



LIGHTELLIGENCE
曦智科技

Shanghai Xizhi Technology Co., Ltd.
上海曦智科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1879

20
26 中期
報告



目錄

公司資料	2
上市規則第18C.19(5)條規定的警示聲明	4
財務概要	5
公司簡介	6
管理層討論與分析	7
企業管治及其他資料	29
中期財務資料審閱報告	46
簡明綜合中期全面虧損表	48
簡明綜合中期資產負債表	49
簡明綜合中期權益變動表	51
簡明綜合中期現金流量表	53
簡明綜合中期財務資料附註	55
釋義	106



董事會

執行董事

沈亦晨博士(董事長)
孟懷宇博士
Wang Long先生
張弘先生

非執行董事

俞澤先生
章鋰先生

獨立非執行董事

Huang Weiping博士
趙行博士
徐黎黎女士

授權代表

張弘先生
楊小慧女士

審計委員會

徐黎黎女士(主席)
Huang Weiping博士
趙行博士

薪酬委員會

趙行博士(主席)
沈亦晨博士
Huang Weiping博士

提名委員會

Huang Weiping博士(主席)
沈亦晨博士
徐黎黎女士

戰略委員會

沈亦晨博士(主席)
Huang Weiping博士
孟懷宇博士
Wang Long先生
張弘先生

聯席公司秘書

林一帆女士
楊小慧女士

法律顧問

有關香港法律
達維律師事務所
香港
中環
遮打道3號A
香港會所大廈
10樓

有關中國法律
中倫律師事務所
中國
北京
朝陽區
金河東路20號院
正大中心南塔
22-24層及27-31層

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
註冊會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓



公司資料

合規顧問

泓博資本有限公司

香港

中環

德輔道中71號

永安集團大廈7樓

710號辦公室

註冊辦事處

中國

上海

浦東新區

中國(上海)自由貿易試驗區

博霞路111、125及139號

總部及中國主要營業地點

中國

上海

浦東新區

中國(上海)自由貿易試驗區

博霞路111、125及139號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣希慎道33號

利園一期

19樓1910室

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

股份代號

1879

公司網站

中文網站

<https://www.xztech.ai/>

英文網站

<https://lightelligence.ai/>

主要往來銀行

招商銀行上海自貿試驗區分行

中國

上海

浦東新區

博航路56號

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

中環

皇后大道中1號

上市規則第18C.19(5)條規定的警示聲明

本公司為特專科技公司(定義見上市規則第18C章)。此外,本公司為未商業化公司(定義見上市規則第18C章),其為一家尚未滿足上市規則第18C.03(4)條所載收入要求的特專科技公司。

我們最終可能無法實現上市規則第18C.03(4)條所載收入要求。

財務概要

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	79,779	20,793
研發開支	(349,724)	(154,532)
期內虧損	(3,256,744)	(346,269)
加：		
股份支付費用	182,685	38,270
向投資者發行的金融工具的公允價值變動*	2,916,531	176,555
上市開支	10,383	—
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)*	(147,145)	(131,444)

- * 向投資者發行的金融工具的公允價值變動指我們的投資者持有的帶有優先權的金融工具的公允價值變動，屬於非現金性質。

所有向投資者發行的金融工具已於上市時自動轉換為股份。因此，於轉換後將不再就該等工具的估值變動錄得進一步收益或虧損。

- * 經調整淨虧損並非根據國際財務報告準則定義。其指經加回(i)股份支付費用、(ii)向投資者發行的金融工具的公允價值變動及(iii)上市開支調整後的期內虧損。股份支付費用和向投資者發行的金融工具的公允價值變動都屬於非現金調整項目。

公司簡介

我們專注於光電混合算力領域，這是一種融合光子學與電子學優勢的創新範式。基於三大核心芯片技術——片上光網絡(oNOC)、片間光網絡(oNET)及光子矩陣計算(oMAC)——我們已圍繞光互連及光計算構建了產品及解決方案組合。我們的技術具有低時延、高通量及低功耗等特點，旨在提升計算性能，掀起新一輪創新浪潮。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球首個實現光電混合算力大規模部署的公司。

願景

我們的願景是馭光突破算力邊界。

使命

我們的使命是將前沿技術轉化為現實世界的解決方案。

資本市場里程碑

本公司普通股自2026年4月28日起在聯交所上市。我們是根據上市規則第18C章上市的特專科技公司。

本公司獲納入聯交所基準指數之一恒生綜合指數之成分股，自2026年9月7日起生效。

本公司股份獲納入滬港通及深港通計劃，自2026年9月7日起生效。獲納入後，中國內地的合資格投資者將能夠直接買賣本公司股份。



管理層討論與分析

概覽

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得收入人民幣79.78百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣20.79百萬元增長284%。我們錄得綜合毛利率約65.8%。經調整淨虧損為人民幣147.15百萬元。

於2026年6月30日，我們的現金結餘為人民幣2,858.63百萬元（包括現金及現金等價物、短期銀行存款、長期銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產及受限制現金），反映穩健的財務狀況。每月現金消耗保持穩定，現金週期管理維持健康有序。

依託於光電芯片設計能力和商業化根基，我們已正式邁入從商業化落地到大規模商用交付的加速成長階段。這一進程，既源於高附加值產品的市場突破，也源於已有產品持續優化的貢獻，共同夯實了我們高質量增長的底座。

業務回顧

下文載列的業務回顧概述本集團自2026年1月1日起的業務及表現。除另有明確指明於報告期間發生者外，本業務回顧包括於報告期間及報告期結束後直至本中期報告日期止發生的重大事件及發展。

根據第18C.19A條，我們亦於下文載列於報告期間我們特專科技產品的商業化活動及研發進展，包括(i)下一代Scale-up解決方案：近封裝光學(NPO)及共封裝光學(CPO)、收發器PIC、CPO交換機解決方案（屬我們光互連產品線）；及(ii)PACE 3（屬我們光計算產品線）。

1. 光互連商業落地與技術迭代齊頭並進

於報告期間，光互連業務收入實現強勁的增長，從截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.17百萬元增長275%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣60.70百萬元，這一增長主要得益於Scale-up OCS實現了更大規模的商業部署。

- **Scale-up OCS實現全面商業部署，升級方案賦能下一代超節點**

我們基於領先的分佈式光交換(dOCS)技術的國內首個自主研發光互連光交換GPU超節點解決方案——光躍LightSphere X，商業化持續穩步推進。

於2026年7月舉行的2026年世界人工智能大會(「2026年WAIC」)期間，我們正式宣佈基於光躍LightSphere X的數千卡GPU集群成功落地。這標誌著中國首個商業化、自主研發的千卡級光交換計算集群正式建成，OCS硅光PIC同步實現量產。

此外，為賦能下一代超節點，我們與國內領先算力提供商合作，推出下一代光交換電交換混合Scale-up網絡解決方案。該解決方案可進一步擴展超節點規模，支持物理拓撲的靈活重構，顯著降低功耗，並將延遲降至百納秒級別。基於該解決方案，本公司與合作夥伴聯合推出的項目榮獲WAIC卓越人工智能引領者(SAIL)獎的SAIL之星獎項。這是本公司連續第二年獲得SAIL獎項。

- **Scale-up EPS海外業務增長，NPO商業化在即**

於報告期間，我們的Scale-up EPS海外業務表現良好，實現收入增長。經過多年客戶拓展，我們現已與多家客戶完成設計導入，並與頭部合作夥伴建立長期穩定的合作關係。



管理層討論與分析

與此同時，我們觀察到近封裝光學(NPO)通過縮短數據傳輸距離、提高帶寬密度、便於維護及支持現有供應鏈的重複利用，被業界視為一種相對具備部署條件的Scale-up光互連技術。自2026年初以來，NPO的部署明顯加速。

國內領先的雲服務提供商正在積極推進3.2T NPO的規模部署與驗證，並開展6.4T NPO的研究，同時已公佈NPO集群的部署與驗證計劃。同時，海外雲服務提供商正通過其供應鏈對NPO解決方案進行評估。

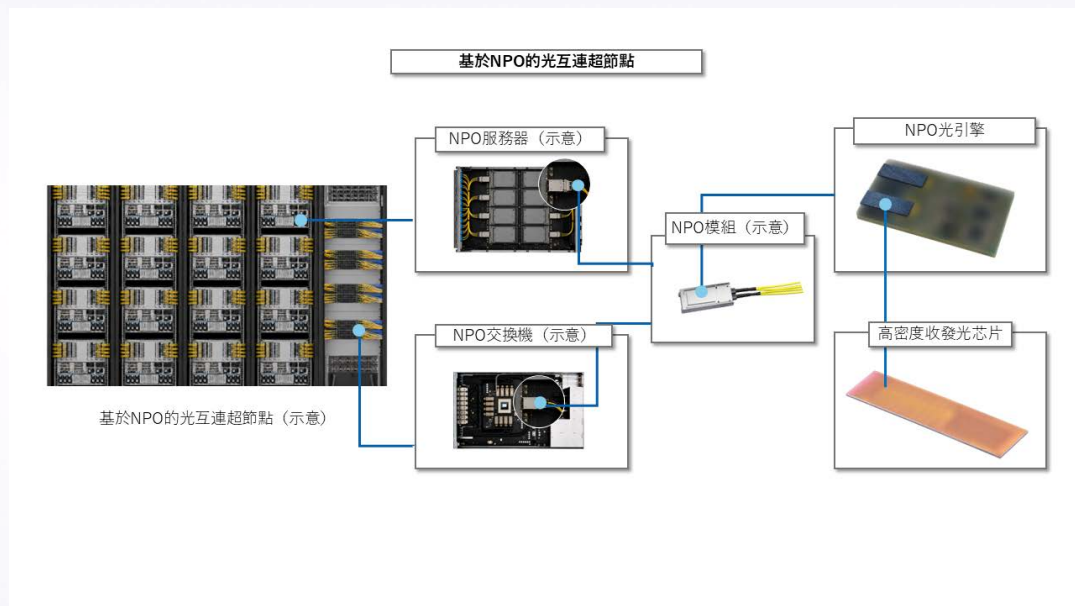
NPO標準體系的建立工作亦在加速推進。當前國內外標準化組織已經開始6.4T/12.8T NPO標準定義。雲服務提供商及行業參與者正共同推動規範收斂及生態系統發展。我們正積極參與多個組織的NPO標準制定，為基於硅光的NPO解決方案大規模部署奠定生態基礎。

管理層討論與分析

順應產業趨勢和發展路線圖，並按招股章程所計劃，我們的Scale-up EPS產品組合已從可插拔LPO過渡至NPO：

我們已經推出多款NPO硅光PIC，目前正由多家領先客戶進行驗證。其中，我們的3.2T NPO產品已在終端客戶應用場景中通過測試並完成流片，而6.4T NPO產品正與客戶聯合開發中。

我們已開始提供基於NPO技術的下一代Scale-up解決方案的硬件樣品，並正在客戶側進行積極業務拓展。自研NPO光學芯片已在多個項目完成全鏈路驗證，商用在即；依託成熟流片工藝與穩定量產交付能力，我們已與合作夥伴聯合開展NPO交換機及GPU的應用場景驗證，並公開展示了相關進展。



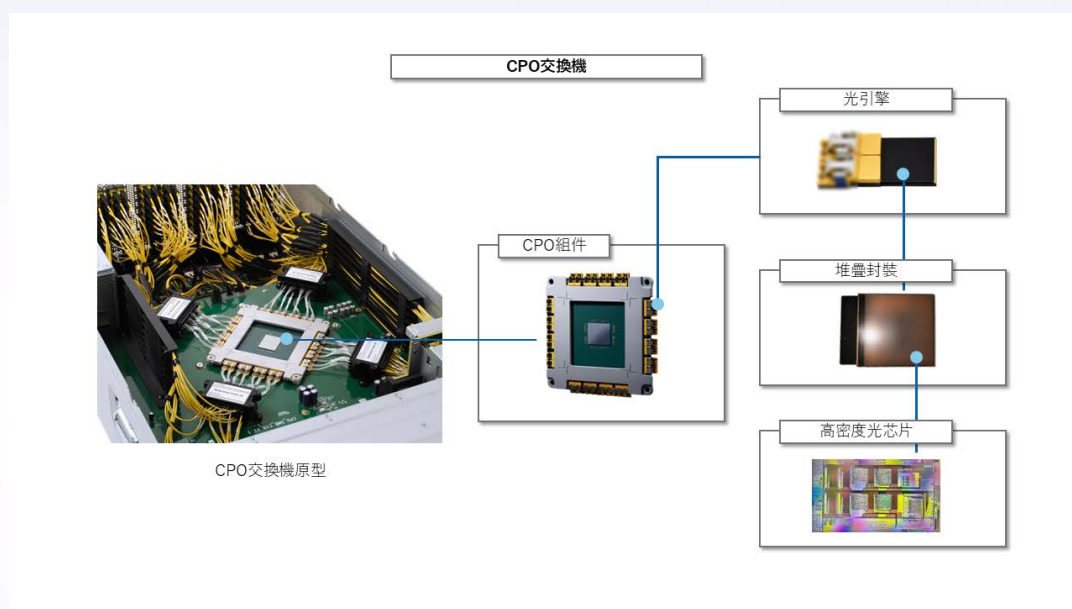
- **CPO產業化進程提速**

作為光互連發展路線圖的最終目標，共封裝光學(CPO)將光引擎與主芯片集成於同一封裝基板上，從而進一步縮短銅互連、優化信號完整性及提高整體互連帶寬密度。相對於NPO, CPO需要和主芯片廠商實現更深層次的技術協同。

管理層討論與分析

我們亦觀察到，海外領先的計算芯片及互連芯片公司，連同晶圓代工廠及封裝提供商，已投入大量資源以解決CPO價值鏈中的瓶頸問題，以期實現大規模商用。

我們CPO的產業化實現了里程碑突破。按招股章程所計劃，我們已完成基於下一代交換機ASIC的概念驗證演示。於2026年WAIC期間，我們宣佈與領先的交換機ASIC設計企業達成戰略合作，聯合推出CPO交換機原型。我們與晶圓代工廠及封裝提供商合作，基於量產交換ASIC搭載該原型，光引擎採用我們的硅光產品及封裝技術，標誌著國產CPO技術從概念演示邁入工程驗證階段。



