



Black Sesame International  
Holding Limited  
黑芝麻智能國際控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2533

2024  
中期報告

\* 僅供識別



# 目錄

- 2 公司資料
- 4 主要摘要
- 5 管理層討論及分析
- 16 中期財務資料審閱報告
- 18 簡明綜合全面收益／(虧損)表
- 20 簡明綜合財務狀況表
- 22 簡明綜合權益虧絀變動表
- 24 簡明綜合現金流量表
- 25 財務資料附註
- 71 其他資料
- 84 釋義



## 董事會

### 執行董事

單記章先生(董事長)  
劉衛紅先生  
曾代兵先生

### 非執行董事

楊磊博士

### 獨立非執行董事

李青原教授  
龍文懋教授  
徐明教授

## 審核委員會

李青原教授(主席)  
龍文懋教授  
徐明教授

## 薪酬委員會

龍文懋教授(主席)  
徐明教授  
單記章先生

## 提名委員會

單記章先生(主席)  
龍文懋教授  
李青原教授

## 聯席公司秘書

孫曉祥先生  
郭兆瑩女士(ACG, HKACG)

## 授權代表

單記章先生  
孫曉祥先生

## 核數師

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

## 註冊辦事處

P.O. Box 31119 Grand Pavilion  
Hibiscus Way  
802 West Bay Road  
Grand Cayman  
KY1-1205 Cayman Islands

## 中國總部及主要營業地點

中國  
湖北省  
武漢市青山區  
和平大道1278號  
深國投中心  
32樓

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓1901室

## 香港法律顧問

高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈27樓

## 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

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 開曼群島股份過戶登記總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited  
Third Floor, Century Yard  
Cricket Square, P.O. Box 902  
Grand Cayman, KY1-1103  
Cayman Islands

## 主要往來銀行

招商銀行  
武漢青山支行  
中國  
湖北省  
武漢市青山區  
和平大道1540號  
鈺龍時代中心1樓

星展銀行  
12 Marina Boulevard  
DBS Asia Central  
Marina Bay Financial Centre Tower 3  
Singapore  
018982

## 股份代號

2533

## 公司網址

[www.blacksesame.com.cn](http://www.blacksesame.com.cn)

## 上市日期

2024年8月8日

## 財務摘要

截至6月30日止六個月

	2024年		2023年		期間變動 百分比
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	<b>180,139</b>	<b>100.0</b>	106,487	100.0	69.2
毛利	<b>90,075</b>	<b>50.0</b>	19,358	18.2	365.3
期內利潤／(虧損)	<b>1,104,767</b>	<b>613.3</b>	(3,729,144)	(3,502.0)	(129.6)
非國際財務報告準則計量：					
經調整虧損淨額	<b>(602,301)</b>	<b>(334.4)</b>	(567,583)	(533.0)	6.1

# 管理層討論及分析

## 業務回顧及前景

我們是領先的車規級智能汽車計算SoC及基於SoC的智能汽車解決方案供應商。我們自有的車規級產品及技術為智能汽車配備關鍵任務能力，包括自動駕駛、智能座艙、先進成像及互聯等。通過由我們自行研發的IP核、算法和支持軟件驅動的SoC和基於SoC的解決方案，提供全棧式自動駕駛能力以滿足客戶的廣泛需求。

2024年上半年，得益於量產車型的逐步增加，自動駕駛導航(「NoA」)在部分車型及部分城市已開始量產，芯片、算法、軟件、工具鏈日臻成熟，我們在自動駕駛和智能汽車解決方案領域取得了較大的進展。2024年上半年，收入整體規模較上年同期增加69.2%，同時在手訂單亦實現較大規模突破，商業化進程持續加速，自動駕駛芯片領域核心優勢愈發凸顯。

## 商業化方面

### 商業化產品線擴大，NoA功能落地加速

我們的華山系列高算力芯片A1000已經實現量產上車，能夠支持L2至L3級自動駕駛功能，包括記憶泊車、自主泊車和高速公路及城市快速路上的NoA功能。目前NoA功能已覆蓋四川、山西、山東等中國13個省市。截至2024年6月30日，華山A1000芯片已成功應用於吉利領克08等領克系列車型、東風eπ 007、東風eπ 008等東風eπ車型量產上車。我們已獲得16家汽車OEM及一級供應商的23款車型的SoC量產意向訂單。隨著解決方案的落地及算法的成熟，我們的自動駕駛算法也開始實現商業化，對本公司收入的增長和利潤率的提高起到推動作用。

我們推出武當C1200系列芯片，實現智駕、座艙等多域融合，滿足多場景需求。本公司將聯手均聯智及、斑馬智行等多家一級供應商推出基於C1200系列芯片的艙駕一體解決方案。跨域融合的解決方案將智駕、座艙、控制及數據交換功能通過單SoC芯片進行支持，從而實現主流場景需求的降本增效，該方案一方面可降低系統成本，另一方面跨域功能在單芯片內的實現可降低通信時延、降低多功能交互難度等，為終端客戶帶來更好的實際體驗。

在智能影像解決方案領域，我們持續加強與現有客戶的合作，積極拓展新的頭部優質客戶。同時積極佈局前沿技術並應用於更豐富的場景，以擴大業務體量，保持合理利潤率。



### 本公司產品在車路雲一體化等領域實現深度應用

近年來，《交通強國建設綱要》、《加快建設交通強國五年行動計劃(2023-2027年)》、《新能源汽車產業發展規劃》等一系列政策文件相繼發佈，極大地拓展了自動駕駛技術在各類道路及園區中的應用場景。車路雲一體化作為智能駕駛技術的新興應用場景，通過軟件與硬件的深度融合，成功實現了車輛、道路和交通設施之間的實時信息交互，進而有效降低運輸成本，提升運輸安全性。本公司依託A1000系列產品在乘用車、商用車量產上車過程中積累的芯片與算法優勢，以包括行人、車輛等道路交通全部參與者的軌跡分析為基礎，進行精準感知及精細化管理。截至目前，本公司已在湖北、深圳、洛陽等地開展多個車路雲一體化項目，進一步開拓了在智能交通領域的市場。

### 本公司於商用車領域持續發力

基於A1000系列芯片的解決方案在商用車領域應用場景更加豐富、產品序列逐步擴張。隨著《機動車運行安全技術條件》(GB7258-2017)和《營運客車安全技術條件》等國家和行業標準明確要求商用車必須安裝預警系統等自動駕駛相關功能，以提高行車安全，商用車市場對自動駕駛相關系統的需求日益增長。2024年上半年，本公司自研主動安全系統在原有Patronus 1.0基礎上進行方案升級，Patronus 2.0繼承並發展了Patronus 1.0預警與監管功能的同時，著重升級安全特質，採用視覺和雷達融合感知，既發揮出視覺信息感知豐富的特性，同時兼顧可靠的空間信息特性。該系統採用我們自研大算力AI模型，完成數據閉環，大大提升模型的可靠性和效率。Patronus 2.0正逐步獲得商用車客戶的認可，並開始為本公司貢獻收入。我們豐富的商用車領域產品線，不僅有助於本公司吸引更多客戶，還將提升單車價值量，並進一步提升盈利能力。

### 研發方面

我們持續加大研發投入，2024年上半年研發開支佔同期總經營開支的67%，研發團隊人數佔比達85%。本公司致力於研發更先進的SoC產品，擴展產品線，以滿足L3級及以上自動駕駛功能的需求。例如，本公司正在研發華山A2000 SoC，根據弗若斯特沙利文的資料，該產品將擁有250+ TOPS的設計算力，將成為全球性能最高的車規級SoC之一。

截至2024年6月30日，C1200系列芯片已完成完整的功能及性能測試，完全滿足設計指標，相關的軟硬件配套及生態系統已基本完成搭建，覆蓋硬件參考設計、評估板、操作系統、中間件、相關功能軟件的搭載與移植適配，將儘快達到量產狀態。本公司在同步研發下一代大算力智駕芯片A2000。卷積神經網絡視覺感知算法已經處於批量裝車量產階段，可以實現高速公路及城市快速路上的NoA功能。本公司正在研發的BEV+Transformer視覺感知算法已經成功運行在A1000和C1200系列芯片上，並達到了期望的性能和效果，為後續記憶行車功能、城市NoA功能奠定了基礎。

## 管理層討論及分析(續)

截至2024年6月30日，我們分別在中國有58項授權專利、在美國有72項授權專利、在中國有121項專利申請及在美國有45項專利申請。截至同日，我們在中國已登記兩項集成電路佈圖設計、96項軟件版權、在美國已登記兩項軟件版權以及在全球有176項註冊商標。

### 財務方面

截至2024年6月30日止六個月，本公司收入為人民幣180.1百萬元，毛利率為50.0%。本公司收入和毛利的增加主要因為隨著A1000系列芯片在領克08、東風系列車型的量產上車，本公司基於芯片的自動駕駛解決方案得到了推廣和驗證。本公司為更多的OEM和一級供應商提供了更豐富、更智能、更有性價比的產品選擇。本公司在車路雲一體化等細分領域的發力，也是本公司收入和毛利增長的重要原因。

### 環境、社會及治理方面

**環境方面**，我們為自動駕駛芯片設計公司，相關產品生產均委託外包。在生產製造環節，我們要求我們的主要供應商確保所供應的原材料及部件符合若干安全、健康及質量要求以及環境標準。在本公司運營層面，我們利用雲端服務減少所有辦公室的紙張消耗。以積極宣導、定期檢查等方式，致力保持低碳消耗。

**社會責任方面**，我們將員工視為本公司最重要的資產，並致力於為員工創造良好的工作環境和發展機會。本公司建立了完善的人力資源管理體系，提供公平的薪酬福利、職業發展培訓和發展機會，並重視員工的健康和安全，為員工購買了商業保險。

**公司治理方面**，我們建立了完善的治理結構和內部控制體系，確保本公司運作的透明度和合規性。本公司制定了嚴格的內控制度和流程，並建立了有效的監督機制，以確保本公司決策的科學性和合理性。此外，本公司建立並完善流程。我們將及時向股東和社會公眾披露本公司的重要信息，增強公司治理的透明度。



## 業務展望

展望未來，我們將繼續專注於自動駕駛和智能汽車解決方案領域，並致力於以下方面的發展：

### 產品線和解決方案商業化的加速以及種類持續擴展

我們將致力於加速現有及在研產品和解決方案的商業化進程，同時滿足不斷變化的市場需求。

隨著L2-L3級別自動駕駛的進一步普及，基於華山A1000系列產品的車型量產也在加速推進，我們亦正積極拓展國內外頭部OEM和一級供應商，並擬於下半年向頭部新能源車企陸續芯片出貨。同時，隨著本地供應鏈的強大需求，2024年下半年基於A1000系列芯片的新車型持續量產，帶來華山系列芯片出貨的加速。

我們武當C1200系列產品的商業化也在加速，本公司針對客戶的特定需求進行了系統優化工作，確保芯片在實際應用場景中的性能表現優異，發揮自身在圖像處理以及人工智能方面的優勢為市場提供更具競爭力的產品。隨著艙駕一體的快速普及，C1200系列產品的市場化將迎來爆發。

我們將持續深耕研發，致力於打造更先進的SoC產品，本公司計劃推出下一代如華山系列芯片A2000等，以支撐L3級及以上自動駕駛功能的實現。A2000基於第三代NPU DynamAI NN，面向Transformer的全新大核架構，原生支持大模型應用，該芯片計算能力將有效支撐下一代自動駕駛，並預計將於2024年第四季度發佈。

我們一直致力於自動駕駛算法的開發，目前算法產品已經在吉利、東風等車型上實現量產，同時向部分一級供應商推廣並應用。在此基礎上，新一代基於Transformer架構的BEV算法現已成功部署於武當和華山系列芯片。同時本公司已經開始端到端自動駕駛算法的研發，並取得良好進展，將會部署到武當系列產品及下一代華山系列產品上。

智能影像的算法方面，本公司也在積極探索AIGC和大模型在影像算法中的應用，提出了針對能在終端側落地的具體產品和技術路線圖。

## 管理層討論及分析(續)

利用現有芯片產品線，我們推出更多定制的自動駕駛解決方案。我們將依託其在汽車量產自動駕駛過程中積累的軟硬件結合技術優勢，努力覆蓋乘用車、商用車、無人駕駛出租車等多種應用場景。本公司將致力於打造車路雲一體化方案，提升自動駕駛的安全性、效率和可靠性。同時，本公司將不斷優化商用車主動安全系統Patronus，為用戶提供更全面的駕駛輔助和安全保障。此外，本公司還將積極探索車聯網、智能座艙等其他智能汽車功能，為用戶提供更便捷、舒適、安全的駕駛體驗。

隨著本公司在汽車自動駕駛領域的芯片及算法應用不斷深入及成熟，以及芯片產品算力的持續提升，本公司將不僅開拓更多汽車應用場景，亦將積極拓展至人形機器人等新興領域。

綜上所述，今年我們通過產品和解決方案的進一步商業化落地、新應用場景的突破、客戶的拓展等方面的進展，業務將會實現較大規模的增長，同時，本公司研發技術水平將繼續保持行業領先地位。

### 生態系統建設

我們致力於打造開放的生態系統，吸引更多合作夥伴和客戶，共同推動智能汽車產業的蓬勃發展。本公司將加強與一級供應商、OEM、軟硬件供應商的緊密合作，共同研發更完善的智能汽車解決方案，並提升技術和服務水平。

本公司將持續推動自動駕駛解決方案在更多OEM和車型中的應用，A1000系列芯片在智駕領域逐步獲得頭部OEM認可，未來還將進一步在國內頭部電動車企供應鏈中提升份額，推動業務增長。本公司作為獨立的芯片供應商，攜手一級供應商、軟件服務商等，利用芯片的強大算力、性價比等優勢承載更豐富場景中的自動駕駛算法，打造更安全、可靠、易用的智能汽車體驗。

### 國際化戰略

我們積極拓展國際化戰略，計劃擴大全球影響力。本公司將積極開拓美國、歐洲等海外市場，與當地汽車製造商和一級供應商建立合作關係，推廣我們產品和應用方案。本公司與更多國內外汽車製造商的合作，將有助於將SoC產品和應用方案集成到更多車型中，進一步擴大市場份額，引領智能汽車產業的全球化發展。

