

以下為獨立申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告文本(載於第I-[1]至I-[112]頁)，以供載入本通函內。

**Deloitte.**

**德勤**

致AQUILA ACQUISITION CORPORATION董事、招銀國際融資有限公司、HSBC CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED及UBS SECURITIES HONG KONG LIMITED有關找钢产业互联集团(前稱ZHAOGANG.COM INC)及其附屬公司歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們呈報第I-[4]至I-[112]頁所載的找钢产业互联集团(「目標公司」)及其附屬公司(包括綜合聯屬實體(定義見附註1))(統稱為「目標集團」)的歷史財務資料，其中包括目標集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的綜合財務狀況表、目標公司於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的財務狀況表，以及目標集團截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年9月30日止九個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[112]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃編製以供載入就[特殊目的收購公司併購交易(定義見通函)]而刊發Aquila Acquisition Corporation(「貴公司」)日期為[日期]的通函(「通函」)。

### 目標公司的董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實目標公司董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

### 申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料發表意見並向閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料內金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部控制的成效提出意見。我們的工作亦包括評估目標公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基準。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載編製基準，歷史財務資料真實公平反映目標集團及目標公司於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的財務狀況以及目標集團於有關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱目標集團的追加期間比較財務資料，其包括截至2023年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋性資料（「追加期間比較財務資料」）。目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製追加期間比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱就追加期間比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱工作準則第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。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故我們不能保證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。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[4]頁界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註14，當中載述目標公司於有關期間並無派付或宣派股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

## 目標集團的歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的主要部分。

歷史財務資料所依據的目標集團於有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）乃由目標公司董事根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，且我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>持續經營業務</b>						
收入 .....	4	1,353,432	905,363	1,168,451	804,993	1,140,541
收入成本 .....		(1,007,804)	(674,990)	(788,278)	(541,089)	(819,411)
毛利 .....		345,628	230,373	380,173	263,904	321,130
其他收入 .....	6	13,403	20,907	33,057	24,128	47,409
其他收益及虧損淨額 .....	7	78,882	(18,974)	(3,773)	(740)	(7,673)
銷售及分銷開支 .....		(270,606)	(242,619)	(259,869)	(191,329)	(213,948)
行政開支 .....		(88,511)	(77,128)	(418,490)	(309,429)	(56,033)
特殊目的收購公司併購交易相關						
專業費用及開支 .....		-	-	(39,557)	(30,297)	(7,518)
研發開支 .....		(130,149)	(74,396)	(59,338)	(45,845)	(36,689)
財務成本 .....	8	(61,792)	(68,650)	(64,873)	(42,265)	(34,298)
預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」)						
模式下減值虧損 (扣除撥回) .....	9	(39,488)	(54,359)	(30,188)	(6,888)	(57,589)
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入 損益」) 的金融資產公允價值變動 .....		(108,932)	(7,161)	4,578	2,195	(358)
按公允價值計入損益的金融負債						
公允價值變動 .....	32	(19,311)	(11,497)	(8,041)	(2,551)	(7,355)
應佔聯營公司及合營企業業績 .....	21	(4,773)	(1,138)	(2,540)	(2,093)	(1,574)
持續經營業務除稅前虧損 .....		(285,649)	(304,642)	(468,861)	(341,210)	(54,496)
所得稅抵免 (開支) .....	10	659	665	(788)	(924)	99
持續經營業務的年/期內虧損 .....	12	(284,990)	(303,977)	(469,649)	(342,134)	(54,397)
<b>終止經營業務</b>						
終止經營業務的年/期內利潤 (虧損) ..	11	10,603	(62,166)	644	644	-
年/期內虧損 .....		(274,387)	(366,143)	(469,005)	(341,490)	(54,397)
以下人士應佔年/期內 (虧損) 利潤：						
目標公司擁有人						
— 持續經營業務 .....		(274,969)	(296,737)	(468,916)	(340,786)	(54,448)
— 終止經營業務 .....	11	10,603	(62,166)	644	644	-
		(264,366)	(358,903)	(468,272)	(340,142)	(54,448)
非控股權益						
— 持續經營業務 .....		(10,021)	(7,240)	(733)	(1,348)	51
— 終止經營業務 .....	11	-	-	-	-	-
		(10,021)	(7,240)	(733)	(1,348)	51

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合損益及其他全面收益表(續)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>其他全面(開支)收益</b>						
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>						
換算海外業務產生的匯兌差額.....		(5,953)	16,300	1,063	3,425	1,741
應佔聯營公司的其他全面收益(開支)...		2,936	(1,738)	-	-	-
<b>年/期內其他全面(開支)收益</b>						
(扣除所得稅).....		(3,017)	14,562	1,063	3,425	1,741
<b>年/期內全面開支總額.....</b>		<b>(277,404)</b>	<b>(351,581)</b>	<b>(467,942)</b>	<b>(338,065)</b>	<b>(52,656)</b>
<b>以下人士應佔全面(開支)收益總額：</b>						
<b>目標公司擁有人</b>						
— 持續經營業務.....		(277,986)	(282,175)	(467,853)	(337,361)	(52,707)
— 終止經營業務.....	11	10,603	(62,166)	644	644	-
		<b>(267,383)</b>	<b>(344,341)</b>	<b>(467,209)</b>	<b>(336,717)</b>	<b>(52,707)</b>
<b>非控股權益</b>						
— 持續經營業務.....		(10,021)	(7,240)	(733)	(1,348)	51
— 終止經營業務.....	11	-	-	-	-	-
		<b>(10,021)</b>	<b>(7,240)</b>	<b>(733)</b>	<b>(1,348)</b>	<b>51</b>
<b>每股虧損.....</b>	15					
<b>持續經營業務</b>						
— 基本及攤薄(人民幣元).....		(1.64)	(1.77)	(2.61)	(2.01)	(0.25)
<b>持續及終止經營業務</b>						
— 基本及攤薄(人民幣元).....		(1.57)	(2.14)	(2.61)	(2.01)	(0.25)

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業及設備	16	227,136	216,907	207,057	208,241
使用權資產	17	26,287	23,368	21,685	32,245
商譽	18	31,954	31,954	31,954	31,954
無形資產	19	126,035	120,129	114,194	110,968
於聯營公司及合營企業的權益	21	24,225	27,308	47,156	45,582
按公允價值計入損益的金融資產	26	49,172	39,546	44,008	43,379
遞延稅項資產	30	294	294	294	-
預付款項及其他應收款項	23	5,629	9,563	10,999	7,648
受限制現金	27	-	30,000	30,000	-
		<u>490,732</u>	<u>499,069</u>	<u>507,347</u>	<u>480,017</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	25	196,712	142,149	10,033	26,833
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項	23	6,268,497	6,869,081	10,154,735	9,311,569
按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產	24	431,422	677,486	69,413	275,157
按公允價值計入損益的金融資產	26	37,200	-	-	-
衍生金融工具	38	351	-	28	304
受限制現金	27	38,146	1,057,799	712,286	458,554
現金及現金等價物	27	364,666	436,213	310,904	435,747
		<u>7,336,994</u>	<u>9,182,728</u>	<u>11,257,399</u>	<u>10,508,164</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	28	5,775,514	8,118,854	10,676,418	9,940,227
銀行及其他借款	29	919,461	816,652	582,326	602,999
衍生金融工具	38	-	1,282	-	-
租賃負債	31	2,408	2,875	2,999	6,677
合約負債	4	181,984	177,450	28,090	36,846
按公允價值計入損益的金融負債	32	6,799,142	6,809,804	6,816,687	6,821,634
		<u>13,678,509</u>	<u>15,926,917</u>	<u>18,106,520</u>	<u>17,408,383</u>
流動負債淨額		<u>(6,341,515)</u>	<u>(6,744,189)</u>	<u>(6,849,121)</u>	<u>(6,900,219)</u>
總資產減流動負債		<u>(5,850,783)</u>	<u>(6,245,120)</u>	<u>(6,341,774)</u>	<u>(6,420,202)</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	33	53	53	71	71
儲備		(6,013,198)	(6,357,539)	(6,480,801)	(6,533,508)
目標公司擁有人應佔權益		(6,013,145)	(6,357,486)	(6,480,730)	(6,533,437)
非控股權益		50,625	43,385	42,652	42,703
虧絀總額		<u>(5,962,520)</u>	<u>(6,314,101)</u>	<u>(6,438,078)</u>	<u>(6,490,734)</u>
<b>非流動負債</b>					
按公允價值計入損益的金融負債	32	23,015	23,850	25,008	27,416
其他應付款項	28	10,585	-	-	-
銀行及其他借款	29	36,500	300	28,600	-
合約負債	4	12,403	18,519	16,898	12,477
租賃負債	31	4,101	2,479	1,265	6,518
遞延稅項負債	30	25,133	23,833	24,533	24,121
		<u>111,737</u>	<u>68,981</u>	<u>96,304</u>	<u>70,532</u>
		<u>(5,850,783)</u>	<u>(6,245,120)</u>	<u>(6,341,774)</u>	<u>(6,420,202)</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

目標公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
於附屬公司的權益	22	2,160,172	2,160,172	2,503,230	2,503,230
應收附屬公司款項	43	696,156	697,222	684,648	696,578
		<u>2,856,328</u>	<u>2,857,394</u>	<u>3,187,878</u>	<u>3,199,808</u>
<b>流動資產</b>					
銀行結餘及現金		2,847	774	50	80
應收附屬公司款項	43	100,003	100,003	95,416	92,480
其他應收款項		159	208	1	135
遞延發行成本		–	–	2,188	2,687
		<u>103,009</u>	<u>100,985</u>	<u>97,655</u>	<u>95,382</u>
<b>流動負債</b>					
其他應付款項		3,914	3,076	2,459	2,836
應付附屬公司款項	43	–	–	14,667	28,909
特殊目的收購公司併購交易相關應計					
專業費用及開支		–	–	9,772	12,577
應計發行成本		–	–	428	594
按公允價值計入損益的金融負債	32	6,799,142	6,809,804	6,816,687	6,821,634
		<u>6,803,056</u>	<u>6,812,880</u>	<u>6,844,013</u>	<u>6,866,550</u>
流動負債淨額		<u>(6,700,047)</u>	<u>(6,711,895)</u>	<u>(6,746,358)</u>	<u>(6,771,168)</u>
總資產減流動負債		<u>(3,843,719)</u>	<u>(3,854,501)</u>	<u>(3,558,480)</u>	<u>(3,571,360)</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	33	53	53	71	71
儲備	34	(3,843,772)	(3,854,554)	(3,558,551)	(3,571,431)
虧絀總額		<u>(3,843,719)</u>	<u>(3,854,501)</u>	<u>(3,558,480)</u>	<u>(3,571,360)</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合權益變動表

	目標公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註)	按權益結算 以股份為 基礎的 薪酬儲備 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2021年1月1日 .....	53	(575,390)	-	-	(5,170,425)	(5,745,762)	-	(5,745,762)
年內虧損 .....	-	-	-	-	(264,366)	(264,366)	(10,021)	(274,387)
其他全面開支 .....	-	(3,017)	-	-	-	(3,017)	-	(3,017)
年內全面開支總額 .....	-	(3,017)	-	-	(264,366)	(267,383)	(10,021)	(277,404)
以股份為基礎的付款 .....	-	-	-	-	-	-	8,166	8,166
控制權由合營企業變更至 附屬公司 (附註35) .....	-	-	-	-	-	-	52,480	52,480
於2021年12月31日 .....	53	(578,407)	-	-	(5,434,791)	(6,013,145)	50,625	(5,962,520)
年內虧損 .....	-	-	-	-	(358,903)	(358,903)	(7,240)	(366,143)
其他全面收益 .....	-	14,562	-	-	-	14,562	-	14,562
年內全面收益(開支)總額 ..	-	14,562	-	-	(358,903)	(344,341)	(7,240)	(351,581)
於2022年12月31日 .....	53	(563,845)	-	-	(5,793,694)	(6,357,486)	43,385	(6,314,101)
年內虧損 .....	-	-	-	-	(468,272)	(468,272)	(733)	(469,005)
其他全面收益 .....	-	1,063	-	-	-	1,063	-	1,063
年內全面收益(開支)總額 ..	-	1,063	-	-	(468,272)	(467,209)	(733)	(467,942)
確認按權益結算以股份為 基礎的付款 (附註36) .....	-	-	343,058	-	-	343,058	-	343,058
行使購股權 .....	18	-	(343,058)	343,947	-	907	-	907
於2023年12月31日 .....	71	(562,782)	-	343,947	(6,261,966)	(6,480,730)	42,652	(6,438,078)
期內(虧損)利潤 .....	-	-	-	-	(54,448)	(54,448)	51	(54,397)
其他全面收益 .....	-	1,741	-	-	-	1,741	-	1,741
期內全面收益(開支)總額 ..	-	1,741	-	-	(54,448)	(52,707)	51	(52,656)
於2024年9月30日 .....	71	(561,041)	-	343,947	(6,316,414)	(6,533,437)	42,703	(6,490,734)
於2022年12月31日 .....	53	(563,845)	-	-	(5,793,694)	(6,357,486)	43,385	(6,314,101)
期內虧損 .....	-	-	-	-	(340,142)	(340,142)	(1,348)	(341,490)
其他全面收益 .....	-	3,425	-	-	-	3,425	-	3,425
期內全面收益(開支)總額 ..	-	3,425	-	-	(340,142)	(336,717)	(1,348)	(338,065)
確認按權益結算以股份為 基礎的付款 (附註36) .....	-	-	256,320	-	-	256,320	-	256,320
行使購股權 .....	13	-	(256,320)	256,320	-	13	-	13
於2023年9月30日 .....	66	(560,420)	-	256,320	(6,133,836)	(6,437,870)	42,037	(6,395,833)

附註：目標集團的其他儲備包括：(i)根據附註1.2所載合約安排，上海找鋼網信息科技股份有限公司(「找鋼網」，前稱上海鋼富電子商務有限公司，一家於中華人民共和國(「中國」)成立的公司)及北京找鋼萬家電子商務有限公司(「北京找鋼」，一家於中國成立的公司)的股本及股份溢價；(ii)找鋼網於2016年轉制為股份有限公司產生的儲備；(iii)2018年因資本削減而終止確認找鋼網非控股權益產生的其他儲備的借項；及(iv)換算海外業務產生的匯兌差額。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
<b>經營活動</b>					
持續經營業務的年／期內虧損	(284,990)	(303,977)	(469,649)	(342,134)	(54,397)
終止經營業務的年／期內利潤(虧損)	10,603	(62,166)	644	644	-
年／期內虧損	(274,387)	(366,143)	(469,005)	(341,490)	(54,397)
就以下各項作出調整：					
所得稅(抵免)開支	(659)	(665)	788	924	(99)
預期信貸虧損模式下減值虧損(扣除撥回)	38,444	54,296	30,188	6,888	57,589
財務成本	79,569	84,414	64,873	42,265	34,298
利息收入	(7,913)	(11,256)	(26,376)	(20,426)	(7,416)
應佔聯營公司及合營企業業績	4,773	1,138	2,540	2,093	1,574
存貨撇減(扣除撥回)	-	30,375	370	-	-
於聯營公司投資之減值虧損	1,423	-	2,112	-	-
物業及設備折舊	8,332	11,626	10,454	7,896	7,811
使用權資產折舊	6,951	4,386	4,615	3,444	4,513
無形資產攤銷	4,887	5,973	5,962	4,470	3,226
按公允價值計入損益的金融資產股息收入	(285)	-	-	-	-
出售物業及設備收益	(539)	(444)	(596)	(238)	(4)
出售聯營公司權益收益	(3,209)	(866)	-	-	-
提前終止使用權資產虧損	-	-	398	-	-
出售附屬公司虧損	-	-	425	-	-
按權益結算以股份為基礎的付款	8,166	-	343,058	256,320	-
按公允價值計入損益的金融資產					
公允價值變動的虧損(收益)	108,932	7,161	(4,578)	(2,195)	358
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動的虧損	19,311	11,497	8,041	2,551	7,355
衍生金融工具公允價值變動的虧損(收益)	1,709	7,118	(415)	31	(284)
控制權由合營企業變更至附屬公司之收益	(78,305)	-	-	-	-
外匯虧損淨額	2,213	13,661	2,651	1,719	8,442
<b>營運資金變動前經營現金流量</b>	(80,587)	(147,729)	(24,495)	(35,748)	62,966
存貨(增加)減少	(54,173)	24,188	131,746	130,075	(16,800)
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項(增加)減少	(1,239,172)	(612,831)	(3,341,693)	(3,403,878)	779,250
按公允價值計入其他全面收益的應收款項(增加)減少	(788,247)	(1,222,121)	10,718	(152,243)	(370,232)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加(減少)	1,681,630	2,348,637	3,586,502	3,939,118	(74,654)
合約負債(減少)增加	(3,594)	1,582	(150,981)	(142,590)	4,335
<b>經營(所用)所得現金</b>	(484,143)	391,726	211,797	334,734	384,865
已付所得稅	(47)	(635)	(88)	(86)	(19)
<b>經營活動(所用)所得現金淨額</b>	(484,190)	391,091	211,709	334,648	384,846

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合現金流量表(續)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
<b>投資活動</b>					
已收利息	7,472	3,147	28,286	15,363	9,760
衍生金融工具結算所得款項	1,771	3,387	3,577	522	5,860
衍生金融工具結算付款	(3,750)	(8,872)	(4,472)	(876)	(5,852)
已收股息	285	-	-	-	-
出售聯營公司所得款項	15,371	1,032	-	-	-
出售物業及設備所得款項	1,519	622	661	296	127
出售按公允價值計入損益的金融資產的 所得款項	146,348	189,665	280,107	235,035	460,371
向合營企業注資	-	(6,125)	(24,500)	(24,500)	-
控制權由合營企業變更至附屬公司之 現金流入淨額	10,367	-	-	-	-
收購於聯營公司的投資	(28)	-	-	-	-
購買物業及設備	(67,030)	(27,978)	(11,237)	(580)	(9,321)
收購按公允價值計入損益的金融資產	(142,510)	(150,000)	(279,991)	(234,991)	(460,100)
購買無形資產	(22)	(67)	(27)	-	-
支付使用權資產	-	-	-	-	(118)
墊款予關聯方	-	(46,353)	(27,994)	(3,444)	-
關聯方還款	12,565	48,100	13,997	35	1,566
提取大額存單	-	50,000	94,331	94,331	-
存放大額存單	(50,000)	(52,569)	(41,762)	(41,762)	-
提取為銀行借款而抵押的銀行存款	35,879	21,107	124,772	120,421	41,266
存放為銀行借款而抵押的銀行存款	(36,699)	(130,760)	(69,259)	(64,208)	(38,522)
存放為與交易服務有關的應付票據而抵押的 銀行存款	-	(940,000)	(733,000)	(573,000)	(369,012)
提取為與交易服務有關的應付票據而抵押的 銀行存款	-	-	100,000	100,000	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(68,462)</b>	<b>(1,045,664)</b>	<b>(546,511)</b>	<b>(377,358)</b>	<b>(363,975)</b>
<b>融資活動</b>					
未全部終止確認的貼現予銀行的票據所得款項	716,963	1,028,418	543,426	509,716	313,118
供應商融資協議項下的銀行借款還款	(2,937)	(14,138)	(56,624)	(54,263)	(21,304)
銀行及其他借款所得款項	1,744,550	1,475,634	764,499	496,125	207,290
銀行及其他借款還款	(1,573,686)	(1,674,888)	(957,106)	(765,911)	(354,142)
發行可贖回優先股的所得款項淨額	20,058	-	-	-	-
發行股份的所得款項	-	-	907	13	-
綜合信託投資者贖回	(308,860)	-	-	-	-
綜合信託投資者注資	58,310	-	-	-	-
償還租賃負債	(6,722)	(2,858)	(4,666)	(3,459)	(6,257)
已付利息	(81,742)	(84,767)	(65,339)	(43,135)	(34,027)
員工貸款墊款	11,920	8,510	4,860	4,860	-
員工貸款還款	(8,900)	(9,820)	(18,790)	(4,550)	-
支付應計發行成本	-	-	(1,760)	(739)	(281)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>568,954</b>	<b>726,091</b>	<b>209,407</b>	<b>138,657</b>	<b>104,397</b>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	16,302	71,518	(125,395)	95,947	125,268
年/期初現金及現金等價物	348,593	364,666	436,213	436,213	310,904
外匯匯率變動的影響	(229)	29	86	505	(425)
年/期末現金及現金等價物 以銀行結餘及現金列示	<b>364,666</b>	<b>436,213</b>	<b>310,904</b>	<b>532,665</b>	<b>435,747</b>

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料及歷史財務資料編製基準

#### 1.1 一般資料

目標公司於2012年2月27日在開曼群島根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限責任公司。註冊辦事處地址及主要營業地點披露於通函「公司資料」一節。

目標公司是一家投資控股公司，其附屬公司，包括綜合聯屬實體（載於附註45），主要從事提供鋼鐵貿易全價值鏈的一體化服務，包括線上鋼鐵商務、物流、倉儲及加工服務。

歷史財務資料以目標公司的功能貨幣人民幣呈列。

#### 1.2 歷史及歷史財務資料編製基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則按會計政策編製。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團的流動負債淨額頭寸為人民幣6,341,515,000元、人民幣6,744,189,000元及人民幣6,849,121,000元以及人民幣6,900,219,000元，其中人民幣6,798,047,000元、人民幣6,808,695,000元及人民幣6,816,687,000元以及人民幣6,821,634,000元為可轉換優先股結餘（為按公允價值計入損益的金融負債的一部分）。由於可轉換優先股的贖回特徵已於有關期間前終止（誠如附註32更充分披露），因此，目標公司董事認為，流動負債項下呈列的該等可轉換優先股並無重大現金流量影響。經計及上述情況以及目標集團管理層編製的目標集團現金流量預測及預期營運資金需求以及未動用銀行融資的可用額度後，目標集團董事信納，目標集團能夠悉數履行於自2024年9月30日起計十二個月期間內到期的財務義務，因此按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

#### 合約安排

目標集團的經營活動主要由找鋼網及其附屬公司（統稱「綜合聯屬實體」）開展。

於2012年6月14日，為遵守中國相關法律法規（禁止或限制外商擁有提供增值電信服務（包括目標集團經營的若干活動及服務）的公司），找鋼網連同其當時股權持有人北京找鋼以及北京找鋼的當時股權持有人與目標公司的間接全資附屬公司北京鋼富管理諮詢有限公司（「北京鋼富」）訂立一系列合約安排。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

於2018年5月18日，找鋼網連同其當時的股權持有人與北京鋼富訂立一系列新的合約安排（「合約安排」）以全部取代並代替日期為2012年6月14日的先前合約安排。同日，北京找鋼與北京鋼富之間的舊合約安排被終止。因此，北京找鋼被出售，無重大財務影響，且自此不再屬於目標集團。

合約安排包括獨家業務合作協議、獨家購買權協議、股權質押協議、授權委託書、相關個人股東同意書、配偶同意函。合約安排於屆滿日期前可由北京鋼富選擇延期。合約安排的詳情載於本通函「目標集團的合約安排」一節。

合約安排令北京鋼富可通過以下方式控制找鋼網：

- 對找鋼網實施有效的財務及營運控制；
- 行使找鋼網的權益股東投票權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為北京鋼富提供業務支持、技術及管理諮詢服務的代價；
- 獲得不可撤回的獨家權利以按中國法律法規允許的最低購買價購買找鋼網的全部或部分權益，及在中國法律法規允許的情況下不時行使有關權利；
- 防止找鋼網以任何方式出售、轉讓、質押或處置找鋼網的任何重大資產或找鋼網重大業務或收入的法律或實益權益，或未經北京鋼富的事先同意為找鋼網的任何抵押權益設置產權負擔；及
- 防止找鋼網未經北京鋼富的事先同意向其權益股東作出任何分派。

根據合約安排，北京鋼富繼續維持其對找鋼網的有效控制，並仍有權取得其營運產生的全部經濟利益。

目標公司於綜合聯屬實體並無任何股權。然而，由於合約安排，目標公司對綜合聯屬實體擁有權力，有權因其參與綜合聯屬實體而獲得可變回報且因此被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，目標公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司。於有關期間，目標集團已將綜合聯屬實體的財務狀況及業績於歷史財務資料綜合入賬。

綜合聯屬實體的財務資料概要披露如下。

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入 .....	1,009,495	673,373	780,107	495,978
年／期內虧損 .....	<u>(249,359)</u>	<u>(257,560)</u>	<u>(406,260)</u>	<u>(97,450)</u>

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產 .....	6,918,061	8,385,092	11,257,612	9,280,860
總負債 .....	6,436,468	8,531,128	11,395,483	9,325,408

目標公司自其註冊成立日期起並未編製法定財務報表，乃由於其註冊成立所在的司法權區並無法定審核要求。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及重大會計政策資料

### 2.1 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

為編製及呈列有關期間的歷史財務資料，目標集團於有關期間始終採納國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則（於目標集團自2024年1月1日開始的會計期間生效）。

目標集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的修訂本：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類及計量的修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的 資產出售或投入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則的修訂	國際財務報告準則會計準則的 年度改進－第11卷 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號的修訂本	缺乏可兌換性 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>4</sup>

- 1 於待定日期或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂國際財務報告準則外，目標公司董事預計，於可見未來，應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對目標集團的歷史財務資料產生重大影響。

### 國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露，載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項規定的同時，引入在損益表中呈列指定類別及定義的小計的新規定；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標並改善將於財務報表披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦已進行輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，且獲准提前應用。應用該新訂準則預計會影響損益表的呈列及日後財務報表的披露。目標集團正在評估國際財務報告準則第18號對目標集團綜合財務報表的詳細影響。

## 2.2 重大會計政策資料

歷史財務資料已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘資料合理預期將影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

歷史財務資料按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按各報告期末的公允價值計量，如下文所載的會計政策所解釋。

