

致北京嗨学网教育科技有限公司列位董事及招銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就載於第I-4至[I-[78]]頁北京嗨学网教育科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，歷史財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況表及 貴集團於截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)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「歷史財務資料」)。第I-4至[I-[78]]頁所載歷史財務資料屬本報告不可或缺的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供收錄於 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事(「董事」)須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製反映真實及公平意見的歷史財務資料，以及落實董事認為編製歷史財務資料所必要的內部監控，以令歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們已按照香港會計師公會(「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」執行我們的工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。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2所載的編製基準編製反映真實及公平意見的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得之憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製，真實公平地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間可比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等資料包括截至2024年6月30日止六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，以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。董事須負責根據歷史財務資料附註2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對追加期間可比較財務資料達致結論。我們已根據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。審閱工作包括主要向負責財務與會計事務的人員進行查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際審計準則進行審核之範圍，故我們無法保證我們將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。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並非根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製。

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

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註15，該附註說明 貴公司或其附屬公司並無就往績記錄期間宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載之歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃根據符合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會計準則的會計政策編製，並由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，除另有說明外，所有數值均已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

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6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
收入.....	6	400,022	472,181	510,544	245,068	231,628
營業成本.....		(85,414)	(89,432)	(94,191)	(38,393)	(32,820)
毛利.....		314,608	382,749	416,353	206,675	198,808
銷售及營銷開支.....		(285,102)	(315,352)	(330,256)	(170,436)	(146,932)
行政開支.....		(47,071)	(45,379)	(52,185)	(23,671)	(23,430)
研發開支.....		(24,533)	(19,956)	(23,660)	(11,968)	(9,184)
其他收入.....	7	6,410	3,696	2,375	198	865
其他收益及虧損.....	8	1,027	2,692	1,549	652	444
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) 模式下的減值虧損，						
扣除撥回.....	9	5	318	(224)	(378)	(123)
財務成本.....	10	(2,440)	(2,685)	(2,221)	(1,262)	(979)
按公平值計入損益(「按公平值 計入損益」)的金融負債 公平值變動.....		(149,214)	(183,248)	(101,027)	(69,146)	(177,529)
除稅前虧損.....		(186,310)	(177,165)	(89,296)	(69,336)	(158,060)
所得稅抵免/(開支).....	11	548	2,139	(1,394)	(850)	(203)
貴公司擁有人應佔						
年度/期間虧損.....	12	<u>(185,762)</u>	<u>(175,026)</u>	<u>(90,690)</u>	<u>(70,186)</u>	<u>(158,263)</u>
每股虧損						
—基本及攤薄(人民幣元).....	16	<u>(13.86)</u>	<u>(13.06)</u>	<u>(6.77)</u>	<u>(5.24)</u>	<u>(11.81)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	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	17	9,097	11,466	14,192	11,919
使用權資產	18	35,389	34,247	30,515	26,261
無形資產	19	3,021	2,513	2,005	1,757
遞延稅項資產	20	2,621	4,780	3,533	3,448
合約成本	21	12,075	13,521	11,607	11,744
預付款項、按金及其他應收款項	23	1,123	1,004	2,505	2,460
		<u>63,326</u>	<u>67,531</u>	<u>64,357</u>	<u>57,589</u>
流動資產					
貿易應收款項	22	1,720	3,070	9,598	3,008
合約成本	21	40,444	48,005	43,163	51,784
預付款項、按金及其他應收款項	23	25,650	27,323	31,633	26,084
按公平值計入損益的金融資產	24	–	–	42,123	24,173
受限制銀行存款	25	–	73	–	–
現金及現金等價物	25	79,525	139,953	87,702	108,580
		<u>147,339</u>	<u>218,424</u>	<u>214,219</u>	<u>213,629</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	27	59,954	68,270	71,712	70,653
合約負債	6	213,116	243,276	245,633	229,226
退款負債	28	32,781	38,271	36,463	23,203
租賃負債	18	19,196	9,688	10,453	10,706
銀行借款	26	22,000	30,125	3,825	10,000
按公平值計入損益的金融負債	29	1,096,581	1,279,829	1,380,856	1,558,385
		<u>1,443,628</u>	<u>1,669,459</u>	<u>1,748,942</u>	<u>1,902,173</u>
流動負債淨額		<u>(1,296,289)</u>	<u>(1,451,035)</u>	<u>(1,534,723)</u>	<u>(1,688,544)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,232,963)</u>	<u>(1,383,504)</u>	<u>(1,470,366)</u>	<u>(1,630,955)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
合約負債.....	6	64,403	77,802	73,422	72,044
租賃負債.....	18	17,279	28,365	25,573	20,725
銀行借款.....	26	-	-	11,000	14,900
		<u>81,682</u>	<u>106,167</u>	<u>109,995</u>	<u>107,669</u>
負債淨額.....		<u>(1,314,645)</u>	<u>(1,489,671)</u>	<u>(1,580,361)</u>	<u>(1,738,624)</u>
資本及儲備					
股本.....	30	13,401	13,401	13,401	13,401
儲備.....	31	<u>(1,328,046)</u>	<u>(1,503,072)</u>	<u>(1,593,762)</u>	<u>(1,752,025)</u>
總虧絀.....		<u>(1,314,645)</u>	<u>(1,489,671)</u>	<u>(1,580,361)</u>	<u>(1,738,624)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	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	17	3,293	1,511	1,272	974
使用權資產	18	4,415	–	–	–
無形資產	19	1,049	883	717	634
遞延稅項資產	20	409	184	19	37
預付款項、按金及其他應收款項	23	244	182	446	372
於附屬公司的投資	37	73,050	78,150	89,250	94,250
		<u>82,460</u>	<u>80,910</u>	<u>91,704</u>	<u>96,267</u>
流動資產					
貿易應收款項	22	21,756	34,453	46,503	49,791
合約成本		861	1,409	739	3,443
預付款項、按金及其他應收款項	23	4,839	12,461	14,538	14,374
按公平值計入損益的金融資產	24	–	–	500	2,550
受限制銀行存款	25	–	55	–	–
現金及現金等價物	25	6,659	7,920	4,224	10,374
		<u>34,115</u>	<u>56,298</u>	<u>66,504</u>	<u>80,532</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	27	35,825	26,016	24,453	26,753
合約負債		9,118	8,604	6,173	5,091
退款負債	28	1,285	591	124	244
租賃負債	18	3,646	–	–	–
銀行借款	26	–	8,000	–	10,000
按公平值計入損益的金融負債	29	1,096,581	1,279,829	1,380,856	1,558,385
		<u>1,146,455</u>	<u>1,323,040</u>	<u>1,411,606</u>	<u>1,600,473</u>
流動負債淨額		<u>(1,112,340)</u>	<u>(1,266,742)</u>	<u>(1,345,102)</u>	<u>(1,519,941)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,029,880)</u>	<u>(1,185,832)</u>	<u>(1,253,398)</u>	<u>(1,423,674)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
合約負債.....		4,345	3,861	686	673
租賃負債.....	18	1,281	-	-	-
銀行借款.....	26	-	-	11,000	14,900
		<u>5,626</u>	<u>3,861</u>	<u>11,686</u>	<u>15,573</u>
負債淨額.....		<u>(1,035,506)</u>	<u>(1,189,693)</u>	<u>(1,265,084)</u>	<u>(1,439,247)</u>
資本及儲備					
股本.....	30	13,401	13,401	13,401	13,401
儲備.....	31	<u>(1,048,907)</u>	<u>(1,203,094)</u>	<u>(1,278,485)</u>	<u>(1,452,648)</u>
總虧絀.....		<u>(1,035,506)</u>	<u>(1,189,693)</u>	<u>(1,265,084)</u>	<u>(1,439,247)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本	股份溢價	以股份 為基礎的 付款儲備	法定儲備	累計虧損	總虧絀
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日.....	13,401	16,098	2,271	1,906	(1,162,559)	(1,128,883)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(185,762)	(185,762)
於2022年12月31日.....	13,401	16,098	2,271	1,906	(1,348,321)	(1,314,645)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(175,026)	(175,026)
於2023年12月31日.....	13,401	16,098	2,271	1,906	(1,523,347)	(1,489,671)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(90,690)	(90,690)
於2024年12月31日.....	13,401	16,098	2,271	1,906	(1,614,037)	(1,580,361)
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(158,263)	(158,263)
於2025年6月30日.....	<u>13,401</u>	<u>16,098</u>	<u>2,271</u>	<u>1,906</u>	<u>(1,772,300)</u>	<u>(1,738,624)</u>
於2024年1月1日	13,401	16,098	2,271	1,906	(1,523,347)	(1,489,671)
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(70,186)	(70,186)
於2024年6月30日(未經審計)	<u>13,401</u>	<u>16,098</u>	<u>2,271</u>	<u>1,906</u>	<u>(1,593,533)</u>	<u>(1,559,857)</u>

附註：根據中華人民共和國（「中國」）相關法律，貴公司及其於中國成立的附屬公司須將除所得稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，惟儲備結餘已達貴公司及各附屬公司註冊資本50%者除外。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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)	
經營活動					
除稅前虧損.....	(186,310)	(177,165)	(89,296)	(69,336)	(158,060)
就以下項目調整：					
物業、廠房及設備折舊.....	6,590	6,385	4,384	2,127	2,166
無形資產攤銷.....	543	508	508	255	248
使用權資產折舊.....	18,758	13,602	8,771	4,517	4,254
出售物業、廠房及設備的					
(收益)/虧損.....	(8)	(1)	206	45	227
租賃提前終止的(收益)/虧損.....	(55)	(1,482)	34	34	-
財務成本.....	2,440	2,685	2,221	1,262	979
銀行結餘利息收入.....	(91)	(465)	(207)	(120)	(73)
按公平值計入損益的金融資產的公平值					
收益.....	(964)	(1,209)	(1,789)	(731)	(671)
預期信貸虧損模式下的減值虧損					
(扣除撥回).....	(5)	(318)	224	378	123
以公平值計入損益的金融負債的公平值					
變動.....	149,214	183,248	101,027	69,146	177,529
營運資金變動前經營現金流量.....	(9,888)	25,788	26,083	7,577	26,722
貿易應收款項減少/(增加).....	347	(1,346)	(6,778)	(6,836)	6,521
合約成本(增加)/減少.....	(8,916)	(9,007)	6,756	(12,020)	(8,758)
預付款項、按金及其他應收款項					
減少/(增加).....	10,561	(1,212)	(5,684)	(1,921)	5,572
貿易及其他應付款項(減少)/增加.....	(898)	4,974	4,306	(490)	(508)
合約負債增加/(減少).....	45,422	43,559	(2,023)	45,984	(17,785)
退款負債增加/(減少).....	5,272	5,490	(1,808)	(3,611)	(13,260)
營運產生/(所用)的現金.....	41,900	68,246	20,852	28,683	(1,496)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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)	
已付所得稅.....	-	(447)	(160)	(125)	(57)
已收利息.....	91	465	207	120	73
經營活動所得/(所用)現金淨額.....	41,991	68,264	20,899	28,678	(1,480)
投資活動					
購買物業、廠房及設備.....	(154)	(7,114)	(6,689)	(3,714)	(116)
存放受限制銀行存款.....	-	(73)	-	-	-
提取受限制銀行存款.....	-	-	73	73	-
購買按公平值計入損益的金融資產.....	(307,580)	(238,000)	(1,350,266)	(290,395)	(866,543)
贖回按公平值計入損益的金融資產的 所得款項.....	338,280	238,000	1,308,216	244,955	884,516
出售物業、廠房及設備的所得款項.....	7	3	137	12	-
投資活動所得/(所用)現金淨額.....	30,553	(7,184)	(48,529)	(49,069)	17,857
融資活動					
償還銀行借款.....	(31,550)	(24,875)	(30,125)	(24,150)	(3,925)
銀行借款所得款項.....	23,550	33,000	14,825	-	14,000
償還租賃負債的本金.....	(19,814)	(6,092)	(7,100)	(3,569)	(4,595)
償還租賃負債的利息部分.....	(1,616)	(1,613)	(1,603)	(827)	(711)
已付利息.....	(824)	(1,072)	(618)	(435)	(268)
融資活動(所用)/所得現金淨額.....	(30,254)	(652)	(24,621)	(28,981)	4,501

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	42,290	60,428	(52,251)	(49,372)	20,878
年/期初現金及現金等價物.....	37,235	79,525	139,953	139,953	87,702
年/期末現金及現金等價物.....	<u>79,525</u>	<u>139,953</u>	<u>87,702</u>	<u>90,581</u>	<u>108,580</u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2012年12月13日在中國成立為一家有限公司。於2018年3月21日，貴公司完成由有限責任公司變更為股份有限公司。貴公司註冊辦事處的地址及主要營業地點載於文件「公司資料」一節。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要在中國提供在線職業能力培訓。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。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》(「公司條例」)所規定的適用披露。