- **Scale-out業務正常推進**

我們的Scale-out互連收發器PIC正按計劃推進，部分正在客戶側進行模塊級測試，部分處於設計迭代階段，覆蓋800G、1.6T光模塊等應用場景。該類含有收發器PIC的高速光模塊將構成Scale-out互連的主幹，實現鏈接網絡接口卡和交換機，及交換機間的高速互連等。此外，我們深度參與合作晶圓廠的工藝開發和迭代，使我們能夠快速優化產品性能，縮短設計到製造的週期，保證大規模生產中的良率。

2. 光計算商業驗證成效顯現，研發穩步推進

於報告期間，光計算業務收入實現了大幅增長，從截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.62百萬元增長313%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣19.08百萬元。除了來自高精度光計算評估硬件Gazelle的貢獻，這一增長還得益於PACE 2的銷量增加。

- **PACE 2：單卡與集群交付雙輪驅動，並成功延展至邊緣計算場景**

於報告期間，PACE 2持續出貨，並且在邊緣計算場景獲得了穩定運行的實際落地。

於2026年WAIC期間，我們推出了「天樞•光立方」—全球首款光電混合智算一體機。該產品基於已商業化的光電混合計算芯片PACE 2，面向邊緣計算與高性能線性計算加速場景。作為全球首個實現光計算在真實高頻邊緣場景長穩運行的產品，它打破了光計算僅用於實驗室和特定科學計算的行業認知。同時，該產品全球首創一體機形態，將完整計算系統集成於小型機箱，實現了邊緣場景的即插即用。在生態層面，其軟件棧深度兼容主流AI框架。我們已聯合合作夥伴完成多場景算法適配，構建起從硬件到應用的完整產業生態。

我們優先在內部場景完成產品打磨，園區門禁系統率先搭載「天樞•光立方」設備，數百名員工使用該門禁系統，目前設備運行流暢。「天樞•光立方」的下一個落地場景是芯片設計流程，目前芯片設計行業普遍依靠大模型推理輔助研發，我們計劃用自研光計算設備承載內部芯片設計推理任務，持續打磨軟件生態。

管理層討論與分析

同期，我們還與國內領先的互聯網及人工智能企業、金融機構、科研機構與算力基礎設施提供商簽署戰略合作協議，共同探索低延遲推理、具身智能、AI科學、金融智能交互、商業航天等垂直落地場景。



（天樞·光立方）

管理層討論與分析

- **PACE 3研發與工程化穩步推進**

就我們的下一代光電混合計算芯片PACE 3而言，按招股章程所計劃，PIC及EIC均已流片，且PIC已於代工廠回片。我們後續將進行系統驗證。

在PACE 2的計算機視覺類應用與伊辛算法加速能力基礎上，PACE 3旨在支持大模型推理及多卡互連擴展，標誌著光計算向通用光電計算平台演進的進一步邁進。在應用層面，PACE 3適用於端側實時推理場景，亦可通過多卡互連部署於智算中心，承擔高並發在線推理任務，實現從邊緣到雲端的低延遲推理覆蓋。

本公司將繼續推進封裝集成及系統驗證，採取適當措施以降低研發過程中出現的風險，並力求實現PACE 3適配從端側到雲端的大模型推理場景。

- **Gazelle銷量增長，應用生態協同發展**

我們的高精度光計算評估硬件Gazelle，於報告期間實現銷量增長。為了吸引更多的開發者共建應用生態，我們提供了Gazelle和光子計算模擬器平台LTSimulator，作為2026年第十屆全國大學生集成電路創新創業大賽（「集創賽」）的競賽平台。

集創賽是國內集成電路領域規模最大、影響力最強的高校賽事之一，也是唯一入選中國高等教育學會全國高校競賽排行榜的集成電路專業賽事。在本屆集創賽中，我們設立了「光芯片應用開發」命題，係集創賽有史以來首次引入「光芯片」賽道，吸引了60餘所高校院所的150支參賽隊伍參賽。本公司提供的Gazelle和LTSimulator，讓參賽者可以充分利用光子計算特點，開發具有創新性的光子計算算法和應用。



管理層討論與分析

前景及展望

展望未來，隨著AI集群規模從千卡向萬卡、十萬卡級別躍遷，全球AI基礎設施的發展路徑正變得空前清晰：核心瓶頸正從「單芯片峰值」移向「互連的能效、密度、可靠性」，互連架構正沿著LPO、NPO、CPO這條集成度遞增的路徑加速演進。這條路徑的本質，是從以電芯片和銅纜為主導的互連，逐步走向以光為骨幹的高密度互連，已在全球產業界形成廣泛共識。在海外市場，領先廠商正全力推進光互連在超大規模訓練集群中的應用；在中國市場，電芯片在先進製程上面臨的挑戰，進一步促使底層基礎設施必須更快完成從電互連到光互連的演進。唯有完成這場代際跨越，才能釋放成百上千顆算力芯片的協同潛力。因此我們認為，硅光芯片已經成為貫穿全球算力升級路徑中不可替代的核心器件，光芯片與電芯片的深度融合，將推動光芯片未來在AI推理芯片市場中佔據可觀份額。與此同時，光計算憑藉其物理特性，有望在大模型推理中與GPU協同，與電計算實現大規模共存，成為下一段算力架構中的重要組成部分。

當光引擎由LPO逐步走向NPO、CPO，與主芯片的電通道距離由厘米級壓縮至毫米級，信號完整性的保障責任便從電芯片轉移至光電協同設計本身，這恰是我們自創立以來持續構建的護城河。在移除數字信號處理器(DSP)、將信號處理功能回遷至主機系統後，我們能夠與GPU、交換芯片及封裝夥伴深度融合，協同推出從發送端主芯片到接收端主芯片完整鏈路的信號完整性解決方案。這種一體化的協同能力，是我們能夠在國內外市場同步參與算力網絡建設的核心競爭力。

管理層討論與分析

展望未來，我們將鞏固在複雜光電芯片設計、封裝設計與3D光電混合集成領域的領先優勢，沿著我們的發展路線圖，持續交付更有競爭力的產品。海外市場的系統鏈路調通與交付經驗，正逐步驗證我們面嚮全球市場規模化供貨的能力，我們將繼續加快構建面向國際客戶的本地化技術支持與客戶響應體系。針對光計算這一長期戰略高地，我們將持續攻堅光矩陣規模擴展與軟硬協同問題，攜手GPU廠商、服務器製造商、算法框架開發者共同推進光電混合算力在應用軟件層的適配與優化，推動真實場景實質落地，培育從芯片到系統的光計算生態，讓光電混合算力從技術優勢轉化為可規模交付的產業勝勢。

我們相信，致力於開發有用的技術，在計算需求爆發的時代，能夠為全球客戶提供推動算力進步的解決方案，與合作夥伴共建更智能、更可持續的世界，我們可以將靈感轉化為現實，為AI時代算力的指數級提升貢獻核心驅動力。

基於我們於報告期間的業務發展及市場機遇，以及我們的發展策略、商業化計劃及招股章程所披露的相關分析，並受限於招股章程所披露的合理估計及假設，我們預期2027年的收入將達致已商業化公司(定義見上市規則第18C章)的收入門檻，並預計我們將能夠於2027年符合已商業化公司的資格。

財務回顧

管理層討論與分析乃基於我們的簡明綜合中期財務資料，該等資料根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

管理層討論與分析

簡明綜合中期全面虧損表選定項目說明

收入

我們的收入主要來自兩條業務線：(i)光互連業務及(ii)光計算業務。於報告期間，我們絕大部分收入均來自中國市場。

下表載列於所示期間我們按分部劃分的收入明細（以絕對金額列示）：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
光互連業務		
產品銷售		
— Scale-up產品	55,907	10,916
— Scale-out產品	—	5,111
技術開發服務及其他	4,792	144
光互連業務小計	60,699	16,171
光計算業務		
產品銷售	18,478	2,735
技術開發服務及其他	602	1,887
光計算業務小計	19,080	4,622
總收入	79,779	20,793

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣20.79百萬元增加284%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣79.78百萬元，主要由於光互連業務收入增加約人民幣44.53百萬元及光計算業務收入增加約人民幣14.46百萬元。

管理層討論與分析

光互連業務。光互連業務產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.17百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣60.70百萬元，主要由於Scale-up產品銷售產生的收入由人民幣10.92百萬元增加至人民幣55.91百萬元。特別是，受惠於「LightSphere X」超節點解決方案的推出，並經過與部分領先合作夥伴一年多的合作及優化，「LightSphere X」超節點解決方案現已成功實現商業化部署，建立了首個國內自主研發的分佈式光互連及光交換GPU超節點解決方案。此外，於報告期間，本公司還收到了其他客戶的OCS產品訂單，且OCS產品的定價亦有所提升。

於報告期間，Scale-up EPS產品的收入主要來源於海外市場。經過多年的客戶培養，本公司現已完成與多家海外客戶的設計導入，並與領先合作夥伴建立了長期穩定的合作關係。

光計算業務。我們光計算業務產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.62百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣19.08百萬元，主要由於自PACE 2於2025年3月發佈以來，經過一年多的商業化努力，於報告期間光計算硬件產品（包括PACE系列及Gazelle）在單卡銷售模式下持續銷售。

銷售成本；毛利、毛利率

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.49百萬元增加118%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣27.26百萬元，主要與收入增長一致。

於報告期間，本公司錄得綜合毛利率約65.8%，而去年相應期間則為約40.0%。毛利較去年相應期間增加約人民幣44.22百萬元，增長幅度為532%。

管理層討論與分析

光互連業務。光互連業務的毛利率於報告期間錄得增長，主要歸因於Scale-up OCS產品的推出，以及Scale-up EPS產品在海外市場的表現改善。受「LightSphere X」超節點解決方案推出的帶動，於報告期間，本公司還收到了其他客戶的OCS產品訂單，且OCS產品的定價亦有所提升。此外，Scale-up EPS產品在海外市場表現良好，定價穩定，繼而促使該業務的毛利率較去年相應期間有所增長。

光計算業務。於報告期間，光計算業務收入主要來源於光計算硬件產品（包括PACE系列及Gazelle）在單卡銷售模式下的持續銷售。在該模式下，該等產品的定價、成本及毛利率保持相對穩定。相較於銷售光計算集群，單卡模式的銷售毛利率較高。

研發開支

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣154.53百萬元增加126%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣349.72百萬元。與去年相應期間相比，該增加主要由於僱員福利開支增加（包括股份支付費用增加約人民幣73.89百萬元），加上與光計算及光互連研發項目有關的其他研發開支亦有所上升。

下表載列研發開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支	171,379	92,268
知識產權授權開支	15,230	2,731
設計及開發開支	65,809	19,599
折舊及攤銷	65,910	31,737
所用原材料、耗材及外包成本	25,584	3,252
其他開支	5,812	4,945
總計	349,724	154,532

管理層討論與分析

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.24百萬元增加86%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣39.50百萬元。該增加主要由於僱員福利開支(包括股份支付費用)增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.94百萬元增加124%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣120.96百萬元。該增加主要由於僱員福利開支(包括股份支付費用)增加。

金融資產減值撥回

我們於截至2026年6月30日止六個月錄得金融資產減值撥回人民幣0.16百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣0.35百萬元，主要由於貿易應收款項及其他應收款項減少。

其他收入

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣52.85百萬元增加128%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣120.58百萬元，主要由於為支持我們的營運及創新相關研發活動而收取的政府補助增加。

其他虧損

我們的其他虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.95百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣14.49百萬元，主要歸因於匯兌虧損淨額。

財務收入

我們的財務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.96百萬元增加205%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣12.08百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加。



管理層討論與分析

向投資者發行的金融工具的公允價值變動

我們向投資者發行的金融工具的公允價值變動由截至2025年6月30日止六個月的人民幣176.56百萬元變動至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2,916.53百萬元，主要由於投資者持有的帶有優先權的金融工具的公允價值變動，屬於非現金性質。

所有向投資者發行的金融工具已於上市時自動轉換為股份。因此，於轉換後將不再就該等工具的估值變動錄得進一步收益或虧損。

期內虧損

基於上述所有原因，我們的期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣346.27百萬元變動至截至2026年6月30日止六個月的人民幣3,256.74百萬元。

非國際財務報告準則財務計量

我們使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）（一種非國際財務報告準則財務計量）來評估我們的經營業績以及用於財務及運營決策目的。我們認為，經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）有助於識別我們業務的潛在趨勢，並提供有關我們經營業績的有用資料，增強對我們過往表現及未來前景的整體理解，並使管理層在其財務及運營決策中使用的關鍵指標更為清晰可見。

經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）不應單獨考量，也不應解釋為虧損淨額或其他任何業績指標的替代品，或作為我們運營表現的指標。鼓勵投資者審閱經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）。此處呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）可能無法與其他公司呈列的類似名稱的計量指標相比。其他公司可能以不同的方式計算類似名稱的指標，從而限制彼等作為比較指標對我們數據的有用性。我們鼓勵投資者及其他人士全面審閱我們的財務資料，而非依賴單一的財務指標。

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回(i)股份支付費用，包括向僱員、顧問及投資者作出的以股份為基礎的付款，(ii)向投資者發行的金融工具的公允價值變動，及(iii)上市開支而調整的淨虧損。股份支付費用屬非現金性質。所有向投資者發行的金融工具將因於上市時自動轉換為我們的股份而由金融負債重新分類為權益。向投資者發行的金融工具的公允價值變動屬於非現金調整項目。上市開支主要與上市所產生的開支有關。

管理層討論與分析

下表載列於所示期間我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	(3,256,744)	(346,269)
加：		
股份支付費用	182,685	38,270
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	2,916,531	176,555
上市開支	10,383	—
期內經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)	(147,145)	(131,444)

我們的經調整淨虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣131.44百萬元變動至截至2026年6月30日止六個月的人民幣147.15百萬元。其與去年相應期間相比變化不大。

簡明綜合中期資產負債表選定項目說明

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2025年12月31日的人民幣134.15百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣130.45百萬元，主要由於採購預付款項輕微減少。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項由截至2025年12月31日的人民幣87.22百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣71.83百萬元，主要由於報告期間對貿易應收款項的有效管理及所得款項的及時收回。

按公允價值計入損益的金融資產

我們的按公允價值計入損益的金融資產由截至2025年12月31日的人民幣324.97百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣94.29百萬元，主要由於理財產品購買金額減少。



管理層討論與分析

貿易應付款項

我們的貿易應付款項由截至2025年12月31日的人民幣6.74百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣8.16百萬元，主要由於採購應付款項增加。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用由截至2025年12月31日的人民幣78.04百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣50.07百萬元，主要由於報告期間應付工資及福利減少。