## 財務回顧

### 收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣106.5百萬元增加69.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣180.1百萬元，主要是由於自動駕駛產品及解決方案的銷售增加。

#### 自動駕駛產品及解決方案

我們的自動駕駛產品及解決方案收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣90.2百萬元增加85.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣167.3百萬元，主要是由於我們豐富產品組合及量產的解決方案，並接洽更多經營規模較大的客戶。

#### 智能影像解決方案

我們的智能影像解決方案收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣16.3百萬元減少21.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣12.9百萬元，主要是由於客戶採購時間表發生變動。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣87.1百萬元增加3.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣90.1百萬元，主要是由於自動駕駛產品及解決方案的銷售成本有所增加。

#### 自動駕駛產品及解決方案

自動駕駛產品及解決方案的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣78.6百萬元增加12.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣88.3百萬元，主要指與硬件組件有關的成本略有增加。

#### 智能影像解決方案

智能影像解決方案的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣8.6百萬元減少80%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元，主要是由於我們無需硬件組件的自主開發的軟件及算法的授權所產生的收入百分比增加。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的整體毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣19.4百萬元增加365.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣90.1百萬元。我們自動駕駛產品及解決方案的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的12.9%增加至截至2024年6月30日止六個月的47.2%，是由於我們集成在基於SoC的解決方案中的自動駕駛算法已在商業化量產過程中得到完善及驗證，使我們的客戶能夠根據其需求選擇硬件組件較少的解決方案。我們智能影像解決方案業務的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的47.5%增加至截至2024年6月30日止六個月的86.6%，主要是由於無需硬件組件且毛利率較高的自主開發的軟件及算法的授權所產生的收入百分比增加。由於上述原因，我們的整體毛利率由截至2023年6月30日止六個月的18.2%增加至截至2024年6月30日止六個月的50.0%。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣564.4百萬元增加21.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣687.3百萬元，主要是由於本公司在同時推進C1200的商業化適配和持續進行的更高性能的A2000芯片的研發工作。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣53.6百萬元減少4.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣51.2百萬元，主要是由於我們戰略性側重於對主要客戶的銷售工作，提升整體銷售效率。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣131.5百萬元增加38.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣182.5百萬元，主要是由於向行政管理人員發放期權導致以股份為基礎的薪酬開支增加。

### 金融資產減值虧損淨額

截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損淨額分別為人民幣5.9百萬元及人民幣14.0百萬元。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.9百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.2百萬元，主要是由於政府補助減少。

### 其他虧損淨額

我們的其他虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣12.4百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.3百萬元，主要是由於匯率波動導致外匯虧損減少。

### 財務收入淨額

我們的財務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.3百萬元增加146.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣15.7百萬元，主要是由於銀行存款利息收入增加。

### 向投資者發行的金融工具的公允價值變動

我們截至2023年6月30日止六個月錄得向投資者發行的金融工具的公允價值虧損人民幣2,999.7百萬元，而截至2024年6月30日止六個月錄得公允價值收益人民幣1,931.8百萬元，主要是由於我們投資者持有的附有優先權的股權的公允價值變動所致。

### 期內利潤

由於上述原因，我們截至2024年6月30日止六個月錄得利潤人民幣1,104.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月錄得虧損人民幣3,729.1百萬元。



## 非國際財務報告準則計量

為補充我們的綜合財務報表(根據國際財務報告準則呈列)，我們亦使用經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，通過消除若干項目的潛在影響，該非國際財務報告準則計量有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。

我們相信，經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)可為投資者及其他人士提供有用資料，以幫助我們管理層的相同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整虧損淨額(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計量指標進行比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，且不應與我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或將其視為該等經營業績或財務狀況的替代分析。

下表載列我們所呈列的期內經調整(虧損)/利潤淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量(即期內(虧損)/利潤淨額)的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
利潤/(虧損)淨額與經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬：		
期內利潤/(虧損)	1,104,767	(3,729,144)
加：		
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	(1,931,792)	2,999,708
以股份為基礎的薪酬開支	224,724	161,853
期內經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	(602,301)	(567,583)

## 流動資金及財務資源

我們過往主要以股東注資及通過首次公開發售前投資進行的融資為我們的現金需求提供資金。截至2024年6月30日，我們的現金及現金等價物以及按公允價值計入損益的當期金融資產為人民幣920.0百萬元，而截至2023年12月31日的結餘為人民幣1,306.6百萬元。

下表載列所示期間我們現金流量的概要：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (人民幣千元) (未經審計)	2023年 (人民幣千元) (未經審計)
經營活動所用現金淨額	(559,149)	(586,646)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(30,250)	393,399
融資活動所得現金淨額	205,175	819,171
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(384,224)	625,924
期初現金及現金等價物	1,298,412	982,229
匯率變動對現金及現金等價物的影響	5,769	33,662
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>919,957</b>	<b>1,641,815</b>

## 債項

我們的債項主要包括借款、向投資者發行的金融工具及租賃負債。下表載列截至所示日期我們的借款、向投資者發行的金融工具及租賃負債明細：

	截至2024年 6月30日 (人民幣千元) (未經審計)	截至2023年 12月31日 (人民幣千元) (經審計)
借款	232,040	-
向投資者發行的金融工具	10,726,924	12,589,493
租賃負債	51,605	52,448
應付關聯方款項	3,000	3,000
<b>總計</b>	<b>11,013,569</b>	<b>12,644,941</b>

我們秉持審慎的資金管理方法，利率風險主要按浮動利率計算。我們並無使用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖我們的利率風險。我們將繼續監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

### 匯率波動風險

外匯風險來自未來商業交易以及以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。本集團的業務主要以人民幣進行。大部分非人民幣資產及負債為以美元計值的現金及現金等價物。

我們主要面臨功能貨幣為人民幣的境內附屬公司的人民幣／美元匯率變動的風險。我們目前並無進行旨在或擬用於管理外匯匯率風險的對沖活動。然而，我們將持續監控貨幣匯率變動，並將採取必要措施減輕匯率的影響。

### 僱員及薪酬政策

截至2024年6月30日，本集團有1,001名僱員。本集團聘用的僱員人數視乎需要而不時有所變動。

我們的成功取決於我們吸引、留住及激勵合資格人員的能力。我們僱員的薪酬待遇一般包括薪金及花紅。我們有統一的薪金管理制度及僱員內部調動管理方案，以確保薪金及晉升的公平性，且制度中規定的薪金及晉升決策乃根據僱員的職位及績效而定。除薪金外，僱員亦獲得福利，包括醫療保險、退休福利、工傷保險及其他雜項。我們為僱員繳納強制性社保基金供款，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業福利。

### 所得款項用途

隨著本公司股份於2024年8月8日於聯交所上市，經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金以及估計開支後，全球發售所得款項淨額約為950.8百萬港元，將用於招股章程所載用途。由於本公司截至2024年6月30日尚未於聯交所上市，全球發售所得款項淨額於報告期內尚未獲本公司動用。截至本中期報告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。倘全球發售所得款項淨額並未即時用作上述用途，我們僅會將未使用的所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶。有關所得款項用途明細的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 資產負債比率

截至2023年12月31日及2024年6月30日，我們的資產負債比率(即借款除以總權益再乘以100%)分別為零及2.4%。

### 或有負債

截至2024年6月30日，我們並無任何重大或有負債、擔保或可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的未決或對本集團任何成員公司構成威脅的任何重大訴訟或申索。

### 所持重大投資

截至2024年6月30日，我們並無於其他公司的股權中持有任何重大投資。

### 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於報告期內，我們並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

### 資產抵押

截至2024年6月30日，我們並無抵押任何資產。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程所披露者外，截至2024年6月30日，我們並無有關資本資產重大投資及收購的具體未來計劃。本集團將繼續物色新投資機遇，投資於主營業務與本集團核心業務有關聯的公司，旨在與本集團現有核心業務形成協同效應並改善本集團向其客戶提供的服務及產品。





羅兵咸永道

致黑芝麻智能國際控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱第18至70頁所載的中期財務資料，其中包括黑芝麻智能國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於2024年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益虧絀變動表及中期簡明綜合現金流量表以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照我們協定的業務條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。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。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 其他事項

中期簡明綜合財務狀況表的比較資料乃基於於2023年12月31日的經審計財務報表。截至2023年6月30日止期間的中期簡明綜合全面虧損表、權益虧絀變動表及現金流量表的比較資料以及相關解釋附註未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年8月28日

# 簡明綜合全面收益／(虧損)表

截至6月30日止六個月

	附註	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入	7	180,139	106,487
銷售成本	8	(90,064)	(87,129)
<b>毛利</b>		<b>90,075</b>	19,358
銷售開支	8	(51,152)	(53,600)
一般及行政開支	8	(182,529)	(131,501)
研發開支	8	(687,330)	(564,384)
金融資產減值虧損淨額		(13,979)	(5,888)
其他收入	9	8,162	13,885
其他虧損淨額	10	(3,347)	(12,437)
<b>經營虧損</b>		<b>(840,100)</b>	(734,567)
財務收入	11	19,018	7,831
財務成本	11	(3,350)	(1,484)
財務收入淨額		15,668	6,347
應佔使用權益法入賬的聯營公司的虧損淨額	17	(2,593)	(1,216)
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	28	1,931,792	(2,999,708)
<b>除所得稅前利潤／(虧損)</b>		<b>1,104,767</b>	(3,729,144)
所得稅開支	12	-	-
<b>本公司權益持有人應佔期內利潤／(虧損)</b>		<b>1,104,767</b>	(3,729,144)
<b>其他全面收益／(虧損)</b>			
不予重新分類至損益的項目			
由於自身信貸風險導致的可贖回可轉換優先股(「優先股」)			
公允價值變動	28	2,821	(4,475)
本公司財務報表的外幣換算變動		(35,110)	(368,229)

簡明綜合全面收益／(虧損)表(續)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<i>其後或會重新分類至損益的項目</i>			
本公司附屬公司財務報表的外幣換算變動		<b>(28,796)</b>	[46,007]
<b>其他全面收益／(虧損)</b>		<b>(61,085)</b>	[418,711]
<b>本公司權益持有人應佔期內全面收益／(虧損)總額</b>		<b>1,043,682</b>	[4,147,855]
<b>本公司權益持有人應佔收益／(虧損)每股盈利／(虧損)</b> (人民幣元)			
基本	13	<b>15.1</b>	[52.5]
攤薄	13	<b>(1.7)</b>	[52.5]

上述簡明綜合全面收益／(虧損)表應與隨附附註一併閱讀。



## 簡明綜合財務狀況表

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	96,964	98,589
使用權資產	15	49,227	50,848
無形資產	16	57,242	74,795
使用權益法入賬的投資	17	14,583	17,176
預付款項及其他應收款項	21	15,650	17,474
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	20	20,921	20,792
<b>非流動資產總值</b>		<b>254,587</b>	279,674
<b>流動資產</b>			
存貨	18	94,121	71,423
貿易應收款項及應收票據	22	243,057	164,937
預付款項及其他應收款項	21	134,730	97,697
按公允價值計入損益的金融資產	20	33	8,197
現金及現金等價物	23	919,957	1,298,412
<b>流動資產總值</b>		<b>1,391,898</b>	1,640,666
<b>資產總值</b>		<b>1,646,485</b>	1,920,340
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	27	121,267	-
租賃負債	15	32,075	33,927
其他應付款項及應計費用	30	13,285	56,925
<b>非流動負債總額</b>		<b>166,627</b>	90,852

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	29	<b>94,848</b>	68,085
合約負債	7	<b>9,594</b>	7,479
借款	27	<b>110,773</b>	-
租賃負債	15	<b>19,530</b>	18,521
其他應付款項及應計費用	30	<b>325,895</b>	239,526
向投資者發行的金融工具	28	<b>10,726,924</b>	12,589,493
<b>流動負債總額</b>		<b>11,287,564</b>	12,923,104
<b>負債總額</b>		<b>11,454,191</b>	13,013,956
<b>權益虧絀</b>			
本公司擁有人應佔權益虧絀			
股本	24	<b>79</b>	46
其他權益	25	<b>(17)</b>	-
儲備	26	<b>534,707</b>	353,580
累計虧損		<b>(10,342,475)</b>	(11,447,242)
<b>權益虧絀總額</b>		<b>(9,807,706)</b>	(11,093,616)
<b>權益虧絀及負債總額</b>		<b>1,646,485</b>	1,920,340

上述簡明綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

## 簡明綜合權益虧絀變動表

	附註	本公司權益持有人應佔				
		股本 人民幣千元	其他權益 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2024年1月1日		46	-	353,580	(11,447,242)	(11,093,616)
全面收益						
期內利潤		-	-	-	1,104,767	1,104,767
外幣換算	26	-	-	(63,906)	-	(63,906)
由於自身信貸風險導致的可贖回 可轉換優先股公允價值變動	28	-	-	2,821	-	2,821
期內全面收益總額		-	-	(61,085)	1,104,767	1,043,682
與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易						
以股份為基礎的薪酬開支	31	-	-	224,724	-	224,724
向僱員股份計劃信託發行普通股	24、25	17	(17)	-	-	-
行使購股權	24、26	16	-	17,488	-	17,504
期內與擁有人(以其擁有人身份) 進行的交易總額		33	(17)	242,212	-	242,228
於2024年6月30日		79	(17)	534,707	(10,342,475)	(9,807,706)

簡明綜合權益虧絀變動表(續)

	附註	本公司權益持有人應佔			
		股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
於2023年1月1日		46	85,900	(6,592,124)	(6,506,178)
<b>全面虧損</b>					
期內虧損		-	-	(3,729,144)	(3,729,144)
外幣換算	26	-	(414,236)	-	(414,236)
由於自身信貸風險導致的可贖回可轉換 優先股公允價值變動	28	-	(4,475)	-	(4,475)
期內全面虧損總額		-	(418,711)	(3,729,144)	(4,147,855)
<b>與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易</b>					
以股份為基礎的薪酬	31	-	161,853	-	161,853
期內與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易總額		-	161,853	-	161,853
於2023年6月30日		46	(170,958)	(10,321,268)	(10,492,180)

