

以下第I-1頁至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照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」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致活力集團控股有限公司列位董事及招商證券（香港）有限公司及民銀資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 序言

本所（以下簡稱「我們」）謹此就活力集團控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告（載於第I-4至I-71頁），此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況表、貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況表以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月（「業績記錄期」）的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，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-71頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]的文件（「文件」）內。

## 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「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。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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。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1.3及2所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況和 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況，及 貴集團於業績記錄期的合併財務表現及合併現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，該等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準，呈列及擬備追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號《由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2所載的呈列及擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

**調整**

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

**股利**

歷史財務資料附註14中說明 貴公司並無就業績記錄期支付任何股利。

**貴公司無法定財務報表**

貴公司自其註冊成立日期起並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

## I. 貴集團歷史財務資料

以下載列截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日以及截至有關日期止年度／期間（「業績記錄期」）的歷史財務資料（「歷史財務資料」），其構成本會計師報告之一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團業績記錄期的財務報表（「相關財務報表」），已由羅兵咸永道會計師事務所根據會計師公會發出的香港審計準則進行審計。

本歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有數值已湊整至千位數（人民幣千元）（除非另有說明）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

	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 (未經審核)	人民幣千元
收入 .....	6	280,117	501,622	646,981	281,416	351,089
銷售成本 .....	7	(148,114)	(216,611)	(300,673)	(116,389)	(150,485)
毛利 .....		132,003	285,011	346,308	165,027	200,604
銷售及營銷開支 .....	7	(44,098)	(115,861)	(145,456)	(62,649)	(86,608)
一般及行政開支 .....	7	(27,797)	(39,077)	(67,763)	(27,184)	(23,596)
研發開支 .....	7	(59,202)	(71,313)	(81,494)	(37,921)	(38,483)
金融資產減值虧損淨額 .....	3.1.2	(10,632)	(1,634)	(1,604)	(664)	(236)
其他收入 .....	8	6,927	5,888	1,426	884	1,846
其他虧損淨額 .....	9	(1,675)	(3,140)	(113)	(2,446)	(2,339)
經營(虧損)/利潤 .....		(4,474)	59,874	51,304	35,047	51,188
財務收入 .....	11	1,670	1,320	1,928	343	2,558
財務成本 .....	11	(1,736)	(931)	(1,363)	(684)	(703)
財務(成本)/收入淨額 .....		(66)	389	565	(341)	1,855
所得稅前(虧損)/利潤 .....		(4,540)	60,263	51,869	34,706	53,043
所得稅 .....	12	3,782	(954)	(717)	(2,994)	(5,951)
年/期內(虧損)/利潤 .....		(758)	59,309	51,152	31,712	47,092
以下各項應佔(虧損)/利潤：						
貴公司擁有人 .....		1,824	55,570	45,997	28,946	45,045
非控股權益 .....		(2,582)	3,739	5,155	2,766	2,047
		(758)	59,309	51,152	31,712	47,092
貴公司擁有人應佔每股盈利						
每股基本盈利(以每股人民幣分計值) .....	13	0.47	14.27	11.81	7.43	11.57
每股攤薄盈利(以每股人民幣分計值) .....	13	0.44	13.45	11.13	7.01	10.64

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	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 (未經審核)	人民幣千元
年／期內(虧損)／利潤 .....		(758)	59,309	51,152	31,712	47,092
其他綜合收益(扣除稅項)						
可能重新分類至損益的項目						
境外經營折算差額 .....		-	(24)	(69)	40	395
不會重新分類至損益的項目(扣除稅項)						
貴公司折算匯兌差額 .....		-	-	1,992	(78)	(2,768)
以公允價值計量且其						
變動計入其他綜合收益						
的金融資產公允價值						
變動 .....	21	-	-	118	70	66
年／期內綜合(虧損)／收益總額 .....		(758)	59,285	53,193	31,744	44,785
以下各項應佔綜合(虧損)／收益總額：						
貴公司擁有人 .....		1,824	55,546	48,038	28,978	42,738
非控股權益 .....		(2,582)	3,739	5,155	2,766	2,047
		(758)	59,285	53,193	31,744	44,785

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	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
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業及設備.....	15	924	1,172	1,821	1,657
使用權資產.....	16	10,791	18,394	13,799	19,297
無形資產.....	17	747	1,225	336	213
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產.....	20	3,350	3,572	-	-
以公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產.....	21	-	20,000	20,158	20,245
預付款項及其他應收款項.....	24	548	2,566	4,630	6,065
遞延所得稅資產.....	29	48,335	48,576	48,548	42,899
<b>非流動資產總值.....</b>		<b>64,695</b>	<b>95,505</b>	<b>89,292</b>	<b>90,376</b>
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項.....	22	65,912	87,747	102,492	103,109
旅行相關服務的其他應收款項.....	23	91,187	136,787	118,837	160,836
預付款項及其他應收款項.....	24	37,067	38,064	47,313	47,074
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產.....	20	14,465	23,932	8,582	15,083
受限制現金.....	25	24,131	49,515	57,438	56,088
現金及現金等價物.....	25	284,063	268,544	467,679	420,961
<b>流動資產總值.....</b>		<b>516,825</b>	<b>604,589</b>	<b>802,341</b>	<b>803,151</b>
<b>總資產.....</b>		<b>581,520</b>	<b>700,094</b>	<b>891,633</b>	<b>893,527</b>
<b>權益</b>					
股本.....	26	-	-	13	17
儲備.....	27	349,985	405,746	443,225	484,438
<b>貴公司擁有人應佔權益.....</b>		<b>349,985</b>	<b>405,746</b>	<b>443,238</b>	<b>484,455</b>
非控股權益.....		8,785	12,534	28,662	32,281
<b>權益總額.....</b>		<b>358,770</b>	<b>418,280</b>	<b>471,900</b>	<b>516,736</b>

附錄一

會計師報告

	附註	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
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
租賃負債.....	16	3,784	11,012	6,400	12,505
遞延所得稅負債.....	29	–	–	40	62
<b>非流動負債總額</b> .....		<u>3,784</u>	<u>11,012</u>	<u>6,440</u>	<u>12,567</u>
<b>流動負債</b>					
合約負債.....	6	6,374	13,468	21,638	21,778
貿易應付款項.....	31	34,016	23,331	40,181	49,770
旅行相關服務的其他應付款項.....	32	88,780	118,991	206,310	173,214
其他應付款項及應計費用.....	33	74,373	91,251	103,304	94,765
當期稅項負債.....		1,468	1,547	448	327
借款.....	30	7,008	15,178	34,216	16,200
租賃負債.....	16	6,947	7,036	7,196	8,170
<b>流動負債總額</b> .....		<u>218,966</u>	<u>270,802</u>	<u>413,293</u>	<u>364,224</u>
<b>負債總額</b> .....		<u>222,750</u>	<u>281,814</u>	<u>419,733</u>	<u>376,791</u>
<b>權益及負債總額</b> .....		<u>581,520</u>	<u>700,094</u>	<u>891,633</u>	<u>893,527</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	截至12月31日		截至6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資 .....	27	–	288,593	288,593
預付款項及其他應收款項 .....	24	1,755	170,473	170,121
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>1,755</b>	<b>459,066</b>	<b>458,714</b>
<b>流動資產</b>				
預付款項及其他應收款項 .....	24	2,409	3,526	5,779
現金及現金等價物 .....	25	716	1,478	4,154
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>3,125</b>	<b>5,004</b>	<b>9,933</b>
<b>總資產 .....</b>		<b>4,880</b>	<b>464,070</b>	<b>468,647</b>
<b>權益</b>				
股本 .....	26	–	13	17
儲備 .....	27	(3,958)	446,309	441,335
<b>權益總額 .....</b>		<b>(3,958)</b>	<b>446,322</b>	<b>441,352</b>
<b>負債</b>				
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用 .....	33	8,838	17,748	27,295
<b>負債總額 .....</b>		<b>8,838</b>	<b>17,748</b>	<b>27,295</b>
<b>權益及負債總額 .....</b>		<b>4,880</b>	<b>464,070</b>	<b>468,647</b>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔			非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本	儲備	總計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至2022年1月1日.....		–	348,077	348,077	11,363	359,440
年內利潤／(虧損).....		–	1,824	1,824	(2,582)	(758)
年內綜合收益／ (虧損)總額.....		–	1,824	1,824	(2,582)	(758)
與擁有人的交易：						
以股份為基礎的薪酬開支... 28		–	84	84	4	88
截至2022年12月31日.....		–	349,985	349,985	8,785	358,770
截至2023年1月1日.....		–	349,985	349,985	8,785	358,770
年內利潤.....		–	55,570	55,570	3,739	59,309
其他綜合虧損.....		–	(24)	(24)	–	(24)
年內綜合收益總額.....		–	55,546	55,546	3,739	59,285
與擁有人的交易：						
以股份為基礎的薪酬開支..... 28		–	215	215	10	225
截至2023年12月31日.....		–	405,746	405,746	12,534	418,280
截至2024年1月1日.....		–	405,746	405,746	12,534	418,280
年內利潤.....		–	45,997	45,997	5,155	51,152
其他綜合收益.....		–	2,041	2,041	–	2,041
年內綜合收益總額.....		–	48,038	48,038	5,155	53,193
與擁有人的交易：						
根據重組發行 貴公司普通股... 1.2(i)		13	–	13	–	13
與非控股權益交易..... 1.2(v)		–	(10,956)	(10,956)	10,956	–
以股份為基礎的薪酬開支..... 28		–	397	397	17	414
截至2024年12月31日.....		13	443,225	443,238	28,662	471,900

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔			非控股權益	權益總額
		股本	儲備	總計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
(未經審核)						
截至2024年1月1日.....		–	405,746	405,746	12,534	418,280
期內利潤.....		–	28,946	28,946	2,766	31,712
其他綜合收益.....		–	32	32	–	32
期內綜合收益總額.....		–	28,978	28,978	2,766	31,744
與擁有人的交易：						
根據重組發行 貴公司普通股..	26	12	–	12	–	12
以股份為基礎的薪酬開支.....	28	–	376	376	16	392
截至2024年6月30日.....		12	435,100	435,112	15,316	450,428
截至2025年1月1日.....		13	443,225	443,238	28,662	471,900
年內利潤.....		–	45,045	45,045	2,047	47,092
其他綜合虧損.....		–	(2,307)	(2,307)	–	(2,307)
期內綜合收益總額.....		–	42,738	42,738	2,047	44,785
與擁有人的交易：						
根據重組發行 貴公司普通股..	1.2(i)	4	–	4	–	4
與非控股權益交易.....	1.2(v)、27	–	(1,570)	(1,570)	1,570	–
以股份為基礎的薪酬開支.....	28	–	45	45	2	47
截至2025年6月30日.....		17	484,438	484,455	32,281	516,736

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	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 (未經審核)	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>						
經營所得／(所用)現金	34(a)	383	18,273	170,132	88,191	(19,578)
已收利息		1,670	1,320	1,928	343	2,558
已付所得稅		(38)	(1,945)	(1,655)	(1,655)	(423)
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>2,015</b>	<b>17,648</b>	<b>170,405</b>	<b>86,879</b>	<b>(17,443)</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購買物業及設備		(14)	(573)	(1,250)	(822)	(136)
出售物業及設備所得款項		4	4	28	-	-
購買無形資產		-	(133)	-	-	-
收購附屬公司付款，						
扣除現金	1.2	-	(496)	-	-	-
出售附屬公司，扣除現金		-	-	(780)	-	-
以公允價值計量且其變動計入損益的						
金融資產的付款－理財產品	3.3	(89,000)	(63,000)	(100,000)	(80,000)	(15,000)
出售以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融資產的所得款項－理財產品	3.3	130,046	58,207	105,232	85,190	-
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融						
資產的所得款項－上市實體		-	-	-	-	8,413
以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融資產的付款－債權投資	3.3	(15,000)	(5,000)	-	-	-
出售以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融資產的所得款項－債權投資	3.3	-	-	21,697	20,000	-
購買以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的金融資產的付款	3.3	-	(20,000)	-	-	-
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>26,036</b>	<b>(30,991)</b>	<b>24,927</b>	<b>24,368</b>	<b>(6,723)</b>

附錄一

會計師報告

	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 (未經審核)	人民幣千元
<b>融資活動所得現金流量</b>						
已付利息.....		(1,807)	(921)	(1,345)	(678)	(739)
借貸所得款項.....		7,000	16,000	35,644	-	-
償還借款.....		(28,300)	(7,840)	(16,624)	(6,880)	(17,980)
租賃付款的本金部分.....		(8,582)	(9,075)	(8,948)	(4,707)	(2,704)
根據重組發行 貴公司普通股所得款項.....	26、27	-	-	179,811	164,833	4
根據重組向現有股東付款.....	26	-	-	(183,000)	(50,000)	-
[編纂]付款.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額.....</b>		<b>(31,689)</b>	<b>(2,145)</b>	<b>2,174</b>	<b>101,439</b>	<b>(21,759)</b>
現金及現金等價物的(減少)/增加淨額.....		(3,638)	(15,488)	197,506	212,686	(45,925)
年/期初現金及現金等價物.....		287,708	284,063	268,544	268,544	467,679
匯率變動對現金及現金等價物的影響.....		(7)	(31)	1,629	175	(793)
<b>年/期末現金及現金等價物.....</b>		<b>284,063</b>	<b>268,544</b>	<b>467,679</b>	<b>481,405</b>	<b>420,961</b>

## II. 歷史財務資料附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

活力集團控股有限公司（「貴公司」）於2023年6月29日根據開曼群島公司法第22章（1961年第3號法例，或經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司、其附屬公司及其受控結構性實體，包括可變利益實體（「可變利益實體」）及其附屬公司（「可變利益實體的附屬公司」）統稱「貴集團」。貴集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事提供旅行相關服務（包括交通票務、商旅管理服務、網約車服務及住宿預訂）及線上營銷服務（由其流動應用程序（「應用程序」，即航班管家及高鐵管家）運作），以及數據及技術服務（「**編纂**」業務）。貴公司本身並無開展任何實質性業務，而是通過其在中國的全資附屬公司、可變利益實體及可變利益實體的附屬公司開展主營業務。

#### 1.2 貴集團重組情況

於貴公司註冊成立及下文所述重組（「重組」）完成之前，**編纂**業務主要由深圳市活力天匯科技有限公司（「活力天匯」，一家於中國深圳成立的有限公司）及其附屬公司（「營運實體」）進行。

活力天匯於2005年9月註冊成立，其股份於2017年9月11日在全國中小企業股份轉讓系統（「新三板」）上市，股份代號871860。於2021年2月18日，活力天匯自新三板除牌。

重組前，活力天匯的註冊股份為406,186,358股，每股面值人民幣1元。最大股東為王江先生。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板**編纂**（「**編纂**」）及**編纂**（「**編纂**」），貴集團進行了重組，據此**編纂**業務已轉讓予貴公司。重組涉及以下步驟：

##### (i) 貴公司註冊成立

於2023年6月29日，貴公司在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。於註冊成立日期，貴公司的法定資本為50,000美元（「美元」），分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。於註冊成立後，其初始認購人獲配發及發行一股普通股，其後立即按面值轉讓予Non Human Limited（一家由王江先生全資擁有的英屬處女群島公司）。

為反映活力天匯原有的境內股權結構，按面值向活力天匯的當時登記股東及附註26(a)披露的貴公司新投資者（除凱撒世嘉旅遊管理顧問股份有限公司（「凱撒世嘉」）外）發行合共389,392,862股股份。凱撒世嘉持有活力天匯16,793,496股股份（附註1.2(vi)）。

##### (ii) 於英屬處女群島註冊成立離岸附屬公司

於2023年7月13日，貴公司的直接全資附屬公司New Huoli Holdings Limited（「New Huoli」）於英屬處女群島（「英屬處女群島」）成立為有限公司。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 於香港註冊成立離岸附屬公司

於2023年7月21日，New Huoli的直接全資附屬公司Huoli Development Limited（「Huoli Development」）於香港成立為有限公司。

### (iv) 設立外商獨資企業

於2023年12月5日及2024年1月2日，Huoli Development根據中國法律分別成立活力出行科技(北京)有限公司（「北京WFOE」，前稱北京活力星聲科技有限公司）及活力出行科技(深圳)有限公司（「深圳WFOE」，前稱深圳活力春暉科技有限公司），作為其在中國的外商獨資企業。

### (v) 非限制性業務轉讓至北京WFOE及深圳WFOE

根據現行的中國規則及規例，貴集團的若干業務（如增值電信服務業務、互聯網地圖服務及出境旅遊業務）須受外商投資限制或禁令規限（「受限制或禁令規限業務」）。貴集團運營的其他業務（包括票務代理、住宿預訂、網絡營銷服務以及數據及技術服務業務和入境旅行業務）不受任何外商投資限制規限（「不受限制業務」）。

於2024年10月23日，主要經營票務及住宿預訂業務的活力世紀科技(北京)有限公司及其附屬公司由活力天匯以現金代價人民幣1,000,000元轉讓至北京WFOE。貴集團確認其他儲備減少人民幣10,956,000元及非控股權益增加人民幣10,956,000元。

於2025年4月8日，主要從事入境旅行業務的下一站信息技術(上海)有限公司及其附屬公司由活力天匯以現金代價人民幣1元轉讓至深圳WFOE。貴集團確認其他儲備減少人民幣1,570,000元及非控股權益增加人民幣1,570,000元。

### (vi) 訂立合約安排

受限制或禁令規限業務仍屬於活力天匯名下。由於禁令及限制，貴公司於活力天匯中並無股權。

於2024年6月11日、8月20日、10月11日、10月26日、10月27日及11月21日以及2025年3月11日，深圳WFOE、活力天匯與活力天匯的當時登記股東（凱撒世嘉除外）訂立多份協議（統稱「合約安排」），據此，深圳WFOE保留活力天匯業務及營運所產生的95.87%的經濟利益。通過合約安排，貴公司能夠有效控制活力天匯的營運，並確認和收取其95.87%的經濟利益。有關合約安排的進一步詳情，請參閱附註1.4。凱撒世嘉持有的活力天匯其他4.13%股權被視為非控股權益。

重組完成後，貴公司成為現時組成貴集團的公司的最終控股公司。

於2025年10月21日，凱撒世嘉所擁有活力天匯的其餘4.13%股權已轉讓予智圖星舟科技。

於2025年11月10日，深圳WFOE與智圖星舟科技訂立相關合約安排；同時深圳WFOE與活力天匯修訂並重述相關合約協議，據此，活力天匯業務及營運所產生的100.00%經濟利益由深圳WFOE保留。

於本報告日期及業績記錄期，貴集團直接或間接於以下附屬公司擁有權益：

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立及營運的 地點及日期	主要業務	註冊/已發行 股本/繳足股本	應佔權益百分比				
					截至12月31日		截至6月30日		截至 本報告日期
					2022年	2023年	2024年	2025年	
直接權益：									
New Huoli	(c)	英屬處女群島， 2023年7月13日	投資控股	1美元/零	不適用	100%	100%	100%	100%

