

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所出具有關卡游有限公司的報告全文，以供載入本文件。

[待加入公司附有正式地址的抬頭]

就歷史財務資料致卡游有限公司列位董事、摩根士丹利亞洲有限公司、中國國際金融香港證券有限公司及J.P. Morgan Securities (Far East) Limited的會計師報告

引言

吾等就第I-4頁至I-117頁所載卡游有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等資料包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及 貴集團2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司截至有關日期的財務狀況表，連同重大會計政策資料和其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4頁至I-117頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1載列的編製基準，編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製工作不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並就此向閣下匯報。吾等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。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是否由欺詐或錯誤所致）的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1載列的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適用於該等情況的程序，但目的並非對該實體內部監控的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈現方式。

吾等相信，吾等所獲取的證據屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1載列的編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現和現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無就第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中列明 貴公司並無就有關期間派付股息。

貴公司並無過往財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製任何法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[編纂]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈現，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	4,131,124	2,662,145	10,056,921
銷售成本		(1,288,839)	(911,022)	(3,291,533)
毛利		2,842,285	1,751,123	6,765,388
其他收入及收益	5	44,856	313,400	253,206
銷售及分銷費用		(375,022)	(416,372)	(613,348)
行政費用		(666,476)	(803,720)	(2,684,400)
其他費用		(2,317)	(5,951)	(17,872)
金融資產減值虧損撥回／ (減值虧損)淨額	6	(40,349)	(7,284)	3,765
經營利潤		1,802,977	831,196	3,706,739
財務費用	7	(5,246)	(6,876)	(8,671)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 的公允價值變動	27	(1,716,132)	(200,797)	(3,866,508)
除稅前利潤／(虧損)	6	81,599	623,523	(168,440)
所得稅費用	10	(377,626)	(174,061)	(1,073,064)
年內利潤／(虧損)		<u>(296,027)</u>	<u>449,462</u>	<u>(1,241,504)</u>
歸屬於：				
母公司擁有人		<u>(296,027)</u>	<u>449,462</u>	<u>(1,241,504)</u>
母公司普通權益持有人應佔 每股盈利／(虧損)				
基本(人民幣元)	12	<u>(0.15)</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.55)</u>
稀釋(人民幣元)	12	<u>(0.15)</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.55)</u>

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤／(虧損)	(296,027)	449,462	(1,241,504)
其他全面收益／(虧損)			
於後續期間可能重新分類至損益的			
其他全面收益／(虧損)：			
匯兌差額：			
換算海外業務的匯兌差額	(844)	79	559
可能於後續期間重新分類至損益的			
其他全面收益／(虧損)	(844)	79	559
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	(844)	79	559
年內全面收益／(虧損)總額	<u>(296,871)</u>	<u>449,541</u>	<u>(1,240,945)</u>
歸屬於：			
母公司擁有人	<u>(296,871)</u>	<u>449,541</u>	<u>(1,240,945)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	830,892	2,204,155	3,327,360
使用權資產	14(a)	218,977	175,692	304,629
其他無形資產	15	16,687	26,399	110,938
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	16	12,000	28,945	23,487
其他非流動資產	17	1,206,026	188,023	282,887
遞延稅項資產	18	40,889	71,597	167,501
長期銀行存款	22	691,219	626,977	–
非流動資產總額		3,016,690	3,321,788	4,216,802
流動資產				
存貨	19	230,296	372,793	735,771
貿易應收款項	20	44,958	96,912	139,027
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	355,559	467,308	415,239
短期銀行存款	22	–	–	462,664
現金及現金等價物	22	594,153	995,238	4,878,676
流動資產總額		1,224,966	1,932,251	6,631,377
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	23	146,475	284,195	648,343
其他應付款項及應計費用	24	242,407	290,378	688,305
計息銀行借款	25	50,000	50,000	–
應付稅款		100,209	35,877	35,264
合約負債	26	60,107	36,512	56,560
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	27	3,484,828	3,685,625	7,552,133
租賃負債	14(b)	58,432	51,828	63,864
應付授權費	29	–	2,518	27,840
流動負債總額		4,142,458	4,436,933	9,072,309
流動負債淨額		(2,917,492)	(2,504,682)	(2,440,932)
資產總額減流動負債		99,198	817,106	1,775,870

附錄一

會計師報告

	附註	12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
遞延稅項負債	18	160,188	174,869	452,106
遞延收益	28	12,886	21,371	18,939
租賃負債	14(b)	79,000	41,695	154,952
應付授權費	29	—	8,430	24,920
非流動負債總額		252,074	246,365	650,917
資產／(負債)淨額		(152,876)	570,741	1,124,953
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	30	8	8	9
儲備	31	(152,884)	570,733	1,124,944
權益／(資產虧絀)總額		(152,876)	570,741	1,124,953

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔						
	股本	合併儲備*	股份支付 開支儲備*	法定 盈餘儲備*	匯兌 波動儲備*	累計虧損*	虧絀總額
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	8	106,428	39,334	55,971	-	(257,346)	(55,605)
年內虧損	-	-	-	-	-	(296,027)	(296,027)
年內其他全面虧損：							
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(844)	-	(844)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(844)	(296,027)	(296,871)
股份支付開支(附註32)	-	-	199,600	-	-	-	199,600
自保留盈利轉出	-	-	-	169,638	-	(169,638)	-
於2022年12月31日	<u>8</u>	<u>106,428</u>	<u>238,934</u>	<u>225,609</u>	<u>(844)</u>	<u>(723,011)</u>	<u>(152,876)</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔						權益/ (虧蝕)總額
	股本	合併儲備*	股份支付 開支儲備*	法定 盈餘儲備*	匯兌 波動儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	
於2023年1月1日	8	106,428	238,934	225,609	(844)	(723,011)	(152,876)
年內利潤	-	-	-	-	-	449,462	449,462
年內其他全面收益：							
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	79	-	79
年內全面收益總額	-	-	-	-	79	449,462	449,541
股份支付開支(附註32)	-	-	274,076	-	-	-	274,076
自保留盈利轉出	-	-	-	99,638	-	(99,638)	-
於2023年12月31日	<u>8</u>	<u>106,428</u>	<u>513,010</u>	<u>325,247</u>	<u>(765)</u>	<u>(373,187)</u>	<u>570,741</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔						權益/ (虧絀)總額
	股本	合併儲備*	股份支付 開支儲備*	法定 盈餘儲備*	匯兌 波動儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	
於2024年1月1日	8	106,428	513,010	325,247	(765)	(373,187)	570,741
年內虧損	-	-	-	-	-	(1,241,504)	(1,241,504)
年內其他全面收益：							
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	559	-	559
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	559	(1,241,504)	(1,240,945)
根據以股權結算的股份支付							
安排發行普通股	1	(1)	-	-	-	-	-
股份支付開支(附註32)	-	-	1,795,157	-	-	-	1,795,157
自保留盈利轉出	-	-	-	238,059	-	(238,059)	-
於2024年12月30日	<u>9</u>	<u>106,427</u>	<u>2,308,167</u>	<u>563,306</u>	<u>(206)</u>	<u>(1,852,750)</u>	<u>1,124,953</u>

* 該等儲備賬目包括截至2022年、2023年以及2024年12月31日的綜合財務狀況表中虧絀分別人民幣152,884,000元及儲備人民幣570,733,000元以及人民幣1,124,944,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量				
除稅前利潤／(虧損)		81,599	623,523	(168,440)
就以下各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	13	98,129	137,656	173,121
使用權資產折舊	14(a)	54,623	62,922	75,365
其他無形資產攤銷	15	13,587	19,345	37,917
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債的 公允價值虧損	27	1,716,132	200,797	3,866,508
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的 公允價值虧損淨額	16	–	1,055	5,458
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	476	190	124
出售其他無形資產的虧損	6	–	–	90
提前終止租賃產生的收益	5	(1,421)	(2,850)	(1,082)
於損益確認的遞延收益	5	(1,432)	(1,515)	(2,432)
金融資產減值虧損／ (金融資產減值虧損撥回) 淨額	6	40,349	7,284	(3,765)
存貨減值	6	8,679	16,284	45,904
以股權結算的股份支付開支	6	199,600	274,076	1,795,157
利息收入	5	(27,357)	(42,861)	(99,101)
財務費用	7	5,246	6,876	8,671
匯兌差額淨額	6	(1,311)	–	1,163
		2,186,899	1,302,782	5,734,658

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨增加	(6,190)	(158,781)	(408,882)
貿易應收款項增加	(822)	(59,238)	(38,350)
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少／(增加)	(174,876)	(114,749)	52,069
貿易應付款項及應付票據增加	28,073	137,720	364,148
其他應付款項及應計費用 增加／(減少)	(8,790)	86,341	281,861
合約負債增加／(減少)	20,797	(23,595)	20,048
經營產生的現金	2,045,091	1,170,480	6,005,552
已付所得稅	(313,199)	(254,421)	(892,344)
經營活動產生的現金流量淨額	1,731,892	916,059	5,113,208

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動產生的現金流量				
購買物業、廠房及設備項目		(1,366,941)	(476,200)	(1,276,580)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		2,135	10	1,332
購買其他無形資產		(18,824)	(18,364)	(81,666)
租賃土地的使用權預付款項	14(a)	(56,911)	(1,926)	(11,113)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(12,000)	(18,000)	–
於收購時原到期日超過三個月的				
銀行存款增加		(680,000)	–	(440,000)
贖回於收購時原到期日超過三個月的				
銀行存款		–	80,000	580,000
就物業、廠房及設備收取政府補助	28	14,318	10,000	–
已收利息		16,138	30,104	123,414
		<u>(2,102,085)</u>	<u>(394,376)</u>	<u>(1,104,613)</u>
投資活動使用的現金流量淨額				

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動產生的現金流量				
銀行借款所得款項	33	50,000	50,000	–
償還銀行借款	33	–	(50,000)	(50,000)
收購現時組成 貴集團的附屬公司的 付款		(126,019)	–	–
發行 貴公司可轉換可贖回優先股 所得款項		3,821	–	–
償還向第三方收取的墊款		–	(55,287)	–
租賃付款的本金部分	33	(49,733)	(58,770)	(66,814)
租賃付款的利息部分	33	(5,246)	(4,693)	(7,098)
已付利息	33	–	(1,928)	(641)
融資活動使用的現金流量淨額		<u>(127,177)</u>	<u>(120,678)</u>	<u>(124,553)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		(497,370)	401,005	3,884,042
年初現金及現金等價物		1,091,056	594,153	995,238
外匯匯率變動影響淨額		467	80	(604)
年末現金及現金等價物		<u>594,153</u>	<u>995,238</u>	<u>4,878,676</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及現金等價物	22	<u>594,153</u>	<u>995,238</u>	<u>4,878,676</u>
綜合現金流量表及綜合財務狀況表 所列現金及現金等價物		<u>594,153</u>	<u>995,238</u>	<u>4,878,676</u>

貴公司財務狀況表

	附註	12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的投資*		<u>1,099,930</u>	<u>1,374,006</u>	<u>3,169,163</u>
非流動資產總額		<u>1,099,930</u>	<u>1,374,006</u>	<u>3,169,163</u>
流動資產				
其他應收款項	21	15	15	15
現金及現金等價物	22	<u>28</u>	<u>28</u>	<u>236</u>
流動資產總額		<u>43</u>	<u>43</u>	<u>251</u>
流動負債				
應付附屬公司款項 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	24	67	9,517	57,471
	27	<u>3,484,828</u>	<u>3,685,625</u>	<u>7,552,133</u>
流動負債總額		<u>3,484,895</u>	<u>3,695,142</u>	<u>7,609,604</u>
流動負債淨額		<u>(3,484,852)</u>	<u>(3,695,099)</u>	<u>(7,609,353)</u>
資產總額減流動負債		<u>(2,384,922)</u>	<u>(2,321,093)</u>	<u>(4,440,190)</u>
負債淨額		<u><u>(2,384,922)</u></u>	<u><u>(2,321,093)</u></u>	<u><u>(4,440,190)</u></u>
權益虧絀				
股本	30	8	8	9
儲備	31	<u>(2,384,930)</u>	<u>(2,321,101)</u>	<u>(4,440,199)</u>
權益虧絀		<u><u>(2,384,922)</u></u>	<u><u>(2,321,093)</u></u>	<u><u>(4,440,190)</u></u>

* 於2022年、2023年以及2024年12月31日，貴公司於附屬公司的投資結餘如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Kayou Holdings Limited	860,996	860,996	860,996
以股權結算的股份支付產生的投資(附註)	238,934	513,010	2,308,167
	<u>1,099,930</u>	<u>1,374,006</u>	<u>3,169,163</u>

附註：該金額指貴公司向貴集團顧問及李奇斌先生作出的股份獎勵計劃(附註32)以換取他們向貴集團附屬公司提供服務(被視為貴公司向該等附屬公司作出的投資)產生的以股權結算的股份支付開支。

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一家於2021年5月27日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為Sertus Chambers, Governors Square, Suite #5-204, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 2547, Grand Cayman, KY1104, Cayman Island。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司於中華人民共和國(「中國」)主要從事設計、製造及銷售泛娛樂產品(包括玩具及文具)。

