

以下為本公司的申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)出具的報告，其全文載於第I-[●]頁至I-[●]頁，以供載入本文件。

[●]

[●]

致天九共享智慧企業服務股份有限公司董事、建銀國際金融有限公司及交銀國際(亞洲)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

引言

我們就天九共享智慧企業服務股份有限公司(「貴公司」，於2024年12月之前稱為天九共享智慧企業服務有限責任公司)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-[●]頁至I-[●]頁的歷史財務資料作出報告，其中包括 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，以及 貴集團截至2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期」)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信息及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]頁至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，為載入與 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]有關的 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事(「董事」)負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製真實而公允的歷史財務資料，並負責採取董事認為屬必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而引致重大錯誤陳述。

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向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通

函內就過往財務資料出具之會計師報告」進行我們的工作。該準則要求我們遵守道德標準，計劃及履行我們的工作以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料的金額及披露的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料重大失實陳述的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師考慮實體根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料的相關內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，而並非目的在於對實體的內部控制有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的適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，我們已獲得充足及適當的證據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，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，真實而公允地反映 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的財務表現及現金流量。

審閱匯報期末段的比較財務資料

我們已審閱 貴集團匯報期末段的比較財務資料，其中包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益表及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「匯報期末段的比較財務資料」）。董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製及呈列匯報期末段的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對匯報期末段的比較財務資料發表結論意見。我們按照香港會計師公會頒布的《香港審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向財務及會計事宜負責人作出查詢，以及應用分析及其他審閱程

序。由於審閱的範圍遠小於按照《香港審計準則》進行審計的範圍，因此不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並不知悉任何事項使我們相信，就會計師報告而言，匯報期末段的比較財務資料並未在所有重大方面根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準進行編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例的匯報事宜

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所定義的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註15，當中表明 貴公司及其附屬公司於往績記錄期並無宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期的綜合財務報表（作為歷史財務資料的依據）乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製，並由我們按照國際審計與鑑證準則理事會頒布的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有註明外，所有金額均四捨五入至最近千位（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	810,745	1,490,846	1,772,430	1,166,446	724,619
銷售成本.....		(585,193)	(860,723)	(827,972)	(454,363)	(387,951)
毛利		225,552	630,123	944,458	712,083	336,668
按公允價值計入損益(「按公允 價值計入損益」)的金融資產 的公允價值變動		197,009	643,264	1,283,092	433,984	2,754,733
銷售及營銷開支.....		(168,168)	(140,684)	(181,935)	(91,727)	(88,333)
行政開支.....		(347,900)	(308,706)	(350,150)	(174,147)	(175,917)
研發開支.....		(60,574)	(61,519)	(59,426)	(31,984)	(20,703)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) 模式下的減值虧損(扣除撥回)....	7	(17,193)	(5,681)	(15,154)	(1,935)	6,526
其他收入.....	8	9,375	7,321	6,663	3,984	12,701
其他收益及虧損淨額	9	26,815	(4,138)	(15,807)	5,221	4,561
財務成本.....	11	(3,846)	(3,105)	(1,896)	(1,239)	(1,273)
[編纂].....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前(虧損)利潤.....	10	(138,930)	753,865	1,606,498	852,848	2,824,759
所得稅開支.....	14	(38,626)	(132,615)	(292,037)	(118,143)	(317,097)
年/期內(虧損)利潤		<u>(177,556)</u>	<u>621,250</u>	<u>1,314,461</u>	<u>734,705</u>	<u>2,507,662</u>
其他全面開支：						
其後可重新分類至損益的項目：						
換算境外業務產生的匯兌差額....		—	—	(223)	—	(85)
年/期內其他全面開支(扣除稅項) .		—	—	(223)	—	(85)
年/期內全面(開支)收益總額.....		<u>(177,556)</u>	<u>621,250</u>	<u>1,314,238</u>	<u>734,705</u>	<u>2,507,577</u>
以下各方應佔年/期內(虧損)利潤：						
貴公司擁有人.....		128,361	753,801	1,347,112	737,316	2,514,145
非控股權益.....		(305,917)	(132,551)	(32,651)	(2,611)	(6,483)
		<u>(177,556)</u>	<u>621,250</u>	<u>1,314,461</u>	<u>734,705</u>	<u>2,507,662</u>