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立及營運的 地點及日期	主要業務	註冊/已發行 股本/繳足股本	應佔權益百分比				
					截至12月31日		截至6月30日		截至 本報告日期
					2022年	2023年	2024年	2025年	
間接權益：									
Huoli Development .....	(i)	香港，2023年 7月21日	投資控股	10,000港元/零	不適用	100%	100%	100%	100%
北京WFOE .....	(c)	中國，2023年 12月5日	投資控股	5,000,000美元/ 1,000,000美元	不適用	100%	100%	100%	100%
深圳WFOE .....	(k)	中國，2024年 1月2日	投資控股	25,000,000美元/ 12,000,000美元	不適用	不適用	100%	100%	100%
深圳市活力旅行社有限公司...	(d)	中國，2013年 3月26日	旅行相關服 務	人民幣1,500,000元/ 人民幣1,500,000元	100%	100%	100%	100%	100%
活力世紀科技(北京) 有限公司 .....	(e)	中國，2010年 11月10日	技術服務	人民幣89,707,636元/ 人民幣89,707,636元	100%	100%	100%	100%	100%
北京活力旅行社有限公司 .....	(g)	中國，2009年 1月12日	旅行相關服 務	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%
北京活力天匯旅行社有限公司..	(j) · (m)	中國，2004年 4月29日	旅行相關服 務	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	不適用	100%	不適用	不適用	不適用
北京活力星輝科技有限公司...	(h)	中國，2023年 7月3日	技術服務	人民幣1,800,000元/ 人民幣1,800,000元	不適用	100%	100%	100%	100%
深圳市活力秋實科技有限公司..	(c)	中國，2023年 6月30日	投資控股	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	不適用	100%	100%	100%	100%
深圳活力春華科技有限公司...	(j) · (n)	中國，2023年 6月30日	投資控股	人民幣1,500,000元/ 人民幣1,500,000元	不適用	100%	不適用	不適用	不適用
深圳市旅圖靈舟科技有限公司..	(c)	中國，2023年 12月28日	技術服務	人民幣2,000,000元/零	不適用	100%	100%	100%	100%
活力香港科技有限公司 .....	(i)	香港，2023年 12月13日	旅行相關服 務	2,000,000美元/ 719,000美元	不適用	不適用	100%	100%	100%
下一站信息技術(上海) 有限公司 .....	(f) · 1.2(v)	中國，2012年 10月31日	旅行相關服 務	人民幣1,010,000元/ 人民幣1,010,000元	95.87%	95.87%	95.87%	100%	100%

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立及營運的 地點及日期	主要業務	註冊/已發行 股本/繳足股本	應佔權益百分比				
					截至12月31日		截至6月30日		截至 本報告日期
					2022年	2023年	2024年	2025年	
活力景鴻商務旅行(三亞)有限公司.....	(e)、(l)、 (o)、 1.2(v)	中國，2020年 7月21日	旅行相關服 務	人民幣4,500,000元/ 人民幣4,500,000元	57.52%	57.52%	57.52%	60%	100%
活力景鴻(北京)商務服務有限公司.....	(e)、(l)、 (o)、 1.2(v)	中國，2009年 11月3日	旅行相關服 務	人民幣50,000,000元/ 人民幣1,500,000元	57.52%	57.52%	57.52%	60%	100%
活力景鴻商旅科技(北京)有限公司.....	(e)、(l)、 (o)、 1.2(v)	中國，2007年 10月30日	旅行相關服 務	人民幣1,500,000元/ 人民幣1,000,000元	57.52%	57.52%	57.52%	60%	100%
通過合約安排控制的實體：.....									
活力天匯.....	(d)、(p)	中國，2005年 9月22日	旅行相關服 務	人民幣406,186,358元/ 人民幣406,186,358元	95.87%	95.87%	95.87%	95.87%	100%

- (a) 組成 貴集團的所有公司均為有限公司，並已採納12月31日為其財政年度結束日期。
- (b) 在中國註冊成立的附屬公司的英文名稱為管理層盡最大努力翻譯該等公司的中文名稱，乃由於該等公司尚未註冊或可用的英文名稱。
- (c) 截至2023年及2024年12月31日止年度，概無為該等公司編製經審核法定財務報表。
- (d) 該等公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由深圳思創會計師事務所(普通合夥)審核。
- (e) 該等公司截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表已由北京東審會計師事務所(特殊普通合夥)審核。該等公司截至2024年12月31日止年度的中國法定財務報表已由北京厚德會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (f) 該公司截至2022年12月31日止年度的法定財務報表已由北京東審會計師事務所(特殊普通合夥)審核。截至2023年12月31日止年度，概無為該公司編製經審核法定財務報表。該公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由深圳思創會計師事務所(普通合夥)審核。
- (g) 該公司截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表已由北京東審會計師事務所(特殊普通合夥)審核。該公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由深圳思創會計師事務所(普通合夥)審核。

## 附錄一

## 會計師報告

- (h) 截至2023年12月31日止年度，概無為該公司編製經審核法定財務報表。該公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由深圳思創會計師事務所（普通合夥）審核。
- (i) 截至2023年12月31日止年度，概無為該等公司編製經審核法定財務報表。該等公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由李智輝會計師事務所審核。
- (j) 截至2023年12月31日止年度，概無為該等公司編製經審核法定財務報表。
- (k) 截至2024年12月31日止年度，概無為該公司編製經審核法定財務報表。
- (l) 於2020年7月，貴集團與關聯方凱撒同盛旅行社（集團）有限公司（「凱撒同盛旅行社」）成立活力景鴻商務旅行（三亞）有限公司（前稱活力凱撒商務旅行（三亞）有限公司）（「活力三亞」）。貴集團及凱撒同盛旅行社分別持有活力三亞60%及40%的股權。於2021年5月，活力三亞向凱撒同盛旅行社及北京凱撒國際旅行社有限責任公司（兩者受活力天匯一名股東凱撒世嘉共同控制）收購活力景鴻商旅科技（北京）有限公司（前稱凱撒景鴻商旅（北京）商務服務有限公司）全部股權及活力景鴻（北京）商務服務有限公司（前稱凱撒景鴻（北京）商務旅遊有限責任公司）全部股權（該兩家公司統稱「目標公司」），總現金總代價為人民幣98,000元。於收購日期，所收購目標公司的可識別資產淨值總額的公允價值為人民幣98,000元。該項收購對貴集團的合併財務報表並無重大影響。該項收購所得現金淨額為人民幣1,874,000元。
- (m) 於2023年10月，貴集團以現金代價人民幣500,000元向兩名個人（為貴集團第三方）收購北京活力天匯旅行社有限公司（前稱「馬踏飛燕國際旅行社（北京）有限公司」）的全部股權。於收購日期，所收購的可識別資產淨值的公允價值為人民幣500,000元。該項收購對貴集團的合併財務報表並無重大影響。該項收購產生的現金流出淨額為人民幣496,000元。於2024年9月，貴集團將北京活力天匯旅行社有限公司的100%股權按現金代價人民幣500,000元轉讓予兩名個人（為貴集團的第三方）。該項出售對貴集團的合併財務報表並無重大影響。該項出售的現金流出淨額為人民幣751,000元。
- (n) 於2024年11月，貴集團以現金代價人民幣2,880,000元向貴集團第三方轉讓深圳活力春華科技有限公司100%股權。該項出售對貴集團的合併財務報表並無重大影響。該項出售的現金流出淨額為人民幣29,000元。
- (o) 於2025年4月，主要從事入境旅行業務的下一站信息技術（上海）有限公司及其附屬公司已由活力天匯轉讓至深圳WFOE（附註1.2(v)）。因此，持有活力天匯4.13%股權的非控股股東凱撒世嘉已喪失其於下一站信息技術（上海）有限公司及其附屬公司之全部股權。
- 於2025年11月，貴集團以現金代價人民幣1,800,000元向凱撒同盛旅行社收購活力景鴻商務旅行（三亞）有限公司的40%股權。
- (p) 於2025年10月21日前，凱撒世嘉持有活力天匯約4.13%的股權，由於其關聯附屬公司無法償付合約債權，有關股權已提交司法拍賣，由凱撒世嘉作為擔保人。於2025年9月，智圖星舟科技通過拍賣程序成功中標，並於2025年10月21日完成相關股權轉讓手續。

### 1.3 呈列基準

於緊接重組前後，[編纂]業務主要透過經營實體進行。根據重組，營運實體已轉讓予 貴公司，並由 貴公司透過直接持有股權及合約安排間接持有。

由於 貴公司及新成立的公司於重組前並無涉及任何其他業務及不符合業務的定義，故重組僅僅為 [編纂]業務的資本重組，業務實質並無變化，該等業務的管理層及經營實體的主要股東維持不變。因此，重組產生的 貴集團被視為經營實體[編纂]業務的延續，且就本報告而言，歷史財務資料已使用活力天匯及其附屬公司於所有呈報期間的合併財務報表的賬面值編製及呈列。

集團公司的公司間交易、結餘及未變現交易利潤／虧益於合併時對銷。

### 1.4 透過合約安排控制的附屬公司

誠如附註1.2(vi)所述，深圳WFOE於重組完成後與活力天匯及其登記股東訂立合約安排，令深圳WFOE及 貴集團能夠：

- 對經營實體行使有效控制權；
- 行使經營實體權益持有人的100.00%投票權；
- 收取經營實體所產生的100.00%的經濟利益及回報，作為深圳WFOE獨家提供的技術支持、諮詢和其他服務的代價(由深圳WFOE酌情決定)；
- 取得不可撤銷及獨家權利，以名義代價向登記股東購買活力天匯100.00%股權，惟相關政府機關要求以另一金額作為購買代價則除外，在此情況下購買代價將為有關機關所要求的金額。倘相關政府機關要求以名義代價以外的金額作為購買代價，則活力天匯的登記股東將向深圳WFOE退回其已收取的收購代價金額。應深圳WFOE的要求，活力天匯的登記股東在深圳WFOE行使其購買權後，將即時及無條件地向深圳WFOE(或其於 貴集團內的指定人士)轉讓彼等各自於活力天匯的股權。
- 自登記股東取得以活力天匯100.00%股權所作出的質押，以作為(其中包括)履行彼等合約安排項下的責任的擔保。

貴集團並無於活力天匯中擁有任何股權。然而，由於合約安排， 貴集團有權獲得其參與活力天匯所得的可變回報，並有能力透過其於活力天匯的權力影響該等回報，故被視為對活力天匯有控制權。因此， 貴公司將活力天匯及其附屬公司視為受控制結構性實體，並將該等實體的財務狀況及經營業績綜合計入 貴集團於業績記錄期的歷史財務資料中。

儘管如此，現時及未來中國法律法規的詮釋及應用仍存在不確定因素。根據其法律顧問的意見， 貴集團董事認為，使用合約安排並不構成違反相關法律法規。

## 2 編製基準

貴集團歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟若干以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產以公允價值計量。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層於應用貴集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大假設及估算的範疇於附註4中披露。

### 2.1 新訂及經修訂的準則及詮釋

#### (a) 貴集團採納的新訂及經修訂準則

在編製歷史財務資料時，貴集團已在於所有呈列年度持續採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，惟任何新訂或尚未生效的詮釋除外。

#### (b) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

已頒佈但尚未生效且 貴集團並無提前採納的新訂準則、修訂及詮釋載列如下：

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號（修訂本）.....	金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號（修訂本）.....	涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號 .....	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號 .....	非公共受託責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
香港詮釋第5號.....	財務報表的呈列－ 借款人對包含應 要求償還條文的有期貸款的歸類	2027年1月1日
香港財務報告準則會計準則年度 改進－ 第11冊 .....	香港財務報告準則第1號、香港財 務報告準則第7號、香港財務報 告準則第9號、香港財務報告準 則第10號及香港會計準則第7號 （修訂本）	2026年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）.....	投資者與其聯營公司之間的資產出 售或出資	待定

貴集團已開始評估該等新訂及經修訂準則的影響，並初步認為，除國際財務報告準則第18號外，採納該等新訂及經修訂準則預期不會對 貴集團的合併資產負債表及經營業績造成任何重大影響。

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」，引入新規定以協助類似實體的財務表現達致可比性，並為使用者提供更多相關資訊及透明度。儘管香港財務報告準則第18號不會影響財務報表項目的確認或計量，但其對呈列及披露的影響預期將非常廣泛，尤其是與財務表現報表及在財務報表內提供管理層所界定的表現計量有關的影響。

從已進行的高層次初步評估中，已確定以下潛在影響：

儘管採納香港財務報告準則第18號不會對 貴集團的淨利潤造成影響，但 貴集團預期將損益表內的收入及開支項目歸納為新類別，將影響經營利潤的計算及報告方式。根據 貴集團進行的高層次影響評估，以下項目可能會對經營利潤造成潛在影響：

- 目前於經營利潤「其他收益／(虧損)淨額」項目中合計的匯兌差額可能須予分拆，部分匯兌收益或虧損改為於經營利潤下呈列。
- 在經營利潤「其他收益／(虧損)淨額」項目中單獨且在很大程度上獨立於 貴集團所持其他資源產生回報的其他資產的收入及開支，可能須於經營利潤下呈列，例如「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產淨收益／(虧損)」。

主要財務報表上呈報的項目可能會因應用「有用結構化概要」概念以及經強化的匯總及分項原則而有所改變。

由於披露重大資訊的要求維持不變， 貴集團預期目前在附註內披露的資訊不會有重大改變；然而，資訊的組合方式或會因合併／分項原則而有所改變。此外，將有以下重大新增披露要求：

- 管理層所界定的表現計量；
- 損益表經營類別中按功能呈列的項目的開支性質明細表－此明細表僅適用於若干性質的開支；及
- 就應用香港財務報告準則第18號的首個年度期間而言，損益表內各項目應用香港財務報告準則第18號呈列的重列金額與過往應用香港會計準則第1號呈列的金額之間的對賬。

從現金流量表的角度而言，已收利息的呈列方式將有所改變。已收利息將呈列為投資現金流量，這與目前呈列為經營現金流量一部分的方式有所不同。

貴集團將於新訂準則的強制生效日期2027年1月1日起應用有關準則。根據香港財務報告準則第18號，需要進行追溯應用。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

貴集團的業務使其面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及證券價格風險）、信貸風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理程序專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對 貴集團財務表現的潛在不利影響。

##### 3.1.1 市場風險

###### (i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產或負債以非實體功能貨幣的貨幣計值時，則會產生外匯風險。 貴集團以並非相關集團實體功能貨幣的貨幣計值的貨幣資產及負債主要包括 貴公司的現金及現金等價物。於業績記錄期， 貴集團並無訂立任何衍生工具以對沖其外匯風險。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司的功能貨幣為港元（「港元」），貴公司以美元計值的貨幣資產及負債面臨外匯風險。鑒於在聯繫匯率制度下以美元計值的結餘與港元的匯率相當合理穩定，董事認為貴公司並無重大外匯風險。

### (ii) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借貸。按浮動利率計息的金融資產及負債令貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的金融資產及負債令貴集團面臨公允價值利率風險。

於報告期末，貴集團借款的利率變動風險如下：

	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
浮動利率借款.....	7,008	7,008	-	-
固定利率借款.....	-	8,170	34,216	16,200
	<u>7,008</u>	<u>15,178</u>	<u>34,216</u>	<u>16,200</u>

截至2022年及2023年12月31日，倘浮動利率借貸的利率上升或下降50個基點，而其他變量維持不變，則貴集團於截至有關日期止年度的所得稅前利潤將分別下降或上升約人民幣35,000元及人民幣35,000元。

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，倘定息借款的利率上升或下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則貴集團於截至有關日期止年度／期間的所得稅前利潤將分別下降或上升約人民幣41,000元、人民幣171,000元及人民幣81,000元。

### (iii) 證券價格風險

貴集團面臨主要來自貴集團所持投資（分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（附註20）及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（附註21）的投資）產生的股權價格風險。該等投資乃為策略目的，或為同步實現投資收益及平衡貴集團的流動資金水平而作出。每項投資均由貴集團高級管理層按個別情況進行管理。

敏感度分析乃由管理層執行，以評估於各報告期末貴集團財務業績所面臨的以公允價值計量且其變動計入損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權價格風險。倘截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年6月30日止六個月，在所有其他可變因素維持不變的情況下，貴集團所持有相關證券工具的價格增加／減少10%，則所得稅前利潤將會分別增加／減少約人民幣347,000元、人民幣366,000元、人民幣858,000元及人民幣8,000元，所得稅前綜合損益將分別增加／減少約零、人民幣2,000,000元、人民幣2,015,800元及人民幣2,025,000元。

### 3.1.2 信貸風險

貴集團面臨的信貸風險主要與其現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項有關。上述各類金融資產的賬面值即貴集團面臨與金融資產有關的最大信貸風險。

為管理信貸風險，現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於中國近期並無任何違約記錄的國有或信譽良好的金融機構。因此，與現金及現金等價物以及受限制現金相關的信貸風險並不重大。

為管理貿易及其他應收款項所產生的風險，貴集團已制定政策以確保向具有適當信貸記錄的交易對手訂立信貸條款，且管理層對其交易對手進行持續的信貸評估。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團存在來自其客戶的貿易應收款項的信貸風險集中情況。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，來自貴集團五大客戶的貿易應收款項總額分別佔貴集團貿易應收款項總額的57%、51%、54%及53%。倘該等客戶在向貴集團付款時遇到財務困難，則貴集團的應收款項的可收回性可能受到不利影響。為管理此風險，貴集團評估客戶的信貸質素，並考慮彼等的財務狀況、過往交易及付款記錄以及前瞻性因素。

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗以及前瞻性因素對可收回性進行定期集體評估及個別評估。

### (i) 貿易應收款項

貴集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號所訂明的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）計提撥備，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已按個別或集體基準評估，並根據共同信貸風險特徵及應收款項的賬齡分組。預期虧損率乃基於相應的歷史信貸虧損得出。預期信貸虧損率已予以調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已將中國居民消費價格指數、貨幣產品研究（「M2」）及貴集團銷售商品及提供服務的固定資產投資識別為最相關因素，並根據該等因素於業績記錄期的預期變動相應調整歷史虧損率。

下文載列有關貴集團貿易應收款項信貸風險的資料：

#### 貿易應收款項－按集體基準評估

	3個月以內	3至6個月	6至12個月	1年以上	總計
<b>截至2022年12月31日</b>					
預期虧損率.....	1.95%	2.66%	6.75%	38.54%	5.66%
賬面總額.....	48,697	9,964	4,966	6,241	69,868
虧損撥備.....	951	265	335	2,405	3,956
<b>截至2023年12月31日</b>					
預期虧損率.....	2.53%	4.67%	10.14%	50.21%	4.08%
賬面總額.....	70,668	13,418	5,979	1,414	91,479
虧損撥備.....	1,789	627	606	710	3,732
<b>截至2024年12月31日</b>					
預期虧損率.....	2.31%	2.80%	12.57%	52.28%	3.70%
賬面總額.....	78,747	17,986	8,690	1,010	106,433
虧損撥備.....	1,817	504	1,092	528	3,941
<b>截至2025年6月30日</b>					
預期虧損率.....	2.23%	3.46%	6.51%	28.09%	3.64%
賬面總額.....	66,217	23,150	15,496	2,136	106,999
虧損撥備.....	1,479	802	1,009	600	3,890

