會組成、完善公司管治結構，確保董事會的結構、規模及組成與本公司業務活動、資產規模及股權結構相匹配，實現技能、知識及經驗的均衡配置。

提名政策所規定的提名程序如下：

- (i) 提名委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新的董事及高級管理層的需求情況，並形成書面材料；
- (ii) 提名委員會可在本公司、控股（參股）企業內部以及人才交流市場等廣泛物色董事及高級管理層人選；
- (iii) 提名委員會應收集初選人員的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷等情況，並形成書面材料；
- (iv) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事或高級管理層人選；
- (v) 召開提名委員會會議，根據董事及高級管理層的任職條件對候選人進行資格審查；
- (vi) 提名委員會在選舉新的董事及聘任新的高級管理層前一至兩個月，向董事會提供相關建議及人員材料；及
- (vii) 提名委員會根據董事會反饋意見進行其他後續工作。

若董事會擬於股東會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，應根據上市規則列明候選人的甄選過程、選舉理由及獨立性確認、擔任多家上市公司董事職務的時間保證（如適用）、候選人可為董事會帶來的視野、技能及經驗，以及對董事會多元化的貢獻。在無充分理由或可靠證據的情況下，控股股東應充分尊重提名委員會的建議，不得隨意提出替代的董事及高級管理層候選人。提名委員會應至少每年一次審閱董事會的結構、規模及組成，確保提名制度有效、董事會搭建合理，並根據本公司發展戰略及實際經營情況調整及完善相關提名安排。

企業管治職能

董事會負責釐定履行企業管治守則第二部分守則條文第A.2.1條所載職能的本公司企業管治政策。

董事會於報告期間審閱本公司企業管治政策及常規、董事及高級管理層培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定的政策及常規、本公司遵守企業管治守則的情況、適用於本公司僱員及董事會的行為守則及其企業管治報告的披露。

風險管理及內部控制

本公司制定的風險管理及內部控制系統設有下列原則、特徵及程序：

風險管理

我們意識到風險管理對我們業務營運的成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括整體市況變化、中國及全球半導體及通用GPU市場的監管環境不斷演變（包括出口管制、經濟制裁及對外投資規定），在技術快速迭代及行業週期性波動下，本公司能否對通用GPU產品進行研發、量產及商業化高度依賴第三方合約製造商，且關鍵部件、EDA軟件及IP核的關鍵供應商資源有限，與業內成熟及新興市場參與者的激烈競爭。我們亦面臨客戶高度集中帶來的重大風險、吸引及挽留高技能技術及管理人才方面的挑戰、供應鏈中斷、庫存管理不足及現金周轉週期較長，以及產品責任索償及產品商業化往績有限。於日常業務過程中，我們面臨各類財務及市場風險，包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險、持續淨虧損及負經營現金流量、可能無法按有利條款獲得額外資本，以及以股份為基礎的付款導致股權攤薄。此外，我們面臨知識產權風險，如侵權索賠、商業秘密保護挑戰及開源軟件合規問題，以及與中國運營相關的風險，包括宏觀經濟波動、政府政策及稅收優惠待遇變動、外匯及監管不確定性。

為應對該等挑戰，我們已實施一套全面風險管理政策，該等政策確立框架，以識別、評估、評價及持續監察與我們的戰略目標有關的主要風險。我們的管理層識別出的風險將根據可能性及影響進行分析，由本集團在向董事會報告後妥善跟進、緩解及改正。董事監督該等風險管理政策的實施。

為監控持續實施風險管理政策及企業管治措施，我們已採取(其中包括)以下風險管理措施。

- 董事會將持續確保我們保持健全有效的內部控制和風險管理系統，以保障股東的投資和我們的資產。我們的風險管理系統的目標是：(i)識別可能對我們造成影響的潛在事件，確保將有關風險控制在相對於我們的目標而言可接受和適當的水平內；(ii)促進向本公司內外部利益相關者準確、可靠地傳達信息；(iii)確保符合我們的業務運營；(iv)提高我們業務活動的效率和效力，從而減少實現運營目標的不確定性；及(v)制定重大風險危機管理計劃，以保護本公司免受災難性風險或人為錯誤造成的重大損失。
- 審計委員會將審閱風險管理相關規定及主要目標，向董事會提交年度全面風險管理報告，審閱重大風險的風險管理策略及解決方案，處理董事會授權的其他全面風險管理相關事項。我們的內部審計部門將執行我們的風險管理政策及制度，並將監督其他部門及業務單位的風險管理活動。
- 我們的內部審計部負責落實風險管理政策與制度，並對各業務部門及單位的風險管理活動進行例行監督與稽查。我們持續識別、評估及監控可能影響戰略及營運目標的風險，並定期檢視風險管理政策及內部控制措施的適當性及有效性。透過此流程，我們致力於及時發現控制缺失、強化風險應對能力，並維持一個動態且長期的風險預防控制機制。我們的風險管理系統旨在將風險控制在可接受範圍內，確保信息傳達準確及可靠，支持合規及高效的營運，並提升對重大風險及緊急情況的應變準備。藉著此舉措，我們旨在保障股東的權益，確保業務的持續性，並支持公司長期優質發展。

我們風險管理工作的典型操作程序包括以下各項：(i)收集與風險管理有關的信息，包括歷史數據及未來預測。具體而言，在戰略風險方面，我們廣泛收集國內外公司因不可控的戰略風險而遭受損失的案例；在財務風險方面，我們收集因不可控的財務風險而造成金融危機的案例；在市場風險方面，我們收集公司因忽視市場風險及缺乏應對措施而遭受損失的案例；在操作風險方面，我們收集與本公司及行業有關的信息；在法律風險方面，我們收集公司因忽視法律及監管風險以及缺乏應對措施而遭受損失的案例；(ii)評估風險的重要性及可能性（或頻率及概率）；(iii)高級管理層協助董事會根據業務特點釐定統一的風險偏好及容忍度，建立風險警戒線及相應的應對措施；(iv)高級管理層根據風險管理戰略就重大風險制定風險管理解決方案；及(v)高級管理層監督風險管理的實施，根據變動及任何不足及時進行改進。

內部控制

董事會負責建立內部控制系統並檢討其成效。截至2025年12月31日止年度，我們定期審閱及加強內部控制系統。下文概述我們已經實施的內部控制政策、措施及程序。

- 我們已實施覆蓋我們業務營運各個方面的一系列措施及程序，包括關聯方交易、風險管理、知識產權保護、環境保護及職業健康與安全。我們定期向僱員提供有關該等措施及程序的培訓，作為僱員培訓計劃的一部分。
- 在法律顧問的協助下，負責監督本集團企業管治的董事會定期審閱我們對所有相關法律法規的遵守情況。
- 我們已成立審計委員會，以(i)就外部核數師的任命及罷免向董事作出推薦建議；及(ii)審閱財務報表並就財務報告提供建議，以及監督本集團的內部控制程序。
- 我們已委任邁時資本有限公司作為合規顧問，自上市日期起至本公司就上市後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日的期間內向董事及管理團隊提供意見。預計合規顧問將確保我們的資金使用符合本年報中「來自全球發售的所得款項的用途」一節所述，並就相關監管機構的要求及時提供支持及建議。

董事會深知其有責任建立風險管理及內部控制系統並審查其有效性。有關系統旨在管理而非消除無法實現業務目標的風險，且僅能合理而非絕對保證不會出現重大誤報或損失。

董事會全面負責評估及確定在實現本公司戰略目標過程中願意承擔的風險的性質及程度，並建立及維護適當、有效的風險管理及內部控制機制。

審計委員會協助董事會領導管理層及監督其設計、實施及監察風險管理及內部控制系統。

本公司須在知道任何內幕消息後或有可能造成虛假市場的情況下，在合理地切實可行的範圍內，及時向公眾披露。自上市日期起及直至本年報日期，本公司嚴格按照上市規則等法律法規的要求進行信息披露，並無作出任何虛假陳述、誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠公平、及時、有效地接收所披露的信息。

本集團所有業務分部／部門已定期進行內部控制評估，以識別可能影響本集團業務及包括主要營運及財務程序、監管合規及信息安全在內多個方面的風險。各分部／部門亦每年進行自我評估，以確保適當遵守控制政策。

管理層已就截至2025年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統的有效性向審計委員會進行報告。

內部審計部門負責對風險管理及內部控制系統的足夠性及有效性進行獨立審查。內部審計部門已就會計實務相關的關鍵事項及所有重大控制措施進行審查，並向審計委員會提交審查結果及改善建議。截至2025年12月31日止年度及直至本年報日期，董事會並不知悉本集團內部控制存在任何重大缺陷。

董事會在審計委員會、管理層報告及內部審計結果的支持下，已就截至2025年12月31日止年度開展風險管理及內部控制系統(包括財務、營運及合規控制)的年度審核，並認為該等系統有效且適當。年度審核亦涵蓋財務報告及內部審計職能，以及人員資質、經驗及相關資源。

本公司已制定舉報政策及相關機制，以供本公司僱員及與本公司有業務往來的人士以保密及匿名方式，就任何與本公司相關事務中可能存在的不當行為向審計委員會提出關注。

為維護我們的商業聲譽及道德標準，我們已將反腐敗及反賄賂要求納入我們的內部政策和系統。該等要求旨在防止及禁止任何形式的腐敗或賄賂，確保僱員在一切業務活動中遵循高標準的誠信及透明度。我們對腐敗和賄賂採取零容忍態度，嚴格執行內部控制，提高員工的法律意識及道德原則。我們的相關內部政策包括嚴格禁止員工開展任何形式的賄賂或腐敗行為之規定，包括行賄或受賄、回扣或其他與政府關係及商業活動有關的不正當利益。我們建立了安全及保密的有效舉報渠道，鼓勵僱員及業務合作夥伴舉報或投訴任何涉嫌腐敗或賄賂行為。

董事對財務報表的責任

董事確認其負責在會計和財務團隊的支持下編製財務報表。

董事已按照國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製財務報表，並一直貫徹使用及應用適當的會計政策（採納經修訂準則、準則及詮釋修訂除外）。

董事不知悉與可能對本公司繼續以持續經營基準經營的能力產生重大懷疑的事件或情況有關的任何重大不確定性。本公司的財務報表乃按持續經營基準而編製，董事認為有關報表真實、公平地反映了本集團截至2025年12月31日止年度的財務狀況、表現和現金流量，及所披露的其他財務資料和其中所載報告符合相關法律要求。

本公司外部核數師關於其財務報表報告責任的聲明載於本年報的獨立核數師報告。

核數師薪酬

就截至2025年12月31日止年度的審計服務及非審計服務向本公司外部核數師安永會計師事務所的已付／應付薪酬分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣千元
審計服務	2,200
非審計服務	—
總計	2,200

聯席公司秘書

自2025年12月19日起，楊磊先生獲委任為本公司聯席公司秘書。有關楊磊先生的履歷詳情，請參閱本年報「董事及高級管理層 — 執行董事」。

本公司亦從外部委任張瀟女士為聯席公司秘書，自2025年12月19日起生效。有關張瀟女士的履歷詳情，請參閱本年報「董事及高級管理層」一節。張瀟女士與本公司的主要聯絡人為本公司聯席公司秘書楊磊先生。

截至2025年12月31日止年度，本公司並未於聯交所上市。本公司的聯席公司秘書將按照上市規則第3.29條的規定，每年接受不少於15小時的相關專業培訓。

所有董事均可就企業管治及董事會日常事務獲得聯席公司秘書的意見和服務。

股東權利

召開臨時股東會

根據公司章程，第45(3)條及第50條規定單獨或者合計持有本公司10%或以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、香港上市規則和公司章程的規定，在收到請求後十日內對相關股東作出書面回覆，說明同意或不同意召開臨時股東會。

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有本公司10%或以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會 — 因第131條明確審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權 — 並應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有本公司10%或以上股份的股東可自行召集和主持。第51條規定，在股東會決議公告前，召集會議股東的合計持股比例不得低於10%。

在股東會上提出提案

根據公司章程第55條，單獨或者合計持有公司1%或以上股份的股東，可以在股東會召開十日前以書面形式向召集人提交臨時提案。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，按照本公司股票上市地證券監管規則的特別規定公告臨時提案的內容，在不違反《公司法》及《證券法》的前提下，該等規定優先適用，並將臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

向董事會提出查詢

如欲向董事會提出任何查詢，股東可根據公司章程向本公司提交書面查詢。本公司將就股東有關本公司營運的合理查詢作出回應，而股東在要求查閱或獲取本公司相關資料時，須遵守《公司法》、《證券法》、上市規則以及相關法律及行政法規的規定。本公司一般不受理口頭或匿名查詢。

聯絡詳情

股東可將上述查詢或要求發送至以下地址：

地址：中國上海市閔行區陳行公路2168號3幢101室

電郵：IR@iluvatar.com

為免生疑問，股東必須將正式簽署的書面請求書、通知、聲明或查詢（視情況而定）原件交存並寄送至上列地址，並提供其全名、聯絡方式和身份證明，以便使其生效。股東資料可依照法律規定進行披露。

與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東的有效溝通對於加強投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本公司致力與股東保持持續對話，特別是通過年度股東會及其他股東會。於年度股東會上，董事（或其代表（如適用））可與股東會面並回答彼等提出的查詢。

為保障股東權益，股東會應就每項實質獨立的議題單獨提呈決議案，包括選舉個別董事。在股東會上提出的所有決議案均將根據上市規則以投票方式表決，投票結果將於每次股東會後在本公司及聯交所網站上公佈。

股東通訊政策

本公司已採納股東通訊政策（「**股東通訊政策**」），旨在確保股東及（如適用）一般投資人士可及時取得有關本公司全面、一致且易於理解的資料（包括其財務表現、戰略目標及計劃、重大發展、管治及風險狀況），從而一方面讓股東在知情情況下行使權利，另一方面加強股東、投資人士與本公司之間的溝通。

本公司奉行公開溝通的政策，並通過各種渠道向股東及投資者傳達資料，其中包括(i)刊發中期及年度報告及／或寄發通函、通知及其他公告；(ii)股東週年會或股東特別會為股東提供發表意見及與董事會交換意見的論壇；(iii)於本公司網站(www.iluvatar.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈本集團最新重要信息；及(iv)本公司網站提供本公司與其主要利益相關者之間的溝通渠道，其載列了指定聯絡人、電郵地址及查詢電話號碼，供股東就本公司事宜提出查詢。此外，本公司體察到股東隱私的重要性，除非適用法律另有規定，否則不會在未經股東同意的情況下披露其資料。

股東可隨時直接查詢及要求索取本公司的公開資料，並向董事會辦公室提供意見及建議。該等問題、要求及意見可郵寄至本公司於香港的主要營業地點（收件人：公司秘書，香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）。為促進及時有效的溝通和交流，鼓勵股東向本公司H股證券登記處提供其聯絡詳情，特別是電郵地址。

董事會負責維持與股東的持續溝通，並定期審閱股東通訊政策以確保其有效性。經考慮本集團股東溝通渠道的實施情況及成果，以及其他上市公司的慣例，本公司確認該政策自上市日期起及直至本年報日期期間有效。

修訂章程文件

自上市日期起，本公司並未對公司章程作出任何修訂。最新版本的公司章程已登載於本公司及聯交所網站。

股息政策

日後是否宣派及派付任何股息將由股東釐定，且須符合我們的公司章程及《中華人民共和國公司法》，並將取決於多項因素，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。我們日後所產生的任何淨利潤將根據中國法律用以彌補我們的累計虧損，其後我們將有義務將利潤的10%分配至我們的法定公積金，直至該資金達至我們的註冊資本50%以上。因此，我們僅可在(i)所有累計虧損已獲彌補；及(2)按上述規定將充足利潤分配至法定公積金後，方可宣派股息。

鑒於本年報所披露的累計虧損，我們在可預見未來將不大可能合資格自我們的利潤中派付股息。此外，任何日後派付股息的決定均將由董事會酌情作出並須經股東批准，其中會考慮我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及合約限制等因素以及董事會認為適當的其他因素。除公司章程中載列的利潤分配一般原則外，我們並無採納任何特定股息政策。截至本年報日期，我們並無設定特定的派息率。

環境、社會及管治報告

關於本報告

本報告是上海天數智芯半導體股份有限公司發佈的第一份環境、社會及管治(ESG)報告。重點披露本公司及其附屬公司在ESG方面的管理舉措、亮點實踐與成效等。

時間範圍

本報告為年度報告，報告期間為2025年1月1日至2025年12月31日，遵循信息一致性原則，對部分內容進行了回溯和延展。

報告範圍

本報告信息和數據覆蓋上海天數智芯半導體股份有限公司及其附屬公司。

編製依據和原則

本報告編製參照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告守則》進行信息披露，並兼顧重要性、量化、平衡、一致性原則。

信息來源

本報告的數據和資料主要源自公司內部正式文件、內部統計資料及公開資料。如無特殊說明，本報告中所涉及貨幣金額以人民幣為計量幣種。

指代說明

為了便於說明，報告中「天數智芯」「公司」及「我們」等稱謂均代表上海天數智芯半導體股份有限公司。

報告獲取

本報告以電子版形式發佈，您可以在下列網站瀏覽和下載報告：

- 天數智芯官網：<https://www.iluvatar.com/>
- 香港聯交所網站：<https://www.hkexnews.hk>

聯繫我們

如對本報告及其內容有任何疑問或反饋意見，歡迎通過以下方式與我們聯繫：

- 電郵：ir@iluvatar.com
- 地址：上海市閔行區陳行公路2168號3幢101室

董事會聲明

天數智芯深刻認識到可持續發展不僅是企業責任，更是面向未來的戰略必需。我們致力於將ESG理念深度融入公司決策與日常運營，與各方夥伴攜手創造可持續的共同價值。

本公司董事會作為ESG事務的最高負責與決策機構，對公司ESG有關事宜及披露承擔全面責任。董事會持續關注外部宏觀環境變化、公司發展戰略及ESG發展趨勢，全面審議ESG目標、戰略與管理方針，識別、評估並監督重大ESG議題，審閱年度ESG實質性議題與ESG報告，並通過組織相關會議審視ESG工作進展情況，持續推動ESG納入公司業務運營。