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	人民幣千元
以下各方應佔年／期內全面 (開支) 收益總額：						
貴公司擁有人.....		128,361	753,801	1,346,889	737,316	2,514,060
非控股權益.....		(305,917)	(132,551)	(32,651)	(2,611)	(6,483)
		<u>(177,556)</u>	<u>621,250</u>	<u>1,314,238</u>	<u>734,705</u>	<u>2,507,577</u>
每股盈利						
基本及攤薄.....	16	<u>0.29</u>	<u>1.52</u>	<u>2.31</u>	<u>1.26</u>	<u>3.96</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	5,038	7,736	5,757	4,286
使用權資產	18	64,617	62,453	51,813	63,902
無形資產	19	5,413	4,772	5,685	5,227
預付款項、按金及					
其他應收款項	21	12,237	18,535	26,610	93,121
於聯營公司的投資		–	–	5,187	3,656
遞延稅項資產	27	75,539	79,619	94,070	99,124
受限制銀行存款	23	15,987	17,312	–	–
非流動資產總值		178,831	190,427	189,122	269,316
流動資產					
貿易應收款項	20	56,164	51,248	35,413	85,157
預付款項、按金及					
其他應收款項	21	319,933	339,934	83,819	231,632
按公允價值計入損益的					
金融資產	22	1,002,197	1,858,487	3,679,189	6,559,809
應收關聯方款項	31	674,910	272,492	317,863	124,779
受限制銀行存款	23	1,800	–	20,126	320,126
現金及現金等價物	23	45,488	124,100	308,910	355,528
		2,100,492	2,646,261	4,445,320	7,677,031
分類為持作出售的資產	24	10,226	–	–	–
流動資產總值		2,110,718	2,646,261	4,445,320	7,677,031
流動負債					
其他應付款項及應計費用	25	608,550	504,960	751,012	922,150
應付關聯方款項	31	4,292	7,553	59,787	20,800
合約負債	26	42,038	42,855	51,431	12,368
租賃負債	18	30,302	26,489	26,184	41,616
應付所得稅		21,866	57,148	86,567	99,518
		707,048	639,005	974,981	1,096,452
與分類為持作出售的					
資產有關的負債	24	3,598	–	–	–
流動負債總額		710,646	639,005	974,981	1,096,452
流動資產淨值		1,400,072	2,007,256	3,470,339	6,580,579
資產總值減流動負債		1,578,903	2,197,683	3,659,461	6,849,895