誠如文件「歷史、重組及公司架構」一段所載，貴集團已進行重組。重組已於2021年12月15日完成。除重組外，貴公司自其註冊成立以來並無展開任何業務或營運。

貴公司董事認為，貴公司的最終控股公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的Liqibin Holdings Limited及Qiyang Holdings Limited(統稱「最終控股公司」)，以及貴公司的最終控股股東為李奇斌先生及齊燕女士(統稱「最終控股股東」)。

附錄一

會計師報告

有關附屬公司的資料

截至本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接或間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司（或倘於香港境外註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司具有大致相似的特徵）。貴公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	附註	註冊成立／登記 地點及日期以及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	應佔 貴公司 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
Kayou Holdings Limited	(1)	英屬維爾京群島 2021年6月7日	1美元	100%	-	投資控股
卡游(香港)有限公司	(2)	香港 2021年6月25日	1港元	-	100%	投資控股
浙江卡游動漫有限公司	(3)	中國／中國內地 2019年8月7日	人民幣 835,550,000元	-	100%	設計、製造及銷 售泛娛樂產品
浙江卡游科技有限公司	(3)	中國／中國內地 2019年11月26日	人民幣 300,000,000元	-	100%	製造泛娛樂產品
卡游(上海)文化創意有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年9月27日	人民幣 10,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
上海卡游印刷科技有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年9月22日	人民幣 100,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
卡游(上海)文化傳播有限公司	(2)	中國／中國內地 2011年4月27日	人民幣 10,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／登記 地點及日期以及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	應佔 貴公司 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
浙江卡游文化傳播有限公司	(2)	中國／中國內地 2018年2月27日	人民幣 20,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
浙江卡游文具有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年9月13日	人民幣 300,000,000元	-	100%	製造泛娛樂產品
深圳卡游科技有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年1月17日	人民幣 200,000,000元	-	100%	設計、製造及銷售泛娛樂產品
上海弘口文化發展有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年2月14日	人民幣 50,000,000元	-	100%	設計、製造及銷售泛娛樂產品
廣東卡游實業有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年9月30日	人民幣 50,000,000元	-	100%	製造及銷售泛娛樂產品
上海卡游企業管理有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年9月19日	15,000,000美元	-	100%	企業管理及銷售泛娛樂產品
上海華文新文化傳播有限公司	(5)	中國／中國內地 2023年4月4日	人民幣 500,000元	-	100%	設計、製造及銷售泛娛樂產品

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／登記 地點及日期以及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	應佔 貴公司 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
江蘇卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年12月21日	人民幣 10,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
浙江卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月18日	人民幣 10,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
廣東卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月13日	人民幣 5,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
安徽卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月13日	人民幣 5,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
湖北卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年12月17日	人民幣 1,010,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
北京卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月25日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
河南卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月21日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
貴州卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月20日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
四川卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月14日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／登記 地點及日期以及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	應佔 貴公司 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
陝西卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月14日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
重慶卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月12日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
雲南卡游貿易有限公司	(2)	中國／中國內地 2021年10月11日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
遼寧卡游貿易有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年2月25日	人民幣 3,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
天津卡游貿易有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年2月23日	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
江西卡游貿易有限公司	(4)	中國／中國內地 2022年2月28日	人民幣 2,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
山東卡游貿易有限公司	(5)	中國／中國內地 2023年5月17日	人民幣 3,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
湖南卡游親趣貿易有限公司	(5)	中國／中國內地 2023年5月15日	人民幣 2,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品
上海卡游泛娛樂有限公司	(6)	中國／中國內地 2024年4月7日	人民幣 2,000,000元	-	100%	銷售泛娛樂產品

上表載列董事認為主要影響有關期間業績或構成 貴集團資產淨額重大部分的 貴公司附屬公司。

- (1) 由於該實體毋須遵守其成立所在司法管轄區的相關規則及法規項下的任何法定審計規定，故並無就其編製及刊發經審計財務報表。
- (2) 並無編製截至2022年、2023年以及2024年12月31日止年度的法定經審計財務報表。
- (3) 根據中國公認會計準則及法規編製截至2022年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊會計師事務所上海浩威會計師事務所審計。根據中國公認會計準則及法規編製截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊會計師事務所浙江志誠會計師事務所審計。並無編製該等實體截至2024年12月31日止年度的法定經審計財務報表。
- (4) 該等實體於2022年成立，自註冊成立或成立起並無編製法定經審計財務報表。
- (5) 該等實體於2023年成立，自成立起並無編製法定經審計財務報表。
- (6) 該實體於2024年成立，自成立起並無編製法定經審計財務報表。

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，其中包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有準則及詮釋。

於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已提早採納自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則以及相關過渡性條文。

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（已以公允價值計量）外，歷史財務資料乃採用歷史成本法編製。

截至2024年12月31日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣2,440.9百萬元，主要是由於將可轉換可贖回優先股呈現為流動負債所致，進一步詳情載於歷史財務資料附註27。此外，截至2024年12月31日，貴集團的合約承擔額約為人民幣1,078.1百萬元（附註35）。該等股份的贖回權將於貴公司普通股[編纂]後自動失效，而可轉換可贖回優先股隨後將由負債重新分類為權益。董事已審閱貴集團涵蓋自2024年12月31日起計至少十二個月期間的現金流量預測。儘管於2024年12月31日錄得流動負債淨額，貴公司董事認為貴集團將有足夠的營運資金為其營運提供資金，並於可預見的未來履行其財務責任，並計及（其中包括）歷史財務表現及自2024年12月31日起計未來十二個月的可供使用的財務資源。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製有關期間的歷史財務資料乃屬恰當。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括 貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構實體）。當 貴集團因對被投資方的參與而面臨或有權獲得可變回報，並有能力透過其對被投資方的權力（即使 貴集團當前有能力指導被投資方相關活動的現有權利）影響該等回報時即實現了控制。

一般而言，假設大多數投票權導致控制權。當 貴公司擁有被投資方少於半數的投票權或類似權利時， 貴集團在評估是否對被投資方擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期編製，並採用一致的會計政策。附屬公司的業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收入的各個組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現赤字結餘。所有與 貴集團成員公司之間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。在不喪失控制權的情況下，附屬公司所有者權益的變動作為權益交易入賬。

若 貴集團喪失對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、非控股權益及匯率波動儲備；並將任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧損確認為損益。 貴集團先前於其他全面收入確認的應佔組成部分會重新分類至損益或保留溢利（如適用），並按 貴集團直接出售相關資產或負債所需的相同基準重新分類。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號	並無公眾問責性的附屬公司：披露 ³
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類和計量(修訂本) ²
國際財務報告準則第9號及國際財務 報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資 ⁴
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告準則會計準則 年度改進－第11卷	國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第7號(修訂本) ²

¹ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂準則的影響。國際財務報告準則第18號引入有關損益表內呈列資料的新規定，包括特定總計及小計金額。其亦規定在附註中披露管理層界定的表現計量，並引入有關合併及分拆財務資料的新規定。預期新規定將影響貴集團損益表的呈列以及貴集團財務表現的披露。迄今為止，貴集團認為新訂及經修訂準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各有關期間末以公允價值計量其若干金融資產、股權投資及金融負債。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘若無主要市場，則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。貴集團必須能夠進入主要或最有利的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

貴集團在計量公允價值時使用當時適當且有充足數據可供計量公允價值的估值方法，並盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據可觀察（直接或間接）的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據不可觀察的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團通過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據），釐定層級內級別之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對一項資產（不包括存貨及遞延稅項資產）進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，除非資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合的現金流入，可收回金額可就此按資產所屬的現金產生單位釐定。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘可按合理及一致的基準分配公司資產（例如總部大樓）的部分賬面值，則該部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用除稅前貼現率貼現至其現值，而有關除稅前貼現率反映貨幣時間值的當前市場評估及資產特定風險。減值虧損按其產生的期間在損益中於與減值資產的功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末，會就是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該等跡象，便會估計可收回金額。先前就資產（不包括商譽）確認的減值虧損僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。此減值虧損的撥回計入發生當期的損益內。

關聯方

在下列情況下，某方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該方為個人或與該個人關係密切的家庭成員，且該個人

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 某方為符合任何下列條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人土對該實體具有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其擬定用途的工作狀態及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的開支（如維修及保養）一般於產生期間計入損益。在滿足確認條件的情況下，主要檢查的開支在資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須不時更換，則貴集團將該等部分確認為具特定可使用年限的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃按直線法計算，以於估計可使用年限內撇銷各物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值。就此所使用的主要年利率如下：

類別	主要年利率
房屋	3.5%至10%
設備	10.0%至33.3%
家具、固定裝置及設備	10.0%至33.3%
機動車輛	25.0%至33.3%
租賃物業裝修	租賃年限的較短者及20.0%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同，則該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年限及折舊方法至少於各財政年度末進行審閱及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括任何初始確認的重大部分）於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的報告期間內，在損益中確認任何出售或報廢資產的收益或虧損為出售有關資產所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。當在建工程完成並可使用時，將被重新分類至適當物業、廠房及設備類別。

其他無形資產

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列示，並於其估計可使用年限10年（即軟件許可期）內按直線法攤銷。

授權知識產權（「授權IP」）

許可權按歷史成本減累計攤銷及累計減值虧損入賬，並按直線法於估計可使用年限13個月至10年內攤銷。

許可權的歷史成本按各許可權購買日期的固定最低付款的現值計量。與取決於銷售或生產的許可權有關的可變付款於觸發該等付款的條件發生的期間於損益中確認。

授權IP的可使用年限乃根據有關資產可為貴集團帶來經濟利益的IP預期使用週期及相關授權協議的合約期限（以較短者為準）釐定。

研發成本

所有研究成本在產生時從損益表扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，僅當貴集團能證明完成無形資產以令其可供使用或銷售的技術可行性、其完成意向及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、有資源可完成項目及可靠計量開發期間開支的能力時，才資本化並遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時列為開支。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。如合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認支付租賃付款額的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減獲得的任何租賃優惠。使用權資產於租賃年限與資產的估計可使用年限兩者中的較短期間按直線法折舊如下：

辦公場所、零售門店及廠房	2至10年
租賃土地	50年

如於租賃年限結束時租賃資產的所有權轉讓予 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計可使用年限計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃年限內應付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款），減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款，以及剩餘價值擔保下預期須支付的款項。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及（如租賃年限反映 貴集團行使終止租賃選擇權）就終止租賃而支付的罰款。不基於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或情況的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，故 貴集團在租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加，以反映利息增加，並減少租賃付款。此外，如出現修改、租賃年限變化、租賃付款變化（例如因指數或利率變化導致的未來租賃付款變化）或購買相關資產的選擇權的評估變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免用於其辦公場所的短期租賃（即租賃年限為自開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。

短期租賃的租賃付款於租賃年限內按直線法確認為開支。

金融投資

非上市股權投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」）。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值計量及入賬，其公允價值變動淨額於損益中確認。

倘若買賣金融資產須於市場監管或慣例通常規定的期間內交付資產，則於交易日（即 貴集團承諾買賣資產之日）確認。

貿易及其他應收款項

當 貴集團擁有收取對價的無條件權利時確認應收款項。倘對價須待時間流逝方會到期支付，收取對價的權利即為無條件。除並無重大融資成分的貿易應收款項外， 貴集團初步按其公允價值加（倘並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本計量應收款項。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

應收款項以實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬。

為確保金融資產按攤銷成本進行分類及計量，其產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息，且 貴集團擁有持有該資產的業務模式以收取合約現金流量。

金融資產減值

貴集團會對非以公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他加強信貸措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。倘信貸風險自初始確認起未有顯著增加，則就未來12個月內的潛在違約事件所致信貸虧損計提預期信貸虧損（12個月預期信貸虧損）。倘信貸風險自初始確認起出現顯著增加，不論何時發生違約，餘下風險年限內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

貴集團在各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認後有否顯著增加。於評估期間，貴集團將金融工具於報告日期出現違約事件的風險與金融工具於初始確認日期出現違約事件的風險進行比較，並考慮合理且可證實的資料（毋須過多成本或工序便可查閱），包括過往經驗及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天，則信貸風險顯著增加。

倘合約付款已逾期90天，則貴集團將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，於考慮貴集團所持的任何加強信貸措施前，當內部或外部資料指出貴集團不大可能悉數收回尚未償還合約金額，則貴集團亦可能將金融資產視為違約。倘無法合理預期收回合約現金流量時，則撤銷金融資產。

以攤銷成本計量的金融資產在一般方法下可能會發生減值，並按以下計量預期信貸虧損的階段分類，惟貿易應收款項採用簡化方法除外，詳情如下。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 金融工具的信貸風險自初始確認起並未顯著增加，且虧損撥備以等同於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 金融工具的信貸風險自初始確認起顯著增加，惟其並非出現信貸減值的金融資產，其虧損撥備以等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值的金融資產（惟其並非購買或原已出現信貸減值），其虧損撥備以等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

就不包含重大融資成分的貿易應收款項而言，或當貴集團應用毋須調整重大融資成分影響的可行權宜方法時，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並不追蹤信貸風險的變動，而是根據各報告日期全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項初步以公允價值確認。於初步確認後，貿易應付款項、應付票據及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟其於貼現影響並不重大的情況下按成本列賬則除外。