本報告全面披露天數智芯2025年ESG工作進展與成效，報告內容經董事會審議通過。本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，董事會對報告的真實性、準確性和完整性承擔相應責任。

1. 管治

公司致力於提升管治水平，堅守合規經營與誠信發展理念，將完善管治體系、強化風險管控作為可持續發展的重要支撐，通過加強合規建設與誠信教育，積極搭建溝通機制，推動管治工作與業務發展深度融合，助力公司穩健運營。

1.1 公司治理

天數智芯始終將合規視為企業發展的基石，嚴格遵循《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》等法律法規，並深度對標《上市公司治理準則》與《香港聯合交易所有限公司股票上市規則》等高標準監管要求。根據企業管治守則，天數智芯已在董事會下設立三個專門委員會，包括審計委員會、薪酬委員會、及提名委員會。公司依託專業委員會的高效運作，進一步強化對董事及高級管理人員的履職管理與監督，切實保障企業治理的透明度、公正性與獨立性。董事會成員包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，有效保障了決策的科學性與公正性。公司秉持合規、獨立、專業及多元的治理準則，持續健全治理架構，全方位提升企業治理能力。

1.1.1 董事會多元化

天數智芯共有8名董事會成員，包括4名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事。為提升董事會的效率並維持高效企業管治，天數智芯已採納董事會多元化政策，該政策明確了董事候選人的標準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期，最終甄選結果將基於候選人的優點及其對董事會的貢獻。

目前，我們的董事擁有均衡的知識與技能組合，涵蓋半導體、整體業務管理、金融及會計等多方領域。他們持有計算機科學、軟件工程、電子工程、工商管理、會計、金融以及機械及航空航天工程等不同專業的學位。此外，董事會成員年齡跨度從41歲至59歲不等，並包含一名女性董事。儘管我們認識到董事會層面的性別多元化仍有提升空間，但我們將繼續秉持能力導向，並參考整體多元化政策執行委任標準，致力於確保性別多元化達到適當的平衡。

1.1.2 信息披露

為確立規範的信息披露行為準則，保障信息披露的真實性、準確性、完整性與及時性，天數智芯依據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》等相關業務規則，結合公司實際情況，制定並實施了《信息披露管理制度》。該制度明確了信息披露的範圍、標準、流程及職責分工，建立了嚴格的信息傳遞與審核機制，規範了定期報告與臨時公告的編製與披露程序。公司確保所有股東及利益相關方能夠平等、便捷地獲取信息，切實維護投資者合法權益，為公司在資本市場的穩健運營提供堅實的制度保障。

1.2 ESG管理

天數智芯始終站在可持續發展的戰略高度，將環境、社會及治理(ESG)視為企業行穩致遠的核心理念與價值基石。我們致力於構建一個融合員工成長、夥伴共贏、客戶滿意的韌性生態圈，以全方位的責任擔當引領行業向善發展。董事會作為ESG事宜的最高決策與監督機構，全面統籌ESG政策與戰略的制定，深度監督關鍵議題的落實，通過建立常態化的檢討與優化機制，確保ESG治理效能的持續提升。

為進一步夯實可持續發展的治理根基，優化決策科學性，並驅動ESG績效的跨越式提升，公司擬成立ESG委員會，以此作為推動綠色轉型與價值創造的重要引擎。該委員會將匯聚高級管理層、各職能領域負責人及具備前沿ESG視野的專業骨幹，構建起上下聯動、協同高效的專業治理架構。委員會將直接向董事會匯報，確保ESG理念從戰略層穿透至執行層，為公司實現高質量、可持續的發展願景提供堅實的組織保障與智力支持。

ESG委員會的職責包括：

- 制定並實施與公司長期業務戰略相一致的ESG框架、政策和措施，並定期審查和根據需要進行調整；
- 確保遵守最新的ESG相關法律法規，並根據法規變化及時更新ESG政策；
- 定期識別、評估和管理與ESG相關的重大風險，並及時採取措施減輕潛在影響；
- 必要時聘請外部ESG專家，為公司實現ESG目標提供專業建議和支持；
- 審查和監控利益相關者溝通渠道的有效性，收集他們的反饋意見，以優化公司的ESG戰略；
- 為董事和高級管理人員安排持續的ESG培訓，確保他們了解ESG相關事宜的最新趨勢和合規要求；
- 編寫年度ESG報告以及與ESG相關的風險和機遇評估報告，供董事會批准；
- 監測和評估公司在實現ESG目標方面的表現和進展，並定期向董事會報告。

為更好識別公司面臨的ESG風險與機遇，2025年我們開展ESG重大性議題判定，根據監管ESG披露要求，結合國家政策動態、行業發展趨勢、同業對標分析及本公司自身業務發展和戰略佈局情況，確定了ESG重大性議題清單。通過徵求政府／監管機構、股東／投資者、客戶、員工、社區公眾、供應商／合作夥伴等內外部利益相關方建議，從「對天數智芯發展的重要性」和「對利益相關方的重要性」兩個維度，對重大性議題進行排序，最終形成天數智芯ESG重要性議題矩陣，並由公司董事會對ESG重大性議題矩陣進行審核和確認。

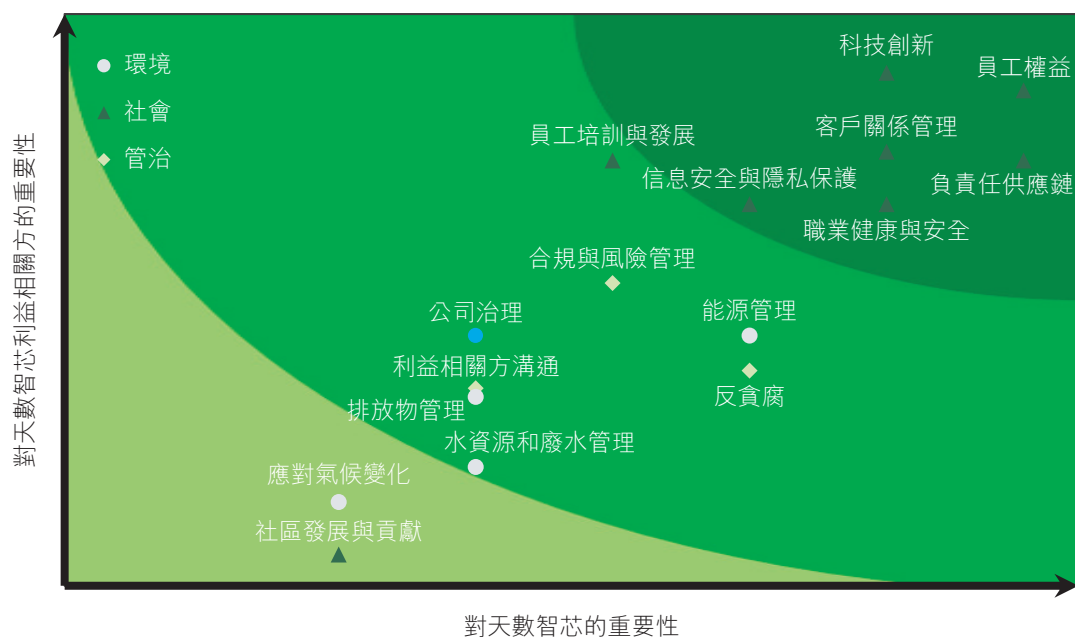
重大性議題分析流程

議題識別：通過分析國內外ESG相關標準、國家監管政策要求，開展行業對標分析，結合公司自身實際和業務佈局，篩選出17項重大性議題。

議題調研：面向政府／監管機構、股東／投資者、客戶、員工、社區公眾、供應商／合作夥伴等內外部利益相關方開展問卷調研。

議題排序：基於問卷調研結果，從「對公司發展的重要性」和「對利益相關方的重要性」兩個維度出發，對議題進行優先級次序排列，形成天數智芯重大性議題矩陣。

議題審核：公司內部管理層和外部專家對議題篩選結果進行審核，最終確定高度重要性議題，在報告中進行重點披露。



天數智芯2025年ESG重要性議題矩陣

1.3 風險合規管理

天數智芯嚴格遵守《中華人民共和國審計法》《企業內部控制基本規範》及《公司章程》等相關規定，持續完善內部風險管理體系，充分發揮審計效能以促進企業合規發展，積極應對運營過程中面臨的多元化風險挑戰。公司制定並實施《內部控制管理制度》《內部審計制度》《利益衝突申報管理制度》，以建立健全合規管理與風險防控機制為核心，致力於構建權責法定、協調運轉、有效制衡的治理架構。

公司構建了完善的風險管理組織架構，設立董事會作為風險管理最高決策機構，統籌引領集團風控合規方向。審計委員會履行核心監督職能，主要負責審閱風險管理相關規定及目標，向董事會提交年度全面風險管理報告，評估重大風險的應對策略及解決方案，並處理董事會授權的其他相關事項。內部審計部門作為執行主體，負責落實風險管理政策及制度，並對各業務部門及單位的風險管理工作實施日常監督與檢查。

我們建立了動態化、長效化的風險管理機制，持續識別內控薄弱環節並優化控制。同時，我們定期對風險管理政策及內部控制措施進行全面檢視與評估，以驗證其適用性與執行力。我們確保內部控制體系始終保持高度的有效性與充分性，保障公司運營嚴格符合行業標準及監管要求。

1.4 反貪污腐敗

我們堅定秉持「零容忍」的廉潔立場，恪守商業倫理底線，對任何形式的貪污腐敗行為予以堅決抵制與打擊，致力於營造透明高效的經營環境。

1.4.1 反貪腐管理

天數智芯在業務發展的全過程築牢法治根基，嚴格恪守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》《中華人民共和國反壟斷法》及香港《防止賄賂條例》等法律法規的監管要求。為進一步強化制度的剛性約束，公司內部制定了《反商業賄賂管理辦法》及《商業秘密管理辦法》，將廉潔風險防控融入企業運營的各個環節，為企業的可持續發展奠定堅實的誠信基石。公司法務內控部作為反商業賄賂工作的執行機構，統籌負責公司及所屬子公司反商業賄賂工作的落地實施。其主要職責包括受理並登記商業賄賂舉報以及牽頭開展案件調查工作。

公司已構建一套嚴謹的反賄賂與反腐敗合規管理體系，以確保我們的運營符合我們運營所在司法轄區的適用反賄賂和反腐敗法規。我們對任何形式的非法利益輸送持「零容忍」態度，嚴厲禁止一切不當支付行為，涵蓋但不限於商業賄賂、回扣、超出正常商務禮儀的禮品饋贈或好處費，以及任何旨在謀取不正當商業競爭優勢的利益輸送。我們深信人才是合規文化的傳播者，因此定期開展全員反賄賂與反腐敗專題培訓，深化員工的合規意識與底線思維，將廉潔自律內化為企業的核心價值觀，確保各項政策措施落地生根、行之有效。

1.4.2 舉報管理與保護

為鼓勵員工及社會各界知情人士積極檢舉各類商業賄賂行為，公司設立了專門的舉報投訴郵箱等多元化渠道，並對舉報人信息實行嚴格保密，堅決禁止任何歧視或報復行為。同時，公司建立了舉報獎勵機制，鼓勵員工行使監督權利。凡經調查核實舉報內容屬實的，公司將給予舉報人相應的獎勵。

- 舉報投訴方式

舉報郵箱：compliance@iluvatar.com

舉報地址：上海市閔行區陳行公路2168號3號樓6層法務內控部

在舉報受理與調查的全過程中，公司將對舉報人的姓名、部門及單位名稱等信息實施嚴格保密，嚴禁將其泄露給被舉報人或其所在單位，切實保障舉報人的合法權益。公司堅決禁止任何形式的歧視或報復行為，嚴禁對參與調查的人員採取阻撓、干預或敵對措施。對於違規泄露舉報信息或對舉報人實施打擊報復的人員，公司將視情節輕重給予記過、撤職等處分，直至解除勞動合同；若觸犯法律，公司將依法移送政府有關部門或司法機關處理。

1.4.3 供應商廉潔

公司始終將廉潔誠信作為供應鏈管理的核心理念，堅持從源頭防範風險。在與供應商開展業務合作時，我們嚴格推行「廉潔協議」制度，強制在所有合同中納入反腐敗條款，明確界定廉潔紅線，確立合規經營的基礎。若供應商違反相關規定，公司將依據違約事實與情節輕重，行使單方解除合同的權利，有權自主決定部分或全部終止合作，並依法追究其違約責任，收取違約金，以維護公司的合法權益。對於違規供應商，我們將一律列入「失信名單」並實施永久禁入措施。

1.4.4 廉潔培訓

公司高度重視合規文化的源頭建設，在新員工入職培訓中強化廉潔教育。2025年，公司累計組織開展了四期新員工入職培訓，期間將「反商業賄賂」確立為合規主題培訓的核心模塊，貫穿於入職培訓的全過程。

指標名稱	單位	2025年數據
貪污訴訟案件數量	件	0
員工參加反貪腐培訓總時長	小時	93
員工參加反貪腐培訓人次	人次	93

1.5 利益相關方溝通

天數智芯高度重視與利益相關方的溝通互動，致力於通過聆聽多方聲音指導ESG工作方向。公司充分考慮業務性質、經營情況及行業發展方向，識別出主要利益相關方包括股東／投資人、員工、政府／監管機構、客戶、供應商及社區，並建立了定期會議、問卷調查、公開諮詢等多元化的溝通渠道，確保及時接收並回應各方期望。我們深知企業可持續發展與各利益相關方息息相關，通過持續傾聽與互動，致力於推動ESG目標實現，創造長期共享價值。公司通過官網、微信公眾號、投資者熱線、股東大會、宣傳資料、媒體採訪等多元渠道，加強與投資者的交流，切實保障投資者權利。

2. 環境

公司始終以提供務實可行的解決方案、推動社會可持續發展為基本承諾，並優先採納環境友好型實踐，將可持續發展理念貫穿於業務運營全過程。在此基礎上，我們積極採取有效管理措施，嚴控並持續降低污染物排放與能源消耗，以期對生態環境及合作社區產生積極深遠的影響。

2.1 應對氣候變化

2.1.1 氣候治理

公司董事會及管理層關注氣候變化相關議題，認識到氣候變化對半導體行業研發、運營及供應鏈可能產生的潛在影響，將氣候變化相關風險與機遇納入公司整體風險考量範疇。公司計劃在後續運營中，逐步建立健全氣候相關治理架構，明確董事會及管理層在氣候變化管理中的職責，加強相關專業能力建設，推動氣候變化管理與公司整體戰略、運營管理的深度融合，確保氣候相關風險得到有效識別與管控，相關機遇得到合理挖掘與利用。

2.1.2 氣候策略

結合半導體行業發展趨勢及公司GPU芯片研發的核心業務特性，氣候變化相關風險與機遇對公司的影響處於初步顯現階段，尚未產生重大實質性影響。

- **氣候相關風險：**公司研發及辦公活動主要消耗電力資源，受全球能源結構轉型、區域能源政策調整及極端氣候事件等因素影響，可能面臨電力供應穩定性、能源成本波動等潛在轉型風險與物理風險；同時，隨著全球及區域氣候相關監管政策的逐步收緊，未來可能面臨更嚴格的碳排放管控要求，對公司研發生產流程、供應鏈管理等方面可能產生一定影響。
- **氣候相關機遇：**全球「雙碳」目標推進下，半導體行業低功耗、節能化發展趨勢明顯，GPU芯片作為核心器件，在綠色計算、節能數據中心等領域具有廣闊應用前景，公司可依託核心技術優勢，逐步探索低功耗芯片研發方向，挖掘氣候變化背景下的業務發展機遇；同時，隨著綠色能源的廣泛應用，公司可通過優化能源使用結構，降低運營成本，提升公司可持續發展能力。

為有效管控能源使用、降低溫室氣體排放，公司已制定並推行相關管理措施，並開展多項環保行動，其中涵蓋辦公區域溫控優化等舉措。未來公司亦計劃引入高能效照明設備，同時通過可持續發展相關培訓與宣導活動，鼓勵員工積極參與，共同培育綠色低碳的責任文化。未來，公司將結合行業發展趨勢、監管要求及公司業務發展實際，逐步明確氣候相關戰略方向，並計劃開展氣候情景分析，評估氣候相關風險與機遇對公司財務狀況、經營成果的潛在影響，制定合理的應對策略與實施路徑。

2.1.3 氣候風險管理

針對可能存在的氣候相關風險，公司通過日常運營管理進行初步防控，例如優化辦公及研發設備使用效率，減少不必要的能源消耗；關注行業氣候相關政策動態及同業風險管理經驗，為後續風險管理體系建設積累經驗。公司將逐步搭建氣候相關風險管理框架，明確風險識別、評估、應對及監控的流程與方法，結合港交所《ESG守則》相關要求，開展常態化的氣候風險評估工作，根據風險評估結果制定針對性的應對措施，降低氣候相關風險對公司運營的潛在影響，提升公司氣候風險韌性。

2.1.4 指標與目標

為履行公司對可持續發展的承諾，我們設定了溫室氣體排放量減排目標，涵蓋範圍2和範圍3排放。我們自身營運沒有產生範圍1的直接溫室氣體排放，就範圍2而言，我們的目標是到2026年底將所購入電力的碳排放強度與2024年基準相比減少10%。為實現此目標，我們計劃簽訂可再生能源購電協議，使綠色電力佔我們總用電量的20%，並在辦公大樓實施能源管理系統，將總用電量減少10%。就範圍3排放而言，主要來自採購、供應鏈運輸和商務差旅，我們將優先與低碳物流供貨商合作，並通過數字平台優化運輸路線，將空載率降低10%。我們還將推行「非必要不差旅」政策，以視頻會議取代20%的國內商務航班，並通過補貼和激勵計劃鼓勵員工使用公共交通工具和拼車。我們將定期監測這些目標的進度，並繼續尋求新的機會，以進一步減少我們營運和價值鏈中的溫室氣體排放。