歷史成本一般按為換取貨品及服務所支付代價的公允價值確定。

公允價值是於計量日市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債的公允價值時，目標集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於此歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的交易、國際財務報告準則第16號租賃範圍內核算的租賃交易及與公允價值相若但並非公允價值的計量（如國際會計準則第2號存貨中的可變現價值淨額或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

就按公允價值交易的金融工具以及於其後期間將使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值技術而言，估值技術會予以校正以使初始確認時估值技術的結果與交易價格相等。

此外，就財務申報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據，惟第一級所包括的報價除外；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

## 綜合基準

歷史財務資料包括目標公司及其附屬公司（包括綜合聯屬實體）的財務報表。目標公司在下列情況下取得控制權：

- 具有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項元素的一項或多項有變，則目標集團重新評估其是否控制被投資方。

倘目標集團於被投資方之投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予目標公司實際能力以單方面指揮被投資方的相關活動時即對被投資方擁有權力。目標集團評估目標集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相對於其他投票權持有人的持有規模及分佈，目標集團持有投票權的規模；
- 目標集團、其他投票權持有人及其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 顯示目標集團於須作出決策時目前擁有或不擁有能力指揮相關活動的任何其他事實及情況，包括以往股東大會的投票模式。

附屬公司於目標集團取得該附屬公司的控制權時綜合入賬，並於目標集團喪失該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自目標集團取得控制權當日起直至目標集團不再控制附屬公司當日止，於年／期內收購或出售的附屬公司收支均計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益的各項為目標公司擁有人及非控股權益應佔。即使非控股權益業績存在虧絀結餘，附屬公司全面收益總額為目標公司擁有人及非控股權益應佔。

如有需要，附屬公司的財務報表將予調整，使其會計政策與目標集團的會計政策一致。

所有集團內公司間的資產、負債、權益、收入、開支以及目標集團各成員公司間交易的現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與目標集團於其中的權益單獨呈列，指賦予持有人權利按比例分佔相關附屬公司清算後的資產淨值的現有所有權。

## 目標集團於現有附屬公司的權益變動

倘目標集團於附屬公司的權益出現變動，但並未導致目標集團失去對該附屬公司的控制權，則以權益交易入賬。目標集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值均予以調整，以反映其於附屬公司的相關權益之變動，包括根據目標集團及非控股權益的權益比重在目標集團與非控股權益之間進行相關儲備的重新歸屬。

經調整非控股權益的相關金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額直接於權益確認，並歸目標公司擁有人所有。

### 業務合併

業務指整套活動及資產，包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻。倘收購過程對繼續生產產出的能力(包括具備執行有關過程所必需的技能、知識或經驗的有組織勞動力)至關重要，或對持續生產產出的能力有重大貢獻且被認為屬獨特或稀缺或在無重大成本、付出或延遲情況下持續生產產出能力不可取代，則被認為屬實質。

收購業務使用收購法入賬。業務合併所轉讓代價按公允價值計量，即計算於收購日期目標集團轉讓資產之公允價值、目標集團承擔被收購方前擁有人之負債以及目標集團為換取被收購方之控制權而發行之股權之總和。收購相關成本一般於產生時於損益內確認。

就收購日期為2020年1月1日或之後的業務合併而言，所收購的可識別資產及所承擔的負債必須符合國際會計準則理事會於2018年3月發佈的財務報告概念框架(「概念框架」)內資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號範圍內的交易及事件除外，於該情況下，目標集團應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號而非概念框架以識別其於業務合併中所承擔的負債。或然資產不予確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按公允價值予以確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債已分別根據國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 涉及被收購方以股份為基礎的付款安排或為取代被收購方以股份為基礎的付款安排而訂立之目標集團以股份為基礎的付款安排之負債或股本工具按國際財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*於收購日期予以計量(見下文會計政策)；
- 按國際財務報告準則第5號*持作銷售之非流動資產及終止經營業務*分類為持作銷售之資產(或出售組別)按該準則予以計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號)的現值確認和計量，猶如所收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租期在收購日期起計12個月內終止；或(b)相關資產之價值為低的租賃則除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認和計量，並進行調整以反映較市場條款有利或不利的租賃條款。

商譽乃按已轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前於被收購方持有之股權公允價值(如有)之總額超逾於收購日期所收購可識別資產與所承擔負債之淨額之差額計量。倘經重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債之淨額超逾已轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前於被收購方持有之股權公允價值(如有)之總和，超出部分即時於損益中確認為議價購買收益。

屬現有所有權並賦予持有人權利按比例分佔相關附屬公司清算後的資產淨值的非控股權益，初始按非控股權益按比例分佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額或按公允價值計量。計量基準的選擇視乎每單交易而定。

當業務合併分階段完成時，目標集團過往所持被收購方的股權會重新計量至收購日期(即目標集團取得控制權之日)的公允價值，而所產生的收益或虧損(如有)於損益或其他全面收益(如適用)確認。

## 商譽

因收購一項業務產生之商譽乃按收購業務當日設立的成本(見上述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期受益於合併協同效應之目標集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且規模不超過經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或於單位出現減值跡象時增加測試次數。就於某報告期因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於報告期末前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會首先分配以削減任何商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位(或現金產生單位組別)的賬面值比例分配至其他資產。

出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，釐定出售的損益金額會考慮商譽的應佔金額。目標集團出售現金產生單位內的一項業務(或現金產生單位組別內的一個現金產生單位)時，已出售商譽的金額根據已出售業務(或現金產生單位)及保留現金產生單位(或現金產生單位組別)的部分的相對價值予以計量。

目標集團有關收購聯營公司及合營企業產生的商譽的政策載述如下。

## 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司是指目標集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與被投資方的財務及經營政策決策、但不是控制或共同控制這些政策的權力。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項合營安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

聯營公司和合營企業的業績以及資產及負債按權益會計法納入歷史財務資料。按權益法核算的聯營公司和合營企業的財務報表是用在相似情況下與目標集團類似交易及事項統一的會計政策來編製的。

根據權益法，於聯營公司或合營企業的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認目標集團在該聯營公司或合營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。如果目標集團在聯營公司或合營企業的損失中所佔的份額超過目標集團在該聯營公司或合營企業中的權益（包括任何實質上構成目標集團於該聯營公司或合營企業淨投資部分之長期權益），目標集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在目標集團已產生法定或推定責任或代表聯營公司或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營公司或合營企業中的投資應自被投資方成為聯營公司或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營公司或合營企業中的投資時，投資成本超過目標集團在被投資方的可識別資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽（商譽會納入投資的賬面值內）。如果目標集團在此類可識別資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

目標集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司或合營企業的權益可能存在任何減值。如存在任何客觀證據，該項投資（包括商譽）的全部賬面值將根據國際會計準則第36號以單一資產方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本的較高者）與其賬面值。任何已確認減值虧損不分配至任何資產（包括商譽），而構成投資賬面值的一部分。有關減值虧損的任何撥回乃於投資的可收回金額其後增加時根據國際會計準則第36號確認。

當目標集團不再對聯營公司有重大影響力或共同控制合營企業時，其列賬為出售被投資方全部權益，所導致收益或虧損於損益內確認。在國際財務報告準則第9號的範圍下，如果目標集團保留在前聯營公司或合營企業中的權益，且所保留的權益是一項金融資產，則目標集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為進行初始確認時的公允價值。釐定出售聯營公司或合營企業的收益或虧損時，計入聯營公司或合營企業之賬面值與任何保留權益的公允價值及出售於聯營公司或合營企業的相關權益的任何所得款項之間的差額。此外，目標集團採用如同聯營公司或合營企業已直接出售相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該聯營公司或合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營公司或合營企業計入其他全面收益的收益或虧損應在出售相關資產或負債時被重新分類至損益，則目標集團會在出售／部分出售相關聯營公司或合營企業時將此項收益或虧損從權益重新分類至損益（作為一項重新分類調整）。

倘集團實體與目標集團之聯營公司或合營企業進行交易時，與聯營公司或合營企業的交易所產生之利潤及虧損僅於有關聯營公司或合營企業之權益與目標集團無關之情況下，方會於歷史財務資料中確認。

### 客戶合約收入

目標集團於(或隨著)完成履約責任，即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收入。

履約責任指可明確區分的一個商品或服務(或一組商品或服務)或一系列可明確區分的大致相同的商品或服務。

倘滿足以下其中一項條件，則控制權隨時間轉讓而收入隨時間確認(參考完成履行相關履約責任的進度)：

- 於目標集團履約時，客戶同時取得並耗用目標集團履約所提供的利益；
- 目標集團的履約創造或增強一項資產，而該項資產於目標集團履約過程中由客戶控制；或
- 目標集團的履約並未創造讓目標集團有替代用途的資產，且目標集團對迄今已完成的履約部分具有可強制執行的收取代價的權利。

否則，收入於客戶獲得明確商品或服務的控制權的時點確認。

應收款項指目標集團收取代價的無條件權利，即代價到期支付前僅須等待時間推移。

合約負債指目標集團向已自其收取代價(或到期收取的代價)的客戶轉讓商品或服務的責任。

### 隨時間確認收入：計量完成履約責任的進度

#### 產出法

完成履約責任的進度根據產出法計量，即根據迄今為止轉讓予客戶的商品或服務相對於合約中承諾的剩餘商品或服務的價值按直接計量基準確認收入，最能體現目標集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

作為實際權宜方法，倘目標集團擁有可收取代價之權利，而代價之金額與目標集團迄今為止達致之表現價值直接相關，則目標集團可按有權開具發票的金額確認收入。

## 主事人與代理人

當另一方參與向客戶提供貨品或服務時，目標集團確定其承諾的性質是以自身提供特定貨品或服務（即目標集團為主事人）或安排另一方向客戶提供貨品或服務（即目標集團為代理人）的履約責任。

如果目標集團在將特定貨品或服務轉讓予客戶之前控制該等特定貨品或服務，則目標集團為主事人。

如果履約責任是安排另一方提供特定貨品或服務，則目標集團為代理人。在此情況下，目標集團在另一方提供的特定貨品或服務轉讓予客戶前不擁有該等特定貨品或服務的控制權。當目標集團為代理人時，其應當將因安排另一方向客戶提供特定貨品或服務而預期有權獲得的任何手續費或佣金確認為收入。

## 外幣

編製個別集團實體的財務報表時，使用該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）的交易按交易日期的通行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日期的現行匯率重新換算。以公允價值入賬及以外幣計值之非貨幣項目按釐定公允價值當日之現行匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣計值的非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言，目標集團於海外業務之資產及負債以各報告期末當日之匯率換算為目標集團之呈列貨幣（即人民幣）。收入及支出項目以期內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收益確認並累計於其他儲備下之權益（如適用，歸屬於非控股權益）。

## 借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即需要較長時間籌備方可作其擬定用途或銷售的資產）的直接應佔借款成本乃計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可作其擬定用途或銷售。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

## 政府補助

在合理保證目標集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於目標集團確認有關補助擬抵銷的相關成本為支出期間按系統化基準於損益確認。

作為已招致的開支或虧損的賠償或為向目標集團提供直接財務幫助而應收取的且無未來相關成本的收入相關政府補助在相關補助可予收取期間於損益確認。

## 僱員福利

### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃／國家管理退休福利計劃／強制性公積金計劃支付的款項於僱員已提供令其可享有該項供款的服務時確認為開支。

### 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告準則要求或允許將福利計入資產成本。

僱員應計福利於扣除任何已付金額後確認為負債。

## 以股份為基礎的付款

### 按權益結算以股份為基礎的付款交易

#### 授予僱員的購股權

向僱員（包括目標公司董事）作出按權益結算以股份為基礎的付款乃按授出日期股本工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的按權益結算以股份為基礎的付款的公允價值（未計及所有非市場歸屬條件）乃根據目標集團對最終將會歸屬的股本工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，而相應增加計入權益（按權益結算以股份為基礎的薪酬儲備）。於各報告期末，目標集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬的股本工具數目的估計。修訂初始估計的影響（如有）於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對按權益結算以股份為基礎的薪酬儲備作出相應調整。就於授出日期即時歸屬的購股權而言，已授出購股權的公允價值即時於損益支銷。

倘購股權獲行使，則先前於按權益結算以股份為基礎的薪酬儲備確認的金額將轉撥至股本及股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則先前於按權益結算以股份為基礎的薪酬儲備確認的金額將繼續於按權益結算以股份為基礎的薪酬儲備持有。

## 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按年／期內應課稅利潤計算。由於其他年度／期間應課稅或可扣稅之收入或開支與從未課稅或扣稅之項目，應課稅利潤與除稅前虧損不同。目標集團即期稅項負債乃按各報告期末前已實施或實質上已實施之稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債之賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之暫時差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。在可能獲得可用於抵銷可扣減暫時差額的應課稅利潤時，一般須就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。若於一項交易中因初步確認（除業務合併以外）資產及負債而引致之暫時差額不影響應課稅利潤及會計利潤且當時交易並未產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額產生自商譽的初步確認，則不會確認遞延稅項負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，目標集團就租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號的規定。貴集團乃於很可能動用應課稅利潤抵銷可扣減暫時差額時確認與租賃負債相關的遞延稅項資產及就全部應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按與於附屬公司及聯營公司之投資以及於合營企業之權益相關的應課稅暫時差額而確認，除非目標集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能於可見將來無法撥回。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤可供動用暫時差額的利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可用以收回所有或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債以報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎，按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映目標集團在報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關除外，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響計入業務合併的會計處理內。

## 物業及設備

物業及設備為用於提供服務或作行政用途而持有的有形資產。物業及設備在綜合財務狀況表中按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

用於生產、供應或行政用途之在建樓宇及設備以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產運至必要地點及達到必要條件以使其能按管理層擬定的方式運行所直接產生的任何成本（包括測試相關資產是否正常運行的成本）及（就合資格資產而言）根據目標集團會計政策資本化的借款成本。當該等資產可作其擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

當目標集團就物業（包括租賃土地及樓宇部分）之擁有權權益付款時，全部代價於初步確認時按相對公允價值的比例於租賃土地及樓宇部分之間進行分配。若能就相關款項可靠地分配，租賃土地的權益呈列為綜合財務狀況表內之「使用權資產」。當代價不能夠在相關租賃土地之非租賃樓宇部分及未分割權益之間可靠地分配時，整項物業分類為物業及設備。

物業及設備項目（除在建工程外）之折舊乃於其估計可使用年期內使用直線法計提以撇銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

物業及設備項目於出售時或預期繼續使用該資產於日後不會產生任何經濟利益時終止確認。資產終止確認產生之任何收益或虧損，按出售所得款項淨額與項目賬面值之差額於損益中確認。

## 無形資產

### 單獨收購的無形資產

單獨收購並且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷乃以直線法按其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。單獨收購並且具無限可使用年期的無形資產按成本扣減任何其後累計減值虧損列賬。

### 內部產生的無形資產 – 研發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

### 業務合併中所收購無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認及初步按其於收購日期的公允價值（被視作其成本）確認。

於初步確認後，於業務合併中收購之具有有限可使用年期之無形資產，按與單獨收購的無形資產相同的基準，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。於業務合併中收購並且具無限可使用年期的無形資產按成本扣減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售時或預期使用或出售於日後不會產生任何經濟利益時終止確認。無形資產終止確認產生之任何收益及虧損，於資產終止確認時按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量並於損益中確認。

#### 物業及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值

於各報告期末，目標集團檢討其物業及設備、使用權資產及具有有限可使用年期之無形資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值虧損之跡象。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損之範圍(如有)。有無限可使用年期之無形資產至少每年進行減值測試，無論是否有跡象顯示資產有可能減值。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃分別估計。當無法分別估計可收回金額時，目標集團則估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

在測試現金產生單位的減值時，公司資產在可建立合理及一致的分配基準時分配至相關現金產生單位，否則將分配至可建立合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別。公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別會釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率貼現至其現值，有關貼現率反映現時市場對貨幣時間價值及對未來現金流量估計未經調整的資產(或現金產生單位)特定風險的評估。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則有關資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就無法按合理及一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，目標集團比較一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)及該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損將首先分配以調低任何商譽的賬面值(如適用)，其後根據該單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會調低至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至現金產生單位或單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則該資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）的賬面值會增加至其經重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過若於過往年度並無就該資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）確認任何減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，其包括短期存款（通常原到期日為三個月或更短）。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及目標集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具合約條文訂約方時確認。所有以正常方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。以正常方式買賣指須於市場規定或慣例設定之期限內進行資產交付的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟來自客戶合約的貿易應收款項乃根據國際財務報告準則第15號初步計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本在初始確認時計入金融資產或金融負債（如適用）的公允價值，或於該公允價值中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法指於有關期間計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指在金融資產或金融負債的預期年期內或（如適用）更短期間內，將估計未來現金收款及付款（包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

於目標集團日常業務過程中產生的利息收入呈列為收入。

## 金融資產

### 金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以旨在收取合約現金流量之業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金之利息的現金流量。

符合下列條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收益計量：

- 金融資產以旨在同時出售及收取合約現金流量之業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金之利息的現金流量。

所有其他金融資產其後以按公允價值計入損益計量，惟於初次確認金融資產當日，倘股權投資不是持作買賣或國際財務報告準則第3號業務合併適用的業務合併中由收購方確認的或然代價，目標集團可以不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列該股權投資之其後公允價值變動。

於下列情況，金融資產乃持作買賣：

- 所收購金融資產主要目的為於近期出售；或
- 於首次確認時屬於目標集團一併管理的已識別金融工具組合的一部分，以及最近有實際短期獲利模式；或
- 屬於衍生工具（並非指定的有效對沖工具）。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則目標集團可不可撤銷地將需按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益的金融資產指定為按公允價值計入損益計量。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公允價值計入其他全面收益的債務工具／應收款項的利息收入乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值乘以實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本乘以實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值乘以實際利率予以確認。

*(ii) 分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產*

由於按實際利率法計算的利息收入而分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的賬面值的後續變動在損益中確認。該等應收款項賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於其他儲備項下累計。減值撥備於損益中確認，並在不減少該等應收款項賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。當終止確認該等應收款項時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

*(iii) 按公允價值計入損益的金融資產*

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量或指定為按公允價值計入其他全面收益準則的金融資產按公允價值計入損益計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，包括於損益中確認的任何公允價值收益或虧損。於損益確認的收益或虧損淨額不包括從金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

**須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值**

目標集團就國際財務報告準則第9號項下須予減值評估之金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款項以及按公允價值計入其他全面收益的應收款項）根據預期信貸虧損模式進行減值評估。預期信貸虧損之金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變化。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有潛在違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據目標集團過往信貸虧損經驗而進行，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況及於報告日期的現時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

目標集團始終就貿易應收款項（國際財務報告準則第15號範圍內的交易所產生）確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，目標集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認後顯著增加，則在該情況下目標集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損是基於自初步確認以來發生違約情況的可能性或風險有否顯著增加。

*(i) 信貸風險顯著增加*

於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，目標集團會比較金融工具於報告日期發生違約情況的風險與金融工具於初步確認日期發生違約情況的風險。作出評估時，目標集團會考慮合理及言之有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸價差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期出現不利變動，預計將導致債務人履行債務責任的能力顯著下降；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，目標集團假設當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已自初步確認以來顯著增加，除非目標集團有合理可作為依據的資料顯示並非如此則作別論。

儘管存在上述情況，倘一項債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則目標集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無大幅增加。在下列情況下，一項金融資產被釐定為具有較低的信貸風險：(i)其違約風險較低，(ii)借款人近期具充分履行合約現金流量責任的能力及(iii)長遠經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。目標集團認為，若根據眾所週知的定義，金融資產內部或外部信貸評級為「投資級」，或若無外部評級，資產的內部信貸評級為「履約級」，則該金融資產具有較低信貸風險。履約級指交易對手具有強勁財務狀況且無逾期金額。

目標集團定期監察用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

#### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，目標集團認為，違約事件在內部制訂或自外界來源獲得的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人（包括目標集團）還款時發生（並未考慮目標集團持有的任何抵押品）。

不論上述分析，目標集團認為，當企業／個人債務人金融資產已逾期超過90日，則已經發生違約，除非目標集團具有合理及可支持資料展示更為滯後的違約準則更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的放款人因與借款人出現財務困難有關的經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮的優惠條件；
- (d) 借款人可能將宣告破產或進行其他財務重組；或
- (e) 因為財務困難而導致該金融資產失去活躍市場。

(iv) 撇銷政策

當有資料表明交易對手處於嚴重財務困難時，及並無實際收回預期時（例如交易對手已被清盤或已進入破產程序），目標集團將撇銷其金融資產。撇銷的金融資產可能需根據目標集團的收回程序進行強制執行行動，於適當時，應聽取法律建議。撇銷構成取消確認事件。任何其後收回將於損益內確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

計量預期信貸虧損，是計算違約概率、違約虧損（即如發生違約時虧損金額的多少）和違約風險敞口的函數。評估違約概率和違約虧損是以過往的數據及上文所述前瞻性資料為依據。就金融資產之違約風險敞口而言，則以資產於報告日期之總賬面值呈列。預期信貸虧損的估計乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

預期信貸虧損通常指根據合約應付目標集團所有合約現金流量與目標集團預計收取之所有現金流量（按初始確認時釐定的實際利率貼現）之間之差額。

貿易及其他應收款項的預期信貸虧損單獨評估。

利息收入根據金融資產的總賬面值計算，除非金融資產已作信貸減值，則在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

目標集團於損益確認所有金融資產的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益計量的應收款項投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認及於其他儲備累計，且不會減少財務狀況表內金融資產的賬面值。

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報至另一實體時，目標集團會終止確認該項金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之差額於損益中確認。此外，於終止確認按公允價值計入其他全面收益計量的應收款項時，先前於其他儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

## 金融負債及權益

### 分類為債務或權益

債務及股本工具按合約安排性質，以及金融負債及股本工具的定義而分類為金融負債或權益。

### 股本工具

股本工具為證明實體經扣除所有負債之後資產的剩餘權益的任何合約。目標公司所發行的股本工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項確認。

### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法或按公允價值計入損益按攤銷成本計量。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、與交易服務及交易支持服務有關的已收買家墊款以及銀行及其他借款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 按公允價值計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)於國際財務報告準則第3號適用的業務合併中收購方的或然代價，(ii)持作買賣或(iii)指定為按公允價值計入損益，則有關金融負債分類為按公允價值計入損益。

金融負債可於下列情況下視為持作買賣：

- 其已獲收購的主要目的為於短期內購回；或
- 於首次確認時屬於目標集團一併管理的已識別金融工具組合的一部分，以及最近有實際短期獲利模式；或
- 其為衍生工具（屬於財務擔保合約的衍生工具或指定為有效的對沖工具除外）。

除為交易而持有的金融負債或業務合併中收購方的或然代價以外的金融負債，倘符合以下條件，在初始確認時可指定為按公允價值計入損益計量：

- 該指定消除或顯著減少可能出現的計量或確認的不一致情況；或
- 該金融負債屬於一組金融資產或金融負債（或兩者兼具）的一部分，且目標集團按照書面風險管理或投資策略以公允價值為基礎對此等組合進行管理和業績評價，並以此為基礎內部呈報有關該組別的資料；或
- 該金融負債屬於包含一個或多個嵌入式衍生工具的合同的一部分，及國際財務報告準則第9號允許整個合併合同被指定為按公允價值計入損益計量。

### 優先股

優先股初始按公允價值確認。目標集團並未將嵌入式衍生工具與主合同分開入賬，並將優先股整體指定為按公允價值計入損益的金融負債，且公允價值變動將於損益中的「按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動」內確認。

鑒於優先股包括不符合應用國際會計準則第32號的股本工具分類的對手方轉換選擇權，且持有人可於任何時間行使轉換選擇權，當持有人可以選擇於報告期後十二個月內轉換，則有關指定為按公允價值計入損益的可轉換優先股分類為流動負債。

### 衍生金融工具

衍生工具首次按於衍生工具合約訂立日期的公允價值確認，其後於報告期末以其公允價值重新計量。所產生的收益或虧損於損益確認。

## 3. 關鍵會計判斷及估計不確定性因素的主要來源

於應用目標集團的會計政策時，目標集團管理層須對未能透過其他來源確定的資產的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃按照過往經驗及被視為相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

此等估計及相關假設會持續檢討。若會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，若修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂及其後期間確認。

### 應用會計政策時作出的關鍵判斷

除所涉及的該等估計（請參閱下文）外，以下為目標公司董事於應用目標集團會計政策過程中作出的對歷史財務資料中所確認的金額有最重大影響的關鍵判斷。

### 合併結構性實體

目標集團通過與找鋼網及其股權持有人訂立一系列合約安排取得對找鋼網及其附屬公司的控制權。然而，合約安排及其他措施未必與向目標集團提供對綜合聯屬實體的直接控制權時的直接法定所有權同樣有效，且不時更新中國法律制度可能會影響目標集團於未來對綜合聯屬實體的業績、資產及負債的實益權利。根據法律顧問的意見，目標公司董事認為，有關找鋼網的合約安排符合相關中國法律的規定且可依法強制執行。

### **對目標集團擁有不超過50%所有權權益的實體的控制權**

附註35載述上海騰採科技有限公司(前稱胖貓雲(上海)科技有限公司,「騰採」)為目標集團的附屬公司,儘管目標集團僅擁有該實體48.06%的所有權權益。

目標公司管理層根據目標集團是否有實際能力單方面指示騰採的相關活動,評估目標集團是否對該實體擁有控制權。於作出判斷時,管理層考慮目標集團因合約安排而產生的投票權,其中,目標集團已與天津胖貓遠征商業管理合夥企業(有限合夥)(「胖貓遠征」,騰採股東之一)訂立授權委託書。此後,胖貓遠征將其於騰採的5.34%表決權轉讓予目標集團,因此目標集團於騰採的表決權由48.06%增至53.40%。經評估後,管理層認為目標集團擁有主導投票權及權力以指示騰採的相關活動,因此目標集團對騰採擁有單方面控制權。