截至2025年6月30日，貴集團及貴公司的流動負債淨額分別約人民幣1,688,544,000元及人民幣1,519,941,000元，及負債淨額分別約人民幣1,738,624,000元及人民幣1,439,247,000元。流動負債淨額及負債淨額主要來自按公平值計入損益的金融負債，即附有優先權的股份(「附有優先權的股份」)，截至2025年6月30日約為人民幣1,558,385,000元，分類為流動負債。

於2025年10月，貴公司與全體股東訂立新的股東協議。鑑於與合資格首次公開發售要求相關的贖回日期，導致附有優先權的股份的贖回責任期限延長至2027年12月31日，董事認為貴公司在自本報告日期起十二個月內無需解散或清盤。

綜合考慮上述因素，並結合貴集團未來12個月營運活動預期產生的現金流入淨額，董事認為貴集團及貴公司將擁有充足的現金資源，足以在本報告日期起未來12個月內全額履行到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

於往績記錄期間，貴公司概無發佈法定經審計財務報表，因為貴公司註冊成立所在的司法權區並無法定審計規定。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用符合自2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則如下：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ¹
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)	金融工具的分類及計量的修訂本 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)	依賴自然能源生產電力的合約 ²
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於將釐定的日期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期間生效。

國際財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*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*。國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂版將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。預期應用新訂準則將會影響未來財務報表中損益表的呈列及披露。貴集團正在評估國際財務報告準則第18號對貴集團綜合財務報表的具體影響。

除上文所述外，董事預期，採納其他新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則不會於可見未來對歷史財務資料造成重大影響。

4. 重大會計政策資料

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。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。貴公司於以下情況獲得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘事實及情況表明上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則貴集團會重估其是否仍然控制被投資方。

貴集團獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，而 貴集團於喪失附屬公司控制權時則終止入賬。具體而言，於往績記錄期間內所收購或出售附屬公司的收入及開支於 貴集團獲得控制權日期計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司日期為止。

損益及其他全面收益各項目均歸屬於 貴公司的擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益的結餘為負數。

於必要時，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減累計減值虧損於 貴公司財務狀況表列示(如有)。

客戶合約收入

貴集團與客戶合約相關的會計政策資料載於附註6。

租賃

貴集團於合約初始根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估該合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不予重新評估，除非合約的條款及條件隨後出現變動。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計的租期為12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款，減去獲得的任何租賃優惠；

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

使用權資產在其預計使用年限及租賃期的較短者內按直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況報表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公平值計量。於初始確認的公平值調整被視為額外租賃付款及計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按當天尚未支付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，如果租賃中所隱含的利率不易確定，則貴集團在租賃開始日期使用增量借貸利率。

租賃付款包括固定付款(包括實質上固定的付款)，減去任何應收租賃優惠及(倘租賃期反映出貴集團將行使終止租賃選擇權)終止租賃的罰款金額。

於開始日期後，租賃負債乃透過利息增量及租賃付款進行調整。

貴集團將租賃負債於綜合財務狀況表中單獨列報。

借款成本

借款成本於產生期間於損益確認。

政府補助

貴集團在獲得合理保證將遵守政府補助所附帶的條件且將可收取政府補助前，不會確認政府補助。

作為已產生開支或虧損的補償或為不帶任何未來相關費用而直接向貴集團提供財務支持的目的應收的與收入相關政府補助，在成為應收款項期間於損益確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期應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，除非另有國際財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本。

僱員累計福利(如工資及薪金、年假及病假)於扣除已付金額後確認為負債。

退休福利成本

貴集團在中國的全職員工參與政府管理的界定供款計劃。中國勞動法規要求貴集團根據員工薪金的若干比例向政府就該等福利作出供款，最多不得超過地方政府指定的最高金額。貴集團向界定供款計劃所作的供款於發生時支銷，不會因僱員於供款悉數歸屬前離開計劃而被沒收而扣減。

稅項

所得稅開支即現時所得稅開支與遞延所得稅開支的總和。

現時應付的稅項乃按年內應課稅溢利計算。由於其他年度的應課稅或可扣稅收支項目以及毋須課稅或不可扣稅項目，應課稅溢利有別於除稅前虧損。貴集團的即期稅項負債乃使用於報告期末前已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在歷史財務資料的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差異予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時差異確認，而其乃以應課稅溢利將可能用以抵銷該等可抵扣暫時差異為限。倘初始確認一項交易的資產及負債（業務合併除外）所產生的暫時差異不影響應課稅溢利或會計溢利，且在交易時不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時差異，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債按與附屬公司及聯營公司投資相關的應課稅暫時差異確認，除非貴集團能夠控制暫時差異的撥回，且該暫時差異在可預見的未來很可能不會撥回。與有關投資及權益相關的可抵扣暫時差異所產生的遞延稅項資產僅在可能有足夠應課稅溢利以利用暫時差異的利益，且預期在可預見的未來會撥回的情況下方予確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末檢討，並以不再可能將存在足夠應課稅溢利以容許收回所有或部分資產為限作出扣減。

遞延稅項資產及負債乃按於報告期末前已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按於結清負債或變現資產期間預期適用的稅率予以計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式的稅務後果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，貴集團首先確定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團分別就租賃負債及有關資產應用國際會計準則第12號「所得稅」的規定。貴集團於可能有應課稅溢利以抵銷可抵扣暫時差異時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外，在此情況下，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。

遞延稅項資產及負債於可依法以即期稅項資產與即期稅項負債抵銷時，及於該等遞延稅項資產及負債乃與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅相關時抵銷。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃為生產或供應商品或服務用途或就行政目的而持有的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表內乃以成本減去其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃採用直線法於其估計可使用年期以撇銷資產成本減去資產的剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響將按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損，乃釐定為出售所得款項與該資產賬面值的差額，並在損益內確認。

單獨收購的無形資產

單獨收購並且具有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。有固定可使用年期的無形資產的攤銷於預計可使用年期內按直線法攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響將按預期基準入賬。

研究活動的支出在其發生的期間確認為開支。於往績記錄期間，概無資本化為無形資產的開發費用。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產的減值

貴集團於各報告期末審閱其物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及有限使用年期的無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如存在任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產的可收回金額會獨立估計。當不可能個別估計可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。

於貴集團確認根據國際財務報告準則第15號資本化為合約成本的資產的減值虧損前，貴集團會根據適用準則評估及確認與相關合約有關的其他資產的任何減值虧損。其後，倘賬面值超過貴集團預期將收取以換取有關貨品或服務的剩餘代價金額減與提供該等貨品或服務直接有關但尚未確認為開支的成本，則確認資本化為合約成本的資產的減值虧損(如有)。作為合約成本的資本化資產其後就評估相關現金產生單位減值，而計入它們所屬的現金產生單位之賬面值。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映對貨幣時間價值及並無調整未來現金流量估計的資產(或現金產生單位)特定風險的當前市場評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額少於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值下調至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先予以分配以減少任何商譽的賬面值(如適用)，其後基於該單位內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公平值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零中的最高者。本應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值將增加至其可收回金額的經修訂估計，惟增加後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損的情況下應予以釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益內確認。

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，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(一般原定期限為三個月或更短)及高流動量投資，可隨時轉換為已知金額的現金，且價值變動風險不大。持有現金等價物的目的是為滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

金融工具

當集團實體成為一項工具合約條文的一方時，確認金融資產及金融負債。所有常規方式購買或出售金融資產使用交易日會計進行確認及終止確認。常規方式購買或出售為應根據由法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的購買或出售金融資產。

除客戶合約產生的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號客戶合約收入進行初始計量之外，金融資產及金融負債按公平值進行初始計量。初始確認時，對於並非按公平值計入損益的金融資產或金融負債，金融資產或金融負債的公平值中，應加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產及金融負債的交易費用(視適用情況而定)。對於按公平值計入損益的金融資產或金融負債，可直接歸屬於獲得該金融資產或金融負債的交易費用即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是將金融資產或金融負債在預計存續期或(如適用)較短期間內的估計未來現金收款額及付款額(包括所支付或收取的屬於實際利率組成部分的所有費用及貼息、交易費用以及其他溢價或折讓)準確折現為初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

分類及後續計量

倘滿足下列條件，則金融資產後續按攤銷成本計量：

- 持有該金融資產的業務模式是以收取合約現金流量為目標；及
- 其合約條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金及未償還本金金額利息的支付。

所有其他金融資產後續按公平值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

對於後續按攤銷成本計量的金融資產，利息收入使用實際利率法確認，並按照金融資產的賬面總值乘以實際利率進行計算，惟隨後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於隨後出現信貸減值的金融資產，在後續報告期間，按照該金融資產的攤銷成本乘以實際利率計算利息收入。倘出現信貸減值的金融工具信貸風險有所改善而令該金融資產不再有信貸減值，則於釐定該金融資產不再有信貸減值後的各報告期間起，按照該金融資產的賬面總值乘以實際利率來確認利息收入。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產以按公平值計入損益的方式計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值損益於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括自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。

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的減值

貴集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對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(包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、受限制銀行存款及現金及現金等價物)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變化。

全期預期信貸虧損為有關工具於預期存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)為預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的全期預期信貸虧損的一部分。評估乃基於貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人特有的因素、整體經濟狀況以及對報告日期現時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

對於所有其他工具，貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認後已顯著增加，則貴集團會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基於自初始確認後發生違約的可能性或風險是否已顯著增加。

(i) 信貸風險已顯著增加

於評估信貸風險自初始確認後是否已顯著增加時，貴集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。於評估時，貴集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過度成本或努力的情況下可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否已顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著下降；
- 信貸風險的外部市場指標顯著轉差，例如息差及債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變化，預計將顯著削弱債務人履行債務責任的能力；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著轉差；及
- 債務人面臨的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變化，顯著削弱債務人履行債務責任的能力。

貴集團定期監察用於識別信貸風險是否已顯著增加的標準是否有效，並於適當時更新標準，以確保有關標準可於金額逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，於內部產生或自外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向包括貴集團在內的債權人悉數付款(不計及貴集團持有的任何抵押品)時，貴集團會認為已發生違約事件。

(iii) 已發生信貸減值的金融資產

當發生對一項金融資產估計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，該金融資產發生信貸減值。金融資產已發生信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或債務人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期；
- (c) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合約原因，給予債務人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 債務人很可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

於有資料顯示對手方出現重大財務困難且合理預期不能收回款項時，例如，當對手方進行清盤或破產程序時，貴集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見(如適用)後，仍可能根據貴集團的收款程序對已撤銷的金融資產採取強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。倘後續收回款項，於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約造成損失的程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃根據歷史數據並就前瞻性資料作出調整進行評估。預期信貸虧損的估計反映以各自發生違約的風險作為權重釐定的無偏頗概率加權金額。貴集團採用簡便實務操作方法，經考慮過往信貸虧損經驗及無需付出過度成本或努力的情況下可獲得的前瞻性資料後，使用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團的全部合約現金流量與貴集團預期將收到的現金流量(按初始確認時釐定的實際利率折現)之間的差額。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損是經計及過往到期資料及前瞻性宏觀經濟資料等有關信貸資料，按組合基準予以考慮。

就按組合基準進行評估而言，貴集團在制定分組時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可獲得的外部信貸評級。

管理層定期檢討分組，以確保每組的工具繼續具有類似信貸風險特徵。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值，於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易及按金及其他應收款項的相應調整透過虧損撥備賬確認。

金融資產的終止確認

僅當收取資產所產生現金流量的合約權利到期時，貴集團方會終止確認一項金融資產。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產的賬面值與已收及應收代價總額之間的差額會於損益確認。

金融負債及權益

劃分為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的實質內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

附錄一

會計師報告

權益工具

權益工具為能證明擁有實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的任何合約。貴集團的實體發行的權益工具按已收所得項款扣除直接發行成本後確認。

金融負債

所有金融負債後續採用實際利率法按攤銷成本計量或按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融負債

金融負債在以下情況下分類為按公平值計入損益：(i)為購買方在國際財務報告準則第3號所適用的業務合併中的或然代價，(ii)為持作買賣或(iii)被指定為按公平值計入損益。

於下列情況下，並非持作買賣或購買方在業務合併中的或然代價的金融負債在初始確認時可指定為按公平值計入損益：

- 該指定會消除或顯著減少本會出現的計量或確認的不一致；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據貴集團已制定的風險管理或投資策略，乃按公平值基準對其進行管理及績效評估，並在內部按此基準報告有關該組合的資料；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具合約的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公平值計入損益。