截至2025年末我們的溫室氣體排放總量和強度如下：

指標名稱	單位	2025年數據
溫室氣體總排放量	噸二氧化碳當量	843.65
溫室氣體排放量強度	噸二氧化碳當量／億元營收	81.62
間接(範圍2)溫室氣體排放量 ¹	噸二氧化碳當量	843.65
間接(範圍2)溫室氣體排放強度	噸二氧化碳當量／億元營收	81.62

2.2 廢棄物管理

作為一家芯片和AI算力解決方案提供商，公司日常的生產經營不會產生廢氣、廢水等排放物，產生的環境污染物主要為辦公用紙、生活垃圾等無害廢棄物，以及硒鼓等有害廢棄物。我們完全致力於可持續的廢棄物管理實踐，確保以最謹慎和高效的方式處理所有廢物，所有的無害廢棄物、無害廢棄物都經過仔細收集和儲存，由獲得許可的第三方進行處理。我們設定了「危險廢棄物100%合法處理」的管理目標，並積極鼓勵在公司內部進行無害廢棄物的回收和分類，定期監測廢棄物產生量和廢物回收率，將對環境的影響降至最低，並在整個運營過程中加強可持續發展工作。

指標名稱	單位	2025年數據
有害廢棄物排放量	噸	0.04
有害廢棄物排放強度	噸／億元營收	0.004
無害廢棄物排放量	噸	5.50
無害廢棄物排放強度	噸／億元營收	0.53

¹ 間接溫室氣體排放量採用生態環境部發佈的《關於發佈2023年電力二氧化碳排放因子的公告》中，全國電力平均二氧化碳排放因子0.5306kgCO₂/kWh。

2.3 能源資源管理

我們日常運營的能源消耗主要來自於外購電力，為了管理能源消耗，我們實施了相關政策並開展了一系列活動，我們將「用電的合理性管理」列入年度《QEH目標和管理措施》清單中，月度跟蹤用電記錄及相關報告來保障用電合理。此外，我們通過控制辦公區域溫度來節約用電，我們還將考慮採用高能效照明系統，並通過可持續發展培訓和宣傳計劃吸引員工參與，以培養環保責任文化。

我們致力於提升運營過程中的能源使用效率，以綠色算力引領賦能低碳計算，通過持續的技術創新推動研發過程的能效比提升、產品應用端的綠色計算，實現「算力增長，能耗下降」的平衡，助力低碳發展。

架構級降功耗

在芯片設計階段引入精細化電源管理技術，通過動態電壓頻率調整(DVFS)顯著降低產品在不同負載下的靜態與動態功耗。

軟硬協同優化

研發團隊持續優化底層軟件棧架構，通過提升算子並行度和數據吞吐效率，間接降低了客戶數據中心在同等算力需求下的電力消耗。

液冷技術適配

產品設計全面兼容液冷散熱方案，助力數據中心降低電源使用效率(PUE值)，支持國家綠色算力中心建設需求。

在水資源利用方面，公司運營用水均來自於市政供水，我們密切監控生產設施和辦公室的用水量，並實施了各種節約水資源的政策和措施。這些措施包括及時維修滴水的水龍頭，以減少水資源的浪費；在洗手間張貼提示貼紙，以提高員工的節水意識。通過這些努力，我們的目標是進一步推廣節水做法，減少整體用水量。

公司以紙箱作為產品主要包裝材料，在包裝全流程中積極踐行綠色環保理念。我們通過持續優化包裝結構設計、合理控制包裝材料用量、提升包裝利用率等方式，不斷降低包裝環節對環境的潛在影響。同時，公司優先選用合規環保的紙製包裝原料，建立包裝管理與持續改善機制，推動包裝材料減量化、合理化使用，助力資源高效利用與可持續發展。

指標名稱	單位	2025年數據
能源消耗量 ²	噸標煤	195.41
能源消耗強度	噸標煤／億元營收	18.90
用電量	萬千瓦時	159
用電強度	萬千瓦時／億元營收	15.38
用水量	立方米	1,135
用水強度	立方米／億元營收	109.81
包裝材料使用量	噸	13.75
包裝材料消耗強度	噸／億元營收	1.33

3. 社會

本公司秉持責任發展理念，高度重視社會價值的培育與踐行，始終致力於在經營發展中兼顧各方權益、傳遞正向價值。我們注重技術創新與人文關懷，強化責任意識，積極回饋社會，持續推動企業發展與社會進步協同共進，踐行可持續發展承諾。

3.1 研發與技術創新

天數智芯高度重視創新研發與質量管理，將創新視為發展立身之本，持續構建並完善創新管理與質量管理體系及規章制度，依託專業高效、素質優良的研發與技術人才梯隊，不斷強化技術創新與質量保障能力，為企業長期穩健發展與可持續經營提供堅實支撐。2025年，公司研發投入金額為97,415.5萬元。

² 能源折算系數參考《綜合能耗計算通則》(GB/T 2589-2020)。

3.1.1 研發管理

公司始終重視研發創新與技術迭代，將技術突破作為核心發展支撐。我們持續規範研發管理流程，制定《天數智芯產品管理流程》《天數智芯研發項目管理制度》等制度，構建研發全生命週期管理，通過設立產品決策團隊(PMT)和產品開發團隊(PTM)，將ESG考量從概念(Concept)階段貫穿至退市(Archive)階段，確保每一款產品在商業成功的同時符合社會責任。

依據《天數智芯研發項目管理制度》，我們在研發準備、開發、驗證、發佈四大階段設置了嚴苛的決策評審點(DCP)，將環保合規性、信息安全及可靠性等ESG相關要求納入研發評審流程。2025年產品線在研發評審流程中通過率達到100%。

我們持續推動研發隊伍建設，將人才發展列為核心戰略打造一支具有競爭力的人才隊伍。截至2025年末，公司研發人員共538人，佔員工總人數比例為70.88%，有70%以上擁有碩士及以上學歷，研發隊伍結構科學、技能完備，為公司技術創新與產品研發提供了堅實支撐。

2025年度，天數智芯躋身「上海硬核科技TOP100」、「研發強度TOP50」榜單，並榮獲全球「未來產業之星」之「未來智能組風雲獎」、世界互聯網大會傑出貢獻獎等榮譽。

3.1.2 知識產權保護

天數智芯嚴格遵守《中華人民共和國著作權法》《中華人民共和國專利法》《中華人民共和國商標法》等法律法規，在保護自有知識產權的同時，充分尊重他人知識產權。公司制定並實施《天數智芯知識產權管理辦法》，構建規範完善的知識產權管理體系，對知識產權的保護、申請、運用、管理及風險防控等事項進行統一規範。管理辦法中明確制定了知識產權相關獎懲制度，對專利、軟件著作權的發明人及設計人予以相應獎勵，鼓勵員工積極開展技術創新，持續激發企業創新活力與核心競爭力。

截至2025年末，天數智芯累計獲得國內授權專利74件，其中發明專利65件，新型實用專利9項；此外公司還獲得國外授權專利3件，軟件著作權124件。同時為避免知識產權侵權風險，公司已註冊「天數智芯」、logo等核心商標215項，其中中國大陸212項，中國香港3項，構建起完善的知識產權保護體系。

3.2 員工權益

3.2.1 僱傭與多元化

天數智芯嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，對內不斷完善並嚴格遵守《天數智芯社會招聘制度》等相關條例，建立健全的勞動保障與用工管理制度。在人才引進過程中，公司嚴格執行規範化、流程化的招聘程序，包括明確需求管理、多元化人才尋源、精準化面試甄選、高效化錄用決策和精細化入職管理。公司堅決禁止任何形式的僱傭童工和強迫勞動形式，如發現違規情況，由人力資源部門按相關法律法規及內部管理條例執行，截至報告期間內，公司未發生僱傭童工和強迫勞動行為。

天數智芯恪守國家勞動法規，為員工提供有競爭力的薪酬，並依法足額繳納社保與住房公積金，全力吸引、激勵與保留優秀人才。我們不斷完善人才引進、培養、激勵與發展機制，提供具有市場競爭力的薪酬福利體系與清晰的職業發展通道，持續搭建系統化培訓平台，助力員工實現個人價值與企業目標同頻共振。

公司通過多元化人才尋源渠道，持續儲備未來發展所需的關鍵人才，主動維繫與外部人才的長效連接，精準挖掘價值觀與能力均匹配的優秀人才。招聘工作嚴格遵守所在國家或地區法律法規，平等對待所有候選人，尊重個人隱私，堅決杜絕年齡、性別、身體殘疾、婚姻狀況等任何形式的歧視，保障招聘公平公正；同時對員工內推所獲物質獎勵實行公示制，確保流程透明合規。在用工過程中，公司不會因性別在錄用、晉升、調動與解聘等方面歧視女性員工；嚴格落實同工同酬制度，切實保證女性員工與男性員工享有同等的福利待遇。

3.2.2 員工福利與關愛

公司在員工福利與企業文化建設方面較為完善，注重員工身心健康、團隊凝聚力和家庭關懷。日常文體活動豐富，常態化開展羽毛球、足球、籃球等固定運動，為員工提供穩定的運動與交流平台；同時，每季度組織員工生日會，並舉辦元宵喜樂會、家庭日、女神節等多樣化文娛活動，不斷提升員工的歸屬感和幸福感。

同時，公司始終將員工關懷置於企業發展的重要位置，致力於構建開放、高效的內部信息溝通機制，搭建公司內和團隊間的「零距離對話平台」，持續維護真誠的溝通理念。員工可通過公司公開、正規的溝通平台和渠道，反饋意見和建議，尋求問題解決。此外，我們已開展5期「開芯圓桌π」的溝通活動，涉及170餘位員工，以輕鬆暢談的形式推動信息共享、鼓勵多元探討、凝聚團隊智慧。

指標名稱		單位	2025年數據
員工總人數	人		759
按僱員類型劃分的員工人數	高級管理層	人	13
	中級管理層	人	64
	基層員工	人	682
按性別劃分的員工人數	男員工	人	576
	女員工	人	183
按年齡劃分的員工人數	30週歲及以下	人	235
	31-40週歲	人	371
	41-50週歲	人	144
	50週歲以上	人	9
按地區劃分的員工人數	中國大陸地區員工數	人	759
	海外員工數	人	0
	港澳台地區員工數	人	0
員工流失率	%		6.19
按性別劃分的員工流失率	男性員工流失率	%	4.17
	女性員工流失率	%	2.02
按年齡劃分的員工流失率	30週歲及以下	%	2.14
	31-40週歲	%	3.45
	41-50週歲	%	0.6
	50週歲以上	%	0
按地區劃分的員工流失率	中國大陸地區員工流失率	%	6.19
	海外員工數流失率	%	0
	港澳台地區員工流失率	%	0

3.2.3 職業健康與安全

天數智芯長期將員工的健康與安全置於首要位置，嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》《中華人民共和國安全生產法》等法律、法規和標準，致力向員工提供安全健康的工作環境和設施條件。公司已獲得ISO45001職業健康安全管理体系認證，並持續為員工提供健康安全的工作條件以預防與工作相關的傷害和健康損害。此外，公司定期組織開展系統化、全覆蓋的職業健康與安全培訓，堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，將員工職業健康與生產安全放在首位。2025年，公司未發生因工死亡事故。

為進一步全方位保障員工身心健康與生命安全，持續築牢企業安全生產防線，公司嚴格執行常態化、標準化、規範化的安全審計制度，編製形成《環境因素識別評價表及重要環境因素》，並定期組織各職能部門開展危險源識別和風險評級工作，編製形成《危險源識別和風險評價表》，識別不同工作場所危險源、明確風險分級、並制定風險控制措施，保障員工職業健康安全。

公司通過系統梳理生產流程、作業環境、設備設施及管理環節中的潛在安全風險，建立動態風險台賬，制定針對性防控措施，嚴格落實危險廢棄物分類、收集、儲存、轉運及無害化處置全流程管控要求，確保各項工作符合國家法律法規及行業標準。公司以閉環管理推動問題整改，以常態化監督強化責任落實，不斷提升本質安全水平，切實守護員工健康與企業穩定發展。

指標名稱	單位	2025年數據
因工傷死亡人數(三年數據)	人	0
因工傷損失工作日數	天	102

3.2.4 員工培訓與發展

天數智芯始終高度重視人才梯隊建設，為員工搭建多元化、多層次的職業發展通道，堅持公平、透明的用人原則，構建管理與專業並重的成長路徑，為每一位員工提供廣闊的發展平台與上升空間。

為精準支撐戰略落地與業務發展需求，推動組織能力持續提升，2025年，天數智芯進一步優化人才發展體系，圍繞人才引進、儲備、培養構建全鏈路體系，將公司戰略、業務佈局與人才培養深度融合，搭建起公平高效、規範有序的人才管理機制，配套完善的激勵與保障機制，為人才的選拔、培育、使用與留存提供堅實保障。

高精尖人才引進

組建頂尖技術團隊，超100人的芯片團隊核心成員均擁有20年以上行業經驗及多次芯片流片成功經驗；軟件團隊成員十餘年深耕GPGPU生態軟件研發，覆蓋核心技術全環節。

雙軌通道人才儲備

搭建管理、專業雙通道並行的職業發展體系，專業序列細分3大序列、20小序列，針對兩大通道制定匹配崗位特徵的職級標準，應用於員工定級、晉升全環節，構建標準化人才梯隊。

系統化分層培養

制定年度專項培訓計劃，聚焦戰略共識、管理升級等五大目標，為中高層管理者與新員工開設各類專項培訓。面向全員舉辦跨部門技術分享會促進技術協同創新，同時完成安全合規類課程年度複訓，實現分層分類能力賦能。

多維機制保障發展

搭建全方位人才保障與關懷體系，暢通從入職到成長的全鏈路溝通渠道，完善物質與精神雙重激勵機制，配備專屬HRBP提供人力支撐，構建覆蓋福利保障、文化活動的綜合關懷體系，增強員工歸屬感與穩定性。

公司持續開展核心人才與後備人才的梳理與評估工作，制定《天數智芯員工職級管理辦法》，完善晉升管理，結合人才特點與發展潛力，精準匹配培養資源與發展機會，助力員工快速成長成才，不斷夯實人才基礎、提升團隊整體實力。同時，公司定期開展職業發展評估與晉升評審工作，持續為員工打通成長通道，推動員工職業發展與業務發展同頻共振、深度融合，真正實現員工與企業共同成長、雙向成就的良好局面。

2025年，公司面向全體中高層管理者開展2次線下高管會、累計48小時，推動戰略解碼與業務破局；面向中層管理者開展7次線下培訓、累計116小時，實現64名中層管理崗100%覆蓋；面向新員工舉辦4期季度見面會，全年累計覆蓋93人，實現近3個月入職員工100%覆蓋。

指標名稱		單位	2025年數據
按性別劃分的受訓員工比例	男員工	%	74.59
	女員工	%	25.41
按僱傭類型劃分的受訓員工比例	高級管理層	%	1.79
	中級管理層	%	8.79
	基層員工	%	89.42
按性別劃分的平均受訓小時數	男員工	小時	0.25
	女員工	小時	0.29
按僱傭類型劃分的平均受訓小時數	高級管理層	小時	3.85
	中級管理層	小時	1.85
	基層員工	小時	0.05

3.3 產品責任

3.3.1 產品質量

天數智芯嚴格遵守《中華人民共和國產品質量法》等質量相關法律法規，制定並嚴格執行《質量管理手冊》《文件和記錄管理程序》《不合格品管理程序》等內部制度，高度重視產品質量管控，致力於為客戶提供高品質的產品與服務。2025年，公司未發生因安全健康理由而召回的產品數量。

公司秉持「全員參與、不斷改善、持續滿足客戶的需求」的質量管理方針，建立標準化質量控制計劃和作業指導書(SOP)，實施關鍵工序控制與質量巡檢制度。2025年，公司獲得ISO 9001：2015質量管理體系認證，並取得產品一次交接合格率超過98.5%的卓越成效。

為了提升產品質量的穩定性與競爭力，公司採用全自動化的生產設備，依託ERP和MES系統和過程質量控制方法(如SPC統計過程控制)，完整記錄所有生產相關數據，實現生產全過程質量記錄可追溯管理。同時，在通用的出廠檢驗標準的基礎上，按照客戶的要求增設定製化檢驗項目，堅決杜絕未經檢驗或檢驗不合格產品不得出廠。此外，公司高度重視產品質量安全與消費者權益保護，建立了完善的產品回收與召回管理制度，堅持「快速響應、風險可控、依法合規、責任到位」的原則，確保產品質量問題得到及時有效處理。

指標名稱	單位	2025年數據
已售或已運送產品總數中因安全與健康理由須回收的產品百分比	%	0

3.3.2 客戶關係管理

為保障消費者權益，公司持續完善《銷售管理程序》《客戶服務及客戶滿意度規章制度》等相關內部制度，建立完善的客戶投訴受理與閉環處理機制，依託線上Mantis系統實現客戶工單全流程跟蹤與高效處置。我們通過客戶旅程(Customer Journey)的方法，從客戶首次接觸公司直至完成服務的全生命週期視角，對售後服務業務進行全面審視，圍繞硬件保修、客戶支持、售後交付和技術培訓四大核心模塊，系統性地推進和構建了覆蓋客戶全生命週期的服務流程體系相關流程與業務規範，在服務標準化、交付專業化和客戶賦能方面取得了實質性進展，為公司客戶服務體驗和售後服務提供了堅實的保障。2025年，公司各項售後指標表現良好，客戶綜合滿意率達98.4%，全年未收到客戶關於產品及服務的投訴。

3.3.3 信息安全與隱私保護

公司始終將利益相關方信息安全與客戶隱私保護置於重要位置，嚴格遵守《中華人民共和國網絡安全法》《中華人民共和國數據安全法》《中華人民共和國個人信息保護法》等國家相關法律法規。我們通過持續完善信息安全管理體系，制定並執行《數據安全管理制度》等內部規章，全面保障客戶知識產權、商業秘密、技術資料及關鍵運營數據安全，為客戶提供可靠、可信、可持續的信息安全保障。