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					
租賃負債.....	18	36,934	38,039	24,995	21,822
遞延稅項負債.....	27	191,833	292,619	566,822	878,725
非流動負債總額.....		<u>228,767</u>	<u>330,658</u>	<u>591,817</u>	<u>900,547</u>
資產淨值.....		<u>1,350,136</u>	<u>1,867,025</u>	<u>3,067,644</u>	<u>5,949,348</u>
資本及儲備					
實繳資本／股本.....	28	313,131	582,927	582,927	643,356
儲備.....		854,160	1,194,518	2,442,883	5,249,481
貴公司擁有人應佔權益.....		1,167,291	1,777,445	3,025,810	5,892,837
非控股權益.....		182,845	89,580	41,834	56,511
權益總額.....		<u>1,350,136</u>	<u>1,867,025</u>	<u>3,067,644</u>	<u>5,949,348</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022	2023	2024	2025
		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					
於附屬公司的投資	37	846,687	1,773,639	1,758,025	1,821,074
物業、廠房及設備	17	1,158	934	552	441
使用權資產	18	48,051	33,916	24,756	19,122
無形資產	19	3,422	3,009	2,596	2,389
預付款項、按金及					
其他應收款項	21	5,078	4,966	14,945	14,418
受限制銀行存款	23	15,987	16,712	–	–
非流動資產總值		920,383	1,833,176	1,800,874	1,857,444
流動資產					
貿易應收款項	20	48,322	6,598	16,562	6,323
預付款項、按金及					
其他應收款項	21	204,360	230,135	50,377	202,316
按公允價值計入損益的					
金融資產	22	955,746	1,180,713	1,691,983	2,222,703
應收附屬公司款項	31	10,425	143,736	101,664	100,899
應收關聯方款項		72,727	30,785	563	942
受限制銀行存款	23	–	–	17,891	17,891
現金及現金等價物	23	29,945	42,259	72,213	19,378
流動資產總值		1,321,525	1,634,226	1,951,253	2,570,452
流動負債					
其他應付款項及應計費用	25	286,301	144,541	317,965	414,838
應付附屬公司款項	31	567,788	690,056	315,142	166,086
應付關聯方款項		2,950	–	399	–
合約負債	26	36,464	37,041	9,882	6,201
租賃負債	18	16,948	11,922	11,444	11,180
應付所得稅		1,295	33,819	37,936	37,920
流動負債總額		911,746	917,379	692,768	636,225
流動資產淨值		409,779	716,847	1,258,485	1,934,227
資產總值減流動負債		1,330,162	2,550,023	3,059,359	3,791,671
非流動負債					
租賃負債	18	35,894	27,047	13,536	8,432
遞延稅項負債	27	189,673	246,277	373,827	497,820
非流動負債總額		225,567	273,324	387,363	506,252
資產淨值		1,104,595	2,276,699	2,671,996	3,285,419
資本及儲備					
實繳資本／股本	28	313,131	582,927	582,927	643,356
儲備	29	791,464	1,693,772	2,089,069	2,642,063
權益總額		1,104,595	2,276,699	2,671,996	3,285,419

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

貴公司擁有人應佔

	實繳股本 人民幣千元	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	其他 儲備** 人民幣千元	法定盈餘 儲備* 人民幣千元	(累計 虧損)/ 留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益 總額 人民幣千元
於2022年1月1日	313,131	-	-	999,425	48,929	(253,583)	1,107,902	486,073	1,593,975
年內全面收入(開支)總額...	-	-	-	-	-	128,361	128,361	(305,917)	(177,556)
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	-	21,714	(21,714)	-	-	-
與非控股權益持有人的 交易***	-	-	-	(55,461)	(13,511)	-	(68,972)	2,689	(66,283)
於2022年12月31日	313,131	-	-	943,964	57,132	(146,936)	1,167,291	182,845	1,350,136
年內全面收入(開支)總額...	-	-	-	-	-	753,801	753,801	(132,551)	621,250
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	-	31,861	(31,861)	-	-	-
與非控股權益持有人的 交易***	-	-	-	(197,650)	23,848	-	(173,802)	69,441	(104,361)
通過向 貴公司注資進行受 共同控制業務	269,796	-	-	(243,819)	4,178	-	30,155	(30,155)	-
合併的影響(附註28)	582,927	-	-	502,495	117,019	575,004	1,777,445	89,580	1,867,025
於2023年12月31日	-	-	-	-	-	1,347,112	1,347,112	(32,651)	1,314,461
年內利潤(虧損)	-	-	-	(223)	-	-	(223)	-	(223)
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	實繳股本 人民幣千元	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	其他 儲備** 人民幣千元	法定盈餘 儲備* 人民幣千元	(累計 虧損)/ 留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益 總額 人民幣千元
年內全面(開支)收入總額...	-	-	-	(223)	-	1,347,112	1,346,889	(32,651)	1,314,238
轉撥至法定盈餘儲備.....	-	-	-	-	69,326	(69,326)	-	-	-
改制為股份有限公司 (附註28).....	(582,927)	582,927	1,320,542	(604,754)	(89,711)	(626,077)	-	-	-
與非控股權益持有人的 交易***.....	-	-	-	(81,968)	(16,556)	-	(98,524)	(15,095)	(113,619)
於2024年12月31日.....	-	582,927	1,320,542	(184,450)	80,078	1,226,713	3,025,810	41,834	3,067,644
期內利潤(虧損).....	-	-	-	-	-	2,514,145	2,514,145	(6,483)	2,507,662
期內其他全面開支.....	-	-	-	(85)	-	-	(85)	-	(85)
期內全面(開支)收入總額...	-	-	-	(85)	-	2,514,145	2,514,060	(6,483)	2,507,577
股份發行.....	-	60,429	325,145	-	-	-	385,574	-	385,574
轉撥至法定盈餘儲備.....	-	-	-	-	39,652	(39,652)	-	-	-
與非控股權益持有人的 交易***.....	-	-	-	(31,402)	(1,205)	-	(32,607)	21,160	(11,447)
於2025年6月30日.....	-	643,356	1,645,687	(215,937)	118,525	3,701,206	5,892,837	56,511	5,949,348