對於指定為按公平值計入損益的金融負債，因該負債的信貸風險變動而引致金融負債公平值金額的變動乃於其他全面收益中確認，除非於其他全面收益確認負債的信貸風險變動影響將會產生或擴大損益的會計錯配則除外。對於包含嵌入式衍生工具的金融負債，釐定於其他全面收益呈列的金額時不包含嵌入式衍生工具的公平值變動。因金融負債的信貸風險而造成且於其他全面收益確認的公平值變動其後不會重新分類至損益；相反，該等變動將於終止確認該金融負債後轉撥至保留溢利/累計虧損。

貴公司將其已發行附有優先權的股份指定為按公平值計入損益的金融負債，其條款於附註29詳述。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、退款負債、借款及租賃負債)後續使用實際利率法按攤銷成本計量。

金融負債的終止確認

當且僅當貴集團的責任已經履行、解除或到期時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

嵌入式衍生工具

倘混合合約包含的主合約屬於國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產，則嵌入式衍生工具不應分拆。整個混合合約應整體按攤銷成本或按公平值(如適用)分類及進行後續計量。

倘混合合約包含的主合約並非國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產，當嵌入式衍生工具符合衍生工具的定義、其風險及特徵與主合約的風險及特徵並不緊密相關且主合約並非以按公平值計入損益處理，則嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具處理。

一般而言，從單一工具主合約分開的多個嵌入式衍生工具，將作為單一複合嵌入式衍生工具處理，除非該等衍生工具涉及不同風險且可輕易分離並相互獨立。

5. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

應用於附註4所述 貴集團的會計政策時，董事須就目前不能從其他來源得出的資產及負債的眼面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按過往經驗及其他認為有關的因素為基準作出。實際結果可能與該等估計有所差異。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，其修訂會在該期間內確認；倘修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為於每個報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。該等假設及來源具有對未來十二個月內的資產及負債的眼面值造成須作出大幅調整的重大風險。

有關消費類服務的退款負債估計

如附註6所述，通常會在服務合約所載的冷靜期內為在線輔導服務客戶提供退款選擇。此外，對於某些服務合約，貴集團賦予客戶在滿足特定預先約定條件時申請退款或現金獎勵的權利。為計算退款負債，貴集團依據過往經驗及對未來狀況的預期來估算退款率。該估計屬於可變代價評估的一部分，因預期退款導致的任何減額計入交易價格。因此，消費類服務收入將根據調整後的交易價格，在相關服務期間內按比例確認。退款負債的估計可能涉及與客戶行為及預期表現相關的重大判斷。實際的退款金額可能與 貴集團的估計存在差異。

附有優先權的股份的公平值

貴集團按公平值計入損益的金融負債在活躍市場上概無報價。該等金融負債由董事在與 貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師協助下進行估值，有關估值師具備適當資格及同類金融工具估值經驗。該等金融負債的公平值按附註29及33所披露的估值技術確定。估值方法先經由估值師認證，再落實用作估值，並進行校準以確保結果反映市場狀況。估值師建立的估值模型以最大限度地利用市場輸入數據並盡可能少地依賴 貴集團的具體數據。然而，務請注意，一些輸入數據需要管理層作出估計，如合資格的[編纂]、清盤及贖回或缺乏市場流通性折讓(視情況而定)等不同情況下的可能性。董事定期檢討估計及假設，並在有需要時作出調整。若估計及假設有任何變動，則可能導致按公平值計入損益的金融負債的公平值發生變動。以公平值計量且變動計入損益的金融負債的公平值於附註29披露。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
收入確認時間					
隨時間.....	400,022	472,181	510,544	245,068	231,628
	<u>400,022</u>	<u>472,181</u>	<u>510,544</u>	<u>245,068</u>	<u>231,628</u>

(b) 收入確認的會計政策

貴集團在履行履約責任，即將某項特定履約責任對應的商品或服務的「控制權」轉移予客戶的時點(或過程中)確認收入。

履約責任指一項可明確區分的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列實質上相同並且可明確區分的商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移並參照完全達成相關履約責任的進度在一段時間內確認收入：

- 客戶在 貴集團履約的同時取得及消耗 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造或改良了客戶在 貴集團履約時就控制的資產；或
- 貴集團的履約並未創造一項可被 貴集團用於其他替代用途的資產，並且 貴集團擁有就迄今為止已完成的履約部分獲得付款的可強制執行權利。

否則，收入將於客戶取得可明確區分商品或服務控制權的某一時點確認。

貴集團的收入主要來自以下方面：

來自消費類服務的收入

針對消費類服務，貴集團通過其在線平台(1)面向基礎「大班」課程的嗨学课堂及(2)面向精品「小班」課程的精进学堂為客戶提供一體化在線輔導服務套餐，包含在線直播課程內容、錄播課程內容、題庫、其他學習資料及輔導服務。該套餐所包含的服務與商品在合約框架下具有高度的相互依存性與關聯性，不可單獨銷售。貴集團認為若缺少整套服務套餐，將無法履行其承諾。因此，貴集團的一體化在線輔導服務套餐被視為單一履約責任。費用通常在在線輔導課程開始前預先收取。

預付輔導費確認為合約負債，而消費類服務的收入則在服務期間內按直線法確認。

附錄一

會計師報告

對於某些在線培訓合約，若滿足合約中預先約定的特定條件，貴集團將在常規服務期結束後為客戶提供延長服務期。此類預先約定的條件可能包括規定的學習時長和考試最低分數要求。基於過往經驗及對未來狀況的預期，貴集團按投資組合為基準，估計符合與不符合延長服務期資格的客戶比例，並從登記日到預計服務終止日期間，按各投資組合的收入採用直線法進行確認。

來自企業服務的收入

貴集團還主要通過其在線平台「數培通」向企業及機構客戶提供在線輔導及學習內容解決方案（「企業服務」）。向企業及機構客戶提供的服務主要按訂購或消費基準收費。按訂閱期基準收取的企業服務收入在合約期內隨著服務的提供按比例確認。按消費基準收費的企業服務收入，根據資源與服務的實際使用情況進行確認，該使用情況通常由用戶人次決定。

可變代價

於向客戶轉移貨品或服務的控制權時確認收入，金額應為能反映貴集團預期有權獲得的代價。可變代價採用預期價值法進行估計，且僅在收入發生重大撥回的可能性極低的情況下，才計入交易價格。

於各報告期末，貴集團會檢討及更新其可變代價的估計，以如實反映報告期末的情況及報告期內情況的變化。

退款負債

對於客戶有權退回部分或全部輔導費用的消費類服務合約，貴集團根據國際財務報告準則第15號將潛在退款金額作為可變代價進行會計處理。已確認收入金額經調整以反映預期退款金額，並相應確認退款負債。

(c) 分配予與客戶合約的餘下履約義務的交易價格

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日分配至消費類服務合約餘下履約責任的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
將予確認收入：				
—一年內	211,844	242,365	245,125	226,886
—1至2年	51,513	64,897	60,558	59,773
—2至3年	12,884	11,890	11,920	11,275
—3年以上	6	1,015	944	996
	<u>276,247</u>	<u>320,167</u>	<u>318,547</u>	<u>298,930</u>

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，分配至剩餘履約責任的企業服務合約的交易價以及確認收入的預期時間如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
將予確認收入：				
—一年內	1,272	911	508	2,340

(d) 合約負債

合約負債代表已收到的消費類服務和企業服務的預收款項。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
消費類服務	276,247	320,167	318,547	298,930
企業服務	1,272	911	508	2,340
總計	277,519	321,078	319,055	301,270
流動	213,116	243,276	245,633	229,226
非流動	64,403	77,802	73,422	72,044
總計	277,519	321,078	319,055	301,270

於2022年1月1日，貴集團的合約負債約為人民幣232,097,000元。

於2022年、2023年、2024年及2025年1月1日，貴集團的合約負債約為人民幣166,291,000元、人民幣213,116,000元、人民幣243,276,000元及人民幣122,817,000元，已分別於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月確認為收入。

向貴集團首席執行官(被認為貴集團主要營運決策者(「主要營運決策者」))呈報以分配資源及評估表現的資料，主要集中於貴集團的整體營運業績，因為貴集團的資源已整合，且主要營運決策者並無審閱獨立的營運分類財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。

由於貴集團的非流動資產均位於中國，且貴集團的所有收入均來自中國，因此並無呈報區域資料。於往績記錄期間，概無與單一外部客戶進行交易產生的收入佔貴集團收入的10%或以上。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
政府補助(附註).....	6,319	3,231	2,168	78	792
銀行結餘利息收入.....	91	465	207	120	73
	<u>6,410</u>	<u>3,696</u>	<u>2,375</u>	<u>198</u>	<u>865</u>

附註：所示金額為 貴集團從地方政府獲得的用於支持發展的補貼。該等補貼於收訖時在綜合損益及其他全面收益表中予以確認。於往績記錄期間，於各報告期末，概無與該等政府補助有關的未達成條件或或然事項。

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
按公平值計入損益的金融資產公平值					
收益.....	964	1,209	1,789	731	671
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損).....	8	1	(206)	(45)	(227)
租賃提前終止的收益/(虧損).....	55	1,482	(34)	(34)	-
	<u>1,027</u>	<u>2,692</u>	<u>1,549</u>	<u>652</u>	<u>444</u>

9. 預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
已確認(扣除撥回)的減值虧損：					
– 貿易應收款項.....	16	(4)	250	400	69
– 按金及其他應收款項.....	(21)	(314)	(26)	(22)	54
	<u>(5)</u>	<u>(318)</u>	<u>224</u>	<u>378</u>	<u>123</u>

附錄一

會計師報告

10. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
租賃負債的利息.....	1,616	1,613	1,603	827	711
銀行貸款的利息.....	824	1,072	618	435	268
總計.....	<u>2,440</u>	<u>2,685</u>	<u>2,221</u>	<u>1,262</u>	<u>979</u>

11. 所得稅(抵免)/開支

貴集團所得稅(抵免)/開支的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
即期稅項.....	844	20	147	125	118
遞延稅項(附註20).....	(1,392)	(2,159)	1,247	725	85
總計.....	<u>(548)</u>	<u>(2,139)</u>	<u>1,394</u>	<u>850</u>	<u>203</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，貴公司及其附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。

若干附屬公司符合中國小型微利企業的資格。自2021年1月1日至2022年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的部分，減按12.50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。自2023年1月1日至2027年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。

貴公司及成都嗨學梅里教育科技有限公司(「成都梅里」)獲認定為高新技術企業並於2022年至2024年有權按15%的優惠所得稅率繳稅。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。上述資格的2025至2027年度重續工作正在進行中，管理層預期重續將於2025年12月31日前完成。因此，貴公司及成都梅里在截至2025年6月30日止六個月內將繼續享受15%的優惠稅率。

合資格高新技術企業產生的未動用稅項虧損可於虧損年度起計10年內使用。

根據中國相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定當年應課稅溢利時，有權將其產生的研發費用的150%申報為可扣稅費用(「加計扣除」)。如中國國家稅務總局於2018年9月及隨後日期所公佈，自2018年1月1日起，加計扣除申報額提高至研發開支的175%，且有關申報額自2022年10月1日之後進一步提高至200%。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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)				
除稅前虧損.....	<u>(186,310)</u>	<u>(177,165)</u>	<u>(89,296)</u>	<u>(69,336)</u>	<u>(158,060)</u>
按國內所得稅稅率25%.....	(46,577)	(44,291)	(22,324)	(17,334)	(39,514)
優惠稅率的稅務影響.....	(125)	(183)	(62)	(131)	(3)
不可扣稅開支的稅務影響.....	37,788	46,312	26,107	17,670	44,940
加計抵減之稅務影響.....	(4,608)	(4,747)	(5,600)	(2,855)	(2,199)
未確認稅項虧損的稅務影響及先前未確認					
稅項虧損的利用.....	9,076	(727)	419	2,454	7,988
未確認可抵扣暫時差異的稅務影響及先前未確認					
可抵扣暫時差異的利用.....	<u>3,898</u>	<u>1,497</u>	<u>2,854</u>	<u>1,046</u>	<u>(11,009)</u>
所得稅開支/(抵免).....	<u>(548)</u>	<u>(2,139)</u>	<u>1,394</u>	<u>850</u>	<u>203</u>