### **主事人與代理人**

釐定目標集團於銷售貨品及服務時作為主事人或代理人時須對全部有關事實及情況作出判斷及考慮。於評估目標集團作為主事人或代理人時,目標集團考慮其是否獲得貨品控制權及(如需要)亦會個別或共同考慮目標集團是否主要負責履行合約及是否面臨存貨風險,貨品及服務定價是否審慎。當存貨風險並不重大時須作出重大判斷。經考慮相關事實及情況後,管理層認為,於貨品轉讓予客戶前,目標集團取得自營所售貨品的控制權,而目標集團並無取得交易服務所售貨品的控制權。因此,目標集團作為自營的主事人,相應收入按總額基準呈列,而目標集團作為交易服務的代理人,相應收入按淨額基準呈列。

### **估計不確定因素的主要來源**

以下為報告期末對未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源,很可能導致下一個財政年度之資產賬面值須作出重大調整。

### **貿易及其他應收款項的估計虧損撥備**

目標集團於各報告期末評估其貿易及其他應收款項所需的預期信貸虧損,並考慮對未來現金流量的估計。於計量預期信貸虧損時,目標集團使用合理及有理據支持的前瞻性資料,包括考慮信譽、過往收款記錄、其後從債務人收取的款項及債務人經營所在行業的未來經濟狀況。

評估違約率的可能性、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性為重大估計。預期信貸虧損金額對環境及經濟狀況預測的變動敏感。

目標集團於各報告期末的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註41內披露。

**商譽及具有無限年期的無形資產估計減值**

釐定商譽及具有無限年期的無形資產是否減值須估計獲分配商譽及具有無限年期的無形資產之現金產生單位的可收回金額，即使用價值與公允價值減出售成本的較高者。使用價值的計算要求目標集團估計現金產生單位預期產生的未來現金流量及合適的貼現率，以計算現值。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致未來現金下調，則可能產生重大減值虧損／未來減值虧損。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，商譽及具有無限年期的無形資產的賬面值約為人民幣124,954,000元、人民幣124,954,000元、人民幣124,954,000元及人民幣124,954,000元。減值測試詳情載於附註20。

**按公允價值計入損益的金融資產及金融負債之公允價值估計**

在無活躍市場的情況下，按公允價值計入損益的金融資產及金融負債的公允價值採用公認的估值技術進行估計。於各報告期末，目標集團運用其判斷選擇多種方法並作出假設。該等假設及估計的變動可能影響該等金融資產及金融負債各自的公允價值。進一步詳情載於附註41。

**4. 收入**

**(i) 收入分拆**

分部	截至2021年12月31日止年度				
	交易服務	交易支持服務	科技訂閱服務	國際交易業務	總計
	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
佣金收入.....	259,517	–	–	357	259,874
銷售貨品.....	–	–	–	321,000	321,000
服務收入.....	–	691,947	27,325	–	719,272
客戶合約收入.....	259,517	691,947	27,325	321,357	1,300,146
利息收入.....	–	53,286	–	–	53,286
總計.....	<u>259,517</u>	<u>745,233</u>	<u>27,325</u>	<u>321,357</u>	<u>1,353,432</u>
確認客戶合約收入的時間					
於某一時間點.....	259,517	37,254	–	321,357	618,128
隨時間.....	–	654,693	27,325	–	682,018
	<u>259,517</u>	<u>691,947</u>	<u>27,325</u>	<u>321,357</u>	<u>1,300,146</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

分部	截至2022年12月31日止年度					
	交易服務	交易支持服務	科技訂閱服務	國際交易業務	其他	總計
	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	人民幣千元
佣金收入.....	185,804	–	–	213	–	186,017
銷售貨品.....	–	–	–	216,699	2,360	219,059
服務收入.....	–	425,853	31,579	–	–	457,432
客戶合約收入.....	185,804	425,853	31,579	216,912	2,360	862,508
利息收入.....	–	42,855	–	–	–	42,855
總計 .....	<u>185,804</u>	<u>468,708</u>	<u>31,579</u>	<u>216,912</u>	<u>2,360</u>	<u>905,363</u>
<b>確認客戶合約</b>						
<b>收入的時間</b>						
於某一時間點.....	185,804	54,681	–	216,912	2,360	459,757
隨時間 .....	–	371,172	31,579	–	–	402,751
	<u>185,804</u>	<u>425,853</u>	<u>31,579</u>	<u>216,912</u>	<u>2,360</u>	<u>862,508</u>

分部	截至2023年12月31日止年度					
	交易服務	交易支持服務	科技訂閱服務	國際交易業務	其他	總計
	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	人民幣千元
佣金收入.....	281,105	–	–	–	–	281,105
銷售貨品.....	–	–	–	221,056	123,252	344,308
服務收入.....	–	476,830	34,044	–	–	510,874
客戶合約收入.....	281,105	476,830	34,044	221,056	123,252	1,136,287
利息收入.....	–	32,164	–	–	–	32,164
總計 .....	<u>281,105</u>	<u>508,994</u>	<u>34,044</u>	<u>221,056</u>	<u>123,252</u>	<u>1,168,451</u>
<b>確認客戶合約</b>						
<b>收入的時間</b>						
於某一時間點.....	281,105	21,434	–	221,056	123,252	646,847
隨時間 .....	–	455,396	34,044	–	–	489,440
	<u>281,105</u>	<u>476,830</u>	<u>34,044</u>	<u>221,056</u>	<u>123,252</u>	<u>1,136,287</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

分部	截至2023年9月30日止期間					
	交易服務	交易支持服務	科技訂閱服務	國際交易業務	其他	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
佣金收入.....	193,988	-	-	-	-	193,988
銷售貨品.....	-	-	-	144,824	63,202	208,026
服務收入.....	-	348,769	25,720	-	-	374,489
客戶合約收入.....	193,988	348,769	25,720	144,824	63,202	776,503
利息收入.....	-	28,490	-	-	-	28,490
總計.....	<u>193,988</u>	<u>377,259</u>	<u>25,720</u>	<u>144,824</u>	<u>63,202</u>	<u>804,993</u>
<b>確認客戶合約</b>						
<b>收入的時間</b>						
於某一時間點.....	193,988	21,204	-	144,824	63,202	423,218
隨時間.....	-	327,565	25,720	-	-	353,285
	<u>193,988</u>	<u>348,769</u>	<u>25,720</u>	<u>144,824</u>	<u>63,202</u>	<u>776,503</u>

分部	截至2024年9月30日止期間					
	交易服務	交易支持服務	科技訂閱服務	國際交易業務	其他	總計
	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	人民幣千元
佣金收入.....	233,245	-	-	-	1,874	235,119
銷售貨品.....	-	-	-	420,544	135,773	556,317
服務收入.....	-	309,064	22,090	-	-	331,154
客戶合約收入.....	233,245	309,064	22,090	420,544	137,647	1,122,590
利息收入.....	-	17,951	-	-	-	17,951
總計.....	<u>233,245</u>	<u>327,015</u>	<u>22,090</u>	<u>420,544</u>	<u>137,647</u>	<u>1,140,541</u>
<b>確認客戶合約</b>						
<b>收入的時間</b>						
於某一時間點.....	233,245	1,792	-	420,544	137,647	793,228
隨時間.....	-	307,272	22,090	-	-	329,362
	<u>233,245</u>	<u>309,064</u>	<u>22,090</u>	<u>420,544</u>	<u>137,647</u>	<u>1,122,590</u>

(ii) 就客戶合約的履約責任

*佣金收入*

*交易服務*

目標集團按噸收取佣金，即目標集團因其履約責任為安排鋼鐵賣家向鋼鐵買家提供鋼鐵產品而擔任代理人。就分類為大客戶的鋼鐵買家而言，目標集團直接向大客戶收取佣金，而就該等剩餘鋼鐵買家而言，目標集團向鋼鐵賣家收取佣金。佣金收入於相關交易完成時（即收取佣金的權利成為無條件時）按淨額基準確認。

*國際交易業務*

目標集團在部分海外司法權區充當代理人，以就安排鋼鐵賣家向鋼鐵買家提供鋼鐵產品賺取佣金收入。佣金收入於相關交易完成時於某一時間點按淨額基準確認。

*其他*

目標集團擔任若干客戶的代理人，以就安排賣家向買家提供非鋼鐵產品賺取佣金收入。佣金收入於相關交易完成時於某一時間點按淨額基準確認。

*服務收入*

*交易支持服務*

目標集團向客戶提供物流、倉儲、加工及交易支持結算服務。

當貨品自原產地交付至合約指定地點時，目標集團向主要為鋼鐵買家的客戶提供物流服務。由於貨品自一個地點交付至另一個地點時，客戶同時收取及耗用目標集團履約所提供的裨益，因此收入隨時間確認。

向鋼鐵買家提供倉儲服務的收入以固定費率按天及按噸收取。由於買家於目標集團提供服務的同時收取及耗用目標集團所提供的裨益，倉儲服務收入乃參考全部履行相關履約責任的進度而隨時間確認。

提供加工服務的收入乃按噸向鋼鐵買家收取，並於加工服務提供予鋼鐵買家時確認。

### 交易支持結算服務

- 三方白條

目標集團通常與合作金融機構訂立合作協議，並與目標集團的鋼鐵買家（「三方白條用戶」）訂立技術服務協議，而三方白條用戶直接與金融機構訂立信貸融資協議，以獲得專門用於從目標集團購買鋼鐵產品的資金。目標集團根據每天提供的資金的固定費率向金融機構收取服務費。來自三方白條的收入在金融機構與三方白條用戶簽訂合同提供信貸資金時由目標集團確認及因鋼鐵買家使用資金的天數不確定而有所浮動。向三方白條用戶收取之技術服務費收入在提供服務的服務期內確認。目標集團於2024年8月已停止提供三方白條服務。

- 三方易採

目標集團與國有企業等非銀行資金提供方合作，並作為該等非銀行資金提供方與需要資金購買鋼鐵產品的鋼鐵買家（「三方易採用戶」）的聯繫橋樑。在三方易採模式下，非銀行資金提供方將代表三方易採用戶向上游鋼廠或分銷商付款，並根據每天提供的資金的固定費率向該等用戶收取服務費。來自三方易採的收入於非銀行資金提供方與三方易採用戶就提供該等交易支持結算服務訂立合同時確認，並因三方易採用戶所用資金的天數不確定而有所浮動。目標集團於2024年8月已停止提供三方易採服務。

### 科技訂閱服務

目標集團通過數字化平台提供數字化交易解決方案以促進用戶間的交易服務，包括SaaS服務、數據分析及其他客戶增值服務。

科技訂閱服務的收入於提供服務的服務期間內確認。

### 銷售貨品

#### 國際交易業務

目標集團自生產商購買鋼鐵產品、管理存貨並通過其海外分銷渠道直接向客戶分銷。根據自營業務模式，銷售貨品的收入於某一時間點（即客戶於合約指定場所接收產品時）確認。

#### 其他

目標集團根據客戶要求自國內生產商購買非鋼鐵產品、管理存貨並向國內第三方客戶出售非鋼鐵產品。根據自營業務模式，銷售貨品的收入於某一時間點（即客戶獲發交貨通知並於合約指定場所驗收產品時）確認。

附錄一

目標集團的會計師報告

(iii) 獲分配至客戶合約剩餘履約責任的交易價格：

合約負債	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易服務及交易支持服務.....	2,296	3,860	9,490	12,580
國際交易業務.....	14,030	5,715	2,094	10,188
科技訂閱服務.....	21,664	33,964	33,404	26,555
終止經營業務.....	156,397	152,430	—	—
	<u>194,387</u>	<u>195,969</u>	<u>44,988</u>	<u>49,323</u>

於2021年、2022年、2023年12月31日以及2024年9月30日分配至剩餘履約責任的交易價格（未履行或部分未履行）乃自科技訂閱服務產生且確認收入的預期時間如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	9,261	15,445	16,506	14,078
超過一年但兩年以內.....	5,509	7,791	10,698	7,468
超過兩年.....	6,894	10,728	6,200	5,009
	<u>21,664</u>	<u>33,964</u>	<u>33,404</u>	<u>26,555</u>

於2021年、2022年、2023年12月31日以及2024年9月30日，非科技訂閱服務產生的合約負債將於一年內確認為收入。誠如國際財務報告準則第15號所准許，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

(iv) 交易支持服務分部下的利息收入

目標集團通過提供「二方白條」、「二方易採」及「票據結算」而直接向合資格鋼鐵買家及鋼鐵賣家提供綜合交易支持結算服務及允許客戶更加靈活結算的服務。

二方白條 — 目標集團直接向合資格鋼鐵買家提供交易支持結算服務，彼等使用二方白條產品以就其自目標集團採購享有經延長付款期限。目標集團於2024年8月已停止經營二方白條服務。

二方易採 — 目標集團直接向合資格鋼鐵買家提供交易支持結算服務，彼等使用二方易採服務以按經延長信用期自上游鋼廠或分銷商採購。目標集團於2024年8月已停止經營二方易採服務。

票據結算 — 目標集團通過結算貨品付款或接受外部第三方保理自鋼鐵買家收取應收票據。該等票據以通過收取合約現金流量及出售金融資產來實現其目標的業務模式持有，而合約現金流量僅為支付本金及尚未償還本金之利息。目標集團於2023年8月已停止接受外部第三方保理。

上述服務的利息收入乃參考尚未償還本金以實際利率按時間基準累計。

## 5. 分部資料

以資源分配及評估分部表現為目的而向目標公司執行董事（即主要營運決策人（「主要營運決策人」））呈報的資料乃側重所交付貨品或所提供服務的類型。

就交易支持服務而言，呈報予主要營運決策人的資料進一步分類為不同單項服務，其均被主要營運決策人視為一個獨立經營分部。就分部報告而言，該等獨立經營分部合計為一個單一可呈報分部。該等經營分部具有類似經濟特徵、服務性質及客戶種類。

目標集團可呈報分部如下：

- 交易服務分部 — 目標集團擔任代理人並透過其網上平台自鋼鐵產品交易賺取佣金。
- 交易支持服務分部 — 目標集團向客戶提供一站式物流、倉儲及加工服務，以及綜合交易支持結算服務。綜合交易支持結算服務向買家及賣家提供不同的融資及／或結算選擇以促進與目標集團的交易，即「胖貓白條」、「票據結算」及「胖貓易採」。「胖貓白條」包括「二方白條」及「三方白條」。「胖貓易採」包括「二方易採」及「三方易採」。目標集團於2024年8月已停止經營胖貓白條及胖貓易採，於2023年8月亦已停止接受票據結算所涉外部第三方保理。
- 科技訂閱服務分部 — 目標集團透過數字化平台提供數字化交易解決方案以促成用戶間的交易服務，包括SaaS服務、數據分析及其他客戶增值服務。
- 國際交易業務分部 — 目標集團自生產商採購鋼鐵產品，管理存貨及通過海外分銷渠道將彼等直接分銷予海外客戶，而目標集團於泰國及越南擔任代理人並自交易鋼鐵產品賺取佣金。
- 其他 — 目標集團根據客戶要求自生產商購買非鋼鐵產品、管理存貨及向國內第三方客戶銷售。就若干客戶而言，目標集團擔任代理並自非鋼鐵產品交易賺取佣金。

附錄一

目標集團的會計師報告

目標集團按可呈報分部劃分的自持續經營業務取得的收入及業績分析如下：

截至2021年12月31日止年度

持續經營業務

	交易	科技	國際	對銷	總計	
	交易服務	支持服務	訂閱服務			交易業務
	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	
收入 .....						
外銷貨品.....	-	-	-	321,000	-	321,000
佣金收入.....	259,517	-	-	357	-	259,874
服務收入.....	-	691,947	27,325	-	-	719,272
利息收入.....	-	53,286	-	-	-	53,286
分部間收入.....	426,286	-	26,584	-	(452,870)	-
	<u>685,803</u>	<u>745,233</u>	<u>53,909</u>	<u>321,357</u>	<u>(452,870)</u>	<u>1,353,432</u>
分部利潤(虧損).....	<u>16,630</u>	<u>25,845</u>	<u>(12,110)</u>	<u>17,696</u>	<u>-</u>	<u>48,061</u>
未分配 .....						
其他收入以及						
其他收益及虧損 .....						92,285
銷售及分銷開支 .....						(17,292)
行政開支.....						(88,511)
研發開支.....						(125,384)
財務成本.....						(61,792)
按公允價值計入						
損益的金融資產						
公允價值變動 .....						(108,932)
按公允價值計入						
損益的金融負債						
公允價值變動 .....						(19,311)
應佔聯營公司及						
合營企業業績 .....						<u>(4,773)</u>
持續經營業務除稅前						
虧損 .....						(285,649)
所得稅抵免.....						<u>659</u>
持續經營業務年內虧損						<u><u>(284,990)</u></u>

附錄一

目標集團的會計師報告

截至2022年12月31日止年度

持續經營業務

	交易服務	交易支持 服務	科技訂閱 服務	國際 交易業務	其他	對銷	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....							
外銷貨品.....	-	-	-	216,699	2,360	-	219,059
佣金收入.....	185,804	-	-	213	-	-	186,017
服務收入.....	-	425,853	31,579	-	-	-	457,432
利息收入.....	-	42,855	-	-	-	-	42,855
分部間收入.....	281,142	-	19,712	-	-	(300,854)	-
	<u>466,946</u>	<u>468,708</u>	<u>51,291</u>	<u>216,912</u>	<u>2,360</u>	<u>(300,854)</u>	<u>905,363</u>
分部(虧損)利潤 .....	<u>(51,828)</u>	<u>28,705</u>	<u>1,331</u>	<u>(40,919)</u>	<u>(255)</u>	<u>-</u>	<u>(62,966)</u>
未分配 .....							
其他收入以及							
其他收益及虧損 .....							1,933
銷售及分銷開支.....							(8,516)
行政開支.....							(77,128)
研發開支.....							(69,519)
財務成本.....							(68,650)
按公允價值計入損益的金融							
資產公允價值變動 .....							(7,161)
按公允價值計入損益的金融							
負債公允價值變動 .....							(11,497)
應佔聯營公司及合營企業業							
績 .....							(1,138)
持續經營業務除稅前虧損..							(304,642)
所得稅抵免.....							665
持續經營業務年內虧損 ...							<u>(303,977)</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

截至2023年12月31日止年度

持續經營業務

	交易服務	交易 支持服務	科技 訂閱服務	國際 交易業務	其他	對銷	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....							
外銷貨品 .....	-	-	-	221,056	123,252	-	344,308
佣金收入 .....	281,105	-	-	-	-	-	281,105
服務收入 .....	-	476,830	34,044	-	-	-	510,874
利息收入 .....	-	32,164	-	-	-	-	32,164
分部間收入 .....	362,145	-	5,718	-	-	(367,863)	-
	<u>643,250</u>	<u>508,994</u>	<u>39,762</u>	<u>221,056</u>	<u>123,252</u>	<u>(367,863)</u>	<u>1,168,451</u>
分部利潤 .....	<u>44,061</u>	<u>39,787</u>	<u>5,909</u>	<u>7,158</u>	<u>2,236</u>	<u>-</u>	<u>99,151</u>
未分配 .....							
其他收入以及							
其他收益及虧損 .....							29,284
銷售及分銷開支 .....							(14,582)
行政開支 .....							(418,490)
研發開支 .....							(53,791)
特殊目的收購公司併購交易							
相關專業費用及開支 .....							(39,557)
財務成本 .....							(64,873)
按公允價值計入損益的							
金融資產公允價值變動 .....							4,578
按公允價值計入損益的金融							
負債公允價值變動 .....							(8,041)
應佔聯營公司及							
合營企業業績 .....							(2,540)
持續經營業務除稅前虧損 .....							(468,861)
所得稅開支 .....							(788)
持續經營業務年內虧損 .....							<u>(469,649)</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

截至2023年9月30日止九個月

持續經營業務

	交易 交易服務	交易 支持服務	科技 訂閱服務	國際 交易業務	其他	對銷	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入 .....							
外銷貨品 .....	-	-	-	144,824	63,202	-	208,026
佣金收入 .....	193,988	-	-	-	-	-	193,988
服務收入 .....	-	348,769	25,720	-	-	-	374,489
利息收入 .....	-	28,490	-	-	-	-	28,490
分部間收入 .....	263,172	-	6,461	-	-	(269,633)	-
	<u>457,160</u>	<u>377,259</u>	<u>32,181</u>	<u>144,824</u>	<u>63,202</u>	<u>(269,633)</u>	<u>804,993</u>
分部利潤 .....	<u>36,706</u>	<u>26,180</u>	<u>5,684</u>	<u>6,331</u>	<u>733</u>	<u>-</u>	<u>75,634</u>
未分配 .....							
其他收入以及							
其他收益及虧損 .....							23,388
銷售及分銷開支 .....							(12,506)
行政開支 .....							(309,429)
研發開支 .....							(43,286)
特殊目的收購公司併購交易							
相關專業費用及開支 .....							(30,297)
財務成本 .....							(42,265)
按公允價值計入損益的							
金融資產公允價值變動 .....							2,195
按公允價值計入損益的金融							
負債公允價值變動 .....							(2,551)
應佔聯營公司及							
合營企業業績 .....							(2,093)
持續經營業務除稅前虧損 .....							(341,210)
所得稅開支 .....							(924)
持續經營業務期內虧損 .....							<u>(342,134)</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

持續經營業務

	交易服務 人民幣千元	交易 支持服務 人民幣千元	科技 訂閱服務 人民幣千元	國際 交易業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入 .....							
外銷貨品.....	-	-	-	420,544	135,773	-	556,317
佣金收入.....	233,245	-	-	-	1,874	-	235,119
服務收入.....	-	309,064	22,090	-	-	-	331,154
利息收入.....	-	17,951	-	-	-	-	17,951
分部間收入.....	247,996	-	1,756	-	-	(249,752)	-
	<u>481,241</u>	<u>327,015</u>	<u>23,846</u>	<u>420,544</u>	<u>137,647</u>	<u>(249,752)</u>	<u>1,140,541</u>
分部利潤.....	<u>7,539</u>	<u>25,007</u>	<u>4,665</u>	<u>13,870</u>	<u>5,275</u>	<u>-</u>	<u>56,356</u>
未分配 .....							
其他收入以及其他收益及 虧損 .....							39,736
銷售及分銷開支 .....							(9,378)
行政開支.....							(56,033)
研發開支.....							(34,074)
特殊目的收購公司併購交易 相關專業費用及開支 .....							(7,518)
財務成本.....							(34,298)
按公允價值計入損益的 金融資產公允價值變動.....							(358)
按公允價值計入損益的金融 負債公允價值變動 .....							(7,355)
應佔聯營公司及合營 企業業績.....							<u>(1,574)</u>
持續經營業務除稅前虧損.....							(54,496)
所得稅抵免.....							<u>99</u>
持續經營業務期內虧損 .....							<u><u>(54,397)</u></u>

經營分部會計政策與目標集團會計政策相同。分部利潤（虧損）指各分部賺取的利潤／產生的虧損，未經分配其他收入以及其他收益及虧損、若干銷售及分銷開支、行政開支、若干研發開支、特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支、財務成本、按公允價值計入損益的金融資產及負債公允價值變動及應佔聯營公司及合營企業業績。

主要營運決策人根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策人並無定期審閱有關資料以進行資源分配及表現評估，故並無呈列分部資產及分部負債分析。因此，僅呈列分部收入及分部業績。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

### 地區資料

目標集團自外部客戶收取的持續經營業務收入乃按經營地點呈列，詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
中國內地.....	1,032,075	688,451	947,396	660,169	719,995
加納.....	72,709	89,830	23,859	23,512	–
香港.....	61,961	9,114	64,550	32,521	65,608
阿拉伯聯合酋長國 (「阿聯酋」).....	54,382	46,202	53,638	29,903	288,079
韓國.....	102,977	71,553	79,008	58,888	54,005
肯尼亞.....	28,944	–	–	–	–
馬來西亞.....	–	–	–	–	12,854
其他(附註i).....	384	213	–	–	–
	<u>1,353,432</u>	<u>905,363</u>	<u>1,168,451</u>	<u>804,993</u>	<u>1,140,541</u>

附註：

(i) 包括泰國、越南、緬甸及坦桑尼亞。

有關目標集團按資產地理位置呈列之非流動資產(不包括商譽、按公允價值計入損益的金融資產、受限制現金及遞延稅項資產)資料如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地.....	408,803	395,459	400,596	400,770
海外.....	509	1,816	495	3,914
	<u>409,312</u>	<u>397,275</u>	<u>401,091</u>	<u>404,684</u>

### 主要客戶資料

相應期間貢獻收入超過 貴集團總銷售額10%的客戶如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A(附註i及ii).....	不適用	不適用	186,946	161,922

附註：

(i) 不適用 — 因金額低於總收入的10%而未披露。

(ii) 來自客戶A的收入確認為交易服務收入。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

### 6. 其他收入

#### 持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
銀行存款利息 (附註i) .....	7,913	11,256	26,376	20,426	7,416
按公允價值計入損益的					
金融資產股息收入 .....	285	-	-	-	-
政府補助 (附註ii) .....	5,205	9,651	6,681	3,702	39,993
	<u>13,403</u>	<u>20,907</u>	<u>33,057</u>	<u>24,128</u>	<u>47,409</u>

#### 附註：

- (i) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度的利息收入分別人民幣443,000元、人民幣3,545,000元及人民幣1,974,000元以及截至2023年(未經審計)及2024年9月30日止九個月的利息收入分別人民幣1,736,000元及人民幣731,000元產生自存至銀行以供借款的銀行存款。
- (ii) 政府補助主要為中國地方政府機關提供的激勵措施，包括獎勵目標集團對地方經濟發展的支持及貢獻的各種形式的政府財政激勵措施。自中國地方政府機關取得的補助概無附帶具體條件。