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	實繳股本 人民幣千元	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	其他 儲備** 人民幣千元	法定盈餘 儲備* 人民幣千元	(累計 虧損)/ 留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	權益 總額 人民幣千元
(未經審計)									
於2024年1月1日	582,927	-	-	502,495	117,019	575,004	1,777,445	89,580	1,867,025
期內全面收入(開支)總額...	-	-	-	-	-	737,316	737,316	(2,611)	734,705
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	-	28,709	(28,709)	-	-	-
與非控股權益持有人的 交易***	-	-	-	(79,017)	1,474	-	(77,543)	6,987	(70,556)
於2024年6月30日	582,927	-	-	423,478	147,202	1,283,611	2,437,218	93,956	2,531,174

* 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，貴公司及其在中國設立的附屬公司須將其所得稅後利潤的10%撥入法定盈餘儲備，惟儲備結餘已達到貴公司及各附屬公司註冊資本的50%則除外。除中國相關法規規定的若干限制外，法定盈餘儲備可用於抵銷虧損，或轉增實繳資本，前提是相關轉換後的法定盈餘儲備結餘不低於各實體註冊資本的25%。儲備不得用於其設立日之外的用途，亦不得作為現金股息分派。

** 其他儲備主要包括受共同控制業務合併完成前貴公司附屬公司的資本溢價、貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司前的資本溢價及與非控股權益持有人的交易儲備。

*** 與非控股權益持有人的交易主要包括收購附屬公司的額外權益、非控股股東出資及出售/註銷非全資附屬公司。

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 (未經審計)	人民幣千元
經營活動					
除稅前(虧損)/利潤.....	(138,930)	753,865	1,606,498	852,848	2,824,759
就以下各項作出調整：					
財務成本.....	3,846	3,105	1,896	1,239	1,273
利息收入.....	(199)	(280)	(2,280)	(224)	(8,610)
出售/註銷附屬公司的 (收益)/虧損.....	(24,541)	3,669	24,993	-	(5,771)
出售聯營公司的虧損.....	-	-	-	-	1,212
出售物業、廠房及設備 的收益.....	(73)	(200)	(2,096)	(1,664)	(2,777)
物業、廠房及設備折舊.....	6,213	4,412	3,765	2,065	2,668
使用權資產折舊.....	42,262	40,477	35,528	18,902	19,488
無形資產攤銷.....	295	641	755	318	458
租金修訂產生的重新計量.....	54	201	(4,311)	(4,793)	2,007
預期信貸虧損模式下的減值 虧損(扣除撥回).....	17,193	5,681	15,154	1,935	(6,526)
按公允價值計入損益的金融 資產的公允價值變動.....	(197,009)	(643,264)	(1,283,092)	(433,984)	(2,754,733)
按公允價值計入損益的					
金融資產增加.....	(18,261)	(348,704)	(567,024)	(387,811)	(125,879)
貿易應收款項減少/(增加)...	33,948	4,873	15,880	(37,274)	(49,744)
預付款項、按金及					
其他應收款項增加.....	(401,839)	(17,212)	(557,036)	(35,492)	(3,103)
合約負債(減少)/增加.....	(19,782)	817	8,576	(33,289)	(39,063)
其他應付款項及應計費用 增加/(減少).....	518,459	(4,799)	382,435	(37,782)	(72,397)