上述簡明綜合權益虧絀變動表應與隨附附註一併閱讀。

# 簡明綜合現金流量表

截至6月30日止六個月

	附註	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所用現金		<b>(577,900)</b>	(594,223)
已收銀行現金利息	11	<b>18,751</b>	7,577
<b>經營活動所用現金淨額</b>	32(a)	<b>(559,149)</b>	(586,646)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
物業、廠房及設備付款	14	<b>(23,435)</b>	(51,023)
無形資產付款		<b>(15,138)</b>	(34,473)
按公允價值計入損益的金融資產付款	20	-	(20,000)
按公允價值計入損益的金融資產到期所得款項		<b>8,323</b>	498,895
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(30,250)</b>	393,399
<b>融資活動所得現金流量</b>			
向投資者發行金融工具的所得款項	32(d)	-	853,713
償還可轉換票據	32(d)	-	(13,634)
購回認股權證	32(d)	-	(4,358)
借款所得款項	32(d)	<b>234,677</b>	-
償還借款	32(d)	-	(6,891)
支付借款利息	32(d)	<b>(659)</b>	(264)
融資交易成本付款		<b>(23,600)</b>	-
租賃負債本金付款	32(d)	<b>(10,161)</b>	(9,078)
支付租賃負債利息	32(d)	<b>(1,509)</b>	(745)
上市開支付款		<b>(758)</b>	(753)
行使購股權的所得款項		<b>7,185</b>	1,181
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>205,175</b>	819,171
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(384,224)</b>	625,924
期初現金及現金等價物	23	<b>1,298,412</b>	982,229
現金及現金等價物匯兌收益		<b>5,769</b>	33,662
<b>期末現金及現金等價物</b>	23	<b>919,957</b>	1,641,815

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

# 財務資料附註

## 1 一般資料

黑芝麻智能國際控股有限公司(「**本公司**」)於2016年7月15日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為P. O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司是一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「**本集團**」)主要提供自動駕駛系統芯片(「**SoC**」)及基於SoC的解決方案，專注開發車規級自動駕駛SoC。

本公司已於2024年8月8日完成首次公開發售(「**首次公開發售**」)，並使其股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務資料乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，並約整至最接近的千位數。

本簡明綜合中期財務資料未經審計。

## 2 編製基準及會計政策

### 2.1 編製基準

截至2024年6月30日止六個月的本簡明綜合中期財務資料已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一般載於年度財務報告的所有附註。因此，本簡明綜合中期財務資料應與本公司日期為2024年7月31日的招股章程附錄一所載已根據國際財務報告準則—會計準則(「**國際財務報告準則**」)編製的本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年3月31日止三個月之歷史財務資料(「**歷史財務資料**」)以及黑芝麻智能國際控股有限公司於中期報告期作出的任何公告一併閱讀。

本集團正處於發展階段，自註冊成立以來一直蒙受經營虧損。截至2024年6月30日止六個月，本集團產生經營虧損人民幣840,100,000元(截至2023年6月30日止六個月：經營虧損人民幣734,567,000元)。此外，截至2024年6月30日止六個月，本集團的經營活動所用現金淨額為人民幣559,149,000元(截至2023年6月30日止六個月：經營活動所用現金淨額人民幣586,646,000元)，主要由於大額研究及開發(「**研發**」)開支所致。於2024年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣919,957,000元，流動負債淨額為人民幣9,895,666,000元及負債淨額為人民幣9,807,706,000元，主要歸因於優先股賬面值人民幣10,726,924,000元所致。該等不利事件及情況可能會對本公司自截至2024年6月30日報告期末後至少十二個月內持續經營的能力產生重大疑問。本公司董事於評估本集團是否有足夠財務資源以自2024年6月30日起至少十二個月持續經營時，已審慎考慮未來流動資金、經營表現及可用融資來源，並考慮以下計劃及措施：



## 2 編製基準及會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

- (i) 本公司已於2024年8月8日完成首次公開發售，所得款項總額為10.36億港元，且優先股已於本公司股份成功上市後自動轉換為本公司普通股。
- (ii) 如財務資料附註27所披露，於2024年5月，本集團訂立一份兩年期銀團貸款協議，向兩家附屬公司提供貸款，本金為人民幣500百萬元。總額當中的人民幣300百萬元及人民幣200百萬元將分別於2025年11月及2026年5月到期分期償還。此外，倘本公司未能於2024年12月31日前完成募集所得款項總額不少於預先釐定金額的股權融資，則銀行有權要求本集團提前悉數償還貸款。管理層已評估該等銀團貸款及可能提前還款對本集團未來流動資金的影響。
- (iii) 本集團將持續通過(a)履行現有意向書；(b)增強自動駕駛及跨域技術的可靠性；(c)華山及武當系列SoC的成功推出及量產；及(d)贏得現有或新客戶的額外意向訂單，努力抓住收入增長的市場機遇。
- (iv) 本集團亦將採取積極措施控制營運支出，不時監控現金狀況，並可能在必要時調整未承諾支出，包括(a)未來審慎開展新重大研發項目，將資源集中於產品及技術，以快速實現商業化；及(b)精簡營運，以維持合理的管理、營運及研發團隊規模。

本公司董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，涵蓋自2024年6月30日起不少於十二個月的期間。本公司董事認為，有鑒於本集團運營產生的預期現金流量及運營的合理可能改善、本集團現有財務資源以及上述計劃及措施，本集團將有足夠營運資金履行自2024年6月30日起未來十二個月內到期的財務責任。因此，本公司董事認為，根據持續經營基準編製財務報表屬恰當。

## 2 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 會計政策

編製中期簡明綜合財務資料所用的會計政策及計算方法與編製歷史財務資料所用者一致。

#### 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂及經修訂國際財務報告準則適用於本報告期。就編製本簡明綜合中期財務資料而言，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，惟截至2024年6月30日止報告期內尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

該等修訂本並無產生重大影響，惟於整個相關期間應用的國際會計準則第1號(修訂本)「將負債分類為流動或非流動」除外。於2024年6月30日及2023年12月31日，所有「可贖回可轉換優先股」分類為流動負債。

#### 尚未採納的新訂準則、準則修訂本及詮釋

本集團並無提前採納若干已頒佈且於本報告期並非強制執行的新訂會計準則、會計準則修訂本及詮釋。該等準則、修訂本或詮釋於當前或未來報告期預期將不會對本集團及可見未來交易產生重大影響。

本集團計劃於該等新訂準則、準則修訂本及年度改進生效時採納：

國際會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「金融工具分類及計量的修訂」	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的列報及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任附屬公司的披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂本)及國際會計準則第28號(修訂本) 「投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注入」	待釐定

董事已對新訂準則及修訂本進行評估，並初步認為該等新訂準則及修訂本於生效時將不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

### 3 金融風險管理

本集團的業務承受多種金融風險：主要為市場風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測特質，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

簡明綜合中期財務資料並未包括財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與歷史財務資料一併閱讀。

截至2024年6月30日止六個月，任何重大風險管理政策並無重大變動。

### 4 公允價值估計

#### (a) 公允價值層級

本節解釋在釐定財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時所作的判斷及估計。為說明釐定公允價值時所用輸入數據的可靠性，本集團根據會計準則的規定將金融工具分為三個層級。

- (i) 第一層級：於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃基於報告期末的市場報價。對本集團所持金融資產採用的市場報價為當前買入價。該等工具列入第一層級。
- (ii) 第二層級：不在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用估值技術釐定，該等技術盡量使用可觀察市場數據，並盡可能少依賴實體特定估計。若釐定某項工具公允價值所需的所有重要輸入數據均為可觀察數據，則該工具列入第二層級。
- (iii) 第三層級：若一項或多項重要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層級。

於往績記錄期，並無就經常性公允價值計量進行第一層級、第二層級及第三層級之間的轉撥。

於2024年6月30日及2023年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公允價值相若。

## 4 公允價值估計(續)

### (a) 公允價值層級(續)

下表呈列本集團分別於2024年6月30日及2023年12月31日按公允價值計量的金融資產及負債。

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>(未經審計)</b>				
<b>於2024年6月30日</b>				
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產	33	-	20,921	20,954
<b>負債</b>				
向投資者發行的金融工具				
— 可贖回可轉換優先股	-	-	10,726,924	10,726,924
<b>(經審計)</b>				
<b>於2023年12月31日</b>				
<b>資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產	8,197	-	20,792	28,989
<b>負債</b>				
向投資者發行的金融工具				
— 可贖回可轉換優先股	-	-	12,589,493	12,589,493

### (b) 用於釐定公允價值的估值技術

用於評估金融工具的具體估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 其他技術(如貼現現金流量法、二項式期權定價模型及遠期定價模型)用於釐定餘下金融工具的公允價值。

於往績記錄期，估值技術並無變動。

### (c) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三層級)

有關於2024年6月30日向投資者發行的金融工具的更多詳情呈列於附註28。

## 4 公允價值估計(續)

### (d) 估值程序

本公司已委聘獨立估值師釐定向投資者發行的金融工具(包括優先股、認股權證、可轉換票據及承諾衍生工具)的公允價值。

#### 本公司發行的優先股

使用貼現現金流量法釐定本公司的總權益價值，採用期權定價方法及權益分配模型釐定可贖回可轉換優先股的公允價值。主要假設包括無風險利率、缺乏市場流通性折扣(「缺乏市場流通性折扣」)、貼現率及預期波幅。

就優先股而言，貼現率按各估值日期的加權平均資本成本估計。無風險利率根據於各估值日期屆滿年限等於清盤／贖回事件預計時間的美元國債收益率釐定。缺乏市場流通性折扣按期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本可在私人持有的股份出售前對沖價格變動，被視為釐定缺乏流通性折扣的基準。預期波幅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。除上文所採納的假設外，本公司對未來表現的預測亦被用於釐定各估值日期的優先股公允價值。

本公司在釐定本公司發行的優先股的公允價值時對不可觀察輸入數據的變動進行敏感度測試。不可觀察輸入數據(包括無風險利率、缺乏市場流通性折扣及預期波幅)的變動將導致公允價值計量大幅上升或下降。優先股公允價值的增加將增加簡明綜合全面收益／(虧損)表中的公允價值變動虧損。進行敏感度測試時，管理層對各不可觀察輸入數據應用了增幅或降幅，該增幅或降幅代表管理層對該等不可觀察輸入數據的合理可能變動的評估。

若本公司用於釐定優先股公允價值的主要估值假設增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則賬面值的估計公允價值變動將如下表所示(假設主要因素變動不會對信貸風險引起的公允價值變動產生重大影響)：

優先股的公允價值	於2024年6月30日		
	預期波幅 人民幣千元	缺乏市場 流通性折扣 人民幣千元	無風險利率 人民幣千元
(未經審計)			
增加10%	431	[41,396]	[659]
減少10%	[850]	41,396	665

## 4 公允價值估計(續)

### (d) 估值程序(續)

本公司發行的優先股(續)

於2023年12月31日

優先股的公允價值	預期波幅 人民幣千元	缺乏市場	
		流通性折扣 人民幣千元	無風險利率 人民幣千元
(經審計)			
增加10%	770	(86,021)	(1,989)
減少10%	(2,350)	86,022	2,010

### (e) 估值輸入數據及與公允價值的關係

下表概述經常性第三層級公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據的定量資料。

概述	關鍵假設	輸入數據		關鍵假設與公允價值的關係
		於2024年 6月30日 (未經審計)	於2023年 12月31日 (經審計)	
優先股	無風險利率	<b>4.84%</b>	4.32%	無風險利率越高，公允價值越低
	缺乏市場流通性折扣	<b>4%</b>	7%	缺乏市場流通性折扣越高，公允價值越低
	貼現率	<b>16%</b>	16%	貼現率越高，公允價值越低
	預期波幅	<b>54.42%</b>	57.98%	取決於本集團資本架構及優先股股東權利

於2024年6月30日，下列不可觀察輸入數據的金融工具並未納入上述披露：

按公允價值計入損益的股權投資乃根據近期交易價格或未經調整的投資成本進行估值，金額為人民幣20.9百萬元。



## 5 關鍵會計估計及判斷

持續評估估計及判斷，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。

於編製簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作的主要判斷及估計的不確定性主要來源與應用於歷史財務資料者相同。

## 6 分部資料

本公司執行董事被確定為本集團的主要經營決策者，其將本集團業務的經營業績作為一個經營分部進行審閱，以作出戰略決策及資源分配。因此，本集團認為只有一個分部用於作出戰略決策。

由於本集團的大部分收入及經營虧損來自中國，且本集團的大部分經營資產位於中國，而中國被視為一個具有類似風險及回報的地理區域，故並無呈列地區分部資料。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，來自佔本集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
客戶A	14%	11%
客戶B	10%	16%
客戶C	-	16%
客戶D	15%	-
客戶E	11%	-
客戶F	-	11%

## 7 收入

### (a) 客戶合約收入明細

截至2024年及2023年6月30日止六個月的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
來自客戶及於時間點確認的收入		
自動駕駛產品及解決方案	167,271	90,169
智能影像解決方案	12,868	16,318
	<b>180,139</b>	106,487

### (b) 從履約成本確認的資產

本集團就履行提供服務合約的成本確認資產。這在簡明綜合財務狀況表的「預付款項及其他應收款項」(附註21)內呈列。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期初結餘	1,083	13,869
增加	609	3,509
確認為銷售成本	(377)	(7,018)
期末結餘	<b>1,315</b>	10,360

### (c) 合約負債

截至2024年及2023年6月30日止六個月，合約負債的增加主要是由於履行履約責任前的現金收款，而合約負債結餘的減少主要是由於在履行履約責任時確認收入。

## 7 收入(續)

### (c) 合約負債(續)

下表列示截至2024年及2023年6月30日止六個月被列入合約負債的已確認收入金額：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期初被列入合約負債結餘的已確認收入	2,818	-

## 8 按性質分類的開支

銷售成本、銷售開支、一般及行政開支以及研發開支的詳細分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
僱員福利開支	634,819	521,017
設計及開發開支	150,974	98,969
知識產權(「知識產權」)許可開支	9,086	26,375
所用原材料及耗材	111,215	99,683
在製品及成品存貨變動	(22,580)	(38,127)
存貨減值(撥回)/撥備(附註18)	(118)	16,691
物業、廠房及設備折舊(附註14)	25,036	14,887
無形資產攤銷(附註16)	20,053	12,943
使用權資產折舊(附註15)	11,013	8,917
外包勞務成本	21,820	17,734
辦公室及差旅開支	19,367	19,291
上市開支	9,044	18,077
營銷開支	7,879	10,702
法律、諮詢及其他專業費用	7,529	1,578
短期租賃開支(附註15)	3,626	3,015
招聘開支	579	1,840
其他	1,733	3,022
總銷售成本、銷售開支、一般及行政開支以及研發開支	1,011,075	836,614