為增強隱私保護機制，公司依託OA、ITSM等線上平台，建立覆蓋權限管理、網絡訪問、數據使用等環節的標準化安全管理流程，實現全流程可申請、可審批、可追溯，並已獲得ISO27001信息安全管理體系認證。為增強數據管理，公司設立專職數據庫管理員(DBA)，負責數據庫安全管理、訪問控制及數據防護。同時，公司定期開展數據安全與保密培訓，強化員工安全意識與操作規範。2025年，公司未發生侵犯客戶隱私類安全事件，無相關違規及處罰情況。

3.4 負責任供應鏈

天數智芯秉持合作共贏、開放協同的發展理念，以公平透明為基本原則，打造規範高效、穩定可靠且兼具可持續性的供應鏈體系，高度協同的供應鏈更是公司的核心競爭力之一。

在供應鏈運營管理中，公司與供應商夥伴建立標準化的准入導入、績效評價與分級管理機制，依託全流程規範管控，推動供應商持續優化綜合表現，攜手築牢產業鏈合作根基。在產品質量無顯著差異的前提下，我們優先遴選環境績效更優的供應商，以此激勵供應商提升綠色生產效能，助力綠色採購戰略落地見效。

公司建立了客觀、可量化的《供應商管理程序》，組織供應鏈管理部、運營管理部、IT部等相關部門共同參與對生產設備、生產原材料、廠務設施及專業服務等採購類別的綜合評估，嚴格把控供應鏈合規風險。公司已構建較為完善、科學的供應商准入評估機制，從產品質量、服務水平、環境保護、職業健康與安全、商業道德等可持續發展維度進行全面審查，持續提升供應鏈管理水平，保障供應鏈的穩定性與可持續性。

同時，公司建立了完善的供應商年度綜合評價機制，圍繞物資質量、交付時效、服務水平等核心維度開展全面考核，並結合日常異常情況登記與關鍵事件實行加減分動態管理。依據最終評價結果，對供應商實施A、B、C三級分類管理，分別採取優先合作、維持採購並督導改進、限期整改及酌情調整採購規模等差異化管理措施，持續推動供應商能力提升，保障供應鏈穩定高效。

評價分數	結果運用	供應商等級
80分以上	將考慮加大採購量，並在新的合作項目中優先考慮	A
60~80分	維持正常採購量，並提供改進建議，幫助供應商提升 績效	B
60分<	提供整改報告，可減少或暫停採購	C

指標名稱	單位	2025年數據
供應商總數	家	180
按地區劃分的供貨商數量	中國大陸地區供應商數量	171
	海外及港澳台地區供應商 數量	9

3.5 社區發展與貢獻

公司始終堅守初心使命，高度重視企業社會責任履行，積極弘揚公益精神，主動投身生態環保、社會關懷等公益事業，通過公益捐贈、綠色踐行等多種形式傳遞正向價值，累計投入公益捐贈資金人民幣20萬元。未來，公司將持續深化公益佈局，聚焦重點領域深耕細作，不斷健全社會責任踐行機制，搭建多元參與平台，凝聚全員力量踐行公益初心，全力彰顯企業擔當，助力社會和諧高質量發展。

指標名稱	單位	2025年數據
公益捐贈金額	人民幣萬元	20

獨立核數師報告



致上海天數智芯半導體股份有限公司全體股東的獨立核數師報告
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核列載於第99頁至第180頁的上海天數智芯半導體股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則會計準則真實而中肯地反映了 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據適用於審核公眾利益實體財務報表的香港會計師公會「專業會計師道德守則」(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團。我們亦已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審核中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地，我們的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。我們執行審核程序的結果，包括應對下述關鍵審核事項所執行的程序，為隨附的綜合財務報表整體發表審核意見提供了基礎。

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

客戶合約收入確認

貴集團的收入主要包括銷售通用GPU產品及AI算力解決方案，有關收入於產品的控制權轉移予客戶(一般為客戶驗收時)確認。截至2025年12月31日止年度，貴集團自銷售通用GPU產品及AI算力解決方案確認收入人民幣1,034百萬元。

由於收入為貴集團主要績效指標之一，不恰當的收入確認可對財務報表產生重大影響，因此我們將收入確認識別為關鍵審核事項。

相關披露載於綜合財務報表附註2.4重大會計政策及附註5收入。

我們應對此事項的審核程序包括以下各項：

了解及評估貴集團有關收入確認的主要過程及內部控制；

取得主要銷售合約，檢查主要合約條款，並評估收入確認政策；

通過審閱包括銷售合約及客戶驗收報告等相關支持文件，對銷售交易作抽樣測試；

通過檢查銷售合約及追蹤相關客戶驗收報告，抽樣測試於接近資產負債表日期記錄的銷售交易；

進行分析審閱程序，比較過往年度的收入及毛利率，以及分析波動；

對未償還結餘及銷售交易抽樣執行確認程序；及

檢查綜合財務報表附註所載的收入披露是否充足。

刊載於年度報告內其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。貴集團的2025年年報預計將於本核數師報告日期後提供予我們。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他信息，於有其他信息可供我們使用時識別上述事項，並在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 策劃並執行集團審核，以就 貴集團內實體或業務單位之財務信息獲取充足、適當之審核憑證，據此形成對綜合財務報表發表意見之基礎。我們負責為集團審核目的對所進行之審核工作之方向、監督，以及就其進行審閱。我們為審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，就消除對獨立性產生的威脅所採取的行動或適用的防範措施。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孫龍偉（執業證書編號：P06860）。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2026年3月30日

綜合損益及其他綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	1,033,606	539,511
銷售成本		(475,613)	(274,427)
毛利		557,993	265,084
其他收入及收益	5	97,026	44,985
銷售及分銷開支		(151,550)	(122,358)
行政開支		(481,822)	(257,287)
研發成本		(974,155)	(772,779)
金融資產的減值虧損		(14,037)	(31,855)
其他開支		(16,514)	(840)
融資成本	7	(20,597)	(17,383)
除稅前虧損	6	(1,003,656)	(892,433)
所得稅開支	10	—	—
年內虧損		(1,003,656)	(892,433)
其他綜合(虧損)/收益			
不會於隨後期間重新分類至損益的其他綜合(虧損)/收益：			
指定為按公允價值計入其他綜合(虧損)/收益的股權投資：			
公允價值變動		(99)	230
年內其他綜合(虧損)/收益		(99)	230
年內全面虧損總額		(1,003,755)	(892,203)
以下人士應佔虧損：			
母公司擁有人	12	(1,003,656)	(892,433)
以下人士應佔全面虧損總額：			
母公司擁有人		(1,003,755)	(892,203)
母公司普通股權持有人應佔每股虧損	12		
基本及攤薄			
— 年內虧損(人民幣)		(5.31)	(5.45)

綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	187,656	127,995
使用權資產	14	10,315	40,658
無形資產	15	189,837	140,667
按公允價值計入損益的金融資產	20	76,200	96,539
指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資	16	729	828
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	15,220	16,141
非流動資產總額		479,957	422,828
流動資產			
存貨	17	709,765	342,643
貿易應收款項及應收票據	18	576,575	377,176
於一年內到期的長期貿易應收款項		10,887	26,053
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	630,107	202,851
受限制現金	21	—	61
現金及現金等價物	21	1,504,701	313,563
流動資產總額		3,432,035	1,262,347
流動負債			
貿易應付款項	23	31,129	45,645
其他應付款項及應計費用	24	259,832	187,651
合約負債	25	126,908	28,756
遞延政府補助	28	3,603	2,272
租賃負債	14	6,773	17,979
於一年內到期的長期應付款項	29	40,555	31,592
計息銀行貸款	26	643,623	566,060
流動負債總值		1,112,423	879,955
流動資產淨額		2,319,612	382,392
資產總額減流動負債		2,799,569	805,220

綜合財務狀況表
2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行貸款	26	365,417	42,000
遞延政府補助	28	66,735	45,106
租賃負債	14	3,592	15,156
長期應付款項	29	10,729	14,289
非流動負債總額		446,473	116,551
資產淨額		2,353,096	688,669
權益			
母公司擁有人應佔權益			
實繳資本／股本	30	228,886	193,814
庫存股份	30	(37,927)	(40,846)
儲備	32	2,162,137	535,701
		2,353,096	688,669
權益總額		2,353,096	688,669

董事：蓋魯江先生

董事：楊磊先生

綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

截至2025年12月31日止年度

附註	母公司擁有人應佔						
	實繳資本／股本 人民幣千元 附註30	庫存股份 人民幣千元 附註30	資本儲備 人民幣千元 附註39	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元 附註31	按公允價值 計入其他綜合 (虧損)／收益的 金融資產公允 價值儲備 人民幣千元 附註39	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日	193,814	(40,846)	3,472,591	805,914	228	(3,743,032)	688,669
年內虧損	—	—	—	—	—	(1,003,656)	(1,003,656)
年內其他綜合虧損：							
按公允價值計入其他綜合虧損的 股權投資公允價值變動，扣 除稅項	39	—	—	—	(99)	—	(99)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(99)	(1,003,656)	(1,003,755)
發行股份	30	35,072	2,114,037	—	—	—	2,149,109
股份發行開支	39	—	(5,794)	—	—	—	(5,794)
轉制為股份有限公司	39	—	(2,555,069)	(507,458)	—	3,062,527	—
以股份為基礎的付款開支	31	—	—	526,090	—	—	526,090
年內歸屬的受限制股份	30	—	(4,142)	—	—	—	—
購回股份	30	—	(1,223)	—	—	—	(1,223)
於2025年12月31日	228,886	(37,927)	3,021,623*	824,546*	129*	(1,684,161)*	2,353,096

綜合權益變動表
截至2025年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度

母公司擁有人應佔										
附註	實繳資本 人民幣千元 附註30	庫存股份 人民幣千元 附註30	資本儲備 人民幣千元 附註39	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元 附註31	按公允價值 計入其他綜合 (虧損)/收益 的金融資產 公允價值儲備 人民幣千元 附註39	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
於2024年1月1日	186,216	(28,616)	3,057,589	558,149	(2)	(2,850,599)	922,737	(44,399)	878,338	
年內虧損	—	—	—	—	—	(892,433)	(892,433)	—	(892,433)	
年內其他綜合收益：										
按公允價值計入其他綜合收益的 股權投資公允價值變動，扣 除稅項	39	—	—	—	230	—	230	—	230	
年內全面虧損總額	—	—	—	—	230	(892,433)	(892,203)	—	(892,203)	
股東出資	30	7,598	—	465,610	—	—	473,208	—	473,208	
有關注資的開支	39	—	—	(3,622)	—	—	(3,622)	—	(3,622)	
以股份為基礎的付款開支	31	—	—	—	247,765	—	247,765	—	247,765	
年內歸屬的受限制股份	30	—	2,587	(2,587)	—	—	—	—	—	
購回股份	30	—	(14,817)	—	—	—	(14,817)	—	(14,817)	
收購非控股權益	39	—	—	(44,399)	—	—	(44,399)	44,399	—	
於2024年12月31日	193,814	(40,846)	3,472,591*	805,914*	228*	(3,743,032)*	688,669	—	688,669	

* 該等儲備賬包括截至2025年12月31日綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,162,137,000元（2024年：人民幣535,701,000元）。

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(1,003,656)	(892,433)
經調整：			
融資成本	7	20,597	17,383
利息收入	5	(22,792)	(4,125)
出售結構性存款收益	5	(930)	—
出售物業、廠房及設備項目虧損	13	200	1,263
物業、廠房及設備項目折舊	13	79,296	70,653
使用權資產折舊	14	17,665	14,946
無形資產攤銷	15	76,259	69,374
遞延政府補助攤銷	5	(14,635)	(10,094)
貿易應收款項及應收票據撥備淨額	18	19,934	18,165
預付款項、其他應收款項及其他資產(撥備撥回)/撥備淨額	19	(5,699)	13,800
長期貿易應收款項撥備撥回淨額	22	(198)	(121)
存貨減值	6	1,979	4,792
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益/(虧損)		339	(844)
以股份為基礎的付款開支	31	526,090	247,765
		(305,551)	(449,476)
貿易應收款項及應收票據增加		(219,333)	(194,905)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/減少		(414,518)	14,357
應收關聯方款項減少		—	30,600
存貨增加		(393,534)	(114,831)
貿易應付款項(減少)/增加		(14,516)	27,488
長期貿易應收款項減少		15,854	13,110
其他應付款項及應計費用增加		58,568	53,206
合約負債增加		98,152	15,228
遞延政府補助減少		(9,066)	(15,922)
受限制現金減少		61	—
經營活動所用現金		(1,183,883)	(621,145)
已收利息		22,302	3,165
經營活動所用現金流量淨額		(1,161,581)	(617,980)

綜合現金流量表
截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(102,527)	(84,835)
購買無形資產		(97,316)	(92,583)
已收與物業、廠房及設備有關的政府補助		46,661	12,339
存放結構性存款		(305,000)	—
提取結構性存款的所得款項		305,930	—
購買私募基金投資		(10,000)	(5,000)
出售非上市股權投資的所得款項		30,000	—
應收關聯方款項減少		—	4,100
投資活動所用現金流量淨額		(132,252)	(165,979)
融資活動所得現金流量			
股東所得款項		2,149,109	728,408
有關注資的開支		—	(3,622)
發行股份開支		(5,794)	—
購買庫存股份		(1,223)	(14,817)
新銀行貸款		1,069,917	730,000
償還銀行貸款		(669,200)	(614,500)
已付利息		(18,506)	(16,517)
支付上市開支		(2,388)	—
租賃付款的本金部分		(31,030)	(19,483)
融資活動所得現金流量淨額		2,490,885	789,469
現金及現金等價物增加淨額		1,197,052	5,510
年初現金及現金等價物		313,563	308,053
匯率變動的影響淨額		(5,914)	—
年末現金及現金等價物	21	1,504,701	313,563

財務報表附註

2025年12月31日

1. 公司及集團資料

上海天數智芯半導體股份有限公司(「本公司」，前稱「上海天數智芯半導體有限公司」)於2015年12月29日在中華人民共和國(「中國」)成立為一家有限公司。經2025年1月13日舉行的股東會批准，本公司根據中國公司法轉制為股份有限公司，並更名為「上海天數智芯半導體股份有限公司」。本公司的註冊辦事處位於上海市閔行區陳行公路2168號3幢101室。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供針對不同行業AI應用優化的先進通用圖形處理器(「通用GPU」)產品及算力解決方案。

本公司於2026年1月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

附屬公司的資料

本公司的主要附屬公司的詳情如下：

名稱*	成立地點及日期	註冊實繳資本	本公司應佔權益百分比		主要活動
			直接	間接	
北京天數智芯半導體科技有限公司(「北京天數」)	北京 2021年9月8日	人民幣10,000,000元	100%	—	銷售及開發通用GPU產品以及提供AI應用算力解決方案
上海天數算力電子科技有限公司(「上海天數算力」)	上海 2021年6月9日	人民幣90,000,000元	100%	—	銷售及開發通用GPU產品
上海芷銳電子科技有限公司(「上海芷銳」)	上海 2018年1月2日	人民幣20,000,000元	100%	—	銷售及開發通用GPU產品

* 於中國成立的有限責任公司。

* 該等公司的英文名稱乃本公司董事為翻譯其中文名稱而作出的最佳努力，因該等公司並無註冊任何官方英文名稱。

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司的資料(續)

董事認為，上表所列的本公司附屬公司乃主要影響年內業績或構成本集團資產淨值的重大部分的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

2.1 編製基準

此等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表已根據歷史成本慣例編製，惟結構性存款、未上市股權投資及私募基金投資則按公允價值計量。此等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至2025年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。當本公司擁有少於被投資方大多數的投票或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司於相同的報告期間使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起並直至有關控制權失效日期止綜合計算。

損益及其他綜合收益的各部份歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間交易的集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合計算時悉數抵銷。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

若事實與情況顯示上述三個控制要素中的一個或多個發生變化，則本集團重新評估是否控制被投資方。在不喪失控制權的情況下，附屬公司所有權權益的變動會以權益性交易方式處理。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益；並確認任何保留投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧損。本集團應佔之前在其他綜合收益中確認的組成部分會重新分類至損益或保留溢利(如適用)，其基準與本集團直接出售相關資產或負債所需的基準相同。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度的財務報表首次採納香港會計準則第21號缺乏可兌換性之修訂本。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的其他準則或修訂本。

香港會計準則第21號之修訂本訂明實體如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及於缺乏可兌換性時，實體如何估計計量日期的現行匯率。修訂本規定披露資料，讓財務報表使用者了解貨幣於不可兌換時的影響。由於本集團交易所用的貨幣，以及換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣屬可兌換，因此修訂本並無對本集團的財務報表構成任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

本集團概無於此等財務報表應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用。

香港財務報告準則第18號

財務報表的列示與披露²

香港財務報告準則第19號及其修訂本

並無公共責任之附屬公司：披露²

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)

財務報表分類及計量之修訂本¹

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)

依賴自然能源生產電力的合同¹

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)

投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資³

香港會計準則第21號(修訂本)

換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣²

香港財務報告準則會計準則年度改進
— 第11卷

香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂本)¹

¹ 於2026年1月1日或其後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或其後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則(續)

本集團正在評估初次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響。香港財務報告準則第18號引入了於損益內呈列的新要求，包括指定的總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及資訊位置提出更高的規定。預期新規定將影響本集團損益的呈列及本集團財務表現的披露。迄今為止，本集團認為上文所列的其他新訂及經修訂準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

2.4 重大會計政策資料

公允價值計量

本集團於各報告期間末按公允價值計量其非上市股權投資及私募基金投資。公允價值是指市場參與者在計量日進行的有序交易中出售一項資產所能收到或轉移一項負債所需支付的價格。公允價值的計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易在資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下在資產或負債的最有利市場進行。主要市場或最有利市場必須為本集團所能進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於當時情況及有足夠數據計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

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

- 第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於可直接或間接觀察到對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術
- 第3級 — 基於不可觀察到對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據的估值技術