應收關聯方款項 減少/(增加).....	30,905	(50,378)	145,615	(63,923)	25,082
應付關聯方款項減少.....	(10,535)	(2,907)	(43)	(43)	-
經營所用現金.....	(157,994)	(250,003)	(174,787)	(158,972)	(191,656)
已付所得稅.....	(2,773)	(627)	(137)	(117)	(61)
經營活動所用現金淨額.....	(160,767)	(250,630)	(174,924)	(159,089)	(191,717)
投資活動					
已收利息.....	199	280	321	224	6,170
存入受限制銀行存款.....	(17,787)	(1,325)	(3,122)	(732)	(300,000)
提取受限制銀行存款.....	-	1,800	308	-	-
發放應收貸款.....	-	(110)	(283,000)	-	(992,000)
償還應收貸款.....	6,668	3,500	115,737	1,110	1,170,500

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
購買物業、廠房及設備	(1,327)	(7,202)	(2,596)	(1,370)	(1,419)
出售物業、廠房及設備的 所得款項	587	292	2,296	1,726	2,985
購買無形資產	(4,704)	-	(1,668)	(385)	-
購買按公允價值計入損益的 金融資產	(22,765)	(9,165)	-	-	-
出售按公允價值計入損益的 金融資產的所得款項	191,798	3,544	374,296	101,186	411,449
退還出售按公允價值計入損益的 金融資產的所得款項	-	(56,485)	-	-	-
購買於聯營公司的投資	-	-	(149)	(149)	-
出售聯營公司的所得款項	4,021	27,703	-	-	319
出售／註銷附屬公司的 所得款項	23,631	67,989	120,825	39,328	6,290
出售持作出售資產的 所得款項	65,806	-	-	-	-
使用權資產付款	(861)	(1,650)	(1,446)	(364)	(631)
墊付關聯方款項	(12,983)	(12,163)	(51,390)	-	(5,278)
關聯方還款	161,416	464,544	32,176	32,168	5,214
投資活動所得現金淨額	<u>393,699</u>	<u>481,552</u>	<u>302,588</u>	<u>172,742</u>	<u>303,599</u>
融資活動					
已付利息	(3,846)	(3,105)	(1,896)	(1,239)	(1,273)
發行普通股所得款項	-	-	39,930	-	188,062
償還租賃負債	(40,468)	(39,573)	(32,530)	(15,918)	(20,695)
退回已收股東墊付的出資	(16,500)	(83,500)	-	-	-
收購附屬公司非控股權益	(196,420)	(32,300)	(635)	(244)	(192,371)
關聯方墊款	1,044	6,490	59,290	-	-
償還關聯方的款項	(6,725)	(322)	(7,013)	(7,013)	(38,987)
融資活動(所用)／所得 現金淨額	<u>(262,915)</u>	<u>(152,310)</u>	<u>57,146</u>	<u>(24,414)</u>	<u>(65,264)</u>
現金及現金等價物 (減少)／增加	(29,983)	78,612	184,810	(10,761)	46,618
年／期初現金及現金等價物 ...	<u>75,471</u>	<u>45,488</u>	<u>124,100</u>	<u>124,100</u>	<u>308,910</u>
年／期末現金及現金等價物 ...	<u>45,488</u>	<u>124,100</u>	<u>308,910</u>	<u>113,339</u>	<u>355,528</u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2011年1月5日在中國註冊成立，貴公司於2024年12月13日完成由有限責任公司改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處和主要營業地點的地址載於文件「公司資料」一節。