按集體基準評估的貿易應收款項根據共同信用風險特徵及應收款項賬齡進行分組，並就每三個月的賬齡範圍採用不同的預期虧損率。因為按「1年以上」時間段集體評估的貿易應收款項對貴集團財務報表而言並不重大，貿易應收款項以合併方式披露。按「1年以上」時間段集體評估的貿易應收款項預期虧損率由2022年12月31日的38.54%增加至2023年12月31日的50.21%，並增加至2024年12月31日的52.28%，隨後減少至截至2025年6月30日的28.09%，主要是由於「1年以上」時間段的貿易應收款項的賬齡及客戶組別不同所致。

按「6至12個月」時間段集體評估的貿易應收款項預期虧損率由2022年12月31日的6.75%增加至2023年12月的10.14%，並增加至2024年12月31日的12.57%，隨後減少至2025年6月30日的6.51%，主要是由於「6至12個月」時間段的貿易應收款項客戶群變動所致。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貿易應收款項－按個別基準評估

	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
預期虧損率.....	100%	100%	100%	100%
賬面總額.....	1,261	1,165	1,113	849
計提虧損撥備.....	1,261	1,165	1,113	849

貿易應收款項於並無合理預期可收回時核銷。

貿易應收款項的減值虧損於經營利潤內呈列為金融資產減值虧損淨額。其後收回先前核銷的金額將計入同一項目。

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年止六個月，貿易應收款項虧損撥備變動如下：

	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
計提虧損撥備：					
年／期初.....	2,612	5,217	4,897	4,897	5,054
於損益確認的撥備增加／(減少).....	2,627	(305)	331	(1,396)	(315)
核銷.....	(22)	(15)	(174)	(44)	—
年／期末.....	5,217	4,897	5,054	3,457	4,739

### (ii) 其他應收款項

其他應收款項包括旅行相關服務的其他應收款項(附註23)及其他應收款項(附註24)。貴集團於各報告期內持續考慮資產初始確認時的違約概率及信貸風險是否大幅增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團比較於報告日期資產發生的違約風險與初始確認日期的違約風險。

其考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。尤其會納入以下指標：

- 業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動，而該變動預期會導致債務人履行其義務的能力出現重大變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的預期表現及行為的重大變動，包括債務人還款狀況的變動；或
- 外部信用評級等。

## 附錄一

## 會計師報告

為計量預期信貸虧損，其他應收款項已根據共同信貸風險特徵進行分組。貴集團亦為若干客戶就其他應收款項的可收回性作出個別評估。於金融資產的有效期內，貴集團通過適時適當地計提預期信貸虧損，將其信貸風險入賬。

三階段一般方法預期信貸虧損模型已應用於其他應收款項。貴集團評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加，並應用三階段減值模型計算其減值撥備並確認其預期信貸虧損。

於計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮各類債務人的歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。由於其他應收款項的在途現金(附註24(b))為應收銀行及其他付款渠道的款項，並於翌日收回，故於業績記錄期貴集團的信貸風險甚微，且預期信貸虧損率為零。

按其他應收款的其他組合及個別情況(在途現金組別除外)評估的信貸虧損如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>集體評估：</b>				
<b>其他組別</b>				
<b>截至2022年12月31日</b>				
預期虧損率.....	1.47%	—	—	1.47%
賬面總值.....	95,137	—	—	95,137
計提虧損撥備.....	(1,403)	—	—	(1,403)
<b>截至2023年12月31日</b>				
預期虧損率.....	1.59%	—	—	1.59%
賬面總值.....	141,087	—	—	141,087
計提虧損撥備.....	(2,243)	—	—	(2,243)
<b>截至2024年12月31日</b>				
預期虧損率.....	1.30%	—	—	1.30%
賬面總值.....	133,059	—	—	133,059
計提虧損撥備.....	(1,735)	—	—	(1,735)
<b>截至2025年6月30日</b>				
預期虧損率.....	1.30%	—	—	1.30%
賬面總值.....	175,832	—	—	175,832
計提虧損撥備.....	(2,286)	—	—	(2,286)
<b>個別評估：</b>				
<b>截至2022年12月31日</b>				
預期虧損率.....	—	—	77.93%	77.93%
賬面總值.....	—	—	37,972	37,972
計提虧損撥備(i).....	—	—	(29,591)	(29,591)
<b>截至2023年12月31日</b>				
預期虧損率.....	—	—	71.37%	71.37%
賬面總值.....	—	—	42,997	42,997
計提虧損撥備(i).....	—	—	(30,689)	(30,689)
<b>截至2024年12月31日</b>				
預期虧損率.....	—	—	100.00%	100.00%
賬面總值.....	—	—	11,107	11,107
計提虧損撥備(i).....	—	—	(11,107)	(11,107)
<b>截至2025年6月30日</b>				
預期虧損率.....	—	—	100.00%	100.00%
賬面總值.....	—	—	11,107	11,107
計提虧損撥備(i).....	—	—	(11,107)	(11,107)

- (i) 由於確認信貸風險顯著增加，貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日單獨評估與若干客戶的結餘的可收回性。有關單獨評估的主要其他應收款項的詳情，請參閱附註36(f)。

## 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，計提其他應收款項虧損撥備變動如下：

	其他應收款項				
	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
				(未經審核)	
計提虧損撥備：					
年／期初	23,040	30,994	32,932	32,932	12,842
於損益確認的撥備增加	8,005	1,939	1,273	2,060	551
核銷	(51)	(1)	(21,363)	(20,826)	–
年／期末	<u>30,994</u>	<u>32,932</u>	<u>12,842</u>	<u>14,166</u>	<u>13,393</u>

### 3.1.3 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意味着維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團的政策是定期監察貴集團的流動資金風險，並維持充足的現金及現金等價物以滿足貴集團的流動資金需求。

下表載列貴集團的金融負債按合約到期日劃分為相關到期組別的分析。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	按要求或				賬面值
	少於1年	1至2年	2至5年	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12月31日					
借款	7,088	–	–	7,088	7,008
貿易應付款項	34,016	–	–	34,016	34,016
旅行相關服務的其他應付款項	88,780	–	–	88,780	88,780
其他應付款項及應計費用(不包括應計工資、福利、應付稅項及應計費用)	43,523	–	–	43,523	43,523
租賃負債	7,598	3,071	815	11,484	10,731
	<u>181,005</u>	<u>3,071</u>	<u>815</u>	<u>184,891</u>	<u>184,058</u>
於2023年12月31日					
借款	15,416	–	–	15,416	15,178
貿易應付款項	23,331	–	–	23,331	23,331
旅行相關服務的其他應付款項	118,991	–	–	118,991	118,991
其他應付款項及應計費用(不包括應計工資、福利、應付稅項及應計費用)	47,440	–	–	47,440	47,440
租賃負債	7,692	6,926	4,496	19,114	18,048
	<u>212,870</u>	<u>6,926</u>	<u>4,496</u>	<u>224,292</u>	<u>222,988</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	按要求或			總計	賬面值
	少於1年	1至2年	2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
<b>於2024年12月31日</b>					
借款	34,732	-	-	34,732	34,216
貿易應付款項	40,181	-	-	40,181	40,181
旅行相關服務的其他應付款項	206,310	-	-	206,310	206,310
其他應付款項及應計費用(不包括應計工資、福利、應付稅項及應計費用)	47,112	-	-	47,112	47,112
租賃負債	7,746	6,212	358	14,316	13,596
	<u>336,081</u>	<u>6,212</u>	<u>358</u>	<u>342,651</u>	<u>341,415</u>
<b>於2025年6月30日</b>					
借款	16,281	-	-	16,281	16,200
貿易應付款項	49,770	-	-	49,770	49,770
旅行相關服務的其他應付款項	173,214	-	-	173,214	173,214
其他應付款項及應計費用(不包括應計工資、福利、應付稅項及應計費用)	48,835	-	-	48,835	48,835
租賃負債	8,777	5,579	7,582	21,938	20,675
	<u>296,877</u>	<u>5,579</u>	<u>7,582</u>	<u>310,038</u>	<u>308,694</u>

### 3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，從而為股東帶來回報，為其他利益相關方帶來利益，並維持最佳資本架構以提升股東的長期價值。

為維持或調整資本架構， 貴集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

貴集團按槓桿比率監察資本。該比率按債務淨額除以資本總值計算。債務淨額按流動負債(即借款及租賃負債)減現金及現金等價物、受限制現金及流動投資(即計入以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的理財產品投資)計算。資本總值按合併財務狀況表所示「權益」加債務淨額計算。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團錄得現金淨額狀況。 貴公司董事認為， 貴集團之資本風險偏低。

### 3.3 公允價值估計

#### 3.3.1 公允價值層級

下表按計量公允價值的估值技術所用輸入數據的層級分析 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日以公允價值列賬的金融工具。該等輸入數據於公允價值層級內分類為以下三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1級)；
- 除第1級所包括的報價外，資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入數據(第2級)；及
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第3級)。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，按以上三個層級持續以公允價值計量的金融資產分析如下：

	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2022年12月31日</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
上市實體投資 (附註20) .....	115	-	-	115
非上市實體投資 (附註20) .....	-	-	3,350	3,350
債務投資 (附註20) .....	-	-	14,350	14,350
	<u>115</u>	<u>-</u>	<u>17,700</u>	<u>17,815</u>
<b>截至2023年12月31日</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
上市實體投資 (附註20) .....	85	-	-	85
非上市實體投資 (附註20) .....	-	-	3,572	3,572
理財產品投資 (附註20) .....	-	-	5,037	5,037
債務投資 (附註20) .....	-	-	18,810	18,810
	<u>85</u>	<u>-</u>	<u>27,419</u>	<u>27,504</u>
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
非上市實體投資 (附註21) .....	-	-	20,000	20,000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
<b>截至2024年12月31日</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
上市實體投資 (附註20) .....	8,582	-	-	8,582
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
非上市實體投資 (附註21) .....	-	-	20,158	20,158
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,158</u>	<u>20,158</u>
<b>截至2025年6月30日</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
上市實體投資 (附註20) .....	83	-	-	83
理財產品投資 (附註20) .....	-	-	15,000	15,000
	<u>83</u>	<u>-</u>	<u>15,000</u>	<u>15,083</u>
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
非上市實體投資 (附註21) .....	-	-	20,245	20,245
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,245</u>	<u>20,245</u>

於業績記錄期並無公允價值層級轉移。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3.3.2 釐定公允價值的估值方法

採用第1級公允價值計量的金融資產為上市實體投資，其公允價值按市場報價釐定。

採用第3級公允價值計量的金融資產主要包括實體投資、理財及債務投資，該等金融資產在活躍市場中並無交易且其公允價值乃由貴集團採用估值技術釐定。所採用的估值模型主要包括貼現現金流量模型、權益分配模式及市場法等。第3級公允價值層級的判斷乃基於不可觀察輸入數據在計算整體公允價值中的重大程度。估值技術的主要輸入數據包括預期回報率、無風險利率、預期波幅、目標公司的財務數據及可資比較公司的市場倍數。

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，貴集團於釐定第3級公允價值時並無改變任何估值技術。

### 3.3.3 採用重大不可觀察輸入數據(第3級)的公允價值計量

下表呈列截至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日止六個月第3級項目的變動：

	以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 金融資產
	理財產品投資	債務投資	非上市實體投資	非上市實體投資
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日	40,058	–	3,100	–
添置	89,000	15,000	–	–
出售	(130,046)	–	–	–
公允價值變動	988	(650)	250	–
截至2022年12月31日	–	14,350	3,350	–
截至2023年1月1日	–	14,350	3,350	–
添置	63,000	5,000	–	20,000
出售	(58,207)	–	–	–
公允價值變動	244	(540)	222	–
截至2023年12月31日	5,037	18,810	3,572	20,000
截至2024年1月1日	5,037	18,810	3,572	20,000
添置	100,000	–	–	–
出售	(105,232)	(21,697)	(2,877)	–
公允價值變動	195	2,887	(695)	158
截至2024年12月31日	–	–	–	20,158
(未經審核)				
截至2024年1月1日	5,037	18,810	3,572	20,000
添置	80,000	–	–	–
出售	(85,190)	(20,000)	–	–
轉讓(附註20(a))	–	(1,697)	–	–
公允價值變動	153	2,887	(695)	94
截至2024年6月30日	–	–	2,877	20,094
截至2025年1月1日	–	–	–	20,158
添置	15,000	–	–	–
公允價值變動	–	–	–	87
截至2025年6月30日	15,000	–	–	20,245

**3.3.4 估值輸入數據及與公允價值的關係(第3級)**

貴集團的財務經理對金融工具進行估值(包括第3級公允價值)。財務經理直接向首席財務官(「首席財務官」)匯報。必要時將聘請外部估值專家。首席財務官、財務經理及外部估值專家討論估值過程及結果。

於各個估值日，財務經理負責以下事宜：

- 核實估值報告的所有主要輸入數據；
- 評估與上一年度估值報告相比的估值變動；及
- 與首席財務官及外部估值專家進行討論。

附錄一

會計師報告

下表概述第3級公允價值計量中所採用主要金融資產的重大不可觀察輸入數據的量化信息：

描述	公允價值		估值方法	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍(平均值)				不可觀察輸入數據致公允價值的關係
	截至12月31日				截至12月31日		截至6月30日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元			2022年	2023年	2024年	2025年	
理財產品投資	-	5,037	貼現現金流量	預期回報率	不適用	1.30%-3.63%	不適用	1.30%-1.70%	預期回報率增加(減少)10%將導致公允價值增加(減少)：2023年：人民幣4,000元(人民幣4,000元) 2025年6月30日：零(零)
以公允價值計量且其變動計入損益的債務投資	14,350	18,810	貼現現金流量	預期回報率	8.00%	8.00%	不適用	不適用	預期回報率增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)：2022年：人民幣53,000元(人民幣53,000元) 2023年：人民幣70,000元(人民幣70,000元)
以公允價值計量且其變動計入損益的未上市實體投資	3,350	3,572	權益分配模式	市場費率	27.20%	44.98%	不適用	不適用	市場費率增加(減少)5%將導致公允價值(減少)增加：2022年：(人民幣76,000元)人民幣77,000元 2023年：(人民幣110,000元)人民幣113,000元
			無風險利率	無風險利率	2.23%	2.08%	不適用	不適用	無風險利率增加(減少)5%將導致公允價值(減少)增加：2022年：(人民幣3,000元)人民幣3,000元 2023年：(人民幣3,000元)人民幣3,000元
			預期波幅	預期波幅	50.10%	52.46%	不適用	不適用	預期波幅增加(減少)10%將導致公允價值(減少)增加：2022年：(人民幣24,000元)人民幣24,000元 2023年：(人民幣14,000元)人民幣12,000元
			市場法	缺乏市場流通性的折讓(缺乏市場流通性的折讓)	22.10%	19.50%	不適用	不適用	缺乏市場流通性的折讓增加(減少)10%將導致公允價值(減少)增加：2022年：(人民幣28,000元)人民幣28,000元 2023年：(人民幣26,000元)人民幣27,000元

附錄一

會計師報告

描述	公允價值			輸入數據範圍(平均值)			不可觀察輸入數據	估值方法	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	截至12月31日		截至6月30日	截至12月31日		截至6月30日				
	2022年	2023年	2024年	2023年	2024年	2025年				
	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其他綜合收益的非上市實體投資...	-	20,000	20,158	20,245	市銷率(市銷率)	1.92	2.45	不適用	不適用	市銷率增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)：2022年：人民幣49,000元(人民幣49,000元) 2023年：人民幣56,000元(人民幣53,000元) 報價增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)：2023年：人民幣100,000元(人民幣100,000元) 2025年6月30日：人民幣1,046,000元(人民幣1,052,000元)
					無風險利率	不適用	不適用	1.25%	1.47%	無風險利率增加(減少)10%將導致公允價值增加(減少)：2024年：人民幣3,000元(人民幣3,000元) 2025年6月30日：人民幣5,000元(人民幣5,000元)
					預期波幅	不適用	不適用	49.85%	48.16%	預期波幅增加(減少)5%將導致公允價值(減少)增加：2024年：(人民幣138,000元)人民幣148,000元 2025年6月30日：(人民幣113,000元)人民幣112,000元
					市場法	不適用	不適用	19.69%	不適用	缺乏市場流通性的折讓增加(減少)5%將導致公允價值(減少)增加：2024年：(人民幣255,000元)人民幣255,000元 市銷率增加(減少)5%將導致公允價值增加(減少)：2024年：人民幣1,035,000元(人民幣1,044,000元)

不可觀察輸入數據之間並無任何對公允價值產生重大影響的重大相互關係。

#### 4 關鍵會計估計及判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，顧名思義，會計估計很少與實際結果相同。管理層於應用 貴集團的會計政策過程中亦須作出判斷。

估計及判斷會被持續評估。其乃基於過往經驗及其他因素（包括對未來事件的預期，其可能對實體產生財務影響以及在有關情況下被認為屬合理）而釐定。

##### (a) 合約安排

誠如附註1.4所披露， 貴集團透過合約安排對若干結構性實體行使控制權，並有權於2025年11月10日前確認並收取其95.87%的經濟利益，以及自2025年11月10日起收取100.00%的經濟利益。董事認為，儘管 貴集團並無直接或間接擁有該等結構性實體權益的合法擁有權，但由於 貴集團有權控制該等實體的財務及營運政策，並透過該等合約安排收取該等實體業務活動所產生的絕大部分經濟利益回報，故 貴集團控制該等結構性實體。因此，所有該等結構性實體均入賬為受控制結構性實體，而 貴集團於年內亦將其財務報表綜合入賬。

##### (b) 按總額或淨額基準確認收入

貴集團利用不同業務模式向其客戶提供各種旅行相關服務，當中涉及按總額或淨額基準評估收入確認，即不同業務模式下的委託人或代理評估。 貴集團遵循有關委託人與代理考慮因素的會計指引，以評估 貴集團在將指定服務轉讓予終端客戶前是否控制該等服務，其指標包括但不限於(i) 貴集團是否主要負責履行承諾提供指定服務；(ii) 貴集團在將指定服務轉讓予客戶前是否存在存貨風險；及(iii) 貴集團是否可酌情確定指定商品或服務的價格。由於並無任何個別因素可被視為推定性或決定性，管理層將上述因素整體考慮在內，並在評估指標時根據各種不同情況運用判斷。