12. 年/期內虧損

來自持續經營業務的年/期內虧損乃經扣除以下各項得出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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)				
使用權資產折舊.....	18,758	13,602	8,771	4,517	4,254
物業、廠房及設備折舊.....	6,590	6,385	4,384	2,127	2,166
無形資產攤銷.....	543	508	508	255	248
合約成本攤銷.....	<u>94,857</u>	<u>109,553</u>	<u>113,570</u>	<u>52,842</u>	<u>41,789</u>
折舊及攤銷總額.....	<u>120,748</u>	<u>130,048</u>	<u>127,233</u>	<u>59,741</u>	<u>48,457</u>
薪金、花紅及其他津貼.....	221,902	231,656	257,950	128,584	110,952
退休福利計劃供款.....	10,886	12,446	14,951	7,417	7,386
福利、醫療及其他僱員福利.....	<u>15,069</u>	<u>11,533</u>	<u>13,082</u>	<u>6,417</u>	<u>6,477</u>
僱員福利開支總額.....	<u>247,857</u>	<u>255,635</u>	<u>285,983</u>	<u>142,418</u>	<u>124,815</u>
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附錄一

會計師報告

13. 董事、最高行政人員及監事酬金

於往績記錄期間，根據適用的上市規則及香港公司條例披露的已付或應付予 貴公司董事、最高行政人員及監事的酬金如下：

截至2022年12月31日止年度

	薪金、 津貼、 福利及 其他福利	表現花紅	退休福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：(附註i)				
梁熱先生(首席執行官).....	688	-	11	699
李志先生.....	638	94	11	743
崔浩波先生.....	602	63	11	676
呂敏先生.....	-	-	-	-
小計.....	<u>1,928</u>	<u>157</u>	<u>33</u>	<u>2,118</u>
非執行董事：(附註ii)				
林利軍先生.....	-	-	-	-
張好女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
獨立非執行董事：(附註iii)				
陳丹青女士.....	48	-	-	48
葉凱先生.....	48	-	-	48
Li XH女士.....	48	-	-	48
小計.....	<u>144</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144</u>
監事：(附註iv)				
王玲女士.....	206	-	11	217
王俠女士.....	337	-	11	348
顧哲先生.....	-	-	-	-
小計.....	<u>543</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>565</u>
總計.....	<u>2,615</u>	<u>157</u>	<u>55</u>	<u>2,827</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 津貼、 福利及 其他福利	表現花紅	退休福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：(附註i)				
梁熱先生(首席執行官).....	671	-	12	683
李志先生.....	534	-	12	546
崔浩波先生.....	492	-	12	504
小計.....	<u>1,697</u>	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>1,733</u>
非執行董事：(附註ii)				
林利軍先生.....	-	-	-	-
張好女士.....	-	-	-	-
葉春燕女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事：(附註iv)				
王玲女士.....	233	-	12	245
王俠女士.....	357	-	12	369
姚靈女士.....	-	-	-	-
顧哲先生.....	-	-	-	-
小計.....	<u>590</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>614</u>
總計.....	<u>2,287</u>	<u>-</u>	<u>60</u>	<u>2,347</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼、 福利及 其他福利	表現花紅	退休福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：(附註i)				
梁熱先生(首席執行官).....	935	36	13	984
李志先生.....	1,272	51	13	1,336
崔浩波先生.....	1,062	300	13	1,375
小計.....	<u>3,269</u>	<u>387</u>	<u>39</u>	<u>3,695</u>
非執行董事：(附註ii)				
張好女士.....	-	-	-	-
王迪先生.....	-	-	-	-
葉春燕女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事：(附註iv)				
王玲女士.....	258	-	13	271
王俠女士.....	727	36	13	776
姚靈女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>985</u>	<u>36</u>	<u>26</u>	<u>1,047</u>
總計.....	<u>4,254</u>	<u>423</u>	<u>65</u>	<u>4,742</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止期間

	薪金、 津貼、 福利及 其他福利	表現花紅	退休福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：(附註i)				
梁熱先生(首席執行官).....	416	-	7	423
李志先生.....	356	-	7	363
崔浩波先生.....	349	-	7	356
小計.....	<u>1,121</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>1,142</u>
非執行董事：(附註ii)				
王迪先生.....	-	-	-	-
葉春燕女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事：(附註iv)				
王玲女士.....	134	-	7	141
王俠女士.....	407	-	7	414
姚靈女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>541</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>555</u>
總計.....	<u>1,662</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>1,697</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止期間(未經審計)

	薪金、 津貼、 福利及 其他福利	表現花紅	退休福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：(附註i)				
梁熱先生(首席執行官).....	547	-	6	553
李志先生.....	919	-	6	925
崔浩波先生.....	800	-	6	806
小計.....	<u>2,266</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>2,284</u>
非執行董事：(附註ii)				
張好女士.....	-	-	-	-
王迪先生.....	-	-	-	-
葉春燕女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事：(附註iv)				
王玲女士.....	129	-	6	135
王俠女士.....	423	-	6	429
姚靈女士.....	-	-	-	-
小計.....	<u>552</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>564</u>
總計.....	<u>2,818</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>2,848</u>

附註：

i. 梁熱先生自2014年12月1日起獲委任為首席執行官及董事會董事。梁熱先生自2015年9月28日起獲委任為董事會主席。

李志先生自2022年12月22日起獲委任為董事會董事，上述薪酬乃就其於往績記錄期間為貴公司提供服務而支付。

崔浩波先生自2015年9月28日起獲委任為董事會董事。

呂敏先生自2013年11月29日起獲委任為董事會董事，並於2022年12月12日辭任。在往績記錄期間內未獲支付任何薪酬。

- ii. 該等非執行董事由優先投資者委任，貴集團於往績記錄期間並無支付任何酬金。
- 林利軍先生自2017年5月23日起獲委任為董事會董事，並於2023年12月1日辭任。
- 張好先生自2019年12月2日起獲委任為董事會董事，並於2024年3月8日辭任。
- 王迪先生自2024年3月8日起獲委任為董事會董事。
- 葉春燕女士自2023年12月1日起獲委任為董事會董事。
- iii. 陳丹青女士於2020年3月18日獲委任為董事會獨立非執行董事，並於2022年12月12日辭任。
- 葉凱先生自2020年3月18日起獲委任為董事會獨立非執行董事，並於2022年12月12日辭任。
- Li XH女士於2020年3月18日獲委任為董事會獨立非執行董事，並於2022年12月12日辭任。
- 所有獨立非執行董事的任期均於2022年12月屆滿，此後 貴公司並無委任任何新獨立非執行董事。
- iv. 王玲女士自2021年3月11日起獲委任為監事。
- 王俠女士自2018年3月21日起獲委任為監事。
- 顧哲先生自2019年12月2日起擔任監事，並於2023年12月1日辭任。
- 姚靈女士自2023年12月1日起獲委任為監事。
- 顧哲先生及姚靈女士由優先股股東委任，貴集團於往績記錄期間並無支付任何酬金。

上述執行董事及監事酬金主要為彼等有關 貴公司及 貴集團管理事務的服務酬金。表現掛鈎花紅乃基於 貴集團表現、相關個人於 貴集團的表現及可資比較市場數據而釐定。上述獨立非執行董事酬金主要為彼等作為 貴公司董事的服務酬金。

除上文所披露的酬金外，概無給予董事或監事任何其他福利。

於往績記錄期間， 貴公司董事、監事或最高行政人員並無放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附錄一

會計師報告

14. 五名最高薪僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團於往績記錄期間薪酬最高的五名僱員分別包括2名、零名、2名、2名(未經審計)及零名董事或監事，其薪酬詳情載於上文附註13。其餘3名、5名、3名、3名(未經審計)及5名非貴公司董事、監事或最高行政人員於往績記錄期間的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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 (未經審計)
薪金、津貼、福利及其他福利.....	2,209	3,679	3,084	2,220	2,159
績效花紅.....	-	335	993	-	622
退休福利.....	26	55	38	19	33
總計.....	<u>2,235</u>	<u>4,069</u>	<u>4,115</u>	<u>2,239</u>	<u>2,814</u>

酬金介乎以下範圍：

	人數				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
零港元至1,000,000港元.....	3	4	-	3	5
1,000,001港元至1,500,000港元.....	-	1	2	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元.....	-	-	1	-	-
總計.....	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向任何貴公司董事、監事、最高行政人員或五位最高薪酬僱員支付酬金作為加入貴集團之誘金或加盟時之獎勵或作為離職賠償。

15. 股息

於往績記錄期間，貴集團概無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

16. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
貴公司擁有人應佔年度虧損為 貴公司之目的 基本及攤薄每股虧損：.....	(185,762)	(175,026)	(90,690)	(70,186)	(158,263)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千股	千股	千股	千股 (未經審計)	千股
普通股數目作計算每股基本及攤薄用途的 每股虧損	13,401	13,401	13,401	13,401	13,401
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

貴公司擁有具優先權的潛在普通股(附註29)。於往績記錄期間，該等具優先權的股份並未計入每股攤薄虧損的計算，因將其納入會產生反攤薄效應。因此，往績記錄期間的每股攤薄虧損與各年度/期間的每股基本虧損相同。

17. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備	辦公設備	租賃物業改進	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2022年1月1日	15,873	9,402	15,382	40,657
添置	138	29	-	167
處置	(157)	(38)	-	(195)
於2022年12月31日	<u>15,854</u>	<u>9,393</u>	<u>15,382</u>	<u>40,629</u>
添置	271	381	8,125	8,777
處置	(730)	(109)	-	(839)
於2023年12月31日	<u>15,395</u>	<u>9,665</u>	<u>23,507</u>	<u>48,567</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公設備	租賃物業改進	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置	689	1,674	5,186	7,549
處置	(2,443)	(1,591)	–	(4,034)
於2024年12月31日	13,641	9,748	28,693	52,082
添置	79	72	–	151
處置	(12)	(633)	–	(645)
於2025年6月30日	13,708	9,187	28,693	51,588
折舊				
於2022年1月1日	11,382	6,055	7,687	25,124
年內計提	1,942	913	3,735	6,590
出售時對銷	(146)	(36)	–	(182)
於2022年12月31日	13,178	6,932	11,422	31,532
年內計提	1,091	474	4,820	6,385
出售時對銷	(713)	(103)	–	(816)
於2023年12月31日	13,556	7,303	16,242	37,101
年內計提	752	561	3,071	4,384
出售時對銷	(2,292)	(1,303)	–	(3,595)
於2024年12月31日	12,016	6,561	19,313	37,890
期內計提	254	322	1,590	2,166
出售時對銷	(11)	(376)	–	(387)
於2025年6月30日	12,259	6,507	20,903	39,669
賬面值				
於2022年12月31日	2,676	2,461	3,960	9,097
於2023年12月31日	1,839	2,362	7,265	11,466
於2024年12月31日	1,625	3,187	9,380	14,192
於2025年6月30日	1,449	2,680	7,790	11,919

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子設備	辦公設備	租賃物業改進	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2022年1月1日	5,377	2,658	2,655	10,690
添置	126	-	-	126
處置	(12)	-	-	(12)
於2022年12月31日	5,491	2,658	2,655	10,804
添置	190	33	-	223
處置	(389)	(50)	-	(439)
於2023年12月31日	5,292	2,641	2,655	10,588
添置	462	12	-	474
處置	(1,202)	(472)	-	(1,674)
於2024年12月31日	4,552	2,181	2,655	9,388
添置	28	36	-	64
處置	-	(281)	-	(281)
於2025年6月30日	4,580	1,936	2,655	9,171
折舊				
於2022年1月1日	3,151	1,881	644	5,676
年內撥備	814	193	835	1,842
出售時對銷	(7)	-	-	(7)
於2022年12月31日	3,958	2,074	1,479	7,511
年內撥備	686	121	1,176	1,983
出售時對銷	(369)	(48)	-	(417)
於2023年12月31日	4,275	2,147	2,655	9,077

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公設備	租賃物業改進	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內撥備.....	513	93	-	606
出售時對銷.....	(1,120)	(447)	-	(1,567)
於2024年12月31日.....	<u>3,668</u>	<u>1,793</u>	<u>2,655</u>	<u>8,116</u>
期內撥備.....	164	33	-	197
出售時對銷.....	-	(116)	-	(116)
於2025年6月30日.....	<u>3,832</u>	<u>1,710</u>	<u>2,655</u>	<u>8,197</u>
賬面值				
於2022年12月31日.....	<u>1,533</u>	<u>584</u>	<u>1,176</u>	<u>3,293</u>
於2023年12月31日.....	<u>1,017</u>	<u>494</u>	<u>-</u>	<u>1,511</u>
於2024年12月31日.....	<u>884</u>	<u>388</u>	<u>-</u>	<u>1,272</u>
於2025年6月30日.....	<u>748</u>	<u>226</u>	<u>-</u>	<u>974</u>

上述各項物業、廠房及設備在考慮其估計殘值後均以直線法根據以下之可使用年期計算折舊：

電子設備	3至5年
辦公設備	3至5年
租賃物業	裝修租期或3年(以較短者為準)