租賃負債

我們的租賃負債由截至2025年12月31日的人民幣26.70百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣20.18百萬元，主要由於報告期間支付租賃款項。

合約負債

我們的合約負債由截至2025年12月31日的人民幣21.62百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣17.84百萬元，主要由於客戶預付款項變動。

現金結餘

現金結餘(包括現金及現金等價物、短期銀行存款、長期銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產及受限制現金)由截至2025年12月31日的人民幣636.39百萬元變動至截至2026年6月30日的人民幣2,858.63百萬元，主要歸因於上市籌集的所得款項及銷售收款增加。

資本負債比率

我們的資產負債比率(按負債總額除以權益總額計算)由截至2025年12月31日的-127%增加至截至2026年6月30日的12%，主要由於報告期間上市所致。

管理層討論與分析

流動資金及資本資源

截至2026年6月30日止六個月，我們主要透過業務營運及融資活動（包括上市所得款項）產生的現金，為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。我們的現金主要用途包括研發活動、一般營運資金需求及資本開支。我們擬繼續依賴經營活動及融資活動產生的現金流量以滿足我們的流動資金需求。截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物、短期銀行存款及按公允價值計入損益的金融資產總額為人民幣2,838.17百萬元，而截至2025年12月31日則為人民幣616.22百萬元。

簡明綜合中期現金流量表選定項目說明

經營活動所用現金淨額

我們的經營活動所用現金淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣92.73百萬元變動至截至2026年6月30日止六個月的人民幣187.61百萬元，主要由於經營活動的變動所致。

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所用現金淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣465.14百萬元變動至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,367.51百萬元，主要由於存放銀行存款增加所致。

融資活動所得現金淨額

我們的融資活動所得現金淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣655.68百萬元變動至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2,435.46百萬元，主要由於報告期間上市籌集的所得款項所致。

或有負債

截至2026年6月30日止六個月，我們並無預期會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大或有負債。

研發支出

截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的研發支出主要由經(i)向第三方收購及資本化無形資產，及(ii)計入研發開支的資本化無形資產攤銷開支調整後的研發開支構成。

管理層討論與分析

下表載列於所示期間我們的研發支出：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
研發開支	349,724	154,532
調整：		
加：向第三方收購及資本化無形資產	—	2,728
減：計入研發開支的資本化無形資產攤銷開支	(18,949)	(15,888)
研發支出總額	330,775	141,372

資本支出及承擔

資本支出

我們的資本支出主要與購買物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產有關。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們產生資本支出分別為人民幣18.10百萬元及人民幣53.11百萬元。

資本承擔

我們的資本支出承擔主要包括採購物業、廠房及設備以及無形資產的承擔。截至2025年12月31日及2026年6月30日，我們的資本承擔分別為人民幣41.38百萬元及人民幣20.20百萬元。

外匯

當未來的商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體功能貨幣的貨幣計值時，即會產生外匯風險。本公司以人民幣為功能貨幣。本公司的附屬公司於中國內地、新加坡及香港特別行政區註冊成立，而該等附屬公司分別視人民幣、美元及美元為其功能貨幣。我們密切監測外匯風險並將採取必要措施減輕匯率波動的影響。

資產抵押

截至2026年6月30日，我們並無任何重大資產抵押。

持有的重大投資及重大收購及出售事項

於報告期間，我們並無持有任何重大投資，亦無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，除招股章程及本中期報告所披露者外，我們並無任何重大投資或收購資本資產的具體計劃。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，我們有249名僱員。截至2026年6月30日止六個月的僱員福利開支總額為人民幣302.43百萬元（包括股份支付費用）。

我們提供的薪酬待遇包括薪金、花紅、社會保險供款、住房公積金及其他福利待遇。我們亦向合資格僱員提供以股份為基礎的激勵計劃。我們定期提供培訓及發展計劃，以提升僱員的技能及能力。

管理層討論與分析

上市所得款項用途

本公司H股於2026年4月28日在聯交所主板上市。

就本公司全球發售而言，於超額配股權獲行使前，已按每股H股183.2港元發行13,795,215股H股。經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金、費用及估計開支後，全球發售所得款項淨額約為2,376.9百萬港元。

超額配股權已於2026年5月11日獲悉數行使，涉及合共2,069,280股額外H股，按每股H股183.2港元發行。本公司自悉數行使超額配股權收取額外所得款項淨額約363.9百萬港元。因此，本公司自全球發售及悉數行使超額配股權收取的所得款項淨額總額約為2,740.8百萬港元。

截至2026年6月30日，本集團已動用全球發售及超額配股權獲悉數行使所得款項淨額中的約50.8百萬港元。先前於招股章程所披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。本集團將繼續按照招股章程所載用途及比例動用所得款項淨額。

下表載列所得款項淨額的計劃應用、截至2026年6月30日的實際動用情況及未動用所得款項淨額的預期動用時間表：

所得款項用途	計劃應用的 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得 款項淨額 總額百分比	截至2026年 6月30日	截至2026年 6月30日	未動用 金額的預期 時間表
			已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	
研發	1,918.6	70.0%	40.1	1,878.5	至2031年
(i) 光互連硬件及解決方案的研發	959.3	35.0%	25.9	933.4	至2031年
— 芯片設計技術研發	685.2	25.0%	25.2	660.0	至2031年
— 產品改進與商業化	274.1	10.0%	0.7	273.4	至2031年
(ii) 光計算產品的研發	959.3	35.0%	14.2	945.1	至2031年

管理層討論與分析

所得款項用途	計劃應用的 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得 款項淨額 總額百分比	截至2026年 6月30日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	未動用 金額的預期 時間表
商業化工作	548.2	20%	0.8	547.4	至2031年
(i) 擴充產品研發團隊	274.1	10%	0.4	273.7	至2031年
(ii) 擴充銷售及營銷團隊	274.1	10%	0.4	273.7	至2031年
營運資金及一般企業用途	274.0	10%	9.9	264.1	至2031年
總計	2,740.8	100%	50.8	2,690.0	—

附註： 未動用金額的預期時間表乃基於本集團的最佳估計，並將受市場狀況的實際及未來發展所影響。

倘所得款項淨額並非即時需要用作上述用途，且在相關法律及法規允許的範圍內，本公司只會將該所得款項淨額存放於持牌商業銀行及／或證券及期貨條例或相關司法管轄區適用法律所界定的其他認可金融機構的短期計息賬戶。

截至2026年6月30日，董事並不知悉所得款項淨額的計劃用途有任何變動。上述未動用所得款項淨額的預期動用時間表乃基於董事在並無不可預見情況下作出的最佳估計，並可能根據本集團的未來發展及市況而有所變動。倘建議所得款項用途有任何變動，本公司將刊發適當公告。

企業管治及其他資料

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

截至2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記入該條所指登記冊的權益及淡倉，或須根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

股份及相關股份的權益

董事姓名	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	於非上市股份／ H股的概約持股 百分比 ⁽²⁾	佔總股本的 概約百分比 ⁽²⁾
沈亦晨博士	實益擁有人及於受控法團的權益 ⁽³⁾	9,641,187股 非上市股份(L)	56.10%	10.25%
	實益擁有人及於受控法團的權益 ⁽³⁾	9,641,188股 H股(L)	12.55%	10.25%
張弘先生	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	2,390,394股 非上市股份(L)	13.91%	2.54%
	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	2,390,395股 H股(L)	3.11%	2.54%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 字母「L」代表好倉。
- (2) 截至2026年6月30日，本公司已發行股份總數為94,037,377股，包括17,186,801股非上市股份及76,850,576股H股。字母(L)指股份好倉。
- (3) 沈亦晨博士(「**沈博士**」)於股份中擁有權益如下：(i)2,959,064股非上市股份及2,959,064股H股由沈博士持有；(ii)上海有光熠輝企業管理合夥企業(有限合夥)(「**有光熠輝**」)持有4,291,729股非上市股份及4,291,729股H股，其普通合夥人為上海有光燦然企業管理有限公司(「**有光燦然**」)，而沈博士持有有光燦然80%股權。因此，沈博士被視為於有光熠輝持有的股份中擁有權益；及(iii)上海有光致遠企業管理合夥企業(有限合夥)(「**有光致遠**」)持有2,390,394股非上市股份及2,390,395股H股。上海有光致遠本源企業管理合夥企業(有限合夥)持有有光致遠約51.5383%權益，而沈博士作為有限合夥人持有該公司約35.9321%權益。因此，沈博士被視為於有光致遠持有的股份中擁有權益。
- (4) 有光致遠的普通合夥人為上海有光煜寧企業管理有限公司，而上海有光煜寧企業管理有限公司由張弘先生持有80%的權益。張弘先生被視為於有光致遠持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，據本公司董事及最高行政人員所深知，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被視為或當作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益

截至2026年6月30日，據董事所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉：

於股份中的權益

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	於相關股份類別中的 持股百分比 ⁽²⁾	佔總股本的 概約百分比 ⁽²⁾
有光燦然	於受控法團的權益 ⁽³⁾	4,291,729股 非上市股份(L)	24.97%	4.56%
		4,291,729股 H股(L)	5.58%	4.56%
有光耀輝	實益擁有人 ⁽³⁾	4,291,729股 非上市股份(L)	24.97%	4.56%
		4,291,729股 H股(L)	5.58%	4.56%
有光致遠	實益擁有人 ⁽⁴⁾	2,390,394股 非上市股份(L)	13.91%	2.54%
		2,390,395股 H股(L)	3.11%	2.54%
上海光致遠本源企業管理合夥 企業(有限合夥)	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	2,390,394股 非上市股份(L)	13.91%	2.54%
		2,390,395股 H股(L)	3.11%	2.54%

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	於相關股份類別中的 持股百分比 ⁽²⁾	佔總股本的 概約百分比 ⁽²⁾
上海有光煜寧企業管理 有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁴⁾	2,390,394股 非上市股份(L)	13.91%	2.54%
		2,390,395股 H股(L)	3.11%	2.54%
北京中科創星硬科技創業投資 合夥企業(有限合夥)	實益擁有人 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
北京市科技創新基金(有限合夥)	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
北京市政府投資引導基金 (有限合夥)	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
北京市國有資本運營管理 有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
北京科技創新投資管理有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	於相關股份類別中的 持股百分比 ⁽²⁾	佔總股本的 概約百分比 ⁽²⁾
中國國際金融股份有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	4,700,670股 H股(L)	6.12%	5.00%
	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	179,505股 H股(S)	0.23%	0.19%
中金資本運營有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
中央匯金投資有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
中國投資有限責任公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
北京中科創星創業投資管理 合夥企業(有限合夥)	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾	1,240,590股 非上市股份(L)	7.22%	1.32%
中科創星科技投資有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,212,149股 非上市股份(L)	12.87%	2.35%
西安慧科企業管理諮詢股份 有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,212,149股 非上市股份(L)	12.87%	2.35%

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	於相關股份類別中的 持股百分比 ⁽²⁾	佔總股本的 概約百分比 ⁽²⁾
米磊	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,212,149股 非上市股份(L)	12.87%	2.35%
李浩	於受控法團的權益 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,212,149股 非上市股份(L)	12.87%	2.35%
陝西先導光電集成科技投資 合夥企業(有限合夥)	實益擁有人 ⁽⁶⁾	971,559股 非上市股份(L)	5.65%	1.03%
陝西科邁投資管理合夥企業 (有限合夥)	於受控法團的權益 ⁽⁶⁾	971,559股 非上市股份(L)	5.65%	1.03%
上海國孚領航投資合夥企業 (有限合夥)	實益擁有人 ⁽⁷⁾	1,002,216股 非上市股份(L)	5.83%	1.07%
		1,002,217股 H股(L)	1.30%	1.07%
上海國有資本投資母基金 有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	1,002,216股 非上市股份(L)	5.83%	1.07%
		1,002,217股 H股(L)	1.30%	1.07%
上海孚騰私募基金管理有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	1,002,216股 非上市股份(L)	5.83%	1.07%
		1,002,217股 H股(L)	1.30%	1.07%

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別 ⁽¹⁾	於相關股份類別中的 持股百分比 ⁽²⁾	佔總股本的 概約百分比 ⁽²⁾
上海國投資本管理有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	1,002,216股 非上市股份(L)	5.83%	1.07%
		1,002,217股 H股(L)	1.30%	1.07%
上海國投資本投資有限公司	於受控法團的權益 ⁽⁷⁾	1,002,216股 非上市股份(L)	5.83%	1.07%
		1,002,217股 H股(L)	1.30%	1.07%
Deep Harbor Limited	於受控法團的權益 ⁽⁸⁾	4,350,056股 H股(L)	5.66%	4.63%
FOONG JUN ZHE, BENJAMIN	於受控法團的權益 ⁽⁸⁾	4,350,056股 H股(L)	5.66%	4.63%
LightAI EIP Holdings LP (「LightAI EIP」)	實益擁有人 ⁽⁸⁾	4,350,056股 H股(L)	5.66%	4.63%
Ha Wai Kwan Benjamin	實益擁有人	2,131,863股 非上市股份(L)	12.40%	2.27%
		913,656股 H股(L)	1.19%	0.97%
MPC GPGP V Ltd.	於受控法團的權益 ⁽⁹⁾	3,899,511股 H股(L)	5.07%	4.15%
MPC Management V L.P.	於受控法團的權益 ⁽⁹⁾	3,899,511股 H股(L)	5.07%	4.15%
David Su Tuong Sing	於受控法團的權益 ⁽⁹⁾	3,899,511股 H股(L)	5.07%	4.15%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 字母「L」指好倉，字母「S」指淡倉。
- (2) 截至2026年6月30日，本公司已發行股份總數為94,037,377股股份，包括17,186,801股非上市股份及76,850,576股H股。
- (3) 有光燦輝持有4,291,729股非上市股份及4,291,729股H股，有光燦然為其普通合夥人。因此，有光燦然被視為於有光燦輝持有的股份中擁有權益。
- (4) 有光致遠持有2,390,394股非上市股份及2,390,395股H股。上海光致遠本源企業管理合夥企業（有限合夥）擁有有光致遠約51.5383%的權益，而上海光致遠本源企業管理合夥企業（有限合夥）由沈博士作為有限合夥人持有35.9321%的權益，並由上海有光煜寧企業管理有限公司作為其普通合夥人管理。因此，上海有光煜寧企業管理有限公司被視為於有光致遠持有的股份中擁有權益。
- (5) 北京市科技創新基金（有限合夥）作為有限合夥人擁有北京中科創星硬科技創業投資合夥企業（有限合夥）（「**北京中科創星**」）約36.6447%的權益，而北京中科創星創業投資管理合夥企業（有限合夥）為其普通合夥人。北京市科技創新基金（有限合夥）由北京市政府投資引導基金（有限合夥）作為有限合夥人持有49.1425%的權益，而北京市政府投資引導基金（有限合夥）由北京市國有資本運營管理有限公司持有。北京市科技創新基金（有限合夥）的普通合夥人為北京科技創新投資管理有限公司，該公司由中金資本運營有限公司（「**中金資本**」）持有51%的權益，而中金資本運營有限公司由中國國際金融股份有限公司全資持有。因此，北京市科技創新基金（有限合夥）、北京科技創新投資管理有限公司、中國國際金融股份有限公司及中金資本運營有限公司被視為透過其各自控制的法團或合夥權益於北京中科創星硬科技創業投資合夥企業（有限合夥）持有的境內股份中擁有權益。