##### (c) 每項可明確區分的履約義務的售價分配

誠如附註6所披露，與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。當履約責任被評估為具有明確區分， 貴集團其相對獨立的售價為每項履約責任分配收入。 貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察得出，則視乎可獲得的可觀察資料而根據預期成本加利潤或經調整市場評估法進行估計。估計有關履約責任是否可明確區分以及各項可明確區分的履約責任的相對售價時已作出假設及估計，而對該等假設及估計的判斷變動可能會影響收入確認。

##### (d) 貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損

貴集團在評估貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損時遵循香港財務報告準則第9號的指引。釐定有關虧損需要作出重大判斷及估計。在作出該等判斷及估計時， 貴集團評估（因素包括）該等應收款項的賬齡、債務人的財務狀況及收款記錄以及預期未來信貸風險的變動，包括考慮中國消費物價指數、M2及固定資產投資等因素。進一步詳情載於附註3.1.2。

##### (e) 第3級公允價值層級的金融資產公允價值計量

未於活躍市場進行交易的金融工具的公允價值採用估值技術釐定。 貴集團運用其判斷選擇多種方法，並主要根據各報告期末的市況作出假設。有關釐定第3層級的金融資產公允價值所採用的估值技術、輸入數據及主要假設的詳情，請參閱附註3.3。

(f) 確認以股份為基礎的薪酬開支

購股權的公允價值由柏力克－舒爾斯期權定價模型於授出日期釐定，並預期於各歸屬期支銷。董事及外部估值專家會對假設作出重大估計，包括相關權益價值、無風險利率、預期波幅、股息收益率及年期。

(g) 所得稅及遞延稅項

在日常業務過程中，多項交易及事件的最終稅務釐定並不確定。在釐定所得稅撥備時，貴集團須作出重大判斷。倘該等事宜的最終稅項結果有別於初步入賬金額，該等差額將影響釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

貴集團確認遞延所得稅資產時，估計在可見將來很可能產生足夠的應課稅利潤以抵扣可扣減虧損。遞延所得稅資產的確認主要涉及管理層對產生稅項虧損的公司的應課稅利潤的時間及金額的判斷和估計。

5 分部資料

貴集團主要從事提供旅行相關服務及線上營銷服務、數據及技術服務及其他。

主要營運決策者（「主要營運決策者」）被確定為執行董事，彼等負責審閱貴集團的內部報告，以評估表現及分配資源。主要營運決策者定期評估貴集團整體業務活動的表現，而貴公司董事認為貴集團只有一個可呈報分部。因此，並無呈列分部資料。

貴公司位於開曼群島，而貴集團於中國經營業務並從中國客戶賺取絕大部分收入。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團絕大部分非流動資產位於中國或由在中國進行的交易產生。因此，並無呈列地理分部。

6 收入

6.1 貴集團收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
旅行相關服務					
— 交通票務服務	175,479	343,842	441,568	205,765	235,206
— 商旅管理服務	56,744	83,785	96,762	38,208	41,914
— 網約車服務	3,876	7,991	6,118	2,982	2,958
— 住宿預訂服務及其他	4,402	6,524	6,974	4,881	8,219
	240,501	442,142	551,422	251,836	288,297
線上營銷服務	21,266	40,998	74,664	19,712	49,783
數據及技術服務	18,350	18,482	20,895	9,868	13,009
	280,117	501,622	646,981	281,416	351,089

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團收入的確認時間如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
於某時間點：					
－ 旅行相關服務 .....	177,321	351,153	449,932	209,179	243,651
－ 線上營銷服務 .....	11,070	27,452	67,813	16,857	49,115
－ 數據及技術服務及其他 .....	11,367	11,945	12,363	5,813	7,056
隨著時間推移：					
－ 旅行相關服務 .....	63,180	90,989	101,490	42,657	44,646
－ 線上營銷服務 .....	10,196	13,546	6,851	2,855	668
－ 數據及技術服務 .....	6,983	6,537	8,532	4,055	5,953
	<u>280,117</u>	<u>501,622</u>	<u>646,981</u>	<u>281,416</u>	<u>351,089</u>

於業績記錄期，個別佔 貴集團總收入超過10%的主要客戶資料如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日	
	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 (未經審核)	人民幣千元
主要客戶數目 .....	1	-	-	-	-
來自主要客戶的總收入 .....	<u>38,118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### 6.2 有關客戶合約的負債

貴集團已確認下列有關客戶合約的負債：

	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
流動部分 .....		<u>6,374</u>	<u>13,468</u>	<u>21,778</u>

合約負債主要包括 貴集團向用戶出售各種會籍及其他增值旅行產品的未使用部分所產生的責任，而 貴集團須於某一時間點就此提供隱含責任。

(i) 就合約負債確認的收入

下表列示於報告期內就結轉合約負債確認的收入金額。

	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 (未經審核)	人民幣千元
年/期初已確認並已計入					
合約負債結餘的收入 .....	8,717	5,378	11,228	10,222	15,427

所有合約均為期一年或以下。誠如香港財務報告準則第15號所許可，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

6.3 收入確認的會計政策

收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用於合約的法律，商品及服務的控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘 貴集團的履約符合以下條件，則商品及服務的控制權隨時間轉移：

- 提供客戶同時獲得及消耗的所有利益；
- 貴集團的履約過程增設或增強客戶控制的資產；或
- 不會增設對 貴集團另有用途的資產及 貴集團有權可強制執行迄今為止已達成履約的付款。

倘資產的控制權隨時間轉移，則參考該項履約責任的完成進度，在合約期內確認收入。在其他情況下，則於客戶取得資產控制權時確認收入。

倘合約涉及銷售多項服務，交易價將根據其相對獨立的售價獲分配至各履約責任。倘獨立售價不可直接觀察，則根據可得觀察資料按預期成本加利潤或經調整市場評估法估計。

就為獲取合約而產生的增量成本而言，倘若可收回，將被資本化為合約資產，其後於相關收入確認時攤銷。

(a) 旅行相關服務

貴集團提供多種旅行相關服務，包括交通票務、企業差旅管理、網約車及住宿預訂。

(i) 交通票務服務

交通票務服務主要包括預訂機票及火車票、提供獲取旅行保險服務的途徑、會員服務及其他配套增值旅行產品及服務。在該等交易中，由於提供商主要負責提供相關旅行服務，且在提供商所提供的服務轉移至用戶前， 貴集團並不控制該等服務，故 貴集團按淨額基準呈列預訂機票及火車票以及提供獲取旅

行保險服務的途徑的收入。貴集團按總額基準確認會員服務及其他配套增值旅行產品及服務的收入，原因是貴集團主要負責提供相關服務並在將服務轉移至用戶之前對其進行控制。

提供交通票務及旅行保險服務所產生的收入於發出車票或旅行保險後某時間點確認，並扣除估計取消金額，因為此時貴集團已履行履約責任。

會員服務及其他配套增值產品及服務所產生收入的確認方式各有不同，視乎合約條款及合約適用的法律而定。倘若承諾服務的控制權隨時間推移而轉移，則參照完成該等履約義務的進度於合約期間內確認收入。否則，收入在客戶獲得承諾服務控制權的時間點確認。

*(ii) 商旅管理服務*

貴集團亦提供定制旅行服務，以滿足休閒及商務旅客的各種旅行需求。在該等交易中，貴集團整合來自選定提供商的交通、住宿、娛樂、餐飲、導游及其他服務等基礎資源，指導選定提供商代表貴集團提供服務，迎合用戶不斷變化的需求，並承擔主要責任以履行對整套旅行服務的承諾。因此，旅行套餐的收入於提供相關服務且客戶同時獲得並使用貴集團提供的利益時按總額基準隨時間確認。

*(iii) 網約車服務*

貴集團在其應用程序上提供各種網約車服務。就各項服務而言，收入的確認方式各有不同，視乎客戶身份及我們為提供服務的委託人或代理。貴集團(i)作為提供服務的委託人時，於提供相關服務後按總額基準確認收入；及(ii)作為提供服務的代理時，於實際網約車運營商提供服務後按淨額基準確認收入。

*(iv) 住宿預訂服務*

貴集團通過其應用程序預訂旅行服務產生收入，其收入主要來自促成酒店住宿預訂的中介服務所賺取的佣金。住宿預訂服務收入於用戶通過貴集團作出的住宿預訂於相關服務完成時變成不可撤銷的時間點確認。

*(b) 線上營銷服務*

貴集團向客戶提供各種線上營銷服務，供其在貴集團的應用程序內展示廣告，從而為其自有網站帶來流量，包括但不限於按效果收費的營銷服務，其根據若干資料的有效點擊次數或其他效果要求，通過市場機制向客戶收費；及允許客戶在網上投放推廣資料的展示型營銷服務。

營銷服務的收入於達到相關指定效果指標時確認。展示型服務的收入於合約服務期間按一定比率確認。當貴集團在相關安排中作為客戶的委託人時，線上營銷服務收入按總額基準入賬。

*(c) 數據及技術服務*

貴集團提供定制的航空及航空貨運數據服務，使其客戶能夠在合約期內存取定制的航空及航空貨運數據，其通常按訂閱或用量基準進行。按訂閱基準提供的數據定制服務的相關收入於合約期內按一定比率確認。按用量基準提供的數據定制服務的相關收入(如一個期間內的使用量)根據客戶對該資源的使用情況確認。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團亦根據客戶需求及業務營運情況提供系統實施服務、營運及維護支援服務。系統實施服務的收入於 貴集團透過向客戶轉移所承諾商品或服務的控制權以履行履約責任時確認，其金額應反映 貴集團預期有權於某時間點或隨時間推移交換該商品或服務的代價，並得到客戶確認的進度報告作為證明。相應的實施成本於產生時在銷售成本項下確認。

### (d) 合約資產及合約負債

當合約的任何一方履約時， 貴集團會根據 貴集團履約與客戶付款之間的關係，將合約於財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。合約資產為 貴集團向客戶轉讓產品或服務以換取代價的權利。合約負債為 貴集團向其客戶轉讓產品或服務的責任，而 貴集團已就此向客戶收取代價。

為取得合約而產生的增量成本（倘可收回）將予以資本化，其後於確認相關收入時進行攤銷。 貴集團應用實際權宜可行方法，並無披露有關原有預期期限為一年或以下的餘下履約責任的資料。

### (e) 向交易用戶提供激勵

當向從會計角度被視為客戶的交易用戶提供激勵時，倘 貴集團並無換取明確的商品或服務，則激勵將入賬為收入扣減。否則，儘管並無任何明確訂明須代表客戶激勵交易用戶的合約義務， 貴集團仍會進一步評估不同激勵計劃的不同特點，以釐定激勵是否表示代表客戶對交易用戶的隱含義務。倘若如此，則將作為收入扣減入賬，否則於「銷售及營銷開支」入賬（附註7）。

## 7 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支的開支進一步分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
僱員福利開支(附註10) .....	117,370	133,489	159,424	72,151	74,775
以股份為基礎的					
薪酬開支(附註10) .....	88	225	414	392	47
旅行相關服務成本(a) .....	61,515	92,080	118,200	48,512	54,772
營銷及推廣開支 .....	11,138	76,575	98,722	41,235	64,826
訂單處理成本(b) .....	23,209	52,719	54,041	26,564	20,619
數據成本 .....	14,919	14,876	24,193	9,471	12,276
帶寬及服務器費用 .....	11,540	13,652	18,981	7,718	9,107
營銷服務流量成本 .....	5,736	11,040	47,467	8,261	32,146
折舊及攤銷 .....	10,452	9,419	10,071	4,802	4,705
差旅及招待費 .....	3,379	8,598	10,678	4,086	5,620
電話及通信 .....	2,780	5,543	6,649	3,119	3,981
專業服務費 .....	3,956	6,636	6,937	5,284	3,348
辦公室開支 .....	2,004	4,343	2,708	1,190	802
租金及水電費 .....	3,297	2,552	3,166	931	1,620
稅項及附加費 .....	1,308	2,367	4,074	1,635	2,207
[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 .....	6,520	6,640	7,778	1,904	5,704
	<u>279,211</u>	<u>442,862</u>	<u>595,386</u>	<u>244,143</u>	<u>299,172</u>

## 附錄一

## 會計師報告

- (a) 旅行相關服務成本主要包括(i)就商旅管理服務向旅行相關提供商付款；(ii)就網約車服務向第三方網約車服務運營商及司機付款；及(iii)就增值火車訂票服務向火車票提供商付款。
- (b) 訂單處理成本指就處理用戶付款支付予銀行及線上支付渠道的費用。
- (c) 於業績記錄期概無研發開支資本化。

### 8 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	人民幣千元
政府補助(a) .....	4,662	3,905	1,211	724	1,612
稅項額外扣減(b) .....	1,994	1,816	-	-	-
其他 .....	271	167	215	160	234
	<u>6,927</u>	<u>5,888</u>	<u>1,426</u>	<u>884</u>	<u>1,846</u>

- (a) 政府補助主要指地方政府為支持 貴集團營運而授出的研發補貼。該等政府補助並無附帶未達成條件或有事項。
- (b) 貴集團的部分附屬公司從事郵政服務、電訊服務及現代服務行業，於截至2022年及2023年12月31日止年度的應付增值稅分別可享有額外10%及5%的進項增值稅超額抵扣。 貴集團的部分附屬公司從事消費服務，於截至2022年及2023年12月31日止年度的應付增值稅分別可享有額外15%及10%的進項增值稅超額抵扣。該等進項增值稅超額抵扣處理於「其他收入」入賬。

### 9 其他虧損淨額

	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
以公允價值計量且其變動計入損益的					
金融資產淨收益／(虧損) .....	506	(104)	4,124	2,260	(86)
出售物業及設備以及使用權					
資產(虧損)／收益淨額 .....	(18)	(8)	1	3	2
匯兌(虧損)／收益淨額 .....	(7)	(6)	(248)	213	1,574
重組費用(附註26) .....	-	-	(3,189)	(3,167)	-
出售附屬公司 .....	-	-	180	-	-
其他 .....	(2,156)	(3,022)	(981)	(1,755)	(3,829)
	<u>(1,675)</u>	<u>(3,140)</u>	<u>(113)</u>	<u>(2,446)</u>	<u>(2,339)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 10 僱員福利開支

	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 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及花紅 .....	97,335	110,637	134,578	59,276	61,396
以股份為基礎的薪酬開支 .....	88	225	414	392	47
退休金成本－					
定額供款計劃(a) .....	7,940	13,650	11,793	7,732	6,493
其他社會保障成本、					
住房福利及其他僱員福利 .....	11,395	8,941	12,505	4,870	6,777
離職福利 .....	700	261	548	273	109
	<u>117,458</u>	<u>133,714</u>	<u>159,838</u>	<u>72,543</u>	<u>74,822</u>

#### (a) 定額供款計劃

中國附屬公司的僱員參與在中國制定的僱員社會保險計劃，其中包括退休金、醫療及其他福利。該等計劃由政府機構組織和管理。除對該等社會保險計劃作出供款外，貴集團並無其他應就僱員履行的承擔。根據有關規定，上述社會保險計劃所規定貴集團轄下公司須承擔的供款，主要按僱員基本薪金百分比釐定，惟有特定上限。該等供款在產生時列為開支。

除每月供款外，貴集團並無進一步責任支付其僱員的退休及其他退休後福利。於業績記錄期，貴集團無權動用任何沒收供款以減少貴集團的未來供款。

#### (b) 五名最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、1名、1名、1名及1名董事。彼等的薪酬於附註10(c)披露。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，餘下3名、4名、4名、4名及4名最高薪酬人士的薪酬總額分別如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及花紅 .....	2,735	5,466	6,040	1,921	2,001
以股份為基礎的薪酬開支 .....	-	-	-	-	-
退休金成本－定額供款計劃 .....	139	201	206	103	108
其他社會保障成本、					
住房福利及其他僱員福利 .....	151	208	261	104	116
	<u>3,025</u>	<u>5,875</u>	<u>6,507</u>	<u>2,128</u>	<u>2,225</u>

## 附錄一

## 會計師報告

上述人士的薪酬範圍如下：

	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
				(未經審核)	
薪酬範圍：					
零至1,000,000港元.....	-	-	-	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元...	3	1	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元...	-	3	4	-	-
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於業績記錄期，概無向任何該等人士支付或應付任何款項作為加入或於加入 貴集團時的獎金或離職補償。

### (c) 董事薪酬

業績記錄期的董事薪酬如下：

	工資、 薪金及花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬開支 人民幣千元	退休金成本－ 定額供款計劃 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
王江先生.....	760	-	42	51	853
易兵先生.....	760	-	45	51	856
張林先生.....	950	-	36	37	1,023
<b>非執行董事</b>					
李黎軍先生.....	760	-	45	51	856
<b>獨立非執行董事</b>					
王小薇女士.....	-	-	-	-	-
楊錦方先生.....	-	-	-	-	-
陸海天先生.....	-	-	-	-	-
<b>總計</b> .....	<u>3,230</u>	<u>-</u>	<u>168</u>	<u>190</u>	<u>3,588</u>
	工資、 薪金及花紅 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬開支 人民幣千元	退休金成本－ 定額供款計劃 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
王江先生.....	951	-	43	51	1,045
易兵先生.....	951	-	46	51	1,048
張林先生.....	1,637	-	36	37	1,710
<b>非執行董事</b>					
李黎軍先生.....	951	-	44	51	1,046
<b>獨立非執行董事</b>					
王小薇女士.....	-	-	-	-	-
楊錦方先生.....	-	-	-	-	-
陸海天先生.....	-	-	-	-	-
<b>總計</b> .....	<u>4,490</u>	<u>-</u>	<u>169</u>	<u>190</u>	<u>4,849</u>

附錄一

會計師報告

	工資、 薪金及花紅	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金成本－ 定額供款計劃	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員福利	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
<b>截至2024年12月31日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
王江先生.....	889	—	48	47	984
易兵先生.....	903	—	51	54	1,008
張林先生.....	1,830	—	36	38	1,904
<b>非執行董事</b>					
李黎軍先生.....	891	—	48	55	994
<b>獨立非執行董事</b>					
王小薇女士.....	—	—	—	—	—
楊錦方先生.....	—	—	—	—	—
陸海天先生.....	—	—	—	—	—
<b>總計</b> .....	<b>4,513</b>	<b>—</b>	<b>183</b>	<b>194</b>	<b>4,890</b>

	工資、 薪金及花紅	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金成本－ 定額供款計劃	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員福利	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
<b>(未經審核)</b>					
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>					
<b>執行董事</b>					
王江先生.....	411	—	23	23	457
易兵先生.....	414	—	25	23	462
張林先生.....	513	—	18	19	550
<b>非執行董事</b>					
李黎軍先生.....	411	—	23	25	459
<b>獨立非執行董事</b>					
王小薇女士.....	—	—	—	—	—
楊錦方先生.....	—	—	—	—	—
陸海天先生.....	—	—	—	—	—
<b>總計</b> .....	<b>1,749</b>	<b>—</b>	<b>89</b>	<b>90</b>	<b>1,928</b>