附錄一

會計師報告

18. 租賃

貴集團

(a) 使用權資產

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值年/期初	39,259	35,389	34,247	30,515
添置	15,912	31,451	8,195	-
提前終止租賃(附註).....	(1,024)	(18,991)	(3,156)	-
折舊費用.....	(18,758)	(13,602)	(8,771)	(4,254)
賬面值年/期末	<u>35,389</u>	<u>34,247</u>	<u>30,515</u>	<u>26,261</u>

附註：於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月期間，貴集團提前終止與出租人的租賃合約，並終止確認使用權資產約人民幣1,024,000元、人民幣18,991,000元、人民幣3,156,000元、人民幣3,156,000元(未經審計)及零，並分別終止租賃負債約人民幣1,079,000元、人民幣23,781,000元、人民幣3,122,000元、人民幣3,122,000元(未經審計)及零元，經考慮租金按金退款後，各年度或期間分別產生收益約人民幣55,000元、人民幣1,482,000元及虧損約人民幣34,000元、人民幣34,000元(未經審計)及零元。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
與短期租賃有關的開支	19	86	67	67	-
租賃現金流出總額.....	<u>21,449</u>	<u>7,791</u>	<u>8,770</u>	<u>4,463</u>	<u>5,306</u>

貴集團定期就臨時辦公室訂立短期租賃。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

於往績記錄期間，貴集團租賃多個辦公場所經營業務。租賃合約按1至5年的固定期限訂立。租賃條款按個別基準磋商釐定，並包含不同的條款及條件。釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並確定合約的可執行期限。

附錄一

會計師報告

使用權資產在其預計使用年限及租賃期的較短者內按直線法計提折舊。

貴集團的租賃協議不包含任何可變租賃付款或承租人的任何延期或購買選擇權。

租賃協議並無施加任何契約，惟出租人所持租賃資產的抵押權益除外。租賃資產不得用作借款的抵押品。

(b) 租賃負債

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：				
一年內	19,196	9,688	10,453	10,706
一年以上但不超過兩年	8,543	7,835	10,525	9,564
兩年以上但不超過五年	8,736	20,530	15,048	11,161
	<u>36,475</u>	<u>38,053</u>	<u>36,026</u>	<u>31,431</u>
減：於流動負債項下列示的12個月內				
到期結算的金額	19,196	9,688	10,453	10,706
於非流動負債項下列示的12個月後				
到期結算的金額	<u>17,279</u>	<u>28,365</u>	<u>25,573</u>	<u>20,725</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團用於租賃負債的增量借款利率分別為4.50%、4.20%、3.95%及3.60%。

附錄一

會計師報告

貴公司

(a) 使用權資產

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年/期初賬面值	7,359	4,415	-	-
提前終止租賃(附註).....	-	(3,189)	-	-
折舊費用.....	(2,944)	(1,226)	-	-
年/期末賬面值	<u>4,415</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月期間，貴公司提前終止與出租方的租賃合約，並終止確認使用權資產約為零、人民幣3,189,000元、零、零(未經審計)及零，並分別註銷租賃負債約零、人民幣3,889,000元、零、零(未經審計)及零，在考慮租金按金退款後，各年度或期間分別產生收益約零、人民幣700,000元、零、零(未經審計)及零。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
租賃現金流出總額.....	<u>(3,475)</u>	<u>(1,120)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於往績記錄期間，貴公司租賃辦公空間以經營業務。租賃合約按3年的固定期限訂立。釐定租期及評估不可撤銷期間長度時，貴公司應用合約的定義並確定合約的可執行期限。

使用權資產在其預計使用年限及租期的較短者內按直線法計提折舊。

貴公司的租賃協議不包含任何可變租賃付款或承租人的任何延期或購買選擇權。

租賃協議並無施加任何契約，惟出租人所持租賃資產的抵押權益除外。租賃資產不得用作借款的抵押品。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：				
一年內	3,646	-	-	-
一年以上但不超過兩年	1,281	-	-	-
	<u>4,927</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
減：於流動負債項下列示的12個月內 到期結算的金額	<u>3,646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於非流動負債項下列示的12個月後 到期結算的金額	<u>1,281</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於2022年12月31日，租賃負債應用的增量借款利率為4.50%。

19. 無形資產

貴集團

	軟件			
	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
年/期初	5,187	5,187	5,187	5,187
年/期末	5,187	5,187	5,187	5,187
攤銷				
年/期初	1,623	2,166	2,674	3,182
年內開支	<u>543</u>	<u>508</u>	<u>508</u>	<u>248</u>
年/期末	<u>2,166</u>	<u>2,674</u>	<u>3,182</u>	<u>3,430</u>
賬面值				
年/期末	<u>3,021</u>	<u>2,513</u>	<u>2,005</u>	<u>1,757</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件			
	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
年/期初.....	1,905	1,905	1,905	1,905
年/期末.....	1,905	1,905	1,905	1,905
攤銷				
年/期初.....	690	856	1,022	1,188
年/期內開支.....	166	166	166	83
年/期末.....	<u>856</u>	<u>1,022</u>	<u>1,188</u>	<u>1,271</u>
賬面值				
年/期末.....	<u>1,049</u>	<u>883</u>	<u>717</u>	<u>634</u>

上述無形資產項目為自第三方購買的軟件。所有無形資產均具有有限可使用年期，並按直線法於10年內攤銷。

20. 遞延稅項資產/負債

貴集團

就綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷(如適用)。下表為就財務申報目的的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025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.....	<u>2,621</u>	<u>4,780</u>	<u>3,533</u>	<u>3,448</u>
	<u>2,621</u>	<u>4,780</u>	<u>3,533</u>	<u>3,448</u>

附錄一

會計師報告

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	使用權資產	租賃負債	應計費用	退款負債	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
於2022年1月1日	(9,055)	9,527	198	559	1,229
計入(扣自)損益.....	861	(1,122)	255	1,398	1,392
於2022年12月31日.....	(8,194)	8,405	453	1,957	2,621
(扣自)計入損益.....	(305)	1,050	472	942	2,159
於2023年12月31日.....	(8,499)	9,455	925	2,899	4,780
計入(扣自)損益.....	870	(448)	(833)	(836)	(1,247)
於2024年12月31日.....	(7,629)	9,007	92	2,063	3,533
計入(扣自)損益.....	1,064	(1,149)	(22)	22	(85)
於2025年6月30日.....	(6,565)	7,858	70	2,085	3,448

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的未動用稅項虧損分別為人民幣269,653,000元、人民幣266,715,000元、人民幣268,392,000元及人民幣300,345,000元，可用於抵銷未來利潤。由於未來溢利流的不可預測性，並無確認遞延稅項資產以抵銷該等虧損。未確認稅項虧損連同屆滿日期披露於下表。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年	29,093	25,885	4,950	4,156
2026年	22,775	18,556	13,776	13,776
2027年	31,433	31,221	26,859	26,738
2028年	-	13,192	11,357	11,357
2029年	-	-	46,016	45,923
2030年	72,239	59,090	46,428	75,016
2031年	84,002	84,002	84,002	84,002
2032年	30,111	30,111	30,111	30,111
2033年	-	4,658	4,658	4,658
2034年	-	-	235	235
2035年	-	-	-	4,373
	269,653	266,715	268,392	300,345

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的可抵扣暫時差異分別為人民幣106,086,000元、人民幣118,789,000元、人民幣121,324,000元及人民幣72,134,000元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，已分別就上述可抵扣暫時差異中的人民幣47,176,000元、人民幣53,893,000元、人民幣44,937,000元及人民幣40,311,000元確認遞延稅項資產。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，並無分別就可抵扣暫時差異人民幣58,910,000元、人民幣64,896,000元、人民幣76,387,000元及人民幣31,823,000元確認遞延稅項資產，原因是其不大可能獲得可用作抵銷可抵扣暫時差異的應課稅溢利。

貴公司

就貴公司財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債在適用時已被抵銷。下表為就財務申報目的之遞延稅項結餘分析：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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.....	409	184	19	37

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產/(負債)及其變動：

	使用權資產	租賃負債	應計費用	退款負債	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
於2022年1月1日.....	(1,104)	1,216	169	327	608
計入(扣自)損益.....	442	(477)	(30)	(134)	(199)
於2022年12月31日.....	(662)	739	139	193	409
計入(扣自)損益.....	662	(739)	(44)	(104)	(225)
於2023年12月31日.....	-	-	95	89	184
扣自損益.....	-	-	(95)	(70)	(165)
於2024年12月31日.....	-	-	-	19	19
計入損益.....	-	-	-	18	18
於2025年6月30日.....	-	-	-	37	37

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司未動用稅項虧損分別為人民幣158,128,000元、人民幣144,978,000元、人民幣132,317,000元及人民幣132,158,000元，可用於抵銷未來利潤。未就該等虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損的屆滿日期如下表所披露。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2030年	44,015	30,865	18,204	18,045
2031年	84,002	84,002	84,002	84,002
2032年	30,111	30,111	30,111	30,111
	<u>158,128</u>	<u>144,978</u>	<u>132,317</u>	<u>132,158</u>

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，貴公司可抵扣暫時差異分別為人民幣10,628,000元、人民幣1,305,000元、人民幣363,000元及人民幣636,000元。對於該等可抵扣暫時差異，已於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月確認遞延稅項資產，分別為人民幣7,277,000元、人民幣1,277,000元、人民幣124,000元及人民幣244,000元。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，並無分別就可抵扣暫時差異人民幣3,351,000元、人民幣28,000元、人民幣239,000元及人民幣392,000元確認遞延稅項資產，原因是不大可能獲得可用作抵銷可抵扣暫時差異的應課稅溢利。

21. 合約成本

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
獲取合約的增量成本(附註i)	50,889	58,917	53,109	52,521
非流動	12,075	13,521	11,607	11,744
流動	38,814	45,396	41,502	40,777
履行合約的成本(附註ii)				
流動	<u>1,630</u>	<u>2,609</u>	<u>1,661</u>	<u>11,007</u>
總計	<u>52,519</u>	<u>61,526</u>	<u>54,770</u>	<u>63,528</u>

附註i: 資本化合約成本與就銷售及營銷人員及第三方服務供應商的銷售活動而支付的增量銷售佣金有關，該等活動促使客戶與貴集團訂立銷售協議，而有關服務於報告日期仍在進行中。合約成本於相關收入確認期間，在綜合損益及其他全面收益表內確認為銷售及營銷開支一部分。

附註ii: 履行合約的成本主要包括各報告期末與在執行合約相關的勞工成本。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月於損益確認的資本化成本金額分別約為人民幣94,857,000元、人民幣109,553,000元、人民幣113,570,000元、人民幣52,842,000元及人民幣41,789,000元。

於往績記錄期間，資本化成本的期初結餘或資本化成本並無出現減值。

22. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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.....	1,755	3,101	9,879	3,358
減：信貸虧損撥備.....	(35)	(31)	(281)	(350)
總計.....	<u>1,720</u>	<u>3,070</u>	<u>9,598</u>	<u>3,008</u>

截至2022年1月1日，貿易應收款項約為人民幣2,088,000元。

貴集團採用國際財務報告準則第9號下的簡化方法，該方法要求自初始確認資產之時起確認整個存續期的預期虧損。撥備矩陣基於具有類似信用風險特徵的貿易應收款項預期年期內的歷史觀察違約率及前瞻性估計釐定。於各報告期末歷史觀察違約率已更新，並且前瞻性估計的變動已分析。

以下為於各報告期末按服務提供日期呈列的扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內.....	718	815	2,287	96
1個月至3個月.....	429	1,442	4,010	1,855
3個月至6個月.....	346	222	650	323
6個月至1年.....	227	591	2,651	734
總計.....	<u>1,720</u>	<u>3,070</u>	<u>9,598</u>	<u>3,008</u>

貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或收取任何利息。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團貿易應收款項結餘中包括賬面總額分別為人民幣17,000元、人民幣3,000元、人民幣67,000元及人民幣344,000元的應收賬款；該等款項於報告日期已逾期且100%信貸減值。

減值評估詳情披露於附註33。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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				
—來自外部客戶.....	1,041	1,481	2,672	2,178
—來自附屬公司.....	20,743	32,986	43,888	47,717
減：信貸虧損撥備.....	(28)	(14)	(57)	(104)
總計.....	<u>21,756</u>	<u>34,453</u>	<u>46,503</u>	<u>49,791</u>

於2022年1月1日，貿易應收款項約為人民幣12,855,000元。

以下為於各報告期末按服務提供日期呈列的扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內.....	3,827	24,768	27,315	5,181
1個月至3個月.....	5,182	752	3,601	13,226
3個月至6個月.....	12,687	8,363	13,659	10,625
6個月至1年.....	60	570	1,928	20,759
總計.....	<u>21,756</u>	<u>34,453</u>	<u>46,503</u>	<u>49,791</u>

貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品或收取任何利息。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司貿易應收款項結餘中包括賬面總額分別為人民幣17,000元、零、零及人民幣100,000元的應收賬款，該等款項於報告期日期已逾期且100%信貸減值。

附錄一

會計師報告

23. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
進項增值稅.....	9,469	10,156	13,111	10,717
預付服務費.....	5,880	7,099	9,547	6,416
應收第三方平台款項.....	2,359	4,304	4,558	4,619
按金.....	5,669	1,248	83	207
其他.....	2,692	4,668	4,412	4,206
減：信貸虧損撥備.....	(419)	(152)	(78)	(81)
	<u>25,650</u>	<u>27,323</u>	<u>31,633</u>	<u>26,084</u>
非流動：				
按金.....	1,209	1,043	2,592	2,598
減：信貸虧損撥備.....	(86)	(39)	(87)	(138)
	<u>1,123</u>	<u>1,004</u>	<u>2,505</u>	<u>2,460</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
應收附屬公司款項.....	535	9,469	10,453	12,594
預付服務費.....	1,590	2,554	3,559	897
按金.....	1,171	70	10	127
應收第三方平台款項.....	992	15	67	183
其他.....	636	355	450	577
減：信貸虧損撥備.....	(85)	(2)	(1)	(4)
總計.....	<u>4,839</u>	<u>12,461</u>	<u>14,538</u>	<u>14,374</u>
非流動：				
按金.....	255	195	465	390
減：信貸虧損撥備.....	(11)	(13)	(19)	(18)
總計.....	<u>244</u>	<u>182</u>	<u>446</u>	<u>372</u>

附錄一

會計師報告

24. 按公平值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
金融產品.....	—	—	42,123	24,173

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
金融產品.....	—	—	500	2,550

貴集團投資中國的銀行管理的金融產品，該等金融產品可隨時贖回。各產品均並無預先釐定或擔保的回報。有關金融產品根據國際財務報告準則第9號入賬列作按公平值計入損益的金融資產。

25. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘.....	76,546	133,971	84,595	101,412
存放於第三方支付平台的現金(附註).....	2,979	5,982	3,107	7,168
現金及現金等價物.....	79,525	139,953	87,702	108,580
受限制銀行存款.....	—	73	—	—
	<u>79,525</u>	<u>140,026</u>	<u>87,702</u>	<u>108,580</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘.....	6,503	7,855	4,193	10,338
存放於第三方支付平台的現金(附註).....	156	65	31	36
現金及現金等價物.....	6,659	7,920	4,224	10,374
受限制銀行存款.....	–	55	–	–
	<u>6,659</u>	<u>7,975</u>	<u>4,224</u>	<u>10,374</u>

附註：結餘指存放於中國的第三方授權支付平台(如支付寶及微信支付)的現金結餘，該等款項可由貴集團隨時提取，且為無抵押及免息。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司的銀行結餘按介乎0.05%至1.875%的市場年利率計息。

於2023年12月31日，貴集團及貴公司的受限制銀行存款按市場年利率0.20%計息。

26. 銀行借款

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
–無擔保.....	2,000	3,000	–	–
–有擔保.....	20,000	27,125	14,825	24,900
總計.....	<u>22,000</u>	<u>30,125</u>	<u>14,825</u>	<u>24,900</u>

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，銀行借款人民幣20,000,000元、人民幣17,000,000元、人民幣11,000,000元及人民幣24,900,000元分別由執行董事、董事會主席及首席執行官梁熱先生提供擔保，或由梁熱先生與貴公司共同擔保。於2022年及2023年12月31日的有關借款結餘已分別於2023年及2024年結清，而於2024年12月31日及2025年6月30日的借款結餘則根據銀行借款協議計劃於2026年結清。

於2023年及2024年12月31日，銀行借款人民幣10,125,000元及人民幣3,825,000元分別由若干第三方擔保公司提供擔保。於2023年12月31日的有關借款結餘已於2024年結清，而於2024年12月31日的借款結餘則根據銀行借款協議計劃於2025年結清。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款賬面值的償還日期：				
—一年內	22,000	30,125	3,825	10,000
—一年以上但不超過兩年	—	—	11,000	14,900
總計	22,000	30,125	14,825	24,900

貴集團借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
固定利率借款	3.95%–4.35%	3.00%–5.15%	3.15%–3.45%	2.15%–2.85%

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
—有擔保	—	8,000	11,000	24,900
總計	—	8,000	11,000	24,900

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，銀行借款人民幣5,000,000元、人民幣11,000,000元及人民幣24,900,000元分別由執行董事、董事會主席及首席執行官梁熱先生提供擔保。於2023年12月31日的借款結餘已於2024年結清，而於2024年12月31日及2025年6月30日的借款結餘則根據銀行借款協議計劃於2026年結清。

於2023年12月31日，銀行借款人民幣3,000,000元由若干第三方擔保公司提供擔保。該借款結餘已於2024年結清。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款賬面值的償還日期：				
—一年內	—	8,000	—	10,000
—一年以上但不超過兩年	—	—	11,000	14,900
總計	—	8,000	11,000	24,900

貴公司借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
固定利率借款	—	4.00%–5.15%	3.45%	2.15%–2.85%

27. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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	9,623	11,430	13,892	13,182
應付薪金、福利及花紅	19,190	20,973	18,506	17,653
應付外包服務費	4,685	9,811	8,258	7,966
其他營運開支的應付款項	8,703	6,808	9,159	11,949
營銷開支應付款項	7,727	6,364	7,035	6,751
增值稅及其他應付稅項	4,139	7,650	9,365	7,675
應付按金	1,908	1,623	1,698	1,738
其他	3,979	3,611	3,799	3,739
總計	59,954	68,270	71,712	70,653

附錄一

會計師報告

以下為按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內.....	3,693	7,520	8,242	8,268
1個月至3個月.....	3,103	2,642	2,453	1,609
3個月至6個月.....	1,208	520	3,197	3,305
6個月至1年.....	1,619	748	-	-
總計.....	9,623	11,430	13,892	13,182

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025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.....	28,191	10,058	10,915	14,588
應付附屬公司款項.....	2	5,436	3,654	3,654
應付薪金、福利及花紅.....	4,367	3,348	2,551	2,816
應付外包服務費.....	6	21	333	6
其他營運開支的應付款項.....	415	840	994	805
營銷開支應付款.....	1,414	40	235	468
增值稅及其他應付稅項.....	937	3,502	4,001	4,043
應付按金.....	110	60	90	90
其他.....	383	2,711	1,680	283
總計.....	35,825	26,016	24,453	26,753

以下為按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內.....	11,435	2,329	1,000	778
1個月至3個月.....	4,002	1,852	2,979	1,332
3個月至6個月.....	4,434	2,524	5,027	3,848
6個月至1年.....	8,320	3,353	1,909	8,630
總計.....	28,191	10,058	10,915	14,588

附錄一

會計師報告

28. 退款負債

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
退款權產生.....	32,781	38,271	36,463	23,203
總計.....	32,781	38,271	36,463	23,203

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
退款權產生.....	1,285	591	124	244
總計.....	1,285	591	124	244

退款負債與客戶退回預付輔導費或(在某些情況下)已提供服務的費用的權利有關。進一步詳情載於歷史財務資料附註6。

29. 按公平值計入損益的金融負債

附有優先權的股份

2014年至2020年間，貴公司通過第三方投資者的注資及股份發行完成了數輪融資。於往績記錄期間，貴公司並無新股發行或註冊資本變動。

2014年12月，根據股權轉讓協議，管理團隊及若干第三方投資者(「A輪投資者」)以人民幣45,000,000元的現金代價，自現有股東合計購入註冊資本人民幣375,000元。管理團隊收購的全部實繳資本均不享有優先權。現金代價已於2014年悉數支付。

2015年9月，根據股權轉讓及增資協議，管理團隊及若干第三方投資者(「B輪投資者」)以人民幣164,000,000元的現金代價，自現有股東合計購入註冊資本人民幣495,000元，並投資人民幣35,999,000元認繳貴公司人民幣86,960元的新增註冊資本。現金代價已於2015年悉數支付。

2017年2月，根據股權轉讓協議，若干投資者(「B+輪投資者」)共同以現金代價人民幣31,023,000元，自現有股東合計購入註冊資本人民幣305,000元。現金代價已於2015年悉數支付。

2017年5月，根據股權轉讓及增資協議，管理團隊及若干第三方投資者（「C輪投資者」）以人民幣188,744,300元的價格自現有股東合計購入註冊資本人民幣352,785元，並投入人民幣30,590,000元認繳新增註冊資本人民幣37,510元。現金代價已於2017年悉數支付。

2017年11月，根據股權轉讓及增資協議，管理團隊及部分第三方投資者（「C+輪投資者」）以人民幣27,250,000元的價格，自現有股東合計購入註冊資本人民幣35,665元。現金代價已於2017年悉數支付。

貴公司於2018年1月15日由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為北京嗨學網教育科技股份有限公司。截至當時改制基準日，貴公司資產淨值轉換為每股面值均為人民幣1.00元的14,229,866股無附帶優先權的普通股以及25,770,134股附有優先權的股份。

2018年7月，根據增資協議，若干第三方投資者（「D輪投資者」）以每股人民幣1.00元的價格認繳貴公司發行的1,095,890股股份，總現金代價為人民幣40,000,000元。現金代價已於2018年悉數支付。

由於C+輪投資者持有的優先權與D輪投資者相同，C+輪投資者及D輪投資者統稱為D輪投資者。

2019年12月，根據股權轉讓協議，若干第三方投資者（「E輪投資者」）以總代價人民幣277,630,500元自現有股東收購貴公司7,606,328股股份。現金代價已於2019年悉數支付。

於2020年7月，根據股權轉讓協議，若干第三方投資者（「F輪投資者」）自管理團隊收購貴公司828,904股股份，總代價為人民幣44,371,232元。該等由管理團隊轉讓予第三方投資者的股份已由普通股重新指定為具優先權股份。此外，若干F輪投資者自現有股東收購貴公司2,655,033股股份，代價為人民幣103,360,434元。現金代價已於2020年悉數支付。

B輪投資者、C輪投資者、D輪投資者、E輪投資者及F輪投資者（統稱為「優先投資者」）所持股份享有優先權。優先權的主要條款概述如下：

(a) 贖回權

優先投資者有權在下列任何或然事件發生時，要求創始股東、管理層股東及/或貴公司（「贖回義務人」）贖回其全部或部分股份：

- (i) 任何贖回債務人對任何交易文件構成重大違約，且自該重大違約發生之日起三十(30)個營業日內未能糾正該重大違約；
- (ii) 有關貴集團的重大不利變動；
- (iii) 任何優先投資者已行使贖回權；或
- (iv) 貴公司未能於2023年10月14日之前完成合資格[編纂]。於2025年10月，完成合資格[編纂]的日期被延長至2027年12月31日。

此外，C輪投資者、D輪投資者、E輪投資者及F輪投資者有權在發生若干重大專業資格考試註銷且貴集團總現金收入同比下降超過20%的或然事件時，要求贖回債務人贖回其全部或部分股份。

附錄一

會計師報告

附有優先權的股份的贖回價應為下列各項之和：(A)相關優先投資者的投資成本，(B)按年利率12%的複合利率計算的應計利息，以及(C)歸屬於該等股份的已宣派但未支付的股息。

(b) 清算優先權

倘 貴公司出現任何清算、清盤或解散，優先投資者將有權在將 貴公司的任何資產或盈餘資金分派予普通股持有人前，優先獲得清算優先金額。清算價格應為(i)投資成本，另加按12%的年複合利率計算的應計利息，連同已宣派但尚未分派的累計股息；及(ii)公司所有合法可供分派的資產及資金乘以投資者佔具有相同清算優先權的股份比例的乘積。

(c) 反攤薄權

在完成合資格[編纂]之前，當 貴公司擬通過增資擴股增加註冊資本時，若後續增資中每單位註冊資本的認繳價低於B輪投資者認繳註冊資本的認繳價，B輪投資者有權要求(i) 貴公司按零代價或中國法律允許的最低代價向B輪投資者發行新股；或(ii)管理股東共同及個別地向B輪投資者無償轉讓一定比例的 貴公司股份，以調整B輪投資者的註冊資本認繳價。

(d) 終止優先權

優先權將於緊接向香港聯交所提交[編纂]申請(「[編纂]」)前終止，惟當下列事件(以最早發生者為準)發生時，所有此類特別權利將自動恢復：(i)[編纂]由 貴公司自動撤回；(ii)[編纂]被有關審批部門明確拒絕；(iii)[編纂]失效；或(iv) 貴公司未能在[編纂]前完成擬議的[編纂]及[編纂]事宜。