應付授權費

應付授權費按公允價值初步入賬，即其後年度將予支付的未開票固定最低定期付款的現值。其隨後採用實際利率法按攤銷成本減付款列賬。該等款項於開立票據時重新分類為貿易應付款項。應付授權費產生的利息作為利息開支計入損益。

借款

借款初步以公允價值扣除所產生的直接應佔交易成本確認。借款其後採用實際利率法按攤銷成本列賬，並分類為流動負債，除非貴集團擁有無條件權利於報告期末後至少12個月償還負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。貴公司發行的可轉換可贖回優先股及於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入當期損益，初始均以公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益確認為財務費用。有關貴公司自身信貸風險的公允價值變動部分於其他全面收益中確認。就信貸風險計入其他全面收益的金額毋須轉回至損益中，惟變現時轉撥至保留盈利。有關市場風險的公允價值變動淨額於損益中確認，其中不包括就該等金融負債收取的任何利息。

終止確認金融負債

當負債項下的責任被解除、取消或屆滿，則須終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸款人以條款大為不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修訂，則此類取代或修訂將被視為終止確認原有負債及確認為新造負債，而有關賬面值的差額須於損益中確認。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，就在產品及產成品而言，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中現金及現金等價物包括庫存現金及銀行存款，以及期限一般為三個月內的短期高流動性存款，此等投資可隨時兌換成已知金額的現金，價值變動風險甚微，乃為履行短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及銀行存款以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外確認項目相關的所得稅不在損益內確認，而在其他全面收益或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債以各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團營運所在國家現行的詮釋及慣例，按預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法就各報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

所有應課稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債，惟下述情況除外：

- 遞延稅項負債乃由商譽或不構成業務合併交易中的資產或負債的初始確認所產生，交易時既不影響會計利潤，亦不影響應課稅利潤或虧損，且不產生相等於應課稅及可抵扣暫時性差異的金額；及
- 就與於附屬公司投資產生的應課稅暫時性差異而言，撥回暫時性差異的時間可予控制，而該等暫時性差異於可見將來可能不會撥回。

所有可抵扣暫時性差異以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅利潤抵銷可抵扣暫時性差異，以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的可動用結轉，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 因有關可抵扣暫時性差異的遞延稅項資產源自初始確認一項交易（並非業務合併）中的資產或負債，交易時既不影響會計利潤，亦不影響應課稅利潤或虧損，且不產生相等於應課稅及可抵扣暫時性差異的金額；及
- 就與於附屬公司投資產生的可抵扣暫時性差異而言，遞延稅項資產僅於暫時性差異可能於可預見未來撥回，並具有應課稅利潤用以抵扣暫時性差異時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並於不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以調減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

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

當且僅當 貴集團具有法定權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，而遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，且該等不同應課稅實體於各未來期間有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助在可合理確信將獲得補助且符合所有附帶條件的情況下按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則在擬補償而相關成本費用化期間內系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收益科目，並於相關資產的預期可使用年限內以等額年度分期方式撥回損益。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於商品或服務控制權轉移至客戶時確認，該金額反映 貴集團預期就交換該等商品或服務而有權收取的對價。

倘合約中的對價包括可變金額，則對價金額預計為 貴集團有權就交換向客戶轉讓的商品或服務而收取的金額。可變對價於合約開始時估計，並受其限制，直至隨後解決與可變對價相關的不確定因素時，已確認累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回。

倘合約包含向客戶提供超過一年的轉讓商品或服務重大財務利益的融資部分時，收入按應收款項的現值計量，並以 貴集團與客戶之間於合約開始時的獨立融資交易所反映的貼現率貼現。倘合約包含為 貴集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收入則包括按實際利率法計算的合約負債產生的利息開支。對於客戶付款與轉讓承諾商品或服務之間的期間為一年或以下的合約，交易價格不會根據國際財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資部分的影響而調整。

(a) 商品銷售

貴集團自銷售商品產生收入，包括來自經銷商渠道的銷售、來自零售渠道的銷售及來自直營渠道的銷售，該等收入於資產控制權轉移至客戶的時間點確認。

就經銷商渠道的銷售而言，收入於商品控制權轉移時確認（即商品交付予經銷商時），經銷商可全權酌情決定銷售商品的渠道及價格，且並無可能影響經銷商接收商品的未履行責任。當商品已運至經銷商的指定地點，過時及虧損的風險已轉移至經銷商，且經銷商已根據銷售合約接收商品，接收條款已失效或 貴集團有客觀證據證明已達成所有接收條件時，則始能作為交付。

就來自零售渠道的銷售而言，收入於商品控制權轉移至零售商時（即零售商接收商品時）確認。

就來自直營渠道的銷售而言，收入於商品控制權轉移至終端客戶時確認。

(b) 退貨權

就訂明客戶有權在指定期間內退貨的合約而言，由於預期價值法預測 貴集團將有權收取的可變對價金額最為有效，故採用預期價值法估計不會被退回的商品。國際財務報告準則第15號有關限制可變對價估計的規定已用於釐定可計入

交易價格的可變對價金額。預期將被退回的商品會確認為負債而非收入。退貨權資產（及對銷售成本作出的相應調整）亦就向客戶收回產品的權利予以確認。

(c) 可變對價：基於交易量的返利

一旦在此期間內購買的產品數量超過合約規定的限額，則可向若干客戶提供可追溯批量返利。返利可抵銷客戶的應付款項。為估計預期未來返利的可變對價，對單一數量限額的合約採用最可能的金額方法。能最佳預測可變對價金額的所選方法主要由合約中所包含的多個銷量限額驅動。有關限制可變對價估計的規定已獲應用，並就預期未來返利確認負債。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法通過採用將金融工具的估計未來現金收入在預計年限內或更短時間內（如適用）準確貼現至金融資產賬面淨值的利率予以確認。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關商品或服務前收到客戶款項或到期款項（以較早者為準）時予以確認。合約負債於 貴集團履行合約（即將相關商品或服務的控制權轉讓予客戶）時確認為收入。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加由當地市政府設立的中央退休金計劃。於中國內地營運的附屬公司須將其工資成本的若干比例支付予中央退休金計劃。供款根據中央退休金計劃的規定於應付時自損益扣除。

借款成本

所有借款成本均於產生期間費用化。借款成本包括實體因借款而產生的利息及其他成本。

股份支付

貴公司設立一項股份獎勵計劃。貴集團僱員（包括董事）及顧問按股份支付形式收取薪酬，其中僱員（包括董事）及顧問以提供服務換取股權工具（「股權結算交易」）。

與僱員進行的股權結算交易的成本乃參考貴集團股份於授予日期的公允價值計量。由於貴集團已推翻所獲得服務的公允價值能夠可靠估計的假設，故與顧問進行的股權結算交易的成本乃參考於對手方提供服務當日已授股權工具的公允價值間接計量。進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

股權結算交易的成本乃於表現及／或服務條件達成的期間內確為僱員福利開支或顧問所提供服務的開支，並會令權益相應增加。於各報告期末直至歸屬日期就股權結算交易確認的累計費用反映歸屬期間已屆滿的程度及貴集團就最終將歸屬的股權工具數目作出的最佳估算。期內損益的扣除或計入項目為該期間開始及完結時所確認的累計費用變動。

釐定獎勵的授予日期公允價值時並不計及服務和非市場表現條件，但將評估條件獲達成的機會率，作為貴集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計一部分。市場表現條件在授予日期公允價值內反映。在一項獎勵上附加但不設相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件在一項獎勵的公允價值內反映，並導致一項獎勵即時支銷，除非同時存在服務及／或表現條件。

就因未達到非市場表現及／或服務條件而最終未有歸屬的獎勵而言，不會確認開支。如獎勵附帶市場或非歸屬條件，則不論是否達到該市場或非歸屬條件，只要符合所有其他表現及／或服務條件，該交易均會視作歸屬處理。

未行使獎勵的稀釋影響在計算每股盈利時反映為額外股份稀釋。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能貨幣，因為貴集團主要在中國經營業務。貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，而列入各實體財務報表的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團旗下實體錄得的外幣交易初步按其各自於交易日期通行的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末通行的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差異於損益中確認。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的當前匯率換算為人民幣，而其損益表則接近似於有關交易日期當前匯率的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計，惟非控股權益應佔的差異除外。出售境外業務時，與該特定境外業務有關的儲備中的累計金額於損益中確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而其會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致未來需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下判斷，該判斷對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響：

遞延稅項資產

倘可能有應課稅利潤可用作抵銷虧損及可抵扣暫時性差異，則未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異均被確認為遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤產生的

可能時間及水平以及未來稅務規劃策略，作出重大判斷釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註18。

與顧問進行股權結算交易的估值基準

在將與顧問進行的股權結算交易入賬時，貴集團已推翻所獲得服務的公允價值能夠可靠估計的假設。因此，所獲得服務的公允價值乃參考已授股權工具（於對手方提供服務當日計量）的公允價值間接計量。由於諮詢服務乃在整個合約期內持續提供，加權平均公允價值乃作為一個約數用於計算股權工具的公允價值，並計及有關期間股權價值的波動。

估計不確定性

於各有關期間末，有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源闡述如下，此等假設及估計不確定性來源具有重大風險可導致資產及負債的賬面值於下一個財政年度內出現重大調整。

批量返利的可變對價

貴集團估計將可變對價計入附有批量返利的產品銷售交易價格中。

就設有獨立交易量限值的合約而言，貴集團按每名客戶基準分析批量返利。釐定客戶是否可能有權獲得返利取決於客戶過往享有的返利權利及迄今為止的累計採購量而定。

貴集團每年更新其對預期批量返利的評估，並相應調整銷售折讓及應付返利。預期批量返利的估計易受情況變動影響，而貴集團過往有關返利權利的經驗未必能代表客戶日後的實際返利權利。於2022年、2023年以及2024年12月31日，預期批量返利確認為應付銷售折讓及返利的金額分別為人民幣31,508,000元、人民幣58,786,000元及人民幣180,427,000元。

授權IP的可使用年限

貴集團擁有主要用於設計及銷售泛娛樂產品的授權IP。貴集團根據合約及預期經濟利益估計該等授權IP的可使用年限為13個月至10年。然而，實際可使用年限可能短於或長於管理層估計，並視乎市場競爭而定。定期審閱可能導致可使用年限發生變化，從而在未來期間產生攤銷費用。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於多個具有類似虧損模式的客戶群的逾期天數計算。

撥備矩陣初步基於貴集團的歷史可觀察違約率計算。貴集團按前瞻性資料校準矩陣以調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）將於下一年內轉差，從而可能導致零售業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，歷史可觀察違約率會予以更新並分析前瞻性估計的變動。

對歷史可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係評估為重大估計。預期信貸虧損金額易受情況及預測經濟狀況的變動影響。貴集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註20中披露。

其他應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團已應用違約概率法計算其他應收款項的預期信貸虧損，並於計算預期信貸虧損率時考慮違約事件、歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。對歷史虧損率與預測經濟狀況之間的關係評估為重大估計。預期信貸虧損金額易受情況及預測經濟狀況的變動影響。貴集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。已確認的預期信貸虧損撥備金額於歷史財務資料附註21中披露。

可轉換可贖回優先股的公允價值

以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股的公允價值均採用估值技術（包括現金流量貼現法及期權定價法）釐定。該估值乃基於有關無風險利率、因缺乏市場流通性而折讓（「因缺乏市場流通性而折讓」）及波幅的關鍵參數計量，該等參數存在不確定因素並可能完全有別於實際結果。於2022年、2023年以及2024年12月31日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣3,484,828,000元、人民幣3,685,625,000元及人民幣7,552,133,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

非上市股權投資的公允價值

非上市股權投資已根據歷史財務資料附註38所詳述的市場估值技術或現金流量貼現法估值。估值需由 貴集團釐定近期交易價、波幅、無風險利率、因缺乏市場流通性而折讓及加權平均資本成本而作出調整。 貴集團將該等投資的公允價值分類為第三級。於2022年、2023年以及2024年12月31日，非上市股權投資的公允價值分別為人民幣12,000,000元、人民幣28,945,000元及人民幣23,487,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註16。

租賃 – 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，故 貴集團使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率是指 貴集團在類似經濟環境下，為獲取與使用權資產具有相近價值的資產，而以類似期限和類似的擔保借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據（如市場利率）可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據估計增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司獨立的信貸評級）。

非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於各有關期間末評估所有非流動非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（為其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時即存在減值。公允價值減出售成本乃根據類似資產公平交易中具約

束力的銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。物業、廠房及設備、使用權資產、其他無形資產及其他非流動資產的賬面值載於歷史財務資料附註13、14、15及17。

諮詢服務的服務期

貴集團基於顧問完成服務的進度評估顧問提供的諮詢服務（貴集團同意就此以貴公司股份結算對價）的服務期。服務期自顧問開始根據雙方商定的諮詢服務協議提供服務之日起，至顧問達成所有表現目標之日止。進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

4. 經營分部資料

管理層已根據主要經營決策者審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，並已被認定為貴公司執行董事。於有關期間，貴集團主要從事設計、製造及銷售泛娛樂產品（包括玩具及文具）。管理層將貴集團業務的經營業績作為一個經營分部進行審查，以便就資源分配及表現評估作出決策。因此，貴公司的主要經營決策者認為僅有一個用於作出戰略決策的分部。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	4,131,124	2,662,145	10,054,300
其他國家／地區	—	—	2,621
	<u>4,131,124</u>	<u>2,662,145</u>	<u>10,056,921</u>