於往績記錄期，貴集團通過線上線下平台及其在中國的自有專家團隊，向創新企業提供企業加速服務。

於整個往績記錄期，天九共享控股集團有限公司為貴公司的直接母公司，並由貴公司最終控股股東盧俊卿先生擁有。

由於貴公司在並無法定審計規定的司法權區註冊成立，故貴公司於往績記錄期並無發布法定經審計財務報表。

2. 歷史財務資料的編製及呈列基準

根據文件「歷史、發展及公司架構」一節中「本公司註冊資本及股權架構的重大變動」一段更全面解釋的貴集團重組及貴公司股東架構變動（「重組」），貴公司於2023年8月成為貴集團現時旗下公司的控股公司。貴集團現時旗下公司於重組前後均受控股股東共同控制。因此，歷史財務資料已透過應用合並會計原則編製，猶如重組已於往績記錄期開始時完成。

貴集團於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括貴集團現時旗下所有公司自所呈列的最早日期起或自附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制之日（以較短期間為準）的業績及現金流量。貴集團於2022年12月31日的綜合財務狀況表乃以控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因重組作出任何調整以反映公允價值或確認任何新資產或負債。重組之前，控股股東以外的各方於附屬公司及／或業務中持有的股權及其變動採用合並會計原則在股權呈列為非控股權益。

所有集團內公司間的交易及結餘已於綜合入賬時對銷。

歷史財務資料已根據符合附註4所載國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露事項。

董事於批准歷史財務資料時合理預期，貴集團有足夠資源於可預見的未來持續營運。因此，董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料實屬恰當。

3. 應用新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

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

已發布但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

於本報告日期，貴集團尚未提早應用以下已發布但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本).....	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資 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).....	金融工具分類及計量的修訂 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).....	依賴自然資源生產電力的合約 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的年度改進—第11冊 ²
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列及披露 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為高度通貨膨脹之表達貨幣 ³

¹ 於待定期限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

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，董事預期應用上述所有國際財務報告準則會計準則修訂本在可見未來不會對歷史財務資料產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。新訂國際財務報告準則會計準則延續國際會計準則第1號中的多項規定，同時引入以下新規定：於損益表中呈列指定類別及界定小計；於財務報表附註中就管理層界定的業績計量作出披露；以及改進財務報表所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號*財務報表編製基準*及國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*。國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*亦作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。預期新準則的應用不會對貴集團的財務狀況及業績產生重大影響，但可能影響未來財務報表中損益表的呈列方式及相關披露事項。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按各報告期末的公允價值計量則除外，有關說明載於下文所載的會計政策。

公允價值是於計量日期市場參與者之間於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察得出或透過使用其他估值技術估計得出。於估計資產或負債的公允價值時，貴集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於歷史財務資料作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬國際財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*範圍的以股份為基礎的付款交易、根據國際財務報告準則第16號*租賃*入賬的租賃交易，以及與公允價值的計量存在某些相似之處但並非公允價值的計量(例如國際會計準則第36號*資產減值*的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量所用輸入數據的可觀察程度及有關輸入數據對整體公允價值計量的重要性分類為第1級、第2級或第3級，載述如下：

- 第1級輸入數據為實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第2級輸入數據為資產或負債直接或間接可觀察所得的輸入數據（第1級包含的報價除外）；及
- 第3級輸入數據為資產或負債不可觀察所得的輸入數據。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司以及由 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。在下列情況下， 貴公司擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。

貴集團取得對附屬公司的控制權時開始將附屬公司綜合入賬，直至 貴集團失去對附屬公司的控制權為止。具體而言，於往績記錄期內收購或出售的附屬公司的收入及開支，自 貴集團取得控制權之日起直至 貴集團不再控制該附屬公司的控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及各個其他全面收入項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，將會調整附屬公司的財務報表，以使其會計政策與 貴集團的會計政策保持一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與 貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，即賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現存所有權權益。