企業管治及其他資料

- (6) 陝西先導光電集成科技投資合夥企業(有限合夥)(「**陝西先導光電集成**」)的普通合夥人為陝西科邁投資管理合夥企業(有限合夥)，而陝西科邁投資管理合夥企業(有限合夥)由中科創星作為普通合夥人管理並持有82.33%合夥權益。中科創星由西安慧科企業管理諮詢股份有限公司持有49.9271%權益，而西安慧科企業管理諮詢股份有限公司分別由米磊及李浩持有47.9866%及34.9885%權益。因此，陝西科邁投資管理合夥企業(有限合夥)、中科創星、西安慧科企業管理諮詢股份有限公司、米磊及李浩均被視為於陝西先導光電集成所持股份中擁有權益。
- (7) 上海國孚領航投資合夥企業(有限合夥)(「**上海國孚**」)的普通合夥人為上海孚騰私募基金管理有限公司，而上海孚騰私募基金管理有限公司由上海國投資本管理有限公司持有35%權益，上海國投資本管理有限公司由上海國投資本投資有限公司全資擁有。上海國有資本投資母基金有限公司作為有限合夥人持有上海國孚99.94%權益。因此，上海孚騰私募基金管理有限公司、上海國投資本管理有限公司、上海國投資本投資有限公司及上海國有資本投資母基金有限公司均被視為於上海國孚所持股份中擁有權益。
- (8) LightAI EIP的普通合夥人為Deep Harbor Limited，而Deep Harbor Limited由Foong Jun Zhe, Benjamin全資擁有。因此，Deep Harbor Limited及Foong Jun Zhe, Benjamin各自被視為於LightAI EIP持有的股份中擁有權益。
- (9) MPC V L.P.及MPC V-A L.P.的普通合夥人為MPC Management V L.P.。MPC Management V L.P.的普通合夥人為MPC GPGP V Ltd.。David Su為MPC GPGP V Ltd.的控股股東。因此，MPC Management V L.P.、MPC GPGP V Ltd.及David Su各自被視為於MPC V L.P.及MPC V-A L.P.持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，董事概不知悉任何其他人士(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分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

禁售

根據本公司可公開獲得的資料或董事所知的其他資料，以下人士／實體須根據適用的上市規則、相關承諾及／或基石投資協議遵守禁售承諾或處置限制：

主要人士(定義見上市規則第18C.14條)

姓名／名稱	身份	於上市時須遵守 禁售承諾的 本公司持股數目	佔已發行股份 總數百分比	須遵守禁售 承諾的最後日期 ⁽⁶⁾
沈博士	創始人、執行董事、高級管理層成員、 主要研發人員及單一最大股東	5,918,128	6.29%	2028年4月27日
LightAI EIP	單一最大股東	4,350,056	4.63%	2028年4月27日
— Wang Long先生 ⁽¹⁾	執行董事、高級管理層成員及 主要研發人員	—	—	2028年4月27日
— Ben Chen博士 ⁽²⁾	顧問	—	—	2028年4月27日
MachC L.P. (「Mach C」)	單一最大股東	3,540,391	3.76%	2028年4月27日
— Wang Long先生 ⁽³⁾	執行董事、高級管理層成員及 主要研發人員	—	—	2028年4月27日
有光熠輝 ⁽⁴⁾	沈博士的緊密聯繫人及單一最大股東	8,583,458	9.13%	2028年4月27日
— 沈博士 ⁽⁴⁾	創始人、執行董事、高級管理層成員、 主要研發人員及單一最大股東	—	—	2028年4月27日
— 孟懷宇博士 ⁽⁴⁾	執行董事、高級管理層成員及 主要研發人員	—	—	2028年4月27日

企業管治及其他資料

姓名／名稱	身份	於上市時須遵守 禁售承諾的 本公司持股數目	佔已發行股份 總數百分比	須遵守禁售 承諾的最後日期 ⁽⁶⁾
— 張弘先生 ⁽⁴⁾	執行董事、高級管理層成員及 單一最大股東	—	—	2028年4月27日
有光致遠 ⁽⁵⁾	我們其中的執行董事兼高級管理層 成員張弘先生的緊密聯繫人、 及單一最大股東	4,780,789	5.08%	2028年4月27日
— 沈博士 ⁽⁵⁾	創始人、執行董事、高級管理層成員、 主要研發人員及單一最大股東	—	—	2028年4月27日
— 彭博先生 ⁽⁵⁾	主要研發人員	—	—	2028年4月27日
— 孟懷宇博士 ⁽⁵⁾	執行董事、高級管理層成員及 主要研發人員	—	—	2028年4月27日
— 張弘先生 ⁽⁵⁾	執行董事、高級管理層成員及 單一最大股東	—	—	2028年4月27日

附註：

- (1) Wang Long先生為LightAI EIP的有限合夥人，持有28.24%的權益。
- (2) Ben Chen博士為LightAI EIP的有限合夥人，持有0.51%的權益。
- (3) Wang Long先生為Mach C的有限合夥人，持有9.68%的權益。
- (4) 沈博士、孟懷宇博士及張弘先生均為有光燦輝的有限合夥人，分別持有32.87%、24.50%及15.68%的權益。有光燦然為有光燦輝的普通合夥人，持有0.001%的合夥權益，而沈博士、孟懷宇博士及張弘先生分別持有有光燦然80%、10%及10%的權益。

企業管治及其他資料

- (5) 上海有光煜寧企業管理有限公司為有光致遠的普通合夥人，持股比例為0.0021%，該公司由張弘先生及孟懷宇博士分別持有80%及20%股權。張弘先生為有光致遠的有限合夥人，持股比例為0.2071%。除上海有光煜寧企業管理有限公司及張弘先生外，有光致遠的其餘有限合夥人為上海光致遠本源企業管理合夥企業(有限合夥)、上海光致遠南鶴企業管理合夥企業(有限合夥)、上海光致遠申華企業管理合夥企業(有限合夥)、上海光致遠申韻企業管理合夥企業(有限合夥)、上海光致遠西溪企業管理合夥企業(有限合夥)及上海光致遠海韻企業管理合夥企業(有限合夥)，其持股比例分別為51.54%、6.61%、8.65%、16.51%、8.38%及8.10%。該等實體為有光致遠旗下的子僱員持股平台。上海有光煜寧企業管理有限公司為上述所有實體的普通合夥人。沈博士、孟懷宇博士及張弘先生為上海光致遠本源企業管理合夥企業(有限合夥)的有限合夥人，持股比例分別為35.93%、17.97%及17.36%。本公司主要研發人員之一彭博先生及張弘先生為上海光致遠南鶴企業管理合夥企業(有限合夥)的有限合夥人，持股比例分別為58.88%及0.31%。

張弘先生為上海光致遠申華企業管理合夥企業(有限合夥)、上海光致遠申韻企業管理合夥企業(有限合夥)、上海光致遠西溪企業管理合夥企業(有限合夥)及上海光致遠海韻企業管理合夥企業(有限合夥)的有限合夥人，持股比例分別為0.24%、0.13%、0.24%及0.25%。

- (6) 根據第18C.14條，禁售期自招股章程披露其股權的參考日期起開始，並於上市日期起計24個月當日(即2028年4月27日)結束。倘聯交所通知本公司於上市後不再被視為未商業化公司，則禁售期將於以下日期中的較晚者屆滿：(i)上市日期起計12個月當日；及(ii)根據上市規則第18C.24條規定就撤銷未商業化公司指定作出公告後第30日。

企業管治及其他資料

領航資深獨立投資者

姓名／名稱	身份	於上市時須遵守 禁售承諾的 本公司持股數目	佔已發行股份 總數百分比	須遵守禁售 承諾的最後日期
MPC V L.P.	領航資深獨立投資者	3,532,177	3.76%	2027年4月27日
MPC V-A L.P.	領航資深獨立投資者	367,334	0.39%	2027年4月27日
Tencent Mobility Limited	領航資深獨立投資者	3,272,298	3.48%	2027年4月27日
上海中移數字轉型產業 私募基金合夥企業 (有限合夥)	領航資深獨立投資者	2,995,570	3.19%	2027年4月27日
杭州毅鴻股權投資合夥 企業(有限合夥)	領航資深獨立投資者	2,410,263	2.56%	2027年4月27日

企業管治及其他資料

購買、銷售或贖回本公司上市證券

本公司H股於上市日期首次在聯交所主板上市。如本公司日期為2026年5月14日的翌日披露報表所披露，本公司於2026年5月14日因超額配股權獲悉數行使而發行及配發2,069,280股H股。

自上市日期至2026年6月30日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括銷售庫存股份)。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

遵守標準守則

自上市日期起，本公司已採納標準守則，作為董事買賣本公司證券的自身行為守則。

經全體董事作出具體查詢後，各董事均確認彼等於上市日期起至2026年6月30日期間已遵守標準守則。

股份激勵計劃

為表彰僱員及顧問的貢獻及激勵彼等為本集團的進一步發展作出貢獻，LightAI Ltd. (「Youguang Cayman」)採納一項由其董事會於2020年1月2日批准的購股權計劃(「2020年股權激勵計劃」)。於2025年8月29日，根據股東決議案，本公司採納首次公開發售前受限制股份單位計劃(「首次公開發售前受限制股份單位計劃」)，以取代原有的2020年股權激勵計劃，其條款及條件與2020年股權激勵計劃大致相同。

截至2026年6月30日，僱員激勵計劃下的所有購股權均已授出及行使，且僱員激勵計劃下並無尚未行使的購股權或股份獎勵。根據首次公開發售前受限制股份單位計劃，上市後將不會進一步授出受限制股份單位。有關2020年股權激勵計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱招股章程。

遵守企業管治守則

由於H股於2026年4月28日在聯交所上市，企業管治守則於上市日期前不適用於本公司。



企業管治及其他資料

自上市日期起至2026年6月30日期間，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則第2部所載的所有適用守則條文，惟下文所披露的偏離守則條文第C.2.1條除外。

根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則第2部守則條文第C.2.1條，聯交所上市公司預期會遵守但可選擇偏離主席與行政總裁之間的職責應有區分而不應由同一人兼任的規定。本公司的主席與行政總裁並無區分，沈亦晨博士（「**沈博士**」）目前兼任該兩個角色。董事會認為，由同一人兼任董事長及首席執行官有利於確保本集團內部統一領導，及實現本集團更有效及高效的總體戰略規劃。具體而言，作為首位提出利用光執行AI算法的理論先驅科學家，沈博士擁有相關技術專業知識，構成本集團研發的基石。其科學背景對於將光學AI技術轉化為具商業可行性產品至關重要。作為本集團創始人，沈博士的統一領導確保了本集團的長期戰略藍圖能與本集團專業化的技術能力及未來發展目標契合。由彼同時擔任董事長兼首席執行官，銜接了高層董事會的監督及日常營運執行，確保本集團複雜的研發里程碑能迅速且有效地商業化。董事會認為，現時安排的權力及授權平衡將不會受到損害，及該結構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。

本公司將繼續提升其企業管治常規以配合業務的營運及增長，另會不時檢討該常規，確保其符合法定及專業標準，並與最新發展保持一致。

審閱中期業績

本公司已遵照企業管治守則成立審計委員會並制定書面職權範圍。審計委員會現由三名獨立非執行董事組成，即徐黎黎女士、Huang Weiping博士及趙行博士。審計委員會由徐黎黎女士擔任主席。

審計委員會已審閱本集團於報告期間的未經審核綜合中期財務資料及本中期報告，並與本公司管理層及核數師討論本集團所採納的會計原則及慣例。

企業管治及其他資料

於報告期間的中期財務資料未經審核，惟已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際核數及保證準則委員會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

期後事項

除本中期報告所披露者外，於2026年6月30日後及直至本中期報告日期，並無發生任何影響本集團的重大事件。

就向當地執法機關舉報無根據指控相關報告的最新進展

參考本公司於2026年6月5日刊發的澄清公告，內容載有針對我們的董事行為及本公司營運資料的無根據指控的市場謠言。

截至本中期報告日期，依據行政處罰決定，當地執法機關已查明作出該等無根據指控的責任人，並對該責任人作出行政處罰。

中期股息

經考慮本公司的整體經營業績、財務狀況及未來發展，並鑒於本公司於報告期間並無任何可供分派利潤，董事會不建議於報告期間派發任何中期股息。（截至2025年6月30日止六個月：無）。

董事資料變動

- (1) 趙行博士現擔任星海圖(北京)人工智能科技股份有限公司首席科學家。
- (2) 徐黎黎女士現擔任博泰車聯網科技(上海)股份有限公司(香港聯交所：2889)的獨立非執行董事。

除本中期報告所披露者外，截至本中期報告日期，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的資料。



企業管治及其他資料

前瞻性陳述

本中期報告載有涉及風險及不明確因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知的風險、不明確因素及其他因素，當中部分並非本公司所能控制，且可導致實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司概不承擔任何更新或修訂任何前瞻性陳述的責任，無論是否由於新資料、未來事件或其他因素所致。

致謝

董事會謹此衷心感謝我們的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

承董事會命

Shanghai Xizhi Technology Co., Ltd.