### 7. 其他收益及虧損淨額

#### 持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
出售聯營公司權益收益 .....	3,209	866	-	-	-
控制權由合營企業變更至附屬					
公司之收益 (附註35) .....	78,305	-	-	-	-
衍生金融工具公允價值變動的					
(虧損) 收益 .....	(1,709)	(7,118)	415	(31)	284
於聯營公司投資之減值虧損 .....	(1,423)	-	(2,112)	-	-
出售物業及設備收益 .....	539	444	596	238	4
提前終止使用權資產虧損 .....	-	-	(398)	-	-
外匯虧損淨額 .....	(2,213)	(13,661)	(2,651)	(1,719)	(8,442)
出售附屬公司虧損 (附註45(xii)) ...	-	-	(425)	-	-
其他 .....	2,174	495	802	772	481
	<u>78,882</u>	<u>(18,974)</u>	<u>(3,773)</u>	<u>(740)</u>	<u>(7,673)</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

8. 財務成本

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
				(未經審計)	
銀行借款利息.....	18,857	24,123	18,581	15,733	11,477
其他借款利息.....	43,959	44,238	46,049	26,343	22,592
租賃負債利息.....	240	289	243	189	229
	63,056	68,650	64,873	42,265	34,298
減：在建工程資本化金額.....	(1,264)	—	—	—	—
	<u>61,792</u>	<u>68,650</u>	<u>64,873</u>	<u>42,265</u>	<u>34,298</u>

9. 預期信貸虧損模式下減值虧損（扣除撥回）

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
				(未經審計)	
就以下各項已確認的減值虧損，					
扣除撥回：					
— 貿易應收款項					
— 已確認減值虧損.....	6,186	5,547	32,981	11,565	20,069
— 已撥回減值虧損.....	(23,751)	(4,546)	(2,688)	(4,572)	(15,099)
	(17,565)	1,001	30,293	6,993	4,970
— 其他應收款項					
— 已確認減值虧損.....	58,277	54,353	27	27	52,657
— 已撥回減值虧損.....	(1,224)	(995)	(132)	(132)	(38)
	57,053	53,358	(105)	(105)	52,619
	<u>39,488</u>	<u>54,359</u>	<u>30,188</u>	<u>6,888</u>	<u>57,589</u>

減值評估詳情載於附註41。

## 10. 所得稅抵免（開支）

### 持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
即期稅項：					
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	555	229	9	7	1
於過往年度／期間（超額撥備）					
撥備不足.....	(514)	406	79	79	18
其他.....	6	-	-	-	-
	47	635	88	86	19
遞延稅項（抵免）開支（附註30）....	(706)	(1,300)	700	838	(118)
所得稅（抵免）開支.....	(659)	(665)	788	924	(99)

### 開曼群島

目標公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，故毋須繳納開曼群島所得稅。

### 香港

目標公司位於香港的附屬公司須就於香港賺取的應課稅收入按兩級制利得稅率繳稅。公司賺取的首2百萬港元（「港元」）利潤須以8.25%的所得稅稅率徵稅，剩餘利潤則繼續按現行稅率16.5%徵稅。為避免利得稅兩級制的濫用，各組關連實體僅可提名一個實體從利得稅兩級制中獲益。此外，於香港註冊成立的附屬公司向目標公司支付股息無須繳納任何香港預扣稅。

### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」），中國經營實體的標準企業所得稅率為25%。

企業所得稅法及其實施條例允許若干高新技術企業（「高新技術企業」）享受15%的減免企業所得稅率，惟該等高新技術企業須符合若干資格標準。目標集團若干實體符合高新技術企業資格，因此享有15%的優惠所得稅率。

根據中國的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定其年度及於2022年9月1日前期間的應課稅利潤時，有權要求將其所產生研發開支的175%列作可扣減稅項開支（「加計扣除」）。中國國家稅務總局宣佈，從事研發活動的企業自2022年9月1日起有權要求以其研發開支的200%加計扣除。

附錄一

目標集團的會計師報告

根據綜合損益及其他全面收益表，所得稅（抵免）開支與來自持續經營業務的除稅前虧損的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
來自持續經營業務的除稅前虧損...	(285,649)	(304,642)	(468,861)	(341,210)	(54,496)
按中國法定所得稅率25%計算的					
稅收 .....	(71,412)	(76,161)	(117,215)	(85,303)	(13,624)
研發開支加計扣除的稅務影響.....	(13,711)	(7,046)	(5,547)	(4,221)	(1,315)
優惠稅率的影響 .....	16,304	6,611	2,324	1,737	240
不可扣稅開支的稅務影響(附註i) ..	2,477	1,998	105,844	64,694	4,665
毋須課稅收入的稅務影響.....	(3,384)	(48)	(1,285)	(557)	(60)
於過往年度／期間(超額撥備)					
撥備不足.....	(514)	406	79	79	18
未確認可扣減暫時差額的稅收影響.	24,900	10,217	8,848	5,052	16,024
動用先前未確認可扣減暫時差額或					
稅項虧損.....	(4,965)	(1,907)	(16,563)	(10,667)	(16,034)
未確認稅項虧損的影響 .....	49,334	64,736	23,976	29,924	9,720
於其他司法權區經營的附屬公司的					
不同稅率之影響 .....	312	529	327	186	267
有關持續經營業務的年／期內所得稅					
(抵免)開支.....	(659)	(665)	788	924	(99)

附註：

- (i) 不可扣稅開支的稅務影響主要來自2023年以股份為基礎的付款開支以及將於2023年結轉的未確認及不合資格稅項虧損的影響。

## 11. 終止經營業務

於2023年3月29日，目標公司董事通過決議案終止經營國內鋼鐵產品自營業務。於2023年3月31日，目標集團已終止經營所有國內鋼鐵產品自營業務，並完成所有買家訂單。因此，國內鋼鐵產品自營業務已於2023年3月31日終止經營，且在有關期間於綜合損益及其他全面收益表內的終止經營業務項下呈列。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
					(未經審計)
收益表披露事項：					
年／期內業績如下：					
收入 .....	5,311,026	4,919,947	159,723	159,723	—
收入成本 .....	(5,266,264)	(4,948,924)	(158,819)	(158,819)	—
毛利(毛損) .....	44,762	(28,977)	904	904	—
銷售及分銷開支 .....	(17,426)	(15,385)	(260)	(260)	—
其他收益及虧損淨額 .....	—	(2,103)	—	—	—
財務成本 .....	(17,777)	(15,764)	—	—	—
預期信貸虧損模式下減值虧損					
(扣除撥回) .....	1,044	63	—	—	—
除稅前利潤(虧損) .....	10,603	(62,166)	644	644	—
所得稅(附註i) .....	—	—	—	—	—
年／期內利潤(虧損) .....	<u>10,603</u>	<u>(62,166)</u>	<u>644</u>	<u>644</u>	<u>—</u>
現金流量表披露事項					
經營活動 .....	88,755	48,812	57,448	57,448	—
投資活動 .....	—	—	—	—	—
融資活動 .....	(17,777)	(15,764)	—	—	—
現金流入淨額 .....	<u>70,978</u>	<u>33,048</u>	<u>57,448</u>	<u>57,448</u>	<u>—</u>

附註：

(i) 由於鋼鐵產品終止經營業務於有關期間產生累計虧損，因此並無確認所得稅。

12. 年／期內虧損

於有關期間持續經營業務之年／期內虧損經扣除以下各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
確認為開支之存貨成本 .....	292,411	249,311	209,055	135,758	393,297
核數師薪酬 .....	3,896	1,342	1,243	1,080	442
物業及設備折舊 .....	8,332	11,626	10,454	7,896	7,811
使用權資產折舊 .....	6,951	4,386	4,615	3,444	4,513
無形資產攤銷 .....	4,887	5,973	5,962	4,470	3,226
折舊及攤銷總額 .....	<u>20,170</u>	<u>21,985</u>	<u>21,031</u>	<u>15,810</u>	<u>15,550</u>
董事薪酬 (不包括按權益結算 以股份為基礎的開支) (附註13) ..	6,718	6,907	7,023	4,745	5,010
按權益結算以股份為基礎的付款 (附註i) .....	8,166	–	343,058	256,320	–
薪金、津貼及福利 .....	330,543	269,377	259,945	193,413	194,257
退休福利計劃供款 .....	30,710	27,304	26,210	19,780	20,920
員工成本總額 (包括董事) .....	<u>376,137</u>	<u>303,588</u>	<u>636,236</u>	<u>474,258</u>	<u>220,187</u>

附註：

i 包括已付／應付主要管理人員及董事的以股份為基礎的付款。

附錄一

目標集團的會計師報告

13. 董事、最高行政人員及僱員薪酬

於有關期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露的已付或應付獲委任為目標公司董事及最高行政人員之人士的薪酬（包括於成為目標公司董事前作為集團實體僱員／董事提供服務的薪酬）詳情如下：

截至2021年12月31日止年度

	袍金	薪金、 津貼及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
	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	人民幣千元
執行董事：						
－王東(附註a) . . . . .	－	2,001	－	121	5,716	7,838
－王常輝 . . . . .	－	2,001	－	121	－	2,122
－宮穎欣(附註d) . . . . .	－	1,202	300	113	－	1,615
－周敏(附註h) . . . . .	－	446	100	111	－	657
非執行董事：						
－季蘇海(附註b) . . . . .	－	200	－	2	－	202
－邵亦波(附註f) . . . . .	－	－	－	－	－	－
－吳斌(附註g) . . . . .	－	－	－	－	－	－
－葉芊(附註e) . . . . .	－	－	－	－	－	－
－王治鑒(附註c) . . . . .	－	－	－	－	－	－
	－	5,850	400	468	5,716	12,434

截至2022年12月31日止年度

	袍金	薪金、 津貼及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	總計
	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
執行董事：					
－王東(附註a) . . . . .	－	2,000	－	128	2,128
－王常輝 . . . . .	－	2,000	－	128	2,128
－宮穎欣(附註d) . . . . .	－	1,203	500	120	1,823
－周敏(附註h) . . . . .	－	600	100	128	828
非執行董事：					
－邵亦波(附註f) . . . . .	－	－	－	－	－
－吳斌(附註g) . . . . .	－	－	－	－	－
－葉芊(附註e) . . . . .	－	－	－	－	－
	－	5,803	600	504	6,907

附錄一

目標集團的會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	以股份為基礎 的付款	總計
	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	人民幣千元
執行董事：						
— 王東 (附註a) . . . . .	—	2,000	—	134	168,143	170,277
— 王常輝 . . . . .	—	2,000	—	134	88,177	90,311
— 宮穎欣 (附註d) . . . . .	—	1,203	500	128	8,077	9,908
— 周敏 (附註h) . . . . .	—	690	100	134	—	924
非執行董事：						
— 邵亦波 (附註f) . . . . .	—	—	—	—	—	—
— 吳斌 (附註g) . . . . .	—	—	—	—	—	—
— 葉芊 (附註e) . . . . .	—	—	—	—	—	—
	—	5,893	600	530	264,397	271,420

截至2023年9月30日止九個月

	袍金	薪金、津貼 及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	以股份為基礎 的付款	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
執行董事：						
— 王東 (附註a) . . . . .	—	1,500	—	100	168,143	169,743
— 王常輝 . . . . .	—	1,500	—	100	88,177	89,777
— 宮穎欣 (附註d) . . . . .	—	902	—	93	—	995
— 周敏 (附註h) . . . . .	—	450	—	100	—	550
非執行董事：						
— 邵亦波 (附註f) . . . . .	—	—	—	—	—	—
— 吳斌 (附註g) . . . . .	—	—	—	—	—	—
— 葉芊 (附註e) . . . . .	—	—	—	—	—	—
	—	4,352	—	393	256,320	261,065

截至2024年9月30日止九個月

	袍金	薪金、津貼 及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	以股份為基礎 的付款	總計
	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	人民幣千元
執行董事：						
— 王東 (附註a) . . . . .	—	1,500	—	102	—	1,602
— 王常輝 . . . . .	—	1,500	—	102	—	1,602
— 宮穎欣 (附註d) . . . . .	—	902	—	102	—	1,004
— 周敏 (附註h) . . . . .	—	700	—	102	—	802
非執行董事：						
— 葉芊 (附註e) . . . . .	—	—	—	—	—	—
	—	4,602	—	408	—	5,010

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

附註：

- a. 王東於有關期間為目標集團的最高行政人員。
- b. 季蘇海於2021年1月6日辭任。
- c. 王治鑾於2021年8月31日辭任。
- d. 宮穎欣於2021年1月6日獲委任。
- e. 葉芊於2021年8月31日獲委任。
- f. 邵亦波於2023年7月14日辭任。
- g. 吳斌於2023年7月14日辭任。
- h. 周敏於2023年7月14日獲委任。

上文所列董事薪酬乃就彼等於有關期間所提供有關管理目標公司及目標集團事務的服務而支付。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年以及截至2023年（未經審計）及2024年9月30日止九個月，目標集團五名最高薪酬人士分別包括2名、3名、3名、3名及3名董事。截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年以及截至2023年（未經審計）及2024年9月30日止九個月，其餘3名、2名、2名、2名及2名人士的薪酬分別如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
薪金、津貼及福利 .....	3,160	3,000	2,052	2,271	2,400
績效花紅 .....	1,514	165	-	-	-
退休福利計劃供款 .....	326	256	269	199	205
按權益結算以股份為基礎的付款 .....	2,450	-	74,249	-	-
	<u>7,450</u>	<u>3,421</u>	<u>76,570</u>	<u>2,470</u>	<u>2,605</u>

薪酬介乎下列範圍的目標公司五名最高薪酬僱員（包括董事）人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 僱員人數	2022年 僱員人數	2023年 僱員人數	2023年 僱員人數 (未經審計)	2024年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元 .....	-	-	-	3	2
1,500,001港元至2,000,000港元 .....	-	1	-	-	3
2,000,001港元至2,500,000港元 .....	1	4	-	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元 .....	2	-	-	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元 .....	1	-	-	-	-
7,000,001港元至7,500,000港元 .....	-	-	1	-	-
9,000,001港元至9,500,000港元 .....	1	-	-	-	-
11,000,001港元至11,500,000港元 .....	-	-	1	-	-
79,000,001港元至79,500,000港元 .....	-	-	1	-	-
101,500,001港元至102,000,000港元 .....	-	-	-	1	-
102,000,001港元至102,500,000港元 .....	-	-	1	-	-
192,000,001港元至192,500,000港元 .....	-	-	-	1	-
192,500,001港元至193,000,000港元 .....	-	-	1	-	-

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

於有關期間，目標集團並無向目標公司董事或目標集團五名最高薪酬人士支付薪酬作為加入或於加入目標集團後的獎勵或離職補償。於有關期間，目標公司董事或目標集團五名最高薪酬人士概無放棄或同意放棄任何薪酬。

### 14. 股息

於有關期間，目標公司概無支付或宣派任何股息，自有關期間結束後亦無建議派付任何股息。

### 15. 每股虧損

#### 持續經營業務

目標公司擁有人應佔持續經營業務每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

虧損數字計算如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
目標公司擁有人應佔年／期內來自 持續及終止經營業務的虧損.....	(264,366)	(358,903)	(468,272)	(340,142)	(54,448)
減：終止經營業務的 年／期內利潤(虧損).....	10,603	(62,166)	644	644	—
用以計算持續經營業務每股基本及 攤薄虧損的目標公司擁有人 應佔年／期內虧損.....	<u>(274,969)</u>	<u>(296,737)</u>	<u>(468,916)</u>	<u>(340,786)</u>	<u>(54,448)</u>

#### 股份數目

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
用以計算每股基本及攤薄虧損的 普通股加權平均數.....	<u>167,860,786</u>	<u>167,860,786</u>	<u>179,615,767</u>	<u>169,238,101</u>	<u>218,008,756</u>

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2023年（未經審計）及2024年9月30日止九個月每股攤薄虧損的計算並未假設認股權證獲行使或目標公司的發行在外可轉換優先股獲轉換，原因為其將導致每股虧損減少。

此外，截至2023年12月31日止年度及截至2023年（未經審計）及2024年9月30日止九個月每股攤薄虧損的計算未考慮根據2023年上市前購股權計劃授出的購股權的影響，原因是這會導致每股虧損減少。

### 終止經營業務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
終止經營業務的年／期內					
利潤（虧損）.....	<u>10,603</u>	<u>(62,166)</u>	<u>644</u>	<u>644</u>	<u>—</u>
每股基本及攤薄盈利（虧損）					
（人民幣元）.....	<u>0.063</u>	<u>(0.370)</u>	<u>0.004</u>	<u>0.004</u>	<u>—</u>

### 股份數目

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
用以計算每股基本及攤薄盈利（虧損）					
的普通股加權平均數 .....	<u>167,860,786</u>	<u>167,860,786</u>	<u>179,615,767</u>	<u>169,238,101</u>	<u>218,008,756</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

16. 物業及設備

	樓宇	設備	汽車	在建工程	總計
	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
成本					
於2021年1月1日	–	28,092	15,346	123,303	166,741
添置	–	4,167	–	100,995	105,162
出售	–	(2,347)	(3,223)	–	(5,570)
轉讓	215,027	9,271	–	(224,298)	–
匯兌調整	–	(53)	(96)	–	(149)
於2021年12月31日	215,027	39,130	12,027	–	266,184
添置	–	1,439	123	–	1,562
出售	–	(1,340)	(1,357)	–	(2,697)
匯兌調整	–	(49)	(74)	–	(123)
於2022年12月31日	215,027	39,180	10,719	–	264,926
添置	–	642	498	–	1,140
出售	–	(10,278)	(1,356)	–	(11,634)
出售附屬公司	–	(1,155)	(349)	–	(1,504)
匯兌調整	–	102	142	–	244
於2023年12月31日	215,027	28,491	9,654	–	253,172
添置	–	5,064	4,059	–	9,123
出售	–	(1,857)	(699)	–	(2,556)
匯兌調整	–	–	(6)	–	(6)
於2024年9月30日	215,027	31,698	13,008	–	259,733
折舊					
於2021年1月1日	–	22,871	12,546	–	35,417
年內撥備	2,399	5,041	892	–	8,332
於出售時對銷	–	(2,207)	(2,383)	–	(4,590)
匯兌調整	–	(26)	(85)	–	(111)
於2021年12月31日	2,399	25,679	10,970	–	39,048
年內撥備	4,877	6,336	413	–	11,626
於出售時對銷	–	(1,305)	(1,214)	–	(2,519)
匯兌調整	–	(99)	(37)	–	(136)
於2022年12月31日	7,276	30,611	10,132	–	48,019
年內撥備	4,618	5,464	372	–	10,454
於出售時對銷	–	(10,213)	(1,356)	–	(11,569)
出售附屬公司	–	(673)	(270)	–	(943)
匯兌調整	–	77	77	–	154
於2023年12月31日	11,894	25,266	8,955	–	46,115
期內撥備	3,879	3,653	279	–	7,811
於出售時對銷	–	(1,787)	(646)	–	(2,433)
匯兌調整	–	–	(1)	–	(1)
於2024年9月30日	15,773	27,132	8,587	–	51,492
賬面值					
於2021年12月31日	212,628	13,451	1,057	–	227,136
於2022年12月31日	207,751	8,569	587	–	216,907
於2023年12月31日	203,133	3,225	699	–	207,057
於2024年9月30日	199,254	4,566	4,421	–	208,241

附錄一

目標集團的會計師報告

上述物業及設備項目於計及其估計剩餘價值後，於下列期間按直線基準計算折舊：

樓宇	45年
設備	3至5年
汽車	5年

17. 使用權資產

	租賃土地	辦公場所	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>於2021年1月31日</b>				
賬面值 .....	18,055	8,685	26,740	
<b>於2021年12月31日</b>				
賬面值 .....	17,670	8,617	26,287	
<b>於2022年12月31日</b>				
賬面值 .....	17,284	6,084	23,368	
<b>於2023年12月31日</b>				
賬面值 .....	16,899	4,786	21,685	
<b>於2024年9月30日</b>				
賬面值 .....	16,610	15,635	32,245	
<b>截至2021年12月31日止年度</b>				
折舊開支 .....	385	6,566	6,951	
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
折舊開支 .....	385	4,001	4,386	
<b>截至2023年12月31日止年度</b>				
折舊開支 .....	385	4,230	4,615	
<b>截至2024年9月30日止九個月</b>				
折舊開支 .....	289	4,224	4,513	
			<b>截至9月30日</b>	
		<b>截至12月31日止年度</b>	<b>止九個月</b>	
	<b>2021年</b>	<b>2022年</b>	<b>2023年</b>	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
短期租賃相關開支 .....	12,943	10,475	6,454	5,031
租賃現金流出總額 .....	20,027	13,460	11,120	11,406
使用權資產添置 .....	6,517	1,414	3,333	15,704

附註：

- (i) 目標集團租賃辦公場所及員工宿舍以供其經營。租賃合約的固定期限為2年至5年。
- (ii) 租期為50年的租賃土地主要指就中國租賃土地(目標集團已就此取得土地使用權證)的預付款項。

附錄一

目標集團的會計師報告

租賃限制或契約

此外，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，確認租賃負債約人民幣6,509,000元、人民幣5,354,000元、人民幣4,264,000元及人民幣13,195,000元，連同相關使用權資產人民幣8,617,000元、人民幣6,084,000元、人民幣4,786,000元及人民幣15,635,000元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議不施加任何契約，租賃資產不得用作借款抵押。

如附註29所載，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團位於中國的租賃土地已被質押為目標集團銀行借款的抵押。

18. 商譽

	因控制權 由合營企業 變更至附屬 公司而產生
	總計
	人民幣千元
成本	
截至2021年1月1日.....	—
因控制權由合營企業變更至附屬公司而產生(附註35).....	31,954
於2021年、2022年、2023年12月31日及2024年9月30日.....	<u>31,954</u>
賬面值	
於2021年、2022年、2023年12月31日及2024年9月30日.....	<u>31,954</u>

有關商譽減值測試的詳情披露於附註20。

19. 無形資產

	軟件	商標	專業知識	客戶關係	總計
	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
成本					
於2021年1月1日.....	14,611	—	—	—	14,611
添置.....	22	—	—	—	22
控制權由合營企業變更 至附屬公司.....	—	22,000	93,000	9,000	124,000
匯兌調整.....	(8)	—	—	—	(8)
於2021年12月31日.....	<u>14,625</u>	<u>22,000</u>	<u>93,000</u>	<u>9,000</u>	<u>138,625</u>
添置.....	67	—	—	—	67
匯兌調整.....	1	—	—	—	1
於2022年12月31日.....	<u>14,693</u>	<u>22,000</u>	<u>93,000</u>	<u>9,000</u>	<u>138,693</u>
添置.....	27	—	—	—	27
出售.....	(24)	—	—	—	(24)
匯兌調整.....	2	—	—	—	2
於2023年12月31日.....	<u>14,698</u>	<u>22,000</u>	<u>93,000</u>	<u>9,000</u>	<u>138,698</u>
匯兌調整.....	1	—	—	—	1
於2024年9月30日.....	<u>14,699</u>	<u>22,000</u>	<u>93,000</u>	<u>9,000</u>	<u>138,699</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

	軟件	商標	專業知識	客戶關係	總計
	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
攤銷					
於2021年1月1日	7,711	-	-	-	7,711
年內支出	1,420	1,467	-	2,000	4,887
匯兌調整	(8)	-	-	-	(8)
於2021年12月31日	9,123	1,467	-	2,000	12,590
年內支出	773	2,200	-	3,000	5,973
匯兌調整	1	-	-	-	1
於2022年12月31日	9,897	3,667	-	5,000	18,564
年內支出	762	2,200	-	3,000	5,962
出售	(24)	-	-	-	(24)
匯兌調整	2	-	-	-	2
於2023年12月31日	10,637	5,867	-	8,000	24,504
期內支出	576	1,650	-	1,000	3,226
匯兌調整	1	-	-	-	1
於2024年9月30日	11,214	7,517	-	9,000	27,731
賬面值					
於2021年12月31日	5,502	20,533	93,000	7,000	126,035
於2022年12月31日	4,796	18,333	93,000	4,000	120,129
於2023年12月31日	4,061	16,133	93,000	1,000	114,194
於2024年9月30日	3,485	14,483	93,000	-	110,968

除專業知識外，上述無形資產具有有限可使用年期，並於以下期間以直線法攤銷：

軟件	3至5年
商標	10年
客戶關係	3年

專業知識指通過附註35所披露的業務合併收購的SaaS平台。目標集團管理層認為專業知識擁有無限可使用年期，乃由於其與業務核心編程語言平台有關，即使出現新技術，但該需求或會持續多年。除非專業知識的可使用年期被釐定為有限，否則其將不會攤銷。相反地，其將每年進行減值測試，無論是否有跡象表明其可能減值。有關減值測試的詳情披露於附註20。

客戶關係及商標乃通過附註35所披露的業務合併而獲得，並分別於3年及10年的可使用年期內以直線法攤銷。於估計所獲得的客戶關係的可使用年期時，管理層已計及截至收購日期騰採現有客戶的估計留存率、歷史留存率及與該等客戶相關的預計未來收入。管理層對可使用年期進行定期檢討，並將於估計可使用年期有別於實際經濟可使用年期時修訂估計可使用年期。

## 20. 商譽及具有無限可使用年期的無形資產之減值測試

就減值測試而言，附註18及19所載的商譽及具有無限可使用年期的無形資產已分配予一個單獨現金產生單位，包括科技訂閱服務分部的四家附屬公司。

目標集團已委聘PGA Valuation Consultants LLC (「PGA」) 對於2021年、2022年及2023年12月31日的商譽及具有無限可使用年期的無形資產進行減值評估。PGA位於北京市朝陽區東三環中路63號樓富力中心1110室，為一家提供盡職調查、交易顧問、財稅諮詢、評估及資本市場服務的專業機構。於2021年、2022年及2023年12月31日，就減值檢討而言，包含商譽及具有無限可使用年期的無形資產的現金產生單位的可收回金額，乃基於經管理層批准業務計劃後所作5年期財務預測（預測年平均收入增長率分別為121.53%、58.65%及45.76%），另加預測期後現金流量相關終值（分別按2.50%、2.50%及2.50%的估計最終增長率推測），使用貼現現金流量法按使用價值計算釐定。21.23%、18.48%及17.59%的稅前貼現率乃用以反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位相關的特定風險。管理層憑藉其豐富的行業經驗，根據過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。