	工資、 薪金及花紅	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金成本－ 定額供款計劃	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員福利	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
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>					
<b>執行董事</b>					
王江先生.....	410	—	26	24	460
易兵先生.....	422	—	28	32	482
張林先生.....	494	—	18	27	539
<b>非執行董事</b>					
李黎軍先生.....	413	—	26	29	468
<b>獨立非執行董事</b>					
王小薇女士.....	—	—	—	—	—
楊錦方先生.....	—	—	—	—	—
陸海天先生.....	—	—	—	—	—
<b>總計</b> .....	<b>1,739</b>	<b>—</b>	<b>98</b>	<b>112</b>	<b>1,949</b>

- (i) 王江先生於2024年6月獲委任為 貴公司執行董事兼董事會主席。
- (ii) 易兵先生及張林先生於2024年9月獲委任為 貴公司執行董事。
- (iii) 李黎軍先生於2024年9月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (iv) 王小薇女士、楊錦方先生及陸海天先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自[編纂]起生效。
- (v) 上述薪酬指該等董事以經營實體僱員身份向經營實體收取的薪酬，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無董事放棄任何酬金。

**(d) 董事退休及離職福利**

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，概無任何董事因提供與管理 貴公司或其附屬公司業務有關的其他服務而獲支付或應收取退休福利。

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，概無向董事支付任何款項作為提前終止委任的補償。

**(e) 就獲提供董事服務而向第三方提供的代價**

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，概無就董事出任 貴公司董事而向董事的任何前僱主支付任何款項。

**(f) 有關以董事、受該等董事控制的法人團體及該等董事的關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料**

誠如附註36所披露，於業績記錄期，概無訂立以董事、受該等董事控制的法人團體及該等董事的關連實體為受益人的貸款、類似貸款或其他交易。

**(g) 董事於交易、安排或合約中的重大權益**

誠如附註36所披露，於業績記錄期，並無存續與 貴集團業務有關且 貴公司為訂約方而 貴公司董事直接或間接於當中擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11 財務(成本)／收入淨額

	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 (未經審核)	人民幣千元
財務收入					
－銀行存款利息收入	1,670	1,320	1,928	343	2,558
財務成本					
－借款利息開支	(1,082)	(419)	(586)	(284)	(441)
－租賃負債利息開支	(654)	(512)	(777)	(400)	(262)
	(1,736)	(931)	(1,363)	(684)	(703)
財務(成本)／收入－淨額	(66)	389	565	(341)	1,855

### 12 所得稅

	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 (未經審核)	人民幣千元
當期所得稅	2	1,361	556	–	302
遞延所得稅(附註(29))	(3,784)	(407)	161	2,994	5,649
	(3,782)	954	717	2,994	5,951

於業績記錄期，貴集團所得稅前(虧損)／利潤的稅項有別於使用25%稅率計算的理論金額。差異分析如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
所得稅前(虧損)／利潤	(4,540)	60,263	51,869	34,706	53,043
按中國法定稅率25%計算的					
稅項	(1,135)	15,066	12,967	8,677	13,261
附屬公司適用不同稅率的影響	2,014	(879)	(336)	(2,339)	517
不可扣稅的開支	1,651	3,105	6,342	2,340	1,714
研發開支的額外可扣減金額	(9,216)	(15,348)	(17,454)	(5,823)	(8,421)
未確認為遞延稅項資產的					
稅項虧損及暫時差異	3,194	539	649	667	165
過往未確認而現已收回					
以扣減當期稅項開支的					
稅項虧損及暫時差異	(290)	(1,529)	(1,451)	(528)	(1,285)
所得稅	(3,782)	954	717	2,994	5,951

**(a) 開曼群島所得稅**

根據開曼群島現行法律，於開曼群島註冊成立的實體無須繳納所得稅或資本增值稅。此外，開曼群島不對支付予股東的股息徵收預扣稅。

**(b) 英屬處女群島所得稅**

根據英屬處女群島現行法律，於英屬處女群島註冊成立的實體無須繳納收入稅或資本增值稅。此外，英屬處女群島不對支付予股東的股息徵收預扣稅。

**(c) 香港利得稅**

香港利得稅稅率為16.5%。由於我們於業績記錄期並無任何須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

**(d) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）**

中國企業所得稅乃根據中國稅務法律及法規，並基於在中國註冊成立的附屬公司的法定損益，經調整若干無須課所得稅或不得扣減所得稅的收入及開支項目後計算。

活力天匯於中國內地成立，於業績記錄期符合適用「高新技術企業」資格的稅務優惠政策，可享15%的優惠所得稅率。

除活力天匯外，貴公司的中國附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

**(e) 研發開支加計扣除**

中國國家稅務總局發佈公告，自2022年10月1日起，中國內地從事研發活動的製造企業在計算企業所得稅時，可將其研發開支的200%作為額外抵扣抵免（先前為：175%）。於業績記錄期，貴集團已就其實體釐定其應課稅利潤而申索的額外抵扣作出最佳估計。

**(f) 遞延所得稅**

遞延所得稅採用負債法，就合併財務報表中資產及負債的稅基與其賬面值之間產生的暫時差額，作出悉數撥備。然而，倘遞延所得稅負債於商譽初步確認時產生，則其不予確認。倘遞延所得稅乃由初步確認交易（不包括業務合併）中的資產或負債而產生，而於交易時不影響會計損益或應課稅損益，則遞延所得稅亦不入賬。遞延所得稅乃採用於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及法律）釐定，並預期於變現有關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時適用。

## 附錄一

## 會計師報告

### (g) 並無確認遞延所得稅資產的未動用稅項虧損

稅項虧損將於以下年度屆滿：

	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 (未經審核)	人民幣千元
2023年 .....	22,782	—	—	—	—
2024年 .....	14,842	13,500	—	—	—
2025年 .....	1,433	1,433	1,433	1,433	73
2026年 .....	33,963	33,963	33,963	33,963	33,963
2027年 .....	1,286	649	649	649	649
2028年 .....	—	861	861	861	861
2029年後(包括2029年) .....	—	—	21,877	19,049	23,897
	<u>74,306</u>	<u>50,406</u>	<u>58,783</u>	<u>55,955</u>	<u>59,443</u>

未動用稅項虧損乃由在可預見未來不大可能產生應課稅收入的附屬公司產生。根據現行稅務法例，中國公司的稅項虧損將於發生年度起計五年後屆滿。

### 13 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃以 貴公司擁有人應佔利潤除以各年度已發行普通股的加權平均數計算。用作有關用途的股份加權平均數已就重組相關股份發行的影響作出追溯調整。

	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 (未經審核)	
貴公司擁有人應佔利潤(人民幣千元) .....	1,824	55,570	45,997	28,946	45,045
已發行普通股加權平均數(千股) .....	<u>389,393</u>	<u>389,393</u>	<u>389,393</u>	<u>389,393</u>	<u>389,393</u>
每股基本盈利(以人民幣分列示) .....	<u>0.47</u>	<u>14.27</u>	<u>11.81</u>	<u>7.43</u>	<u>11.57</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外的普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換而計算。於業績記錄期，貴集團擁有一類具攤薄潛力的普通股，即附註28所述的購股權。

	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
				(未經審核)	
貴公司擁有人應佔利潤(人民幣千元).....	1,824	55,570	45,997	28,946	45,045
已發行普通股加權平均數－基本(千股)...	389,393	389,393	389,393	389,393	389,393
就購股權進行調整(千股).....	25,617	23,846	23,714	23,699	33,781
已發行普通股加權平均數－攤薄(千股)...	415,010	413,239	413,107	413,092	423,174
每股攤薄盈利(以人民幣分列示).....	0.44	13.45	11.13	7.01	10.64

### 14 股息

於業績記錄期，貴公司或現時組成貴集團的公司概無派付或宣派股息。

### 15 物業及設備

	電腦設備 人民幣千元	家具及辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>				
成本.....	11,740	1,446	6,506	19,692
累計折舊.....	(10,580)	(1,198)	(6,382)	(18,160)
賬面淨值.....	1,160	248	124	1,532
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值.....	1,160	248	124	1,532
添置.....	14	–	–	14
出售.....	(5)	–	–	(5)
折舊費用.....	(547)	(24)	(46)	(617)
年末賬面淨值.....	622	224	78	924
<b>於2022年12月31日</b>				
成本.....	11,655	1,428	6,506	19,589
累計折舊.....	(11,033)	(1,204)	(6,428)	(18,665)
賬面淨值.....	622	224	78	924
<b>截至2023年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值.....	622	224	78	924
添置.....	558	15	–	573
出售.....	(7)	(5)	–	(12)
折舊費用.....	(252)	(14)	(47)	(313)

附錄一

會計師報告

	電腦設備 人民幣千元	家具及辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
年末賬面淨值 .....	921	220	31	1,172
<b>於2023年12月31日</b>				
成本 .....	12,103	1,392	6,506	20,001
累計折舊 .....	(11,182)	(1,172)	(6,475)	(18,829)
賬面淨值 .....	921	220	31	1,172
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值 .....	921	220	31	1,172
添置 .....	867	2	381	1,250
出售 .....	(28)	(2)	–	(30)
折舊費用 .....	(393)	(16)	(162)	(571)
年末賬面淨值 .....	1,367	204	250	1,821
<b>於2024年12月31日</b>				
成本 .....	12,354	1,234	6,887	20,475
累計折舊 .....	(10,987)	(1,030)	(6,637)	(18,654)
賬面淨值 .....	1,367	204	250	1,821
(未經審核)				
<b>於2024年1月1日</b>				
成本 .....	12,103	1,392	6,506	20,001
累計折舊 .....	(11,182)	(1,172)	(6,475)	(18,829)
賬面淨值 .....	921	220	31	1,172
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>				
期初賬面淨值 .....	921	220	31	1,172
添置 .....	479	–	343	822
折舊費用 .....	(153)	(9)	(60)	(222)
期末賬面淨值 .....	1,247	211	314	1,772
<b>於2024年6月30日</b>				
成本 .....	12,582	1,392	6,849	20,823
累計折舊 .....	(11,335)	(1,181)	(6,535)	(19,051)
賬面淨值 .....	1,247	211	314	1,772
<b>於2025年1月1日</b>				
成本 .....	12,354	1,234	6,887	20,475
累計折舊 .....	(10,987)	(1,030)	(6,637)	(18,654)
賬面淨值 .....	1,367	204	250	1,821
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>				
期初賬面淨值 .....	1,367	204	250	1,821
添置 .....	28	–	108	136
折舊費用 .....	(226)	(6)	(68)	(300)
期末賬面淨值 .....	1,169	198	290	1,657
<b>於2025年6月30日</b>				
成本 .....	12,382	1,234	6,995	20,611
累計折舊 .....	(11,213)	(1,036)	(6,705)	(18,954)
賬面淨值 .....	1,169	198	290	1,657

## 附錄一

## 會計師報告

(i) 計入損益的折舊費用如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
銷售成本.....	400	64	79	18	71
銷售及營銷開支.....	62	53	38	27	4
一般及行政開支.....	85	78	241	106	110
研發開支.....	70	118	213	71	115
	<u>617</u>	<u>313</u>	<u>571</u>	<u>222</u>	<u>300</u>

(ii) 折舊方法及可使用年期

物業及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值費用列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

物業及設備的折舊乃按其估計可使用年期（或就租賃裝修而言，以下述較短租期為準），以直線法將其成本分配至剩餘價值計算：

- 家具及辦公設備 5年
- 電腦設備 3年
- 租賃裝修 估計可使用年期與餘下租期兩者中較短者

有關物業及設備的其他會計政策，請參閱附註39.4。

(iii) 有關截至2022年12月31日止年度的物業及設備減值測試詳情，請參閱附註16(d)。

### 16 租賃

本附註提供 貴集團作為承租人的租賃的資料。

(a) 在財務狀況表內確認的金額

合併財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	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
<b>使用權資產</b>				
— 建築物.....	<u>10,791</u>	<u>18,394</u>	<u>13,799</u>	<u>19,297</u>
<b>租賃負債</b>				
— 流動.....	<u>6,947</u>	<u>7,036</u>	<u>7,196</u>	<u>8,170</u>
— 非流動.....	<u>3,784</u>	<u>11,012</u>	<u>6,400</u>	<u>12,505</u>
	<u>10,731</u>	<u>18,048</u>	<u>13,596</u>	<u>20,675</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 於損益確認的金額

合併損益表列示以下與租賃有關的金額：

	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 (未經審核)	人民幣千元
使用權資產的折舊費用 .....	9,360	8,789	9,141	4,370	4,282
利息開支(附註11) .....	654	512	777	400	262
與短期租賃有關的開支 .....	634	610	659	214	369

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，租賃融資活動現金流出總額分別約為人民幣9,236,000元、人民幣9,587,000元、人民幣9,725,000元、人民幣5,107,000元及人民幣2,966,000元。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，租賃經營活動現金流出總額分別約為人民幣634,000元、人民幣610,000元、人民幣659,000元、人民幣214,000元及人民幣369,000元。

(c) 財務狀況表日期後並無重大經營租賃所得款項。

### (d) 截至2022年12月31日止年度的減值測試

受COVID-19持續不利影響，貴集團截至2022年12月31日止年度的1) 線上旅行相關服務及2) 商旅管理服務(貴集團視為兩個獨立的可識別現金產生單位(「現金產生單位」))受到不利影響。長期資產包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產，對貴集團財務報表並不重大。貴集團管理層根據香港會計準則第36號「資產減值」對現金產生單位進行減值審閱，將2022年12月31日的可收回金額與賬面值進行比較。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值(「使用價值」)釐定，採用涵蓋三年期間的折現現金流量法計算得出，與主要長期資產(使用權資產)的可使用年期一致。於2022年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額遠高於賬面值。因此，管理層總結，現金產生單位的長期資產並無減值。於2022年12月31日，主要假設的任何合理可能變動不會導致減值。

附錄一

會計師報告

17 無形資產

	軟件	專利及版權	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>				
成本 .....	2,208	6,182	448	8,838
累計攤銷.....	(1,428)	(6,131)	(57)	(7,616)
賬面淨值.....	780	51	391	1,222
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值.....	780	51	391	1,222
攤銷費用.....	(356)	(21)	(98)	(475)
年末賬面淨值.....	424	30	293	747
<b>於2022年12月31日</b>				
成本 .....	2,208	6,182	448	8,838
累計攤銷.....	(1,784)	(6,152)	(155)	(8,091)
賬面淨值.....	424	30	293	747
<b>截至2023年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值.....	424	30	293	747
透過業務合併進行的收購.....	–	–	662	662
添置 .....	133	–	–	133
攤銷費用.....	(164)	(22)	(131)	(317)
年末賬面淨值.....	393	8	824	1,225
<b>於2023年12月31日</b>				
成本 .....	2,341	6,182	1,110	9,633
累計攤銷.....	(1,948)	(6,174)	(286)	(8,408)
賬面淨值.....	393	8	824	1,225
<b>於2024年1月1日</b>				
成本 .....	2,341	6,182	1,110	9,633
累計攤銷.....	(1,948)	(6,174)	(286)	(8,408)
賬面淨值.....	393	8	824	1,225
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
年初賬面淨值.....	393	8	824	1,225
出售一家附屬公司.....	–	–	(530)	(530)
攤銷費用.....	(155)	(8)	(196)	(359)
年末賬面淨值.....	238	–	98	336
<b>於2024年12月31日</b>				
成本 .....	2,341	6,182	579	9,102
累計攤銷.....	(2,103)	(6,182)	(481)	(8,766)
賬面淨值.....	238	–	98	336
<b>於2024年1月1日</b>				
成本 .....	2,341	6,182	1,110	9,633
累計攤銷.....	(1,948)	(6,174)	(286)	(8,408)
賬面淨值.....	393	8	824	1,225

附錄一

會計師報告

	軟件	專利及版權	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>(未經審核)</b>				
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>				
期初賬面淨值.....	393	8	824	1,225
攤銷費用.....	(88)	(8)	(114)	(210)
期末賬面淨值.....	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>710</u>	<u>1,015</u>
<b>(未經審核)</b>				
<b>於2024年6月30日</b>				
成本.....	2,341	6,182	1,110	9,633
累計攤銷.....	(2,036)	(6,182)	(400)	(8,618)
賬面淨值.....	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>710</u>	<u>1,015</u>
<b>於2025年1月1日</b>				
成本.....	2,341	6,182	579	9,102
累計攤銷.....	(2,103)	(6,182)	(481)	(8,766)
賬面淨值.....	<u>238</u>	<u>-</u>	<u>98</u>	<u>336</u>
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>				
期初賬面淨值.....	238	-	98	336
攤銷費用.....	(25)	-	(98)	(123)
期末賬面淨值.....	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213</u>
<b>於2025年6月30日</b>				
成本.....	2,341	6,182	579	9,102
累計攤銷.....	(2,128)	(6,182)	(579)	(8,889)
賬面淨值.....	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213</u>

(i) 於損益中扣除的攤銷開支如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
銷售成本.....	127	141	133	76	13
銷售及營銷開支.....	120	153	218	126	110
一般及行政開支.....	228	23	8	8	-
	<u>475</u>	<u>317</u>	<u>359</u>	<u>210</u>	<u>123</u>

(ii) 攤銷方法及期間

貴集團按照直線法在以下期間攤銷可使用年期有限的無形資產：

- 軟件 5-10年
- 專利及版權 5-10年
- 其他 4-5年

有關無形資產的其他會計政策，請參閱附註39.6。

(iii) 有關截至2022年12月31日止年度的無形資產減值測試詳情，請參閱附註16(d)。

18 使用權益法入賬的投資

- (a) 貴集團持有深圳市夥力精選科技有限公司（「夥力精選」）30%股權，投資成本為人民幣1,500,000元，並透過董事會代表具有重大影響力。為確認 貴集團按權益法應佔夥力精選虧損份額，賬面值已減至零。
- (b) 貴集團聯營公司使用權益法按聯營公司的財務資料入賬，其會計政策大致與 貴集團一致。
- (c) 貴集團於該聯營公司的權益不涉及任何承諾或或有負債。

19 按類別劃分的金融工具

	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
<b>金融資產</b>				
按攤銷成本計量的金融資產				
－貿易應收款項 (附註22) .....	65,912	87,747	102,492	103,109
－旅行相關服務的其他應收款項 (附註23) .....	91,187	136,787	118,837	160,836
－其他應收款項 (附註24) .....	21,910	26,081	25,227	20,890
－現金及現金等價物 (附註25) .....	284,063	268,544	467,679	420,961
－受限制現金 (附註25) .....	24,131	49,515	57,438	56,088
	<u>487,203</u>	<u>568,674</u>	<u>771,673</u>	<u>761,884</u>
以公允價值計量的金融資產				
－以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產 (附註20) .....	17,815	27,504	8,582	15,083
－以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產 (附註21) .....	–	20,000	20,158	20,245
	<u>505,018</u>	<u>616,178</u>	<u>800,413</u>	<u>797,212</u>
<b>金融負債</b>				
按攤銷成本計量的金融負債				
－貿易應付款項 (附註31) .....	34,016	23,331	40,181	49,770
－旅行相關服務的其他應付款項 (附註32) .....	88,780	118,991	206,310	173,214
－其他應付款項 (不包括應計工資、福利、 其他應付稅項及應計費用) (附註33) .....	43,523	47,440	47,112	48,835
－租賃負債 (附註16) .....	10,731	18,048	13,596	20,675
－借款 (附註30) .....	7,008	15,178	34,216	16,200
	<u>184,058</u>	<u>222,988</u>	<u>341,415</u>	<u>308,694</u>