上海曦智科技股份有限公司

創始人、董事長、執行董事兼首席執行官

沈亦晨博士

香港，2026年8月21日

中期財務資料審閱報告

致上海曦智科技股份有限公司董事會
(於中國內地註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載於第48至105頁的中期財務資料，其包括上海曦智科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2026年6月30日的簡明綜合中期資產負債表，以及截至該日止六個月期間的簡明綜合中期全面虧損表、簡明綜合中期權益變動表及簡明綜合中期現金流量表，以及若干說明附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，中期財務資料報告的編製須符合其相關條文及國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列該中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該中期財務資料作出結論，並根據我們協定的委聘條款，僅向閣下報告，且不作其他用途。我們不就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計，因此，我們無法保證我們將會知悉審計中可能識別的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，使我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。



中期財務資料審閱報告

其他事項

簡明綜合中期資產負債表的比較資料，乃基於截至2025年12月31日的經審核財務報表。截至2025年6月30日止期間的簡明綜合中期全面虧損表、權益變動表及現金流量表，以及相關說明附註的比較資料，未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2026年8月21日

簡明綜合中期全面虧損表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	7	79,779	20,793
銷售成本	8	(27,256)	(12,486)
毛利		52,523	8,307
銷售及營銷開支	8	(39,499)	(21,241)
一般及行政開支	8	(120,958)	(53,943)
研發開支	8	(349,724)	(154,532)
金融資產減值撥回		158	354
其他收入	9	120,584	52,847
其他虧損淨額	10	(14,487)	(3,945)
經營虧損		(351,403)	(172,153)
財務收入	11	12,079	3,962
財務成本	11	(889)	(1,523)
財務收入淨額	11	11,190	2,439
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	31	(2,916,531)	(176,555)
除所得稅前虧損		(3,256,744)	(346,269)
所得稅開支	12	—	—
期內虧損		(3,256,744)	(346,269)
其他全面(虧損)/收益			
可重新分類至損益的項目			
換算海外業務的匯兌差額		(3,359)	2,723
可能不會重新分類至損益的項目			
信貸風險變動導致的公允價值變動		299	(9,185)
其他全面虧損(扣除稅項)		(3,060)	(6,462)
期內全面虧損總額		(3,259,804)	(352,731)
本公司擁有人應佔每股虧損			
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	13	(63.08)	(11.92)

簡明綜合中期資產負債表

		於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	192,274	183,700
使用權資產	16	7,070	11,257
無形資產	17	27,047	46,804
融資租賃應收款項	22	5,432	6,872
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	16,364	23,445
銀行存款	24	20,325	20,025
非流動資產總值		268,512	292,103
流動資產			
存貨	18	14,454	28,541
貿易應收款項	20	71,826	87,218
融資租賃應收款項	22	2,935	2,907
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	114,083	110,703
按公允價值計入損益的金融資產	23	94,290	324,965
受限制現金	25	137	137
銀行存款	24	1,673,673	82,200
現金及現金等價物	25	1,070,203	209,058
流動資產總值		3,041,601	845,729
資產總值		3,310,113	1,137,832
權益／(虧絀)			
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)			
股本	26	94,037	78,173
儲備	27	9,044,482	(1,419,136)
累計虧絀		(6,195,241)	(2,906,889)
權益／(虧絀)總額		2,943,278	(4,247,852)

簡明綜合中期資產負債表

		於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
租賃負債	16	8,154	13,320
遞延收入	32	132,917	146,295
非流動負債總額		141,071	159,615
流動負債			
貿易應付款項	29	8,156	6,735
其他應付款項及應計費用	30	50,065	78,044
合約負債	7(a)	17,839	21,622
遞延收入	32	127,690	182,137
借款		9,990	—
租賃負債	16	12,024	13,380
向投資者發行的金融工具	31	—	4,924,151
流動負債總額		225,764	5,226,069
負債總額		366,835	5,385,684
權益／(虧絀)及負債總額		3,310,113	1,137,832
流動資產／(負債)淨額		2,815,837	(4,380,340)

簡明綜合中期權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔權益／(虧絀)			
		實繳資本／股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)					
於2026年1月1日		78,173	(1,419,136)	(2,906,889)	(4,247,852)
全面虧損					
期內虧損		—	—	(3,256,744)	(3,256,744)
信貸風險變動導致的公允價值變動		—	299	—	299
換算海外業務的匯兌差額		—	(3,359)	—	(3,359)
全面虧損總額		—	(3,060)	(3,256,744)	(3,259,804)
擁有人以其擁有人身份進行的交易					
就首次公開發售發行普通股 (扣除包銷佣金及其他發行成本)		15,864	2,412,002	—	2,427,866
帶有優先權的普通股轉換為 不帶優先權的普通股		—	7,840,383	—	7,840,383
於終止確認時將向投資者發行的 金融工具信用風險轉移至 累計虧絀		—	31,608	(31,608)	—
以權益結算以股份為基礎的付款	28	—	182,685	—	182,685
與擁有人的交易總額		15,864	10,466,678	(31,608)	10,450,934
於2026年6月30日		94,037	9,044,482	(6,195,241)	2,943,278

簡明綜合中期權益變動表

		本公司擁有人應佔虧絀			
	附註	實繳資本／股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)					
於2025年1月1日		69,728	158,724	(3,281,325)	(3,052,873)
全面虧損					
期內虧損		—	—	(346,269)	(346,269)
信貸風險變動導致的公允價值變動		—	(9,185)	—	(9,185)
換算海外業務的匯兌差額		—	2,723	—	2,723
全面虧損總額		—	(6,462)	(346,269)	(352,731)
擁有人以其擁有人身份進行的交易					
確認向投資者發行的金融工具		7,104	(7,104)	—	—
出售時向投資者發行的金融工具的信貸風險轉移至累計虧絀		—	689	(689)	—
視作向關聯方分派		—	(66,835)	—	(66,835)
以權益結算以股份為基礎的付款	28	—	38,270	—	38,270
與擁有人的交易總額		7,104	(34,980)	(689)	(28,565)
於2025年6月30日		76,832	117,282	(3,628,283)	(3,434,169)

簡明綜合中期現金流量表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金流量			
經營所用現金	33(a)	(187,614)	(92,730)
投資活動所用現金流量			
購買物業、廠房及設備以及無形資產		(46,970)	(76,787)
存放銀行存款		(1,671,821)	(50,000)
贖回銀行存款		82,200	50,000
現金及現金等價物以及銀行存款收取的利息		8,836	3,072
購買按公允價值計入損益的短期投資		(380,000)	(1,111,000)
出售按公允價值計入損益的短期投資所得款項		610,743	718,451
辦公室分租所得款項	22	1,373	1,129
就資產收取的政府補助		28,130	—
投資活動所用現金淨額		(1,367,509)	(465,135)
融資活動所得現金流量			
發行普通股所得款項總額	1	2,542,801	—
本公司增加無優先權股本所得款項		—	25,498
本公司向投資者發行具優先權的金融工具所得款項	31(b)	—	300,000
向投資者償還可換股債券	31(b)	—	(54,162)
根據重組就收購境外經營實體向Youguang Cayman支付現金		—	(375,540)
自優先股股東將其股權自Youguang Cayman轉售予本公司而收取的現金		—	510,195

簡明綜合中期現金流量表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
根據重組自可換股債券投資者收取的現金		—	81,151
根據重組償還可換股債券投資者的款項		—	(81,151)
與發行優先股產生的應收Youguang Cayman款項相關的現金結算淨額	35(b)(ii)	—	209,593
代表Youguang Cayman收取僱員的購股權行使按金	35(b)(iii)	—	565
支付上市開支		(110,369)	—
租賃付款	33(c)	(6,908)	(7,298)
銀行借款所得款項		9,990	47,000
銀行借款已付利息	33(c)	(55)	(175)
融資活動所得現金淨額		2,435,459	655,676
現金及現金等價物增加淨額		880,336	97,811
期初現金及現金等價物		209,058	348,336
匯率變動的影響		(19,191)	(5,235)
期末現金及現金等價物		1,070,203	440,912



簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

上海曦智科技股份有限公司(「**本公司**」)於2018年2月27日在中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立。本公司的註冊辦事處地址為中國上海自由貿易試驗區博霞路111、125及139號。

於2025年7月23日，本公司召開股東大會並通過相關決議案，批准本公司由有限責任公司變更為股份有限公司，並將本公司名稱變更為上海曦智科技股份有限公司(前稱中文名為「上海曦智科技有限公司」)。

本公司及其附屬公司(「**本集團**」)的主要業務為主要於中華人民共和國(「**中國**」)及其他地區銷售專注於提升計算效率的光互連及光計算硬件、解決方案及相關服務，以及與光互連及光計算業務(「**上市業務**」)有關的研發活動。

除另有指明外，本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，並四捨五入至最接近的千位數。

於2026年4月28日，本公司在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市，並以每股183.2港元(「**港元**」)的價格發售13,795,215股普通股(不包括因行使超額配股權而發行的任何普通股)。此外，根據本公司日期為2026年5月11日的公告所披露，本公司於2026年5月14日因超額配股權獲悉數行使而發行及配發2,069,280股普通股。本公司收取的所得款項總額約為2,906,375,000港元，相當於約人民幣2,542,801,000元(「**上市所得款項**」)。於2026年4月28日首次公開發售(「**首次公開發售**」)完成時，授予附帶優先權的普通股投資者的所有優先權均已轉換為不附帶優先權的普通股。

簡明綜合中期財務資料附註

2 擬備基準及會計政策

2.1 擬備基準

截至2026年6月30日止六個月的本簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報告通常載列的所有附註。因此，本簡明綜合中期財務資料應與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀，該等財務報表已按照國際財務報告準則會計準則編製，並載於本公司日期為2026年4月20日的招股章程附錄一所載的會計師報告（「會計師報告」）內。

本集團產品處於相對早期的商業化階段，截至2026年及2025年6月30日止六個月的經營虧損分別約為人民幣351,403,000元及人民幣172,153,000元。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,070,203,000元，短期及長期銀行存款為人民幣1,693,998,000元。鑒於上文所述贖回權的終止，加上於2026年4月28日向投資者發行的所有金融工具轉換為股權及上市所得款項，董事認為，本公司將有足夠現金資源滿足自2026年6月30日起未來十二個月的營運資金需求。因此，董事認為按持續經營基準編製本簡明綜合中期財務資料乃屬恰當。

2.2 會計政策

編製本簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策及計算方法，與截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度會計師報告所採納者一致，惟採納於2026年1月1日開始的財務期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則除外。

本集團採納的新訂及經修訂準則

若干新訂及經修訂國際財務報告準則於呈列報告期間適用。就編製本簡明綜合中期財務資料而言，除任何於截至2026年6月30日止報告期間尚未生效的新訂準則或詮釋外，本集團已採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。

簡明綜合中期財務資料附註

2 擬備基準及會計政策(續)

2.2 會計政策(續)

本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

該等修訂對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

尚未採納的新訂準則及詮釋

以下為於本報告期間已頒佈但尚未生效且並無提早採納的新準則、對現有準則的修訂及新詮釋。本集團計劃於該等新準則、準則的修訂及新詮釋生效時採納：

準則及修訂	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號無公眾責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號無公眾責任的 附屬公司：披露的修訂	2027年1月1日
換算為惡性通脹呈列貨幣 — 國際會計準則第21號的修訂	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號管制資產及管制負債	2029年1月1日
投資者與其聯營公司之間的資產出售或注資 — 國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號的修訂	待定

根據本公司董事作出的評估，該等新訂及經修訂準則於生效時與本集團無關或對本集團的財務表現及狀況並不重大，惟國際財務報告準則第18號除外，其將主要影響簡明綜合全面虧損表的呈列。

2 擬備基準及會計政策(續)

2.2 會計政策(續)

尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定，旨在協助實現類似實體財務業績的可比性，並為用戶提供更相關的資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表內項目的確認或計量，但預計其對呈列及披露的影響廣泛，特別是與財務業績報表及財務報表內提供管理層定義的業績衡量相關的影響。

管理層目前正在評估應用該新訂準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。根據已進行的高水平初步評估，已識別出以下潛在影響：

對綜合全面虧損表的影響：

儘管採納國際財務報告準則第18號將不會影響本集團的淨利潤，本集團預計將損益表中的收益及開支項目組合為新類別將影響經營利潤的計算及呈報方式。根據本集團已進行的高水平影響評估，以下項目可能影響經營利潤：

- 匯兌差額

目前匯總於經營利潤中「其他收益／(虧損)淨額」項目的匯兌差額，可能需要予以分拆，其中部分匯兌收益或虧損將於經營利潤以下呈列，除非這樣做會涉及過多成本或付出過度努力。

- 按公允價值計入損益的投資收益或虧損

目前匯總於經營利潤中「其他收益／(虧損)淨額」按公允價值計入損益的投資收益或虧損，將於經營利潤以下呈列。

2 擬備基準及會計政策(續)

2.2 會計政策(續)

尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

對綜合資產負債表的影響：

主要財務報表所呈列項目可能因應用「有用結構摘要」概念以及匯總與分拆原則加強而出現變動。

對披露的影響：

由於披露重大資料的要求維持不變，本集團預計目前於附註中披露的資料不會有重大變動；然而，資料的分類方式可能因匯總／分拆原則而改變。此外，以下方面將需要作出重大的新增披露：

- 於首次應用國際財務報告準則第18號的年度期間，須就損益表中的每個項目，提供按國際財務報告準則第18號呈列的經重列金額與先前按國際會計準則第1號呈列的金額之間的對賬。

本集團將自其強制生效日期2027年1月1日起應用該新訂準則，並須追溯應用，因此截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將根據國際財務報告準則第18號進行重列。

3 財務風險管理

本集團的業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求將對本集團綜合財務表現的潛在不利影響降至最低。風險管理由本集團高級管理層進行。

本簡明綜合中期財務資料並不包括財務報表所規定之所有財務風險管理資料及披露，並應與會計師報告一併閱讀。

於截至2026年6月30日止六個月內，重大風險管理政策並無任何重大變動。

簡明綜合中期財務資料附註

4 公允價值估計

(a) 金融資產與負債

(i) 公允價值層級

本節闡述釐定於財務報表確認及以公允價值計量的金融工具的公允價值所作出的判斷及估計。為說明用於釐定公允價值的輸入數據的可靠性，本集團已按照會計準則規定將其金融工具分為三個層級。各層級的解釋列於下表下方：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)				
於2026年6月30日				
金融資產：				
按公允價值計量且計入損益的				
短期投資：				
— 結構性存款	—	—	15,047	15,047
— 貨幣市場基金	—	—	79,243	79,243
	—	—	94,290	94,290
(經審核)				
於2025年12月31日				
金融資產：				
按公允價值計量且計入損益的				
短期投資：				
— 結構性存款	—	—	230,750	230,750
— 貨幣市場基金	—	—	94,215	94,215
	—	—	324,965	324,965
金融負債：				
向投資者發行的金融工具	—	—	4,924,151	4,924,151