## 9 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助	8,162	13,885

政府補助主要指本集團的研發開支的政府補貼。概無所確認補助所附帶的未達成條件或其他或有事項。

## 10 其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益的金融資產的收益(附註20)	130	10,683
匯兌虧損淨額	(2,211)	(22,108)
捐贈	-	(510)
其他	(1,266)	(502)
	<b>(3,347)</b>	<b>(12,437)</b>

本集團的匯兌虧損淨額主要產生自將其中國附屬公司的美元貨幣資產換算為人民幣功能貨幣。

## 11 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>財務收入：</b>		
銀行現金利息收入	18,751	7,577
其他	267	254
	<b>19,018</b>	7,831
<b>財務成本：</b>		
銀行借款利息開支	(1,116)	(299)
租賃負債利息開支(附註15)	(1,509)	(745)
其他	(725)	(440)
	<b>(3,350)</b>	(1,484)
	<b>15,668</b>	6,347

## 12 所得稅開支

所得稅開支根據管理層對整個財政年度預期加權平均實際年度所得稅率的估計予以確認。截至2024年12月31日止年度所用的估計平均年度稅率為0%(截至2023年12月31日止年度：0%)。

### 13 每股盈利／(虧損)

#### (a) 每股基本盈利／(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	1,104,767	(3,729,144)
已發行普通股的加權平均數(千股)	73,369	71,000
每股基本盈利／(虧損)(以每股人民幣元列示)	15.1	(52.5)

#### (b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃根據本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)計算，並作出調整以反映本應發行在外的任何潛在攤薄普通股的影響(如適用)。用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數為用於計算每股基本盈利／(虧損)的普通股加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股因視作行使或轉換為普通股而無償發行的普通股加權平均數。

由於本集團截至2023年6月30日止六個月產生虧損，計算每股攤薄虧損並未計及潛在普通股，乃由於其納入將具有反攤薄作用。因此，截至2023年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與期內每股基本虧損相同。



### 13 每股盈利／(虧損)(續)

#### (b) 每股攤薄虧損(續)

截至2024年6月30日止六個月，本集團有兩類潛在普通股，即本公司可贖回可轉換優先股及授予僱員的附有歸屬時間表的購股權。截至2024年6月30日止六個月，授予僱員的附有歸屬時間表的購股權具有反攤薄作用。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)	1,104,767	(3,729,144)
就本公司可贖回可轉換優先股計入損益的公允價值變動作出調整	(1,931,792)	-
本公司權益持有人應佔虧損淨額	(827,025)	(3,729,144)
股份加權平均數(千股)：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	73,369	71,000
就本公司可贖回可轉換優先股作出調整	414,293	-
計算每股攤薄虧損的股份加權平均數	487,662	71,000
每股攤薄虧損(以每股人民幣元列示)	(1.7)	(52.5)

## 14 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
於2024年1月1日					
成本	148,577	1,949	11,350	498	162,374
累計折舊	(56,566)	(1,165)	(5,695)	(359)	(63,785)
賬面淨值	92,011	784	5,655	139	98,589
截至2024年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	92,011	784	5,655	139	98,589
添置	22,730	80	625	-	23,435
折舊費用(附註8)	(23,270)	(181)	(1,523)	(62)	(25,036)
匯率換算差額	6	2	(33)	1	(24)
期末賬面淨值	91,477	685	4,724	78	96,964
於2024年6月30日					
成本	171,334	2,035	11,146	498	185,013
累計折舊	(79,857)	(1,350)	(6,422)	(420)	(88,049)
賬面淨值	91,477	685	4,724	78	96,964

## 14 物業、廠房及設備(續)

	電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
<b>於2023年1月1日</b>					
成本	74,972	1,448	5,382	1,040	82,842
累計折舊	(24,994)	(458)	(1,711)	(386)	(27,549)
賬面淨值	49,978	990	3,671	654	55,293
<b>截至2023年6月30日止六個月</b>					
期初賬面淨值	49,978	990	3,671	654	55,293
添置	47,530	6	3,487	-	51,023
出售	(12)	-	-	(345)	(357)
折舊費用(附註8)	(12,545)	(134)	(2,101)	(107)	(14,887)
匯率換算差額	249	18	74	-	341
期末賬面淨值	85,200	880	5,131	202	91,413
<b>於2023年6月30日</b>					
成本	122,998	1,486	8,724	498	133,706
累計折舊	(37,798)	(606)	(3,593)	(296)	(42,293)
賬面淨值	85,200	880	5,131	202	91,413

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	19,867	10,892
一般及行政開支	5,113	3,934
銷售開支	56	61
	25,036	14,887

## 15 租賃

### (a) 於簡明綜合財務狀況表確認的款項

簡明綜合財務狀況表列示與租賃有關的以下款項：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>使用權資產</b>		
租賃建築物	49,227	50,848
<b>租賃負債</b>		
流動	19,530	18,521
非流動	32,075	33,927
	<b>51,605</b>	<b>52,448</b>

截至2024年及2023年6月30日止六個月，向租賃建築物的添置分別約為人民幣9.4百萬元及人民幣5.0百萬元。

### (b) 於簡明綜合全面收益／(虧損)表確認的款項

簡明綜合全面收益／(虧損)表列示與租賃有關的以下款項：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊費用(附註8)	11,013	8,917
利息開支(計入財務成本)(附註11)	1,509	745
與短期租賃有關的開支(附註8)	3,626	3,015

截至2024年及2023年6月30日止六個月，租賃的現金流出總額分別約為人民幣15.3百萬元及人民幣12.8百萬元。

### (c) 本集團的租賃活動及該等活動的入賬方式

本集團租賃若干建築物用於運營。租賃合約一般按介乎一年至五年的固定期限訂立。租賃條款根據個別基準磋商，包括各種不同的條款及條件。除出租人持有租賃資產所包含的擔保權益外，租賃協議並無規定任何契諾。租賃資產不得作為借款用途的擔保。

## 16 無形資產

	軟件 人民幣千元
(未經審計)	
於2024年1月1日	
成本	113,044
累計折舊	(38,249)
賬面淨值	74,795
截至2024年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	74,795
添置	2,500
折舊費用(附註8)	(20,053)
期末賬面淨值	57,242
於2024年6月30日	
成本	115,545
累計折舊	(58,303)
賬面淨值	57,242
(未經審計)	
於2023年1月1日	
成本	30,618
累計折舊	(13,201)
賬面淨值	17,417
截至2023年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	17,417
添置	59,161
折舊費用(附註8)	(12,943)
期末賬面淨值	63,635
於2023年6月30日	
成本	89,779
累計折舊	(26,144)
賬面淨值	63,635

## 16 無形資產(續)

於2024年6月30日，本集團的無形資產主要為軟件，包括電子設計自動化軟件及辦公軟件。

本集團無形資產的攤銷確認如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	18,728	12,463
一般及行政開支	1,325	480
	<b>20,053</b>	12,943

## 17 使用權益法入賬的投資

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
於聯營公司的投資		
於期初	17,176	8,617
應佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額	(2,593)	(1,216)
於期末	<b>14,583</b>	7,401



## 17 使用權益法入賬的投資(續)

下文載列本集團於2024年6月30日及2023年12月31日的聯營公司名單。於聯營公司的投資僅包括普通股。

名稱	註冊成立日期	註冊成立地點	本集團應佔所有權權益百分比		主要活動
			於2024年 6月30日 (未經審計)	於2023年 12月31日 (經審計)	
邁潤智能科技(上海)有限公司 (「邁潤」)	2018年7月6日	中國	8.84%	8.84%	智能科技
國汽朴津智能科技(安慶) 有限公司(「國汽」)	2020年8月10日	中國	4.20%	4.20%	智能科技
領瞳科技(上海)有限公司 (「領瞳」)	2023年3月22日	中國	15%	15%	智能科技

本公司董事認為，截至2024年6月30日及2023年12月31日，聯營公司均對本集團不屬重大。

## 17 使用權益法入賬的投資(續)

於2024年6月30日及2023年12月31日於聯營公司的投資如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於聯營公司的投資		
— 邁潤	5,753	6,731
— 國汽	—	1,238
— 領瞳	8,830	9,207
	<b>14,583</b>	17,176

## 18 存貨

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
在製品	85,286	75,364
製成品	26,953	14,295
	<b>112,239</b>	89,659
減：存貨減值撥備	<b>(18,118)</b>	(18,236)
	<b>94,121</b>	71,423

截至2024年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨為人民幣88.6百萬元，及確認為銷售成本的存貨減值撥回為人民幣0.1百萬元。

截至2023年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨為人民幣61.6百萬元，及確認為銷售成本的存貨減值撥備為人民幣16.7百萬元。

## 19 按類別劃分的金融工具

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>金融資產</b>		
按公允價值計入損益的金融資產(附註20)	20,954	28,989
按攤銷成本計量的金融資產：		
— 貿易應收款項及應收票據(附註22)	243,057	164,937
— 其他應收款項(不包括預付款項、履約成本、將資本化的上市開支及可收回增值稅)(附註21)	18,566	19,049
— 現金及現金等價物(附註23)	919,957	1,298,412
	<b>1,181,580</b>	1,511,387
<b>金融負債</b>		
向投資者發行的金融工具(附註28)	10,726,924	12,589,493
按攤銷成本計量的金融負債：		
— 貿易應付款項(附註29)	94,848	68,085
— 其他應付款項及應計費用(不包括政府補助、其他應付稅項、工資及福利應付款項)(附註30)	79,537	77,170
— 借款(附註27)	232,040	—
— 租賃負債(附註15)	51,605	52,448
	<b>11,184,954</b>	12,787,196

## 20 按公允價值計入損益的金融資產

本集團將下列按公允價值計入損益的金融資產分類：

- 不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資；
- 持作買賣的股權投資；及
- 實體並無選擇透過其他全面收益確認公允價值收益或虧損的股權投資。

按公允價值計入損益計量的金融資產包括下列各項：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動資產</b>		
—按公允價值計入損益計量的短期投資(a)	33	8,197
<b>非流動資產</b>		
—按公允價值計入損益計量的長期投資(b)	20,921	20,792
<b>金融資產總值</b>	<b>20,954</b>	<b>28,989</b>

- (a) 按公允價值計入損益計量的短期投資指從美國銀行購買的美國國債及以浮動利率計息的無抵押貨幣市場基金。本集團使用銀行公佈的認購或贖回報價按公允價值計量投資。

截至2024年6月30日止六個月，本集團收取到期贖回美國國債所得款項人民幣8.3百萬元。

截至2023年6月30日止六個月，本集團收取到期贖回美國國債及貨幣市場基金所得款項人民幣498.9百萬元。

- (b) 於2022年11月，本公司全資附屬公司荳蔞有限公司訂立協議，以有限合夥人身份投資一家有限合夥基金的4.6%股權，總代價為2.9百萬美元(相當於人民幣20百萬元)。該代價已於2023年4月悉數支付。本集團作為有限合夥人，對有限合夥基金並無重大影響力。因此，該投資按公允價值計入損益的金融資產入賬，其公允價值變動記錄於簡明綜合全面收益/(虧損)表。

## 20 按公允價值計入損益的金融資產(續)

截至2024年及2023年6月30日止六個月，以下公允價值收益淨額於簡明綜合全面收益／(虧損)表內確認：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
於其他虧損確認的按公允價值計入損益的金融資產的收益淨額	130	10,683

## 21 預付款項及其他應收款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非即期：		
向封裝及測試服務提供商支付的產能預留費	9,903	9,635
按金	3,228	4,884
其他	2,519	2,955
	15,650	17,474
減：虧損撥備	-	-
	15,650	17,474
即期：		
預付款項	39,684	25,340
可收回的增值稅	77,869	63,890
借款交易成本	6,906	-
履約成本(附註7(b))	1,315	1,083
將資本化的上市開支	4,664	2,854
按金	3,521	3,862
其他	771	668
	134,730	97,697
減：虧損撥備	-	-
	134,730	97,697

## 21 預付款項及其他應收款項(續)

於2024年6月30日及2023年12月31日，其他應收款項的賬面值主要以人民幣計值，並與其於各期／年末的公允價值相若。

按攤銷成本計量的其他應收款項包括按金及應收關聯方款項以及被視為具有低信貸風險的其他款項，因此截至2024年及2023年6月30日止六個月確認的減值撥備限於12個月的預期虧損。於2024年6月30日及2023年12月31日，由於該等應收款項並無違約記錄，若干金額的應收款項已於其後結清，且並無發現不利的當前狀況及預測未來經濟狀況，故預期信貸虧損甚微。

## 22 貿易應收款項及應收票據

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項及應收票據	277,598	185,499
減：減值撥備	(34,541)	[20,562]
	<b>243,057</b>	164,937

本集團通常向其客戶授出30天至180天的信貸期。於2024年6月30日及2023年12月31日，貿易應收款項及應收票據基於貿易應收款項及應收票據總額的確認日期的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
不超過3個月	137,566	103,121
3至6個月	3,705	2,459
6至9個月	58,622	8,036
9至12個月	381	12,876
超過12個月	77,324	59,007
	<b>277,598</b>	185,499

本集團大部分貿易應收款項及應收票據均以人民幣計值。

## 23 現金及現金等價物

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及現金等價物(附註19)	919,957	1,298,412
現金及現金等價物以下列貨幣計值：		
—美元	827,781	987,304
—人民幣	90,337	309,140
—新加坡元	1,839	1,968
	919,957	1,298,412

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物主要以美元計值。

## 24 股本 法定

	股份數目	以美元計的 股份面值
於2024年6月30日及2023年12月31日的法定股份(a)	1,000,000,000	100,000

## 24 股本(續)

### 已發行

	股份數目	以美元計的 股份面值	股份的等值面值 人民幣千元
(未經審計)			
於2024年1月1日	71,000,000	7,100	46
行使購股權(b) 向Excellent Ocean Assets Limited (「購股權信託」)發行普通股(c)	22,689,107	2,269	16
	24,187,308	2,419	17
於2024年6月30日	117,876,415	11,788	79