目標公司董事在所有其他變量保持不變的情況下，通過提高1%稅前貼現率或降低5%預期年增長率對關鍵假設進行敏感度測試。對包含商譽及無形資產的現金產生單位的可收回金額超出彼等各自賬面值的金額（餘額）的影響如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	包含商譽及無形資產的 現金產生單位	包含商譽及無形資產的 現金產生單位	包含商譽及無形資產的 現金產生單位
餘額 .....	43,499	61,901	70,533
稅前貼現率提高1%的影 響 .....	40,999	59,501	68,333
年增長率降低5%的影響	35,898	54,319	63,033

根據目標集團的會計政策，包含商譽及無形資產的現金產生單位於每年年末進行年度減值測試。截至2023年及2024年9月30日，管理層並不知悉包含商譽及無形資產的現金產生單位出現任何重大不利變動，表明包含商譽及無形資產的現金產生單位的賬面值超出彼等各自可收回金額。因此，截至2023年及2024年9月30日，並無進行任何中期減值評估。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，關鍵假設中可能發生的合理變動將不會導致包含商譽及具有無限可使用年期的無形資產的現金產生單位出現減值。

附錄一

目標集團的會計師報告

21. 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資成本	34,058	31,658	31,658	31,658
應佔收購後業績	(2,629)	(4,190)	(4,778)	(4,736)
於聯營公司投資之減值虧損	(7,204)	(6,285)	(8,397)	(8,397)
	<u>24,225</u>	<u>21,183</u>	<u>18,483</u>	<u>18,525</u>
合營企業	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資成本 (附註)	–	6,125	30,625	30,625
應佔收購後業績	–	–	(1,952)	(3,568)
	<u>–</u>	<u>6,125</u>	<u>28,673</u>	<u>27,057</u>
總計	<u>24,225</u>	<u>27,308</u>	<u>47,156</u>	<u>45,582</u>

附註：於截至2022年及2023年12月31日止年度，目標集團向合營企業上海星貓智聯技術有限公司（「星貓智聯」）進行了首次及最後一次注資，金額分別為人民幣6,125,000元及人民幣24,500,000元，佔星貓智聯股份總額的43.75%。

附錄一

目標集團的會計師報告

於各報告期末目標集團聯營公司及合營企業的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊/ 經營地區	主要業務	股權百分比				表決權百分比				
			12月31日		9月30日		12月31日		9月30日		
			2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024年	
湖南鋼信信息技術有限公司...	中國	信息技術服務	41.57%	41.57%	41.57%	41.57%	41.57%	41.57%	41.57%	41.57%	41.57%
上海紛至信息科技有限公司...	中國	信息技術諮詢與服務	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
上海炭橋電子商務有限公司...	中國	線上煤炭交易	37.00%	37.00%	37.00%	37.00%	37.00%	37.00%	37.00%	37.00%	37.00%
度達軟件(上海)有限公司...	中國	軟件開發	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
深圳市秒加移動互聯科技 有限公司*.....	中國	軟件開發	6.24%	6.24%	6.24%	6.24%	6.24%	6.24%	6.24%	6.24%	6.24%
上海鯨選信息技術有限公司...	中國	信息技術諮詢與服務	24.39%	-	-	-	24.39%	-	-	-	-
浙江奇兵電子商務有限公司*..	中國	人造板分銷及交易	15.00%	-	-	-	15.00%	-	-	-	-
上海鋼蜂物流科技有限公司*..	中國	信息技術諮詢與服務	7.77%	7.77%	7.12%	7.12%	7.77%	7.77%	7.12%	7.12%	7.12%
上海昊樓信息技術有限公司*..	中國	信息技術諮詢與服務	12.58%	12.58%	12.58%	12.58%	12.58%	12.58%	12.58%	12.58%	12.58%
<u>合營企業名稱</u> .....											
星貓智聯.....	中國	鋼鐵交易	-	43.75%	43.75%	43.75%	-	43.75%	43.75%	43.75%	43.75%

\* 由於根據聯營公司的組織章程細則，目標集團有權任命該等實體的一至兩名董事，因此目標集團能對該等實體施加重大影響。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

目標集團對持續虧損或難以持續經營的聯營公司及合營企業的該等投資進行審閱。於聯營公司及合營企業投資的可收回金額乃基於使用價值計算，該計算使用基於管理層批准的財務預算的現金流量預測及與適當增長率及貼現率相關的關鍵假設。因此項活動而產生的減值虧損人民幣1,423,000元、零、人民幣2,112,000元及零已計入目標集團2021年、2022年及2023年以及截至2024年9月30日止九個月的損益。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，目標集團分別出售賬面值為人民幣12,162,000元、人民幣1,904,000元、零及零的聯營公司權益。人民幣3,209,000元、人民幣866,000元、零及零的收益分別於其他收益及虧損內確認。2021年控制權由合營企業變更至附屬公司的收益人民幣78,305,000元於其他收益及虧損中確認。

目標集團的聯營公司及合營企業基於按與目標集團一致的會計政策編製的聯營公司及合營企業財務資料以權益法核算入賬。

### 個別而言並不重大的聯營公司匯總資料

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
目標集團應佔持續經營業務的(虧損)收益	<u>(1,354)</u>	<u>(1,138)</u>	<u>(588)</u>	<u>(457)</u>	<u>42</u>
目標集團於該等聯營公司的 權益的賬面總值	<u>24,225</u>	<u>21,183</u>	<u>18,483</u>	<u>20,726</u>	<u>18,525</u>

### 22. 於附屬公司的權益

	於12月31日			於9月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
債務清償產生之對附屬公司的視作注資 (附註i)	2,160,172	2,160,172	2,160,172	2,160,172
視作注資(附註ii)	–	–	343,058	343,058
	<u>2,160,172</u>	<u>2,160,172</u>	<u>2,503,230</u>	<u>2,503,230</u>

#### 附註：

- (i) 該款項指2018年優先股引致之債務清償責任所產生之對附屬公司的視作注資。
- (ii) 該等款項指與目標公司根據目標公司2023年上市前購股權計劃就目標公司及其附屬公司董事以及目標集團僱員提供予目標集團的服務而授予彼等的購股權有關的按權益結算以股份為基礎的付款(如附註36所披露)。由於附屬公司並無義務向目標公司償還有關開支，故該等款項被視為目標公司向附屬公司的視作注資且被視為目標公司於附屬公司的投資成本。

附錄一

目標集團的會計師報告

23. 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 (附註i)				
– 交易服務 (附註ii) .....	289,274	339,067	266,598	123,907
– 交易支持服務 (附註iii) .....	5,921	12,640	12,655	9,107
– 科技訂閱服務 .....	455	4,194	3,326	2,728
– 國際交易業務 .....	49,744	15,965	35,394	178,899
– 終止經營業務 .....	4,874	2,912	–	–
– 其他 .....	–	1,724	55,479	7,246
	350,268	376,502	373,452	321,887
減：信貸虧損撥備 .....	(11,226)	(12,227)	(26,292)	(31,262)
	339,042	364,275	347,160	290,625
與交易服務及交易支持服務有關的				
預付賣家款項 (附註iv) .....	5,441,018	6,365,202	9,720,907	8,861,500
預付終止經營業務賣家款項 .....	399,497	86,364	–	–
與國際交易業務有關的預付賣家款項 .....	32,965	8,954	27,147	58,501
應收利息 .....	444	8,553	6,643	4,299
可收回增值稅 .....	1,598	4,284	3,245	–
預付開支 .....	16,478	11,771	13,926	26,864
墊款予員工 .....	1,087	712	300	349
應收關聯方款項 (附註43) .....	13,656	10,909	24,906	23,340
可退還予賣家的按金 .....	23,497	5,233	9,735	12,604
遞延發行成本 .....	–	–	2,188	2,687
出售附屬公司的應收款項 .....	–	–	150	–
其他 (附註vi) .....	7,120	12,589	9,524	54,363
	5,937,360	6,514,571	9,818,671	9,044,507
減：信貸虧損撥備 .....	(2,276)	(202)	(97)	(15,915)
	5,935,084	6,514,369	9,818,574	9,028,592
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項總額 .....	<u>6,274,126</u>	<u>6,878,644</u>	<u>10,165,734</u>	<u>9,319,217</u>
就報告用途分析為：				
流動資產 .....	6,268,497	6,869,081	10,154,735	9,311,569
非流動資產 (附註v) .....	5,629	9,563	10,999	7,648
	<u>6,274,126</u>	<u>6,878,644</u>	<u>10,165,734</u>	<u>9,319,217</u>

於2021年1月1日、2021年、2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，來自客戶合約的貿易應收款項分別為人民幣59,065,000元、人民幣57,890,000元、人民幣31,928,000元、人民幣97,634,000元及人民幣190,334,000元。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

### 附註：

- (i) 於接納任何新買家前，目標集團通過調查其過往交易記錄評估潛在買家的信譽質素並按買家界定信用限額。對於有良好交易記錄的買家會提供賒銷，且買家獲授的信用限額會定期檢討。
- (ii) 交易服務所得貿易應收款項包括保理予附有全面追索權的非銀行金融機構的該等應收款項。
- (iii) 於有關期間，與交易支持服務有關的貿易應收款項人民幣2,795,000元、人民幣2,057,000元、人民幣3,501,000元及零包括與二方白條有關的應收利息。
- (iv) 上文所載與交易服務及交易支持服務有關的預付賣家款項指支付的交易總額，交易服務的相關收入按淨額基準確認，而二方白條及易採的相關收入乃參照未償還的本金以附註4所披露的實際利率按時間累計。
- (v) 非流動資產主要指將於超過一年攤銷的預付開支。
- (vi) 除附註27所披露的受限制按金外，計入其他的款項人民幣25,155,000元存入商業糾紛涉及的法院。

目標集團一般向其貿易買家提供30天至90天之信用期。以下為貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按發票或合約日期(與相關收入確認日期相若)呈列之賬齡分析。

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期	270,343	258,342	196,145	168,242
逾期：				
0至90天	14,602	78,976	38,607	57,879
91至180天	52,512	19,768	47,345	29,133
181至365天	1,000	2,749	61,212	10,646
1至2年	444	4,213	3,851	24,276
超過2年	141	227	—	449
	<u>68,699</u>	<u>105,933</u>	<u>151,015</u>	<u>122,383</u>
	<u>339,042</u>	<u>364,275</u>	<u>347,160</u>	<u>290,625</u>

截至2021年、2022年、2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團貿易應收款項結餘包括已逾期但未發生信貸減值(由於目標集團信納該等買家的信貸質素並未惡化)的總賬面值分別為人民幣68,181,000元、人民幣104,209,000元、人民幣147,931,000元及人民幣119,270,000元的應收賬款。目標集團未就該等結餘持有任何抵押品。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註41。

目標集團以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貿易及其他應收款項載列如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	50	55	—	—
美元(「美元」)	128	2,589	3,007	3,230
加納塞地(「加納塞地」)	3,913	4,489	—	—
港元	—	1	6	—

附錄一

目標集團的會計師報告

24. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
大額存單.....	50,000	52,569	-	-
按公允價值計入其他全面收益的應收款項 (附註i及ii).....	381,422	624,917	69,413	275,157
	<u>431,422</u>	<u>677,486</u>	<u>69,413</u>	<u>275,157</u>

附註：

(i) 結餘指目標集團所持按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據，原因為該等票據是在目的為同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有，而該合約現金流量僅為支付本金及尚未償還本金之利息。於2021年、2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，計入目標集團按公允價值計入其他全面收益的應收款項的應收款項分別為人民幣364,569,000元、人民幣619,431,000元、人民幣69,267,000元及人民幣274,259,000元，其乃未全部終止確認的背書予若干賣家以結算貿易應付款項或貼現予銀行的應收款項。披露詳情載於附註41(d)。

目標集團有抵押銀行借款的應收票據抵押詳情載於附註29。

此外，目標集團已向銀行貼現若干應收票據並通過向其供應商背書票據而向其供應商轉讓若干應收票據以結算其應付款項。該等票據由聲譽良好及具高信貸評級之中國銀行發行或擔保，故目標公司董事認為，由於該等票據產生的信貸風險微乎其微，與該等票據有關的主要風險為利率風險。於該等票據貼現／背書後，目標集團已將該等票據的絕大部分風險(即利息風險)轉讓予相關銀行／供應商，因此目標集團已終止確認該等應收票據。披露詳情載於附註41(e)。此外，若干貿易應收款項已保理予不附有追索權的銀行並全部終止確認，乃由於目標集團已轉讓該等並未持續涉及的貿易應收款項的絕大部分風險及回報。

(ii) 目標集團按公允價值計入其他全面收益的應收款項的到期日如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至180天.....	299,392	534,605	69,413	275,157
181至365天.....	82,030	90,312	-	-
	<u>381,422</u>	<u>624,917</u>	<u>69,413</u>	<u>275,157</u>

25. 存貨

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成品.....	<u>196,712</u>	<u>142,149</u>	<u>10,033</u>	<u>26,833</u>

26. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
優先股投資(附註i) . . . . .	9,770	3,452	2,914	2,859
一間上市實體的股本證券. . . . .	2,135	3,240	2,754	1,278
非上市股權投資(附註ii) . . . . .	37,267	32,854	38,340	39,242
理財產品(附註iii) . . . . .	37,200	—	—	—
	<u>86,372</u>	<u>39,546</u>	<u>44,008</u>	<u>43,379</u>

就報告用途分析為：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產. . . . .	37,200	—	—	—
非流動資產. . . . .	49,172	39,546	44,008	43,379
	<u>86,372</u>	<u>39,546</u>	<u>44,008</u>	<u>43,379</u>

附註：

- (i) 目標集團對主要從事電子商務商品銷售及提供互聯網服務的私營公司作出優先股投資總額。所有該等投資均為可轉換可贖回優先股或附有優先權的普通股。目標集團有權要求被投資方在發生不受發行人控制的贖回事件時，以預先釐定的保證固定金額贖回目標集團持有的全部優先股。
- (ii) 該等投資指以普通股形式存在且無重大影響力的非上市實體的股權投資。
- (iii) 目標集團購買的理財產品乃由知名商業銀行發行，並無回報保證。於2021年12月31日，目標集團持有的該等理財產品預期回報率介乎6.87%至9.50%。目標集團根據其風險管理與投資策略，以公允價值基準對投資表現進行管理和評估。

公允價值層級及金融資產估值中使用的主要假設之詳情載列於附註41。

附錄一

目標集團的會計師報告

27. 現金及現金等價物／受限制現金

目標集團

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或更短的短期銀行存款。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，短期銀行存款按年利率介乎0.15%至3.75%之市場利率計息。

受限制現金

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
保證金	7,200	—	—	—
為開放式衍生工具提供擔保的保證金存款	1,933	8,297	30,206	10,158
銀行借款及應付票據之按金(附註i)	23,199	1,072,915	696,465	399,062
其他(附註iii)	5,814	6,587	15,615	49,334
總計	<u>38,146</u>	<u>1,087,799</u>	<u>742,286</u>	<u>458,554</u>
就報告用途分析為：				
流動	38,146	1,057,799	712,286	458,554
非流動(附註ii)	—	30,000	30,000	—
	<u>38,146</u>	<u>1,087,799</u>	<u>742,286</u>	<u>458,554</u>

附註：

- (i) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，已抵押銀行存款固定年利率分別介乎0.3%至3.2%。於各報告期末，銀行存款已獲抵押以取得短期銀行融資及應付票據，因此分類為流動資產。已抵押銀行存款將於結清相關借款及票據時解除抵押。
- (ii) 非流動受限制現金指長期銀行借款的於2025年6月到期的長期存款證。
- (iii) 於2024年9月30日，按金人民幣38,522,000元因若干商業糾紛而受銀行限制。2024年10月，有關受限制按金人民幣10,000,725元於對手方撤案後獲銀行解除。

目標集團以相關實體功能貨幣以外的貨幣列值的銀行結餘及已抵押銀行存款載列如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	11,903	9,659	2,306	589
加納塞地	908	2,372	—	—
人民幣	—	—	3	309
港元	—	—	—	36
總計	<u>12,811</u>	<u>12,031</u>	<u>2,309</u>	<u>934</u>

28. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

目標集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 交易服務	368,694	597,834	34,674	105,948
— 交易支持服務	37,162	27,931	35,471	28,824
— 國際交易業務	3,978	9,202	896	2,748
— 科技訂閱服務	4	263	17	112
— 終止經營業務	193,277	5,081	—	—
— 其他	—	1,168	—	—
	603,115	641,479	71,058	137,632
應付票據	9,651	930,000	650,000	369,012
與交易服務及交易支持服務有關的				
已收買家墊款 (附註i)	4,960,683	6,353,591	9,866,100	9,310,856
應付利息	1,701	1,059	350	392
應付薪金及花紅	52,110	48,195	37,281	36,063
僱員貸款 (附註ii)	15,240	13,930	—	—
應付印花稅	51,493	72,966	33,476	20,197
其他應付稅項	23,942	30,515	2,311	39,488
應計費用	5,496	2,428	4,452	2,622
特殊目的收購公司併購交易相關				
應計專業費用及開支	—	—	9,772	12,577
應計發行成本	—	—	428	594
應付建設成本	36,868	10,452	355	157
其他	25,800	14,239	835	10,637
	<u>5,786,099</u>	<u>8,118,854</u>	<u>10,676,418</u>	<u>9,940,227</u>
就報告用途分析為：				
流動負債	5,775,514	8,118,854	10,676,418	9,940,227
非流動負債 (附註iii)	10,585	—	—	—
	<u>5,786,099</u>	<u>8,118,854</u>	<u>10,676,418</u>	<u>9,940,227</u>

附註：

- (i) 就交易服務而言，目標集團通常按背靠背基準根據交易總額向鋼鐵買家收取墊款並向鋼鐵賣家作出預付款項。另一方面，就交易支持服務而言，目標集團通常自鋼鐵買家收取相等於交易總額約10%至30%的墊款，並向鋼鐵賣家悉數支付交易總額。
- (ii) 僱員貸款為無抵押、按固定年利率5%及7%計息且須於一年內償還。僱員貸款已於2023年悉數結清。
- (iii) 非流動負債主要指應付建設成本。

於有關期間，購買貨品及服務之平均信用期為30日。

附錄一

目標集團的會計師報告

以下為根據收貨日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日 .....	313,948	163,403	18,488	77,663
31至180日 .....	260,345	402,490	52,570	59,969
181至365日 .....	28,822	75,586	—	—
	<u>603,115</u>	<u>641,479</u>	<u>71,058</u>	<u>137,632</u>

目標集團以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貿易應付款項載列如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣 .....	62,490	62,490	—	537
美元 .....	54,853	6,545	7,830	23,328
港元 .....	<u>523</u>	<u>572</u>	<u>541</u>	<u>552</u>

於各報告期末，目標集團擁有由銀行發行的應付票據到期日如下。

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至180日 .....	9,651	100,000	650,000	369,012
181至365日 .....	—	830,000	—	—
	<u>9,651</u>	<u>930,000</u>	<u>650,000</u>	<u>369,012</u>

29. 銀行及其他借款

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款.....	487,012	597,491	424,258	602,999
供應商融資安排項下的				
銀行借款 (附註i) .....	11,311	21,764	9,705	–
其他借款 (附註ii) .....	457,638	197,697	176,963	–
	<u>955,961</u>	<u>816,952</u>	<u>610,926</u>	<u>602,999</u>
分析為：				
有抵押 .....	87,163	319,142	223,348	253,009
有擔保 .....	192,966	40,300	20,000	50,000
有抵押及有擔保 .....	675,832	437,510	367,578	299,990
無抵押及無擔保 .....	–	20,000	–	–
	<u>955,961</u>	<u>816,952</u>	<u>610,926</u>	<u>602,999</u>
借款包括：				
固定利率借款.....	955,961	816,952	610,926	602,999
上述借款的賬面值須於以下時間償還：				
一年以內.....	919,461	816,652	582,326	602,999
一年後但兩年內 .....	–	–	28,600	–
五年後 .....	36,500	300	–	–
	<u>955,961</u>	<u>816,952</u>	<u>610,926</u>	<u>602,999</u>

附註：

- (i) 目標集團已與銀行訂立若干供應商融資安排。根據該等安排，銀行將代目標集團結算預付賣家款項。目標集團因鋼鐵採購產生的對賣家的責任於相關銀行結算後依法終止。目標集團隨後按介於5.45%至7.05%的利息於銀行結算後約180日內與銀行結算。該等利率與目標集團的短期借款利率一致。考慮到上述安排的性質和實質，目標集團於綜合財務狀況表中將該等安排下應付銀行的款項呈列為「借款」。於綜合現金流量表中，向銀行還款根據安排的性質計入融資現金流量，而銀行預付供應商款項作為非現金交易披露。所有預付賣家款項根據供應商融資安排直接從銀行收取付款。除上述預付賣家款項外，目標集團並無就貿易應付款項的結算訂立任何供應商融資安排。因此，並無就不屬於供應商融資安排的可比較貿易應付款項呈列付款到期日。
- (ii) 於2021年12月31日，其他借款中非銀行金融機構借款為人民幣263,748,000元，其按固定年利率8.5%至9.5%計息。剩餘結餘乃自向附有全面追索權的銀行及非銀行金融機構保理貿易應收款項而產生。披露詳情載於附註41(d)。

附錄一

目標集團的會計師報告

(iii) 目標集團借款的實際利率（亦相當於合約利率）範圍如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
固定利率借款.....	4.25%-9.5%	3.2%-9.5%	3.2%-8.5%	3.1%-4.3%

(iv) 借款類型如下：

借款類型	由以下各項擔保／抵押（附註）	於12月31日			於9月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有擔保銀行借款.....	股東及關聯方擔保	192,966	40,300	20,000	50,000
有擔保及有抵押	股東及目標公司擔保，				
銀行借款.....	目標集團若干物業及設備作抵押	229,000	341,220	299,780	299,990
	股東及目標公司擔保，				
	目標集團若干銀行存款作抵押	11,311	21,764	9,705	-
有擔保及有抵押	股東及目標公司擔保，				
其他借款.....	目標集團若干貿易應收款項作抵押	171,773	74,526	58,093	-
	股東及目標公司擔保，				
	目標集團若干銀行存款作抵押	263,748	-	-	-
		<u>675,832</u>	<u>437,510</u>	<u>367,578</u>	<u>299,990</u>
有抵押銀行借款.....	若干銀行存款作抵押	47,850	128,983	38,850	38,750
	若干應收票據作抵押	17,196	66,988	65,628	214,259
有抵押其他借款.....	若干貿易應收款項作抵押	22,117	123,171	118,870	-
		<u>87,163</u>	<u>319,142</u>	<u>223,348</u>	<u>253,009</u>
無抵押及無擔保					
銀行借款.....		-	20,000	-	-
		<u>955,961</u>	<u>816,952</u>	<u>610,926</u>	<u>602,999</u>

附註：據目標集團管理層表示，股東及關聯方擔保將於特殊目的收購公司併購交易後解除。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

銀行及其他借款的抵押詳情載於附註37。

- (v) 目標集團獲得的若干銀行融資包含了以下規定：(a)目標集團將保持大股東及主要管理層適當存在，並按照公平財務及業務標準及慣例審慎有效經營及處理其業務；(b)大股東及主要管理層應繼續正常開展各項業務以維持其資產價值，並避免任何可能對其業務運營及資產價值產生不利影響的行為／疏忽；及(c)目標集團並無重大股權變動對其營運造成負面影響。目標公司董事認為，目標集團並未違反任何上述契諾。
- (vi) 就2023年12月31日及2024年9月30日賬面值為人民幣10,000,000元的銀行借款而言，目標集團須遵守一項財務契諾，當中目標公司的附屬公司找鋼網於相關銀行借款存續期間及／或銀行借款未償還期間的總負債不得超過其總資產。目標集團於報告期內已遵守該契諾。

除上文所述者外，目標集團於有關期間不受其他銀行借款契諾所規限。

### 30. 遞延稅項資產／負債

就於綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予以抵銷。用作財務報告目的的遞延稅項結餘分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	294	294	294	—
遞延稅項負債	(25,133)	(23,833)	(24,533)	(24,121)
	<u>(24,839)</u>	<u>(23,539)</u>	<u>(24,239)</u>	<u>(24,121)</u>

以下為於有關期間確認的重大遞延稅項負債及資產以及其變動。

	按公允價值	聯營公司	預期	稅項虧損	通過業務合併			總計
	計入損益的	及共同控制			所收購的其他			
	金融資產	實體的減值	信貸虧損	無形資產	使用權資產	租賃負債		
	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	人民幣千元	人民幣千元	
於2021年1月1日	(1,210)	230	—	2,130	—	(2,171)	1,476	455
控制權由合營企業變更至附屬公司(附註35)	—	—	—	5,000	(31,000)	—	—	(26,000)
計入(扣除自)損益	1,210	(230)	294	(1,460)	867	16	9	706
於2021年12月31日	—	—	294	5,670	(30,133)	(2,155)	1,485	(24,839)
(扣除自)計入損益	—	—	—	(345)	1,300	634	(289)	1,300
於2022年12月31日	—	—	294	5,325	(28,833)	(1,521)	1,196	(23,539)
(扣除自)計入損益	—	—	—	(2,130)	1,300	226	(96)	(700)
於2023年12月31日	—	—	294	3,195	(27,533)	(1,295)	1,100	(24,239)
(扣除自)計入損益	—	—	(294)	160	680	(2,770)	2,342	118
於2024年9月30日	—	—	—	3,355	(26,853)	(4,065)	3,442	(24,121)