上述收入資料基於客戶所在地呈列。

(b) 非流動資產

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	2,963,801	3,221,246	4,014,793
其他國家／地區	—	—	11,021
	<u>2,963,801</u>	<u>3,221,246</u>	<u>4,025,814</u>

上述非流動資產基於資產所在地呈列，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

於各有關期間，向單一客戶或共同控制下的一組客戶的銷售收入並無佔 貴集團收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入指於有關期間銷售產品的收入。

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入			
來自經銷商渠道的銷售	3,826,887	2,152,079	8,068,735
來自零售渠道的銷售	88,451	248,414	1,234,308
來自直營渠道的銷售	215,786	261,652	753,878
	<u>4,131,124</u>	<u>2,662,145</u>	<u>10,056,921</u>
地區市場			
中國內地	4,131,124	2,662,145	10,054,300
其他國家／地區	—	—	2,621
	<u>4,131,124</u>	<u>2,662,145</u>	<u>10,056,921</u>
收入確認時間			
在某一時間點確認的收入	<u>4,131,124</u>	<u>2,662,145</u>	<u>10,056,921</u>

下表列示有關期間確認並計入各報告期初合約負債中的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初合約負債中已確認的收入：			
商品銷售	<u>39,310</u>	<u>60,107</u>	<u>36,512</u>

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

商品銷售

銷售商品的履約責任於交付產品時達成，且通常須預先付款，惟獲授賬期的客戶則通常於交付後兩個月內到期付款。部分合約為客戶提供退貨權及批量返利，從而產生可變對價。

於各有關期間末仍有尚未履行的商品銷售履約責任。誠如國際財務報告準則第15號所允許，貴集團應用可行權宜方法，並無披露分配至尚未履行履約責任的商品銷售合約的交易價格，該等合約的原定預期期限通常為一年或以下。

其他收入及收益

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入				
政府補助及津貼				
— 與收入相關	(i)	9,316	254,863	137,173
— 與資產相關	(ii)	1,432	1,515	2,432
銀行利息收入		27,357	42,861	99,101
其他		4,019	11,311	13,418
		<u>42,124</u>	<u>310,550</u>	<u>252,124</u>
收益				
匯兌差額淨額		1,311	—	—
提前終止租賃產生的收益		1,421	2,850	1,082
		<u>2,732</u>	<u>2,850</u>	<u>1,082</u>
其他收入及收益總額		<u><u>44,856</u></u>	<u><u>313,400</u></u>	<u><u>253,206</u></u>

- (i) 貴集團已收到與收入相關的政府補助及津貼，獎勵 貴集團對當地經濟增長的貢獻。該等補助與收入相關，並於收到該等補助後於損益中確認。概無與該等補助相關的未達成條件或或然事項。
- (ii) 貴集團已收到與生產廠房投資相關的若干政府補助。與資產相關的補助於相關資產的可使用年限內於損益中確認。該等與資產相關的補助詳情載於歷史財務資料附註28。

6. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本*		1,288,839	911,022	3,291,533
物業、廠房及設備折舊	13	98,129	137,656	173,121
使用權資產折舊	14(a)	54,623	62,922	75,365
其他無形資產攤銷	15	13,587	19,345	37,917
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	16,715	13,834	31,053
研發成本**		250,666	167,516	388,404
僱員福利開支(包括附註8所載 董事及最高行政人員酬金)：				
工資及薪金		335,493	458,502	837,322
社會福利		40,926	68,546	105,559
退休金計劃供款***		20,322	26,480	42,185
		<u>396,741</u>	<u>553,528</u>	<u>985,066</u>
以股權結算的股份支付開支	32	199,600	274,076	1,795,157
匯兌差額淨額		(1,311)	–	1,163
金融資產減值虧損／(金融資產減值虧 損撥回)淨額：				
貿易應收款項減值虧損／(貿易應收 款項減值虧損撥回)淨額	20	22,199	7,284	(3,765)
其他應收款項減值虧損淨額	21	18,150	–	–
		<u>40,349</u>	<u>7,284</u>	<u>(3,765)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨減值		8,679	16,284	45,904
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動	27	1,716,132	200,797	3,866,508
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨額	16	–	1,055	5,458
出售物業、廠房及設備項目的虧損		476	190	124
出售其他無形資產的虧損		–	–	90
[編纂]開支		–	9,449	45,931

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷、使用權資產折舊及員工成本相關的開支，該等開支亦計入上文就各項此類開支分別披露的相關總額內。

** 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷、使用權資產折舊及員工成本相關的開支，該等開支亦計入上文就各項此類開支分別披露的相關總額內。

*** 貴集團（作為僱主）並無沒收可用以降低現有供款水平的供款。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款利息	–	1,928	641
租賃負債利息	5,246	4,693	7,098
應付授權費利息	–	255	932
	<u>5,246</u>	<u>6,876</u>	<u>8,671</u>

8. 董事及最高行政人員薪酬

- (i) 於2021年5月27日，李奇斌先生獲委任為 貴公司執行董事、首席執行官兼董事長。
- (ii) 於2021年12月15日，郭越先生獲委任為 貴公司執行董事，而蘇凱博士獲委任為 貴公司非執行董事。
- (iii) 於2024年1月11日，齊燕女士獲委任為 貴公司非執行董事。

董事自集團實體已收或應收薪酬的詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
費用：			
董事	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	5,840	5,880	6,796
績效相關花紅*	270	720	1,920
退休金計劃供款及社會福利	402	431	435
以股權結算的股份支付	—	—	1,795,157
	<u>6,512</u>	<u>7,031</u>	<u>1,804,308</u>
	<u><u>6,512</u></u>	<u><u>7,031</u></u>	<u><u>1,804,308</u></u>

* 貴公司若干執行董事有權收取按 貴集團除稅後利潤的百分比釐定的花紅。

(a) 獨立非執行董事

於有關期間結束，李重光先生、陳弘俊先生及陳潔教授獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無向獨立非執行董事支付費用及其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

截至2022年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關 花紅	退休金計劃 供款及 社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
首席執行官兼執行董事： 李奇斌先生 ⁽ⁱ⁾	3,600	–	134	3,734
執行董事： 郭越先生 ⁽ⁱⁱ⁾	1,040	270	134	1,444
非執行董事： 齊燕女士 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,200	–	134	1,334
蘇凱博士 ⁽ⁱⁱ⁾	–	–	–	–
	1,200	–	134	1,334
	<u>5,840</u>	<u>270</u>	<u>402</u>	<u>6,512</u>

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關 花紅	退休金計劃 供款及 社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
首席執行官兼執行董事： 李奇斌先生 ⁽ⁱ⁾	3,600	–	144	3,744
執行董事： 郭越先生 ⁽ⁱⁱ⁾	1,080	720	144	1,944
非執行董事： 齊燕女士 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,200	–	143	1,343
蘇凱博士 ⁽ⁱⁱ⁾	–	–	–	–
	1,200	–	143	1,343
	<u>5,880</u>	<u>720</u>	<u>431</u>	<u>7,031</u>

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	績效 相關花紅	退休金 計劃供款 及社會福利	以權益 結算的 股份付款	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
首席執行官兼執行董事：					
李奇斌先生 ⁽ⁱ⁾	4,516	960	145	1,795,157	1,800,778
執行董事：					
郭越先生 ⁽ⁱⁱ⁾	1,080	960	145	–	2,185
非執行董事：					
齊燕女士 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,200	–	145	–	1,345
蘇凱博士 ⁽ⁱⁱ⁾	–	–	–	–	–
	1,200	–	145	–	1,345
	<u>6,796</u>	<u>1,920</u>	<u>435</u>	<u>1,795,157</u>	<u>1,804,308</u>

於有關期間，貴集團並無向董事及主要行政人員支付或應付任何薪酬，作為促使其加入貴集團或加入貴集團時的獎勵或離職補償。

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年以及2024年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括上文披露的一名、一名及一名董事。董事薪酬詳情載於上文附註8。截至2022年、2023年以及2024年12月31日，餘下四名、四名及四名最高薪酬僱員（非貴公司董事或最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	6,815	7,447	7,527
績效相關花紅*	1,245	4,101	7,695
退休金計劃供款及社會福利	334	518	566
	<u>8,394</u>	<u>12,066</u>	<u>15,788</u>

* 貴公司若干最高薪酬僱員有權收取按貴集團除稅後利潤的百分比釐定的花紅。

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
1,500,001港元至2,000,000港元	2	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	2	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—	1
6,000,001港元至6,500,000港元	—	1	—
7,000,001港元至7,500,000港元	—	—	1
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

10. 所得稅費用

貴集團須按實體基準就於 貴集團成員公司註冊及經營業務所在稅務司法管轄區所產生或賺取的利潤繳納所得稅。根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規， 貴公司及 貴集團於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。由於 貴集團於香港註冊成立的附屬公司於有關期間並無於香港產生任何應課稅利潤，故毋須繳納所得稅。

貴集團的中國附屬公司於有關期間的應課稅利潤以25%的稅率計提中國企業所得稅。

貴集團若干中國附屬公司獲認證為「高新技術企業」，因此於有關期間有權享有15%的優惠所得稅稅率。有關資格須由中國相關稅務機關每三年審查一次。

貴集團若干中國附屬公司符合小微企業資格，分別於2022年12月31日止年度有權享有2.5%至10%的優惠企業所得稅稅率，並於截至2023年及2024年12月31日止年度有權享有5%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團於有關期間的所得稅費用分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期－中國			
年度支出	289,372	190,088	891,731
遞延(附註18)	88,254	(16,027)	181,333
	<u>377,626</u>	<u>174,061</u>	<u>1,073,064</u>

於各有關期間，採用 貴公司及其大多數附屬公司所在及／或經營所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前利潤／虧損適用稅項開支與按實際所得稅稅率計算的所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤／虧損	81,599	623,523	(168,440)
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項	20,400	155,881	(42,110)
不可扣稅開支	479,972	126,309	1,422,913
按10%稅率計算的預扣稅對 貴集團中國附屬公司可分派利潤的影響	105,000	–	250,000
稅務優惠的影響	(165,038)	(70,675)	(440,992)
研發支出加計扣除	(62,708)	(37,454)	(116,747)
按 貴集團實際稅率計算的稅項	<u>377,626</u>	<u>174,061</u>	<u>1,073,064</u>

11. 股息

貴公司自其註冊成立日期起並無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

於有關期間，每股基本盈利／(虧損)金額乃根據母公司普通權益持有人應佔利潤／(虧損)及發行在外普通股加權平均數計算。此外，如歷史財務資料附註40所述，其後於[日期]進行按一比兩百的股份拆細(「股份拆細」)後，發行在外普通股加權平均數經計及股份拆細的影響進行追溯調整，猶如股份拆細已於整個有關期間已發生。

每股基本盈利／(虧損)乃基於下列各項計算所得：

每股基本盈利／(虧損)	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
盈利／(虧損)			
母公司普通權益持有人應佔利潤／(虧損)			
(人民幣千元)	(296,027)	449,462	(1,241,504)
股份			
用於計算每股基本盈利／(虧損)的年內發行在 外普通股加權平均數	2,000,000,000	2,000,000,000	2,254,294,691
每股基本盈利／(虧損)			
(人民幣元)	<u>(0.15)</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.55)</u>

貴集團擁有潛在稀釋普通股，即可轉換可贖回優先股及受限制股份單位(「受限制股份單位」)。

每股稀釋盈利／(虧損)乃根據有關期間母公司普通權益持有人應佔利潤／(虧損)計算，並就公允價值變動對可轉換可贖回優先股的影響作出調整。計算所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利／(虧損)所用於有關期間的發行在外普通股數目，以及假設所有潛在稀釋普通股在視作行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

附錄一

會計師報告

貴集團於截至2022年及2024年12月31日止年度錄得虧損，計算每股稀釋虧損時並無計入潛在普通股，此乃由於潛在普通股具有反稀釋效應。因此，截至2022年及2024年12月31日止年度的每股稀釋虧損與每股基本虧損相同。

貴集團計算截至2023年12月31日止年度的每股稀釋盈利時並無計入 貴公司發行的可轉換可贖回優先股，此乃由於其具有反稀釋效應。

每股稀釋盈利／(虧損)乃基於下列各項計算所得：

每股盈利／(虧損)	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
盈利／(虧損)			
母公司普通權益持有人應佔利潤／(虧損)			
(人民幣千元)	(296,027)	449,462	(1,241,504)
股份			
用於計算每股基本盈利／(虧損)的年內發行在 外普通股加權平均數	2,000,000,000	2,000,000,000	2,254,294,691
就以下項目作出調整：			
協定向顧問授出的受限制股份單位	—	78,430,970	—
用於計算每股稀釋盈利(虧損)的經調整年內 發行在外普通股加權平均數	2,000,000,000	2,078,430,970	2,254,294,691
每股稀釋盈利／(虧損)(人民幣元)	(0.15)	0.22	(0.55)