(a) 本公司於2016年7月15日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

於2019年9月，本公司將法定股本增加至100,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

於2024年6月30日，本公司的法定股本為100,000美元，分為1,000,000,000股股份：(i) 581,215,714股每股面值0.0001美元的普通股，(ii) 71,000,000股每股面值0.0001美元的A系列可贖回可轉換優先股，(iii) 42,388,282股每股面值0.0001美元的A-1系列可贖回可轉換優先股，(iv) 54,977,656股每股面值0.0001美元的B-1系列可贖回可轉換優先股，(v) 6,000,000股每股面值0.0001美元的B-2系列可贖回可轉換優先股，(vi) 24,557,864股每股面值0.0001美元的B-3系列可贖回可轉換優先股，(vii) 23,959,003股每股面值0.0001美元的B-4系列可贖回可轉換優先股，(viii) 49,315,790股每股面值0.0001美元的B+系列可贖回可轉換優先股，(ix) 75,780,089股每股面值0.0001美元的C系列可贖回可轉換優先股，(x) 70,805,602股每股面值0.0001美元的C+系列可贖回可轉換優先股。

(b) 於2023年12月31日，17,663,676份購股權獲行使但尚未登記為本公司普通股。截至2024年6月30日止六個月，5,025,431份購股權獲行使(附註31)。於2024年6月，本公司完成過往期間根據首次公開發售前激勵計劃項下獲行使的該等購股權的普通股登記。

(c) 截至2024年6月30日止六個月，本公司向購股權信託發行24,187,308股普通股，以根據本公司首次公開發售前激勵計劃(「首次公開發售前計劃」)以信託方式為及代表承授人持有若干普通股。

於2024年6月30日，購股權信託持有的24,187,308股股份入賬列作本公司庫存股份(附註25)。

本公司已於2024年8月8日完成首次公開發售，所得款項總額為10.36億港元，且優先股已於本公司股份成功上市後自動轉換為本公司414,292,838股普通股。



## 25 其他股權

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	股份	人民幣千元	股份	人民幣千元
庫存股份	24,187,308	17	-	-

  

詳情	股份數目	人民幣千元
(未經審計)		
於2024年1月1日	-	-
向購股權信託發行普通股(附註24(c))	24,187,308	17
於2024年6月30日	24,187,308	17

## 26 儲備

	貨幣換算差額 人民幣千元	由於自身信貸 風險導致的 可贖回可轉換 優先股公允 價值變動 人民幣千元	以股份為 基礎的薪酬 人民幣千元	購回及註銷 普通股 人民幣千元	購回及註銷 已歸屬購股權 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2024年1月1日	(424,026)	(37,075)	920,245	(46,500)	(59,064)	353,580
由於自身信貸風險導致的可贖回 可轉換優先股公允價值變動 (附註28(a))	-	2,821	-	-	-	2,821
以股份為基礎的薪酬	-	-	224,724	-	-	224,724
行使購股權	-	-	17,488	-	-	17,488
貨幣換算差額	(63,906)	-	-	-	-	(63,906)
於2024年6月30日	(487,932)	(34,254)	1,162,457	(46,500)	(59,064)	534,707
(未經審計)						
於2023年1月1日	(275,677)	(32,052)	499,193	(46,500)	(59,064)	85,900
由於自身信貸風險導致的可贖回 可轉換優先股公允價值變動 (附註28(a))	-	(4,475)	-	-	-	(4,475)
以股份為基礎的薪酬	-	-	161,853	-	-	161,853
貨幣換算差額	(414,236)	-	-	-	-	(414,236)
於2023年6月30日	(689,913)	(36,527)	661,046	(46,500)	(59,064)	(170,958)

## 27 借款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入非流動負債的借款：		
— 銀行借款，有抵押(a)	121,267	-
計入流動負債的借款：		
— 銀行借款，有抵押(a)	30,316	-
— 銀行借款，無抵押(b)(c)	80,000	-
— 應付利息	457	-
	110,773	-
	232,040	-

- (a) 於2024年5月，黑芝麻智能科技有限公司(「黑芝麻智能武漢」)及黑芝麻智能科技(上海)有限公司(「黑芝麻智能上海」)與浦發硅谷銀行(「SSVB」)(作為牽頭及代理銀行)及若干其他銀行訂立一份兩年期銀團貸款協議，向黑芝麻智能武漢及黑芝麻智能上海提供本金總額為人民幣500百萬元的貸款。該等貸款的交易成本為人民幣10百萬元。本金總額可於自貸款協議日期起計六個月期間內提取。總額當中的人民幣300百萬元及人民幣200百萬元將分別於2025年11月及2026年5月到期分期償還。此外，倘本公司未能於2024年12月31日前完成募集所得款項總額不少於預先釐定金額的股權融資，則銀行有權要求本集團提前償還上述貸款。貸款協議項下的借款由黑芝麻智能國際控股有限公司提供擔保。於2024年5月及6月，根據貸款協議，黑芝麻智能武漢提取總額人民幣95.6百萬元的借款，而黑芝麻智能上海提取總額人民幣59.0百萬元的借款，年利率為3.7%。本公司預計於2024年11月前提取剩餘人民幣345.4百萬元。

於2024年8月後，本公司完成其首次公開發售，所得款項總額少於預先釐定的金額，可能觸發銀行要求自2025年1月1日起提前償還上述貸款的權利。鑒於本集團於報告日期後須遵守有關契諾，本公司董事認為，契諾並不影響根據國際會計準則第1號的規定對截至2024年6月30日的貸款進行的分類。

## 27 借款(續)

- (b) 於2023年4月，黑芝麻智能武漢與招商銀行股份有限公司武漢分行訂立一份一年期貸款融資協議，向黑芝麻智能武漢提供本金總額為人民幣50百萬元的信貸額度。於2024年3月，黑芝麻智能武漢提取融資下金額人民幣50百萬元的借款，年利率為3.2%，且借款須於2025年3月前到期償還。
- (c) 於2023年4月，黑芝麻智能上海與招商銀行股份有限公司上海分行訂立一份一年期貸款融資協議，向黑芝麻智能上海提供本金總額為人民幣30百萬元的信貸額度。於2024年3月及4月，黑芝麻智能上海提取融資下金額人民幣17.8百萬元及人民幣12.2百萬元的借款，年利率為3.2%，須於2024年10月前到期償還。
- (d) 截至2024年及2023年6月30日止六個月的加權平均年利率分別為4.75%及6.12%。

## 28 向投資者發行的金融工具

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
可贖回可轉換優先股(a)	10,726,924	12,589,493

## 28 向投資者發行的金融工具(續)

### (a) 可贖回可轉換優先股

自註冊成立之日起，本公司已通過向投資者發行優先股完成多輪融資，即A系列優先股、A-1系列優先股、B-1系列優先股、B-2系列優先股、B-3系列優先股、B-4系列優先股、B+系列優先股、C系列優先股及C+系列優先股。

優先股發行的詳情載於下表：

系列	發行日期	購買價(美元/股)	股份數目	總代價 千美元
A系列優先股	2016年9月、 2016年11月、 2016年12月、 2017年1月、 2017年2月、 2017年7月	0.1000	71,000,000	7,100
A-1系列優先股	2017年12月、 2018年1月、 2018年3月、 2018年4月、 2018年5月、 2021年6月	0.3360	42,388,282	14,242
B-1系列優先股	2019年2月、 2019年3月	0.7276	54,977,656	40,002
B-2系列優先股	2019年4月	0.8003	6,000,000	4,802
B-3系列優先股	2019年9月	1.0913	24,557,864	26,800
B-4系列優先股	2020年8月、 2022年1月、 2023年6月	1.2132	23,959,003	29,067
B+系列優先股	2021年4月、 2021年7月、 2021年9月、 2022年1月、 2023年6月	2.3972	49,315,790	118,220
C系列優先股	2021年5月、 2021年6月、 2021年7月、 2021年9月、 2022年6月	3.0655	75,780,089	232,304
C+系列優先股	2021年12月、 2022年1月、 2023年6月	3.4733	66,314,154	230,329
			414,292,838	702,866

## 28 向投資者發行的金融工具(續)

### (a) 可贖回可轉換優先股(續)

優先股的主要條款概述如下：

#### 股息權

較後系列優先股的持有人可按以下順序優先收取任何現金或非現金股息的宣派或派付：C+系列優先股、C系列優先股、B+系列優先股、B-4系列優先股、B-3系列優先股、B-2系列優先股、B-1系列優先股、A-1系列優先股、A系列優先股及普通股，累計股息按該持有人持有的每股優先股的原發行價的百分之六(6%)的簡單年利率計算，須於董事會宣派時支付。

#### 清算優先權

倘本公司進行任何清算、解散或清盤，則不論是否自願，本公司所有合法可分派予股東的資產及資金均須按股東對股份的擁有權進行分派如下：

首先，優先股持有人有權就所持有及繳足的每股發行在外優先股(如適用)收取相等於適用優先股發行價的100%的金額，另加該等優先股的所有已宣派但未派付的股息。倘資產及資金不足以向該等優先股持有人悉數付款，則合法可分派的全部資產及資金應按比例在該等持有人之間進行分派。清算後，按優先順序排列，首先是C+系列優先股持有人，然後是C系列優先股持有人、B+系列優先股持有人、B-4系列優先股持有人、B-3系列優先股持有人、B-2及B-1系列優先股持有人、A-1系列優先股持有人，最後是A系列優先股持有人及普通股持有人。

其次，倘在向上述適用的優先股持有人全額分派或派付總額後仍有任何資產或資金，則合法可分派的剩餘資產及資金應根據相關普通股數目以經轉換基準按比例分派予普通股持有人及優先股持有人。除C+系列優先股持有人、C系列優先股持有人及B+系列優先股持有人外，可分派予各優先股持有人的總金額不得超過適用發行價的三倍。

視作清算事件應視為清算事件。視作清算事件包括(a)任何集團公司(指本公司及本集團的各附屬公司)與任何其他人士進行的任何整合、合併、安排計劃或兼併，或其他重組，在這些事件中該集團公司的股東於緊接有關整合、合併、兼併、安排計劃或重組前擁有該集團公司緊隨有關整合、兼併、合併、安排計劃或重組後合計少於50%的投票權，或該集團公司參與的轉讓該集團公司超過50%投票權的任何交易或一連串相關交易；(b)出售、轉讓、租賃或以其他方式處置任何集團公司的全部或絕大部分資產(或導致有關出售、轉讓、租賃或以其他方式處置該集團公司的全部或絕大部分資產的任何一連串相關交易)；或(c)在單一交易或一連串相關交易中向第三方轉讓或獨家許可任何集團公司的全部或絕大部分知識產權。

## 28 向投資者發行的金融工具(續)

### (a) 可贖回可轉換優先股(續)

#### 贖回權

截至2026年3月31日在本公司未能完成合資格首次公開發售後的任何時間，本公司應按任何發行在外優先股持有人的選擇，贖回提出請求的持有人持有的所有發行在外優先股(未繳股款股份除外)。每股繳足優先股(未繳股款股份除外)的贖回價應等於優先股購買價的100%，另加自優先股的視作發行日期起及直至贖回該優先股之日止期間按年複合利率8%計算的利息以及所有已宣派但未派付的股息。

贖回後，按優先順序排列，首先是C+系列優先股持有人，然後是C系列優先股持有人、B+系列優先股持有人及所有B系列優先股持有人。

#### 投票權

每股優先股(本公司創始人單記章持有的該等優先股除外)應有權獲得與該等優先股可轉換的普通股數目相等的票數。單記章就所持每股普通股擁有十票投票權，並有權就所持每股普通股獲得相等於該等單記章的集體優先股可轉換的普通股數目十倍的票數。有關權利不可轉讓且僅可由單記章行使。優先股可就任何事項作為一個類別單獨投票。於2024年6月30日，單記章持有的普通股及優先股數目分別為42,100,000股及2,000,000股。

#### 轉換

每股優先股可按優先股對普通股的轉換比率(相等於優先股購買價除以該優先股當時的有效轉換價)轉換為有關數目的繳足及無追繳義務的普通股。每股優先股的轉換價最初應為該優先股的適用優先股購買價，導致優先股的初始轉換比率為1:1，並應不時就攤薄作出調整及重新調整，包括但不限於股票拆細、股票分紅及重組。每股優先股可由其持有人選擇於該等優先股發行日期後隨時根據當時有效的適用轉換價轉換為普通股。

#### 優先股主要條款的其後修訂

根據股東於2024年7月26日通過的書面決議案，一致議決本公司每名股東明確及不可撤回地(a)承認並確認建議全球發售並不符合「合資格首次公開發售」(定義見本公司現有組織章程大綱及細則)；(b)同意於緊隨建議全球發售結束後按1:1的比例自動轉換優先股；及(c)放棄不論因合約或法律所產生對本公司的任何權利、資格或索賠，亦不論該等權利、資格或索賠是否根據該股東為訂約一方之任何合約或根據本公司現有組織章程大綱及細則所規定者(包括贖回權)，惟(i)最終發售價不得少於C+系列優先股的每股成本；及(ii)本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市須於2024年9月30日或之前發生。

本公司已於2024年8月8日完成首次公開發售，且優先股已於本公司股份成功上市後自動轉換為本公司普通股。

## 28 向投資者發行的金融工具(續)

### (a) 可贖回可轉換優先股(續)

#### 優先股的會計處理

優先股分類為金融負債。此外，本集團按公允價值基準計量優先股，且並無將任何嵌入式衍生工具從主體工具中分開，並將整個工具指定為按公允價值計入損益的金融負債，而有關公允價值變動計入簡明綜合全面收益／(虧損)表，惟於其他全面收益呈列且其後並無重新分類至損益表的本公司自身信貸風險產生的收益或虧損除外。