4 公允價值估計(續)

(a) 金融資產與負債(續)

(i) 公允價值層級(續)

第一級：於活躍市場買賣的金融工具(例如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公允價值乃按報告期末所報市價釐定。本集團持有的金融資產所使用的市場報價為當前買入價。該等工具均計入第一級。

第二級：並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外衍生工具)的公允價值使用估值技術釐定，該等估值技術盡量使用可觀察市場數據，極少依賴實體的特定估計。倘工具的公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該工具列入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，則該工具列入第三級。按公允價值計入損益的金融負債(FVPL)即屬此情況。

(ii) 釐定公允價值使用的估值技術

本集團的財務團隊管理用於財務報告目的的第三級工具的估值。該團隊逐項進行投資的估值工作。該團隊每年至少一次使用估值技術確定本集團第三級工具的公允價值。必要時將尋求外部估值師協助。

由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃透過使用各種適用估值技術釐定，包括：

- 預期回報率；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；
- 倒推法，使用最新一輪融資，即先前交易價格或第三方定價信息。倘於相關資產負債表日並無近期交易或第三方定價資料，則將採用貼現現金流量模型。

簡明綜合中期財務資料附註

4 公允價值估計(續)

(a) 金融資產與負債(續)

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)

下表呈列截至2026年及2025年6月30日止六個月按公允價值計入損益的金融資產的第三級工具變動。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於期初	324,965	—
添置	380,000	1,111,000
處置	(610,743)	(718,451)
計入損益的公允價值變動(附註10)	2,843	1,547
貨幣匯兌差額	(2,775)	—
於期末	94,290	394,096

有關向投資者發行的金融工具，詳情請參閱附註31。

4 公允價值估計(續)

(a) 金融資產與負債(續)

(iv) 估值程序

按公允價值計入損益的金融資產

本集團就結構性存款訂立合約，預期但無保證的回報率如上文所示。本集團根據其風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估該等投資的表現，因此，該等投資被指定為按公允價值計入損益的金融資產。

向投資者發行的金融工具 — 可換股債券、優先股及向擁有優先權的本公司投資者發行的金融工具

本公司採用貼現現金流量法及倒推法釐定總權益價值，並採納期權定價方法及權益分配模型釐定向投資者發行的金融工具的公允價值。主要假設包括貼現率、缺乏市場流通性折讓及預期波動率。

貼現率乃根據截至各估值日期的加權平均資本成本估計。缺乏市場流通性折讓乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本(可對沖私人持有的股份在可出售前的價格變動)被視作釐定缺乏流通性折讓的基準。預期波動率根據各估值日期至預期清盤／贖回日期期間同行業可資比較公司的平均歷史波幅於估值日期估計。除以上所採納的假設外，本公司對未來表現的預測亦計及釐定於適用估值日期發行予投資者的金融工具的公允價值。

4 公允價值估計(續)

(a) 金融資產與負債(續)

(iv) 估值程序(續)

向投資者發行的金融工具 — 可換股債券、優先股及向擁有優先權的本公司投資者發行的金融工具(續)

本公司於釐定本公司向投資者發行的金融工具公允價值時對不可觀察輸入數據的變動進行了敏感度測試。不可觀察輸入數據(包括折扣率、缺乏市場流通性折讓及預期波動率)的變動將導致公允價值計量大幅增加或減少。向投資者發行的金融工具公允價值增加將增加簡明綜合全面虧損表中的公允價值變動虧損。於進行敏感度測試時，管理層對各項不可觀察輸入數據應用增加或減少反映了管理層對該等不可觀察輸入數據可能出現的合理變動的評估。

5 重要會計估計及判斷

估計和判斷受持續評估，彼等乃根據歷史經驗及其他因素作出，包括在有關情況下被認為屬合理的未來事件預測。

本集團就未來作出估計及假設。所得出的會計估計難免偏離有關實際結果。

於編製簡明綜合中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的會計師報告所應用者相同。

簡明綜合中期財務資料附註

6 分部資料

本集團的業務活動為主要在中國銷售光互連和光計算以及提供應用開發及其他服務。

本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)已確定為董事，其就分配資源及評估本集團的整體表現作出決策時，會審閱綜合業績，因此，本集團僅有一個可呈報分部。本集團在內部報告中並未就市場或分部作出區分。由於本集團的非流動資產絕大部分位於中國且本集團的絕大部分收入來自中國，因此並無呈列地區資料。

以下載列佔本集團總收入10%以上的客戶收入：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶I	19,660	—
客戶II	15,655	—
客戶III	13,891	—
客戶IV	12,700	—
客戶V	*	6,991
客戶VI	—	5,111
客戶VII	—	3,196
客戶VIII	—	2,735

* 不超過10%

除上述客戶外，於截至2026年及2025年6月30日止六個月，概無其他客戶佔本集團總收入10%以上。

簡明綜合中期財務資料附註

7 收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
光互連業務		
— 銷售產品	55,907	16,027
— 技術開發服務	4,792	144
光互連業務小計	60,699	16,171
光計算業務		
— 銷售產品	18,478	2,735
— 技術開發服務及其他	602	1,887
光計算業務小計	19,080	4,622
總收入	79,779	20,793

本集團於某一時點自產品、服務及其他轉讓產生的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於某一時間點	79,779	20,793

簡明綜合中期財務資料附註

7 收入(續)

下表列示因部分或全部未履行合約而產生的未完成履約責任：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
分配予部分或全部未履行的長期合約的 交易價格總額，待確認：		
—1年內	6,321	6,321

除上文披露的若干長期技術開發合約產生的未履行履約責任外，其他未履行或部分未履行履約責任預計將於下一個年度確認，且不單獨披露。

(a) 合約負債

本集團已確認以下與客戶合約有關的負債：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
即期部分	17,839	21,622

本集團的合約負債主要來自客戶預付款項，而相關產品尚未交付，或相關服務尚未提供。

簡明綜合中期財務資料附註

7 收入(續)

(a) 合約負債(續)

下表載列於截至2026年及2025年6月30日止六個月確認的與結轉合約負債相關的收入：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期初計入合約負債的已確認收入	21,622	—

(b) 履約成本確認的資產

除上文所披露的合約結餘外，本集團亦確認了與履行服務合約成本有關的資產。該等資產於簡明綜合資產負債表的「預付款項、其他應收款項及其他資產」(附註21)中呈列：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期部分	2,248	2,670
虧損撥備	—	—
	2,248	2,670

簡明綜合中期財務資料附註

8 按性質分類的開支

計入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支及研發開支的開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支	302,433	145,163
所用原材料、耗材及外包成本	37,092	16,527
在製品及製成品存貨變動	9,740	(256)
物業、廠房及設備折舊(附註15)	44,501	13,690
無形資產攤銷(附註17)	19,757	16,654
使用權資產折舊(附註16)	4,187	4,056
設計及開發開支	65,809	19,599
辦公室開支	4,240	2,418
差旅費	3,054	2,222
短期租賃開支(附註16)	3,641	1,895
知識產權許可開支	15,230	2,731
營銷及推廣開支	1,536	239
存貨撥備(附註18)	2,620	—
向顧問支付以股份為基礎的薪酬開支(附註28)	—	5,826
專業服務費用	8,665	9,207
上市開支	10,383	—
雜項	4,549	2,231
	537,437	242,202

簡明綜合中期財務資料附註

9 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
政府補助		
— 財政補貼(a)	120,162	52,456
— 其他	422	391
	<u>120,584</u>	<u>52,847</u>

(a) 截至2026年及2025年6月30日止六個月收到的政府補助，主要包括從中國內地各政府機關收到的財政補貼。若干政府補助與資產相關，並於相關資產可使用年內攤銷。

10 其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的短期投資之公允價值收益	2,843	1,547
出售物業、廠房及設備虧損	(27)	—
外匯虧損淨額	(17,671)	(5,492)
其他	368	—
	<u>(14,487)</u>	<u>(3,945)</u>

簡明綜合中期財務資料附註

11 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
財務收入		
現金及現金等價物以及銀行存款利息收入	11,812	3,633
融資租賃應收款項的利息收入	267	329
	12,079	3,962
財務成本		
短期借款的利息開支	(55)	(175)
租賃負債的利息開支	(834)	(1,348)
	(889)	(1,523)
財務收入淨額	11,190	2,439

12 所得稅開支

所得稅開支乃根據管理層對預期適用於整個財政年度的加權平均有效年度所得稅稅率的估計而確認。截至2026年6月30日止六個月期間所使用的估計平均年度稅率為0%(截至2025年6月30日止六個月期間：0%)。

13 每股虧損

於2025年8月29日，本公司轉制為股份有限公司，及合共76,831,836股每股面值人民幣1.0元的普通股根據當日登記於本公司各權益持有人名下的股本發行及配發予該等權益持有人。就計算每股基本及攤薄虧損而言，轉制為股份有限公司前已發行不享有優先權的普通股加權平均數，乃假設股本已全數按與轉制為股份有限公司時相同的1:1轉換比率轉換為被視為已發行不享有優先權的普通股而釐定。

簡明綜合中期財務資料附註

13 每股虧損(續)

(a) 每股基本虧損

各呈列期間的每股基本虧損，乃按本公司擁有人應佔虧損除以不含優先權的已登記股本加權平均數計算，並計及上文所述本公司轉換為股份有限公司的影響。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元) 視為已發行普通股加權平均數	(3,256,744) 51,628,970	(346,269) 29,044,347
本公司擁有人應佔虧損的每股基本虧損 (以每股人民幣列示)	(63.08)	(11.92)

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃通過調整附帶及不附帶優先權的註冊股本加權平均數，以假設授予投資者的所有優先權終止而計算。由於本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月期間產生虧損，該等於此期間內繳足及登記有優先權的股本(即向投資者發行的金融工具)並無計入每股攤薄虧損的計算，原因為將其計入將具有反攤薄作用。因此，截至2026年及2025年6月30日止六個月期間的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損相同。

14 股息

於截至2026年及2025年6月30日止六個月期間，本公司並無宣派或派付任何股息。

簡明綜合中期財務資料附註

15 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 人民幣千元	傢俬 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)					
於2026年1月1日					
成本	15,687	3,644	18,320	217,330	254,981
累計折舊	(11,324)	(2,614)	(12,282)	(45,061)	(71,281)
賬面淨值	4,363	1,030	6,038	172,269	183,700
截至2026年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	4,363	1,030	6,038	172,269	183,700
添置	224	33	625	52,228	53,110
折舊費用(附註8)	(1,748)	(445)	(1,977)	(40,331)	(44,501)
處置	—	(18)	(9)	—	(27)
貨幣匯兌差額	—	(4)	(4)	—	(8)
期末賬面淨值	2,839	596	4,673	184,166	192,274
於2026年6月30日					
成本	15,911	3,346	18,802	269,558	307,617
累計折舊	(13,072)	(2,750)	(14,129)	(85,392)	(115,343)
賬面淨值	2,839	596	4,673	184,166	192,274
(未經審核)					
於2025年1月1日					
成本	14,993	3,459	15,375	57,840	91,667
累計折舊	(8,074)	(1,688)	(8,201)	(9,920)	(27,883)
賬面淨值	6,919	1,771	7,174	47,920	63,784
截至2025年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	6,919	1,771	7,174	47,920	63,784
添置	—	246	581	14,541	15,368
折舊費用	(1,612)	(430)	(1,940)	(9,708)	(13,690)
期末賬面淨值	5,307	1,587	5,815	52,753	65,462
於2025年6月30日					
成本	12,127	3,705	15,964	72,377	104,173
累計折舊	(6,820)	(2,118)	(10,149)	(19,624)	(38,711)
賬面淨值	5,307	1,587	5,815	52,753	65,462

簡明綜合中期財務資料附註

15 物業、廠房及設備(續)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備之折舊		
— 研發開支	44,054	12,986
— 一般及行政開支	295	401
— 銷售及營銷開支	117	226
— 銷售成本	35	77
	<u>44,501</u>	<u>13,690</u>

16 使用權資產及租賃負債

使用權資產包括租賃辦公樓。

(i) 於簡明綜合資產負債表中確認的金額

簡明綜合資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
租賃辦公樓	<u>7,070</u>	<u>11,257</u>
租賃負債		
即期	(12,024)	(13,380)
非即期	<u>(8,154)</u>	<u>(13,320)</u>
	<u>(20,178)</u>	<u>(26,700)</u>

簡明綜合中期財務資料附註

16 使用權資產及租賃負債(續)

(ii) 於簡明綜合全面虧損表內確認的金額

簡明綜合全面虧損表列示以下與租賃有關的金額：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產的折舊費用		
租賃辦公樓	4,187	4,056
利息開支(計入財務成本)(附註11)	834	1,348
與短期租賃有關的開支(附註8)	3,641	1,895

截至2026年及2025年6月30日止六個月，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額分別為人民幣10,549,000元及人民幣9,193,000元。

(iii) 本集團的租賃活動及其入賬方式：

本集團租賃多幢辦公樓及電子設備。租賃合同通常為3年至8年的固定期限，並無延期選擇權。租期乃按個別基準磋商，包含多項不同條款及條件。租賃協議並無施加任何由出租人持有的租賃資產中的抵押權益以外的契約。租賃資產未必會用作借款抵押。

簡明綜合中期財務資料附註

16 使用權資產及租賃負債(續)

(iv) 簡明綜合中期資產負債表內使用權資產的變動如下：

	租賃辦公樓 人民幣千元
(未經審核)	
於2026年1月1日	
成本	29,405
累計折舊	(18,148)
賬面淨值	11,257
截至2026年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	11,257
折舊費用(附註8)	(4,187)
期末賬面淨值	7,070
於2026年6月30日	
成本	29,405
累計折舊	(22,335)
賬面淨值	7,070
(未經審核)	
於2025年1月1日	
成本	34,197
累計折舊	(15,503)
賬面淨值	18,694
截至2025年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	18,694
折舊費用	(4,056)
貨幣匯兌差額	(22)
期末賬面淨值	14,616
於2025年6月30日	
成本	34,197
累計折舊	(19,581)
賬面淨值	14,616