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	房屋	設備	家具、固定 裝置及設備	機動車輛	租賃 物業裝修	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	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日							
於2022年1月1日：							
成本	6,444	174,558	30,153	22,118	69,853	19,425	322,551
累計折舊	(23)	(21,149)	(4,195)	(5,435)	(6,892)	-	(37,694)
賬面淨值	<u>6,421</u>	<u>153,409</u>	<u>25,958</u>	<u>16,683</u>	<u>62,961</u>	<u>19,425</u>	<u>284,857</u>
於2022年1月1日 (扣除累計折舊)							
	6,421	153,409	25,958	16,683	62,961	19,425	284,857
添置	271,606	60,893	15,329	10,302	73,605	215,040	646,775
年內折舊撥備	(6,759)	(24,257)	(9,976)	(5,760)	(51,377)	-	(98,129)
轉讓	-	100,141	500	-	2,552	(103,193)	-
出售	-	-	(4)	(2,607)	-	-	(2,611)
於2022年12月31日 (扣除累計折舊)	<u>271,268</u>	<u>290,186</u>	<u>31,807</u>	<u>18,618</u>	<u>87,741</u>	<u>131,272</u>	<u>830,892</u>
於2022年12月31日：							
成本	278,050	335,592	45,977	29,491	146,010	131,272	966,392
累計折舊	(6,782)	(45,406)	(14,170)	(10,873)	(58,269)	-	(135,500)
賬面淨值	<u>271,268</u>	<u>290,186</u>	<u>31,807</u>	<u>18,618</u>	<u>87,741</u>	<u>131,272</u>	<u>830,892</u>

附錄一

會計師報告

	房屋	設備	家具、固定 裝置及設備	機動車輛	租賃 物業裝修	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	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	278,050	335,592	45,977	29,491	146,010	131,272	966,392
累計折舊	(6,782)	(45,406)	(14,170)	(10,873)	(58,269)	-	(135,500)
賬面淨值	<u>271,268</u>	<u>290,186</u>	<u>31,807</u>	<u>18,618</u>	<u>87,741</u>	<u>131,272</u>	<u>830,892</u>
於2023年1月1日							
(扣除累計折舊)	271,268	290,186	31,807	18,618	87,741	131,272	830,892
添置	-	143,974	8,470	11,598	73,790	1,273,287	1,511,119
年內折舊撥備	(14,352)	(40,895)	(14,058)	(8,903)	(59,448)	-	(137,656)
轉讓	(5,257)	65,065	-	-	41,152	(100,960)	-
出售	-	(119)	(60)	(21)	-	-	(200)
於2023年12月31日	<u>251,659</u>	<u>458,211</u>	<u>26,159</u>	<u>21,292</u>	<u>143,235</u>	<u>1,303,599</u>	<u>2,204,155</u>
於2023年12月31日：							
成本	272,793	544,480	54,369	40,996	260,951	1,303,599	2,477,188
累計折舊	(21,134)	(86,269)	(28,210)	(19,704)	(117,716)	-	(273,033)
賬面淨值	<u>251,659</u>	<u>458,211</u>	<u>26,159</u>	<u>21,292</u>	<u>143,235</u>	<u>1,303,599</u>	<u>2,204,155</u>

附錄一

會計師報告

	房屋	設備	家具、固定 裝置及設備	機動車輛	租賃 物業裝修	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	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	272,793	544,480	54,369	40,996	260,951	1,303,599	2,477,188
累計折舊	(21,134)	(86,269)	(28,210)	(19,704)	(117,716)	-	(273,033)
賬面淨值	<u>251,659</u>	<u>458,211</u>	<u>26,159</u>	<u>21,292</u>	<u>143,235</u>	<u>1,303,599</u>	<u>2,204,155</u>
於2024年1月1日							
(扣除累計折舊)	251,659	458,211	26,159	21,292	143,235	1,303,599	2,204,155
添置	-	300,158	17,692	8,996	52,773	918,163	1,297,782
年內折舊撥備	(26,765)	(70,012)	(12,933)	(9,666)	(53,745)	-	(173,121)
轉讓	1,389,552	139,746	-	-	135,620	(1,664,918)	-
出售	-	(1,293)	(149)	(14)	-	-	(1,456)
於2024年12月31日	<u>1,614,446</u>	<u>826,810</u>	<u>30,769</u>	<u>20,608</u>	<u>277,883</u>	<u>556,844</u>	<u>3,327,360</u>
於2024年12月31日：							
成本	1,662,345	982,891	71,275	49,716	449,344	556,844	3,772,415
累計折舊	(47,899)	(156,081)	(40,506)	(29,108)	(171,461)	-	(445,055)
賬面淨值	<u>1,614,446</u>	<u>826,810</u>	<u>30,769</u>	<u>20,608</u>	<u>277,883</u>	<u>556,844</u>	<u>3,327,360</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有就經營使用的辦公場所、零售門店及廠房項目訂立租賃合約。貴集團已預先支付一次性款項以向業主收購租期為50年的租賃土地，且根據該等土地租賃條款，將不會持續支付任何款項。辦公場所、零售門店及廠房的租賃年限通常介乎2至10年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及分租租賃辦公場所、零售門店及廠房。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	辦公場所、 零售門店 及廠房 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年1月1日	103,826	28,856	132,682
添置	117,193	56,911	174,104
終止	(33,186)	-	(33,186)
折舊費用	(53,290)	(1,333)	(54,623)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	134,543	84,434	218,977
添置	45,164	1,926	47,090
終止	(27,453)	-	(27,453)
折舊費用	(60,781)	(2,141)	(62,922)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	91,473	84,219	175,692
添置	200,599	11,113	211,712
終止	(7,410)	-	(7,410)
折舊費用	(72,928)	(2,437)	(75,365)
於2024年12月31日	211,734	92,895	304,629

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	104,579	137,432	93,523
新租賃	117,193	45,164	200,599
年內確認的增計利息	5,246	4,693	7,098
付款	(54,979)	(63,463)	(73,912)
終止	(34,607)	(30,303)	(8,492)
年末賬面值	<u>137,432</u>	<u>93,523</u>	<u>218,816</u>
分析為：			
流動部分	58,432	51,828	63,864
非流動部分	<u>79,000</u>	<u>41,695</u>	<u>154,952</u>
分析為：			
一年內	58,432	51,828	63,864
第二年	51,036	33,061	41,184
第三至五年（包括第五年）	<u>27,964</u>	<u>8,634</u>	<u>113,768</u>
	<u>137,432</u>	<u>93,523</u>	<u>218,816</u>

於2022年、2023年以及2024年12月31日，貴集團向其中一名最終控股股東齊燕女士承擔租賃負債，結餘分別為人民幣42,761,000元、人民幣30,963,000元及人民幣22,082,000元。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	5,246	4,693	7,098
使用權資產的折舊費用	54,623	62,922	75,365
與短期租賃相關的費用	16,715	13,834	31,053
提前終止租賃產生 的收益	(1,421)	(2,850)	(1,082)
於損益確認的總額	<u>75,163</u>	<u>78,599</u>	<u>112,434</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註33(c)披露。

15. 其他無形資產

	授權IP 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日：			
成本	13,544	436	13,980
累計攤銷	(2,526)	(4)	(2,530)
賬面淨值	<u>11,018</u>	<u>432</u>	<u>11,450</u>
於2022年1月1日 (扣除累計攤銷)	11,018	432	11,450
添置	15,301	3,523	18,824
年內攤銷撥備	(13,372)	(215)	(13,587)
於2022年12月31日 (扣除累計攤銷)	<u>12,947</u>	<u>3,740</u>	<u>16,687</u>
於2022年12月31日：			
成本	28,846	3,959	32,805
累計攤銷	(15,899)	(219)	(16,118)
賬面淨值	<u>12,947</u>	<u>3,740</u>	<u>16,687</u>
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	28,846	3,959	32,805
累計攤銷	(15,899)	(219)	(16,118)
賬面淨值	<u>12,947</u>	<u>3,740</u>	<u>16,687</u>
於2023年1月1日 (扣除累計攤銷)	12,947	3,740	16,687
添置	26,876	2,181	29,057
年內攤銷撥備	(18,885)	(460)	(19,345)
於2023年12月31日 (扣除累計攤銷)	20,938	5,461	26,399
於2023年12月31日：			
成本	53,221	6,139	59,360
累計攤銷	(32,283)	(678)	(32,961)
賬面淨值	<u>20,938</u>	<u>5,461</u>	<u>26,399</u>

附錄一

會計師報告

	<u>授權IP</u>	<u>軟件</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	53,221	6,139	59,360
累計攤銷	<u>(32,283)</u>	<u>(678)</u>	<u>(32,961)</u>
賬面淨值	<u>20,938</u>	<u>5,461</u>	<u>26,399</u>
於2024年1月1日 (扣除累計攤銷)	20,938	5,461	26,399
添置	117,042	5,504	122,546
出售	–	(90)	(90)
年內攤銷撥備	<u>(36,642)</u>	<u>(1,275)</u>	<u>(37,917)</u>
於2024年12月31日 (扣除累計攤銷)	<u>101,338</u>	<u>9,600</u>	<u>110,938</u>
於2024年12月31日：			
成本	153,924	11,531	165,455
累計攤銷	<u>(52,586)</u>	<u>(1,931)</u>	<u>(54,517)</u>
賬面淨值	<u>101,338</u>	<u>9,600</u>	<u>110,938</u>

16. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>按公允價值計量的非上市股權投資</i>			
蚯比(深圳)科技有限公司	12,000	9,852	9,363
杭州錦卡動漫文化有限公司	–	19,093	14,124
總計	<u>12,000</u>	<u>28,945</u>	<u>23,487</u>

於蚯比(深圳)科技有限公司(「蚯比」)的投資以附有優先權的普通股形式進行。貴集團有權規定並要求被投資方於發生不受發行人控制的贖回事件時按貴集團所持股份的公允價值與所擔保的預定固定金額中較高者贖回貴集團持有的全部股份。因此，該於聯營公司的投資並非釐定為實質普通股(即並不附帶與被投資方普通股大致相同的權利並提供與該等普通股相關的回報)，而是作為混合金融工具根據國際財務報告準則第9號以公允價值計量且其變動計入當期損益入賬。

於杭州錦卡動漫文化有限公司(「錦卡」)的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因為貴集團並無選擇於其他全面收益中確認公允價值收益或虧損。

該等以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於有關期間的變動如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	–	12,000	28,945
添置	12,000	18,000	–
於損益確認的公允價值虧損	–	(1,055)	(5,458)
年末	<u>12,000</u>	<u>28,945</u>	<u>23,487</u>

17. 其他非流動資產

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	1,206,026	188,023	282,887

18. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項資產變動如下：

	資產減值	應計費用	可用於抵銷	集團內公司間	租賃負債	遞延收益	總計
			未來應課稅	交易產生的			
	人民幣千元	人民幣千元	利潤的虧損	未變現利潤	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	613	7,843	2,722	2,575	19,498	-	33,251
年內計入損益/ (自損益扣除)							
的遞延稅項	12,017	(1,474)	11,439	2,328	6,527	1,933	32,770
於2022年12月31日的							
遞延稅項資產總額	12,630	6,369	14,161	4,903	26,025	1,933	66,021

附錄一

會計師報告

	資產減值	應計費用	可用於抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	集團內公司間 交易產生的 未變現利潤	租賃負債	遞延收益	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
於2023年1月1日	12,630	6,369	14,161	4,903	26,025	1,933	66,021
年內計入損益／ (自損益扣除)							
的遞延稅項	3,940	4,738	7,608	13,629	(8,637)	1,273	22,551
於2023年12月31日的 遞延稅項資產總額	<u>16,570</u>	<u>11,107</u>	<u>21,769</u>	<u>18,532</u>	<u>17,388</u>	<u>3,206</u>	<u>88,572</u>
於2024年1月1日	16,570	11,107	21,769	18,532	17,388	3,206	88,572
年內計入損益／ (自損益扣除)							
的遞延稅項	6,512	27,453	1,576	59,323	32,234	(365)	126,733
於2024年12月31日的 遞延稅項資產總額	<u>23,082</u>	<u>38,560</u>	<u>23,345</u>	<u>77,855</u>	<u>49,622</u>	<u>2,841</u>	<u>215,305</u>

於2022年、2023年以及2024年12月31日，已就於中國內地產生的所有稅項虧損分別確認遞延稅項資產，該等稅項虧損將於一至五年內到期，可用於抵扣未來應課稅利潤。

於有關期間的遞延稅項負債變動如下：

	使用權 資產	加速稅項 折舊	預扣稅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	19,296	–	45,000	64,296
年內自損益扣除的遞延稅項	6,139	9,885	105,000	121,024
於2022年12月31日的 遞延稅項負債總額	<u>25,435</u>	<u>9,885</u>	<u>150,000</u>	<u>185,320</u>
於2023年1月1日	25,435	9,885	150,000	185,320
年內自損益扣除／ (計入損益)的遞延稅項	(8,459)	14,983	–	6,524
於2023年12月31日的遞延稅項 負債總額	<u>16,976</u>	<u>24,868</u>	<u>150,000</u>	<u>191,844</u>
於2024年1月1日	16,976	24,868	150,000	191,844
年內自損益扣除的遞延稅項	30,828	27,238	250,000	308,066
於2024年12月31日的遞延稅項 負債總額	<u>47,804</u>	<u>52,106</u>	<u>400,000</u>	<u>499,910</u>