於2024年6月30日及2023年12月31日，由於優先股可隨時由優先股股東選擇轉換為普通股，且轉換特徵不符合「固定換固定」標準，故所有優先股被分類為流動負債。

如本公司自身信貸風險導致指定為按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動，則於其他全面收益確認(為避免會計錯配的情況下除外)或於損益確認(就貸款承諾或財務擔保合約而言)。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
(未經審計)	
<b>於2024年1月1日</b>	<b>12,589,493</b>
計入損益的公允價值變動	(1,931,792)
因自身信貸風險導致公允價值變動	(2,821)
貨幣換算差額	72,044
<b>於2024年6月30日</b>	<b>10,726,924</b>
(未經審計)	
<b>於2023年1月1日</b>	<b>8,279,244</b>
就B-4系列優先股轉換2020年可轉換票據(附註28(b))	47,403
發行B+系列優先股	161,579
發行C+系列優先股	1,046,269
計入損益的公允價值變動	2,686,970
因自身信貸風險導致公允價值變動	4,475
貨幣換算差額	479,502
<b>於2023年6月30日</b>	<b>12,705,442</b>

本公司應用貼現現金流量法釐定本公司的相關權益價值，並採用權益分配模式釐定優先股的公允價值。主要假設於附註4討論。

## 28 向投資者發行的金融工具(續)

### (b) 認股權證

於2020年11月，本集團與SSVB訂立貸款融資協議，向本集團提供本金總額為人民幣34.5百萬元的信貸限額，按浮動年利率(貸款基準利率上浮1.65%)計息。就貸款融資協議而言，本集團向China Equities(SSVB的關聯方)發行認股權證，代價為458美元，以自發行日期起7年內按每股1.2132美元的購買價認購本公司247,280股普通股(「2020年普通股認股權證」)。購買價應不時就攤薄作出調整，包括但不限於股票拆細及股票分紅。根據貸款融資提取的所得款項連同認股權證購買價於借款及2020年普通股認股權證之間分配。2020年普通股認股權證其後按公允價值入賬，而公允價值變動計入損益。

本集團於2023年6月購回2020年普通股認股權證，代價為618,834美元(相當於人民幣4.4百萬元)，與認股權證的公允市值相若。

於2024年及2023年6月30日，本集團概無任何認股權證。

截至2023年6月30日止六個月，本公司的認股權證負債活動概述如下：

	人民幣千元
(未經審計)	
於2023年1月1日	3,804
購回2020年普通股認股權證	(4,358)
公允價值變動	573
貨幣換算差額	(19)
於2023年6月30日	-



## 28 向投資者發行的金融工具(續)

### (c) 2020年可轉換票據

於2020年9月，黑芝麻智能上海向三名第三方投資者發行本金額為人民幣68.6百萬元之可轉換票據(「**2020年可轉換票據**」)。可轉換票據的還款期為21個月，年利率為8%。

根據協議，於本票據發行日期後及悉數償還前的任何時間，2020年可轉換票據的投資者可選擇將本金額轉換為黑芝麻智能上海的2.2%股權。

於2021年6月，本集團與上述投資者訂立補充協議，據此，投資者有權於完成其境外投資登記後將本金額轉換為本公司8,298,417股B-4系列優先股，而倘於2021年9月30日之前未完成境外投資登記，投資者有權要求本公司償還本金額加8%的利息。

於2022年1月，黑芝麻智能上海向兩名2020年可轉換票據持有人償還人民幣55百萬元，而該兩名持有人隨後以相當於人民幣55百萬元的購買價購買6,649,935股B-4系列優先股，列作2020年可轉換票據轉換為B-4系列優先股。

於2023年6月，黑芝麻智能上海向餘下2020年可轉換票據持有人償還人民幣13.6百萬元，而該持有人隨後以相當於人民幣13.6百萬元的購買價購買1,648,482股B-4系列優先股，列作2020年可轉換票據轉換為B-4系列優先股。

本集團將可轉換票據的全部混合合約指定為按公允價值計入損益的金融負債，而公允價值變動計入簡明綜合全面收益／(虧損)表。

於2024年及2023年6月30日，本集團概無任何可轉換票據。

本集團截至2023年6月30日止六個月的可轉換票據變動載列如下：

	人民幣千元
(未經審計)	
於 <b>2023年1月1日</b>	35,413
公允價值變動	11,990
轉換2020年可轉換票據	(47,403)
於 <b>2023年6月30日</b>	-

## 28 向投資者發行的金融工具(續)

### (d) 承諾衍生工具

向若干投資者發行優先股須待該等投資者完成境外直接投資登記後方會落實完成。本集團向其優先股投資者按預定價格購買其優先股的承諾，於簽署相應投資協議後開始，直至投資者結清適用的代價及本公司股東名冊相應更新。因此，該等承諾作為衍生工具入賬，並列作按公允價值計入損益的金融負債，公允價值變動計入簡明綜合全面虧損表。於2023年6月30日，除終止與本公司的承諾協議的投資者外，餘下所有投資者均已完成境外直接投資登記並完成購買優先股。因此，所有承諾衍生工具已於2023年6月30日轉換為優先股或被終止。

於2024年及2023年6月30日，本集團概無任何承諾衍生工具。

本集團截至2023年6月30日止六個月的承諾衍生工具變動載列如下：

	人民幣千元
(未經審計)	
<b>於2023年1月1日</b>	<u>67,941</u>
發行B+系列優先股	(71,500)
發行C+系列優先股	(296,269)
終止承諾	(31,020)
公允價值變動	331,195
貨幣換算差額	<u>(347)</u>
<b>於2023年6月30日</b>	<u>-</u>

## 29 貿易應付款項

於2024年6月30日及2023年12月31日，貿易應付款項按交易日期的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
最多6個月	65,872	43,439
6至12個月	7,064	6,347
超過12個月	21,912	18,299
	<b>94,848</b>	<b>68,085</b>

## 30 其他應付款項及應計費用

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動：		
政府補助(a)	2,681	34,146
購買軟件應付款項	6,150	18,548
其他	4,454	4,231
	<b>13,285</b>	<b>56,925</b>
流動：		
應付工資及福利	195,485	138,231
政府補助(a)	45,382	25,632
其他應付稅項	10,535	15,577
政府補助退款	12,760	-
就購股權收取的行使價(附註31(b))	-	10,268
上市開支應付款項	10,994	11,838
購買軟件應付款項	20,041	19,556
技術服務應付款項	25,327	10,245
應付關聯方款項(附註34(b))	3,000	3,000
其他	2,371	5,179
	<b>325,895</b>	<b>239,526</b>
	<b>339,180</b>	<b>296,451</b>

### 30 其他應付款項及應計費用(續)

- (a) 向本集團提供的政府補助主要與從中國地方政府獲得的財政援助有關。當所附條件預期於一年內達成時，本集團於收到現金時將政府補助入賬列作流動負債。對於預期需超過一年達成所附條件的政府補助，本集團於收到現金時將政府補助入賬列作非流動負債。

### 31 以股份為基礎的薪酬

於2016年9月，本公司採納其首次公開發售前計劃，該計劃允許向本集團僱員及董事授出購股權及受限制股份。根據該計劃，本公司初步保留合共不超過156,847,868股普通股以供發行。首次公開發售前計劃項下購股權的合約期限為自授出日期起計十年。

截至2024年6月30日止六個月，本公司根據首次公開發售前計劃向本集團僱員授出2,267,001份購股權(截至2023年6月30日止六個月：34,755,100份)。倘員工於各歸屬日期前並未終止於本公司的服務，則已授出購股權的歸屬時間表如下：

- 類別(i)已授出購股權總數的25%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下75%將於其後三年內每月歸屬；
- 類別(ii)已授出購股權總數的1/3將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下2/3將於其後兩年內每月歸屬；
- 類別(iii)已授出購股權總數的50%將於歸屬開始日期起計兩年內歸屬，而餘下50%將於其後兩年內每年歸屬；
- 類別(iv)已授出購股權總數的50%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下50%將於其後一年內每月歸屬；
- 類別(v)已授出購股權總額的100%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬；
- 類別(vi)已授出購股權總額的100%將於歸屬開始日期歸屬。

### 31 以股份為基礎的薪酬(續)

下表概述本集團的購股權活動：

	購股權數目	加權平均行使價 美元
(未經審計)		
於2024年1月1日未行使	139,054,958	0.35
授出	2,267,001	0.70
沒收	(1,882,217)	0.49
註銷	(360,000)	0.59
行使	(5,025,431)	0.10
於2024年6月30日未行使	134,054,311	0.37
於2024年6月30日已歸屬及可行使	60,745,713	0.21
(未經審計)		
於2023年1月1日未行使	110,157,090	0.27
授出	34,755,100	0.59
沒收	(1,090,218)	0.26
行使	(6,203,033)	0.14
於2023年6月30日未行使	137,618,939	0.35
於2023年6月30日已歸屬及可行使	58,867,326	0.20

於2024年6月30日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期為7.3年(2023年12月31日：7.7年)。

本集團已使用貼現現金流量法釐定本公司的相關權益公允價值，並採用權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。主要假設(如對未來表現的預測)由本集團以最佳估計釐定。

### 31 以股份為基礎的薪酬(續)

根據相關普通股的公允價值，本集團已使用二項式模型釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
每股普通股公允價值(美元)	2.88-3.04	3.95-4.10
無風險利率	4.32%-4.51%	3.63%-3.98%
股息收益率	0%	0%
預期波動	54.88%-54.96%	55.4%-56.2%
預計年期	10年	10年

截至2024年6月30日止六個月，已授出購股權的加權平均公允價值為每股人民幣21.18元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣25.45元)。

本集團須於購股權歸屬期結束時估計預期留存率，以釐定計入簡明綜合全面收益/(虧損)表的以股份為基礎的薪酬開支金額。於2024年6月30日，本集團的預期留存率經評估不低於90%(2023年12月31日：90%)。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支已於簡明綜合全面收益/(虧損)表扣除如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	105,121	91,285
銷售及營銷開支	25,095	21,078
一般及行政開支	94,508	49,490
	<b>224,724</b>	161,853

## 32 現金流量資料

### (a) 經營活動所用現金淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
除所得稅前利潤／(虧損)	1,104,767	(3,729,144)
就以下各項調整：		
物業、廠房及設備折舊(附註14)	25,036	14,887
使用權資產折舊(附註15)	11,013	8,917
無形資產攤銷(附註16)	20,053	12,943
存貨減值(轉回)／撥備(附註18)	(118)	16,691
出售物業、廠房及設備的虧損(附註14)	-	357
使用權資產終止虧損	-	195
向投資者發行的金融工具的公允價值(收益)／虧損(附註28)	(1,931,792)	2,999,708
按公允價值計入損益的其他金融資產的收益(附註20)	(130)	(10,683)
以股份為基礎的付款開支(附註31)	224,724	161,853
利息收入(附註11)	(267)	(254)
利息開支(附註11)	3,350	1,484
外匯虧損淨額(附註10)	2,211	22,108
金融資產減值虧損淨額	13,979	5,888
應佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額(附註17)	2,593	1,216
營運資金變動：		
存貨增加	(22,580)	(38,127)
貿易應收款項及應收票據增加	(92,099)	(29,221)
預付款項、按金及其他資產增加	(13,769)	(29,920)
合約負債增加	2,115	5,359
貿易應付款項增加／(減少)	26,763	(18,061)
其他應付款項及應計費用增加	65,002	17,158
經營活動所用現金淨額	(559,149)	(586,646)

## 32 現金流量資料(續)

### (b) 非現金投資及融資活動

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收購使用權資產(附註15)	9,411	5,009
轉換2020年可轉換票據(附註28)	-	47,403
過往期間行使的購股權登記	10,319	-

### (c) 債務淨額

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	現金及現金等價物(附註23)	919,957
按公允價值計入損益的金融資產(附註20)	20,954	28,989
向投資者發行的金融工具(附註28)	(10,726,924)	(12,589,493)
租賃負債(附註15)	(51,605)	(52,448)
借款(附註27)	(232,040)	-
債務淨額	(10,069,658)	(11,314,540)



## 32 現金流量資料(續)

### (d) 融資活動負債對賬

	向投資者 發行的 金融工具 (附註28) 人民幣千元	租賃負債 (附註15) 人民幣千元	借款 (附註27) 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)				
<b>於2024年1月1日</b>	<b>12,589,493</b>	<b>52,448</b>	<b>-</b>	<b>12,641,941</b>
現金流量	-	(11,670)	230,924	219,254
新租賃	-	9,411	-	9,411
公允價值變動	(1,934,613)	-	-	(1,934,613)
利息開支	-	1,509	1,116	2,625
外幣換算	72,044	(93)	-	71,951
<b>於2024年6月30日</b>	<b>10,726,924</b>	<b>51,605</b>	<b>232,040</b>	<b>11,010,569</b>
(未經審計)				
<b>於2023年1月1日</b>	<b>8,386,402</b>	<b>34,635</b>	<b>12,581</b>	<b>8,433,618</b>
現金流量	835,721	(9,823)	(7,155)	818,743
新租賃	-	5,009	-	5,009
公允價值變動	3,035,203	-	-	3,035,203
利息開支	-	745	299	1,044
租賃出售	-	(1,052)	-	(1,052)
終止承諾	(31,020)	-	-	(31,020)
外幣換算	479,136	169	-	479,305
<b>於2023年6月30日</b>	<b>12,705,442</b>	<b>29,683</b>	<b>5,725</b>	<b>12,740,850</b>

## 33 承諾

於2024年6月30日，本集團並無任何重大承諾事項。

## 34 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時對另一方施加重大影響，則各方被視為關聯方。受共同控制的各方亦被視為關聯方。本集團的主要管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

於呈列期間，本集團與其關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

### (a) 關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
邁潤智能科技(上海)有限公司	聯營公司
國汽樸津智能科技(安慶)有限公司	聯營公司
領瞳科技(上海)有限公司	聯營公司

### (b) 與關聯方的交易

#### (i) 來自關聯方的收益(貿易性質)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
自動駕駛產品及解決方案—國汽	-	119

#### (ii) 來自關聯方的研發開支(非貿易性質)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
設計及開發開支—領瞳	1,063	-

### 34 關聯方交易(續)

#### (c) 與關聯方的年末結餘

##### (i) 應付關聯方款項(非貿易性質)

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
領腫提供技術服務的其他應付款項及應計費用	3,000	3,000

#### (d) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及花紅	2,831	2,604
以股份為基礎的薪酬開支	113,749	74,166
退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險	329	325
	116,909	77,095