2025年10月，優先權的終止條款經修訂。緊接 貴公司提交[編纂]前，贖回權將告終止；惟於下列事件發生時(以較早者為準)，該權利將自動恢復：(i) 貴公司自願撤回[編纂]；(ii)相關審批機構明確拒絕[編纂]；(iii)[編纂]失效；或(iv) 貴公司未能在2027年12月31日前完成擬議[編纂]及[編纂]。其他優先權將於 貴公司H股於聯交所[編纂]時終止。

呈列及分類

貴公司已將附有優先權的股份在初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債，該類股份公平值變動計入損益。

附有優先權的股份的賬面值列示如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
B輪.....	62,828	77,439	86,003	103,464
B+輪.....	38,226	48,666	54,976	68,317
C輪.....	338,842	404,785	443,616	510,449
C+輪.....	47,471	55,574	60,289	67,312
D輪.....	58,232	67,430	72,741	79,864
E輪.....	378,165	431,054	459,127	503,424
F輪.....	172,817	194,881	204,104	225,555
總計.....	<u>1,096,581</u>	<u>1,279,829</u>	<u>1,380,856</u>	<u>1,558,385</u>

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，按公平值計入損益的金融負債的公平值由董事在獨立合資格專業估值師北京朴谷財務諮詢有限公司（「朴谷」）的協助下評估，該公司與貴公司並無關聯且在類似工具的估值方面擁有適當資格及經驗。樸穀的地址是中國北京市朝陽區東三環中路63號樓富力中心1612室。

貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股權價值。董事認為貼現現金流法對於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的貴公司相關股權價值估值而言更為相關和合適，皆因有關估值日期前後並無第三方融資活動。

於各報告期末採用混合法以在不同類別附有優先權的股份之間分配股權價值。混合法是指結合概率加權預期回報法（「概率加權預期回報法」）和期權定價法（「期權定價法」）。

在概率加權預期回報法下，股權價值乃基於預期未來投資回報的概率加權現值，考慮企業可用的每種可能的未來結果以及各類別股權的權利。常見的未來結果模式可能包括[編纂]、清算或贖回。

期權定價法將附有優先權的股份及普通股的權利視為與貴公司股權價值的認繳期權相等，其執行價格基於附有優先權的股份的清算優先權及贖回條款。因此，普通股的股權價值可通過估計該等認繳期權的部分價值釐定。

評估公平值的關鍵假設如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月 2025年
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
清算時間	4年	3年	2年	2年
無風險利率	2.64%	2.34%	1.17%	1.38%
缺乏市場流通性折讓	25.00%	25.00%	20.00%	20.00%
貼現率	17.00%	16.00%	16.00%	15.00%
波幅	58.00%	58.00%	59.00%	63.00%
清算情況下的可能性	43.00%	38.00%	33.00%	30.00%
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

無風險利率基於中國政府債券收益率曲線估計，期限與相關估值日期的預期退出期一致。

缺乏市場流通性折讓根據Finnerty模型並參考同行業的可比較公司估算。

貼現率根據同行業可比較公司的加權平均資本成本估算。

波幅是在估值日期根據同行業可比較公司從估值日期至預期[編纂]、清算或贖回日期（如適用）期間的歷史波幅平均值估算。

附錄一

會計師報告

30. 股本

	普通股數目
	千股
於2022年1月1日、2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日	13,401

就歷史財務資料而言，貴集團股本乃指 貴公司不具優先權的普通股。

31. 儲備

貴公司儲備變動如下：

	以股份 為基礎的 股份溢價	以股份 為基礎的 付款儲備	法定儲備	累計虧損	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
於2022年1月1日	16,098	2,271	1,906	(909,106)	(888,831)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	(160,076)	(160,076)
於2022年12月31日	16,098	2,271	1,906	(1,069,182)	(1,048,907)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	(154,187)	(154,187)
於2023年12月31日	16,098	2,271	1,906	(1,223,369)	(1,203,094)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	(75,391)	(75,391)
於2024年12月31日	16,098	2,271	1,906	(1,298,760)	(1,278,485)
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	(174,163)	(174,163)
於2025年6月30日	<u>16,098</u>	<u>2,271</u>	<u>1,906</u>	<u>(1,472,923)</u>	<u>(1,452,648)</u>

附錄一

會計師報告

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保集團內的實體將能夠持續經營，同時通過優化債務及股權平衡最大化股東回報。於往績記錄期間，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本結構由債務淨額構成，包括於附註26披露的銀行借款、於附註29披露的按公平值計入損益的金融負債、於附註18披露的租賃負債，扣除現金及現金等價物以及貴公司擁有人應佔虧絀（包括股本、累計虧損及其他儲備）。

董事定期檢討資本架構。於檢討過程中，董事會考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的建議，貴集團將通過發行新股份以及籌集、延期及提前償還借款以平衡其整體資本結構。

33. 金融工具

(a) 按類別劃分的金融工具

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
攤銷成本				
— 貿易應收款項	1,720	3,070	9,598	3,008
— 按金及其他應收款項	8,732	6,404	7,068	7,205
— 受限制銀行存款	—	73	—	—
— 現金及現金等價物	79,525	139,953	87,702	108,580
按公平值計入損益的金融資產	—	—	42,123	24,173
	<u>89,977</u>	<u>149,500</u>	<u>146,491</u>	<u>142,966</u>
金融負債				
攤銷成本				
— 貿易及其他應付款項	59,954	68,270	71,712	70,653
— 租賃負債	36,475	38,053	36,026	31,431
— 銀行借款	22,000	30,125	14,825	24,900
— 退款負債	32,781	38,271	36,463	23,203
按公平值計入損益的金融負債	1,096,581	1,279,829	1,380,856	1,558,385
	<u>1,247,791</u>	<u>1,454,548</u>	<u>1,539,882</u>	<u>1,708,572</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
攤銷成本				
– 貿易應收款項	21,756	34,453	46,503	49,791
– 按金及其他應收款項	2,322	265	522	678
– 受限制銀行存款	–	55	–	–
– 現金及現金等價物	6,659	7,920	4,224	10,374
按公平值計入損益的金融資產	–	–	500	2,550
	<u>30,737</u>	<u>42,693</u>	<u>51,749</u>	<u>63,393</u>
金融負債				
攤銷成本				
– 貿易及其他應付款項	35,825	26,016	24,453	26,753
– 租賃負債	4,927	–	–	–
– 銀行借款	–	8,000	11,000	24,900
– 退款負債	1,285	591	124	244
按公平值計入損益的金融負債	1,096,581	1,279,829	1,380,856	1,558,385
	<u>1,138,618</u>	<u>1,314,436</u>	<u>1,416,433</u>	<u>1,610,282</u>

(b) 財務風險管理

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應付款項、租賃負債、銀行借款、退款負債及按公平值計入損益的金融負債。有關金融工具的詳情披露於各相關附註。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載於下文。董事管理及監察該等風險以確保及時有效地執行適當措施。

市場風險

利率風險

貴集團及 貴公司的公平值利率風險主要與租賃負債(附註18)及銀行借款(附註26)有關。貴集團及 貴公司亦承受與以浮動利率計息的受限制銀行結餘及以浮動利率計息的現金及現金等價物(附註25)(按現行市場利率計息)有關的現金流量利率風險。貴集團及 貴公司透過根據利率水準和前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理利率風險。由於董事認為利率風險的敏感度並不重大，故並無呈列利率風險的敏感度分析。

其他價格風險

貴集團及 貴公司因按公平值計入損益計量的附有優先權的股份及按公平值計入損益計量的金融資產而面臨其他價格風險。公平值計量分類為第三層級的附有優先權的股份敏感性分析詳見附註33(c)。董事認為按公平值計入損益計量的金融資產的公平值變動波動並不顯著。

附錄一

會計師報告

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團及 貴公司的對手方違反合約責任導致 貴集團及 貴公司發生財務損失的風險。 貴集團及 貴公司的信貸風險敞口主要來源於貿易應收款項、應收按金及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、受限制銀行存款、現金及現金等價物。 貴集團與 貴公司並無持有任何抵押品或其他信貸提升措施以抵銷與其金融資產有關的信貸風險。

貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關 貴集團及 貴公司的信貸風險管理，最大信貸風險情況及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產標的 評估預期信貸虧損
較低	對手方違約風險較低且並無任何逾期款項或對手方通常於到期日後全額償還款項	全期預期信貸虧損－ 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	信貸風險自透過內部制定的資料或外部資源首次確認以來出現大幅增加	全期預期信貸虧損－ 無信貸減值	全期預期信貸虧損－ 無信貸減值
虧損	有證據顯示資產發生信貸減值	全期預期信貸虧損－ 有信貸減值	全期預期信貸虧損－ 有信貸減值
撤銷	有證據表明債務人陷入嚴重的財務困境，因而 貴集團沒有現實的復甦前景	款項已被撤銷	款項已被撤銷

貴集團

下表詳列 貴集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

	附註	內部信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值			
				於12月31日			於6月 30日
				2022年	2023年	2024年	2025年
金融資產按攤銷 成本計量							
貿易應收款項	22	低風險(附註i)	全期預期信貸虧損－ 無信貸減值	1,755	3,101	9,879	3,358
應收按金及其他 應收款項	23	低風險	12個月預期信貸 虧損	9,237	6,595	7,233	7,424
受限制銀行存款	25	低風險(附註ii)	12個月預期信貸 虧損	–	73	–	–
現金及現金等價物	25	低風險(附註ii)	12個月預期信貸 虧損	79,525	139,953	87,702	108,580
				<u>90,517</u>	<u>149,722</u>	<u>104,814</u>	<u>119,362</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

下表詳列 貴公司須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

	附註	內部信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值			
				於12月31日			於6月 30日
				2022年	2023年	2024年	2025年
金融資產按攤銷 成本計量							
貿易應收款項	22	低風險(附註i)	全期預期信貸虧損— 無信貸減值	21,784	34,467	46,560	49,895
應收按金及其他 應收款項	23	低風險	12個月預期信貸 虧損	2,418	280	542	700
受限制銀行存款	25	低風險(附註ii)	12個月預期信貸 虧損	—	55	—	—
現金及現金等價物	25	低風險(附註ii)	12個月預期信貸 虧損	6,659	7,920	4,224	10,374
				<u>30,861</u>	<u>42,722</u>	<u>51,326</u>	<u>60,969</u>

附註：

- i. 就貿易應收款項而言，貴集團及貴公司已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。除與就收取應收款項有重大可疑的客戶相關的貿易應收款項外，貴集團及貴公司按集體基準就該等項目釐定預期信貸虧損，並按逾期狀態、性質、規模及債務人的行業以及外部信貸評級(如有)分類。
- ii. 貴集團及貴公司的現金及現金等價物與受限制銀行存款均存放於信貸評級較高的銀行或在線付款平台。貴集團及貴公司承擔有限度的單一金融機構或對手方風險。

作為貴集團及貴公司信貸風險管理的一環，貴集團及貴公司使用債務人賬齡評估客戶減值，原因是該等客戶具有共同風險特徵，相當於客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力。下表提供有關貿易應收款項信貸風險的資料，該等貿易應收款項於全期預期信貸虧損(無信貸減值)內使用撥備矩陣按集體基準進行評估。此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，概無債務人獲個別評估。

附錄一

會計師報告

貴集團

賬面總值：

賬齡	於12月31日						於6月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	平均 虧損率	貿易 應收款項	平均 虧損率	貿易 應收款項	平均 虧損率	貿易 應收款項	平均 虧損率	貿易 應收款項
		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元
1年內.....	1.04	1,738	0.90	3,098	2.18	9,812	0.20	3,014
1年以上.....	100.00	17	100.00	3	100.00	67	100.00	344
		<u>1,755</u>		<u>3,101</u>		<u>9,879</u>		<u>3,358</u>

貴公司

賬面總值不包括附屬公司貿易應收款項，其信貸風險通過內部過程管理且無歷史觀察違約率：

	於12月31日						於6月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	平均 虧損率	貿易 應收款項	平均 虧損率	貿易 應收款項	平均 虧損率	貿易 應收款項	平均 虧損率	貿易 應收款項
		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元		人民幣 千元
1年內.....	1.07	1,024	0.95	1,481	2.13	2,672	0.19	2,078
1年以上.....	100.00	17	100.00	-	100.00	-	100.00	100
		<u>1,041</u>		<u>1,481</u>		<u>2,672</u>		<u>2,178</u>

虧損率乃根據債務人預期年期內的歷史觀察違約率所估計，並根據毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料作調整。管理層會定期審閱組別，以確保與特定債務人相關的資料已作更新。