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須繳納10%預扣稅。因此，貴集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2022年、2023年及2024年12月31日，預期於可預見未來分派的若干於中國註冊成立的附屬公司的盈利的應付預扣稅已確認為遞延稅負債。於2022年、2023年及2024年12月31日，自2008年1月1日起產生的餘下未分配利潤（未計提預扣稅撥備）分別為人民幣570,488,000元、人民幣1,060,717,000元及人民幣1,086,325,000元。

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表內抵銷。以下為貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項			
資產淨額	40,889	71,597	167,501
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項			
負債淨額	<u>160,188</u>	<u>174,869</u>	<u>452,106</u>

19. 存貨

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	55,780	99,897	138,729
產成品	166,437	279,554	628,913
在產品	20,779	22,326	43,017
存貨減值撥備	(12,700)	(28,984)	(74,888)
	<u>230,296</u>	<u>372,793</u>	<u>735,771</u>

20. 貿易應收款項

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	67,210	126,448	164,798
減值	(22,252)	(29,536)	(25,771)
賬面淨值	<u>44,958</u>	<u>96,912</u>	<u>139,027</u>

除獲授信貸的若干零售商戶外，在中國內地通常要求預付款項。主要零售商的賬期一般為兩個月。貴集團力求對未收取應收款項保持嚴格控制，並設有信貸監管部門，盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施。貿易應收款項結餘為免息。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，按發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	22,560	63,225	85,947
1至3個月	16,576	24,627	43,799
3至6個月	4,867	6,679	7,812
6個月至1年	955	2,381	1,469
	<u>44,958</u>	<u>96,912</u>	<u>139,027</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	53	22,252	29,536
已確認減值虧損／(減值虧損撥回)			
淨額	<u>22,199</u>	<u>7,284</u>	<u>(3,765)</u>
年末	<u>22,252</u>	<u>29,536</u>	<u>25,771</u>

減值分析乃於各報告日期使用撥備矩陣進行，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期天數計算。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難且無望收回款項(如當交易對手已被清盤或已進入破產程序(以較早發生者為準))時，貴集團亦會計及適用法律意見，撇銷貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

下文載列 貴集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險資料：

	個別 評估	即期	逾期				總計
			一至三 個月	三至六 個月	六個月 至一年	一年 以上	
於2022年12月31日							
預期信貸虧損率	100.00%	0.00%	0.00%	0.08%	24.98%	100.00%	33.11%
賬面總值(人民幣千元)	21,612	22,560	16,576	4,871	1,273	318	67,210
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>21,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>318</u>	<u>318</u>	<u>22,252</u>
於2023年12月31日							
預期信貸虧損率	100.00%	0.00%	0.00%	0.01%	14.63%	100.00%	23.36%
賬面總值(人民幣千元)	21,571	63,225	24,627	6,680	2,789	7,556	126,448
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>21,571</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>408</u>	<u>7,556</u>	<u>29,536</u>
於2024年12月31日							
預期信貸虧損率	100.00%	0.00%	0.00%	1.28%	25.09%	100.00%	15.64%
賬面總值(人民幣千元)	21,530	85,947	43,799	7,913	1,961	3,648	164,798
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>21,530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101</u>	<u>492</u>	<u>3,648</u>	<u>25,771</u>

貴公司董事認為，貴集團的業務及客戶風險組合保持穩定，過往信貸虧損並無產生重大波幅。此外，基於對前瞻性資料的評估，經濟指標並無重大變動。

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅	94,120	45,845	84,512
向供應商支付的預付款項	68,320	42,903	95,281
押金	43,372	37,553	45,375
預付開支	36,636	25,557	86,073
應收關聯方款項	7,022	–	–
就發行普通股應收關聯方的款項	122,239	122,239	122,239
應收當地政府款項	–	210,346	–
其他	3,500	2,515	1,409
	375,209	486,958	434,889
減值	(19,650)	(19,650)	(19,650)
	<u>355,559</u>	<u>467,308</u>	<u>415,239</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團預付款項、其他應收款項及其他資產中包括應收貴集團關聯方款項分別為人民幣129,261,000元、人民幣122,239,000元及人民幣122,239,000元，其為無抵押、免息及須按要求償還。

預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損撥備的變動如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	1,500	19,650	19,650
已確認減值虧損淨額	18,150	-	-
年末	<u>19,650</u>	<u>19,650</u>	<u>19,650</u>

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產為無抵押、免息及須按要求償還。倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產自初始確認後信貸風險並無顯著增加，則其減值按12個月預期信貸虧損計量。否則，該等款項根據全期預期信貸虧損計量。

貴公司

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>15</u>

應收股東及附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

22. 現金及現金等價物、短期銀行存款以及長期銀行存款

貴集團

	12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
現金及現金等價物	594,153	995,238	4,878,676
短期銀行存款	—	—	462,664
長期銀行存款	691,219	626,977	—
以下列貨幣計值：			
現金及現金等價物			
人民幣	589,381	991,126	4,875,684
美元	4,772	4,065	1,388
日圓（「日圓」）	—	—	1,450
港元	—	47	154
	594,153	995,238	4,878,676
短期銀行存款			
人民幣	—	—	462,664
長期銀行存款			
人民幣	691,219	626,977	—

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行存款為期六個月至三年，視乎貴集團的現金管理而定，並按固定年利率0.2%至2.85%計息。銀行結餘及存款均存放於近期並無違約記錄且信譽良好的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

貴公司

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	28	28	236
以下列貨幣計值：			
美元	28	28	236

23. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據均不計息，一般於30日至90日內結算。於各有關期間末按發票日期計算的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	74,320	190,591	264,024
1至3個月	25,809	67,856	214,337
3至6個月	32,749	10,845	133,328
6個月至1年	3,747	4,906	27,941
1年以上	9,850	9,997	8,713
	<u>146,475</u>	<u>284,195</u>	<u>648,343</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團貿易應付款項及應付票據包括應付關聯方款項分別為人民幣5,075,000元、零元及零元。

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利	74,643	106,340	233,673
應付銷售折讓及返利	31,508	58,786	180,427
購買物業、廠房及設備的應付款項	9,926	26,840	142,906
應計費用	24,069	26,699	71,367
應付關聯方款項	22,345	–	–
押金	6,340	6,480	15,788
除企業所得稅以外的應付稅款	10,610	65,111	43,608
其他	62,966	122	536
	<u>242,407</u>	<u>290,378</u>	<u>688,305</u>

其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團其他應付款項及應計費用包括應付貴集團關聯方款項分別為人民幣22,345,000元、零元及零元，其為免息、無抵押及須按要求償還。

貴公司

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付附屬公司款項	<u>67</u>	<u>9,517</u>	<u>57,471</u>

應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

25. 計息銀行借款

	12月31日								
	2022年			2023年			2024年		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元
(%)			(%)			(%)			
銀行貸款－有抵押	3.80	2023年	50,000	-	-	-	-	-	-
銀行貸款－無抵押	-	-	-	3.25	2024年	50,000	-	-	-
			<u>50,000</u>			<u>50,000</u>			<u>-</u>

於2022年12月31日，貴集團的銀行融資分別為人民幣210,000,000元，其中人民幣50,000,000元已獲動用。誠如歷史財務資料附註36所披露，所有該等銀行融資均由貴公司的最終控股股東李奇斌先生及齊燕女士提供擔保。於2024年12月31日，貴集團並無銀行融資。

26. 合約負債

	1月1日	12月31日		
	2022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
向客戶收取墊款	<u>39,310</u>	<u>60,107</u>	<u>36,512</u>	<u>56,560</u>

貴集團的合約負債主要來自客戶就尚未交付商品支付的墊款。於2022年及2024年12月31日錄得合約負債增加，而於2023年12月31日錄得合約負債減少，主要由於該年末就銷售商品向客戶收取的短期墊款增加／減少所致。

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	<u>3,484,828</u>	<u>3,685,625</u>	<u>7,552,133</u>

可轉換可贖回優先股

貴集團及 貴公司

自註冊成立之日起，貴公司已通過發行以下一輪可轉換可贖回A輪優先股（「優先股」）完成融資：

	發行日期	購買價格 (美元／股)	股份數目	總對價 千美元
A輪優先股	2021年 12月15日	<u>76.50</u>	<u>1,764,706</u>	<u>135,000</u>

優先股的主要條款概述如下：

(a) 轉換特徵

優先股股東（「持有人」）可選擇於發行日期後的任何時間將每股優先股轉換為有關數目的繳足股款普通股，該數目乃按A輪優先股的適用視作原先發行價除以A輪優先股的實際轉換價（「轉換價」）而釐定，而有關持有人毋須支付任何額外對價。轉換價須不時進行調整，包括（但不限於）股份分拆及合併、股息及分派、重組、合併或重新分類以及發行每股對價低於轉換價的新證券時所作的調整。

所有發行在外優先股將於[編纂]結束後按適當比率自動轉換為普通股，即 貴公司的[編纂]前市值不少於[編纂]（「[編纂]」），或就A輪優先股而言，持有至少當時大多數發行在外A輪優先股的持有人就有關轉換而向 貴公司呈交的書面請求所訂明的日期及時間或事件發生詳情，作為一個單獨類別按已轉換成普通股的基準進行投票表決。

可轉換可贖回優先股將於 貴公司普通股[編纂]後轉換為普通股。

(b) 贖回特徵

儘管本文件有任何相反規定，倘(i) 貴公司未能在優先股發行日期起計第五(5)週年之前完成[編纂]；或(ii)任何集團公司及／或創始人嚴重違反交易文件的任何條款或適用法律、法規或會計原則，投資者可要求 貴公司贖回全部或部分發行在外優先股（「贖回」）。

貴公司每股優先股的贖回價格應相當於適用股份發行價的100%減去所有已分派股息及補償，再加上自適用發行日期起按股份發行價每年百分之八(8%)的利率計算的應計利息（「A輪優先股贖回款」）。

(c) 清算優先權

倘 貴公司進行任何自願或非自願清算、解散或清盤或任何下列事件：(i) 貴公司的清算、解散或清盤（不論自願或非自願）；或(ii)出售股份、合併、兼併或涉及 貴公司的其他類似交易，導致其緊接有關交易前的股東不再擁有緊隨交易完成後存續實體或由此產生的實體百分之五十(50%)以上的股權證券或投票權；或(iii)出售、租賃、轉讓或以其他方式處置所有或絕大部分集團公司資產；或(iv)出售、轉讓或獨家許可集團公司的全部或絕大部分知識產權（「視作清算事件」），該等資產按以下順序分派予優先股持有人：

貴公司每股優先股的清算價應相當於適用股份發行價的110%減去所有已分派股息及補償。倘於 貴公司任何有關清算、分派、清盤或視作清算事件後， 貴公司的資產不足以向優先股持有人悉數派付所有優先股的清算款，則該等資產將按優先股持有人各自有權獲得的全額比例分派。

於悉數分派或派付清算價後， 貴公司可供分派予股東的剩餘資產將按已轉換基準分派予所有已發行及發行在外普通股及優先股的持有人。

(d) 投票權

每股優先股的表決票數將等同釐定有權就有關事項投票表決的股東的記錄日期將其轉換為普通股後可發行的普通股數目，如果並無訂立記錄日期，則為進行該等表決或徵求任何股東書面同意的日期。持有人有權就普通股持有人有權表決的所有事項進行表決。

(e) 呈列及分類

貴集團將主債務及優先股轉換衍生工具指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。優先股的公允價值變動計入「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動」。管理層認為，因自身信貸風險變動而導致的優先股公允價值變動並不重大。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債所包括可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	1,768,696	3,484,828	3,685,625
公允價值變動	1,716,132	200,797	3,866,508
年末	<u>3,484,828</u>	<u>3,685,625</u>	<u>7,552,133</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團採用現金流量貼現法釐定貴公司的權益價值，並採用期權定價法釐定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值。用於釐定可轉換可贖回優先股公允價值的主要估值假設如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貼現率	15.0%	15.0%	15.0%
無風險利率	4.2%	4.3%	4.3%
因缺乏市場流通性而折讓			
(「因缺乏市場流通性而折讓」)	18.0%	15.0%	8.0%
波動率	49.0%	44.9%	41.0%

貴集團根據於估值日期到期日接近預期退出時間的美元美國政府債券的收益率估計無風險利率。因缺乏市場流通性而折讓乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，贖回期權的成本(可在私人持有的股份出售前對沖價格變動)被視為釐定因缺乏市場流通性而折讓的基準。波動率按可比公司自估值日起一段時間內每日股價回報的年化標準差及與到期日相近的時間跨度估計。

28. 遞延收益

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	12,886	21,371	18,939

貴集團於有關期間的政府補助變動如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	–	12,886	21,371
收取政府補助	14,318	10,000	–
計入年內損益	(1,432)	(1,515)	(2,432)
年末	12,886	21,371	18,939

貴集團就物業、廠房及設備產生的資本開支收取政府補助。該等金額於相關資產的估計可使用年限內遞延及攤銷。

29. 應付授權費

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付授權費	–	10,948	52,760
減：非流動部分	–	8,430	24,920
流動部分	–	2,518	27,840

貴集團與第三方訂立多項授權協議，以獲得授權IP。根據授權協議，固定最低付款須於合約期限內分批支付，而視乎銷售或生產而定的可變付款須於觸發該等付款的情況發生期間支付。