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期間末透過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）釐定是否發生層級之間的轉移。

2.4 重大會計政策資料(續)

非金融資產減值

當資產出現減值跡象，或須作出年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，估計有關資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本(以較高者為準)計算，並就各項資產個別計算，除非資產並不可在近乎獨立於其他資產或資產組別的情況下產生現金流入，在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理一致基準分配，則部分公司資產(例如總部大樓)的賬面值分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益內與該等減值資產的功能相應的開支類別中扣除。

於報告期間末均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能有所減少。若出現有關跡象，則估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回，惟金額不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損撥回計入其產生期間的損益。

關聯方

於下列情況下，以下人士被視為與本集團有關聯：

- (a) 該人士為符合以下情況的人士或該人士的近親
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

2.4 重大會計政策資料(續)

關聯方(續)

於下列情況下，以下人士被視為與本集團有關聯：(續)

- (b) 該人士為實體，且符合下列任何一項條件：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃；及該離職後福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體由(a)所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自損益中扣除。於符合確認標準的情況下，重大檢查開支會於資產賬面值中資本化為重置。倘須定期重置物業、廠房及設備的重要部分，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並相應予以折舊。

折舊按直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備各項目的成本至剩餘價值計算。就此目的而採用之主要年率如下：

電子設備	33.00%至47.50%
傢俱及其他	9.50%至25.00%
租賃物業裝修	33.33%至44.44%

倘物業、廠房及設備項目多個部分有不同可使用年期，該項目成本按合理準則於各部分之間分配，而各部分須分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末進行審查，並作出調整(如適用)。

2.4 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

出售後或預期使用或出售不再產生未來經濟利益時，物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)即終止確認。出售或報廢所產生的任何收益或虧損於該資產終止確認年度的損益中確認，其金額為相關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

無形資產

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限使用年期的無形資產的攤銷年限及攤銷方法最少於各財政年度末進行檢查。

授權IP

已購買的授權IP按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期3年內按直線法攤銷。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期3年內按直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益中扣除。

開發新產品的项目產生的開支僅在本集團能夠證明完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、完成的意圖及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成项目的可用資源以及在開發期間能夠可靠地計量開支時，方可予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而讓渡在一段時間內控制已識別資產的使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

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

2.4 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，扣減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

樓宇	2至4年
設備	3年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉移至本集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權的行使價及終止租賃而需支付的罰款(倘租賃期限反映了本集團行使終止租賃選擇權)。不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，故本集團使用在租賃開始日期的增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將就反映利息累計作出調增及就所作出的租賃付款作出調減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化(例如指數或利率變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃

就樓宇的短期租賃，本集團應用短期租賃確認豁免(即自開始日期起租賃期為十二個月或以下，且不含購買選擇權的租賃)。

短期租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

2.4 重大會計政策資料(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類，取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除不包含重大融資成分的貿易應收款項，或本集團對該筆貿易應收款項已採用未經調整重大融資成分影響的權宜之計外，本集團初步按其公允價值計量金融資產，加上交易成本(於金融資產並非按公允價值計入損益的情況下)。並不包含重大融資成分或本集團已應用權宜的貿易應收款項，乃根據香港財務報告準則第15號下釐定的交易價格計量，而此乃基於下文「收入確認」載列的該等政策。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益進行分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「SPPI」)的現金流量。現金流量並非為SPPI的金融資產按公允價值計入損益分類及計量(不論業務模式)。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模型釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有金融資產以收取合約現金流量；而按公允價值計入其他綜合收益分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有以收取合約現金流量及銷售。並非屬按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

遵循市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣於交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產的日期。

2.4 重大會計政策資料(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損在損益中確認。

指定按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

對於按公允價值計入其他綜合收益的債務投資，利息收入、外匯重新估值及減值虧損或撥回於損益中確認，並以與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下的公允價值變動於其他綜合收益確認。於終止確認後，於其他綜合收益確認的累計公允價值變動轉回損益。

指定按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(股權投資)

於初步確認後，倘股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，本集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資。有關分類乃按個別工具基準釐定。

此等金融資產的收益或虧損永不轉回損益。當確立支付權利時，股息於損益確認為其他收入，除非本集團以收回部分金融資產成本的方式從有關所得款項中得益，在此情況下，有關收益記入其他綜合收益。指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資不受減值評估規限。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他綜合收益進行分類的股權投資。於支付權確立時，股權投資的股息亦在損益中確認為其他收入。

2.4 重大會計政策資料(續)

終止確認金融資產

金融資產(或部分金融資產或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況下會終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中剔除):

- 從資產收取現金流量的權利已到期;或
- 本集團已根據「轉移」安排轉讓從資產收取現金流量的權利,或已承擔在無重大延誤的情況下全額支付所收現金流量予第三方的責任;及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉移安排,則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘其並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,亦無轉讓資產控制權,則本集團將就持續參與有關資產的程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於反映本集團所保留權利及責任的基準計量。已轉讓資產及相關負債按反映本集團保留的權利和義務的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與,按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

金融資產減值

本集團確認對並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定,並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言,預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言,不論何時發生違約,於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

2.4 重大會計政策資料(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

於各報告日期，本集團評估金融工具自初始確認起信貸風險有否大幅增加。於進行評估時，本集團對金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須花費不必要成本或精力下可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。本集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

本集團認為，當合約付款逾期90天時，金融資產出現違約。當經計及本集團所持任何信貸提升措施前，內部或外部資料顯示本集團不太可能全數收回尚未償還合約金額時，本集團可能認為金融資產違約。

當無法合理預期收回合約現金流量時，金融資產予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產於一般方法下或會出現減值，其按以下計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項及應收票據除外：

- 第一階段 — 自初始確認起信貸風險並未顯著增加及其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認起信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期已作信貸減值(但並非購買或原已出現信貸減值)及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

就包含重大融資成份之貿易應收款項而言，本集團選擇採納一般方法為其計算預期信貸虧損之會計政策，有關政策已於上文闡述。

簡化方法

就並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的實用權宜方法的貿易應收款項及應收票據，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

2.4 重大會計政策資料(續)

分類為權益及金融負債

債務及股本工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及股本工具的釋義分類為金融負債或權益。

金融負債為以下任何負債，(a)(i)向其他實體交付現金或其他金融資產；或(ii)在對實體潛在不利條件下與其他實體交換金融資產或金融負債的合同義務；或(b)將或可能以實體自身權益工具結算的合約，且為：(i)實體須或可能須交付可變數目的實體自有權益工具的非衍生工具；或(ii)將或可能以固定金額現金或另一金融資產交換固定數目的實體自身權益工具以外的方式結算的衍生工具。

股本工具是指在扣除所有負債後證明實體對資產的剩餘權益的任何合約。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債首次按公允價值並(就貸款及借款及應付款項而言)扣除直接應佔交易成本確認。

本集團之金融負債包括貿易應付款項、若干其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項以及計息銀行貸款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項，及借款)

於首次確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

計算攤銷成本時會計入收購時之任何折讓或溢價及屬實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

2.4 重大會計政策資料(續)

終止確認金融負債

金融負債於負債項下之責任解除或取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以大致上不同條款之另一負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而有關賬面值之間的差額於損益內確認。

庫存股份

本公司或本集團購回並持有的自身權益工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。購買、出售、發行或註銷本集團自身的權益工具不在損益中確認收益或虧損。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均法釐定，而在製品及製成品之成本包括直接物料、直接人工及按適當比例計算之間接開支。可變現淨值按估計售價減任何估計完成及出售將產生之成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及一般三個月內到期，以及可兌換為已知金額現金、價值變動風險不高，並為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上述定義的短期存款，減去可按要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅於損益以外確認或於其他綜合收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務機關收回或向稅務機關繳付之金額，並根據報告期間末已頒佈或實際頒佈之稅率(及稅法)計量，當中已計及本集團經營所在國家之現行詮釋及慣例。

遞延稅項以負債法就於各報告期間末按財務報告所列資產及負債之稅基與其賬面值兩者之所有暫時差額作出撥備。

2.4 重大會計政策資料(續)

所得稅(續)

所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債是由於非業務合併交易中的商譽或資產或負債的初步確認而產生的，並且在交易時既不影響會計溢利，亦不影響應課稅溢利或虧損，並且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司及聯營公司有關之應課稅暫時差額而言，倘暫時差額之撥回時間可予控制及暫時差額於可見將來很可能不會撥回。

所有可扣減暫時差額、及結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。確認遞延稅項資產以可用作抵銷可扣減暫時差額、及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之應課稅溢利為限，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產是由於非業務合併交易中的資產或負債的初步確認而產生的，並且在交易時既不影響會計溢利，亦不影響應課稅溢利或虧損，並且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與附屬公司及聯營公司投資相關的可扣減暫時差額而言，僅當暫時差額在可見將來很可能會撥回，且很可能獲得用來抵銷暫時差額的應課稅溢利時，才會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末檢討並減至不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷全部或部分可動用的遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產於各報告期間末重新評估，確認金額以可能有足夠應課稅溢利用於抵銷全部或部分遞延稅項資產為限。

遞延稅項資產及負債根據報告期間末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)，按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於本集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務部門對同一納稅實體或不同納稅實體(其有意以淨額結算即期稅項負債及資產，或變現資產以及一併結算負債)於未來各期間(期間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收)徵收的所得稅有關時可抵銷。

2.4 重大會計政策資料(續)

政府補助

政府補助於可合理保證將收到有關補助及將符合所有附帶條件時按其公允價值確認。如補助與開支項目有關，則會按系統基準於擬用作補償的成本支銷期間確認為收入。

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

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，該金額反映本集團預期就提供該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約的代價包含可變金額時，代價金額估計為本集團就轉移貨品或服務至客戶而有權獲得的金額。可變代價於合約訂立時估計並加以限制，直至當與可變代價相關的不確定因素其後獲得解決，已確認累計收入金額很可能不會出現重大收入回撥為止。

倘合約包括向客戶提供超過1年轉移貨品或服務的重大融資利益的融資成分，收入按應收金額的現值計量，並使用反映於在合約開始時本集團與客戶間個別融資交易的貼現率貼現。倘合約包括向本集團提供超過1年的重大融資利益的融資成分，則根據該合約確認的收入包括按照實際利率法計算的合約負債附有的利息開支。就客戶付款與轉移協定貨品或服務期間相隔1年或更短的合約而言，透過使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響而調整。

(a) 銷售通用GPU產品

銷售通用GPU產品的收入主要來自通用GPU芯片及加速卡的銷售，於產品控制權轉移至客戶且有可能收取代價時的時間點確認，通常於產品驗收時確認。

2.4 重大會計政策資料(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

(b) 銷售AI算力解決方案

來自銷售AI算力解決方案的收入通常包括硬件、軟件及相關服務的多個要素。

由於本集團提供重大的整合服務以整合硬件及軟件以符合客戶的獨特規格，因此解決方案為客戶提供硬件、軟件、部署及專業服務的組合，並作為一項履約義務進行會計處理。來自硬件及軟件所得的解決方案收入於客戶驗收時的時間點確認。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具在預計年期(或較短期間)(倘適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率予以確認。

合約資產

倘本集團在根據合約條款擁有無條件收取代價的權利前通過向客戶轉讓商品或服務履約，則就有條件賺取的代價確認合約資產。合約資產受限於減值評估，其詳情載入有關金融資產減值的會計政策。當收取代價的權利成為無條件時，其被重新分類至貿易應收款項。

合約負債

於本集團轉讓有關貨品或服務前自客戶已收付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即向客戶轉讓有關貨品或服務的控制權)時確認為收入。

以股份為基礎的付款

本公司設立一項僱員股份計劃。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以換取股本工具(「權益結算交易」)。就獎勵與僱員進行權益結算交易的成本參考彼等獲授當日的公允價值計量，進一步詳情載於財務報表附註31。

權益結算交易成本連同權益的相應增加在達到績效及／或服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。由各報告期間末直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部分以及本集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

2.4 重大會計政策資料(續)

以股份為基礎的付款(續)

釐定獎勵的授出日期公允價值時，並無計及服務條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為本集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場績效條件反映於授出日期的公允價值。獎勵的任何其他附帶條件(但不帶有相關服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

就因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬的獎勵而言，並不確認開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件是否獲達成，而所有其他績效及／或服務條件均獲達成，則交易仍被視為歸屬。

倘獎勵的原有條款已獲達成，而若權益結算獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少必須達到猶如條款並無變更的水平。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基礎的付款總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支，均應立即確認。

該情況包括任何受本集團或僱員控制之非歸屬條件未獲履行之獎勵。然而，倘有新獎勵取代被註銷獎勵，並於獲授當日被指定為取代獎勵，則如前段所述，已註銷及新獎勵被視為原有獎勵之修改。

其他僱員福利

社會退休金計劃

本集團就其僱員參加由當地政府勞動及社會保障部門實施的社會退休金計劃。本集團每月向社會退休金計劃作出供款。根據社會退休金計劃的規則，供款於應付時自損益扣除。於各報告期間，本集團就相關基金除繳納供款外並無額外責任。

住房公積金及其他社會保險

本集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。本集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。該供款按照應計基準自損益扣除。於各報告期間，本集團就相關基金除繳納供款外並無額外責任。

2.4 重大會計政策資料(續)

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需經過大量時間方可達致其擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本資本化作為該等資產成本的一部分。當資產大致可作擬定用途或出售時,則停止將該等借款成本資本化。所有其他借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借取資金產生的利息及其他成本。

報告期間後事項

倘本集團於報告期間後但於授權刊發日期前接獲有關報告期間末已存在情況的資料,其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。本集團將調整於財務報表中確認的金額,以反映報告期間後發生的任何調整事件,並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期間後發生的非調整事件,本集團將不會更改於財務報表中確認的金額,但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計,或無法作出估計的聲明(如適用)。

外幣

此等財務報表以人民幣(為本公司的功能貨幣)呈列。本集團各實體釐定其各自功能貨幣,而載於各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初步採用交易當日現行各自功能貨幣匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債乃按報告期間末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即於其他綜合收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額亦分別於其他綜合收益或損益確認)。

終止確認與墊付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時,釐定初步確認相關資產、開支或收入所用的匯率,初步交易日期為本集團初步確認墊付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘涉及多筆墊付款項或預收款項,則本集團釐定每次支付或收取墊付代價的交易日期。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團之財務報表要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性可導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

遞延稅項資產

僅在很可能取得應課稅溢利作抵銷虧損的情況下，方會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅的溢利水準連同未來稅項計劃策略，作出重要的管理層判斷。

截至2025年12月31日止年度，本集團有結轉稅項虧損人民幣5,498,060,000元（2024年：人民幣4,465,169,000元）。該等虧損與曾錄得虧損的本集團實體有關，尚未到期且不得用於抵銷本集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司並無任何應課稅暫時性差額，亦無任何可用稅務籌劃機會，可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。為此，本集團釐定其不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘本集團能夠確認全部未確認的遞延稅項資產，則截至2025年12月31日止年度的溢利及股本將增加人民幣891,554,000元（2024年：人民幣717,244,000元）。有關遞延稅項的進一步詳情於財務報表附註27中披露。

估計不明朗因素

以下為於報告期間末有關未來的主要假設及其他估計不明朗因素的主要來源，存在導致下一個財政年度內資產及負債賬面值重大調整的重大風險：

貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損撥備

本集團採用撥備矩陣就貿易應收款項及應收票據以及合約資產計算預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡或信貸評級釐定。

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘若預測經濟狀況（如國內生產總值）預期在未來一年內惡化，而可能導致製造業違約數量增加，歷史違約率將會被調整。於各報告日期，歷史觀察違約率均會進行更新，並分析前瞻性估計的變動。

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損撥備(續)

對歷史觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估乃一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對情況的變化及預測的經濟狀況相當敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約。有關本集團貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損的資料披露於財務報表附註18及附註19。

金融工具的公允價值

本集團若干金融工具(包括非上市股權投資及私募基金投資)已根據恰當的估值技術(包括最新交易價及資產基礎估計)估值,詳情載於財務報表附註37。非上市股權投資於2025年12月31日的公允價值為人民幣60,729,000元(2024年:人民幣92,452,000元)。進一步詳情載於財務報表附註16及附註20。

存貨撇減

本集團的存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。本集團經參考存貨貨齡及狀況以及考慮影響有關存貨銷路的經濟情況後按所估計的可變現價值撇減其存貨。存貨將每年進行檢討,於適當情況下予以撇減。存貨的進一步詳情載於財務報表附註17。

4. 經營分部資料

出於管理目的,本集團被組織為一個單一的業務單位,即通用GPU產品及AI算力解決方案的銷售及開發。管理層根據附註2.4所載相同會計政策審閱本集團的整體業績及財務狀況。因此,本集團僅有一個單一經營分部,且並無呈列單一分部的進一步分析。

地理資料

來自外部客戶的收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	1,033,362	539,511
香港	244	—
總計	1,033,606	539,511

上述持續經營業務的收入資料以客戶的位置為基準。

由於本集團年內的非流動資產位於中國,故並無呈列地理資料。

4. 經營分部資料(續)

主要客戶資料

於本年度貢獻收入佔本集團收入10%或以上的主要客戶載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A	166,732	*
客戶B	*	242,181

* 佔本集團總收入不足10%的金額。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶合約收入	1,033,606	539,511

客戶合約收入

(i) 收入分類資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貨品或服務類型		
銷售通用GPU產品	922,642	369,635
銷售AI算力解決方案	96,066	166,213
其他	14,898	3,663
總計	1,033,606	539,511
收入確認的時間		
於某個時間點轉移的貨品或服務	1,033,606	539,511

下表列示計入於報告期間初的合約負債並自先前期間達成的履約義務確認的於本報告期間確認的收入金額：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售通用GPU產品	17,998	13,528

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(ii) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