下表顯示 貴集團及 貴公司根據簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動。

附錄一

會計師報告

貴集團

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)
	人民幣千元
於2022年1月1日	19
確認減值虧損.....	16
於2022年12月31日.....	35
減值虧損撥回.....	(4)
於2023年12月31日.....	31
確認減值虧損.....	250
於2024年12月31日.....	281
確認減值虧損.....	69
於2025年6月30日.....	350

貴公司

	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)
	人民幣千元
於2022年1月1日	13
確認減值虧損.....	15
於2022年12月31日.....	28
減值虧損撥回.....	(14)
於2023年12月31日.....	14
確認減值虧損.....	43
於2024年12月31日.....	57
確認減值虧損.....	47
於2025年6月30日.....	104

於往績記錄期間，概無發生任何撇銷，且並無任何轉撥為全期預期信貸減值。

董事認為自初始確認以來，該等應收按金及其他應收款項的信貸風險並無顯著增加，且 貴集團及 貴公司根據12個月預期信貸虧損計提虧損撥備。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月， 貴集團及 貴公司評估其他應收款項及應收按金的預期信貸虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

為管理流動資金風險，管理層監察現金及現金等價物的水平，將其維持於管理層認為足夠的水平，以為 貴集團及 貴公司的營運撥資及減低現金流量波動的影響。

下表詳列 貴集團及 貴公司金融負債餘額的合約到期情況。該表基於金融負債的未貼現現金流量及 貴集團及 貴公司可能須付款的最早日期編製。到期日基於約定的償還日期。

下表包含本金及利息現金流量。

貴集團

	加權 平均利率	賬面值	按要求或			未貼現 金額
			1年內	1年至2年	2年至5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
於2022年12月31日						
貿易及其他應付款項		59,954	59,954	-	-	59,954
退款負債		32,781	32,781	-	-	32,781
銀行借款	3.95%-4.35%	22,000	22,335	-	-	22,335
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,096,581	1,089,764	-	-	1,089,764
租賃負債	4.50%	36,475	19,694	9,102	10,550	39,346
		<u>1,247,791</u>	<u>1,224,528</u>	<u>9,102</u>	<u>10,550</u>	<u>1,244,180</u>
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項		68,270	68,270	-	-	68,270
退款負債		38,271	38,271	-	-	38,271
銀行借款	3.00%-5.15%	30,125	30,574	-	-	30,574
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,279,829	1,220,535	-	-	1,220,535
租賃負債	4.20%	38,053	9,947	8,357	23,879	42,183
		<u>1,454,548</u>	<u>1,367,597</u>	<u>8,357</u>	<u>23,879</u>	<u>1,399,833</u>
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項		71,712	71,712	-	-	71,712
退款負債		36,463	36,463	-	-	36,463
銀行借款	3.15%-3.45%	14,825	4,276	11,206	-	15,482
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,380,856	1,362,453	-	-	1,362,453
租賃負債	3.95%	36,026	10,682	11,215	17,092	38,989
		<u>1,539,882</u>	<u>1,485,586</u>	<u>22,421</u>	<u>17,092</u>	<u>1,525,099</u>

附錄一

會計師報告

	加權	賬面值	按要求或			未貼現
	平均利率		1年內	1年至2年	2年至5年	金額
		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
於2025年6月30日						
貿易及其他應付款項		70,653	70,653	-	-	70,653
退款負債		23,203	23,203	-	-	23,203
銀行借款	2.15%-2.85%	24,900	10,679	14,919	-	25,598
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,558,385	1,441,212	-	-	1,441,212
租賃負債	3.60%	31,431	10,943	10,183	12,556	33,682
		<u>1,708,572</u>	<u>1,556,690</u>	<u>25,102</u>	<u>12,556</u>	<u>1,594,348</u>

貴公司

	加權	賬面值	按要求或			未貼現
	平均利率		1年內	1年至2年	2年至5年	金額
		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
於2022年12月31日						
貿易及其他應付款項		35,825	35,825	-	-	35,825
退款負債		1,285	1,285	-	-	1,285
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,096,581	1,089,764	-	-	1,089,764
租賃負債	4.50%	4,927	3,735	1,353	-	5,088
		<u>1,138,618</u>	<u>1,130,609</u>	<u>1,353</u>	<u>-</u>	<u>1,131,962</u>

於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項		26,016	26,016	-	-	26,016
退款負債		591	591	-	-	591
銀行借款	4.00%-5.15%	8,000	8,180	-	-	8,180
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,279,829	1,220,535	-	-	1,220,535
		<u>1,314,436</u>	<u>1,255,322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,255,322</u>

於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項		24,453	24,453	-	-	24,453
退款負債		124	124	-	-	124
銀行借款	3.45%	11,000	379	11,206	-	11,585
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,380,856	1,362,453	-	-	1,362,453
		<u>1,416,433</u>	<u>1,387,409</u>	<u>11,206</u>	<u>-</u>	<u>1,398,615</u>

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率	賬面值	按要求或			未貼現 金額
			1年內	1年至2年	2年至5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
於2025年6月30日						
貿易及其他應付款項	-	26,753	26,753	-	-	26,753
退款負債		244	244	-	-	244
銀行借款	2.15%-2.85%	24,900	10,679	14,919	-	25,598
按公平值計入損益的金融負債	12.00%	1,558,385	1,441,212	-	-	1,441,212
		<u>1,610,282</u>	<u>1,478,888</u>	<u>14,919</u>	<u>-</u>	<u>1,493,807</u>

(c) 金融工具的公平值計量

貴集團按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

就財務申報而言，貴集團的部分金融工具按公平值計量。於估計公平值時，董事使用現有市場可觀察數據。就重大工具而言，董事釐定公平值計量的適當估值技術及輸入數據，並與合資格估值師密切合作，以確立合適的估值技術及模型的輸入數據。

除下文列示的按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入損益的金融負債外，概無任何金融工具按經常性基準以公平值計量。

金融資產/負債	賬面值截至				公平值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大 不可觀察
	賬面值截至12月31日止年度			6月30日止			
	2022年	2023年	2024年	六個月			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元			
按公平值計入損益的金融資產	-	-	42,123	24,173	第二級	銀行所報贖回價值	不適用
按公平值計入損益的金融負債	1,096,581	1,279,829	1,380,856	1,558,385	第三級	貼現現金流量模型、PWERM及OPM	貼現率

倘貼現率提高1%至18.00%或降低1%至16.00%，而所有其他變量保持不變，則於2022年12月31日按公平值計入損益的金融負債的賬面值將減少約人民幣68,000,000元或增加人民幣78,212,000元。

倘貼現率提高1%至17.00%或降低1%至15.00%，而所有其他變量保持不變，則於2023年12月31日按公平值計入損益的金融負債的賬面值將減少約人民幣78,869,000元或增加人民幣90,483,000元。

倘貼現率提高1%至17.00%或降低1%至15.00%，而所有其他變量保持不變，則於2024年12月31日按公平值計入損益的金融負債的賬面值將減少約人民幣86,730,000元或增加人民幣99,537,000元。

倘貼現率提高1%至16.00%或降低1%至14.00%，而所有其他變量保持不變，則於2025年6月30日按公平值計入損益的金融負債的賬面值將減少約人民幣99,895,000元或增加人民幣115,944,000元。

第三級公平值計量的對賬

	按公平值計入 損益的金融負債
	人民幣千元
於2022年1月1日	947,367
公平值變動	149,214
於2022年12月31日	1,096,581
公平值變動	183,248
於2023年12月31日	1,279,829
公平值變動	101,027
於2024年12月31日	1,380,856
於2024年1月1日	1,279,829
公平值變動	69,146
於2024年6月30日(未經審計)	1,348,975
於2025年1月1日	1,380,856
公平值變動	177,529
於2025年6月30日	1,558,385

並非按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

對於並非按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債，董事認為於歷史財務資料中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值於各報告期末與其公平值相若。

附錄一

會計師報告

34. 融資活動產生負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃現金流量已於或未來現金流量將於綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

	附有優先權 的股份	租賃負債	銀行借款	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	947,367	41,456	30,000	1,018,823
融資現金流量	-	(21,430)	(8,824)	(30,254)
訂立新租賃及提前終止租賃，淨額	-	14,833	-	14,833
財務成本	-	1,616	824	2,440
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	149,214	-	-	149,214
於2022年12月31日	1,096,581	36,475	22,000	1,155,056
融資現金流量	-	(7,705)	7,053	(652)
訂立新租賃及提前終止租賃，淨額	-	7,670	-	7,670
財務成本	-	1,613	1,072	2,685
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	183,248	-	-	183,248
於2023年12月31日	1,279,829	38,053	30,125	1,348,007
融資現金流量	-	(8,703)	(15,918)	(24,621)
訂立新租賃及提前終止租賃，淨額	-	5,073	-	5,073
財務成本	-	1,603	618	2,221
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	101,027	-	-	101,027
於2024年12月31日	1,380,856	36,026	14,825	1,431,707
於2023年12月31日	1,279,829	38,053	30,125	1,348,007
融資現金流量	-	(4,396)	(24,585)	(28,981)
訂立新租賃及提前終止租賃，淨額	-	3,219	-	3,219
財務成本	-	827	435	1,262
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	69,146	-	-	69,146
於2024年6月30日(未經審計)	1,348,975	37,703	5,975	1,392,653
於2024年12月31日	1,380,856	36,026	14,825	1,431,707
融資現金流量	-	(5,306)	9,807	4,501
財務成本	-	711	268	979
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	177,529	-	-	177,529
於2025年6月30日	1,558,385	31,431	24,900	1,614,716

附錄一

會計師報告

35. 關聯方交易

(a) 關聯方姓名及與關聯方的關係：

以下方為於往績記錄期間與 貴集團進行交易的 貴集團關聯方：

姓名	與 貴集團的關係
梁熱先生	執行董事、董事會主席及首席執行官

(b) 關聯方交易

如附註26所披露，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團分別有金額為人民幣20,000,000元、人民幣17,000,000元、人民幣11,000,000元及人民幣24,900,000元的銀行借款由梁熱先生擔保或由梁熱先生與 貴公司共同擔保。

(c) 主要管理層人員薪酬

於往績記錄期間董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
薪金及花紅.....	2,085	1,697	3,656	2,266	1,121
退休福利.....	33	36	39	18	21
總計.....	<u>2,118</u>	<u>1,733</u>	<u>3,695</u>	<u>2,284</u>	<u>1,142</u>

主要管理層人員的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

36. 退休福利計劃

貴集團在中國的僱員為由中國政府運營的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按各地方政府機關釐定的特定工資成本百分比向退休福利計劃供款，以為福利撥付資金。貴集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出特定供款。

貴集團就該等退休福利計劃作出的供款金額披露於附註12。

於往績記錄期間，貴集團於上述退休福利計劃下並無被沒收的供款可供 貴集團用作減低現有供款水平。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，該計劃下並無被沒收的供款可供 貴集團用作減少未來年度應付供款。

附錄一

會計師報告

37. 主要附屬公司詳情

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司於附屬公司的投資的賬面值分別為人民幣73,050,000元、人民幣78,150,000元、人民幣89,250,000元及人民幣94,250,000元。

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司中擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 登記/ 經營地點	實繳資本 人民幣千元	貴公司應佔所有權權益比例				於本報告 日期	主要業務
			於12月31日		於6月30日			
			2022年	2023年	2024年	2025年		
			%	%	%	%	%	
北京嗨學卓奧教育科技有限公司	中國	10,000	100	100	100	100	100	銷售在線教育服務
西安嗨學卓奧教育科技有限公司	中國	10,000	100	100	100	100	100	銷售在線教育服務
成都嗨學喬戈里教育科技有限公司	中國	15,000	100	100	100	100	100	銷售在線教育服務
成都嗨學梅里教育科技有限公司	中國	20,000	100	100	100	100	100	提供在線教育服務
成都嗨學邦馬科技有限公司(附註b)	中國	10,000	不適用	100	100	100	100	銷售在線教育服務

附註：

- a) 該等名稱的英文翻譯僅供參考。該等公司的正式名稱為中文。
- b) 成都嗨學邦馬科技有限公司成立於2023年6月19日。

現時組成 貴集團的所有附屬公司均為有限責任公司，並已採納12月31日為其財政年度結束日期。

由於無法定審計要求，貴公司、貴集團或其任何附屬公司並無就往績記錄期間編製經審計財務報表。

於往績記錄期間，概無任何附屬公司於任何時間發行過任何債務證券。

貴公司董事認為，上表所列的 貴公司附屬公司對 貴集團的業績或資產有重要影響。貴公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情將會導致資料過於冗長。

38. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就2025年6月30日後任何期間編製經審計財務報表。