於有關期間的應付授權費變動如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	–	–	10,948
添置	–	10,693	50,451
年內確認的增計利息	–	255	932
付款	–	–	(9,571)
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(9,571)</u>
年末	<u>–</u>	<u>10,948</u>	<u>52,760</u>
分析為：			
流動部分	–	2,518	27,840
非流動部分	–	8,430	24,920
	<u>–</u>	<u>8,430</u>	<u>24,920</u>
分析為：			
一年內	–	2,518	27,840
第二年內	–	3,873	21,017
第三至五年（包括第五年）	–	3,202	3,903
五年以上	–	1,355	–
	<u>–</u>	<u>10,948</u>	<u>52,760</u>

根據合約未貼現現金流量對 貴集團應付授權費的到期日分析於歷史財務資料附註39(c)披露。

30. 股本

貴集團及 貴公司

貴公司於2021年5月27日註冊成立，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

誠如上文歷史財務資料附註27所述，於2021年12月15日重組完成後，貴公司法定股本重新指定為50,000美元，分為498,235,294股每股面值0.0001美元的普通股及1,764,706股每股面值0.0001美元的A輪優先股。

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
授權：			
每股面值0.0001美元的普通股數目	<u>498,235,294</u>	<u>498,235,294</u>	<u>498,235,294</u>
每股面值0.0001美元的A輪優先股數目	<u>1,764,706</u>	<u>1,764,706</u>	<u>1,764,706</u>
已發行及繳足：			
每股面值0.0001美元的普通股數目	10,000,000	10,000,000	11,307,189
普通股面值(人民幣元)	<u>6,403</u>	<u>6,403</u>	<u>7,332</u>
每股面值0.0001美元的A輪優先股數目	1,764,706	1,764,706	1,764,706
優先股面值(人民幣元)	<u>1,125</u>	<u>1,125</u>	<u>1,125</u>

如歷史財務資料附註32所披露，於2024年1月11日，貴公司根據[編纂]股權激勵計劃向合資格顧問及李奇斌先生(他按面值行使受限制股份單位)配發及發行合共1,307,189股每股面值0.0001美元的普通股。

貴公司股本變動概要如下：

	已發行股份數量		股本		股本	
	普通股	A輪優先股	美元		人民幣元	
			普通股	A輪優先股	普通股	A輪優先股
於2022年1月1日、 2022年12月31日及 2023年12月31日	<u>10,000,000</u>	<u>1,764,706</u>	<u>1,000</u>	<u>176</u>	<u>6,403</u>	<u>1,125</u>
根據以股權結算的股份 支付安排發行的普通股	<u>1,307,189</u>	<u>-</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>929</u>	<u>-</u>
於2024年12月31日	<u>11,307,189</u>	<u>1,764,706</u>	<u>1,131</u>	<u>176</u>	<u>7,332</u>	<u>1,125</u>

31. 儲備

貴集團

貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(i) 合併儲備

貴集團的合併儲備指 貴公司註冊成立前組成 貴集團的公司的實繳資本。此外，其亦指 貴公司所收購附屬公司的實繳資本及資本儲備。

(ii) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及在於中國成立的附屬公司的組織章程細則，貴集團須將其根據中國會計準則釐定的除稅後淨利潤的10%分配至法定盈餘基金，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%。在相關中國法規及該等附屬公司的組織章程細則所載若干限制的規限下，法定盈餘基金可用於抵銷虧損或轉換為增加附屬公司股本，惟轉換後的結餘不得少於其註冊資本的25%。儲備不得用作其設立目的以外的用途，亦不得作為現金股息分派。

(iii) 外匯波動儲備

外匯波動儲備包括因換算中國內地以外地區業務的財務報表所產生的所有匯兌差額。

(iv) 股份支付儲備

股份支付儲備指以股權結算的股份支付交易產生的儲備。

貴公司

貴公司的儲備／(虧絀) 概要如下：

	股份支付 儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	39,334	(907,981)	(868,647)
年內全面虧損總額	–	(1,715,883)	(1,715,883)
股份支付	199,600	–	199,600
於2022年12月31日及2023年1月1日	238,934	(2,623,864)	(2,384,930)
年內全面虧損總額	–	(210,247)	(210,247)
股份支付	274,076	–	274,076
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>513,010</u>	<u>(2,834,111)</u>	<u>(2,321,101)</u>
年內全面虧損總額	–	(3,914,255)	(3,914,255)
股份支付	1,795,157	–	1,795,157
於2024年12月31日	<u>2,308,167</u>	<u>(6,748,366)</u>	<u>(4,440,199)</u>

32. 以股權結算的股份交易

於2021年5月，貴集團與貴集團合資格顧問（包括貴集團一名關連人士及一名獨立第三方）訂立服務協議，據此，貴集團同意就顧問將提供的諮詢服務按每股0.0001美元的價格發行受限制股份單位（「服務協議」）。根據服務協議，將予發行的受限制股份單位數目視乎顧問是否符合服務協議規定的表現條件而定。根據管理層的最佳估計，表現條件可於約三十二個月內達成。於2024年1月，貴公司正式批准根據[編纂]股權激勵計劃（「[編纂]股權激勵計劃」）就服務協議發行受限制股份單位，按每股0.0001美元的價格向顧問發行392,155份受限制股份單位。各受限制股份單位並無附帶其他歸屬條件，且受限制股份單位即被視為正式有效地發行予持有人，惟在(i) 貴公司股份[編纂]日一週年；或(ii)2024年1月11日兩週年的較早者（「禁售期」），有關權利的轉讓限制將被取消。

上述交易已入賬為股份支付交易，原因為顧問於歸屬期間向貴集團提供服務，貴集團因而享有利益。鑒於服務的特定性質，管理層認為該等服務於協定日期並無市場價格。貴集團已推翻有關服務的公允價值能夠可靠估計的假設。因此，所獲得以協定的受限制股份單位換取的服務的公允價值乃參考協定的獎勵的公允價值計量。根據服務協議協定向顧問授出的受限制股份單位的公允價值乃參考同期貴公司相關股份的公允價值估計，並計及協定受限制股份單位的條款及條件。貴公司相關股份的公允價值乃在獨立評估師的協助下釐定。釐定貴公司股權的公允價值時乃採用收益法中的現金流量貼現法。管理層得出的貼現現金流量計及貴集團的未來業務計劃、具體業務及財務風險、貴集團營運的發展階段以及影響貴集團業務、行業及市場的經濟和競爭因素。

根據服務協議協定的392,155份受限制股份單位於協議日期的公允價值被釐定為每股人民幣54.0元，而於截至2022年及2023年12月31日止年度，392,155份受限制股份單位於服務期間的加權平均公允價值分別為每股人民幣1,358.2元及人民幣1,865.0元。

於2024年1月，貴公司亦根據[編纂]股權激勵計劃正式批准發行貴公司受限制股份單位，以向對貴公司業務成功作出貢獻的合資格參與者提供額外激勵，並以每股0.0001美元的價格向李奇斌先生發行915,034份受限制股份單位。各受限制股份單位並無附帶其他歸屬條件，且受限制股份單位被視為已正式及有效地發行予持有人，有關權利轉讓的限制將於禁售期後解除。

於2024年1月11日（「授予日期」）根據[編纂]股權激勵計劃授出的915,034份受限制股份單位的公允價值經參考貴公司相關股份於授予日期的公允價值釐定為每股人民幣1,961.9元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團就服務協議分別確認總開支人民幣199,600,000元、人民幣274,076,000元及零元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團就授予李奇斌先生的受限制股份單位分別確認總開支零元、零元及人民幣1,795,157,000元。

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，就辦公場所、零售門店及廠房的租賃安排而言，貴集團使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣117,193,000元及人民幣117,193,000元、人民幣45,164,000元及人民幣45,164,000元、人民幣200,599,000元及人民幣200,599,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	以公允價值 計量且其 變動計入當 期損益的 金融負債	計息銀行 借款
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	104,579	1,768,696	–
融資現金流量變動	(54,979)	–	50,000
新租賃	117,193	–	–
租賃終止	(34,607)	–	–
利息開支	5,246	–	–
公允價值變動	–	1,716,132	–
於2022年12月31日及2023年1月1日	137,432	3,484,828	50,000
融資現金流量變動	(63,463)	–	(1,928)
新租賃	45,164	–	–
租賃終止	(30,303)	–	–
利息開支	4,693	–	1,928
公允價值變動	–	200,797	–
於2023年12月31日及2024年1月1日	93,523	3,685,625	50,000
融資現金流量變動	(73,912)	–	(50,641)
新租賃	200,599	–	–
租賃終止	(8,492)	–	–
利息開支	7,098	–	641
公允價值變動	–	3,866,508	–
於2024年12月31日	218,816	7,552,133	–

(c) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表包括租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	16,715	13,834	31,053
投資活動內	56,911	1,926	11,113
融資活動內	54,979	63,463	73,912
	<u>128,605</u>	<u>79,223</u>	<u>116,078</u>

34. 或然負債

於各有關期間末，貴集團並無任何重大或然負債。

35. 承諾

於各有關期間末，貴集團訂有以下合約承擔：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	<u>542,628</u>	<u>491,564</u>	<u>1,078,084</u>

36. 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易：

於有關期間，貴集團與關聯方進行以下重大交易：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售商品：			
受 貴公司最終控股股東影響的公司(i)(iv)	17,359	–	–
原設備製造商(「OEM」)服務費：			
受 貴公司最終控股股東影響的公司(ii)(iv)	29,008	13,096	–
租金費用：			
貴公司最終控股股東之一(ii)	591	591	591
租賃負債的利息開支：			
貴公司最終控股股東之一(iii)	2,028	1,504	1,170

附註：

- (i) 根據向主要客戶提供的已公佈價格及條件向關聯方銷售。
- (ii) 服務及租賃費用的價格乃根據訂約方共同協定的條款及條件釐定。
- (iii) 截至2022年12月31日止年度，貴集團與齊燕女士就使用辦公室訂立為期4年的租賃協議，於開始時確認的使用權資產及租賃負債均為人民幣4,297,000元。截至2024年12月31日止年度，貴集團與齊燕女士就使用辦公室訂立為期30個月的租賃協議，於開始時確認的使用權資產及租賃負債均為人民幣5,633,000元。誠如歷史財務資料附註14所披露，於2022年、2023年及2024年12月31日的租賃負債金額分別為人民幣42,761,000元、人民幣30,963,000元及人民幣22,082,000元。
- (iv) 於有關期間，向貴集團提供OEM服務的甲殼蟲動漫有限公司、浙江甲殼蟲動漫產品有限公司及浙江甲殼蟲印刷包裝有限公司，及向貴集團購買商品的甲殼蟲(上海)網絡科技有限公司(統稱「甲殼蟲集團」)已被識別為貴集團的關聯方，他們由貴集團的最終控股股東持有35%。因此，最終控股股東對甲殼蟲集團擁有重大影響力。於2023年9月5日，最終控股股東將其於甲殼蟲集團的全部股權出售予獨立第三方，而甲殼蟲集團自此不再為貴集團的關聯方。

(b) 與關聯方的未償還結餘

	附註	12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關				
預付款項、其他應收款項及其他資產				
受 貴公司最終控股股東影響的公司	21	5,418	–	–
貴公司最終控股股東	21	123,843	122,239	122,239
		<u>129,261</u>	<u>122,239</u>	<u>122,239</u>
貿易相關				
貿易應付款項及應付票據				
受 貴公司最終控股股東影響的公司	23	5,075	–	–
		<u>5,075</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
非貿易相關				
其他應付款項及應計費用				
受 貴公司最終控股股東影響的公司	24	13,146	–	–
貴公司最終控股股東	24	9,199	–	–
		<u>22,345</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團與關聯方的未償還結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

董事認為，上述所有非貿易性質的關聯方結餘將於[編纂]前結清。

(c) 擔保

誠如歷史財務資料附註25所披露，於2022年12月31日，貴集團的所有銀行借款及未動用銀行授信額度均由貴公司的最終控股股東提供擔保。於2024年12月31日，該擔保已悉數解除。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	9,624	10,626	11,896
績效相關花紅	1,212	3,720	6,480
退休金計劃供款及社會福利	603	710	726
以股權結算的股份支付	—	—	1,795,157
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>11,439</u>	<u>15,056</u>	<u>1,814,259</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

37. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

2022年12月31日	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	12,000	–	12,000
貿易應收款項	–	44,958	44,958
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	156,483	156,483
長期銀行存款	–	691,219	691,219
現金及現金等價物	–	594,153	594,153
	12,000	1,486,813	1,498,813
2023年12月31日	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	28,945	–	28,945
貿易應收款項	–	96,912	96,912
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	353,003	353,003
長期銀行存款	–	626,977	626,977
現金及現金等價物	–	995,238	995,238
	28,945	2,072,130	2,101,075

附錄一

會計師報告

<u>2024年12月31日</u>	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	23,487	–	23,487
貿易應收款項	–	139,027	139,027
計入預付款項、其他應收款項及			
其他資產的金融資產	–	149,373	149,373
短期銀行存款	–	462,664	462,664
現金及現金等價物	–	4,878,676	4,878,676
	<u>23,487</u>	<u>5,629,740</u>	<u>5,653,227</u>
金融負債			
<u>2022年12月31日</u>	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債	按攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	–	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債	3,484,828	–	3,484,828
貿易應付款項及應付票據	–	146,475	146,475
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	–	157,154	157,154
租賃負債	–	137,432	137,432
	<u>3,484,828</u>	<u>491,061</u>	<u>3,975,889</u>