簡明綜合中期財務資料附註

16 使用權資產及租賃負債(續)

(iv) 簡明綜合中期資產負債表內使用權資產的變動如下：(續)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊		
— 研發開支	2,907	2,862
— 一般及行政開支	850	777
— 銷售及營銷開支	430	417
	<u>4,187</u>	<u>4,056</u>

17 無形資產

	電子設計 自動化(「電子 設計自動化」) 工具		總計
	軟件 人民幣千元	工具 人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)			
於2026年1月1日			
成本	14,274	133,565	147,839
累計攤銷	(5,438)	(95,597)	(101,035)
賬面淨值	<u>8,836</u>	<u>37,968</u>	<u>46,804</u>
截至2026年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	8,836	37,968	46,804
攤銷費用(附註8)	(1,605)	(18,152)	(19,757)
期末賬面淨值	<u>7,231</u>	<u>19,816</u>	<u>27,047</u>
於2026年6月30日			
成本	13,022	104,316	117,338
累計攤銷	(5,791)	(84,500)	(90,291)
賬面淨值	<u>7,231</u>	<u>19,816</u>	<u>27,047</u>

簡明綜合中期財務資料附註

17 無形資產(續)

	軟件	電子設計 自動化(「電子 設計自動化」) 工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)			
於2025年1月1日			
成本	9,700	117,992	127,692
累計攤銷	(2,539)	(62,666)	(65,205)
賬面淨值	7,161	55,326	62,487
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	7,161	55,326	62,487
添置	1,620	1,108	2,728
攤銷費用	(1,230)	(15,424)	(16,654)
期末賬面淨值	7,551	41,010	48,561
於2025年6月30日			
成本	11,320	119,100	130,420
累計攤銷	(3,769)	(78,090)	(81,859)
賬面淨值	7,551	41,010	48,561

簡明綜合中期財務資料附註

17 無形資產(續)

於呈列期間，自研發開支、一般及行政開支以及銷售及營銷開支扣除的攤銷開支金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
無形資產攤銷		
— 研發開支	18,948	15,888
— 一般及行政開支	800	752
— 銷售及營銷開支	9	14
	<u>19,757</u>	<u>16,654</u>

18 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	8,051	9,778
在製品	2,382	9,079
製成品	<u>9,684</u>	<u>12,727</u>
	20,117	31,584
減：存貨減值撥備	<u>(5,663)</u>	<u>(3,043)</u>
	<u>14,454</u>	<u>28,541</u>

截至2026年及2025年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨分別為人民幣22,054,000元及人民幣12,418,000元，並於截至2026年及2025年6月30日止六個月分別自銷售成本扣除存貨減值撥備人民幣2,620,000元及零。

簡明綜合中期財務資料附註

19 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
金融資產：		
<i>按公允價值計入損益的金融資產：</i>		
— 結構性存款(附註23)	15,047	230,750
— 貨幣市場基金(附註23)	79,243	94,215
<i>按攤銷成本計量的金融資產：</i>		
— 貿易應收款項(附註20)	71,826	87,218
— 其他應收款項(附註21)	8,605	9,003
— 融資租賃應收款項(附註22)	8,367	9,779
— 受限制現金(附註25)	137	137
— 銀行存款(附註24)	1,693,998	102,225
— 現金及現金等價物(附註25)	1,070,203	209,058
	2,947,426	742,385

簡明綜合中期財務資料附註

19 按類別劃分的金融工具(續)

本集團持有以下金融工具(續)：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融負債：		
按公允價值計入損益的金融負債：		
— 向投資者發行的金融工具(附註31)	—	4,924,151
按攤銷成本計量的金融負債：		
— 借款	9,990	—
— 租賃負債(附註16)	20,178	26,700
— 貿易應付款項(附註29)	8,156	6,735
— 其他應付款項(附註30)	15,815	21,805
	54,139	4,979,391

20 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方款項	73,417	88,940
貿易應收款項總額	73,417	88,940
減：減值撥備	(1,591)	(1,722)
貿易應收款項淨額	71,826	87,218

簡明綜合中期財務資料附註

20 貿易應收款項(續)

本集團貿易應收款項(不包括減值撥備)的賬面值以下列貨幣計值：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
人民幣	71,227	87,432
美元	2,190	1,508
	<u>73,417</u>	<u>88,940</u>

給予貿易客戶的信貸期乃個別釐定，正常信貸期介乎30至180天。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
1年內	70,529	88,818
1至2年	2,888	122
	<u>73,417</u>	<u>88,940</u>

由於貿易應收款項屬短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相若。

本集團並無就該等債務持有任何抵押品作為擔保。

簡明綜合中期財務資料附註

21 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動：		
其他應收款項：		
一 長期存款	8,242	8,285
減：減值撥備	(54)	(78)
其他應收款項淨額	8,188	8,207
購買長期資產預付款項	8,176	15,238
非流動資產中預付款項、其他應收款項及 其他資產總額	16,364	23,445
流動：		
其他應收款項：		
一 短期其他應收款項	418	802
減：減值撥備	(1)	(6)
其他應收款項淨額	417	796
購買存貨及服務的預付款項	99,148	81,807
合同成本(附註7)	2,248	2,670
預付上市開支	—	4,483
待抵扣進項增值稅(「增值稅」)	12,270	20,947
流動資產中預付款項、其他應收款項及 其他資產總額	114,083	110,703
預付款項、其他應收款項及其他資產總額	130,447	134,148

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的預付款項、其他應收款項及其他資產(並非金融資產的預付款項及待抵扣進項增值稅除外)的公允價值與其賬面值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

22 融資租賃應收款項

本集團就研發目的訂立辦公空間租約，租期自2020年10月至2029年1月。於2024年11月，由於本集團的經營策略發生變化，該辦公空間被轉租給第三方。融資租賃應收款項以美元計值。融資租賃應收款項的詳細明細載列如下。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方融資租賃應收款項	8,367	9,779
減：一年內到期	(2,935)	(2,907)
非流動融資租賃應收款項	5,432	6,872

	最低租賃應收款項	
	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	3,615	3,409
一年以上兩年以內	3,403	3,477
兩年以上五年以內	2,011	3,848
減：未實現財務收入	(662)	(955)
最低租賃應收款項現值	8,367	9,779

租約中固有的所有利率均在合同日期固定於整個租賃期限內。於2026年6月30日及2025年12月31日，加權平均實質年利率分別約為6.1%及6.1%。

本集團個別評估融資租賃應收款項的信貸虧損，並認為本集團未償還融資應收款項結餘的固有信貸風險較低。

融資租賃應收款項既無逾期亦無減值。本集團董事認為，於2026年6月30日及2025年12月31日，融資租賃應收款項的賬面值與其公允價值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

23 按公允價值計入損益的金融資產

(i) 按公允價值計入損益的金融資產分類

於所呈列報告期間，由於其所有短期投資均不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入計量的資格，本集團將其金融資產分類為按公允價值計入損益的金融資產。

按公允價值計入損益強制計量的金融資產包括下列各項：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產		
短期投資(a)		
— 結構性存款	15,047	230,750
— 貨幣市場基金	79,243	94,215
	94,290	324,965

(a) 短期投資

短期投資指中國內地知名銀行發行的結構性存款及海外貨幣市場基金。結構性存款及貨幣市場基金的期限均少於1年。

截至2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止期間確認的未變現收益分別為人民幣1,496,000元及人民幣300,000元。

簡明綜合中期財務資料附註

24 銀行存款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動： 銀行存款	20,325	20,025
流動： 銀行存款	1,673,673	82,200
銀行存款總額	1,693,998	102,225

25 現金及現金等價物以及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行存款	2,764,338	311,420
減：原到期日超過三個月的銀行存款(附註24)	(1,693,998)	(102,225)
受限制現金(b)	(137)	(137)
現金及現金等價物	1,070,203	209,058

(b) 受限制現金

受限制現金主要為信用卡保證金。

簡明綜合中期財務資料附註

26 股本

	股本			
	股份數目	無優先權	有優先權	總計
	千股	人民幣千元	(附註(i)) 人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)				
於2026年6月30日	94,037	94,037	—	94,037
(經審核)				
於2025年12月31日	78,173	29,267	48,906	78,173

- (i) 作為2024年至2025年重組(「重組」)的一部分，大部分優先股股東及可換股債券持有人已於2024年11月至2025年9月期間，將其於LightAI Ltd. (「Youguang Cayman」)或其他集團附屬公司的股權轉換為本公司附帶優先權的股權。截至2024年及2025年12月31日止年度，分別有人民幣40,684,000元及人民幣7,104,000元入賬列為本公司的實繳資本。由於所有該等投資均賦予投資者若干優先權，且不符合股權分類，相同金額的貸方記錄已計入本公司其他儲備(附註27)。
- (iii) 於2025年8月29日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。本公司於轉換基準日的實繳資本已轉換為76,831,836股每股面值人民幣1.0元的普通股，轉換後的淨資產高於股本面值的差額已計入本公司資本儲備。
- (iii) 於2025年9月，餘下一名原投資於Youguang Cayman的股東透過認購本公司無優先權的普通股(包括入賬為股本的人民幣223,000元及入賬為本公司資本儲備的人民幣14,190,000元)將其股權由Youguang Cayman下翻予本公司，總現金代價為人民幣14,413,000元，並認購本公司有優先權的股本人民幣1,118,000元。該等交易完成後，重組完成。

簡明綜合中期財務資料附註

26 股本(續)

(iv) 於2026年4月28日，本公司完成首次公開發售，並向公眾發售13,795,215股普通股。此外，本公司於2026年5月14日因超額配股權獲悉數行使而發行及配發2,069,280股普通股。於2026年4月28日首次公開發售完成時，授予附帶優先權的普通股投資者的所有優先權均已轉換為不附帶優先權的普通股。扣除與股份發行直接相關的上市開支後，所得款項淨額約相當於人民幣2,427,866,000元，其中人民幣2,412,002,000元已計入儲備。

27 儲備

	儲備				
	資本儲備	以股份為		其他	總計
		基礎的付款	貨幣匯兌儲備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
於2026年1月1日	(1,654,506)	440,500	(47,485)	(157,645)	(1,419,136)
以股份為基礎的付款(附註28)	—	182,685	—	—	182,685
信貸風險變動應佔公允價值變動	—	—	—	299	299
就首次公開發售發行普通股 (扣除包銷佣金及其他發行成本)	2,412,002	—	—	—	2,412,002
向投資者發行的帶優先權 金融工具轉換為不帶優先權 普通股(附註26)	2,324,963	—	—	5,515,420	7,840,383
出售時向投資者發行的 金融工具的信貸風險轉移至 累計虧絀(扣除稅項)	—	—	—	31,608	31,608
貨幣匯兌差額	—	—	(3,359)	—	(3,359)
於2026年6月30日	3,082,459	623,185	(50,844)	5,389,682	9,044,482

簡明綜合中期財務資料附註

27 儲備(續)

	儲備				總計 人民幣千元
	資本儲備	以股份為 基礎的付款	貨幣匯兌儲備	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
(未經審核)					
於2025年1月1日	48,805	235,528	(55,469)	(70,140)	158,724
確認向投資者發行的金融工具	—	—	—	(7,104)	(7,104)
視作向關聯方分派(a)	—	—	—	(66,835)	(66,835)
以股份為基礎的付款(附註28)	—	38,270	—	—	38,270
信貸風險變動應佔公允價值變動	—	—	—	(9,185)	(9,185)
出售時向投資者發行的 金融工具的信貸風險轉移至 累計虧絀(扣除稅項)	—	—	—	689	689
貨幣匯兌差額	—	—	2,723	—	2,723
於2025年6月30日	48,805	273,798	(52,746)	(152,575)	117,282

- (a) 根據Youguang Cayman與本集團於2025年9月訂立的協議，本集團根據於2025年6月30日的未償還結餘豁免應收Youguang Cayman款項9,336,000美元(相當於人民幣66,835,000元)。該交易於權益中入賬為視作向Youguang Cayman分派。於2025年9月，Youguang Cayman向本集團匯款所有餘下現金及現金等價物，而應收Youguang Cayman的款項已結清。

簡明綜合中期財務資料附註

28 以股份為基礎的薪酬計劃

下表載列於各呈列報告期間以股份為基礎的薪酬計劃的詳情。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
以權益結算以股份為基礎的僱員薪酬(a)	182,685	32,444
以權益結算以股份為基礎的顧問薪酬(a)	—	5,826
	182,685	38,270

(a) 2020年股權激勵計劃

為表彰僱員及顧問的貢獻及激勵彼等在本集團的進一步發展，Youguang Cayman 採納經董事會於2020年1月2日批准的購股權計劃（「2020年股權激勵計劃」）。2020年股權激勵計劃通常受四年或五年服務時間表或其他歸屬條件所規限。授出的購股權之條款及條件如下：

- 類別(i)已授出購股權總額的25%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下75%將於其後三年內每年按月歸屬；
- 類別(ii)已授出購股權總額將在四年期間每個月於每個完整歷月月末平均歸屬；
- 類別(iii)已授出購股權總額須於達到若干表現目標後歸屬；
- 類別(iv)已授出購股權總額將於本公司成功上市後歸屬。

於2026年6月30日，概無尚未行使的購股權，原因為該等購股權已於2025年轉換為首次公開發售前受限制股份單位計劃。

簡明綜合中期財務資料附註

28 以股份為基礎的薪酬計劃(續)

(a) 2020年股權激勵計劃(續)

截至2025年6月30日止六個月期間，已授出購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	截至2025年6月30日止六個月	
	每份購股權 平均行使價	購股權數目
	(美元)	
(未經審核)		
於期初	0.0198	647,175,531
授出	0.0359	77,300,000
歸屬	0.0038	(17,441,860)
沒收	0.0339	(9,978,127)
於期末	0.0218	<u>697,055,544</u>

截至2025年6月30日止期間，概無購股權屆滿。

本集團已估計購股權歸屬期末的預期保留率，以釐定計入簡明綜合中期全面虧損表的以股份為基礎的薪酬開支金額。

簡明綜合中期財務資料附註

28 以股份為基礎的薪酬計劃(續)

(a) 2020年股權激勵計劃(續)