貴集團於現有附屬公司的權益出現變動

貴集團於附屬公司的權益出現變動，倘並無導致 貴集團失去對附屬公司的控制權，即以權益交易入賬。 貴集團權益及非控股權益相關部分的賬面值予以調整，以反映其於附屬公司相對權益的變動，包括根據 貴集團與非控股權益的比例權益在 貴集團與非控股權益之間重新歸屬相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收對價的公允價值之間的任何差額，均直接於權益確認並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產與負債及非控股權益（如有）。收益或虧損於損益確認，並按(i)已收對價公允價值及任何保留權益公允價值的總額；與(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司資產及負債賬面值之間的差額計算。

所有先前於其他全面收入確認有關該附屬公司的款項，按猶如 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬（即按適用國際財務報告準則所規定／許可重新分類至損益或轉撥至另一類權益）。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資的公允價值，乃根據國際財務報告準則第9號金融工具於其後入賬時視為初始確認時的公允價值或（如適用）初始確認於聯營公司或合資企業的投資時的成本。

涉及受共同控制業務的業務合並會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併的合併業務的財務報表項目，猶如合併業務首次受控制方控制當日起已經合併入賬。

合併業務的資產淨值採用控制方所認為的現有賬面值合併入賬。於發生共同控制合併時，概無就商譽或議價購買收益確認金額。

與共同控制合併有關並將採用合並會計法入賬的開支，於其產生期間確認為開支。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併業務自所呈列的最早日期起或自合併業務首次受共同控制之日（以較短期間為準）的業績。

綜合財務報表的比較金額乃按猶如該等業務於先前報告期初或於首次受共同控制時（以較短者為準）已合併的方式呈列。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減去累計減值虧損（如有）計入 貴公司的財務狀況表。

於聯營公司的投資

聯營公司是指 貴集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力是指有權參與被投資公司的財務及經營政策的決策，但並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績以及資產及負債以權益會計法計入該等綜合財務報表。編製作權益會計處理用途的聯營公司財務報表所採用會計政策與 貴集團於類似情況就類似交易及事項所採用者一致。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後就確認 貴集團應佔聯營公司的損益及其他全面收益而作出調整。

當集團實體與 貴集團的聯營公司進行交易時，與聯營公司交易所產生的損益會於綜合財務報表確認，惟僅以聯營公司與 貴集團無關的權益所涉者為限。

持作出售的非流動資產

如非流動資產（及出售組別）的賬面值將主要通過銷售交易而非通過持續使用而收回，則分類為持作出售。僅當資產（或出售組別）可於其現況下即時出售（僅需遵循出售該資產（或出售組別）的一般慣常條款）且出售的可能性極高時，方被視為符合該條件。管理層必須致力於完成出售，預期應由分類日期起計一年內符合資格獲確認為已完成出售。

當 貴集團致力於進行涉及失去對附屬公司控制權的出售計劃時，不論 貴集團是否將於出售後保留於相關附屬公司的非控股權益，該附屬公司的所有資產及負債於符合上述條件時分類為持作出售。

客戶合約收入

有關 貴集團與客戶合約相關的會計政策的資料載於附註6。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對租期為自開始日期起計12個月或以內且不包含購買選擇權的物業租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租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於開始日期或之前支付的任何租賃付款。

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

使用權資產按其估計可使用年期及租期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產作為一個單獨的項目呈列。

可退還租賃按金

已支付的可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具列賬，初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按當日未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款的現值時，如果租賃中隱含的利率不易確定， 貴集團會使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃獎勵；及
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，於開始日期使用指數或比率初步計量。

反映市場租金變化的可變租賃付款於開始日期使用市場租金初步計量。並不取決於指數或比率的可變租賃付款並不計入租賃負債及使用權資產計量，而於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於開始日期之後，租賃負債根據利息增長及租賃付款進行調整。

貴集團於下列情況下重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租賃年期已改變，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂的租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因檢討市場租金後市場租金變動而有所變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂的租賃付款而重新計量。
- 租賃合約被修訂，而租賃修訂不作為獨立租賃入賬（見下文會計政策「租賃修訂」）。