附錄一

會計師報告

2023年12月31日	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債	按攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	–	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	3,685,625	–	3,685,625
貿易應付款項及應付票據	–	284,195	284,195
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	–	118,927	118,927
租賃負債	–	93,523	93,523
應付授權費	–	10,948	10,948
	<u>3,685,625</u>	<u>557,593</u>	<u>4,243,218</u>
2024年12月31日	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債	按攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	7,552,133	–	7,552,133
貿易應付款項及應付票據	–	648,343	648,343
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	–	411,024	411,024
租賃負債	–	218,816	218,816
應付授權費	–	52,760	52,760
	<u>7,552,133</u>	<u>1,330,943</u>	<u>8,883,076</u>

38. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已作出評估，現金及現金等價物、短期銀行存款、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的期限較短。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易（強制或清盤出售除外）中可交換工具的金額入賬。估算公允價值時採用以下方法及假設：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值採用重大不可觀察市場輸入數據以期權定價法釐定。有關方法的詳情於歷史財務資料附註27中披露。

長期銀行存款及應付授權費的公允價值乃採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量計算得出。長期銀行存款及應付授權費的賬面值與其公允價值相若。

計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的非上市股權投資的公允價值乃使用基於不受可觀察市場價格或利率支持假設的市場估值技術或現金流量貼現法進行估計。管理層已估計使用合理可行的替代方法作為估值模型的輸入數據的潛在影響。

貴集團由財務經理主管的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動，並釐定估值中所應用的主要輸入數據。估值由財務總監進行審閱及批准。

以下為於2022年、2023年及2024年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據以及定量敏感度分析概要：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對輸入 數據的敏感度
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 非上市股權投資 (蛭比)	近期交易價	近期交易價	2022年12月31日： 不適用	不適用
			2023年12月31日： 不適用	不適用
		無風險利率	2022年12月31日： 2.6%	倍數增加／減少10%將導致 公允價值減少／增加 人民幣71,000元／ 人民幣71,000元
			2023年12月31日： 2.4%	倍數增加／減少10%將導致 公允價值減少／增加 人民幣11,000元／ 人民幣12,000元

附錄一

會計師報告

	估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據的敏感度
		輸入數據	範圍	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—非上市股權投資(蛭比)(續)	近期交易價	波動率	2022年12月31日： 44.9%	倍數增加／減少10%將導致公允價值增加／減少人民幣230,000元／人民幣210,000元
			2023年12月31日： 47.4%	倍數增加／減少10%將導致公允價值增加／減少人民幣281,000元／人民幣323,000元
	可比公司*	因缺乏市場流通性而折讓	2024年12月31日： 32%	倍數減少／增加10%將導致公允價值增加／減少人民幣673,000元／人民幣729,000元
			無風險利率	2024年12月31日： 1.4%
	波動率	2024年12月31日： 43.3%	倍數減少／增加10%將導致公允價值增加／減少人民幣673,000元／人民幣729,000元	

* 蛭比的近期融資發生於2023年9月。鑒於最近一次交易至2024年12月31日的時間跨度超過一年，估值方法已由近期交易價格法調整為可比公司法。

附錄一

會計師報告

	估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據的敏感度
		輸入數據	範圍	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—非上市股權投資(錦卡)	現金流量貼現法	加權平均資本成本	2023年12月31日： 16.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加人民幣2,874,000元／人民幣3,768,000元
			2024年12月31日： 16.9%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加人民幣2,420,000元／人民幣3,163,000元
		因缺乏市場流通性而折讓	2023年12月31日： 30.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加人民幣707,000元／人民幣707,000元
			2024年12月31日： 30.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加人民幣600,000元／人民幣600,000元

	估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據的敏感度
		輸入數據	範圍	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	期權定價法	無風險利率	2022年12月31日： 4.2%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加 人民幣4,460,000元／ 人民幣4,549,000元
			2023年12月31日： 4.3%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加 人民幣2,237,000元／ 人民幣2,269,000元
			2024年12月31日： 4.3%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加 人民幣274,000元／ 人民幣276,000元
	波動率		2022年12月31日： 49.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值增加／減少 人民幣9,710,000元／ 人民幣9,012,000元
			2023年12月31日： 44.9%	倍數增加／減少10%將導致公允價值增加／減少 人民幣4,292,000元／ 人民幣3,464,000元
			2024年12月31日： 41.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值增加／減少 人民幣9,000元／ 人民幣3,000元

	估值技術	重大不可觀察		公允價值對輸入數據的敏感度
		輸入數據	範圍	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 (續)	期權定價法	因缺乏市場流通性而折讓	2022年12月31日： 18.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加 人民幣66,031,000元／ 人民幣66,080,000元
			2023年12月31日： 15.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加 人民幣57,441,000元／ 人民幣57,462,000元
			2024年12月31日： 8.0%	倍數增加／減少10%將導致公允價值減少／增加 人民幣59,494,000元／ 人民幣59,494,000元

因缺乏市場流通性而折讓指 貴集團所釐定的市場參與者於投資定價時會予以考慮的溢價及貼現金額。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產

	使用以下各項進行公允價值計量			總計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	12,000	12,000
於2023年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	28,945	28,945
於2024年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	23,487	23,487

以公允價值計量的負債

	使用以下各項進行公允價值計量			總計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	-	-	3,484,828	3,484,828
於2023年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	-	-	3,685,625	3,685,625
於2024年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	-	-	7,552,133	7,552,133

於有關期間，就金融資產及金融負債而言，均並無轉入第三級或自第三級轉出。

39. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括可轉換可贖回優先股、租賃負債以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項以及貿易應付款項及應付票據，其直接產生自業務經營。

貴集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並協定管理各項風險的政策，有關政策概述如下。

(a) 外匯風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自營運單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行的買賣而產生。貴集團力求通過減少其外匯頭寸淨額來限制外匯風險敞口。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，於2022年、2023年及2024年12月31日 貴集團除稅前利潤／(虧損) (因貨幣資產及負債的再換算價值變動而產生) 以及 貴集團權益對美元匯率可能出現的合理變動的敏感度。

	美元／人民幣 匯率上升／ (下跌)	除稅前利潤／ (虧損) 增加／ (減少)	權益增加／ (減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	239	179
倘人民幣兌美元升值	(5)	(239)	(179)
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	203	152
倘人民幣兌美元升值	(5)	(203)	(152)
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	69	52
倘人民幣兌美元升值	(5)	(69)	(52)

(b) 信貸風險

現金及現金等價物、短期銀行存款、長期銀行存款、貿易應收款項及計入預付款項的金融資產、其他應收款項及計入綜合財務狀況表的其他資產的賬面值是指於2022年、2023年及2024年12月31日 貴集團就其金融資產面臨的最大信貸風險敞口。貴集團基於共同的信貸風險特徵 (如工具類型及信貸風險評級) 對金融工具進行分類，以釐定信貸風險的顯著增加及減值計算。

現金及現金等價物、短期銀行存款以及長期銀行存款

於2022年、2023年及2024年12月31日，所有現金及現金等價物、短期銀行存款以及長期銀行存款均存放於無重大信貸風險且具有高信貸質素的金融機構。該等金融資產尚未逾期，其信貸風險被分類為第一階段。

貿易應收款項

為管理貿易應收款項產生的風險，貴集團已制定政策確保僅向具有適當信貸記錄的對手方授予賬期，且管理層會對貴集團對手方持續進行信貸評估。客戶通常獲授兩個月的賬期，並經考慮該等客戶的財務狀況、還款記錄及其他因素後對其信貸質素進行評估。貴集團亦已制定其他監控程序，以確保落實跟進行動收回逾期應收款項。此外，貴集團定期檢查貿易應收款項的可收回金額，以確保計提充足減值虧損。貴集團並無高度集中的信貸風險，且風險分散至大量對手方及客戶。

貴集團按國際財務報告準則第9號的規定應用簡化方法為預期信貸虧損計提撥備，該準則允許對所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。預期信貸虧損亦包括就主要經濟變數的前瞻性資料，如通脹率。

其他應收款項及資產

管理層定期對計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，以及計入其他非流動資產的金融資產進行集體評估，並根據過往結算記錄及經驗對其他應收款項的可收回性進行個別評估。貴集團就該等基於12個月預期信貸虧損、整個存續期預期信貸虧損並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整的金融資產確認撥備。

最大風險敞口及年末階段

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，該信貸政策主要基於逾期資料，除非有無需付出過多成本或努力即可獲得其他資料，以及於2022年、2023年及2024年12月31日的年末階段分類。呈列的金額為金融資產的賬面總值。

附錄一

會計師報告

2022年12月31日	12個月預期 信貸虧損		整個存續期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	-	-	-	67,210	67,210	
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融資產						
— 正常**	156,483	-	-	-	156,483	
— 可疑**	-	-	19,650	-	19,650	
長期銀行存款						
— 尚未逾期	691,219	-	-	-	691,219	
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	594,153	-	-	-	594,153	
	<u>1,441,855</u>	<u>-</u>	<u>19,650</u>	<u>67,210</u>	<u>1,528,715</u>	
2023年12月31日	12個月預期 信貸虧損		整個存續期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	-	-	-	126,448	126,448	
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融資產						
— 正常**	353,003	-	-	-	353,003	
— 可疑**	-	-	19,650	-	19,650	
長期銀行存款						
— 尚未逾期	626,977	-	-	-	626,977	
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	995,238	-	-	-	995,238	
	<u>1,975,218</u>	<u>-</u>	<u>19,650</u>	<u>126,448</u>	<u>2,121,316</u>	

附錄一

會計師報告

2024年12月31日	12個月預期 信貸虧損		整個存續期預期信貸虧損		總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	164,798	164,798
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	149,373	-	-	-	149,373
— 可疑**	-	-	19,650	-	19,650
短期銀行存款					
— 尚未逾期	462,664	-	-	-	462,664
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	4,878,676	-	-	-	4,878,676
	<u>5,490,713</u>	<u>-</u>	<u>19,650</u>	<u>164,798</u>	<u>5,675,161</u>

* 就 貴集團採用簡化減值法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註20中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在尚未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

(c) 流動資金風險

流動資金風險是指 貴集團因資金短缺而難以履行財務義務的風險。 貴集團面臨的流動資金風險主要來自金融資產與負債的期限錯配。 貴集團的目標是為其營運資金需求提供資金的持續性與資本開支之間保持平衡。

於各有關期間末， 貴集團金融負債的到期情況（基於合約未貼現付款）如下：

<u>2022年12月31日</u>	<u>一年以內</u>	<u>一年以上</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	146,475	–	146,475
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	157,154	–	157,154
租賃負債	62,538	81,537	144,075
計息銀行借款	51,900	–	51,900
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	<u>1,092,413</u>	<u>–</u>	<u>1,092,413</u>
	<u><u>1,510,480</u></u>	<u><u>81,537</u></u>	<u><u>1,592,017</u></u>

附錄一

會計師報告

<u>2023年12月31日</u>	<u>一年以內</u>	<u>一年以上</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	284,195	–	284,195
應付授權費	2,633	9,691	12,324
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	118,927	–	118,927
租賃負債	54,168	42,534	96,702
計息銀行借款	50,668	–	50,668
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債	1,184,324	–	1,184,324
	<u>1,694,915</u>	<u>52,225</u>	<u>1,747,140</u>
<u>2024年12月31日</u>	<u>一年以內</u>	<u>一年以上</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	648,343	–	648,343
應付授權費	29,530	25,720	55,250
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	411,024	–	411,024
租賃負債	67,610	171,767	239,377
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債	1,282,786	–	1,282,786
	<u>2,439,293</u>	<u>197,487</u>	<u>2,636,780</u>

(d) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營並維持穩健的資本比率的能力，以支持其業務及實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會對派付予股東的股息或股東資本回報作出調整或發行新股份。 貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

附錄一

會計師報告

貴集團根據經調整淨債務資本比率監控其資本架構。為此，經調整淨債務定義為債務總額（包括租賃負債，但不包括指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債）。經調整資本包括指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益及金融負債的所有組成部分。於2022年、2023年及2024年12月31日的經調整淨債務資本比率如下：

	12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額	4,394,532	4,683,298	9,723,226
減：以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	3,484,828	3,685,625	7,552,133
經調整淨債務	<u>909,704</u>	<u>997,673</u>	<u>2,171,093</u>
母公司擁有人應佔權益／(資產虧絀)	(152,876)	570,741	1,124,953
加：以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	3,484,828	3,685,625	7,552,133
經調整資本	<u>3,331,952</u>	<u>4,256,366</u>	<u>8,677,086</u>
經調整淨債務資本比率	<u>27.3%</u>	<u>23.4%</u>	<u>25.0%</u>

40. 有關期間後的事件

[編纂]時股份拆細

經 貴公司於[日期]舉行的股東大會批准，緊隨[編纂]前，貴公司的普通股將按一比兩百基準分拆，股份面值將由每股0.0001美元變為每股0.0000005美元。

41. 期後財務報表

貴公司、貴集團或任何附屬公司概無就2024年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。