- (a) 貿易應付款項、借款、租賃負債及其他應付款項按攤銷成本列賬。
- (b) 貴集團面臨與金融工具相關的各種風險，有關討論載列於附註3。於報告期末的最大信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。

20 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	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
非上市實體投資	3,350	3,572	-	-
債務投資(a)	14,350	18,810	-	-
理財產品投資	-	5,037	-	15,000
上市實體投資(b)	115	85	8,582	83
	17,815	27,504	8,582	15,083
減：非流動部分				
非上市實體投資	(3,350)	(3,572)	-	-
	14,465	23,932	8,582	15,083

- (a) 於2022年7月15日，貴集團與某公司的一名股東（「債務人」）訂立股份購買協議，擬向該股東收購債務人的1.99%股權。同時，貴集團亦與債務人訂立債務協議，並向債務人授予本金額最高為人民幣20,000,000元的信貸額度，固定利率為8%。倘貴集團向股東收購1.99%股權，則所有利息將獲豁免。由於持有債務工具並非用於收取合約現金流量亦非用於出售，故將其計量為以公允價值計入損益的金融資產。

於2023年6月30日，股份購買協議已被取消。而於2024年3月14日，貴集團與債務人就償還上述債務進行協商，並同意將利率從8%調低至5%。截至2024年12月31日，本金人民幣20,000,000元及利息人民幣1,697,000元已結清。

- (b) 上市實體投資乃持作交易用途，並分類為流動資產。截至2025年6月30日止六個月，貴集團出售若干上市股權證券。
- (c) 理財產品的本金及收益概無保證，因此其合約現金流量不符合僅支付本金及利息的條件，而銀行發行的理財產品以公允價值計量且其變動計入損益。
- (d) 非上市實體投資、債務投資及理財產品的公允價值採用具有不可觀察輸入數據的估值技術進行計量，因此分類為公允價值層級的第三級。估值所用的主要假設請參閱附註3.3。

21 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為非上市實體投資，即對若干私營公司的投資。有關公允價值估計的詳情，請參閱附註3.3。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的變動如下：

	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
年／期初	-	-	20,000	20,158
添置(a)	-	20,000	-	-
未實現的公允價值變動	-	-	158	87
年／期末	-	20,000	20,158	20,245

- (a) 截至2023年12月31日止年度，貴集團已訂立股份購買協議，以人民幣20,000,000元的代價收購一家非上市實體1%的已發行股份。由於貴集團對被投資公司並無重大影響，且非持作買賣，故該項股權投資乃列作以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產入賬。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22 貿易應收款項

	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
貿易應收款項.....	71,129	92,644	107,546	107,848
減：虧損撥備(附註3.1.2).....	(5,217)	(4,897)	(5,054)	(4,739)
貿易應收款項淨額.....	<u>65,912</u>	<u>87,747</u>	<u>102,492</u>	<u>103,109</u>

貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。貴集團的貿易應收款項主要以人民幣計值。

- (a) 銷售通常以銷售合約所訂明的信貸期進行，通常於1至3個月內結清應收款項。基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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
3個月以內.....	48,697	70,808	79,110	66,326
3至6個月.....	10,060	13,472	17,986	23,150
6個月至1年.....	5,023	6,162	8,700	15,496
1至2年.....	5,516	538	491	1,660
2年以上.....	1,833	1,664	1,259	1,216
	<u>71,129</u>	<u>92,644</u>	<u>107,546</u>	<u>107,848</u>

- (b) 分類為貿易應收款項

貿易應收款項乃就日常業務過程中提供的服務應收客戶款項。該等款項一般應於三個月內或正常營運週期內結算，因此均分類為流動款項。

貿易應收款項於按公允價值確認時，最初按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資成分。貴集團持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本進行計量。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1.2。

### 23 旅行相關服務的其他應收款項

	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
應收旅行相關服務客戶的款項(a).....	41,464	75,346	47,690	79,810
旅行相關服務的按金(b).....	51,106	63,661	72,800	83,250
減：虧損撥備(附註3.1.2).....	(1,383)	(2,220)	(1,653)	(2,224)
	<u>91,187</u>	<u>136,787</u>	<u>118,837</u>	<u>160,836</u>

- (a) 該款項主要指貴集團代企業客戶支付票務及住宿費而應收企業客戶的款項。

- (b) 該款項主要指向交通票務及住宿預訂服務提供商作出的旅行相關服務按金，將作為未來潛在訂單的付款結算，或於按金未動用或協議到期時退還。

附錄一

會計師報告

24 預付款項及其他應收款項

貴集團

	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
支付提供商預付款項(a) .....	14,104	8,712	15,435	20,261
遞延[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他可收回稅項 .....	825	1,515	2,470	2,067
其他 .....	776	4,013	5,138	5,908
<b>非金融資產總值</b> .....	<b>15,705</b>	<b>14,549</b>	<b>26,716</b>	<b>32,249</b>
在途現金(b) .....	10,982	11,716	12,740	8,180
其他應收關聯方款項(附註36(f)) .....	37,783	10,418	10,962	9,987
其他(c) .....	2,756	34,659	12,714	13,892
減：虧損撥備(附註3.1.2) .....	(29,611)	(30,712)	(11,189)	(11,169)
<b>金融資產總值</b> .....	<b>21,910</b>	<b>26,081</b>	<b>25,227</b>	<b>20,890</b>
減：非流動預付款項及 其他應收款項 .....	(548)	(2,566)	(4,630)	(6,065)
<b>預付款項及其他應收款項總額</b> .....	<b>37,067</b>	<b>38,064</b>	<b>47,313</b>	<b>47,074</b>

- (a) 該款項主要指就購買旅行相關服務及專業服務向提供商支付的預付款項，有關款項將在提供商向 貴集團提供服務時確認。
- (b) 該款項主要指 貴集團根據與銀行的T+1結算安排及其他支付渠道而支付的在途現金，而 貴集團將在次日從用戶收取購票款項。
- (c) 於2023年12月22日， 貴集團董事陳小兵先生不再為凱撒同盛發展股份有限公司的最終控股股東。因此，應收凱撒同盛發展股份有限公司及其附屬公司(統稱「凱撒同盛集團」)款項不再構成應收關聯方款項，並於其他披露。
- (d) 貴集團截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日的其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

貴公司

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
支付提供商預付款項 .....	2,409	3,526	5,779
遞延[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>非金融資產總值</b> .....	<b>2,718</b>	<b>7,199</b>	<b>9,792</b>
其他應收附屬公司款項(a) .....	1,446	166,800	166,108
減：非流動預付款項及其他應收款項 .....	(1,755)	(170,473)	(170,121)
<b>流動預付款項及其他應收款項</b> .....	<b>2,409</b>	<b>3,526</b>	<b>5,779</b>

- (a) 該款項指應收New Huoli及Huoli Development的款項，且 貴公司近期無意收回。

附錄一

會計師報告

25 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	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
銀行及手頭現金	215,977	209,471	382,244	326,111
存放於其他金融機構的現金(b)	92,217	108,588	142,873	150,938
減：受限制現金(c)	(24,131)	(49,515)	(57,438)	(56,088)
現金及現金等價物	284,063	268,544	467,679	420,961

- (a) 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。
- (b) 存放於其他金融機構的現金指 貴集團可隨時酌情從第三方支付平台提取的現金結餘。
- (c) 受限制現金主要包括業務夥伴及商業銀行所需的擔保存款以及存放於託管銀行賬戶的存款。為遵守監管要求， 貴集團設立了託管賬戶收取及分配業務資金，以保障互聯網用戶權益。
- (d) 銀行及手頭現金以下列貨幣計值：

	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
人民幣	308,194	315,910	378,880	342,605
美元	-	2,149	145,724	133,540
其他	-	-	513	904
	308,194	318,059	525,117	477,049

- (e) 分類為現金等價物

就於綜合現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金以及存放於其他金融機構的現金。

貴公司

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	716	1,478	4,154

銀行及手頭現金以下列貨幣計值：

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	716	1,478	4,154

## 附錄一

## 會計師報告

### 26 貴公司股本

	股份數目	股份面值 千美元	股份面值等值 人民幣千元
已授權：			
每股面值0.00005美元的普通股	1,000,000,000	50	—
已發行並已全額支付：			
截至2023年6月29日（註冊成立日期）	1	—	—
截至2023年12月31日	1	—	—
發行普通股(a) (b)	316,341,915	1.9	13
截至2024年12月31日	316,341,916	1.9	13
發行普通股(a)	73,050,946	0.5	4
截至2025年6月30日	389,392,862	2.4	17

(a) 作為重組（附註1.2(i)）的一部分，截至2024年12月31日止年度，共發行316,341,915股普通股，其中278,957,244股普通股發行予活力天匯的若干當時股東，37,384,671股普通股發行予新投資者Fontus SPC-CPIC CMBC Equity Opportunity Fund SP（「Fontus」）（詳情請參閱附註26(b)）。截至2025年6月30日止六個月，共向活力天匯的其餘當時股東發行73,050,946股普通股，其中10,731,648股普通股已全額繳足。

(b) 於重組期間，活力天匯的若干當時股東決定出售其股份予Fontus SPC-CPIC CMBC Equity Opportunity Fund SP（「Fontus」），轉讓的股份總數為34,165,177股，現金代價為人民幣168,000,000元。於2024年5月23日，Fontus向貴公司支付現金代價23,184,000美元（相當於人民幣164,833,000元），貴公司相應向Fontus發行34,165,177股股份，並確認股本人民幣12,000元及資本儲備人民幣164,821,000元。深圳WFOE已向現有股東支付現金代價總額人民幣168,000,000元。貴公司所收的代價與向現有股東支付的代價差額人民幣3,167,000元被視為重組成本，並於「其他虧損淨額」確認。

於2024年8月30日，活力天匯另一名當時股東決定向Fontus出售其股份，轉讓的股份總數為3,219,494股，現金代價為人民幣15,000,000元。Fontus向貴公司支付現金代價2,106,000美元（相當於人民幣14,978,000元），貴公司相應向Fontus發行3,219,494股股份，並確認股本人民幣1,000元及資本儲備人民幣14,977,000元。深圳WFOE已向該名當時股東支付現金代價人民幣15,000,000元。貴公司所收的代價與向現有股東支付的代價差額人民幣22,000元被視為重組成本，並於「其他虧損淨額」確認。

### 27 儲備

#### 貴集團

	資本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	717,233	356,254	(725,410)	348,077
年內利潤	—	—	1,824	1,824
以股份為基礎的薪酬開支	—	84	—	84
於2022年12月31日	717,233	356,338	(723,586)	349,985

附錄一

會計師報告

	資本儲備	其他儲備	累計虧絀	總計
	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	717,233	356,338	(723,586)	349,985
年內利潤	–	–	55,570	55,570
其他綜合虧損	–	(24)	–	(24)
以股份為基礎的薪酬開支	–	215	–	215
於2023年12月31日	717,233	356,529	(668,016)	405,746
於2024年1月1日	717,233	356,529	(668,016)	405,746
年內利潤	–	–	45,997	45,997
其他綜合收益	–	2,041	–	2,041
與非控股權益交易(附註1.2(v))	–	(10,956)	–	(10,956)
以股份為基礎的薪酬開支	–	397	–	397
於2024年12月31日	717,233	348,011	(622,019)	443,225
(未經審核)				
於2024年1月1日	717,233	356,529	(668,016)	405,746
期內利潤	–	–	28,946	28,946
以股份為基礎的薪酬開支	–	376	–	376
其他綜合收益	–	32	–	32
於2024年6月30日	717,233	356,937	(639,070)	435,100
於2025年1月1日	717,233	348,011	(622,019)	443,225
期內利潤	–	–	45,045	45,045
其他綜合虧損	–	(2,307)	–	(2,307)
與非控股權益交易(附註1.2(v))	–	(1,570)	–	(1,570)
以股份為基礎的薪酬開支	–	45	–	45
於2025年6月30日	717,233	344,179	(576,974)	484,438

貴公司

	資本儲備	其他儲備	累計虧絀	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年6月29日 (註冊成立日期)	–	–	–	–
期內虧損	–	–	(3,934)	(3,934)
其他綜合虧損	–	(24)	–	(24)
於2023年12月31日	–	(24)	(3,934)	(3,958)
於2024年1月1日	–	(24)	(3,934)	(3,958)
年內虧損	–	–	(21,072)	(21,072)
根據重組發行 貴公司普通股 (附註26(a))	179,798	–	–	179,798
重組完成後確認附屬公司投資	288,593	–	–	288,593
其他綜合收益	–	2,948	–	2,948
於2024年12月31日	468,391	2,924	(25,006)	446,309

附錄一

會計師報告

	資本儲備	其他儲備	累計虧絀	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)				
於2024年1月1日 .....	—	(24)	(3,934)	(3,958)
期內虧損.....	—	—	(8,916)	(8,916)
發行普通股(附註26(a)).....	164,821	—	—	164,821
其他綜合收益.....	—	194	—	194
於2024年6月30日 .....	164,821	170	(12,850)	152,141
於2025年1月1日 .....	468,391	2,924	(25,006)	446,309
期內虧損.....	—	—	(2,206)	(2,206)
其他綜合虧損.....	—	(2,768)	—	(2,768)
於2025年6月30日 .....	468,391	156	(27,212)	441,335

28 以股份為基礎的薪酬

重組前

貴集團根據活力天匯當時股東於2016年4月的書面決議案，於2016年採納以權益結算及以股份為基礎的薪酬計劃(「2016年ESOP」)，旨在向其董事、高級管理人員及員工(「承授人」)提供激勵和獎勵。根據2016年ESOP，活力天匯最多可保留合計63,310,016股普通股，供日後以購股權形式發行。

於2021年4月30日及2021年12月31日，活力天匯根據2016年ESOP分別向其承授人授出62,940,272份購股權(「第一輪購股權」)及91,776份購股權(「第二輪購股權」)，而該等購股權即時獲歸屬。

於2022年1月31日、2023年10月31日及2024年4月1日，活力天匯根據2016年ESOP分別向其承授人授出53,168份購股權(「第三輪購股權」)及144,800份購股權(「第四輪購股權」)及80,000份購股權(「第五輪購股權」)。所有購股權須於授出日期起計四年內歸屬，其中四分之一的購股權須於第一週年歸屬，而餘下四分之三(3/4)的購股權須於第一週年起計三年內歸屬，其中第十六分之一(1/16)於每完成一個完整服務季度時歸屬。

於業績記錄期確認的以股份為基礎的薪酬開支概述如下：

	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
以股份為基礎的薪酬開支.....	88	225	414	392	47

附錄一

會計師報告

尚未行使的購股權及其相關加權平均行使價的變動情況如下：

	行使價	購股權數目	貴公司購股權的 相等數目
截至2022年1月1日的未償還結餘 . . . . .		—	—
截至2022年1月1日的可行權餘額 . . . . .		63,032,048	63,032,048
年內授出 . . . . .	人民幣3.01元	53,168	53,168
截至2022年12月31日的未償還結餘 . . . . .		53,168	53,168
截至2022年12月31日的可行權餘額 . . . . .		63,032,048	63,032,048
年內授出 . . . . .	人民幣3.01元	144,800	144,800
年內歸屬 . . . . .	人民幣3.01元	(23,261)	(23,261)
截至2023年12月31日的未償還結餘 . . . . .		174,707	174,707
截至2023年12月31日的可行權餘額 . . . . .		63,055,309	63,055,309
年內授出 . . . . .	人民幣3.01元	80,000	80,000
年內歸屬 . . . . .	人民幣3.01元	(13,292)	(13,292)
截至2024年12月31日的未償還結餘 . . . . .		241,415	241,415
截至2024年12月31日的可行權餘額 . . . . .		63,068,601	63,068,601
(未經審核)			
截至2024年1月1日的未償還結餘 . . . . .		174,707	174,707
截至2024年1月1日的可行權餘額 . . . . .		63,055,309	63,055,309
期內授出 . . . . .	人民幣3.01元	80,000	80,000
期內歸屬 . . . . .	人民幣3.01元	(6,646)	(6,646)
截至2024年6月30日的未償還結餘 . . . . .		248,061	248,061
截至2024年6月30日的可行權餘額 . . . . .		63,061,955	63,061,955
截至2025年1月1日的未償還結餘 . . . . .		241,415	241,415
截至2025年1月1日的可行權餘額 . . . . .		63,068,601	63,068,601
期內授出 . . . . .	人民幣3.01元	—	—
期內歸屬 . . . . .	人民幣3.01元	(44,746)	(44,746)
截至2025年6月30日的未償還結餘 . . . . .		196,669	196,669
截至2025年6月30日的可行權餘額 . . . . .		63,113,347	63,113,347

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，尚未行使的購股權的加權平均剩餘合約年期分別為1.29年、2.04年、1.64年及1.22年。

承授人應自授出日期起10年內完成行使購股權並支付行使價。若購股權到期未行使，則購股權的相應部分將自動終止。

**購股權公允價值**

貴集團已使用布萊克－舒爾斯期權定價模型釐定購股權於各授出日期的公允價值，該公允價值將於相關歸屬期內支銷。獨立估值師估計第一輪期權、第二輪期權、第三輪期權、第四輪期權及第五輪期權於各授出日期的公允價值為人民幣370,799,000元、人民幣277,000元、人民幣166,000元、人民幣441,000元及人民幣241,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

除上述行使價外，董事在應用布萊克－舒爾斯期權定價模型時須對參數（如相關股權價值、無風險利率、股息收益率、預期波幅及條款）作出重大判斷，總結如下。

	第一輪購股權	第二輪購股權	第三輪購股權	第四輪購股權	第五輪購股權
相關股權價值.....	8.12	5.07	5.07	4.84	4.82
無風險利率.....	2.95%-3.03%	2.60%	2.47%-2.65%	2.57%-2.69%	2.23%-2.34%
股息收益率.....	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
預期波幅.....	46.41%-46.76%	47.57%	45.87%-46.55%	48.70%-51.66%	49.00%-51.70%

貴集團須估計於購股權歸屬期末將留在 貴集團的承授人之預期年度百分比（「預期保留率」），以釐定自合併全面收益表扣除的以股份為基礎的薪酬開支金額。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，預期保留率經評估分別為100%、100%、100%及100%。