銷售通用GPU產品

履約義務於客戶驗收通用GPU芯片及加速卡後履行，付款一般於交付後30至270天內到期，惟部分銷售訂單則需預先付款。

銷售AI算力解決方案

履約義務於客戶接受解決方案後履行，付款一般於交付後30至270天內到期，惟部分銷售訂單則需預先付款。

其他

其他主要包括技術服務收入及軟件授權收入。根據合約條款，當服務或軟件的控制權轉移至客戶時，即視為已履行履約義務。款項通常應於客戶驗收後30至180天內支付。

分配至餘下履約義務的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收益。

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
與以下各項有關的政府補助		
— 資產(i)	14,635	10,094
— 收入	56,338	28,979
利息收入	22,792	4,125
出售結構性存款收益	930	—
公允價值收益淨額		
— 按公允價值計入損益的金融資產	—	844
其他	2,331	943
總計	97,026	44,985

- (i) 本集團已收到若干主要與電子設備及授權IP有關的政府補助。與資產有關的補助已於相關資產的可使用年期內於損益中確認。與資產有關的該等補助詳情載於附註28。

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除／(抵免)以下各項後得出：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已售存貨成本*		475,613	274,427
物業、廠房及設備折舊	13	79,296	70,653
使用權資產折舊	14	17,665	14,946
無形資產攤銷	15	76,259	69,374
並無計入租賃負債計量之租賃付款	14	207	9
上市開支		39,863	—
核數師酬金		714	925
僱員福利開支(包括董事、監事及主要行政人員的薪酬(附註8))：			
— 工資及薪金		534,262	442,539
— 退休金計劃供款		99,781	88,976
— 以股份為基礎的付款開支	31	526,090	247,765
		1,160,133	779,280
匯兌差額淨額		15,235	476
貿易應收款項及應收票據減值淨額	18	19,934	18,165
預付款項、其他應收款項及其他資產減值淨額	19	(5,699)	13,800
長期貿易應收款項減值淨額	22	(198)	(121)
存貨撇減至可變現淨值		1,979	4,792

* 已售存貨成本包括存貨撇減至可變現淨值，其於上文單獨披露。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行貸款的利息	17,801	15,754
租賃負債的利息	968	906
長期應付款項的利息	1,828	723
總計	20,597	17,383

8. 董事、監事及主要行政人員的薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及監事於年內薪酬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
袍金	732	—
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物福利	8,132	8,639
績效花紅	3,126	2,737
退休金計劃供款	738	689
以股份為基礎的付款開支	223,554	59,610
小計	235,550	71,675
總計	236,382	71,675

截至2025年12月31日止年度，若干董事就彼等對本集團的服務獲授受限制股份，進一步詳情載於財務報表附註31。於授出日期釐定的該等受限制股份的公允價值已於歸屬或服務期在損益確認。計入截至本年度財務報表的相關金額乃計入上述董事、監事及主要行政人員薪酬披露中。

(a) 獨立非執行董事

於本年度向獨立非執行董事支付的費用載列如下：

	2025年 人民幣千元
滕勇先生*	213
梁煒東先生**	93
任今濤先生*	213
王燕女士*	213
總計	732

* 滕勇先生、任今濤先生及王燕女士於2025年5月30日獲委任為獨立非執行董事。

** 梁煒東先生於2025年5月30日獲委任為獨立非執行董事，並已辭任獨立非執行董事，自2025年8月28日起生效。

8. 董事、監事及主要行政人員的薪酬(續)

(b) 董事及監事

本公司各董事、監事及主要行政人員於本年度的薪酬載列如下：

截至2025年12月31日止年度

		薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：						
蓋魯江先生	(i)	2,410	960	168	90,603	94,141
孫怡樂先生	(iv)	1,427	531	168	14,022	16,148
劉崢先生	(v)	1,810	825	168	16,682	19,485
楊磊先生	(vi)	846	560	96	7,704	9,206
非執行董事：						
林思漢先生	(viii)	—	—	—	—	—
王晨先生	(ix)	—	—	—	—	—
寇瀟瀟女士	(x)	—	—	—	—	—
董事：						
蔡全根先生	(ii)	35	—	—	11	46
鄭金山先生	(ii)	—	—	—	—	—
林小欽先生	(ii)	—	—	—	—	—
刁石京先生	(iii)	1,000	—	68	91,591	92,659
隋梓航先生	(vii)	—	—	—	—	—
小計		7,528	2,876	668	220,613	231,685
監事：						
郭小鵬先生	(xi)	—	—	—	—	—
廖晨曦女士	(xii)	—	—	—	—	—
丁娜女士	(xiii)	604	250	70	2,941	3,865
張麗雯女士	(xiv)	—	—	—	—	—
小計		604	250	70	2,941	3,865
總計		8,132	3,126	738	223,554	235,550

8. 董事、監事及主要行政人員的薪酬(續)

(b) 董事及監事(續)

本公司各董事、監事及主要行政人員於本年度的薪酬載列如下：(續)

截至2024年12月31日止年度

		薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
董事：						
蓋魯江先生	(i)	2,410	900	167	13,565	17,042
蔡全根先生	(ii)	1,243	80	—	4,631	5,954
刁石京先生	(iii)	2,400	900	160	29,147	32,607
鄭金山先生	(iv)	16	—	28	(1,182)	(1,138)
林小欽先生	(v)	—	—	—	—	—
隋梓航先生	(vi)	—	—	—	—	—
林思漢先生	(vii)	—	—	—	—	—
王晨先生	(viii)	—	—	—	—	—
劉崢先生	(ix)	1,810	750	167	13,004	15,731
寇瀟瀟女士	(x)	—	—	—	—	—
小計		7,879	2,630	522	59,165	70,196
監事：						
郭小鵬先生	(xi)	—	—	—	—	—
廖晨曦女士	(xii)	—	—	—	—	—
張麗雯女士	(xiii)	760	107	167	445	1,479
小計		760	107	167	445	1,479
總計		8,639	2,737	689	59,610	71,675

(i) 蓋魯江先生自2020年10月19日起獲委任為董事，並於2025年5月30日獲調任為執行董事。彼自2023年4月19日起獲委任為主要行政人員。

(ii) 蔡全根先生、鄭金山先生及林小欽先生已提呈辭任董事，自2025年1月13日起生效。

(iii) 刁石京先生自2021年5月7日至2023年4月19日期間為主要行政人員，並已提呈辭任董事，自2025年5月20日起生效。

8. 董事、監事及主要行政人員的薪酬(續)

(b) 董事及監事(續)

本公司各董事、監事及主要行政人員於本年度的薪酬載列如下：(續)

- (iv) 孫怡樂先生於2025年1月13日獲委任為董事，並於2025年5月30日獲調任為執行董事。
- (v) 劉崢先生於2023年12月29日獲委任為董事，並於2025年5月30日獲調任為執行董事。
- (vi) 楊磊先生於2025年5月30日獲委任為執行董事。
- (vii) 隋梓航先生已提呈辭任董事，自2025年5月22日起生效。
- (viii) 林思漢先生已提呈辭任非執行董事，自2025年6月16日起生效。
- (ix) 王晨先生於2023年10月31日獲委任為董事，並於2025年5月30日獲調任為非執行董事。
- (x) 寇瀟瀟女士於2023年12月29日獲委任為董事，並於2025年5月30日獲調任為非執行董事。彼已辭任非執行董事，自2026年2月13日起生效。
- (xi) 郭小鵬先生已提呈辭任監事，自2025年5月30日起生效。
- (xii) 廖晨曦女士已提呈辭任監事，自2025年5月30日起生效。
- (xiii) 丁娜女士已於2025年1月13日獲委任為監事，並於2025年5月30日提交辭任。
- (xiv) 張麗雯女士已提呈辭任監事，自2025年1月13日起生效。

於本年度，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪僱員

於本年度，五名最高薪僱員分別包括四名董事（2024年：三名董事），其薪酬詳情載於財務報表附註8。

於本年度，其餘一名（2024年：兩名）最高薪僱員（非本公司董事、監事及主要行政人員）的薪酬詳情如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	864	2,317
績效花紅	—	480
退休金計劃供款	—	161
股份激勵計劃開支	41,202	22,034
總計	42,066	24,992

薪酬屬於以下範圍的非董事、非監事及非主要行政人員的最高薪僱員人數如下：

	2025年	2024年
11,000,001港元至11,500,000港元	—	1
15,500,001港元至16,000,000港元	—	1
46,500,001港元至47,000,000港元	1	—
總計	1	2

截至2025年12月31日止年度，一名（2024年：兩名）非董事、非監事及非主要行政人員的最高薪僱員就其為本集團提供的服務獲授予受限制股份，進一步詳情載於財務報表附註31中的披露。於授出日期釐定的有關受限制股份的公允價值已於歸屬期內在損益確認。計入年內財務報表中的相關金額載於上述非董事、非監事及非主要行政人員的最高薪僱員的薪酬披露中。

10. 所得稅

本集團須按實體基準按產生於或源自本集團成員公司所在及經營所在國家或司法權區的溢利繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非其可享有下文所載優惠稅率：

本公司的若干中國附屬公司已根據相關稅務規則及法規獲批為高新技術企業(「高新技術企業」)，因此於年內可享有15%的優惠企業所得稅率。

本公司於中國的若干附屬公司獲批為小微企業，因此，根據適用的企業所得稅法，彼等於年內可按較低優惠企業所得稅稅率5%繳稅。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期	—	—
遞延(附註27)	—	—
總計	—	—

適用於除稅前虧損並按本公司及其附屬公司所在或營運所在司法權區的法定稅率計算的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前虧損	(1,003,656)	(892,433)
按法定稅率25%計算的稅項	(250,914)	(223,108)
附屬公司不同稅率的影響	94,026	90,943
不可扣稅開支*	87,457	37,333
就研發成本的額外可扣稅津貼	(97,551)	(82,932)
未確認可扣稅暫時性差額的影響	10,518	5,194
未確認稅項虧損	156,464	172,570
按本集團實際稅率計算的稅項支出	—	—

* 不可扣稅開支主要指超出不可扣稅以股份為基礎的付款開支及可扣稅限額的開支，如招待開支。該等開支不可用於扣稅。

11. 股息

於年內，董事會不建議派付任何股息。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內虧損，以及於年內發行在外普通股加權平均數計算。

於年內發行在外普通股的加權平均數乃在假設本公司實收資本已按照與2025年1月轉換為股份有限公司時相同的1:1轉換率悉數轉換為股本的情況下確定。

每股基本及攤薄虧損乃按下列各項計算：

	2025年	2024年
虧損		
母公司普通股權益持有人應佔虧損，用於計算每股基本及攤薄虧損(人民幣千元)	(1,003,656)	(892,433)
股份		
用於計算每股基本及攤薄虧損的年內發行在外普通股加權平均數	188,918,146	163,822,289

由於本集團於年內產生虧損，因潛在普通股對每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故在計算每股攤薄虧損金額時不予計算在內。因此，截至2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。股份加權平均數已計及所持庫存股份的影響。

13. 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	傢俱及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日				
於2025年1月1日				
成本	269,237	14,704	20,781	304,722
累計折舊及減值	(155,028)	(4,153)	(17,546)	(176,727)
賬面淨值	114,209	10,551	3,235	127,995
於2025年1月1日，扣除累計折舊及減值	114,209	10,551	3,235	127,995
添置	115,469	11,611	277	127,357
轉撥自使用權資產(附註14)	20,945	—	—	20,945
出售	(70)	(130)	—	(200)
轉移至存貨	(9,145)	—	—	(9,145)
年內計提折舊	(73,269)	(3,038)	(2,989)	(79,296)
於2025年12月31日，扣除累計折舊及減值	168,139	18,994	523	187,656
於2025年12月31日：				
成本	395,984	26,167	21,057	443,208
累計折舊及減值	(227,845)	(7,173)	(20,534)	(255,552)
賬面淨值	168,139	18,994	523	187,656

13. 物業、廠房及設備(續)

	電子設備 人民幣千元	傢俱及其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	183,383	9,710	19,891	212,984
累計折舊及減值	(93,120)	(2,077)	(11,841)	(107,038)
賬面淨值	90,263	7,633	8,050	105,946
於2024年1月1日，扣除累計折舊及減值				
減值	90,263	7,633	8,050	105,946
添置	88,071	5,005	889	93,965
出售	(1,259)	(4)	—	(1,263)
年內計提折舊	(62,866)	(2,083)	(5,704)	(70,653)
於2024年12月31日，扣除累計折舊及減值	114,209	10,551	3,235	127,995
於2024年12月31日：				
成本	269,237	14,704	20,781	304,722
累計折舊及減值	(155,028)	(4,153)	(17,546)	(176,727)
賬面淨值	114,209	10,551	3,235	127,995

14. 使用權資產及租賃負債

本集團作為承租人

本集團訂立的租賃合約主要涉及營運所用的各類樓宇及機器。其中，樓宇租賃的租期一般為3年，設備的租期一般為3年。其他設備的租期通常為12個月或以下及／或單項價值較低。本集團通常不得將租賃資產轉讓及分租予本集團以外的第三方。

14. 使用權資產及租賃負債(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及其於本年度的變動情況如下：

	樓宇 人民幣千元	設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	8,550	—	8,550
添置	18,054	29,000	47,054
折舊費用	(11,724)	(3,222)	(14,946)
於2024年12月31日及2025年1月1日	14,880	25,778	40,658
添置	8,546	—	8,546
折舊費用	(12,832)	(4,833)	(17,665)
出售	(279)	—	(279)
轉撥至物業、廠房及設備(附註13)	—	(20,945)	(20,945)
於2025年12月31日	10,315	—	10,315

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及其於本年度的變動情況如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初賬面值	33,135	5,564
新租賃	8,546	41,251
年內確認之利息增幅	968	906
付款	(31,998)	(14,586)
出售	(286)	—
年末賬面值	10,365	33,135
分析為：		
流動部分	6,773	17,979
非流動部分	3,592	15,156

租賃負債的到期情況分析已於財務報表附註38披露。

(c) 就租賃於損益確認的款項如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債利息	968	906
使用權資產折舊費用	17,665	14,946
短期租賃相關費用	207	9
於損益確認的總金額	18,840	15,861

(d) 有關租賃的現金流出總額已於財務報表附註33披露。

15. 無形資產

	授權IP 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日			
成本	283,864	137,055	420,919
累計攤銷	(197,309)	(82,943)	(280,252)
賬面淨值	86,555	54,112	140,667
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	86,555	54,112	140,667
添置	19,404	106,025	125,429
年內計提攤銷	(40,412)	(35,847)	(76,259)
於2025年12月31日	65,547	124,290	189,837
於2025年12月31日：			
成本	303,268	240,735	544,003
累計攤銷	(237,721)	(116,445)	(354,166)
賬面淨值	65,547	124,290	189,837
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	203,596	81,857	285,453
累計攤銷	(159,358)	(51,520)	(210,878)
賬面淨值	44,238	30,337	74,575
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	44,238	30,337	74,575
添置	80,268	55,198	135,466
年內計提攤銷	(37,951)	(31,423)	(69,374)
於2024年12月31日	86,555	54,112	140,667
於2024年12月31日：			
成本	283,864	137,055	420,919
累計攤銷	(197,309)	(82,943)	(280,252)
賬面淨值	86,555	54,112	140,667

16. 指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資		
— 非上市股權投資	729	828
總計	729	828

於2023年，本集團投資人民幣600,000元，以取得一家在中國成立、主要從事單元芯片生態系統開發的私營公司約7.8125%的股權。該項投資並非持作買賣，而是出於長期戰略目的。該項股權投資於2025年12月31日的公允價值為人民幣729,000元（2024年：人民幣828,000元）。

17. 存貨

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	232,285	33,514
在製品	292,574	166,536
製成品	181,499	142,593
履約成本	3,407	—
總計	709,765	342,643

18. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	638,893	435,504
應收票據	15,944	—
減值	(78,262)	(58,328)
總計	576,575	377,176

本集團與客戶的交易條款主要為信貸形式。一般而言，信貸期為一至九個月。本集團致力對未收回應收款項實行嚴格控制，並設有信貸控制程序以減低信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團的應收票據賬齡均在六個月內，且概無逾期或出現減值情況。

按收入確認日期及經扣除虧損撥備的本集團於報告期間末的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	522,714	314,927
1至2年	44,833	30,734
2至3年	9,028	31,515
總計	576,575	377,176

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	58,328	40,163
減值虧損淨額	19,934	18,165
年末	78,262	58,328

本集團採用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。與已知面臨財務困難或收款嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項須單獨評估減值撥備。餘下貿易應收款項會進行分組並組合評估減值撥備。根據組合法，於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡分析計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有理據資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據根據管理層的批准予以撇銷。

於本年度，整體預期信貸虧損率並無重大波動，因此本集團採用相近的預期信貸虧損率。

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

下文載列使用撥備矩陣衡量的本集團貿易應收款項的信貨風險資料：

於2025年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
單獨計量的信貸虧損撥備	100	3,536	(3,536)	—
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.34	99,700	(1,340)	98,360
— 電信	1.89	193,751	(3,666)	190,085
		293,451	(5,006)	288,445
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
—1年內	9.32	286,972	(26,752)	260,220
—1至2年	31.71	4,302	(1,364)	2,938
—2至3年	56.17	20,597	(11,569)	9,028
—3年以上	100.00	30,035	(30,035)	—
		341,906	(69,720)	272,186
總計		638,893	(78,262)	560,631

18. 貿易應收款項及應收票據(續)

下文載列使用撥備矩陣衡量的本集團貿易應收款項的信貨風險資料：(續)

於2024年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按行業計量的信貸虧損撥備				
— 高科技產業	1.32	214,898	(2,828)	212,070
— 電信	1.93	30,462	(588)	29,874
		245,360	(3,416)	241,944
按賬齡計量的信貸虧損撥備				
—1年內	19.06	90,165	(17,182)	72,983
—1至2年	29.02	43,298	(12,564)	30,734
—2至3年	44.40	56,681	(25,166)	31,515
		190,144	(54,912)	135,232
總計		435,504	(58,328)	377,176

於2025年12月31日，本集團將賬面總值為人民幣44,899,000元的若干銀行承兌票據向商業銀行貼現(統稱「已終止確認票據」)。於2025年12月31日，已終止確認票據於一至六個月到期。