### 35 或有負債

於2024年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

### 36 股息

截至2024年及2023年6月30日止六個月及直至本報告日期，本公司或本公司附屬公司概無派付或宣派股息。

### 37 期後事項

除附註27(a)及附註28(a)所披露者外，於2024年6月30日後及直至本報告日期，概無發生可能對本集團造成不利影響的其他重大事項。

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

本公司於2024年8月8日在聯交所主板上市，因此，證券及期貨條例第XV部第7及第8分部以及證券及期貨條例第352條的條文於報告期內並不適用於本公司董事及最高行政人員。

截至本中期報告日期，據董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的任何權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條已登記於將由本公司存置的登記冊或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於本公司股份的權益

姓名	權益性質 <sup>(1)</sup>	所持股份數目	佔本公司已發行股本總額的持股概約百分比 <sup>(2)</sup>
單先生	實益權益 <sup>(3)</sup>	45,000,000	7.91%
	實益權益 <sup>(4)</sup>	44,100,000	7.75%
	其他 <sup>(5)(6)(7)</sup>	70,976,255	12.47%
	被視作擁有的權益 <sup>(5)(8)</sup>	8,300,160	1.46%
劉衛紅先生	實益權益 <sup>(9)</sup>	9,891,667	1.74%
	受控制法團權益 <sup>(10)</sup>	14,700,000	2.58%
曾代兵先生	實益權益 <sup>(11)</sup>	6,460,000	1.13%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 本公司於報告期末後上市。持股份百分比的計算乃基於截至本中期報告日期的已發行股份總數(包括569,169,253股股份)。
- (3) 權益包括與根據首次公開發售前股份計劃授予單先生的購股權有關的相關股份。
- (4) 單先生直接持有本公司44,100,000股股份。
- (5) 根據單先生、劉先生、Pan女士、Wang女士、Xiong Chengyu先生及Gu Qun先生各自訂立的日期為2016年9月19日、2020年8月24日、2023年1月31日及2024年1月29日的投票權委託協議(「投票權委託協議」)，單先生有權行使Ruby Wealth、New Key Trade、Pan女士、Xiong Chengyu先生、Gu Qun先生及Marvel Stars持有的所有股份附帶的投票權。投票權委託協議於全球發售完成後繼續有效。單先生為Pan女士的配偶，故亦被視為於Pan女士持有的本公司8,300,160股股份中擁有權益。因此，根據投票權委託協議，單先生被視為於Ruby Wealth、New Key Trade、Pan女士、Xiong Chengyu先生、Gu Qun先生及Marvel Stars合共持有的32,400,000股股份中擁有權益(包括Pan女士持有的8,300,160股股份，單先生作為Pan女士的配偶而被視為於當中擁有權益)。
- (6) Excellent Ocean Trust為擁有獨立專業受託人的信託，負責管理根據首次公開發售前股份計劃授予12名承授人的購股權。單先生有權按其全權酌情行使Excellent Ocean Trust持有的所有股份附帶的投票權。
- (7) 單先生有權按其全權酌情行使本集團88名僱員持有的22,689,107股股份附帶的投票權。
- (8) Pan女士直接持有本公司8,300,160股股份。單先生為Pan女士的配偶。根據證券及期貨條例，單先生被視為於Pan女士於股份中的權益中擁有權益。
- (9) 權益包括與根據首次公開發售前股份計劃授予劉先生的購股權有關的相關股份。
- (10) Ruby Wealth及New Key Trade由劉先生控制。因此，劉先生被視為於通過Ruby Wealth及New Key Trade持有的14,700,000股股份中擁有權益。
- (11) 權益包括與根據首次公開發售前股份計劃授予曾代兵先生的購股權有關的相關股份。

除上文所披露者外，截至本中期報告日期，據本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉(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條登記於該條所指的登記冊或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料(續)

## 主要股東於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉

本公司於2024年8月8日在聯交所主板上市。截至本中期報告日期，據董事所知，除本公司董事及最高行政人員外，下列人士於本公司的股份或相關股份中擁有或被當作或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露及登記於須由本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益及／或淡倉(如適用)：

### 於本公司股份的權益

姓名／名稱	權益性質 <sup>(1)</sup>	所持股份數目	佔本公司已發行股本總額的持股概約百分比 <sup>(2)</sup>
Pan女士	實益權益 <sup>(3)</sup>	8,300,160	1.46%
	被視作擁有的權益 <sup>(4)</sup>	160,076,255	28.12%
Northern Light Venture Capital IV, Ltd.	受控制法團權益 <sup>(5)</sup>	55,700,778	9.79%
Northern Light Venture Fund IV, L.P.	實益權益 <sup>(5)</sup>	50,815,819	8.93%
Northern Light Partners IV L.P.	受控制法團權益 <sup>(5)</sup>	55,700,778	9.79%
日期為2001年12月7日的D&H家族信託	受控制法團權益 <sup>(6)</sup>	55,700,778	9.79%
SummitView Capital (M&A)	受控制法團權益 <sup>(7)</sup>	37,226,922	6.54%
上海極芯企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海極芯」)	實益權益 <sup>(7)</sup>	22,519,968	3.96%
嘉興信燦股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興信燦」)	實益權益 <sup>(7)</sup>	14,706,954	2.58%

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 本公司於報告期末後上市。持股份百分比的計算乃基於截至本中期報告日期的已發行股份總數(包括569,169,253股股份)。
- (3) Pan女士直接持有本公司8,300,160股股份。
- (4) Pan女士為單先生的配偶。根據證券及期貨條例，Pan女士被視為於單先生於股份(即合共168,376,415股股份，包括Pan女士持有的8,300,160股股份(已載於上文附註3))中的所有權益中擁有權益。
- (5) Northern Light Venture Capital IV, Ltd.為Northern Light Partners IV L.P.的普通合夥人。截至本中期報告日期，Northern Light Partners IV L.P.為Northern Light Venture Fund IV, L.P.、Northern Light Strategic Fund IV, L.P.及Northern Light Partners Fund IV, L.P.的普通合夥人，分別持有50,815,819股股份、4,177,559股股份及707,400股股份。
- (6) 鄧鋒為日期為2001年12月7日的D&H家族信託的財產授予人。
- (7) 上海極芯及嘉興信燦各自的普通合夥人(即上海由芯投資管理有限公司及上海霽信企業管理合夥企業(有限合夥))最終由SummitView Capital (M&A)管理。

除上文所披露者外，自上市日期起及直至本中期報告日期，據董事所知，概無其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)或法團於本公司的股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或登記於須由本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

其他資料(續)

## 禁售期

下表載列根據上市規則第18C.14條與其各自的緊密聯繫人共同受到禁售規定規限的人士名單：

姓名／名稱	身份	於本中期報告日期 所持股份總數	佔本公司於 本中期報告日期已 發行股本總額的 持股概約百分比 <sup>(1)</sup>	禁售期
<b>關鍵人士</b>				
<b>單先生及其緊密聯繫人</b>				
單先生	創始人、董事長、執行 董事兼首席執行官	44,100,000	7.75%	自在招股章程作出股權披露 日期起至上市日期起計 12個月的日期(即2025年 8月7日)止的期間。
Pan女士	單先生的緊密聯繫人	8,300,160	1.46%	
Ruby Wealth	} 其他 <sup>(3)(4)(5)</sup>	100	0.00002%	
New Key Trade		14,699,900	2.58%	
Marvel Stars		4,600,000	0.81%	
Xiong Chengyu先生 <sup>(2)</sup>		3,200,330	0.56%	
Gu Qun先生		1,599,510	0.28%	
Excellent Ocean Trust		24,187,308	4.25%	
本集團88名僱員(行使購股權)		22,689,107	3.99%	
<b>劉先生及其緊密聯繫人</b>				
劉先生	創始人、執行董事兼 總裁	14,700,000	2.58%	
Ruby Wealth	} 劉先生的緊密聯繫人	100	0.00002%	
New Key Trade <sup>(3)</sup>		14,699,900	2.58%	
<b>北極光資深獨立投資者</b>				
Northern Light Venture Fund IV, L.P.	} 領航資深獨立投資者	50,815,819	8.93%	自在招股章程作出股權披露 日期起至上市日期起計 6個月的日期(即2025年 2月7日)止的期間。
Northern Light Strategic Fund IV, L.P.		4,177,559	0.73%	
Northern Light Partners Fund IV, L.P.		707,400	0.12%	
<b>海松資深獨立投資者</b>				
Oceanpine Investment Fund II LP	} 領航資深獨立投資者	10,632,714	1.87%	
Bright Sapphire Holding Inc		18,326,766	3.22%	



附註：

- (1) 本公司於報告期末後上市。持股百分比的計算乃基於截至本中期報告日期的已發行股份總數(包括569,169,253股股份)。
- (2) 本公司的ASIC設計副總裁Xiong Chengyu先生為負責技術運營及/或特專科技產品研發的主要人員，彼根據上市規則第18C.14條受到禁售規定規限。
- (3) Ruby Wealth由劉先生全資擁有，而New Key Trade最終由劉先生的信託擁有，其受益人為劉先生及Ruby Wealth。根據投票權委託協議，單先生有權按其全權酌情行使Pan女士、Ruby Wealth、New Key Trade、Marvel Stars、Xiong Chengyu先生及Gu Qun先生持有的所有股份附帶的投票權。
- (4) 單先生有權按其全權酌情行使Excellent Ocean Trust持有的所有股份附帶的投票權。
- (5) 單先生有權按其全權酌情行使本集團88名僱員持有的22,689,107股股份附帶的投票權。88名僱員中的一名(即本公司的ASIC設計副總裁Xiong Chengyu先生)，除其直接持有的3,200,330股股份外，持有524,332股股份，佔截至本中期報告日期本公司已發行股本總額的0.09%。Xiong Chengyu先生為負責技術運營及/或特專科技產品研發的主要人員，彼根據上市規則第18C.14條受到禁售規定規限。

## 股份激勵計劃

本公司已採納兩份股份激勵計劃，即首次公開發售前股份計劃及首次公開發售後股份計劃。

### 1. 首次公開發售前股份計劃

以下為董事會於2016年9月7日批准並於2021年12月31日及不時修訂的本公司首次公開發售前股份計劃的主要條款概要。有關首次公開發售前股份計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料—D.股份激勵計劃—1.首次公開發售前股份計劃」一節。

#### (a) 目的

首次公開發售前股份計劃的目的是向本公司選定的人士提供一個通過購買股份而獲得本公司成功所帶來的專有權益或增加有關權益的機會。

#### (b) 管理

首次公開發售前股份計劃可由董事會的一個或多個委員會(「委員會」)管理。根據適用法律的規定，各委員會須由董事會委任的一名或多名董事會成員組成。各委員會須擁有董事會賦予的權力並負責履行有關職能。倘並無委任委員會，則全體董事會須管理首次公開發售前股份計劃。

根據首次公開發售前股份計劃的條文，董事會須全權酌情採取任何其認為必要或適當的行動以管理首次公開發售前股份計劃。

董事會的所有決定、詮釋及其他行動須為最終決定，並對董事會根據首次公開發售前股份計劃向其提供購買股份的權利的所有人士(「買方」，各自為一名「買方」、所有持有符合《1986年美國國內稅收法》(經修訂)(「稅收法」)第422(b)條所述激勵性購股權(「激勵性購股權」)的購股權或不符合根據首次公開發售前股份計劃授出的稅收法第422(b)條或第423(b)條所述的激勵性購股權(「非法定購股權」，連同激勵性購股權統稱為「首次公開發售前購股權」)但賦予持有人權利購買股份的購股權的人士(「購股權持有人」，各自為一名「購股權持有人」)及所有從買方或購股權持有人獲得權利的人士均具有約束力。

**(c) 資格**

僅(i)屬於本集團普通法僱員(「僱員」，各自為一名「僱員」)的個人，(ii)並非僱員的董事會成員(「外部董事」)及(iii)以顧問或諮詢人士(「顧問」)身份為本集團提供真誠服務的人士(不包括僱員及外部董事)，應有資格獲授非法定購股權，記賬分錄相當於股份等價物(「受限制股份單位」)或直接獎勵或出售股份。僅僱員應有資格獲授激勵性購股權。

**(d) 受首次公開發售前股份計劃規限的股份**

根據首次公開發售前股份計劃最多可發行156,847,868股股份，相當於本公司截至本中期報告日期已發行股本約27.56%，惟股份可根據首次公開發售前股份計劃作出任何調整。

**(e) 首次公開發售前股份計劃的期限**

首次公開發售前股份計劃應於董事會採納之日生效，惟須獲得本公司股東的批准。首次公開發售前股份計劃應於(i)董事會採納首次公開發售前股份計劃之日或(ii)董事會批准最近一次增加亦已獲本公司股東批准的首次公開發售前股份計劃項下保留的股份數目之日(以較晚者為準)後10年自動終止。首次公開發售前股份計劃可根據董事會的權利於任何較早日期終止。

**(f) 根據首次公開發售前股份計劃獎勵或授出的股份、購股權及受限制股份單位詳情**

截至上市日期，本公司並無根據首次公開發售前股份計劃獎勵股份或同意獎勵股份。

截至上市日期，可認購合共156,847,868股股份(即為首次公開發售前股份計劃保留的所有股份)的首次公開發售前購股權(不包括根據首次公開發售前股份計劃被沒收、已到期或已註銷的任何首次公開發售前購股權)已授予本集團董事、高級管理層及僱員。在相關156,847,868股股份中，(i)向由一名獨立專業受託人設立的Excellent Ocean Trust發行24,187,308股股份，以管理根據首次公開發售前股份計劃授予12名承授人的首次公開發售前購股權，(ii)向本集團合共88名行使根據本公司首次公開發售前股份計劃授出的首次公開發售前購股權的僱員發行22,689,107股股份，及(iii)可就承授人根據首次公開發售前股份計劃持有的尚未行使的首次公開發售前購股權進一步發行109,971,453股股份，相當於本公司截至本中期報告日期已發行股本總額的約19.32%。