附錄一

目標集團的會計師報告

並無確認為遞延稅項資產的稅項虧損將於下列年度到期：

	於12月31日			於9月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
2022年	46,000	—	—	—
2023年	253,000	249,000	—	—
2024年	215,000	215,000	215,000	—
2025年	310,000	310,000	310,000	310,000
2026年	264,000	264,000	264,000	264,000
2027年	—	282,000	280,000	280,000
2028年	—	—	110,000	114,000
2029年	—	—	—	37,000
無限期	2,000	8,000	4,000	3,000
	<u>1,090,000</u>	<u>1,328,000</u>	<u>1,183,000</u>	<u>1,008,000</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額（主要為呆賬撥備及按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動）分別為人民幣389,662,000元、人民幣430,532,000元、人民幣465,926,000元及人民幣530,022,000元，原因為不可能獲得可用於抵銷可扣減暫時差額的應課稅利潤。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，因控制權由合營企業變更至附屬公司之收益而產生的暫時差額為人民幣78,305,000元，由於目標集團能夠控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額在可預見的將來可能不會撥回，因此未於合併財務報表中就該暫時差額計提遞延稅項。

31. 租賃負債

	於12月31日			於9月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付租賃負債：				
一年以內	2,408	2,875	2,999	6,677
超過一年但兩年以內	2,267	769	705	5,015
超過兩年但五年以內	1,834	1,710	560	1,503
	<u>6,509</u>	<u>5,354</u>	<u>4,264</u>	<u>13,195</u>
減：於流動負債項下所示12個月內到期 償還的款項	<u>(2,408)</u>	<u>(2,875)</u>	<u>(2,999)</u>	<u>(6,677)</u>
於非流動負債項下所示12個月後到期 償還的款項	<u>4,101</u>	<u>2,479</u>	<u>1,265</u>	<u>6,518</u>

於有關期間應用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎3.85%至4.90%。

附錄一

目標集團的會計師報告

32. 按公允價值計入損益的金融負債

目標集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
可轉換優先股.....	6,798,047	6,808,695	6,816,687	6,821,634
認股權證.....	1,095	1,109	—	—
	6,799,142	6,809,804	6,816,687	6,821,634
非即期：				
可贖回優先股.....	23,015	23,850	25,008	27,416
	6,822,157	6,833,654	6,841,695	6,849,050

按公允價值計入損益的金融負債變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>可轉換優先股</b>				
於年／期初的賬面值.....	6,782,788	6,798,047	6,808,695	6,816,687
公允價值變動.....	16,354	10,648	6,883	4,947
回購可轉換優先股.....	(1,095)	—	—	—
行使認股權證.....	—	—	1,109	—
於年／期末的賬面值.....	6,798,047	6,808,695	6,816,687	6,821,634
<b>可贖回優先股</b>				
於年／期初的賬面值.....	—	23,015	23,850	25,008
年／期內添置.....	20,058	—	—	—
公允價值變動.....	2,957	835	1,158	2,408
於年／期末的賬面值.....	23,015	23,850	25,008	27,416
<b>認股權證</b>				
於年／期初的賬面值.....	—	1,095	1,109	—
年／期內添置.....	1,095	—	—	—
公允價值變動.....	—	14	—	—
行使認股權證.....	—	—	(1,109)	—
於年／期末的賬面值.....	1,095	1,109	—	—

附錄一

目標集團的會計師報告

可轉換優先股

自註冊成立之日起至2024年9月30日止，目標公司通過發行可轉換優先股完成一系列融資。詳情載列如下：

發行日期	購買價(美元/股)		股份數目		優先股的現金代價總額及 已行使認股權證的公允價值		
	股份分拆前 (附註i)	股份分拆後	股份分拆前	股份分拆後	美元	人民幣元	
A-1系列優先股(附註ii及iii) .....	2012年6月14日	0.1222	0.0061	1,288,462	25,769,240	157,500	995,243
A-2系列優先股(附註ii及iii) .....	2012年6月14日	0.2444	0.0122	4,447,129	89,522,580	1,092,175	6,917,803
B-1系列優先股(附註ii及iii) .....	2013年3月1日	1.3420	0.0671	3,754,407	75,088,141	5,038,414	31,630,719
B-2系列優先股(附註ii及iii) .....	2013年3月1日	2.5400	0.1270	549,356	10,987,120	1,395,364	8,574,269
C系列優先股(附註iii) .....	2013年12月31日	6.9800	0.3490	4,985,672	99,713,440	34,799,991	212,365,562
D系列優先股(附註ii及iii) .....	2015年1月20日	15.1363	0.7568	5,599,123	111,982,460	84,750,011	527,349,177
D-1系列優先股(附註ii及iii) .....	2015年4月28日	不適用	1.0812	不適用	9,248,983	10,000,000	61,123,000
E系列優先股(附註iii) .....	2018年5月18日/ 2023年5月29日	不適用	0.00005	不適用	164,070,324	8,204	52,306
F系列優先股(附註iii) .....	2018年5月18日/ 2019年9月4日/ 2023年5月29日	不適用	0.00005	不適用	85,352,461	4,268	27,211

附註：

- i. 根據於2015年4月1日通過的股東決議案，目標公司每股面值0.001美元的已發行及未發行股份分拆為20股每股面值0.00005美元的股份。
- ii. A-1系列優先股及A-2系列優先股統稱為A系列優先股。B-1系列優先股及B-2系列優先股統稱為B系列優先股，D系列優先股及D-1系列優先股統稱為D系列組合優先股。
- iii. 根據目標公司組織章程大綱，可轉換優先股的贖回特徵已於有關期間前終止。

A系列優先股、B系列優先股、C系列優先股、D系列組合優先股、E系列優先股及F系列優先股（統稱為「優先股」）的權利、優先權及特權如下：

### 清算優先權

倘目標公司清算、解散或清盤（不論是自願或非自願），目標公司可依法分派予全體股東的資產及資金（在清償所有債權人申索及依據法律可能優先的申索後）均可按以下方式分派予目標公司股東：

- 各優先股持有人有權就其持有的各系列優先股按優先基準（優先於向其他系列優先股及普通股的持有人分派目標公司任何資產或盈餘資金）獲得等於以下各值的金額：
  - (i) F系列優先股發行價 $\times(1+8\%)^N$ ，另加有關該等股份的所有應計或已宣派惟未派發的股息，其中「N」等於分數（分子為2017年6月23日至目標公司清算、解散或清盤日期期間的曆日數，分母為365）；
  - (ii) E系列優先股發行價 $\times(1+8\%)^N$ ，另加有關該等股份的所有應計或已宣派惟未派發的股息，其中「N」等於分數（分子為2015年12月30日至目標公司清算、解散或清盤日期期間的曆日數，分母為365）；
  - (iii) D系列組合優先股發行價 $\times(1+8\%)^N$ ，另加有關該等股份的所有應計或已宣派惟未派發的股息，其中「N」等於分數（分子為D系列組合優先股持有人獲得彼等各自D系列組合優先股日期至目標公司清算、解散或清盤日期期間的曆日數，分母為365）；
  - (iv) C系列優先股發行價 $\times(1+8\%)^N$ ，另加有關該等股份的所有應計或已宣派惟未派發的股息，其中「N」等於分數（分子為C系列優先股持有人獲得彼等各自C系列優先股日期至目標公司清算、解散或清盤日期期間的曆日數，分母為365）；
  - (v) B系列優先股發行價 $\times(1+8\%)^N$ ，另加有關該等股份的所有應計或已宣派惟未派發的股息，其中「N」等於分數（分子為B系列優先股持有人獲得彼等各自B系列優先股日期至目標公司清算、解散或清盤日期期間的曆日數，分母為365）；
  - (vi) A系列優先股發行價 $\times(1+8\%)^N$ ，另加有關該等股份的所有應計或已宣派惟未派發的股息，其中「N」等於分數（分子為A系列優先股持有人獲得彼等各自A系列優先股日期至目標公司清算、解散或清盤日期期間的曆日數，分母為365）。
- 清算優先金額將以下列順序支付予優先股持有人：首批支付予F系列優先股持有人，第二批支付予E系列優先股持有人，第三批支付予D系列組合優先股持有人，第四批支付予C系列優先股持有人，第五批支付予B系列優先股持有人及第六批支付予A系列優先股持有人。待向全部優先股持有人全額分派後，目標公司所有可供分派的剩餘資產及資金（如有）應根據各持有人按經轉換基準所持相關普通股數目，按比例分派予全部優先股持有人及普通股持有人。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

### 股息權

除非及直至首先全額支付相同金額的優先股股息（按經轉換基準），否則目標公司不得以現金、實物或股本就目標公司任何其他類別或系列股份派付股息。優先股持有人有權獲發任何由董事會按經轉換基準宣派的非現金股息。

### 轉換特徵

優先股應於(i)合資格首次公開發售完成後；或(ii)經批准優先股股東的事先書面批准後，按當時之適用優先股轉換價自動轉換為普通股。

轉換價（初步應根據優先股的發行價釐定）應不時根據慣常事件（如發行低於優先股轉換價的額外普通股、派付股份股息、普通股分拆、整合或合併）而調整。

可轉換優先股公允價值變動載列如下：

	A系列 優先股	B系列 優先股	C系列 優先股	D系列組合 優先股	E系列 優先股	F系列 優先股	可轉換 優先股總額
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日 ...	872,161	668,881	868,775	1,254,963	2,005,558	1,112,450	6,782,788
公允價值變動.....	(9,861)	(4,820)	7,524	30,296	14,713	(21,498)	16,354
回購可轉換優先股 .	—	—	—	—	(862)	(233)	(1,095)
於2021年12月31日	862,300	664,061	876,299	1,285,259	2,019,409	1,090,719	6,798,047
公允價值變動.....	(27,031)	(17,328)	(4,636)	23,751	30,194	5,698	10,648
於2022年12月31日	835,269	646,733	871,663	1,309,010	2,049,603	1,096,417	6,808,695
公允價值變動.....	(40,385)	(24,406)	830	38,296	25,359	7,189	6,883
行使認股權證.....	—	—	—	—	873	236	1,109
於2023年12月31日	794,884	622,327	872,493	1,347,306	2,075,835	1,103,842	6,816,687
公允價值變動.....	(18,325)	(12,823)	(8,796)	6,749	24,325	13,817	4,947
於2024年9月30日 .	776,559	609,504	863,697	1,354,055	2,100,160	1,117,659	6,821,634

目標集團採用貼現現金流量法確定目標公司的相關股權價值並採用期權定價法及權益分配模型確定可轉換優先股的公允價值。目標集團委聘獨立合資格估值專家PGA進行估值。主要假設載列如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
股權價值（人民幣百萬元）.....	9,469	8,905	9,307	9,268
股權價值（百萬美元）.....	1,485	1,279	1,314	1,323
貼現率.....	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%
無風險利率.....	0.73%	4.73%	5.26%	4.38%
缺乏市場流通性折讓 （「缺乏市場流通性折讓」）.....	15.00%	10.00%	10.00%	10.00%
預期波幅.....	43.63%	48.51%	45.06%	41.79%

貼現率按截至各報告期的加權平均資本成本進行估計。目標集團根據截至估值日期的到期情況與到期期限相符的政府債券之收益率，外加國家風險價差來估計無風險利率。缺乏市場流通性折讓乃根據期權定價法估算。在期權定價法下，可對沖出售私有股份前價格變動的認沽期權的成本，被視為確定缺乏市場流通性折讓的基準。波幅的估計基於在各估值日期前，可比較公司具有類似到期期限的每日股價收益率的年化標準差計算。除上述採納的假設外，對於2021年、2022年、2023年12月31日以及2024年9月30日的優先股公允價值的確定亦有考慮到目標公司對未來表現的預測。

### 認股權證

於2021年8月31日，由於Shougang Capital及其集團的內部重組安排，目標公司發行允許北京堅石天匯管理諮詢中心(有限合夥)(「堅石天匯」)購買目標公司69,963股E系列優先股及18,231股F系列優先股的認股權證。堅石天匯行使認股權證購買新證券的總行使價為4.4097美元。於2021年12月30日，目標公司回購Shougang Capital所持的70,103,543股E系列優先股及22,807,017股F系列優先股，並向堅石投資發行70,033,580股E系列優先股及22,788,786股F系列優先股。

於2023年5月29日，目標公司因堅石天匯行使認股權證而向堅石天匯發行69,963股E系列優先股及18,231股F系列優先股。

### 可贖回優先股

於2021年2月，騰採與第三方投資者Welight Capital L.P(「Welight Capital」)訂立最終協議，並發行了可贖回優先股，現金代價為人民幣20,000,000元。

可贖回優先股的主要優先權如下：

### 表決權

可贖回優先股的持有人應擁有與騰採普通股表決數相同的表決數。

### 贖回權

於(i)發行可贖回優先股的第七個週年後，騰採未完成首次公開發售；或(ii)騰採或騰採的任何創始人有任何重大違反任何交易協議的行為(以較早發生者為準)，任何可贖回優先股的持有人可要求騰採以贖回價贖回該等持有人持有的任何或全部發行在外股本證券，贖回價為購買價加上自發行日期至付款日期按年利率8%計算的利息，加上該持有人收取的任何已宣派股息。

### 反攤薄保護

自最終協議訂立日期至騰採成功上市日期，騰採不得以低於Welight Capital支付的每股代價的每股代價出售／發行額外股份。否則，將採用完全棘輪條款。根據完全棘輪條款，騰採有責任補償Welight Capital，方法為將其股份的轉換價降低至新發行股份價格。實際上，這意味著Welight Capital需獲得新股份(無額外成本)，以確保其整體所有權不會因出售新普通股而削弱。

附錄一

目標集團的會計師報告

可贖回優先股的公允價值變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年
				人民幣千元
<b>可贖回優先股</b>				
於年／期初的賬面值.....	–	23,015	23,850	25,008
初始確認.....	20,058	–	–	–
公允價值變動.....	2,957	835	1,158	2,408
於年／期末的賬面值.....	23,015	23,850	25,008	27,416

目標集團應用貼現現金流量法釐定騰採的相關權益價值，並採用期權定價法及權益分配模型釐定可贖回優先股的公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
稅前貼現率.....	21.23%	18.48%	17.59%	18.15%
無風險利率.....	2.73%	2.69%	2.37%	1.72%
預期波幅.....	61.33%	67.14%	70.25%	69.66%

目標公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
可轉換優先股.....	6,798,047	6,808,695	6,816,687	6,821,634
認股權證.....	1,095	1,109	–	–
	<u>6,799,142</u>	<u>6,809,804</u>	<u>6,816,687</u>	<u>6,821,634</u>

可轉換優先股及認股權證乃由目標公司發行。詳情載於上文。

33. 股本

目標公司股本變動載列如下：

	每股面值	普通股數目	股本	以人民幣
	美元		千美元	呈列的股本
				人民幣千元
法定				
於2021年1月1日、				
2021年、2022年及				
2023年12月31日				
以及2024年9月30日.....	0.00005	<u>2,000,000,000</u>	<u>100</u>	<u>622</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

	每股面值 美元	普通股數目	股本 美元	以人民幣 呈列的股本 人民幣千元
<b>已發行</b>				
於2021年1月1日、2021年 及2022年12月31日.....	0.00005	167,860,786	8,393	53
行使購股權.....	0.00005	<u>50,147,970</u>	<u>2,507</u>	<u>18</u>
於2023年12月31日 及2024年9月30日.....	0.00005	<u>218,008,756</u>	<u>10,900</u>	<u>71</u>

34. 儲備

目標公司儲備變動載列如下：

	按權益結算以 股份為基礎的 薪酬儲備 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日.....	—	—	(3,823,091)	(3,823,091)
年內虧損及全面開支總額....	—	—	<u>(20,681)</u>	<u>(20,681)</u>
於2021年12月31日.....	—	—	(3,843,772)	(3,843,772)
年內虧損及全面開支總額....	—	—	<u>(10,782)</u>	<u>(10,782)</u>
於2022年12月31日.....	—	—	(3,854,554)	(3,854,554)
年內虧損及全面開支總額....	—	—	<u>(47,944)</u>	<u>(47,944)</u>
確認按權益結算以股份為 基礎的付款.....	343,058	—	—	343,058
行使購股權.....	<u>(343,058)</u>	<u>343,947</u>	—	<u>889</u>
於2023年12月31日.....	—	343,947	(3,902,498)	(3,558,551)
期內虧損及全面開支總額....	—	—	<u>(12,880)</u>	<u>(12,880)</u>
於2024年9月30日.....	—	<u>343,947</u>	<u>(3,915,378)</u>	<u>(3,571,431)</u>

35. 收購一家附屬公司及控制權由合營企業變更至附屬公司

於2018年9月，目標集團與林芝騰訊科技有限公司（「騰訊」）就成立一家共同控制實體（即騰採）訂立合資協議。根據合資協議，目標集團及騰訊分別擁有騰採60%及40%的股權及表決權。根據合資協議的條款，基於關鍵業務決策是否需要雙方一致同意，由於騰訊對關鍵業務決策享有一票否決權，騰採作為共同控制實體入賬。此外，騰訊及目標集團共同行事指導可重大影響騰採的回報的業務活動。

附錄一

目標集團的會計師報告

於2021年3月，Welight Capital與胖貓遠征向騰採進行注資。誠如附註32所述，Welight Capital以約人民幣20,000,000元優先股投資的方式作出注資。此外，作為騰採僱員持股計劃的平台，胖貓遠征認購股本約人民幣2,222,000元，佔騰採股權的8.89%，有關僱員持股計劃的詳情載述於附註36。注資後，目標集團於騰採的股權及表決權攤薄至48.06%。於2021年3月，目標集團與胖貓遠征訂立授權委託書，胖貓遠征將其於騰採的5.34%表決權轉讓予目標集團。交易後，目標集團於騰採的表決權由48.06%增至53.40%。根據最新組織章程細則，騰訊放棄其一票否決權。鑒於目標集團擁有足夠投票權及權力以指示騰採的相關活動，因此目標集團於2021年5月13日取得對騰採的控制權，並將騰採從合營企業重新分類至附屬公司。

騰採運營一個主要從事電子業務行業的營銷平台。目標公司旨在運用互聯網解決方案改革鋼鐵以外的其他傳統行業。該收購事項已採用收購法入賬列作業務收購。

下表概述於控制權變更日期收購的資產及承擔的負債的已確認金額：

	2021年
	人民幣千元
現金及現金等價物 .....	10,367
遞延稅項資產 .....	5,000
其他應收款項 .....	2,628
存貨 .....	6
貿易應收款項 .....	179
無形資產 .....	124,000
貿易應付款項 .....	(10,561)
其他應付款項 .....	(1,374)
於收購日期的資產淨值 .....	130,245
非控股權益 .....	(52,480)
已收購資產淨值 .....	77,765
視作收購產生的商譽 .....	31,954
小計 .....	109,719
減：	
已確認遞延稅項負債 .....	(31,000)
收購日期於合營企業的保留權益 .....	(414)
因控制權變更而重新計量合營企業保留權益之收益 .....	(78,305)
小計 .....	(109,719)
現金代價 .....	-
已收購現金 .....	10,367
收購／控制權變更產生的現金流入淨額 .....	10,367

所收購應收款項（主要包括其他應收款項，於收購日期的公允價值為人民幣2,807,000元）的總合約金額為人民幣2,807,000元。

## 非控股權益

於收購日期確認的騰採非控股權益40%乃參考非控股權益的公允價值計量，金額為人民幣52,480,000元。

該公允價值採用收入法估計。以下為釐定公允價值所用的主要模型輸入數據：

- 假設貼現率為23%；及
- 假設長期可持續增長率為3%。

## 收購對目標集團業績的影響

2021年年內虧損包括歸屬於騰採所產生額外業務的人民幣21,585,000元。年內收入包括騰採產生的人民幣1,599,000元。

倘騰採收購於2021年1月1日完成，目標集團持續經營業務截至2021年12月31日止年度的收入將為人民幣1,355,311,000元，而持續經營業務的年內虧損將為人民幣288,365,000元。備考資料僅供說明用途，未必能夠說明收購於2021年1月1日完成的情況下目標集團實際可得之收入及經營業績，亦無意預測未來業績。

## 36. 以股份為基礎的支付交易

### 胖貓雲股份獎勵計劃

於2021年3月，騰採董事會批准胖貓雲股份獎勵計劃，以通過一家作為持股計劃平台的有限合夥企業（即胖貓遠征）向目標集團主要管理人員及僱員授出以股份為基礎的獎勵。胖貓雲股份獎勵計劃由騰採董事會管理，以留住及吸引最佳可用人才。

胖貓遠征將其於騰採8.89%股權中的6.22%授予騰採的若干主要管理人員（無歸屬期），並保留剩餘的2.67%股權以於日後授予其合資格僱員。購股權並無行使價，但合資格僱員應於騰採開始首次公開發售後向胖貓遠征支付所認購的註冊資本。

截至2021年12月31日止年度，根據胖貓雲股份獎勵計劃授出的以股份為基礎的獎勵的以股份為基礎的付款開支總額為人民幣8,166,000元。以股份為基礎的獎勵的估計公允價值乃於授出日期根據近幾輪融資而估計。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

### 目標公司授予目標集團僱員的股本工具

#### 2023年上市前購股權計劃

於2023年7月14日，目標公司董事會批准2023年上市前購股權計劃，主要目的為認可目標集團若干僱員及高級管理層以及目標公司董事的貢獻。2023年上市前購股權計劃所涉相關股份數目的整體限額為64,702,653股目標公司股份。

根據2023年上市前購股權計劃授出的購股權僅可以下列方式歸屬（所授出購股權的任何部分須予歸屬的各日期於下文稱為「2023年上市前購股權計劃的歸屬日期」，而所授出購股權的任何部分須予歸屬的各批次於下文稱為「2023年上市前購股權計劃的批次」）：

2023年上市前購股權計劃的批次	2023年上市前購股權計劃的歸屬日期
批次1	不受任何歸屬期所限 於不設服務條件上市後（附註） 50%的購股權應於上市日期第一週年後的5個營業日內歸屬；而剩餘50%的購股權應於上市日期第二週年後的5個營業日內歸屬
批次2	
批次3	

附註： 批次2僅可於上市後六個月內行使。

根據2023年上市前購股權計劃授出的尚未行使購股權於截至2023年12月31日止年度的變動詳情載列如下：

批次1	於2023年				於2023年
	1月1日	已授出	已行使	已沒收	12月31日及
	尚未行使				2024年
					9月30日
					尚未行使
僱員					
2023年11月24日	–	11,435,000	11,435,000	–	–
董事					
2023年9月20日	–	37,462,970	37,462,970	–	–
2023年11月24日	–	1,250,000	1,250,000	–	–
	–	50,147,970	50,147,970	–	–
於年末可行使	–				–
加權平均行使價 (人民幣元)	–	0.01834	0.01834	–	–

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

就於2023年授出的批次1而言，購股權於授出日期的估計公允價值約為人民幣343,058,000元。公允價值採用二項式模型計算。模型的主要輸入數據如下：

授出日期	批次1–2023年9月	批次1–2023年11月
每股股權價值(人民幣元) . . . . .	9.371	9.334
行使價(人民幣元) . . . . .	0.00034	0.00034至0.86
預期波幅 . . . . .	51.07%	49.36%
預期年期(年) . . . . .	10	10
無風險利率 . . . . .	4.35%	4.47%
沒收比率 . . . . .	0.00%	0.00%

無風險利率乃以期限與購股權合約年期一致的中國政府債券的市場收益率為基準。預期波幅乃使用可比較公司的過往波幅釐定。變量及假設的變動可能會導致購股權的公允價值變動。

計算購股權公允價值所用的變量及假設乃基於目標公司董事的最佳估計。購股權的價值因若干主觀假設的不同變量而有所不同。

截至2023年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月(未經審計)，目標集團就目標公司根據2023年上市前購股權計劃授出的購股權確認開支總額約人民幣343,058,000元及人民幣256,320,000元。

於2023年12月31日及2024年9月30日，除上文所載於2023年9月20日及11月24日授出的批次1外，概無其他購股權獲授出。

### 37. 資產質押

於各報告期末，目標集團質押若干資產作為借款及其他融資信貸的抵押。質押的資產及相應賬面值的詳情載列如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制現金 . . . . .	30,399	1,072,915	696,465	399,062
物業及設備 . . . . .	212,628	207,751	203,133	199,254
使用權資產 . . . . .	17,670	17,284	16,899	16,610
貿易應收款項、預付款項及 其他應收款項 . . . . .	193,890	197,697	176,963	–
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產 . . . . .	67,196	119,557	65,628	214,259
	<u>521,783</u>	<u>1,615,204</u>	<u>1,159,088</u>	<u>829,185</u>

### 38. 衍生金融工具

於各報告期末，目標集團有以下尚未結清之鋼鐵產品相關衍生期貨合約及外匯遠期合約。其按市價計價，由此產生的收益或虧損計入損益。

	面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
2021年12月31日		
(a) 期貨：		
售出 .....	696	333
(b) 外匯遠期合約：		
買入 .....	3,873	18
總計 .....	<u>4,569</u>	<u>351</u>
2022年12月31日		
(a) 期貨：		
售出 .....	2,554	(1,282)
總計 .....	<u>2,554</u>	<u>(1,282)</u>
2023年12月31日		
(a) 期貨：		
買入 .....	25,017	(3,959)
售出 .....	(3,628)	3,987
總計 .....	<u>21,389</u>	<u>28</u>
2024年9月30日		
(a) 期貨：		
買入 .....	3,090	(5,339)
售出 .....	(18,077)	5,643
總計 .....	<u>(14,987)</u>	<u>304</u>