根據中國票據法，倘承兌銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉讓有關已終止確認票據的絕大部分風險及回報，並據此已悉數終止確認已終止確認票據。本集團持續參與已終止確認票據及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量所面臨的最大虧損相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至2025年12月31日止年度，並無於持續參與中確認收益或虧損。銀行承兌票據的貼現已平均於本期間內進行。

根據一般方法，應收票據須使用低信用風險簡化方式接受減值。於年末，本集團使用所有毋須付出過多成本或努力即可取得的合理及具理據資料，評估應收票據是否屬低信用風險。於作出該評估時，本集團重新評估發行銀行的信貸評級。於2025年12月31日，本集團並無就應收票據確認任何減值虧損。

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動			
預付款項	(i)	554,969	104,554
可收回增值稅	(ii)	38,175	63,135
按金及其他應收款項	(iii)	38,903	49,001
合約資產		3,150	—
遞延上市開支		3,669	—
		638,866	216,690
減值撥備		(8,759)	(13,839)
總計 — 流動		630,107	202,851
非流動			
按金及其他應收款項	(iii)	1,129	3,306
長期資產預付款項		12,797	10,349
合約資產		1,339	3,150
		15,265	16,805
減值撥備		(45)	(664)
總計 — 非流動		15,220	16,141

- (i) 本集團的預付款項與產品加工費及研發活動預付的款項有關。
- (ii) 本集團銷售商品及提供服務的收入須繳納中國增值稅(「增值稅」)。採購的進項增值稅可從應付銷項增值稅中扣除。
- (iii) 其他應收款項的減值測量為12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損，具體取決於自初始確認以來信貸風險是否大幅增加。如果自初始確認以來應收款項的信貸風險大幅增加，則減值測量為全期預期信貸虧損。截至2025年12月31日，其他應收款項中人民幣28,800,000元被分類為第三階段，並基於個別基準計提減值撥備人民幣6,665,000元。除該等應收款項外，上述餘額中包含的金融資產均與無近期違約歷史及逾期金額的應收款項相關。此外，基於對前瞻性資料的評估，經濟因素未發生重大變動，因此本公司董事認為，上述餘額的預期信貸虧損微乎其微。

20. 按公允價值計入損益的金融資產

		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動			
非上市股權投資	(i)	60,000	91,624
私募基金投資	(ii)	16,200	4,915
總計		76,200	96,539

(i) 於2022年及2023年，本集團分別投資人民幣50,000,000元及人民幣40,000,000元，購買一家私營公司約18%的股權，該公司於中國成立及主要從事數據基礎設施開發項目。於2025年8月18日，本集團與私營公司訂立補充協議，同意本集團減少於私營公司的人民幣30,000,000元投資，並於2025年9月16日收到該資金。於2025年12月31日，股權投資的公允價值為人民幣60,000,000元（2024年：人民幣91,624,000元）。

(ii) 於2024年，本集團投資人民幣5,000,000元，獲得一家在中國成立的有限合夥企業約14.2857%的股權。該股權投資於2025年12月31日的公允價值為人民幣6,190,000元（2024年：人民幣4,915,000元）。

於2025年，本集團投資人民幣10,000,000元，獲得一家在中國成立的有限合夥企業約2%的股權。該股權投資於2025年12月31日的公允價值為人民幣10,010,000元（2024年：零）。

21. 現金及現金等價物及受限制現金

		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
現金及銀行結餘		1,504,701	313,624
總計		1,504,701	313,624
減：			
受限制銀行結餘		—	61
現金及現金等價物		1,504,701	313,563
以人民幣計值	(i)	983,784	313,553
以美元計值		520,917	10
總計		1,504,701	313,563

21. 現金及現金等價物及受限制現金 (續)

- (i) 人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。按本集團的立即付現規定，短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，並根據各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

22. 長期貿易應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
長期貿易應收款項	11,036	26,400
減值	(149)	(347)
總計	10,887	26,053
分析為：		
流動部分	10,887	26,053

根據與一名客戶簽訂的通用GPU產品銷售合約的付款條款，允許分期還款，部分銷售代價會在一年後收取。

於報告期間末，根據收入確認日期及扣除虧損撥備，本集團長期貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1至2年	—	26,053
2至3年	10,887	—
總計	10,887	26,053
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	347	468
減值虧損淨額	(198)	(121)
於年末	149	347

22. 長期貿易應收款項(續)

長期貿易應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，具體取決於自初始確認以來信貸風險是否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來大幅增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。於年末，並無資料表明長期貿易應收款項自初始確認以來信貸風險顯著增加。

23. 貿易應付款項

根據發票日期，於報告期間末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	31,123	45,629
1至2年	6	—
2至3年	—	16
總計	31,129	45,645

貿易應付款項不計息，通常按30至60天的期限結算。

24. 其他應付款項及應計費用

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付薪金	169,707	120,563
購買無形資產及物業、廠房及設備的應付款項	45,926	27,687
應付研發成本	12,666	15,066
其他應付稅項	8,216	7,489
其他應付款項及應計費用	23,317	16,846
總計	259,832	187,651

其他應付款項為無抵押及不計息，須於一年內償還。其他應付款項在報告期間末的公允價值與其相應的賬面值相若。

25. 合約負債

合約負債詳情如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
從客戶收到的短期墊款 銷售通用GPU產品	126,908	28,756

合約負債包括為交付通用GPU產品而收到的墊款。年內合約負債的變動主要是由於從客戶收到的與銷售通用GPU產品有關的墊款的變動。

26. 計息銀行貸款

	於2025年12月31日			於2024年12月31日		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期						
銀行貸款 — 有抵押	—	—	—	3.10	2025年	50,047
銀行貸款 — 無抵押	1.75–2.80	2026年	485,417	2.60–3.40	2025年	490,449
長期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	2.25–2.80	2026年	158,206	3.10	2025年	25,564
總計 — 即期			643,623			566,060
非即期						
銀行貸款 — 無抵押	2.25–2.80	2027年至 2028年	365,417	3.10–3.20	2026年	42,000
總計 — 非即期			365,417			42,000
總計			1,009,040			608,060

26. 計息銀行貸款(續)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
分析為：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或按要求	643,623	566,060
第二年	345,417	42,000
第三年至第五年(首尾兩年包括在內)	20,000	—
總計	1,009,040	608,060

於2024年12月31日，本集團的銀行借款金額為人民幣50,000,000元，由本公司提供擔保。

27. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產的變動情況如下：

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	517	584	1,101
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	4,466	757	5,223
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅 項資產總額	4,983	1,341	6,324
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	(3,282)	(1,147)	(4,429)
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	1,701	194	1,895

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	公允價值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	927	174	1,101
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	5,165	58	5,223
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	6,092	232	6,324
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	(4,390)	(39)	(4,429)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	1,702	193	1,895

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下是出於財務報告目的對本集團遞延稅項餘額的分析：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	—	—
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	—	—

以下項目未確認遞延稅項資產：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
可扣減暫時性差額	377,058	314,478
稅項虧損	5,498,060	4,465,169

上述項目未被確認為遞延稅項資產，原因是該等項目產生於已虧損了一段時間的本集團實體，而且被認為不太可能獲得可用於抵扣上述項目的應課稅利潤。

於本年度，本集團亦在中國內地產生的稅項虧損為人民幣1,032,891,000元(2024年：人民幣1,142,513,000元)，將於二至十年內到期，用於抵銷未來的應課稅利潤。

28. 遞延政府補助

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	47,378	61,055
年內收到的補助	78,562	21,337
年內攤銷	(14,635)	(10,094)
年內轉入損益	(40,967)	(24,920)
於年末	70,338	47,378
分析為：		
流動部分	3,603	2,272
非流動部分	66,735	45,106

29. 長期應付款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初賬面值	45,881	14,224
新增	52,608	57,141
年內確認的利息遞增	1,828	723
付款	(49,033)	(26,207)
年末賬面值	51,284	45,881
分析為：		
流動部分	40,555	31,592
非流動部分	10,729	14,289

30. 實繳資本／股本及庫存股份

(a) 實繳資本／股本

		普通股數目	實收資本／股本 人民幣千元
於2024年1月1日		不適用	186,216
股東出資	(i)	不適用	7,598
於2024年12月31日		不適用	193,814
改制為股份制公司時發行普通股	(ii)	193,813,940	—
發行股份	(iii)	35,071,996	35,072
於2025年12月31日		228,885,936	228,886

- (i) 於2024年2月，本公司分別收到翠湖天數(淄博)股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣43,500,000元及上海臨科智芯私募投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣300,000,000元。因此，約人民幣5,884,000元及人民幣337,616,000元分別計入本公司的實收資本及資本儲備。

於2024年7月，本公司收到蘇州工業園區元禾鼎盛股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣65,000,000元，因此約人民幣1,114,000元及人民幣63,886,000元分別計入本公司的實收資本及資本儲備。

於2024年8月，本公司收到成都天府元禾金谷創業投資中心(有限合夥)現金出資人民幣35,000,000元，因此約人民幣600,000元及人民幣34,400,000元分別計入本公司的實收資本及資本儲備。

- (ii) 根據所有當時股東訂立的日期為2024年12月27日的發起人協議及日期為2025年1月13日的股東決議案，所有發起人(即所有當時股東)同意將本公司由有限公司改制為股份有限公司。改制完成後，本公司股本為人民幣193,813,940元，分為193,813,940股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按彼等於改制前各自於本公司的股權比例認購。改制已於2025年2月17日完成。

30. 實繳資本／股本及庫存股份(續)

(a) 實繳資本／股本(續)

- (iii) 於2025年3月，本公司收到湖南湘江新區引導五號股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣95,000,000元。因此，約人民幣1,627,000元及人民幣93,373,000元分別計入本公司的股本及資本儲備。

於2025年4月，本公司收到Masterwork Holdings Limited現金出資人民幣720,000,000元。因此，約人民幣11,726,000元及人民幣708,274,000元分別計入本公司的股本及資本儲備。

於2025年5月，本公司收到FOCUSTAR CAPITAL INVESTMENT FUND L.P.現金出資人民幣144,086,000元及XN Speed International Limited現金出資人民幣108,785,000元。因此，約人民幣4,119,000元及人民幣248,752,000元分別計入本公司的股本及資本儲備。

於2025年5月，本公司收到Interplanetary Pte. Ltd.現金出資人民幣30,192,000元。因此，約人民幣493,000元及人民幣29,699,000元分別計入本公司的股本及資本儲備。

於2025年6月，本公司收到廈門鉦美企業管理合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元，四川文化產業投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣25,000,000元，四川區域協同發展投資引導基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣30,000,000元，綿陽高創股權投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣45,000,000元，寧波銳合盈孚創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣15,000,000元，寧波盈石創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣15,000,000元，南京蘭璞高質股權投資基金(有限合夥)現金出資人民幣48,000,000元，南京鐵投巨石樞紐經濟產業投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣40,000,000元，中保投信質力(嘉興)股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣30,000,000元，湖南泊富精選股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣24,200,000元，廈門紅杉雅恒股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣22,646,335元，深圳市數字未來私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣100,000,000元，衢州智造安合股權投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣200,000,000元，南京星納赫源創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣180,000,000元，南京星納峰企業管理合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣25,500,000元，湖北利禾佳誠投資有限責任公司現金出資人民幣50,000,000元，海南至華投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元，上海大零號灣策源二號創業投資合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元及西安西高投致遠投資基金合夥企業(有限合夥)現金出資人民幣50,000,000元。因此，約人民幣17,107,000元及人民幣1,032,716,000元分別計入本公司的股本及資本儲備。

30. 實繳資本／股本及庫存股份（續）

(b) 庫存股份

	股份數目	庫存股份 人民幣千元
於2024年1月1日	28,616,000	28,616
年內歸屬的受限制股份	(2,587,000)	(2,587)
已購回股份	2,933,000	14,817
於2024年12月31日	28,962,000	40,846
年內歸屬的受限制股份	(2,907,000)	(4,142)
已購回股份	569,000	1,223
於2025年12月31日	26,624,000	37,927

庫存股份乃本集團持有的未根據其股份獎勵計劃授予或歸屬的股份。有關股份獎勵計劃的進一步詳情載於財務報表附註31。

31. 以股份為基礎的付款

本公司實施股份獎勵計劃，旨在為本集團成功運營做出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括本公司董事、監事、高級管理人員及董事會認為對本集團整體業務表現及持續發展有直接貢獻的其他本集團主要僱員。

為實施股份獎勵計劃，已設立若干有限合夥企業並指定為僱員持股平台，以特別持有股份作為獎勵授予合資格參與者（作為最終實益擁有人）。

31. 以股份為基礎的付款(續)

根據股份獎勵計劃授予的受限制股份的條款和條件概述如下：

	股份數目	認購價
A類		
2021年12月31日之前授予	21,273,249	人民幣0.00元
截至2022年12月31日止年度授予	349,180	人民幣0.00元
截至2023年12月31日止年度授予	819,426	人民幣0.00元
截至2024年12月31日止年度授予	9,812,827	人民幣0.00元
截至2025年12月31日止年度授予	2,838,723	人民幣0.00元
B類		
截至2022年12月31日止年度授予	1,500,500	人民幣3.00元
截至2023年12月31日止年度授予	2,359,748	人民幣3.00元
截至2024年12月31日止年度授予	464,100	人民幣3.00元
截至2024年12月31日止年度授予	330,000	人民幣1.00元
截至2025年12月31日止年度授予	194,947	人民幣1.00元
C類		
2021年12月31日之前授予	4,063,536	人民幣0.00元
截至2022年12月31日止年度授予	69,653	人民幣0.00元

A類

A類受限制股份授予須符合服務條件。具體而言，該等股份激勵要求承授人自授予之日起至(1)本公司成功首次公開發售之日期(「禁售期」)及(2)「服務期」(以較晚者為準)期間滿足服務條件。該等股份可選擇以下兩種歸屬方式之一：(i)自授予之日起四年內按等額25%歸屬；或(ii)授予之日起第二週年歸屬25%，第三及第四週年各歸屬25%。管理層在考慮首次公開發售時間表的最佳估計後，根據上述服務條件確定相關受限制股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支在歸屬期內進行攤銷。

授予的零認購價受限制股份的公允價值參考當時第三方的融資交易價格確定。

31. 以股份為基礎的付款(續)

A類(續)

年內，尚未發行的受限制股份的變動情況如下：

	2025年 股份數目 千股	2024年 股份數目 千股
於1月1日	22,220	16,355
年內授予	2,839	9,813
年內沒收	(72)	(147)
年內取消	—	(1,719)
年內歸屬*	(2,649)	(2,082)
於12月31日	22,338	22,220

2025年12月31日後直至本報告批准之日，因若干承授人辭職，概無授出或沒收受限制股份。

- * 於2020年7月，本公司向一名僱員授予2,579,000股受限制股份，認購價為零，並附帶服務條件。於2024年4月，本公司與該僱員達成協議，本公司無償回購1,719,000股受限制股份，其餘860,000股受限制股份即時歸屬，導致本期未攤銷開支的加速確認。
- * 於2023年4月，本公司與數名僱員達成協議，本公司放棄原授予協議項下的回購權，將歸屬期由「禁售期」縮減為「服務期」。年內僱員已歸屬772,000股(2024年：1,222,000股)受限制股份。
- * 於2024年，本公司向一名僱員授予1,877,000股受限制股份，認購價為零，並附帶服務條件。於2025年5月，本公司與該僱員達成協議，鑒於該僱員預計於2025年6月離職，本公司放棄原授予協議項下的回購權。因此，該等受限制股份即時歸屬，導致本期未攤銷開支的加速確認。

B類

B類受限制股份授予須符合服務條件，認購價為人民幣1.00元或人民幣3.00元。具體而言，該等股份激勵要求承授人自授予之日起至(1)本公司成功首次公開發售之日期(「禁售期」)及(2)「服務期」(以較晚者為準)期間滿足服務條件，其中股份將：(i)自授予之日起四年內均勻歸屬；或(ii)授予之日起第二週年歸屬50%，並於授予之日起第三及第四週年各歸屬25%。管理層在考慮首次公開發售時間表的最佳估計後，根據上述服務條件確定相關受限制股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支在歸屬期內進行攤銷。

31. 以股份為基礎的付款（續）

B類（續）

承授人須按照協定的時間表繳納受限制股份的認購價。如果僱員未能繳納相應價格，僱員持股平台有權撤回授予的股份。該類別下授予的受限制股份的公允價值採用畢蘇期權定價模型釐定，並計及授予股份的條款及條件。下表載列計量日期的公允價值及所使用的公允價值模型的重要輸入數據：

	2025年	2024年
於計量日期每股受限制股份的公允價值	人民幣61.40元／ 人民幣131.12元	人民幣58.37元
股息收益率(%)	—	—
預期波動率(%)	60.00%–62.00%	59.00%–62.00%
無風險利率(%)	1.55%–1.63%	1.24%–2.34%

於報告期間末，尚未行使的購股權的認購價及剩餘合約年期如下：

2025年12月31日

股份數目 千股	認購價 每股人民幣元	剩餘合約年期
3,785	3	0.00–2.50
489	1	0.50–4.00
4,274		

2024年12月31日

股份數目 千股	認購價 每股人民幣元	剩餘合約年期
4,015	3	1.00–3.50
330	1	1.50–4.00
4,345		

31. 以股份為基礎的付款(續)

B類(續)

年內尚未發行的受限制股份的變動情況如下：

	2025年 股份數目 千股	2024年 股份數目 千股
於1月1日	4,345	3,848
年內授予	195	794
年內沒收	(178)	(122)
年內歸屬	(88)	(175)
於12月31日	4,274	4,345

2025年12月31日後至本報告批准之日，因若干承授人辭職，概無授出或沒收受限制股份。

C類

C類受限制股份授予須符合服務條件。具體而言，該等股份激勵要求承授人自授予之日起至(1)本公司成功首次公開發售之日期(「禁售期」)及(2)「服務期」(以較晚者為準)期間滿足服務條件，該等股份將自授予之日起四年內均勻歸屬。對於符合服務期條件但未滿足禁售期條件的承授人，以股份為基礎的付款安排為本集團提供根據服務期條件歸屬受限制股份的結算選擇權。本集團可選擇以每股至少人民幣5.21元的股價現金結算，或發行權益工具。由於本公司目前無現金結算義務，該交易按權益結算股份支付交易處理。因此，以股份為基礎的付款開支將於服務期內攤銷。