截至上市日期，可認購合共78,807,545股股份的首次公開發售前購股權(不包括根據首次公開發售前股份計劃被沒收、已到期或已註銷的任何首次公開發售前購股權)已授予九名承授人。該等承授人為本公司董事、高級管理層、核心研發團隊成員或其他關連人士。自上市日期起至本中期報告日期(「期間」)根據首次公開發售前股份計劃授予本公司董事、高級管理層、核心研發團隊成員及其他關連人士的已授出及已行使購股權的變動詳情載列如下：

承授人類別及姓名	授出日期	行使期間	行使價 (美元)	歸屬期 <sup>(1)</sup>	截至上市日期		截至本中期報告日期		緊接授出日期前 股份的 收市價 <sup>(2)</sup>	緊接行使日期前 股份的 加權平均 收市價	
					已授出 購股權涉及 的股份數目	但尚未行使 購股權涉及 的股份數目	已授出 購股權涉及 的股份數目	但尚未行使 購股權涉及 的股份數目			
<b>董事</b>											
單先生	2018年3月22日	自授出日期起計十年	0.09	A	-	5,000,000	-	-	5,000,000	不適用	不適用
	2021年7月20日		0.19	D	-	25,000,000	-	-	25,000,000	不適用	不適用
	2023年6月11日		0.59	D	-	15,000,000	-	-	15,000,000	不適用	不適用
劉先生	2018年3月22日	自授出日期起計十年	0.09	A	-	2,291,667	-	-	2,291,667	不適用	不適用
	2021年7月20日		0.19	D	-	4,800,000	-	-	4,800,000	不適用	不適用
	2022年9月26日		0.56	D	-	1,000,000	-	-	1,000,000	不適用	不適用
	2023年6月11日		0.59	D	-	1,800,000	-	-	1,800,000	不適用	不適用
曾代兵先生	2018年9月29日	自授出日期起計十年	0.09	A	-	1,300,000	-	-	1,300,000	不適用	不適用
	2019年9月25日		0.18	A	-	240,000	-	-	240,000	不適用	不適用
	2020年9月28日		0.19	A	-	500,000	-	-	500,000	不適用	不適用
	2021年7月20日		0.19	D	-	1,480,000	-	-	1,480,000	不適用	不適用
	2021年7月20日		0.19	D	-	1,480,000	-	-	1,480,000	不適用	不適用
	2022年9月26日		0.56	D	-	750,000	-	-	750,000	不適用	不適用
	2023年6月11日		0.59	D	-	710,000	-	-	710,000	不適用	不適用

其他資料(續)

承授人類別及姓名	授出日期	行使期間	行使價 (美元)	歸屬期 <sup>1)</sup>	截至				截至本中期		
					截至 上市日期 已行使購股權 涉及的 股份數目	截至 上市日期 已授出 但未行使 購股權涉及 的股份數目	期 間 已行使購股權 涉及的 股份數目	期 間 已註銷/ 已失效 購股權涉及 的股份數目	報告日期 已授出 但未行使 購股權涉及 的股份數目	緊接 購股權 授出日期前 股份的 收市價 <sup>2)</sup>	緊接 行使日期前 股份的 加權平均 收市價
<b>高級管理層</b>											
楊宇欣先生	2020年3月18日	自授出日期起計十年	0.18	A	-	3,500,000	-	-	3,500,000	不適用	不適用
	2021年7月20日		0.19	D	-	1,000,000	-	-	1,000,000	不適用	不適用
	2022年9月26日		0.56	D	-	1,000,000	-	-	1,000,000	不適用	不適用
	2023年6月11日		0.59	D	-	450,000	-	-	450,000	不適用	不適用
<b>核心研發團隊成員</b>											
4名承授人	2017年12月15日至 2023年6月11日	自授出日期起計十年	0.035至0.59	A, D, F	524,332	9,528,166	-	-	9,528,166	不適用	不適用
<b>關連人士</b>											
潘輝先生	2017年12月15日	自授出日期起計十年	0.035	A	500,000	-	-	-	-	不適用	不適用
	2018年9月29日		0.09	A	80,000	-	-	-	-	不適用	不適用
	2019年9月25日		0.18	A	50,000	-	-	-	-	不適用	不適用
	2020年9月28日		0.19	A	-	123,380	-	-	123,380	不適用	不適用
	2021年7月20日		0.19	D	-	200,000	-	-	200,000	不適用	不適用
	2022年9月26日		0.56	D	-	250,000	-	-	250,000	不適用	不適用
	2023年6月11日		0.59	D	-	250,000	-	-	250,000	不適用	不適用
小計					<b>1,154,332</b>	<b>77,653,213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77,653,213</b>		
其他承授人	2017年12月15日至 2024年7月14日	自授出日期起計十年	0.035至0.70	A, B, C; D, E, F	21,534,775	56,505,548	-	-	56,505,548	不適用	不適用
總計					<b>22,689,107</b>	<b>134,158,761</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134,158,761</b>		

附註：

(1) 請參閱以下不同類別的歸屬時間表：

類別	歸屬時間表
A	已授出購股權總數的25%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下75%將於其後三年內每月等額歸屬
B	已授出購股權總數的1/3將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下2/3將於其後兩年內每月等額歸屬
C	已授出購股權總數的50%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬，而餘下50%將於其後一年內每月等額歸屬
D	已授出購股權總數的50%將於歸屬開始日期起計兩年內歸屬，而餘下50%將於其後兩年內每年等額歸屬
E	已授出購股權總數的100%將於歸屬開始日期起計一年內歸屬
F	已授出購股權總數的100%將於歸屬開始日期歸屬

(2) 該等購股權已於上市日期前授出，因此，緊接購股權授出日期前股份的收市價並不適用。

## 2. 首次公開發售後股份計劃

以下為股東於2024年7月26日有條件採納及批准的首次公開發售後股份計劃的主要條款概要。有關首次公開發售後股份計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 股份激勵計劃—2. 首次公開發售後股份計劃」一節。

### (a) 目的

首次公開發售後股份計劃的目的是表彰、鼓勵及激勵對本集團作出貢獻的人士，吸引及挽留最優秀的人員，向本集團的僱員或董事提供額外激勵，並促進本集團業務取得成功。首次公開發售後股份計劃將為參與者提供個人持有本公司股份的機會，並將有助於實現以下目標：(i) 激勵參與者達致其最佳業績及效率；及(ii) 吸引及挽留對本集團的長期增長及盈利能力有重要貢獻的參與者。

### (b) 獎勵類別

首次公開發售後股份計劃規定授出(i) 認購股份的購股權(「首次公開發售後購股權」)，或(ii) 根據首次公開發售後股份計劃的條款認購股份的獎勵(「首次公開發售後獎勵」)。

**(c) 管理**

在遵守上市規則的規定及首次公開發售後股份計劃的條文的前提下，董事會應有權(其中包括)(i)詮釋及解釋首次公開發售後股份計劃的條文；(ii)釐定將根據首次公開發售後股份計劃獲授首次公開發售後購股權及／或首次公開發售後獎勵的參與者，以及就各參與者而言，將獲授的首次公開發售後購股權金額及行使價(如屬首次公開發售後購股權)及將獲授的首次公開發售後獎勵金額及購買價格(如屬首次公開發售後獎勵)；(iii)對根據首次公開發售後股份計劃授出的首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵的條款作出其可能認為屬必要的適當及公平調整；及(iv)作出其應認為對管理首次公開發售後股份計劃屬適當的其他決定或釐定或規定。

董事會有權在其認為適當的情況下全權酌情決定將有關首次公開發售後股份計劃的純粹管理事宜委託予授權代理。

**(d) 有效性及期限**

首次公開發售後股份計劃應自上市日期起計10年期間內有效及生效。

**(e) 參與者**

合資格參與首次公開發售後股份計劃的人士包括本集團任何成員公司的董事或僱員(不論全職或兼職，包括獲授首次公開發售後購股權或首次公開發售後獎勵作為誘使與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的任何人士)。

**(f) 最高股份數目**

根據所有首次公開發售後獎勵(包括首次公開發售後購股權)可予發行的最高股份總數為56,916,925股股份，相當於上市日期已發行股份總數的10%。

此外，根據首次公開發售後股份計劃授出的首次公開發售後購股權獲行使或任何首次公開發售後獎勵歸屬時可予發行的最高股份數目及根據本公司任何其他股份計劃進行的任何授出不得超過於上市日期已發行股份總數的10%(就此而言，不包括根據首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃的條款已授出但已失效的購股權獲行使或獎勵歸屬時可予發行的股份)。

**(g) 授出首次公開發售後購股權及首次公開發售後獎勵**

截至本中期報告日期，董事會概無向任何參與者授出任何首次公開發售後購股權及／或任何首次公開發售後獎勵。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司股份於2024年8月8日首次在聯交所主板上市。自上市日期起直至本中期報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。截至本中期報告日期，本公司並無持有庫存股份。財務資料附註內所呈列的庫存股份包括Excellent Ocean Trust就首次公開發售前股份計劃持有的股份，且並非上市規則項下「庫存股份」所界定者。

### 報告期後事件

本公司股份於2024年8月8日在聯交所主板上市。就全球發售而言，本公司已按發售價每股發售股份(定義見招股章程)28.0港元發行及配發37,000,000股股份。

除本中期報告另行披露者外，自報告期末起及直至本中期報告日期，概無其他可能影響本集團的重大事件。

### 中期股息

董事會已議決不宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

### 企業管治常規

本公司致力達致高標準的企業管治，以保障股東的利益。本公司企業管治的原則是促進有效的內部控制措施，增進董事會工作的透明度及加強對全體股東的問責性。

由於本公司股份於2024年8月8日在聯交所主板上市，故此企業管治守則於報告期內並不適用於本公司。

除下文所披露者外，於上市日期起直至本中期報告日期止整個期間，本公司已遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第二部分第C.2.1條，於聯交所上市的公司應遵守董事長與首席執行官的職責應有區分且不應由同一人兼任的規定，但亦可選擇偏離該規定。本公司並無獨立的董事長與首席執行官，單先生目前兼任這兩個職位。董事會認為，由同一人兼任董事長與首席執行官有利於(i)確保本集團內部的領導一致、(ii)為本集團提供更有效及高效的整體戰略規劃及(iii)促進管理層與董事會之間的信息溝通。董事會現時由三名執行董事(包括單先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有很強的獨立性。董事會認為目前所安排的權力及權限平衡不會受到損害，這種結構將使本公司能夠迅速有效地作出並執行決策。董事會將持續審閱並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將本公司的董事長與首席執行官的角色分開。

本公司將繼續定期審閱及監控其企業管治常規以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高標準的企業管治常規。

其他資料(續)

### 董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納標準守則作為其自身規範董事進行本公司證券交易的行為守則。應董事會作出之具體查詢，全體董事確認，彼等自上市日期起及直至本中期報告日期一直遵守標準守則的條文。

### 審核委員會

審核委員會(包括三名獨立非執行董事：李青原教授(審核委員會主席)、龍文懋教授及徐明教授)已與高級管理層成員及核數師考慮及審閱本集團於報告期內的未經審計中期財務資料及本中期報告，討論有關本公司所採納會計政策及常規、風險管理、內部控制及財務報告的事宜，且認為該等中期業績已根據適用的會計準則、規則及法規編製，並已妥善作出合適的披露。

### 其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會與薪酬委員會。

### 董事資料變動

自上市日期起至本中期報告日期，董事會及根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料並無變動。

### 根據上市規則承擔的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司概無任何其他披露責任。



於本中期報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙應具有下文所載涵義：

「細則」或「組織章程細則」	指	本公司第十五次經修訂及經重列組織章程細則，藉由日期為2024年7月26日的本公司股東特別決議案採納(經不時修訂)
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「核數師」	指	本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「本公司」	指	Black Sesame International Holding Limited(黑芝麻智能國際控股有限公司)，一家於2016年7月15日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：2533)
「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	本公司董事或其中任何一名董事
「Excellent Ocean Trust」	指	本公司(作為財產授予人)與恒泰信託(香港)有限公司(作為管理首次公開發售前股份計劃項下所授若干購股權的受託人)及Excellent Ocean Assets Limited(一家根據英屬維京群島法律註冊成立的公司並為恒泰信託(香港)有限公司的全資附屬公司)設立的信託，持有作為受託人身份所涉及的相關購股權及股份
「全球發售」	指	招股章程所界定的香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	據董事作出一切審慎周詳的查詢後所深知，獨立於本公司、其附屬公司的任何董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或任何彼等各自的聯繫人，且與彼等並無關連(定義見上市規則)的個人或公司

## 釋義(續)

「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2024年8月8日，即股份於聯交所主板上市的日期
「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)
「Marvel Stars」	指	Marvel Stars Ventures Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，並由Wang女士全資擁有
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司經修訂及經重列組織章程大綱，藉由日期為2024年7月26日的本公司股東特別決議案採納(經不時修訂)
「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
「劉先生」	指	劉衛紅先生，我們的創始人之一，本公司執行董事及總裁
「單先生」	指	單記章先生，本公司的聯合創始人、董事長、執行董事及首席執行官
「Pan女士」	指	Pan Dan女士，單先生的配偶
「Wang女士」	指	Wang Qi女士，Marvel Stars的唯一股東，且為獨立第三方
「New Key Trade」	指	New Key Trade Company Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，並由劉先生的信託(受益人為劉先生及Ruby Wealth)最終擁有
「OEM」或「汽車OEM」	指	在新車製造過程中組裝及安裝汽車部件的原始設備製造商
「發售股份」	指	具有招股章程所界定的涵義
「領航資深獨立投資者」	指	具有聯交所發出的新上市申請人指南第2.5章賦予該詞的涵義
「首次公開發售後股份計劃」	指	股東於2024年7月26日批准的首次公開發售後股份計劃(經不時修訂)

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言且僅供地理參考，提述「中國」不適用於台灣、香港及中國澳門特別行政區，惟文義另有所指或另有規定除外
「首次公開發售前股份計劃」	指	本公司於2016年9月7日批准的首次公開發售前股份計劃(經不時修訂)
「招股章程」	指	本公司日期為2024年7月31日的招股章程
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「Ruby Wealth」	指	Ruby Wealth International Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，並由劉先生全資擁有
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「SoC」	指	系統芯片，將計算機或其他電子系統的大部分或全部部件集成在一起的集成電路
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「TOPS」	指	處理器運算能力單位，對超級計算機或包含多個處理器或SoC的高端電路板的整體性能的計量
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及所有受其管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比