根據Youguang Cayman普通股的公允價值，本集團已使用二項式模型釐定購股權於各計量日期的公允價值。主要假設載列如下：

	截至2025年 6月30日止六個月
	人民幣千元 (未經審核)
每股普通股的公允價值(美元)	0.13-0.16
無風險利率	3.89%-4.82%
股息率	0.0%
預期波動率	55.58%-60.37%
購股權條款	5至10年

(b) 首次公開發售前受限制股份單位計劃

於2025年8月29日，根據本公司股東決議案，本公司採納首次公開發售前受限制股份單位計劃，以取代原計劃，其條款及條件與2020年股權激勵計劃大致相同。根據本計劃，本集團僱員及顧問須於遞交上市申請日期前，按行使價認購若干員工持股計劃平台中的相關股權(包括已歸屬獎勵及未歸屬獎勵)的所有受限制股份單位。倘僱員及顧問未能根據首次公開發售前受限制股份單位計劃的約定與本集團達成歸屬條件，則員工持股計劃平台的普通合夥人有權按授出函件所確定的價格收購該人員持有的股權。

一份受限制股份單位代表由員工持股計劃平台持有的一股本公司股份。根據以股份為基礎的薪酬計劃的修訂，就將其於2020年股權激勵計劃項下的購股權轉換為參與首次公開發售前受限制股份單位計劃的參與者而言，購股權與受限制股份單位的轉換比率相同，代表轉換前後於上市主體的按比例持股。轉換後，本公司作出若干修訂，包括在受首次公開發售條件規限下削減行使價及延長服務年期。倘修訂增加所獲授權益工具的公允價值，則所獲授的增量公允價值計入在剩餘歸屬期內就已接受服務確認金額的計量。

28 以股份為基礎的薪酬計劃(續)

(b) 首次公開發售前受限制股份單位計劃(續)

新授予的受限制股份單位的條款及條件如下：

類型(i)已授受限制股份單位總數的25%將於歸屬開始日期起計一年後歸屬，而餘下75%將於其後三年內每年按月歸屬；

類型(ii)已授受限制股份單位總數的10%將於歸屬開始日期起計一年後歸屬，而已授受限制股份單位總數的20%、30%及40%將分別於歸屬開始日期起計第二、第三及第四年內按月歸屬；

類型(iii)已授受限制股份單位總數的10%將於本公司成功上市一年後歸屬，而已授受限制股份單位總數的20%、30%及40%將分別於本公司成功上市後第二、第三及第四年內按月歸屬；

類型(iv)已授受限制股份單位總數將於達成若干非市場表現歸屬條件後歸屬；

類型(v)已授受限制股份單位總數將於達成若干市場表現歸屬條件後歸屬。

截至2025年12月31日，認購員工持股計劃平台權益的所有現金代價均已自本集團僱員及顧問收取。

簡明綜合中期財務資料附註

28 以股份為基礎的薪酬計劃(續)

(b) 首次公開發售前受限制股份單位計劃(續)

期內受限制股份單位數目變動如下：

	截至2026年 6月30日止 六個月
(未經審核)	
於期初	16,251,869
授出	—
歸屬	(3,167,562)
沒收	(32,700)
於期末	13,051,607

於各呈列期間，計入研發開支、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及銷售成本的以股份為基礎的薪酬開支金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
研發開支	94,360	20,469
一般及行政開支	66,296	7,927
銷售及營銷開支	21,946	9,850
銷售成本	83	24
	182,685	38,270

簡明綜合中期財務資料附註

29 貿易應付款項

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
存貨應付款項	8,156	6,637
應付服務費	—	98
	<u>8,156</u>	<u>6,735</u>

根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
1年內	<u>8,156</u>	<u>6,735</u>

由於貿易應付款項屬短期性質，故其賬面金額被視為與其公允價值相若。

貿易應付款項以下列貨幣計值：

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
—人民幣	8,156	6,712
—美元	—	23
	<u>8,156</u>	<u>6,735</u>

由於貿易應付款項屬短期性質，故其賬面金額被視為與其公允價值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

30 其他應付款項及應計費用

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	30,888	50,586
應計稅項(所得稅除外)	3,362	5,653
購買無形資產應付款項	—	1,517
購買IP授權應付款項	—	3,536
技術服務應付款項	5,473	2,183
購買物業、廠房及設備應付款項	1,825	824
上市開支應付款項	5,182	8,122
其他	3,335	5,623
	50,065	78,044

31 向投資者發行的金融工具

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
流動負債		
優先股	—	—
向擁有優先權的本公司投資者發行的金融工具(a)	—	4,924,151
向投資者發行的金融工具總額	—	4,924,151

(a) 向擁有優先權的本公司投資者發行的金融工具

誠如上文所述，自重組日期起，本公司逐步向Youguang Cayman的大部分優先投資者及本集團中國附屬公司的可換股債券投資者發行其股權，包括A輪、A+輪、A2輪、B輪、B+輪、C1輪及C2輪投資者。重組前後，投資者的權利大致相同。本公司亦向若干新投資者(即C3輪及C4輪投資者)發行其股權。

簡明綜合中期財務資料附註

31 向投資者發行的金融工具(續)

(b) 於各呈列期間向投資者發行的金融工具變動

	重組前			向擁有優先權的 本公司投資者 發行的金融工具(a) 人民幣千元	總計 人民幣千元
	優先股 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	小計 人民幣千元		
(未經審核) 於2026年1月1日	—	—	—	4,924,151	4,924,151
按公允價值計入損益的變動	—	—	—	2,916,531	2,916,531
因自身信貸風險導致的公允價值變動	—	—	—	(299)	(299)
於首次公开发售時轉換為不帶優先權的普通股(i)	—	—	—	(7,840,383)	(7,840,383)
於2026年6月30日	—	—	—	—	—
(未經審核) 於2025年1月1日	99,972	412,186	512,158	3,309,553	3,821,711
發行金融工具	—	—	—	300,000	300,000
按公允價值計入損益的變動	2,712	13,044	15,756	160,799	176,555
因自身信貸風險導致的公允價值變動	774	1,058	1,832	7,353	9,185
轉換為向擁有優先權的本公司投資者發行的金融工具	—	(372,126)	(372,126)	372,126	—
償還可換股債券	—	(54,162)	(54,162)	—	(54,162)
於2025年6月30日	103,458	—	103,458	4,149,831	4,253,289

- (i) 所有向投資者發行的帶優先權金融工具已於2026年4月28日本公司股份上市完成時轉換為不帶優先權的普通股。因此，轉換後將不再就該等工具估值變動錄得任何損益。此外，因負債信貸風險公允價值變動而於其他全面收益確認的與向投資者發行的帶優先權金融工具相關的累計虧損人民幣31,608,000元，已於首次公开发售時由其他儲備轉撥至累計虧損。

簡明綜合中期財務資料附註

32 遞延收入

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
政府補助(i)		
—非即期	132,917	146,295
—即期	127,690	182,137
	260,607	328,432

- (i) 本集團從中國政府獲得政府補助，作為運營及與創新活動有關的研發支出的支持，該等政府補助在相關開支產生時或相關資產可使用年期內自「遞延收入」轉撥至「其他收入」。

計入其他收入的攤銷金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
計入其他收入的攤銷(附註9)	119,339	34,228

簡明綜合中期財務資料附註

33 現金流量資料

(a) 經營所用現金

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	(3,256,744)	(346,269)
就下列各項作調整：		
— 物業、廠房及設備折舊(附註15)	44,501	13,690
— 無形資產攤銷(附註17)	19,757	16,654
— 使用權資產折舊(附註16)	4,187	4,056
— 金融資產減值撥回	(158)	(354)
— 存貨撥備(附註18)	(2,620)	—
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註28)	182,685	38,270
— 財務成本(附註11)	889	1,523
— 財務收入(附註11)	(12,079)	(3,962)
— 向投資者發行的金融工具的公允價值變動	2,916,531	176,555
— 按公允價值計入損益的短期投資的公允價值收益 (附註10)	(2,843)	(1,547)
— 出售非流動資產的虧損(附註10)	27	—
— 匯兌虧損淨額(附註10)	17,671	5,492
營運資金變動		
— 貿易應收款項減少／(增加)	15,523	(9,470)
— 預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(7,815)	(30,677)
— 存貨減少／(增加)	16,707	(6,225)
— 受限制現金減少	—	639
— 貿易應付款項增加	1,422	8,379
— 其他應付款項及應計費用減少	(25,516)	(13,590)
— 合約負債(減少)／增加	(3,783)	862
— 遞延收入(減少)／增加	(95,956)	53,244
經營所用現金淨額	(187,614)	(92,730)

簡明綜合中期財務資料附註

33 現金流量資料(續)

(b) 重大非現金融資活動

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於首次公開發售時將向投資者發行的 金融工具轉換為不帶優先權的普通股	7,840,383	—
將可換股債券轉換為本公司帶優先權的 金融工具	—	290,975

(c) 債務淨額對賬

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
現金及現金等價物(附註25)	1,070,203	209,058
租賃負債(附註16)	(20,178)	(26,700)
向投資者發行的金融工具(附註31)	—	(4,924,151)
借款	(9,990)	—
債務淨額	1,040,035	(4,741,793)

簡明綜合中期財務資料附註

33 現金流量資料(續)

(c) 債務淨額對賬(續)

	現金及 現金等價物 人民幣千元	融資活動負債			總計 人民幣千元
		租賃負債 人民幣千元	向投資者 發行的金融工具 人民幣千元	借款 人民幣千元	
(未經審核) 於2026年1月1日的 債務淨額	209,058	(26,700)	(4,924,151)	—	(4,741,793)
現金流量*	880,336	6,908	—	(9,935)	877,309
公允價值變動	—	—	(2,916,232)	—	(2,916,232)
利息開支	—	(834)	—	(55)	(889)
外匯調整	(19,191)	448	—	—	(18,743)
於首次公開發售時轉 換為不帶優先權的 普通股	—	—	7,840,383	—	7,840,383
於2026年6月30日 的債務淨額	1,070,203	(20,178)	—	(9,990)	1,040,035
(未經審核) 於2025年1月1日的 債務淨額	348,336	(39,026)	(3,821,711)	—	(3,512,401)
現金流量*	97,811	7,298	(245,838)	(46,825)	(187,554)
公允價值變動	—	—	(185,740)	—	(185,740)
利息開支	—	(1,348)	—	(175)	(1,523)
外匯調整	(5,235)	81	—	—	(5,154)
於2025年6月30日 的債務淨額	440,912	(32,995)	(4,253,289)	(47,000)	(3,892,372)

簡明綜合中期財務資料附註

34 資本承擔

重大資本支出承擔載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	19,198	40,355
無形資產	1,000	1,025
	20,198	41,380

35 關聯方交易

本集團創始人為沈亦晨博士。

倘一方可直接或間接控制另一方或於另一方作出財務及運營決策時對其行使重大影響力，則雙方被視為有關聯。倘所涉各方受同一控制或共同控制，則亦被視為有關聯。

簡明綜合中期財務資料附註

35 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的關係：

除本報告其他部分所披露者外，本公司董事認為以下各方／公司為與本集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
沈亦晨博士	本公司的創始人、執行董事、首席執行官及單一最大股東之一
Youguang Cayman	重組前本集團的最終母公司
上海有光耀輝企業管理合夥企業 (有限合夥)(以下簡稱「有光耀輝」)	本公司單一最大股東之一及由創始人控制
上海有光致遠企業管理合夥企業 (有限合夥)(以下簡稱「有光致遠」)	本公司單一最大股東之一並與創始人採取一致行動
LightAI EIP Holdings LP (「LightAI EIP」)	本公司單一最大股東之一並與創始人採取一致行動
MachC L.P. (「Mach C」)	本公司單一最大股東之一並與創始人採取一致行動

簡明綜合中期財務資料附註

35 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易：

除本報告其他部分所披露者外，下文為於各呈列報告期間與關聯方進行的交易。

(i) 關鍵管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	4,205	4,394
退休金支出 — 界定供款計劃	135	134
其他社會保險成本、住房福利及 其他僱員福利	170	163
以股份為基礎的薪酬開支	113,470	11,868
	<u>117,980</u>	<u>16,559</u>

(ii) 與發行優先股應收Youguang Cayman款項有關的現金結算淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
Youguang Cayman	<u>—</u>	<u>209,593</u>

簡明綜合中期財務資料附註

35 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易：(續)

(iii) 代表Youguang Cayman收取僱員的購股權行使按金

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
Youguang Cayman	—	565

(iv) 已收關聯方注資款項

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
有光熠輝	—	7,290
有光致遠	—	4,431
LightAI EIP	—	4,431
Mach C	—	9,090
	—	25,242

36 或然事項

於2026年6月30日，本集團並無重大或然項目。

37 期後事項

2026年6月30日後並無重大期後事項。

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審計委員會」	指 董事會審計委員會
「董事會」	指 董事會
「中國」	指 中華人民共和國，惟僅就本中期報告及作地區參考而言，除文義另有所指外，本中期報告對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「緊密聯繫人」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「本公司」	指 上海曦智科技股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所上市（股份代號：1879）
「企業管治守則」	指 上市規則附錄C1所載企業管治守則
「董事」	指 本公司董事
「全球發售」	指 與招股章程中所界定者具有相同涵義
「本集團」	指 本公司及其附屬公司
「港元」	指 香港法定貨幣港元
「港交所指南」	指 聯交所於2023年11月刊發並於2024年1月1日生效的《新上市申請人指南》
「香港」	指 中國香港特別行政區



釋義

「H股」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份已於聯交所主板上市
「國際財務報告準則」	指 國際財務報告準則會計準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「中期財務資料」	指 本集團於報告期間的簡明綜合中期財務資料
「上市」	指 H股於聯交所上市
「上市日期」	指 2026年4月28日，即H股於聯交所上市的日期
「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、補充或以其他方式修改）
「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
「超額配股權」	指 與招股章程中所界定者具有相同涵義
「首次公開發售前投資者」	指 本公司首次公開發售前投資的投資者，有關詳情載於招股章程「歷史、發展及公司架構 — 首次公開發售前投資」
「招股章程」	指 本公司日期為2026年4月20日的招股章程
「人民幣」	指 中國法定貨幣
「報告期間」	指 截至2026年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章證券及期貨條例

「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
「單一最大股東」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「特專科技產品」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「美國」	指 美利堅合眾國、其領土及屬地、任何美國州及哥倫比亞地區
「美元」	指 美國法定貨幣美元
「非上市股份」	指 本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，並無於任何證券交易所上市
「%」	指 百分比