### 39. 退休福利計劃

#### 定額供款計劃

目標集團中國附屬公司的僱員參與中國政府所運作之國家管理退休福利計劃。附屬公司須向該退休福利計劃支付僱員薪酬若干百分比之供款，為該等福利提供資金。目標集團對退休福利計劃之唯一責任為根據計劃作出規定供款。

於有關期間，自損益扣除的退休福利計劃供款總額於附註12披露。

### 40. 資本風險管理

目標集團管理其資本，以確保目標集團實體能夠繼續按持續基準經營，並通過優化債務與權益間之平衡比例，為股東帶來最大回報。於有關期間，目標集團之整體策略維持不變。

目標集團資本結構包括債務淨額，其中包括分別於附註31、32及29中披露之租賃負債、按公允價值計入損益的金融負債以及銀行及其他借款（扣除現金及現金等價物），以及目標公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

目標公司董事定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及各類資本的相關風險。根據董事的建議，目標集團將通過派付股息、發行新股份及回購股份以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

附錄一

目標集團的會計師報告

41. 金融工具

a. 按類別劃分的金融工具

目標集團

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產.....	86,372	39,546	44,008	43,379
按攤銷成本計量的金融資產.....	6,225,313	8,290,571	11,172,118	10,125,117
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產.....	431,422	677,486	69,413	275,157
衍生金融資產.....	351	-	28	304
	<u>6,743,458</u>	<u>9,007,603</u>	<u>11,285,567</u>	<u>10,443,957</u>
<b>金融負債</b>				
按公允價值計入損益的金融負債.....	6,822,157	6,833,654	6,841,695	6,849,050
按攤銷成本計量的金融負債.....	6,609,019	8,781,702	11,199,624	10,431,685
衍生金融負債.....	-	1,282	-	-
	<u>13,431,176</u>	<u>15,616,638</u>	<u>18,041,319</u>	<u>17,280,735</u>

目標公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按攤銷成本計量的金融資產.....	<u>799,165</u>	<u>798,207</u>	<u>780,115</u>	<u>789,273</u>
<b>金融負債</b>				
按攤銷成本計量的金融負債.....	3,914	3,076	17,126	31,745
按公允價值計入損益的金融負債.....	<u>6,799,142</u>	<u>6,809,804</u>	<u>6,816,687</u>	<u>6,821,634</u>
	<u>6,803,056</u>	<u>6,812,880</u>	<u>6,833,813</u>	<u>6,853,379</u>

b. 金融風險管理

目標集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產／負債、貿易及其他應收款項、與交易服務及交易支持服務有關的預付賣家款項、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、衍生金融資產／負債、現金及現金等價物及受限制現金、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、與交易服務及交易支持服務有關的已收買家墊款、銀行及其他借款以及租賃負債。金融工具的詳情於相應附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。下文載列如何降低該等風險的政策。目標集團管理層管理及監察該等風險以確保及時有效地實施適當的措施。

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

### 市場風險

#### (i) 貨幣風險

目標集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險產生的外匯風險（主要與人民幣、美元、加納塞地及港元相關）。目標集團在可行情況下通過借入與其投資產生的未來收入流相匹配的貨幣維持自然對沖。

於各報告期末，以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的重大賬面值如下：

	資產				負債			
	於12月31日		於9月30日		於12月31日		於9月30日	
	2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元							
人民幣 .....	50	55	3	309	62,490	62,490	-	537
美元 .....	12,031	12,248	5,313	3,819	54,853	6,545	7,830	23,328
加納塞地.....	4,821	6,861	-	-	-	-	-	-
港元 .....	-	1	6	36	523	572	541	552
	<u>          </u>							

上述以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債主要指目標集團的貿易及其他應收款項、貿易應付款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物。

	資產				負債			
	於12月31日		於9月30日		於12月31日		於9月30日	
	2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024年
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元 .....	2,846	773	42	175	2,179	2,380	2,328	2,354
港元 .....	-	1	6	3	523	572	541	552

上述以外幣計值的貨幣資產及負債主要指目標公司的貿易及其他應付款項、貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物。

#### 敏感度分析

下表詳述於有關期間目標集團及目標公司對功能貨幣兌美元匯率上升及下降10%的敏感度。10%為向主要管理人員作出內部外幣風險匯報時所用的敏感度比率，並為管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於報告期末按10%外幣匯率變動調整其換算。以下正（負）數反映在美元兌各集團實體功能貨幣升值10%的情況下除稅後虧損減少（增加）。

附錄一

目標集團的會計師報告

目標集團

	美元影響 截至12月31日止年度			美元影響 截至9月30日 止九個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅後虧損.....	<u>(3,212)</u>	<u>428</u>	<u>(189)</u>	<u>(1,463)</u>

以下正數反映在美元兌目標公司功能貨幣升值10%的情況下除稅後虧損減少。

目標公司

	美元影響 截至12月31日止年度			美元影響 截至9月30日 止九個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅後虧損.....	<u>50</u>	<u>(121)</u>	<u>(171)</u>	<u>(163)</u>

倘功能貨幣兌美元升值10%，則除稅後虧損將增加（減少）相同金額。

由於以人民幣、加納塞地及港元計價的未償還貨幣項目不屬重大且其影響並不重要，因此並無呈列人民幣、加納塞地及港元影響。

(ii) 利率風險

目標集團的公允價值利率風險主要與固定利率借款、僱員貸款、已抵押銀行存款及銀行結餘有關。

為審慎管理利率風險，目標集團繼續就其業務營運及財務狀況檢討市場趨勢，以安排最有效的利率風險管理工具。

(iii) 價格風險

目標集團就其按公允價值計入損益的金融資產面臨價格風險。管理層透過持有包括不同風險水平的投資組合嚴格監控該風險。目標集團已指定團隊監控價格風險，並將於有需要時考慮對沖該風險敞口。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據目標集團於報告日期所持之按公允價值計入損益的金融資產的股權價格風險敞口而釐定：

倘相關按公允價值計入損益的金融資產的價格上升／下降5%，而所有其他變量保持不變，則截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年（未經審計）及2024年9月30日止九個月的除稅後虧損將分別減少／增加人民幣3,239,000元、人民幣1,483,000元、人民幣1,650,000元、人民幣1,564,000元及人民幣1,627,000元。

### 信貸風險及減值評估

信貸風險指目標集團交易對手違反合約責任而令目標集團蒙受財務虧損的風險。目標集團的信貸風險敞口主要歸因於貿易及其他應收款項、與交易服務及交易支持服務有關的預付賣家款項、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、現金及現金等價物以及受限制現金。目標集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以涵蓋其金融資產相關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為目標集團就金融資產所面臨的最大信貸風險敞口。目標集團委聘獨立合資格估值專家PGA評估預期信貸虧損。

#### 貿易應收款項 (不包括與交易服務有關的貿易應收款項)

為盡量降低信用風險，目標集團管理層已委派團隊，負責釐定信用限額、信用審批。在接納任何新買家之前，目標集團使用內部信用評級系統評估潛在買家的信譽質素並按買家界定信用限額，並制定其他監控程序以確保採取後續行動收回逾期債項。

貿易應收款項 (與交易服務有關的貿易應收款項除外) 的虧損撥備乃按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。貿易應收款項主要為應收上市公司、國有企業及聲譽卓著的大型鋼鐵貿易公司款項。貿易結餘的預期信貸虧損乃參考債務人的過往違約記錄及債務人目前財務狀況的分析進行估計，並就債務人的特定因素、債務人營運所在行業的整體經濟狀況以及對影響債務人償還應收款項能力的當前及前瞻性宏觀經濟因素的評估進行調整。就此而言，目標公司董事認為目標集團的信貸風險已大幅降低。目標集團對任何單一交易對手或任何一組具有類似特點之交易對手不存在任何重大信貸風險敞口，且貿易應收款項通常被認為具有低違約風險。

#### 現金及現金等價物、受限制現金及按公允價值計入其他全面收益的金融資產

現金及現金等價物、受限制現金及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的虧損撥備乃按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量。現金及現金等價物、受限制現金及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的信貸風險有限，原因為交易對手為信貸評級機構認定的信貸評級良好的銀行。目標集團認為虧損撥備並不重大，故並未計提撥備。

#### 與交易服務及交易支持服務有關的預付賣家款項、與交易服務有關的其他應收款項及貿易應收款項

就與交易服務及交易支持服務有關的預付賣家款項、與交易服務有關的其他應收款項及貿易應收款項而言，目標集團已應用國際財務報告準則第9號的一般方法計量與12個月預期信貸虧損相若的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已顯著上升，在此情況下，目標集團確認全期預期信貸虧損。該等項目的預期信貸虧損乃個別進行評估，並根據按債務人過往違約經驗得出的歷史信貸虧損經驗、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及於報告日期對當前及預測狀況動向的評估作出估計。

附錄一

目標集團的會計師報告

目標集團評估與交易服務及交易支持服務有關的預付賣家款項的虧損撥備並不重大且並未計提撥備。

目標集團現有的信貸風險評級框架包括以下類別：

類別	描述	確認預期信貸虧損的基準
履約	交易對手的違約風險低，且並無任何逾期款項	12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損－非信貸減值
存疑	自初始確認以來，信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損－非信貸減值
虧損	有證據顯示資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人處於嚴重財務困難，而目標集團實際上無望收回款項	款項已撤銷

下表提供有關貿易及其他應收款項（已進行預期信貸虧損評估）的信貸風險敞口的資料。

	內部 信貸評級	確認預期信貸 虧損的基準	截至2021年12月31日		截至2022年12月31日		截至2023年12月31日		截至2024年9月30日	
			平均 虧損率	賬面 總值	平均 虧損率	賬面 總值	平均 虧損率	賬面 總值	平均 虧損率	賬面 總值
			人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
貿易應收 款項	履約	全期預期信貸 虧損－非信 貸減值	1.44%	54,379	2.87%	25,060	2.10%	100,528	2.07%	189,696
	存疑	全期預期信貸 虧損－非信 貸減值	7.68%	4,596	6.36%	7,909	6.36%	1,555	6.42%	4,716
	虧損	全期預期信貸 虧損－信貸 減值	65.98%	2,019	95.90%	4,466	95.96%	4,771	95.96%	3,568
小計				60,994		37,435		106,854		197,980
與交易服務 有關的貿易 應收款項	履約	12個月預期 信貸虧損	2.10%	260,952	1.09%	330,649	2.25%	189,127	5.39%	66,514
	存疑	全期預期信貸 虧損－非信 貸減值	8.03%	27,410	6.36%	4,024	6.36%	62,216	8.71%	39,737
	虧損	全期預期信貸 虧損－信貸 減值	65.98%	912	64.90%	4,394	81.05%	15,255	93.92%	17,656
小計				289,274		339,067		266,598		123,907

附錄一

目標集團的會計師報告

	內部 信貸評級	確認預期信貸 虧損的基準	截至2021年12月31日		截至2022年12月31日		截至2023年12月31日		截至2024年9月30日	
			平均 虧損率	賬面 總值	平均 虧損率	賬面 總值	平均 虧損率	賬面 總值	平均 虧損率	賬面 總值
			人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
其他應收 款項 .....	履約	12個月預期 信貸虧損	0.11%	39,583	0.12%	35,749	0.04%	50,653	*	78,640
	存疑	全期預期信貸 虧損 – 非信 貸減值	4.97%	1,811	7.36%	1,454	7.36%	38	6.69%	177
	虧損	全期預期信貸 虧損 – 信貸 減值	64.49%	3,323	64.21%	81	64.21%	117	100.00%	15,789
小計 .....				<u>44,717</u>		<u>37,284</u>		<u>50,808</u>		<u>94,606</u>

\* 平均虧損率低於0.01%。

估計虧損率乃按債務人於預期年期內的歷史可觀察違約率以及無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料估計。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團累計計提貿易及其他應收款項減值撥備人民幣13,502,000元、人民幣12,429,000元、人民幣26,389,000元及人民幣47,177,000元。

下表列示根據簡化方法就貿易應收款項（與交易服務有關的貿易應收款項除外）確認的全期預期信貸虧損之變動。

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2021年1月1日 .....	287	613	900
已確認減值虧損 .....	2,965	–	2,965
已撥回減值虧損 .....	(761)	–	(761)
轉撥至信貸減值 .....	(1,353)	1,353	–
截至2021年12月31日 .....	1,138	1,966	3,104
已確認減值虧損 .....	930	1,863	2,793
已撥回減值虧損 .....	(367)	(23)	(390)
轉撥至信貸減值 .....	(478)	478	–
截至2022年12月31日 .....	1,223	4,284	5,507
已確認減值虧損 .....	192	1,462	1,654
已撥回減值虧損 .....	(275)	(1,167)	(1,442)
截至2023年12月31日 .....	1,140	4,579	5,719
已確認減值虧損 .....	2,965	109	3,074
已撥回減值虧損 .....	(155)	(992)	(1,147)
轉撥至信貸減值 .....	(31)	31	–
截至2024年9月30日 .....	<u>3,919</u>	<u>3,727</u>	<u>7,646</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

下表列示根據一般方法就與交易服務有關的貿易應收款項確認的預期信貸虧損之變動。

	12個月預期 信貸虧損	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值)	全期預期 信貸虧損 (信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2021年1月1日.....	27,277	402	212	27,891
已確認減值虧損.....	702	1,918	601	3,221
已撥回減值虧損.....	(22,504)	-	(486)	(22,990)
轉撥至信貸減值.....	-	(120)	120	-
截至2021年12月31日.....	5,475	2,200	447	8,122
已確認減值虧損.....	364	29	2,361	2,754
已撥回減值虧損.....	(2,227)	(1,921)	(8)	(4,156)
轉撥至信貸減值.....	-	(52)	52	-
截至2022年12月31日.....	3,612	256	2,852	6,720
已確認減值虧損.....	1,015	13,582	16,730	31,327
已撥回減值虧損.....	(377)	(4)	(865)	(1,246)
轉撥至信貸減值.....	-	(9,875)	9,875	-
撤銷.....	-	-	(16,228)	(16,228)
截至2023年12月31日.....	4,250	3,959	12,364	20,573
已確認減值虧損.....	56	2,116	14,823	16,995
已撥回減值虧損.....	(718)	(2,524)	(10,710)	(13,952)
轉撥至信貸減值.....	-	(89)	89	-
截至2024年9月30日.....	<u>3,588</u>	<u>3,462</u>	<u>16,566</u>	<u>23,616</u>

下表列示就其他應收款項確認的預期信貸虧損之變動。

	12個月 預期信貸虧損	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值)	全期預期 信貸虧損 (信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2021年1月1日.....	43	89	170	302
已確認減值虧損.....	1	1	58,275	58,277
已撥回減值虧損.....	(1)	-	(1,223)	(1,224)
撤銷.....	-	-	(55,079)	(55,079)
截至2021年12月31日.....	43	90	2,143	2,276
已確認減值虧損.....	2	421	53,930	54,353
已撥回減值虧損.....	(2)	(404)	(589)	(995)
撤銷.....	-	-	(55,432)	(55,432)
截至2022年12月31日.....	43	107	52	202
已確認減值虧損.....	4	-	23	27
已撥回減值虧損.....	(28)	(104)	-	(132)
截至2023年12月31日.....	19	3	75	97
已確認減值虧損.....	109	9	52,539	52,657
已撥回減值虧損.....	(14)	-	(24)	(38)
撤銷.....	-	-	(36,801)	(36,801)
截至2024年9月30日.....	<u>114</u>	<u>12</u>	<u>15,789</u>	<u>15,915</u>

當有資料表明債務人陷入嚴重財務困難且並無收回的實際可能性，例如債務人已被清算或已進入破產程序，目標集團會撤銷貿易及其他應收款項。目標集團已對債務人採取法律行動以收回欠款。

對於所有其他工具，目標集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，目標集團則確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否大幅增加。

### 流動性風險

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團的負債淨額頭寸分別為人民幣5,962,520,000元、人民幣6,314,101,000元及人民幣6,438,078,000元以及人民幣6,490,734,000元。此外，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團的流動負債淨額頭寸為人民幣6,341,515,000元、人民幣6,744,189,000元及人民幣6,849,121,000元以及人民幣6,900,219,000元。負債淨額頭寸及流動負債淨額頭寸主要是由分類為流動負債的可轉換優先股（截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，金額分別為人民幣6,799,142,000元、人民幣6,809,804,000元及人民幣6,816,687,000元以及人民幣6,821,634,000元）而產生。可轉換優先股不可贖回，僅將於首次公開發售後自動轉換為目標公司普通股，有關詳情載列於附註32。潛在轉換的公允價值變動將不會對目標集團產生任何現金流量影響。

目標集團密切監察其經營業務所引致的現金狀況並將現金及現金等價物維持在管理層認為充足的水平，以使目標集團能夠全面應付其於可預見未來到期的財務義務。目標集團監察銀行借款的動用情況並確保符合貸款契諾。

目標集團訂立供應商融資安排，以便其供應商取得信貸並促進提早向供應商進行結算。於2021年、2022年及2023年12月31日以及截至2024年9月30日止九個月，目標集團就有關供應商融資安排可動用未動用融資人民幣38,689,000元、人民幣28,236,000元及人民幣40,295,000元以及人民幣50,000,000元。目標集團僅有小部分銀行借款須受供應商融資安排規限。因此，管理層認為供應商融資安排不會導致目標集團產生重大流動性風險。有關安排的詳情載於附註29。

下表詳列目標集團金融負債及衍生工具（不可贖回的可轉換優先股除外）的剩餘合約到期情況。該表乃按照目標集團需要償還的最早日期，基於金融負債的未貼現現金流量編製。

該表包括利息和本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，未貼現金額乃根據有關期間各報告期末的利率得出。

此外，下表詳列目標集團衍生金融工具的流動性分析。該表乃按照按淨額基準計算的衍生工具的未貼現合約現金（流入）及流出淨額以及需要以總額結算的衍生品的未貼現（流入）及流出總額編製。

附錄一

目標集團的會計師報告

流動性分析表

目標集團

	加權平均利率	按要求或				未貼現現金 流量總額	賬面值
		3個月以內	3個月至1年	1年至5年	5年以上		
		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	人民幣千元
<b>於2021年12月31日</b>							
計息貿易應付款項 .....	2.05%	406,737	156,445	-	-	563,182	561,971
不計息貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項 .....	不適用	5,080,502	-	10,585	-	5,091,087	5,091,087
銀行及其他借款 .....	7.36%	298,587	664,406	13,249	41,264	1,017,506	955,961
按公允價值計入損益的 金融負債 .....	8.00%	-	-	-	31,200	31,200	23,015
租賃負債 .....	4.90%	729	1,806	4,416	-	6,951	6,509
		<u>5,786,555</u>	<u>822,657</u>	<u>28,250</u>	<u>72,464</u>	<u>6,709,926</u>	<u>6,638,543</u>
<b>於2022年12月31日</b>							
計息貿易應付款項 .....	2.05%	308,398	295,728	-	-	604,126	602,915
不計息貿易應付款項、 應付票據及 其他應付款項 .....	不適用	6,431,383	930,452	-	-	7,361,835	7,361,835
銀行及其他借款 .....	4.33%	347,703	485,772	114	316	833,905	816,952
按公允價值計入損益的 金融負債 .....	8.00%	-	-	-	31,200	31,200	23,850
租賃負債 .....	4.90%	785	2,405	2,736	-	5,926	5,354
		<u>7,088,269</u>	<u>1,714,357</u>	<u>2,850</u>	<u>31,516</u>	<u>8,836,992</u>	<u>8,810,906</u>
<b>於2023年12月31日</b>							
計息貿易應付款項 .....	2.50%	3,392	-	-	-	3,392	3,390
不計息貿易應付款項、應付票 據及其他應付款項 .....	不適用	10,585,308	-	-	-	10,585,308	10,585,308
銀行及其他借款 .....	3.84%	239,609	355,088	28,869	-	623,566	610,926
按公允價值計入損益的 金融負債 .....	8.00%	-	-	31,200	-	31,200	25,008
租賃負債 .....	4.90%	809	2,317	1,346	-	4,472	4,264
		<u>10,829,118</u>	<u>357,405</u>	<u>61,415</u>	<u>-</u>	<u>11,247,938</u>	<u>11,228,896</u>
<b>於2024年9月30日</b>							
計息貿易應付款項 .....	1.25%	27	60,004	-	-	60,031	60,000
不計息貿易應付款項、應付票 據及其他應付款項 .....	不適用	9,768,686	-	-	-	9,768,686	9,768,686
銀行及其他借款 .....	3.36%	420,814	187,949	-	-	608,763	602,999
按公允價值計入損益的 金融負債 .....	8.00%	-	-	31,200	-	31,200	27,416
租賃負債 .....	3.85%	1,247	5,802	6,930	-	13,979	13,195
		<u>10,190,774</u>	<u>253,755</u>	<u>38,130</u>	<u>-</u>	<u>10,482,659</u>	<u>10,472,296</u>
<b>衍生工具—淨結算</b>							
<b>於2021年12月31日</b>							
期貨及遠期合約 .....		(351)	-	-	-	(351)	(351)
<b>於2022年12月31日</b>							
期貨 .....		1,282	-	-	-	1,282	1,282
<b>於2023年12月31日</b>							
期貨 .....		(28)	-	-	-	(28)	(28)
<b>於2024年9月30日</b>							
期貨 .....		(304)	-	-	-	(304)	(304)

附錄一

目標集團的會計師報告

c. 金融工具的公允價值計量

目標集團及目標公司根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

下表按計量公允價值所用估值技術的輸入數據層級分析目標集團及目標公司截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日按公允價值列賬的金融工具。

目標集團

於2021年12月31日的

公允價值層級	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
大額存單.....	–	50,000	–	50,000
按公允價值計入其他全面 收益的應收款項.....	–	381,422	–	381,422
優先股投資.....	–	–	9,770	9,770
一間上市實體的股本證券...	2,135	–	–	2,135
非上市股權投資.....	–	–	37,267	37,267
理財產品.....	–	37,200	–	37,200
衍生金融資產.....	–	351	–	351
<b>總計</b> .....	<b>2,135</b>	<b>468,973</b>	<b>47,037</b>	<b>518,145</b>
<b>金融負債</b>				
優先股及認股權證.....	–	–	6,822,157	6,822,157

於2022年12月31日的

公允價值層級	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
大額存單.....	–	52,569	–	52,569
按公允價值計入其他全面 收益的應收款項.....	–	624,917	–	624,917
優先股投資.....	–	–	3,452	3,452
一間上市實體的股本證券...	3,240	–	–	3,240
非上市股權投資.....	–	–	32,854	32,854
<b>總計</b> .....	<b>3,240</b>	<b>677,486</b>	<b>36,306</b>	<b>717,032</b>
<b>金融負債</b>				
優先股及認股權證.....	–	–	6,833,654	6,833,654
衍生金融負債.....	–	1,282	–	1,282
<b>總計</b> .....	<b>–</b>	<b>1,282</b>	<b>6,833,654</b>	<b>6,834,936</b>

附錄一

目標集團的會計師報告

於2023年12月31日的 公允價值層級	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按公允價值計入其他全面 收益的應收款項 .....	-	69,413	-	69,413
優先股投資 .....	-	-	2,914	2,914
一間上市實體的股本證券 .....	2,754	-	-	2,754
非上市股權投資 .....	-	-	38,340	38,340
衍生金融資產 .....	-	3,987	-	3,987
<b>總計 .....</b>	<b>2,754</b>	<b>73,400</b>	<b>41,254</b>	<b>117,408</b>
<b>金融負債</b>				
優先股 .....	-	-	6,841,695	6,841,695
衍生金融負債 .....	-	3,959	-	3,959
<b>總計 .....</b>	<b>-</b>	<b>3,959</b>	<b>6,841,695</b>	<b>6,845,654</b>
<b>於2024年9月30日的 公允價值層級</b>				
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按公允價值計入其他全面 收益的應收款項 .....	-	275,157	-	275,157
優先股投資 .....	-	-	2,859	2,859
一間上市實體的股本證券 .....	1,278	-	-	1,278
非上市股權投資 .....	-	-	39,242	39,242
衍生金融資產 .....	-	5,643	-	5,643
<b>總計 .....</b>	<b>1,278</b>	<b>280,800</b>	<b>42,101</b>	<b>324,179</b>
<b>金融負債</b>				
優先股 .....	-	-	6,849,050	6,849,050
衍生金融負債 .....	-	5,339	-	5,339
<b>總計 .....</b>	<b>-</b>	<b>5,339</b>	<b>6,849,050</b>	<b>6,854,389</b>
<b>目標公司</b>				
<b>於2021年12月31日的 公允價值層級</b>				
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
優先股及認股權證 .....	-	-	6,799,142	6,799,142
<b>於2022年12月31日的 公允價值層級</b>				
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
優先股及認股權證 .....	-	-	6,809,804	6,809,804

附錄一

目標集團的會計師報告

於2023年12月31日的 公允價值層級	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>				
優先股 .....	—	—	6,816,687	6,816,687

於2024年9月30日的 公允價值層級	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>				
優先股 .....	—	—	6,821,634	6,821,634

下表所載資料說明該等金融資產及金融負債公允價值的釐定方式(尤其是所用的估值技術及輸入數據)。可轉換優先股公允價值的釐定載於附註32。

金融資產/ 金融負債	於以下日期的公允價值				公允價值 層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	12月31日			9月30日			
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元			
優先股投資.....	9,770	3,452	2,914	2,859	第3級	企業估值中的市場法。主要輸入數據包括企業價值/過往十二個月銷售額(過往十二個月企業價值/銷售額)倍數、缺乏市場流通性折讓。期權定價法及權益分配模型以分配不同類別股份的股權價值。主要輸入數據包括股權價值、行使價值、情景概率、預期波幅、預期到期時間及無風險利率。	過往十二個月企業價值/銷售額倍數、缺乏市場流通性折讓 情景概率、預期波幅、預期到期時間及無風險利率。
一間上市實體的股本 證券.....	2,135	3,240	2,754	1,278	第1級	於活躍市場的交易價格。	不適用
非上市股權 投資.....	37,267	32,854	38,340	39,242	第3級	市場法。主要輸入數據包括過往十二個月企業價值/銷售額倍數或企業價值/除息稅前盈利倍數、缺乏市場流通性折讓。	過往十二個月企業價值/銷售額倍數或企業價值/除息稅前盈利倍數、缺乏市場流通性折讓
理財產品.....	37,200	—	—	—	第2級	使用基於可觀察市場輸入數據的預期回報貼現的現金流量。	不適用
衍生金融資產/負債...	351	(1,282)	28	304	第2級	市場法。於報告期末，遠期商品合約的公允價值乃參考類似標準的遠期商品合約所報買入價估計，外匯遠期合約的公允價值乃參考公開市場匯率估計。	不適用