授予的零認購價受限制股份的公允價值參照當時第三方的融資交易價格確定。

年內尚未發行受限制股份的變動情況如下：

	2025年 股份數目 千股	2024年 股份數目 千股
於1月1日	211	734
年內沒收	(41)	(193)
年內歸屬	(170)	(330)
於12月31日	—	211

截至2025年12月31日止年度，本集團就上述三類股份獎勵計劃確認的僱員福利支出為人民幣526,090,000元(2024年：人民幣247,765,000元)。

32. 儲備

本集團儲備的金額及其變動情況於財務報表的綜合權益變動表中列出。

資本儲備

資本儲備主要包括本公司的股份溢價及所收購的非控股權益當時的淨資產總額與本集團支付的代價之間的差額。

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團就有關樓宇及設備的租賃安排分別擁有非現金使用權資產及租賃負債添置人民幣8,546,000元(2024年：人民幣41,251,000元)。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2025年12月31日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2025年1月1日	608,060	33,135
融資現金流量變動	383,179	(31,998)
出售	—	(286)
租賃負債添置	—	8,546
利息開支(附註7)	17,801	968
於2025年12月31日	1,009,040	10,365

截至2024年12月31日止年度

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	492,417	5,564
融資現金流量變動	99,889	(14,586)
租賃負債添置	—	41,251
利息開支(附註7)	15,754	906
於2024年12月31日	608,060	33,135

33. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動範圍內	207	9
融資活動範圍內	31,998	20,389
總計	32,205	20,398

34. 承擔

本集團於報告期間末擁有以下資本承擔。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 購買物業、廠房及設備以及無形資產	31,313	56,389

35. 關聯方交易

本集團主要管理人員的薪酬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	17,694	20,406
績效相關花紅	6,372	5,771
退休金計劃供款	1,806	1,758
以股份為基礎的付款開支	315,349	110,562
總計	341,221	138,497

36. 按類別劃分的金融工具

於報告期間末，本集團各類別金融工具的賬面金額列示如下：

金融資產

於2025年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 其他綜合收益 的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的股權 投資	—	729	—	729
貿易應收款項及應收票據	—	5,944	570,631	576,575
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產	—	—	35,717	35,717
按公允價值計入損益的金融資產	76,200	—	—	76,200
現金及現金等價物	—	—	1,504,701	1,504,701
長期貿易應收款項	—	—	10,887	10,887
總計	76,200	6,673	2,121,936	2,204,809

36. 按類別劃分的金融工具(續)

金融資產(續)

於2024年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 其他綜合收益 的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本列賬 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的股權 投資	—	828	—	828
貿易應收款項及應收票據	—	—	377,176	377,176
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產	—	—	40,954	40,954
按公允價值計入損益的金融資產	96,539	—	—	96,539
受限制現金	—	—	61	61
現金及現金等價物	—	—	313,563	313,563
長期貿易應收款項	—	—	26,053	26,053
總計	96,539	828	757,807	855,174

金融負債

於2025年12月31日

	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	81,909
貿易應付款項	31,129
計息銀行貸款	1,009,040
長期應付款項	51,284
租賃負債	10,365
總計	1,183,727

36. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債(續)

於2024年12月31日

	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	59,599
貿易應付款項	45,645
計息銀行貸款	608,060
長期應付款項	45,881
租賃負債	33,135
總計	792,320

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估得出，現金及現金等價物、定期存款、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行貸款的流動部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期日較短。

本集團財務經理主管的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動，並確定估值時所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱和批准。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方進行的當前交易(強迫或清盤銷售除外)中可交換的金額入賬。估計公允價值時採用以下方法及假設：

計息銀行貸款及長期應付款項非流動部分的公允價值乃採用具有類似條款、信用風險及餘下到期期限的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量的方式計算。因本集團於報告期間末本身的計息銀行貸款的不履約風險導致的公允價值變動被評估為不重大。管理層已評估長期應付款項的公允價值與其賬面值相若。

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

本集團非上市股權投資及私募基金投資包含的若干金融工具的公允價值於2025年12月31日使用恰當的估值技術(包括最新交易價及資產基礎法)釐定。本集團使用最新交易價將投資公允價值歸類為第2級估值且使用資產基礎法將投資公允價值歸類為第3級估值。第3級估值的不可觀察的輸入數據包括被投公司的資產淨值。若資產淨值增加/減少1%，則投資的公允價值於2025年12月31日相應增加/減少人民幣169,000元(2024年：人民幣962,000元)。董事認為，估值技術得出的估計公允價值(於綜合財務狀況表入賬)及相關公允價值變動屬合理且為有關期間末最適當的價值。

公允價值層級

下表說明本集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產：

於2025年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
指定按公允價值計入其他綜合收益的股 權投資	—	—	729	729
應收票據	—	5,944	—	5,944
按公允價值計入損益的金融資產	—	60,000	16,200	76,200
總計	—	65,944	16,929	82,873

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

按公允價值計量的資產：(續)

於2024年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定按公允價值計入其他綜合收益的股 權投資	—	—	828	828
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	96,539	96,539
總計	—	—	97,367	97,367

年內，金融資產及金融負債第1級及第2級之間並無轉撥公允價值計量(2024年：無)。

年內第3級公允價值計量變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融工具 於1月1日	97,367	91,293
購買	10,000	5,000
計入其他(開支)/收益於損益確認的(虧損)/收益總額	(339)	844
於其他綜合收益確認的(虧損)/收益總額	(99)	230
轉出第3級*	(90,000)	—
於12月31日	16,929	97,367

* 年內，股權交易因若干非上市股權投資產生，因此有關近期交易價用於釐定於2025年12月31日各自投資的公允價值。因此，相關金融資產估值技術變動，且公允價值計量由第3級轉入第2級。

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

披露公允價值的負債：

於2025年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
計息銀行貸款	—	1,009,182	—	1,009,182
總計	—	1,009,182	—	1,009,182

於2024年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
計息銀行貸款	—	608,099	—	608,099
總計	—	608,099	—	608,099

38. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括現金及現金等價物及銀行借款。該等金融工具的主要目的是支持本集團的經營。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如經營中直接產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信用風險及流動性風險。一般而言，本公司高級管理層定期召開會議分析及制定措施管理本集團面臨的上述風險。此外，本公司董事會定期舉行會議分析及審批本公司高級管理層提出的建議。一般而言，本集團對其風險管理採取保守策略。由於本集團面臨的上述風險保持在最低水平，本集團並無使用任何衍生工具及其他工具進行對沖。本集團並無為交易目的持有或發行衍生金融工具。董事會審閱及議定管理各項該等風險的政策，相關政策於下文概述。

利率風險

本集團面臨的市場利率變動風險主要與本集團的浮動利率銀行借款有關。

下表列示在所有其他變量維持不變的情況下，本集團除稅前虧損(通過對浮息借款的影響)及本集團權益對人民幣利率合理可能變動的敏感度。

	基點上調／ (下調)	除稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元
2025年12月31日 人民幣	100/(100)	1,595/(1,595)
2024年12月31日 人民幣	100/(100)	1,923/(1,923)

外匯風險

外匯風險為外幣匯率變動產生虧損的風險。倘人民幣兌本集團經營業務所在地的其他貨幣匯率出現波動，可能影響本集團的財務狀況及經營業績。本集團尋求盡量減低淨外幣持倉，限制外匯風險。

38. 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險(續)

下表列示於報告期間末，在所有其他變量保持不變的情況下，本集團除稅前虧損(由於貨幣資產及負債公允價值變動)及本集團權益對美元兌人民幣匯率合理可能變動的敏感度分析。

	外匯匯率 (降低)/增加 %	除稅前虧損 (減少)/增加 人民幣千元
2025年12月31日		
倘人民幣兌美元升值	5%	25,895
倘人民幣兌美元貶值	(5%)	(25,895)
2024年12月31日		
倘人民幣兌美元升值	5%	(1,144)
倘人民幣兌美元貶值	(5%)	1,144

信用風險

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易且無抵押品要求。本集團的政策是，所有希望以信用條款進行交易的客戶均須經過信用核查程序。此外，持續監控應收款項餘額，本集團的壞賬風險並不重大。

最高風險及年末階段

下表載列於報告期間末根據本集團信貸政策(主要基於逾期資料，除非無需花費過多成本或精力可取得其他資料，則作別論)的信貸質素及最高信貸風險以及年末階段分類。呈列金額為金融資產的賬面總值。

38. 金融風險管理目標及政策(續)

信用風險(續)

最高風險及年末階段(續)

2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	15,944	—	—	638,893	654,837
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	15,721	—	—	—	15,721
— 可疑**	—	—	28,800	—	28,800
現金及現金等價物	1,504,701	—	—	—	1,504,701
長期貿易應收款項					
— 正常**	11,036	—	—	—	11,036
總計	1,547,402	—	28,800	638,893	2,215,095

2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	435,504	435,504
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	15,657	—	—	—	15,657
— 可疑**	—	—	39,800	—	39,800
受限制現金	61	—	—	—	61
現金及現金等價物	313,563	—	—	—	313,563
長期貿易應收款項					
— 正常**	26,400	—	—	—	26,400
總計	355,681	—	39,800	435,504	830,985

38. 金融風險管理目標及政策(續)

信用風險(續)

最高風險及年末階段(續)

* 對於本集團應用簡化法計算減值的貿易應收款項及應收票據，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註18披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及長期應收款項的金融資產如未逾期且無資料表明金融資產的信用風險自初始確認以來大幅增加，則其信用質量將被評為「正常」；否則，金融資產的信用質量將被評為「可疑」。

有關本集團面臨的貿易應收款項、其他應收款項及長期貿易應收款項產生的信用風險的進一步量化數據分別於財務報表附註18、附註19及附註22披露。

於報告期間末，本集團應收本集團最大客戶及前五大客戶的貿易應收款項及應收票據以及長期貿易應收款項的若干集中信貸風險為28%（2024年：37%）及59%（2024年：58%）。

流動性風險

本集團透過定期監察短期及長期流動性需求以及借貸協議的合規情況，以監控其面臨的流動資金風險，確保維持充足的現金儲備及可隨時變現的流動資金。

本集團的流動性主要取決於其能否從經營活動中維持足夠的現金流入，以履行到期的債務義務，以及能否獲得外部融資，以滿足其所承擔的未來資本支出。

根據合約未貼現付款，本集團於報告期間末金融負債的到期情況如下：

	於2025年12月31日			
	按要求 人民幣千元	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	10,551	20,578	—	31,129
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	51,798	30,111	—	81,909
計息銀行貸款	—	661,141	354,150	1,015,291
長期應付款項	8,000	33,652	11,055	52,707
租賃負債	—	6,985	3,681	10,666
總計	70,349	752,467	368,886	1,191,702

38. 金融風險管理目標及政策(續) 流動性風險(續)

	於2024年12月31日			
	按要求 人民幣千元	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	29,666	15,979	—	45,645
計入其他應付款項及應計費用的金融 負債	59,385	214	—	59,599
計息銀行貸款	—	602,269	42,543	644,812
長期應付款項	—	32,871	14,444	47,315
租賃負債	—	19,610	15,188	34,798
總計	89,051	670,943	72,175	832,169

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，以便其可通過按風險水平對服務進行相應定價，繼續向股東提供回報，並為其他利益相關方提供利益。

本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整對股東的派息、向股東退還資本或新股發行。本集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於年內，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

本集團根據資產負債比率監控資本狀況。該比率按總負債除以總資產計算。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產總額	3,911,992	1,685,175
負債總額	1,558,896	996,506
資產負債比率	39.8%	59.1%

39. 本公司財務狀況表

以下載列於報告期間末有關本公司財務狀況表的資料：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	168,254	111,713
使用權資產	3,622	38,272
無形資產	150,663	90,168
按公允價值計入損益的金融資產	16,200	4,915
指定按公允價值計入其他綜合收益的股權投資	729	828
預付款項、其他應收款項及其他資產	14,162	15,199
於附屬公司的投資	353,339	90,000
非流動資產總額	706,969	351,095
流動資產		
存貨	672,514	293,788
貿易應收款項及應收票據	511,469	195,002
預付款項、其他應收款項及其他資產	482,359	132,171
應收關聯方款項	609,955	593,779
受限制現金	—	61
現金及現金等價物	1,371,882	298,313
流動資產總額	3,648,179	1,513,114
流動負債		
貿易應付款項	32,897	42,052
其他應付款項及應計費用	178,682	126,196
合約負債	108,957	17,712
遞延政府補助	1,248	2,272
租賃負債	3,656	16,123
於一年內到期的長期應付款項	27,573	9,737
計息銀行貸款	603,576	506,003
應付關聯方款項	606,524	343,063
流動負債總值	1,563,113	1,063,158
流動資產淨額	2,085,066	449,956
資產總額減流動負債	2,792,035	801,051

39. 本公司財務狀況表（續）

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行貸款	365,417	42,000
遞延政府補助	53,360	24,006
租賃負債	252	15,133
長期應付款項	10,729	9,307
非流動負債總額	429,758	90,446
資產淨額	2,362,277	710,605
權益		
實繳資本／股本	228,886	193,814
儲備(附註)	2,133,391	516,791
權益總額	2,362,277	710,605

39. 本公司財務狀況表（續）

附註：

本公司儲備概要如下：

	資本儲備 人民幣千元	按公允價值 計入其他綜合 (虧損)/收益的 金融資產公允價 值儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	3,056,129	(2)	558,149	(2,876,947)	737,329
年內虧損	—	—	—	(900,813)	(900,813)
年內其他綜合收益：					
按公允價值計入其他綜合收益的股權投					
資公允價值變動，扣除稅項	—	230	—	—	230
年內綜合虧損總額	—	230	—	(900,813)	(900,583)
注資	435,902	—	—	—	435,902
有關注資的開支	(3,622)	—	—	—	(3,622)
以股份為基礎的付款開支	—	—	247,765	—	247,765
於2024年12月31日	3,488,409	228	805,914	(3,777,760)	516,791
於2025年1月1日	3,488,409	228	805,914	(3,777,760)	516,791
年內虧損	—	—	—	(1,016,412)	(1,016,412)
年內其他綜合虧損：					
按公允價值計入其他綜合虧損的股權投					
資公允價值變動，扣除稅項	—	(99)	—	—	(99)
年內綜合虧損總額	—	(99)	—	(1,016,412)	(1,016,511)
發行股份	2,112,815	—	—	—	2,112,815
股份發行開支	(5,794)	—	—	—	(5,794)
改制為股份制公司	(2,555,069)	—	(507,458)	3,062,527	—
以股份為基礎的付款開支	—	—	526,090	—	526,090
於2025年12月31日	3,040,361	129	824,546	(1,731,645)	2,133,391

40. 報告期間後事項

除附註1所披露的其後上市事件外，於2025年12月31日後概無重大事項。

41. 批准財務報表

董事會已於2026年3月30日批准財務報表並授權發佈。

釋義

於本報告中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「年度股東會」	指 本公司的年度股東會
「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，就本報告而言（除非另有說明），不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
「本公司」	指 上海天數智芯半導體股份有限公司（前稱上海天數智芯半導體有限公司），一家於2015年12月29日在中國成立的股份有限公司
「關連人士」	指 具有上市規則賦予的涵義
「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 本公司董事
「全球發售」	指 招股章程所述提呈發售H股以供認購
「本集團」或「我們」	指 本公司及附屬公司（或本公司及任何一家或多家附屬公司，視文義而定）
「H股證券登記處」	指 香港中央證券登記有限公司
「H股」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.0元的股份，以港元認購及買賣並於聯交所上市
「香港財務報告準則」	指 香港財務報告準則
「香港財務報告準則會計準則」	指 香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則會計準則（當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）
「香港」	指 中國香港特別行政區

「港元」	指 港元及港仙，香港法定貨幣
「IP」	指 知識產權
「上市」	指 我們的H股於2026年1月8日在聯交所主板上市
「上市日期」	指 2026年1月8日，即我們的H股於聯交所主板首次開始交易的日期
「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）
「主板」	指 由聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），其獨立於聯交所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
「提名委員會」	指 董事會提名委員會
「招股章程」	指 本公司日期為2025年12月30日就全球發售刊發的招股章程
「研發」	指 研究及開發
「薪酬委員會」	指 董事會薪酬委員會
「報告期間」	指 截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.0元的普通股，包括非上市股份及H股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港交易及結算所有限公司全資附屬公司香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有上市規則賦予的涵義

釋義

「庫存股份」	指 具有上市規則賦予的涵義
「美國」	指 美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「非上市股份」	指 本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及繳足，為非上市股份，現時並無於任何證券交易所上市或買賣
「美元」	指 美元，美國的法定貨幣
「%」	指 百分比

詞彙

「AI」	指 人工智能，指專門設計用於執行通常需要人類智慧的任務的電腦系統或軟件，特別是從數據中學習、識別模式、進行預測、生成內容以及輔助決策
「CPU」	指 中央處理器，指電腦的主要處理器，負責執行指令、進行算術與邏輯運算，並控制硬件及軟件系統的運作

- 「通用GPU」 指 圖形處理單元通用運算，指利用GPU執行超越圖形渲染的運算任務，特別是在並行處理應用中
- 「GPU」 指 圖形處理單元，一種專為處理圖形相關任務而設計的微處理器，在AI時代，其亦已成為用於加速運算的主要微處理器之一

承董事會命
上海天數智芯半導體股份有限公司
董事會主席
蓋魯江先生

香港，2026年4月27日

於本報告日期，董事會成員包括執行董事蓋魯江先生、孫怡樂先生、劉崢先生及楊磊先生；非執行董事王晨先生；及獨立非執行董事滕勇博士、任今濤先生及王燕博士。