### 貴公司ESOP計劃

作為重組的一部分，根據董事會於2024年10月17日作出的決議，活力天匯的2016年ESOP被 貴公司新採納的ESOP計劃（「**編纂**」前股份激勵計劃）所取代，而設立該計劃旨在表彰及獎勵參與者對 貴集團增長及發展所作出的貢獻。2016年ESOP因採納**編纂**前股份激勵計劃而終止。並無根據**編纂**前股份激勵計劃授予僱員相同歸屬期、條件及行使價的增量利益。

### 29 遞延所得稅

	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
遞延所得稅資產：				
— 將在12個月後收回的				
遞延所得稅資產.....	46,981	44,919	40,551	44,416
— 將於12個月內收回的				
遞延所得稅資產.....	3,648	7,545	10,674	1,381
遞延所得稅資產總值.....	<u>50,629</u>	<u>52,464</u>	<u>51,225</u>	<u>45,797</u>
根據抵銷撥備抵銷遞延所得稅負債.....	<u>(2,294)</u>	<u>(3,888)</u>	<u>(2,677)</u>	<u>(2,898)</u>
遞延所得稅資產淨值.....	<u>48,335</u>	<u>48,576</u>	<u>48,548</u>	<u>42,899</u>
遞延所得稅負債：				
— 將在12個月後收回的				
遞延所得稅負債.....	(992)	(2,450)	(1,316)	(1,559)
— 將於12個月內收回的				
遞延所得稅負債.....	<u>(1,302)</u>	<u>(1,438)</u>	<u>(1,401)</u>	<u>(1,401)</u>
遞延所得稅負債總額.....	<u>(2,294)</u>	<u>(3,888)</u>	<u>(2,717)</u>	<u>(2,960)</u>
根據抵銷撥備抵銷遞延所得稅資產.....	<u>2,294</u>	<u>3,888</u>	<u>2,677</u>	<u>2,898</u>
遞延所得稅負債淨額.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(40)</u>	<u>(62)</u>

附錄一

會計師報告

在不考慮在同一稅務司法管轄區內相互抵銷的情況下，遞延所得稅資產及負債變動如下：

	截至2022年 1月1日	收購附屬公司	計入損益	截至2022年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
餘額包括以下項目應估暫時性差額：				
遞延所得稅資產				
— 稅務虧損 .....	42,740	-	3,396	46,136
— 減值撥備 .....	2,213	-	320	2,533
— 租賃負債 .....	2,444	-	(602)	1,842
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	-	-	118	118
	<u>47,397</u>	<u>-</u>	<u>3,232</u>	<u>50,629</u>
遞延所得稅負債				
— 使用權資產 .....	(2,340)	-	582	(1,758)
— 無形資產 .....	(98)	-	24	(74)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	(408)	-	(54)	(462)
	<u>(2,846)</u>	<u>-</u>	<u>552</u>	<u>(2,294)</u>
	<u>截至2023年 1月1日</u>	<u>收購附屬公司</u>	<u>計入損益</u>	<u>截至2023年 12月31日</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
餘額包括以下項目應估暫時性差額：				
遞延所得稅資產				
— 稅務虧損 .....	46,136	-	85	46,221
— 減值撥備 .....	2,533	-	266	2,799
— 租賃負債 .....	1,842	-	1,395	3,237
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	118	-	89	207
	<u>50,629</u>	<u>-</u>	<u>1,835</u>	<u>52,464</u>
遞延所得稅負債				
— 使用權資產 .....	(1,758)	-	(1,396)	(3,154)
— 無形資產 .....	(74)	(166)	33	(207)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	(462)	-	(65)	(527)
	<u>(2,294)</u>	<u>(166)</u>	<u>(1,428)</u>	<u>(3,888)</u>

附錄一

會計師報告

	截至2024年 1月1日	出售一家 附屬公司	計入儲備金	計入損益	截至2024年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
餘額包括以下項目應佔暫時性差額：					
遞延所得稅資產					
— 稅務虧損 .....	46,221	—	—	(528)	45,693
— 減值撥備 .....	2,799	—	—	552	3,351
— 租賃負債 .....	3,237	—	—	(1,079)	2,158
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	207	—	—	(184)	23
	<u>52,464</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,239)</u>	<u>51,225</u>
遞延所得稅負債					
— 使用權資產 .....	(3,154)	—	—	931	(2,223)
— 無形資產 .....	(207)	133	—	49	(25)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	(527)	—	—	98	(429)
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的 公允價值變動 .....	—	—	(40)	—	(40)
	<u>(3,888)</u>	<u>133</u>	<u>(40)</u>	<u>1,078</u>	<u>(2,717)</u>

	截至2024年 1月1日	計入儲備金	計入損益	截至2024年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
餘額包括以下項目應佔暫時性差額：				
遞延所得稅資產				
— 稅務虧損 .....	46,221	—	(2,840)	43,381
— 減值撥備 .....	2,799	—	(111)	2,688
— 租賃負債 .....	3,237	—	(432)	2,805
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	207	—	(173)	34
	<u>52,464</u>	<u>—</u>	<u>(3,556)</u>	<u>48,908</u>
遞延所得稅負債				
— 使用權資產 .....	(3,154)	—	350	(2,804)
— 無形資產 .....	(207)	—	29	(178)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動 .....	(527)	—	183	(344)
— 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產的公允價值變動 .....	—	(24)	—	(24)
	<u>(3,888)</u>	<u>(24)</u>	<u>562</u>	<u>(3,350)</u>

附錄一

會計師報告

	截至2025年	計入儲備金	計入損益	截至2025年
	1月1日			6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
餘額包括以下項目應佔暫時性差額：				
遞延所得稅資產				
－稅務虧損	45,693	－	(8,626)	37,067
－減值撥備	3,351	－	108	3,459
－租賃負債	2,158	－	921	3,079
－以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動	23	－	6	29
－廣告費用結轉	－	－	2,163	2,163
	<u>51,225</u>	<u>－</u>	<u>(5,428)</u>	<u>45,797</u>
遞延所得稅負債				
－使用權資產	(2,223)	－	(674)	(2,897)
－無形資產	(25)	－	24	(1)
－以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動	(429)	－	429	－
－以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產的公允價值變動	(40)	(22)	－	(62)
	<u>(2,717)</u>	<u>(22)</u>	<u>(221)</u>	<u>(2,960)</u>

遞延所得稅資產乃就稅項虧損結轉確認，惟以可能透過未來應課稅利潤變現相關稅收利益為限。管理層將繼續於未來報告期間評估遞延所得稅資產的確認。

30 借款

	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				
無抵押借款				
－由 貴集團若干附屬公司 提供擔保	7,008	15,178	16,695	16,200
－無擔保	－	－	17,521	－
	<u>7,008</u>	<u>15,178</u>	<u>34,216</u>	<u>16,200</u>

(a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的固定利率銀行貸款分別為零、人民幣8,170,000元、人民幣34,216,000元及人民幣16,200,000元，分別按年或期利率介乎零、3.8%、2.8%至4.25%及2.8%至3.45%計息。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，餘下借款分別為人民幣7,008,000元、人民幣7,008,000元、零及零，按浮動利率計息，實際年或期利率分別為3.8%、3.8%、零及零。所有銀行貸款均以人民幣計值。

(b) 由於借款於短期內到期，其賬面值與其公允價值相若。

(c) 於業績記錄期，概無任何借款由關聯方提供擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

### 31 貿易應付款項

	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
應付第三方款項.....	32,937	23,331	40,181	49,770
應付關聯方款項.....	1,079	—	—	—
	<u>34,016</u>	<u>23,331</u>	<u>40,181</u>	<u>49,770</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

賬齡	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
3個月以下.....	25,761	20,494	36,826	29,593
3至6個月.....	549	378	1,917	16,617
6個月至1年.....	4,493	1,150	775	3,005
1年以上.....	3,213	1,309	663	555
	<u>34,016</u>	<u>23,331</u>	<u>40,181</u>	<u>49,770</u>

由於貿易應付款項於短期內到期，其賬面值與其公允價值相若。

### 32 旅行相關服務的其他應付款項

	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
旅行相關服務的應付款項(a).....	37,002	57,193	108,535	104,565
客戶預付款(b).....	51,778	61,798	97,775	68,649
	<u>88,780</u>	<u>118,991</u>	<u>206,310</u>	<u>173,214</u>

(a) 該款項主要指用戶及企業客戶就交通票務及住宿預訂支付的現金，扣除 貴集團應得的佣金後，有關款項將發還相關提供商。由於該等款項乃支付予票務分銷商及酒店（均為 貴集團的客戶而非提供商），故其確認為「其他應付款項」。

(b) 該款項主要指已就未來票務及住宿預訂收取的客戶預付款，而用戶可隨時提取有關款項。

附錄一

會計師報告

33 其他應付款項及應計費用

貴集團

	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
用戶抵用金(a)	29,546	30,817	30,342	29,189
應計工資及福利	29,973	35,893	44,296	32,808
其他應付稅項	524	4,400	4,895	5,768
應計費用	353	3,518	7,001	7,354
應付按金(b)	3,567	2,287	2,860	4,070
應付關聯方款項(附註36(f))	2,152	2,490	103	13
其他	8,258	11,846	13,807	15,563
	<u>74,373</u>	<u>91,251</u>	<u>103,304</u>	<u>94,765</u>

(a) 該款項主要指用戶應用程序錢包賬戶中的結餘，該等款項乃通過使用返現獎勵或增值服務賺取，並可在日後的旅行相關服務中使用。

(b) 該款項主要指向合作夥伴收取的按金。

貴公司

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項	2,196	—	—
應付附屬公司款項	5,884	15,878	25,110
應計費用	758	1,870	2,185
	<u>8,838</u>	<u>17,748</u>	<u>27,295</u>

附錄一

會計師報告

34 現金流量信息

(a) 經營活動(所用)/ 所得現金

	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 (未經審核)	人民幣千元
所得稅前(虧損)/利潤	(4,540)	60,263	51,869	34,706	53,043
就以下各項作出調整：					
— 以股份為基礎的薪酬開支(附註28)	88	225	414	392	47
— 物業及設備折舊(附註15)	617	313	571	222	300
— 無形資產攤銷(附註17)	475	317	359	210	123
— 使用權資產折舊(附註16)	9,360	8,789	9,141	4,370	4,282
— 出售物業及設備以及使用權資產 淨虧損/(收益)(附註9)	18	8	(1)	(3)	(2)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產淨(收益)/虧損(附註9)	(506)	104	(4,124)	(2,260)	86
— 銀行存款利息收入(附註11)	(1,670)	(1,320)	(1,928)	(343)	(2,558)
— 租賃負債利息開支(附註11)	654	512	777	400	262
— 借款利息開支(附註11)	1,082	419	586	284	441
— 金融資產減值虧損淨額	10,632	1,634	1,604	664	236
— 重組成本(附註9)	—	—	3,189	3,167	—
— 出售附屬公司(附註9)	—	—	(180)	—	—
— 匯兌差額淨額(附註9)	7	6	248	(213)	(1,574)
營運資金變動前的經營現金流量	16,217	71,270	62,525	41,596	54,686
營運資金變動：					
— 受限制現金	5,271	(25,384)	(7,923)	(8,163)	1,350
— 貿易應收款項	(21,704)	(21,530)	(15,076)	15,969	(302)
— 預付款項及其他應收款項	(29,441)	(50,411)	1,981	(13,781)	(43,405)
— 合約負債	(4,950)	7,094	8,170	3,321	140
— 貿易應付款項	10,022	(10,685)	16,850	5,626	9,589
— 其他應付款項及應計費用	24,968	47,919	103,605	43,623	(41,636)
經營活動所得/(所用)現金	383	18,273	170,132	88,191	(19,578)

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 非現金投資及融資活動

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，概無重大非現金投資及融資交易（添置使用權資產除外）。

### (c) 現金淨額對賬

本節載列截至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日止六個月的現金淨額及現金淨額變動的分析。

	截至12月31日			截至6月30日	
	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 (未經審核)	人民幣千元
現金及現金等價物	284,063	268,544	467,679	481,405	420,961
受限制現金	24,131	49,515	57,438	57,678	56,088
流動投資(附註i)	-	5,037	-	-	15,000
借款	(7,008)	(15,178)	(34,216)	(8,304)	(16,200)
租賃負債	(10,731)	(18,048)	(13,596)	(15,603)	(20,675)
現金淨額	290,455	289,870	477,305	515,176	455,174

(i) 流動投資包括 貴集團計入以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的理財產品投資（附註20）。

	現金及	受限制現金	流動投資	借款	租賃負債	總計
	現金等價物					
	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
截至2022年1月1日的						
現金淨額	287,708	29,402	40,058	(28,379)	(12,574)	316,215
現金流量	(3,638)	(5,271)	(41,046)	21,300	8,582	(20,073)
已付利息	-	-	-	1,153	654	1,807
外匯調整	(7)	-	-	-	-	(7)
公允價值變動	-	-	988	-	-	988
非現金變動(a)	-	-	-	(1,082)	(7,393)	(8,475)
截至2022年12月31日的						
現金淨額	284,063	24,131	-	(7,008)	(10,731)	290,455
截至2023年1月1日的						
現金淨額	284,063	24,131	-	(7,008)	(10,731)	290,455
現金流量	(15,488)	25,384	4,793	(8,160)	9,075	15,604
已付利息	-	-	-	409	512	921
外匯調整	(31)	-	-	-	-	(31)
公允價值變動	-	-	244	-	-	244
非現金變動(a)	-	-	-	(419)	(16,904)	(17,323)
截至2023年12月31日的						
現金淨額	268,544	49,515	5,037	(15,178)	(18,048)	289,870

## 附錄一

## 會計師報告

	現金及 現金等價物	受限制現金	流動投資	借款	租賃負債	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	人民幣千元
截至2024年1月1日的						
現金淨額.....	268,544	49,515	5,037	(15,178)	(18,048)	289,870
現金流量.....	197,506	7,923	(5,232)	(19,020)	8,948	190,125
已付利息.....	-	-	-	568	777	1,345
外匯調整.....	1,629	-	-	-	55	1,684
公允價值變動.....	-	-	195	-	-	195
非現金變動(a).....	-	-	-	(586)	(5,328)	(5,914)
截至2024年12月31日的						
現金淨額.....	467,679	57,438	-	(34,216)	(13,596)	477,305
(未經審核)						
截至2024年1月1日的						
現金淨額.....	268,544	49,515	5,037	(15,178)	(18,048)	289,870
現金流量.....	212,686	8,163	(5,190)	6,880	4,707	227,246
已付利息.....	-	-	-	278	400	678
外匯調整.....	175	-	153	-	-	328
非現金變動(a).....	-	-	-	(284)	(2,662)	(2,946)
截至2024年6月30日的						
現金淨額.....	481,405	57,678	-	(8,304)	(15,603)	515,176
截至2025年1月1日的						
現金淨額.....	467,679	57,438	-	(34,216)	(13,596)	477,305
現金流量.....	(45,925)	(1,350)	15,000	17,980	2,704	(11,591)
已付利息.....	-	-	-	477	262	739
外匯調整.....	(793)	-	-	-	(23)	(816)
非現金變動(a).....	-	-	-	(441)	(10,022)	(10,463)
截至2025年6月30日的						
現金淨額.....	420,961	56,088	15,000	(16,200)	(20,675)	455,174

(a) 於業績記錄期，非現金變動包括主要因新訂立租賃合約而產生的租賃負債以及因應計利息而產生的借款。

### 35 承諾

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團並無任何重大承諾。

### 36 重大關聯方交易

關聯方是指一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方的財務及經營決策發揮重大影響力。受共同控制或聯合控制的各方亦被視為關聯方。貴集團的主要管理人員及其緊密家庭成員亦被視為關聯方。

誠如本報告其他部分(附註24(c))所披露，貴公司董事認為，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，下列人士均為貴集團的重大關聯方，並與貴集團訂有交易或結餘。貴公司董事認為，有關關聯方交易均於一般業務過程中按貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 關聯方名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係
凱撒同盛集團*	由 貴集團一名董事控制的實體*
夥力精選	貴集團聯營公司
王江先生	董事及最大股東
智圖星舟科技	董事控制的實體

\* 於2023年12月22日，貴集團董事陳小兵先生不再擔任凱撒同盛發展股份有限公司的最終控股股東。財務報表中披露的關聯方交易指2022年1月至2023年12月期間的交易金額。

### (b) 提供服務

	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 (未經審核)	人民幣千元
凱撒同盛集團	902	2,453	—	—	—
夥力精選	3	83	23	15	11
	<u>905</u>	<u>2,536</u>	<u>23</u>	<u>15</u>	<u>11</u>

### (c) 購買服務

	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
凱撒同盛集團	30	36	—	—	—

### (d) 向關聯方提供貸款

	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 (未經審核)	人民幣千元
夥力精選	—	1,000	500	350	500

### (e) 關聯方償還貸款

	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 (未經審核)	人民幣千元
夥力精選	—	—	—	—	1,500

附錄一

會計師報告

(f) 關聯方結餘

	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
<b>貿易應收款項 – 貿易性質</b>				
凱撒同盛集團.....	150	—	—	—
減：虧損撥備.....	(2)	—	—	—
	148	—	—	—
夥力精選.....	—	—	—	10
	148	—	—	10
<b>合約負債 – 貿易性質</b>				
凱撒同盛集團.....	275	—	—	—
<b>其他應收款項 – 貿易性質</b>				
凱撒同盛集團.....	25,935	—	—	—
減：虧損撥備(i).....	(18,154)	—	—	—
	7,781	—	—	—
夥力精選.....	9,848	9,412	9,387	9,388
減：虧損撥備(ii).....	(9,714)	(9,332)	(9,332)	(9,332)
	134	80	55	56
	7,915	80	55	56
<b>其他應收款項 – 非貿易性質</b>				
凱撒同盛集團.....	2,000	—	—	—
夥力精選(ii).....	—	1,006	1,575	599
	2,000	1,006	1,575	599
減：虧損撥備(i)、(ii).....	(1,400)	(1,006)	(25)	(10)
	600	—	1,550	589
<b>貿易應付款項 – 貿易性質</b>				
凱撒同盛集團.....	1,079	—	—	—
<b>其他應付款項 – 非貿易性質</b>				
王江.....	—	2,196	—	—
夥力精選.....	1,439	294	—	—
	1,439	2,490	—	—
<b>其他應付款項 – 貿易性質</b>				
凱撒同盛集團.....	713	—	—	—
夥力精選.....	—	—	103	13
	713	—	103	13

(i) 貴集團向凱撒同盛集團提供旅行相關服務。有關凱撒同盛集團的申索於2021年7月開始違約，貴集團根據與凱撒同盛集團及其他債權人的持續溝通估計預期損失率。於2023年12月，根據已獲海南省三亞市中級人民法院批准的凱撒同盛集團重組計劃，凱撒同盛集團同意以現金人民幣4,164,000元及價值為人民幣6,761,000元的凱撒同盛集團股份支付有關餘額人民幣19,964,000元。