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

金融資產/ 金融負債	於以下日期的公允價值				公允價值 層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	12月31日			9月30日			
	2021年	2022年	2023年	2024年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
可轉換優先股.....	(6,798,047)	(6,808,695)	(6,816,687)	(6,821,634)	第3級	參閱附註32	缺乏市場流通性折讓、貼現率、無風險利率、預期待期波幅
認股權證.....	(1,095)	(1,109)	-	-	第3級	參閱附註32	缺乏市場流通性折讓、貼現率、無風險利率、預期待期波幅
可贖回優先股.....	(23,015)	(23,850)	(25,008)	(27,416)	第3級	參閱附註32	缺乏市場流通性折讓、貼現率、無風險利率、預期待期波幅
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產.....	431,422	677,486	69,413	275,157	第2級	收入法 - 在此方法中，使用貼現現金流量法計算應收款項將產生的現金流量現值，並採用反映相應銀行可觀察信貸風險的貼現率。	不適用

### 敏感度分析

按公允價值計入損益的金融資產（包括優先股投資、非上市股權投資及非上市投資基金）的公允價值受投資對象股權價值的變動的影響。倘股權價值上升／下降10%，而其他變量保持不變，則截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月的除稅後虧損將分別減少／增加約人民幣3,423,000元、人民幣3,723,000元、人民幣3,301,000元及人民幣3,253,000元。

按公允價值計入損益的金融負債（包括可轉換優先股、認股權證及可贖回優先股）的公允價值受目標公司及騰採股權價值的變動的影響。倘股權價值上升／下降10%，而所有其他變量保持不變，則截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月的除稅後虧損將分別增加／減少約人民幣490,184,000元、人民幣488,012,000元、人民幣513,127,000元及人民幣513,679,000元。

於有關期間，第1、第2及第3級之間概無轉換。

### 公允價值計量及估值程序

目標公司的董事已密切監控及釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。

在估計資產的公允價值時，目標集團採用可得的市場可觀察數據。就第3級項下存在重大不可觀察輸入數據的工具而言，目標集團委聘獨立合資格估值專家PGA進行估值。目標集團管理層與合資格外部估值師密切合作，按定期基準或當有需要時為模式建立適當的估值技術及輸入數據，並將向目標公司董事會報告重

附錄一

目標集團的會計師報告

大結果及發現。目標集團使用估值技術，當中包括並無基於可觀察市場數據的輸入數據，以估計若干類別金融工具的公允價值。

第3級公允價值計量的對賬

於2021年12月31日	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元
年初結餘.....	170,442	(6,782,788)
虧損－於損益.....	(111,318)	(19,311)
購入.....	—	(20,058)
出售.....	(12,087)	—
年末結餘.....	47,037	(6,822,157)
於2022年12月31日	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元
年初結餘.....	47,037	(6,822,157)
虧損－於損益.....	(8,266)	(11,497)
購入.....	—	—
出售.....	(2,465)	—
年末結餘.....	36,306	(6,833,654)
於2023年12月31日	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元
年初結餘.....	36,306	(6,833,654)
收益(虧損)－於損益.....	4,948	(8,041)
年末結餘.....	41,254	(6,841,695)
於2024年9月30日	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元
期初結餘.....	41,254	(6,841,695)
收益(虧損)－於損益.....	847	(7,355)
期末結餘.....	42,101	(6,849,050)

**並非根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值**

對於並非根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債，目標公司董事認為，於歷史財務資料中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

**d. 轉讓未完全終止確認的金融資產**

以下為目標集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日通過貼現／背書或按全面追索基準保理轉讓予銀行或供應商的金融資產。由於目標集團並未轉讓重大風險及回報，其繼續確認全部賬面值，並已確認就轉讓收取的現金為有抵押借款（見附註29）。該等金融資產於綜合財務狀況表內按攤銷成本列賬。

**於2021年12月31日**

	未全部終止 確認的貼 現予銀行的 票據	未全部終止 確認的背書 予供應商的 票據	向附有全面 追索權的非銀行 金融機構 保理貿易 應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值 . . . . .	17,196	347,373	193,890	558,459
相聯負債的賬面值 . . . . .	(17,196)	(347,373)	(193,890)	(558,459)
淨額 . . . . .	—	—	—	—

**於2022年12月31日**

	未全部終止 確認的貼 現予銀行的 票據	未全部終止 確認的背書 予供應商的 票據	向附有全面 追索權的非銀行 金融機構 保理應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值 . . . . .	66,988	552,443	197,697	817,128
相聯負債的賬面值 . . . . .	(66,988)	(552,443)	(197,697)	(817,128)
淨額 . . . . .	—	—	—	—

附錄一

目標集團的會計師報告

於2023年12月31日

	未全部終止 確認的貼現予 銀行的票據	未全部終止 確認的背書予 供應商的票據	向附有全面 追索權的 銀行及非銀行 金融機構 保理應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值 . . . . .	65,628	3,639	176,963	246,230
相聯負債的賬面值 . . . . .	(65,628)	(3,639)	(176,963)	(246,230)
淨額 . . . . .	—	—	—	—

於2024年9月30日

	未全部終止 確認的貼現予 銀行的票據	未全部終止 確認的背書予 供應商的票據	向附有全面 追索權的 銀行及非銀行 金融機構 保理應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值 . . . . .	214,259	60,000	—	274,259
相聯負債的賬面值 . . . . .	(214,259)	(60,000)	—	(274,259)
淨額 . . . . .	—	—	—	—

e. 轉讓全部終止確認但仍涉及的金融資產

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，目標集團已分別終止確認貼現予銀行或背書予若干賣家但尚未到期之票據人民幣2,397,798,000元、人民幣8,982,564,000元、人民幣15,768,470,000元及人民幣514,474,000元。該等票據由聲譽良好及具高信貸評級之中國銀行發行或擔保，因此，目標公司董事認為，由於該等票據產生的信貸風險微乎其微，與該等票據有關的主要風險為利率風險，目標集團已將該等票據的絕大部分風險（即利率風險）轉移至相關銀行或賣家。然而，倘票據到期時無法承兌，相關銀行或賣家有權要求目標集團清償在貸餘額。因此，目標集團仍涉及該等票據。

附錄一

目標集團的會計師報告

42. 融資活動所產生負債的對賬

下表為目標集團融資活動產生的負債變動（包括現金及非現金變動）詳情。於有關期間，融資活動產生的負債乃為現金流量或未來現金流量於目標集團綜合現金流量表已分類或將分類為融資活動所得現金流量的負債：

	銀行及 其他借款 (附註29)	應付 綜合信託 投資者的款項	按公允價值				應計 發行成本 (附註28)	應計 發行成本 (附註28)	總計
			計入損益的 金融負債 (附註32)	租賃負債 (附註31)	僱員貸款 (附註28)	應付利息 (附註28)			
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2021年1月1日 .....	789,371	250,550	6,782,788	6,474	12,220	2,850	-	7,844,253	
融資現金流量 .....	884,890	(250,550)	20,058	(6,722)	3,020	(81,742)	-	568,954	
非現金變動：									
利息開支 .....	-	-	-	240	-	79,329	-	79,569	
在建工程資本化利息 .....	-	-	-	-	-	1,264	-	1,264	
按公允價值計入損益的									
金融負債公允價值變動 .....	-	-	19,311	-	-	-	-	19,311	
未全部終止確認的貼現予銀行的 票據到期 .....	(732,548)	-	-	-	-	-	-	(732,548)	
已訂立賣家融資協議項下的									
新銀行借款 .....	14,248	-	-	-	-	-	-	14,248	
已訂立的新租賃 .....	-	-	-	6,517	-	-	-	6,517	
於2021年12月31日 .....	955,961	-	6,822,157	6,509	15,240	1,701	-	7,801,568	
融資現金流量 .....	815,026	-	-	(2,858)	(1,310)	(84,767)	-	726,091	
非現金變動：									
利息開支 .....	-	-	-	289	-	84,125	-	84,414	
按公允價值計入損益的									
金融負債公允價值變動 .....	-	-	11,497	-	-	-	-	11,497	
未全部終止確認的貼現予銀行的 票據到期 .....	(978,626)	-	-	-	-	-	-	(978,626)	
已訂立賣家融資協議項下的									
新銀行借款 .....	24,591	-	-	-	-	-	-	24,591	
已訂立的新租賃 .....	-	-	-	1,414	-	-	-	1,414	
於2022年12月31日 .....	816,952	-	6,833,654	5,354	13,930	1,059	-	7,670,949	

附錄一

目標集團的會計師報告

	銀行及 其他借款 (附註29)	應付 綜合信託 投資者的款項	按公允價值 計入損益的 金融負債 (附註32)	租賃負債 (附註31)	僱員貸款 (附註28)	應付利息 (附註28)	行使購股權 應付款項	應計 發行成本 (附註28)	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資現金流量.....	294,195	-	-	(4,666)	(13,930)	(65,339)	907	(1,760)	209,407
<i>非現金變動：</i>									
股份發行.....	-	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)
遞延發行成本.....	-	-	-	-	-	-	-	2,188	2,188
利息開支.....	-	-	-	243	-	64,630	-	-	64,873
按公允價值計入損益的									
金融負債公允價值變動.....	-	-	8,041	-	-	-	-	-	8,041
未全部終止確認的貼現予銀行的 票據到期.....	(544,786)	-	-	-	-	-	-	-	(544,786)
已訂立賣家融資協議項下的									
新銀行借款.....	44,565	-	-	-	-	-	-	-	44,565
已訂立的新租賃.....	-	-	-	3,333	-	-	-	-	3,333
行使上市前購股權產生的									
股份溢價增加.....	-	-	-	-	-	-	(889)	-	(889)
<b>於2023年12月31日.....</b>	<b>610,926</b>	<b>-</b>	<b>6,841,695</b>	<b>4,264</b>	<b>-</b>	<b>350</b>	<b>-</b>	<b>428</b>	<b>7,457,663</b>
融資現金流量.....	144,962	-	-	(6,257)	-	(34,027)	-	(281)	104,397
<i>非現金變動：</i>									
遞延發行成本.....	-	-	-	-	-	-	-	447	447
利息開支.....	-	-	-	229	-	34,069	-	-	34,298
按公允價值計入損益的									
金融負債公允價值變動.....	-	-	7,355	-	-	-	-	-	7,355
未全部終止確認的貼現予銀行的 票據到期.....	(164,488)	-	-	-	-	-	-	-	(164,488)
已訂立賣家融資協議項下的									
新銀行借款.....	11,599	-	-	-	-	-	-	-	11,599
提前終止租賃.....	-	-	-	(627)	-	-	-	-	(627)
已訂立的新租賃.....	-	-	-	15,586	-	-	-	-	15,586
<b>於2024年9月30日.....</b>	<b>602,999</b>	<b>-</b>	<b>6,849,050</b>	<b>13,195</b>	<b>-</b>	<b>392</b>	<b>-</b>	<b>594</b>	<b>7,466,230</b>
於2022年12月31日.....	816,952	-	6,833,654	5,354	13,930	1,059	-	-	7,670,949
融資現金流量.....	185,667	-	-	(3,459)	310	(43,135)	13	(739)	138,657
股份發行.....	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
遞延發行成本.....	-	-	-	-	-	-	-	1,827	1,827
<i>非現金變動：</i>									
利息開支.....	-	-	-	189	-	42,076	-	-	42,265
按公允價值計入損益的金融負債 公允價值變動.....	-	-	2,551	-	-	-	-	-	2,551

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

	銀行及 其他借款 (附註29)	應付 綜合信託 投資者的款項	按公允價值 計入損益的 金融負債 (附註32)	租賃負債 (附註31)	僱員貸款 (附註28)	應付利息 (附註28)	行使購股權 應付款項	應計 發行成本 (附註28)	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未全部終止確認的貼現予銀行的 票據到期.....	(464,599)	-	-	-	-	-	-	-	(464,599)
已訂立賣家融資協議項下的 新銀行借款.....	34,860	-	-	-	-	-	-	-	34,860
已訂立的新租賃.....	-	-	-	2,466	-	-	-	-	2,466
於2023年9月30日(未經審計)...	<u>572,880</u>	<u>-</u>	<u>6,836,205</u>	<u>4,550</u>	<u>14,240</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,088</u>	<u>7,428,963</u>

### 43. 關聯方交易

目標集團及目標公司於有關期間與關聯方有以下重大交易：

#### 目標集團

#### 與關聯方的交易

	於12月31日			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
佣金收入(附註iii).....	-	1	3,943	2,785	16,548
服務收入(附註iii).....	247	-	-	-	-
服務費(附註iii).....	-	-	-	-	-

#### 與關聯方的結餘

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
應收一名關聯方款項(附註iii)....	<u>-</u>	<u>4,725</u>	<u>102,907</u>	<u>55,851</u>
應付關聯方款項(附註iii).....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,793</u>	<u>-</u>

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

	於下列期間的未結算最高金額								
	於1月1日	於12月31日		於9月30日	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024年
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關									
應收創始人及彼等配偶款項 (附註i).....	24,877	12,612	10,874	24,906	23,340	24,877	51,112	24,906	24,906
應收關聯方款項(附註ii).....	344	44	35	-	-	344	44	35	-
	<u>25,221</u>	<u>12,656</u>	<u>10,909</u>	<u>24,906</u>	<u>23,340</u>				
應收被投資方款項 (附註iv).....		1,000	-	-	-				

### 附註：

- 與應收王東及王常輝以及彼等配偶款項相關的結餘為不計息、無抵押及須按要求償還並將於特殊目的收購公司併購交易前結算。王東及王常輝為目標集團創始人。
- 關聯方受創始人控制。應收關聯方款項為不計息、無抵押及須按要求償還。
- 關聯方為目標公司合營企業。金額分別載入附註23的貿易應收款項及與交易服務及交易支持服務有關的預付賣家款項及附註28的與交易服務及交易支持服務有關的已收買家墊款。應收一名關聯方款項及應付關聯方款項的賬齡均為一年以內。
- 關聯方為目標公司附屬公司之被投資公司。

### 主要管理人員之酬金

董事及其他主要管理層成員於有關期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
薪金、津貼及福利.....	12,726	13,207	13,621	9,414	9,383
績效花紅.....	2,674	1,000	1,668	-	-
退休福利計劃供款.....	1,230	1,360	1,494	1,012	1,023
按權益結算以股份為基礎 的開支.....	8,166	-	343,058	256,320	-
	<u>24,796</u>	<u>15,567</u>	<u>359,841</u>	<u>266,746</u>	<u>10,406</u>

### 目標公司

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關				
應收附屬公司款項.....	<u>796,159</u>	<u>797,225</u>	<u>780,064</u>	<u>789,058</u>
應付附屬公司款項.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,667</u>	<u>28,909</u>

## 附錄一

## 目標集團的會計師報告

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，應收附屬公司款項為不計息、無抵押。人民幣100,003,000元、人民幣100,003,000元、人民幣95,416,000元及人民幣92,480,000元預期將分別於一年內償還，而其餘款項預期不會於一年內償還。

### 44. 主要非現金交易

於有關期間，供應商融資安排項下的銀行借款於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度為人民幣14,248,000元、人民幣24,591,000元及人民幣44,565,000元，於截至2023年（未經審計）及2024年9月30日止九個月為人民幣34,860,000元及人民幣11,599,000元，指相關銀行直接預付供應商的款項。

截至2023年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月，為與交易服務有關的應付票據而抵押的銀行存款分別人民幣923,000,000元及人民幣650,000,000元已予抵銷以結算應付票據。

### 45. 主要附屬公司詳情

#### 附屬公司及綜合聯屬實體的一般資料

於有關期間及於本報告日期，目標公司於下列附屬公司擁有直接及間接所有權權益：

綜合聯屬實體名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行資本/ 註冊資本	截至以下日期目標公司持有的所有權權益比例				本報告日期	主要業務	附註
			12月31日		9月30日				
			2021年	2022年	2023年	2024年			
找鋼網	中國	人民幣 175,644,293元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	線上鋼鐵貿易	i
上海胖貓物流有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	物流	iii
上海土樹信息服務有限公司 (曾用名：上海土樹金融信息服務有限公司)	中國	人民幣 20,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	iii
天津奇貓股權投資管理有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	股權投資	iii
上海泛經國際貿易有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	鋼鐵出口	ii
找鋼網(天津)信息科技有限公司 (曾用名：胖貓東輝(天津)商貿有限公司)	中國	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-	無主要業務	iii
上海新貓股權投資管理有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100%	[100.00%]	股權投資	iii
武漢胖貓智能科技有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	提供信息技術諮詢	ii
Steel Searcher Limited	中國香港	1港元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	股權投資	iii
深圳土樹供應鏈管理有限公司	中國	人民幣 40,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	iii
上海胖貓鏈享科技有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	技術	ii

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合聯屬實體名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行資本/ 註冊資本	截至以下日期目標公司持有的所有權益比例				本報告日期	主要業務	附註
			12月31日		9月30日				
			2021年	2022年	2023年	2024年			
上海找貓商業保理有限公司.....	中國	人民幣 50,000,000元	100.00%	-	-	-	[-]	無主要業務	ix及xvi
上海筆金網絡科技有限公司.....	中國	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	-	-	-	無主要業務	xiii
胖貓物流科技(天津)有限公司.....	中國	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	iii
上海胖貓金屬材料加工有限公司.....	中國	人民幣 2,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	iii
上海胖貓能源工程有限公司.....	中國	人民幣 2,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	-	[-]	無主要業務	iii及xvi
天津找鋼網電子商務有限公司.....	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	-	-	-	[-]	無主要業務	viii
上海普惠達數字科技有限公司.....	中國	人民幣 30,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	vi
深圳市芯無憂科技有限公司 (曾用名: 深圳市騰採科技有限公司) ..	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	提供信息技術 諮詢	vi
廣州市騰配通科技有限公司.....	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-	無主要業務	vi
杭州配途科技有限公司.....	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	-	[-]	技術	vi及xvi
胖貓遠征.....	中國	-	-	-	-	-	[-]	投資控股	vi及xiv
上海找鋼網電子商務有限公司.....	中國	人民幣 30,000,000元	-	100.00%	100.00%	-	[-]	交易服務	vii及xvi
青島找鋼網電子商務有限公司.....	中國	人民幣 10,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	vii
重慶找鋼網電子商務有限公司.....	中國	人民幣 20,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	vii
騰採.....	中國	人民幣 24,968,789元	48.06%	48.06%	48.06%	48.06%	[48.06%]	提供信息技術 諮詢	ii及xi
上海惠採供應鏈管理有限公司.....	中國	人民幣 100,000,000元	-	70.00%	70.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	vii
北京鋼富.....	中國	3,500,000美元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	ii
上海鋼有商貿有限公司.....	中國	人民幣 394,952,400元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	iii
深圳鋼有供應鏈管理有限公司.....	中國	人民幣 40,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	提供交易支持 結算服務	iii
上海找鋼網供應鏈管理有限公司.....	中國	人民幣 100,800,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	ii
Steel Searcher Pte. Ltd.....	新加坡	10,000,000美元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	iii
Steel Searcher Korea Co. Ltd.....	韓國	3,300,000,000 韓圓(「韓圓」)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	iii
Steel Searcher Viet Nam Co. Ltd.....	越南	300,000美元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	iii
Steel Searcher Hong Kong Limited.....	中國香港	6,000,001美元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	iii
Steel Searcher (Thailand) Co. Ltd.....	泰國	10,000,000泰銖 (「泰銖」)	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%	[99.99%]	無主要業務	iii
Steel Searcher Middle East DMCC.....	阿拉伯聯合 酋長國	50,000 阿聯酋迪拉姆 (「阿聯酋迪拉姆」)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	iv
STEEL SEARCHER COMPANY (TZ) LIMITED.....	坦桑尼亞	449,500美元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	iii

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合聯屬實體名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行資本/ 註冊資本	截至以下日期目標公司持有的所有權權益比例				本報告日期	主要業務	附註
			12月31日		9月30日				
			2021年	2022年	2023年	2024年			
Steel Searcher YANGON Company Limited	緬甸	50,000美元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	iii
Steel Searcher and Trading Company Limited	加納	2,250,000 加納塞地	100.00%	100.00%	-	-	[-]	交易服務	xii
Steel Searcher Kenya Limited	肯尼亞	-	100.00%	-	-	-	[-]	無主要業務	v
Steel Searcher Manufacturing Limited	加納	-	100.00%	100.00%	-	-	[-]	交易服務	xii
找鋼香港有限公司	中國香港	1港元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	[100.00%]	投資控股	iii
浙江鋼有商貿有限公司	中國	42,000,000美元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	x
江蘇胖貓商貿有限公司	中國	20,000,000美元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	x
江蘇找鋼網電子商務有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	x
重慶找鋼網信息科技有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	x
浙江找鋼網電子商務有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	x
重慶胖貓商貿有限公司	中國	20,000,000 美元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	交易服務	x
河南找鋼網信息科技有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	x
上海胖貓智源再生資源有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	-	100.00%	[100.00%]	無主要業務	xv
廣東找鋼網電子商務有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	-	-	-	100.00%	[100.00%]	交易服務	xv
ZG MERGER SUB LIMITED (CAYMAN)	開曼	50,000美元	-	-	-	100.00%	[100.00%]	無主要業務	xv
胖貓工品(深圳)自動化有限公司	中國	人民幣 20,000,000元	-	-	-	100.00%	[100.00%]	無主要業務	xv
上海鋼有國際貿易有限公司	中國	人民幣 120,000,000元	-	-	-	100.00%	[100.00%]	交易服務	xv
Fatcat Supply Chain Solutions Malaysia Sdn Bhd	馬來西亞	1馬來西亞 林吉特 (「林吉特」)	-	-	-	100.00%	[100.00%]	交易服務	xv
PT Steel Searcher Indonesia	印度尼西亞	10,000,000,000 盧比 (「盧比」)	-	-	-	100.00%	[100.00%]	無主要業務	xv
Steel Searcher General Trading L.L.C.	阿拉伯聯合 酋長國	100,000 阿聯酋迪拉姆	-	-	-	100.00%	[100.00%]	交易服務	xv
胖貓物流(甘肅)有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	[100.00%]	無主要業務	x

附註：

- i. 該實體於截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規例編製，並由在中國註冊的執業會計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)審核。[截至本報告日期，該實體於截至2023年12月31日止年度的財務報表(倘適用)尚未發佈]。
- ii. 截至本報告日期，該等實體於截至2022年[及2023年]12月31日止年度的財務報表(倘適用)尚未發佈。該等實體於截至2021年12月31日止期間/年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規例編製，並由在中國註冊的執業會計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)審核。
- iii. 截至本報告日期，該等實體於截至2021年、2022年[及2023年]12月31日止年度的財務報表(倘適用)尚未發佈。

- iv. 該實體自註冊成立之日起至2021年及2022年12月31日期間的法定財務報表乃根據適用於中小型實體的國際財務報告準則編製，符合阿聯酋多種商品交易中心(DMCCA)發佈的實施條例的適用規定，且於截至2021年12月31日止年度由BAKER TILLY MKM Chartered Accountants審核及於截至2022年12月31日止年度由Mansoor Mulla Auditing of Accounts審核(兩者均為於阿聯酋註冊的合夥公司)。[截至本報告日期，該實體於截至2023年12月31日止年度的財務報表(倘適用)尚未發佈。]
- v. 目標集團於2021年註銷該實體。該實體概無編製自註冊成立之日起期間的經審計法定財務報表。
- vi. 目標集團於2021年成立該等實體。截至本報告日期，該等實體於截至2021年止期間以及於截至2022年[及2023年]12月31日止年度的財務報表(倘適用)尚未發佈。
- vii. 目標集團於2022年成立該等實體。截至本報告日期，該等實體於截至2022年止期間以及於截至[2023年]12月31日止年度的財務報表(倘適用)尚未發佈。
- viii. 目標集團於2021年成立該實體並於2022年註銷。該實體概無編製自註冊成立之日起至2022年12月31日期間的經審計法定財務報表。
- ix. 目標集團於2022年註銷該實體。該實體概無編製自註冊成立之日起至2021年12月31日期間的經審計法定財務報表。
- x. 目標集團於2023年成立該實體。截至本報告日期，該等實體於截至2023年止期間的財務報表(倘適用)尚未發佈。
- xi. 誠如附註35所載，目標公司擁有騰採的53.4%投票權。
- xii. 於2023年12月1日，目標集團與一名獨立第三方訂立協議以出售Steel Searcher and Trading Company Limited及Steel Searcher Manufacturing Limited(統稱「加納實體」)，總現金代價為人民幣150,000元，扣除加納實體的可辨認淨資產人民幣575,000元，確認出售附屬公司虧損人民幣425,000元。
- xiii. 目標集團於2023年註銷該實體。該實體概無編製截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表。
- xiv. 由於目標公司已獲委任為胖貓遠征的唯一管理合夥人，故其對胖貓遠征擁有控制權。
- xv. 目標集團於2024年成立該實體。
- xvi. 目標集團於2024年註銷該實體。

#### 46. 報告期後事項

[直至本報告日期，概無任何重大報告期後事項。]

#### 47. 期後財務報表

目標公司或其任何附屬公司並無於2024年9月30日後編製經審計財務報表。