(ii) 基於夥力精選自2020年以來財務表現欠佳且流動性低，貴集團評估夥力精選缺乏支付能力，並估計截至2022年及2023年12月31日止年度的其他應收款項的預期虧損率接近100%。於2024年12月，夥力精選與貴集團達成協議，並於2025年4月收回其他應收款項人民幣1,500,000元。貴集團預期應收夥力精選的未償還非貿易結餘人民幣599,000元將於[編纂]前結清。



貴集團採用收購會計法將業務合併入賬（請參閱附註39.2）。

公司間交易、集團內公司間交易的結餘及未變現收益予以對銷。除非交易提供證據顯示已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出更改，以確保與貴集團採納的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併財務狀況表中列示。

**(b) 並無改變控制權的附屬公司擁有權變動**

涉及非控制性權益而並無導致失去控制權的交易列作權益交易入賬 — 即與附屬公司擁有人以擁有人身份進行的交易。所支付任何代價的公平值與所佔所收購附屬公司資產淨值賬面值的相關部分之間的差額記入權益內。向非控制性權益出售的收益或虧損亦記入權益內。

**(c) 出售附屬公司**

當貴集團不再擁有控制權或重大影響力時，該實體的任何保留權益將重新計量至其公允價值，並在損益中確認賬面值的變動。公允價值為初始賬面值，以供其後將保留權益作為聯營公司或金融資產入賬。此外，先前在其他全面收益中確認的有關該實體的任何金額均以猶如貴集團已直接出售相關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益中確認的金額將重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則會計準則指定／許可的另一類權益。

倘於聯營公司的所有權權益被削減但仍保留共同控制權或重大影響力，僅需按比例將之前於其他全面收益中確認的金額重新分類至損益（如適用）。

**(d) 聯營公司**

聯營公司指貴集團有重大影響力但無控制權或共同控制權之所有實體。一般情況下，貴集團持有介乎20%至50%的投票權。於聯營公司之投資初步按成本確認後，採用權益會計法入賬（請見下文(e)段）。

**(e) 權益法**

根據權益會計法，投資初步按成本確認並於其後作出調整，以於損益中確認貴集團應佔被投資公司的收購後利潤或虧損，以及於其他綜合收益中確認貴集團應佔被投資公司其他綜合收益的變動。已收或應收聯營公司的股息確認為減少投資賬面值。

當貴集團應佔於權益入賬投資的虧損等於或超過其於實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項），除非貴集團代表其他實體產生責任或已付款，則貴集團不會進一步確認虧損。

貴集團與其聯營公司之間交易的未變現收益乃以貴集團於該等實體的權益為限予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值。於權益入賬的被投資公司的會計政策已按需要作出更改，以確保與貴集團採納的政策一致。

### 39.2 業務合併

收購會計法用於所有業務合併的會計處理，不論收購權益工具或其他資產。收購附屬公司的轉讓代價包括以下各項：

- 向所收購業務的前擁有人轉讓資產或所產生負債的公允價值
- 貴集團發行的股權
- 或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 附屬公司任何原有股權的公允價值。

除少數例外情況外，業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債初步按其於收購日期的公允價值計量。貴集團按個別收購事項基準，以公允價值或非控股權益按比例應佔所收購實體的可識別資產淨值，確認所收購實體之任何非控股權益。收購相關成本於產生時支銷。

轉讓代價、所收購實體的任何非控股權益金額及所收購實體的任何過往股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值公允價值的部分入賬為商譽。倘該等金額少於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接在損益中確認為議價購買。

倘延遲結算任何現金代價部分，則未來應付金額會貼現至其於交換日期的現值。所使用的貼現率為實體的增量借款利率，即在可比較條款及條件下可從獨立融資機構獲得類似借款的利率。或有代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後以公允價值重新計量，而公允價值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持有的被收購方股權於收購日期的賬面值將重新計量為收購日期的公允價值。重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

### 39.3 外幣換算

#### (a) 功能貨幣及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目，均採用該實體營運所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為港元。貴公司的主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司將人民幣作為其功能貨幣。由於貴集團的主要業務乃於中國境內進行，因此貴集團以人民幣為呈列貨幣，並以人民幣呈列其合併財務報表（除非另有說明）。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易而產生的匯兌損益，以及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌損益，一般於損益中確認。

與借款有關的匯兌損益於合併全面收益表的融資成本中呈列。影響損益的所有其他匯兌損益於合併全面收益表「其他收益淨額」中呈列。

非貨幣金融資產及負債（如以公允價值計量且其變動計入損益的股權）的換算差額於合併財務狀況表中確認為公允價值收益或虧損的一部分。非貨幣金融資產（如分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股權）的換算差額乃計入其他綜合收益。

**(c) 集團內公司**

功能貨幣有別於呈列貨幣的 貴集團所有實體（概無實體使用惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 貴集團實體每份財務狀況表的資產及負債按報告期末的收市匯率換算；
- 貴集團實體每份損益表的收入和支出按平均匯率換算（除非該平均匯率並非交易日期當時匯率累積影響的合理近似值，在此情況下，收入和支出按交易日匯率換算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額均於其他綜合收益中確認。

綜合入賬時，因換算海外業務投資淨額而產生的匯兌差額計入其他綜合收益。倘出售部分或全部海外業務，已計入權益的匯兌差額於合併損益表及合併全面收益表確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整被視為該海外實體的資產及負債，並按年末匯率換算。

**39.4 物業及設備**

貴集團有關物業及設備的會計政策說明載於附註15。所有物業及設備均以歷史成本減累計折舊及累計減值費用列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

後續成本僅在與資產相關的未來經濟利益將流向 貴集團且項目的成本能夠可靠計量時，方計入資產賬面值或確認為獨立資產（如適用）。替換部分的賬面值會終止確認。所有其他維修及保養費用均於產生期間於合併全面收益表支銷。

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告日期進行審閱及調整（倘適用）。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則立即將資產的賬面值撇減至其可收回金額（附註39.7）。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值而釐定。該等金額計入合併全面收益表內。

**39.5 租賃**

貴集團作為承租人：

租賃付款使用租賃的隱含利率貼現。倘該利率無法容易釐定（ 貴集團的租賃通常如此），則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境下，以類似條款、擔保及條件借入必要資金以獲得與使用權資產價值相若的資產所需支付的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 在可能的情況下，由個別承租人近期收到的第三方融資起計，並作出調整以反映自收到第三方融資以來融資條件的變動；
- 就貴集團持有的租賃（近期並無第三方融資）採用累加法，由無風險利率起計，並就信貸風險作出調整；及
- 對租賃進行特定調整，如期限、國家、貨幣及擔保。

貴集團的租賃不包含可變付款條款。

租賃並無規定剩餘價值擔保。

租賃於租賃資產可供貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

租賃產生的資產和負債按現值基準進行初步計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款），減任何應收租賃獎勵；
- 根據指數或利率計算的可變租賃付款，初步採用開始日期的指數或利率計量；
- 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 倘貴集團合理確定行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映貴集團行使該選擇權，則為終止租賃的罰款。

概無根據合理確定的續租權支付的租賃付款計入負債計量。

租賃付款於本金及融資成本之間分配。融資成本於租賃期內於損益支銷，以就各期間之負債餘額制定固定利率。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款按直線法於損益中確認為開支。短期租賃為租賃期少於12個月的租賃。低價值資產包括價值低於人民幣35,000元的機器。

使用權資產按成本計量，包括下列各項：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減所收取的任何租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產一般按資產的可使用年期及租賃期（以較短者為準）以直線法計算折舊。倘貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產按相關資產的可使用年期進行折舊。

### 39.6 無形資產

#### (a) 軟件

收購電腦軟件按收購及投入使用該特定軟件所產生的成本進行資本化。

與維護軟件相關的成本於產生時確認為開支。直接用於設計和測試由 貴集團控制的可識別且獨特的軟件或數據庫的開發成本，於符合下列條件時確認為無形資產：

- 完成該軟件或數據庫以便可供使用在技術層面屬可行；
- 管理層有意完成並使用或出售該軟件或數據庫；
- 有能力使用或出售該軟件或數據庫；
- 可證明該軟件或數據庫將如何產生未來潛在的經濟利益；
- 具備充分的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售該軟件或數據庫；及
- 該軟件或數據庫開發過程中的應佔開支能夠可靠地計量。

作為軟件一部分資本化的直接應佔成本包括僱員成本及相關間接費用的適當部分。

資本化開發成本入賬為無形資產並自資產達到可使用狀態之時開始攤銷。於業績記錄期，概無開發成本符合該等標準及資本化為無形資產。

#### (b) 研發開支

不符合上述(a)項標準的研發開支於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本於後續期間不會確認為資產。

#### (c) 攤銷方法及期限

貴集團的軟件許可使用直線法在5年內攤銷，為當前業務需要下的最佳估計。

### 39.7 非金融資產減值

無確定可使用年期或尚未可供使用的資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或於有事件或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻繁的減值測試。當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法悉數收回時，則審閱其他資產的減值情況。減值虧損按資產賬面值超逾其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量（現金產生單位）的最低水平分組。除商譽外，已出現減值的非金融資產會於各報告日期檢討撥回減值的可能性。

### 39.8 金融資產

#### (a) 分類

貴集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 以公允價值進行後續計量者（其變動計入其他綜合收益或損益）；及
- 以攤銷成本計量者。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他綜合收益入賬。就非持作[編纂]的權益工具投資而言，此將取決於貴集團在初始確認時是否已作出不可撤銷的選擇，將以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資列賬。

有關各類金融資產的詳情請參閱附註20及附註21。

#### (b) 確認及終止確認

金融資產的定期買賣於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。倘從金融資產收取現金流量之權利已到期或已轉讓，而貴集團已將其擁有權之絕大部分風險及回報轉讓時，則終止確認金融資產。

#### (c) 計量

於初始確認時，貴集團按公允價值計量金融資產，如金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益，則另加收購該金融資產直接產生的交易成本。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之交易成本於損益支銷。

於釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，具有嵌入式衍生工具的金融資產會被全面考慮。

#### 債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有的資產，倘該等現金流量僅代表本金及利息付款，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損連同匯兌收益及虧損直接於損益中確認，並於其他收益／（虧損）淨額中呈列。減值虧損於收益表中呈列為單獨項目。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：就持作收取合約現金流量及出售金融資產的資產而言，倘資產的現金流量僅為支付本金及利息，則以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。賬面值的變動計入其他綜合收益，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損則於損益中確認。當金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並於其他收益／（虧損）淨額確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／（虧損）淨額中呈列，而減值開支於收益表中呈列為單獨項目。

- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產乃以公允價值計量且其變動計入損益。隨後以公允價值計量且其變動計入損益的債務投資的收益或虧損於損益中確認，並於產生期間在其他收益／(虧損)淨額中呈列。

#### 權益工具

貴集團其後所有股權投資均按公允價值計量。倘 貴集團管理層選擇於其他綜合收益呈列股權投資的公允價值收益及虧損，則於終止確認該投資後，不會再將公允價值收益及虧損重新分類至損益。倘 貴集團收取股息的權利獲確立，則該等投資產生的股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動於損益中「其他(虧損)／收益淨額」確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公允價值變動分開呈報。

### 39.9 現金及現金等價物

就於現金流量表內呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、存放於金融機構的活期存款及原到期日為三個月或以內、可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動風險甚小的其他短期高流動性投資。

現金及現金等價物不包括受限制及已抵押銀行存款。

### 39.10 股本及資本儲備

普通股分類為權益。發行新股份直接應佔的增量成本於權益中列示為所得款項扣減(扣除稅項)。

### 39.11 貿易及其他應付款項

該等款項指於各報告期末之前就提供予 貴集團的產品及服務而未付的負債。該等款項為無抵押，通常於確認後90日內支付。除非付款並非於報告期後12個月內到期，否則貿易及其他應付款項呈列為流動負債。該等款項初步按其公允價值確認，並於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 39.12 撥備

當 貴集團因過往事件而負有現有法律或推定責任，而履行該責任可能需要流出資源，且金額能可靠地估計時，則確認法律索償撥備。概不就未來經營虧損確認撥備。

倘存在多項類似責任，則於結算時需要流出資源的可能性將透過考慮整體責任類別而釐定。即使同類責任中的任何一項出現資源流出的可能性甚微，亦會確認撥備。

撥備按管理層於報告期末履行現時責任所需開支的最佳估計現值計量。用於釐定現值的貼現率為稅前貼現率，反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。撥備隨時間流逝而增加，並確認為利息開支。

### 39.13 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為當期應課稅收入的應付稅項，根據各司法管轄區的適用所得稅率計算，並按暫時差異及未動用稅項虧損而產生的遞延稅項資產及負債的變動作出調整。

### 當期所得稅

當期所得稅費用乃根據 貴公司及其附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或大致頒佈的稅法計算。管理層定期評估納稅申報表中就適用稅務法規須作出解釋的情況下所採取的立場，並考慮稅務機關是否可能接納不確定的稅務處理方法。 貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，視乎何種方法能夠更有效地預測不確定因素的解決方案。

### 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就歷史財務資料中資產及負債的稅基與其賬面值之間產生的暫時差額，作出悉數撥備。然而，倘遞延稅項負債於商譽初步確認時產生，則其不予確認。倘遞延所得稅乃由初步確認交易（不包括業務合併）中的資產或負債而產生，而於交易時不影響會計損益或應課稅損益，並且不產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額，則遞延所得稅亦不入賬。遞延所得稅乃採用於報告期末已頒佈或大致頒佈的稅率（及法律）釐定，並預期於變現有關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時適用。

遞延稅項資產僅於很可能有未來應課稅金額可用作動用該等暫時差額及虧損時予以確認。

當 貴公司能夠控制暫時差額的撥回時間，且該差額於可預見未來可能不會撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產（附註12）。

### 抵銷

倘可依法強制執行權利以抵銷當期稅項資產及負債，且遞延稅項結餘來自同一稅務機關，則遞延稅項資產及負債予以抵銷。倘實體擁有可依法強制執行的抵銷權利，並擬按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，則即期稅項資產及負債將予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟限於與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關。在此情況下，該稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

## 39.14 僱員福利

### (a) 短期責任

預期將於僱員提供相關服務期間結束後12個月內全數清償的工資及薪金負債（包括非金錢福利、年假及累計病假），就截至報告期末的僱員服務予以確認，並按預期於負債清償時支付的金額計量。該等負債於財務狀況表內呈列為即期僱員福利責任。

### (b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團在中國的僱員有權參加各種政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。 貴集團按僱員薪金的若干百分比，每月向該等基金作出供款，並設有若干上限。 貴集團就該等基金承擔的負債以每年的應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

### 離職福利

離職福利於 貴集團在正常退休日期前終止僱傭關係時支付，或當僱員接受自願遣散以換取該等福利時支付。 貴集團在下列日期（以較早者為準）確認離職福利：(a) 貴集團無法撤回提供該等福利之時；(b) 實體確認重組成本屬香港會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利時。倘發出鼓勵自願遣散的要約，則離職福利按預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末後12個月以上到期的福利會貼現至其現值。

### (c) 基本退休金

貴集團僱員參加由人力資源和社會保障部地方機關設立並管理的基本退休金計劃。基本退休金的每月保費按有關地方機關規定的基數和百分比計算。當僱員退休時，有關地方機關有責任向彼等支付基本退休金。基於上述計算得出的金額，在僱員提供服務的會計期間確認為負債，並相應計入當期損益或相關資產成本。

### (d) 貴集團以股份為基礎的權益

以股份為基礎的付款可分為以權益結算以股份為基礎的付款及以現金結算以股份為基礎的付款。以權益結算以股份為基礎的付款，是指 貴集團為獲得服務而以股份或其他權益工具結算的交易。

為換取僱員提供服務而作出的以權益結算以股份為基礎的付款，乃按授予僱員的權益工具的公允價值計量。於授出時即時歸屬的工具按授出日期的公允價值計入相關成本或開支，並相應計入資本儲備。以完成服務或達成表現條件為歸屬條件的工具，根據 貴集團在待定期間內各報告期末的最佳估計，按授出日期的公允價值將當期提供的服務計入相關成本或開支，並相應計入資本儲備。權益工具的公允價值採用二項式期權定價模型釐定。詳情請參閱附註28「以股份為基礎的付款」。

對於由於非市場條件及／或歸屬條件未獲達成而最終未能歸屬的獎勵，則不確認任何開支。就以股份為基礎的付款協議項下的市場或非歸屬條件而言，一旦其他表現條件及／或歸屬條件獲達成，則不論市場或非歸屬條件是否達成，均應視為歸屬處理。

倘以權益結算以股份為基礎的付款的條款經修訂，則所獲得的服務至少會如條款未經修訂般予以確認。此外，倘任何修改增加所授予工具的公允價值總額，或以其他方式於修改日期計量為對僱員有利，則確認為開支。

倘取消以權益結算的獎勵，則視為已於註銷日期歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支會立即予以確認。倘僱員或其他人士獲允許選擇達成非歸屬條件，但在等待期間尚未達成，則以權益結算以股份為基礎的付款被視為註銷。然而，倘新獎勵取代被註銷的獎勵，並於授出日期被指定為替代獎勵，則新獎勵將視作原有獎勵的修改處理。

### 39.15 股息分派

向股東分派的股息於實體股東或董事（如適用）批准股息的期間內於歷史財務資料確認為負債。

### 39.16 利息收入

倘利息收入來自持作現金管理的金融資產，則利息收入呈列為財務收入。任何其他利息收入計入其他收入內。

利息收入的計算方法為將實際利率應用於金融資產的賬面總值，惟其後出現信貸減值的金融資產則除外。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備）。

### 39.17 政府補助

與成本有關的政府補助會遞延處理，並在與其擬補償的成本相匹配的必要期間內於損益中確認。

與購買物業及設備有關的政府補貼乃作為遞延收入計入非流動負債，及於相關資產的預計年內按直線法計入損益。

### 39.18 關聯方

關聯方是與編製其財務報表的實體（在本準則中稱為「報告實體」）有關聯的個人或實體。

- (a) 符合以下條件的人士或該人士的緊密家庭成員與報告實體有關聯：
  - (i) 控制或共同控制報告實體；
  - (ii) 對報告實體有重大影響力；或
  - (iii) 為報告實體或報告實體母公司主要管理人員的成員。
- (b) 如果下列任何條件適用，則實體與報告實體有關聯：
  - (i) 該實體及報告實體屬同一集團的成員公司（即母公司、附屬公司及同系附屬公司均相互關聯）。
  - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司（或另一實體所屬的集團成員的聯營公司）。
  - (iii) 該實體為就報告實體或與報告實體有關的實體的僱員福利而訂立的離職後福利計劃。倘報告實體本身就是該計劃，則擔保僱主亦與報告實體有關。
  - (iv) 該實體由(a)項所指人士控制或共同控制。
  - (v) (a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力，或是該實體（或該實體的母公司）主要管理人員的成員。
  - (vi) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向報告實體或報告實體的母公司提供主要管理人員服務。

## III. 期後財務報表

貴公司或現時組成貴集團的任何公司並無就2025年6月30日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。