貴集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為一個單獨的項目呈列。

租賃修訂

倘出現以下情況，則 貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃的範圍；及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大範圍的單獨價格及為反映特定合約的具體情況而對單獨價格作出的任何適當調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，於修訂的生效日期， 貴集團根據經修訂租賃的租期，通過使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現來重新計量租賃負債，減去任何應收租賃獎勵。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量列賬。

政府補助

在有合理保證 貴集團將符合政府補助附帶的條件且將會收到政府補助時，有關補助方會確認。

與收入相關及用於補償已產生開支或虧損或旨在為 貴集團提供即時而無未來相關成本的財務援助的應收政府補助於其應收期間於損益確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

短期僱員福利

僱員提供服務時預期須予支付的未貼現福利金額會確認為短期員工福利。除非另一項國際財務報告準則會計準則規定或准許將福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

應計僱員福利（如工資及薪金、年假及病假）於扣除任何已付金額後確認為負債。

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃的付款於僱員已提供令其可享有該等供款的服務時確認為開支。

稅項

所得稅開支指即期與遞延所得稅開支的總和。

即期應繳稅項乃根據年內應課稅利潤計算。由於存在其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不可扣稅的項目，因此應課稅利潤有別於除稅前利潤／(虧損)。貴集團按照各報告期末已頒布或已實際頒布的稅率來計算即期稅項負債。

遞延稅項按綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅利潤的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般於有可能有應課稅利潤可動用以抵銷可扣稅暫時差額的情況下，就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額來自不影響應課稅利潤或會計利潤的交易（且在交易時不產生同等的應課稅和可扣稅暫時差額）中的資產及負債的初始確認（惟業務合併除外），則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

除非貴集團可控制暫時差額的回撥及暫時差額不大可能於可見將來回撥，否則會就於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。與該等投資及權益相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤抵銷暫時差額利益，且暫時差額預期於可見將來回撥時方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並在不可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作扣減。

遞延稅項資產及負債乃於清償負債或變現資產時按期內預計適用的稅率，根據各報告期末已頒布或已實際頒布的稅率（及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式於各報告期末造成的稅務後果。

為計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬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，貴集團將國際會計準則第12號*所得稅*的規定獨立應用於租賃負債及相關資產。貴集團就租賃負債（倘應課稅利潤可能用作抵銷可扣稅暫時差額）確認遞延稅項資產，及就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有合法可強制執行權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的減值

於各報告期末，貴集團審查其物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。如有任何該等跡象，則會估計有關資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額均個別估計。當無法個別估計可收回金額時，貴集團則估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，於可確立合理一致的分配基準時，企業資產會分配至相關現金產生單位，否則有關資產會分配至可確立合理一致分配基準的現金產生單位的最小組別。可收回金額以企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映現時市場對貨幣時間值的評估及該資產（或現金產生單位）（其估計未來現金流量未予調整）的特有風險。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額少於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值會減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，貴集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值（包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損按比例根據該單位或現金產生單位組別各資產的賬面值分配至資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。可另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損會即時於損益確認。

倘其後撥回減值虧損，資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值會增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度未就該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）確認減值虧損而應釐定的賬面值。減值虧損的撥回會即時於損益確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，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（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他用途。

金融工具

當集團實體成為有關工具合約條款的一方時，會確認金融資產及金融負債。金融資產的所有定期買賣按結算日基準確認及終止確認。定期買賣指需要按市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟與客戶訂立的合約所產生的貿易應收款項初始根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入計量除外。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本，於初始確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣減（如適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)較短期間內將估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率整體部分的一切已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入採用實際利率法就其後按攤銷成本計量的金融資產確認。利息收入按採用實際利率計量的金融資產賬面總值計算。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量標準的金融資產按公允價值計入損益計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益確認。在損益中確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動」項目內。

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須予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、應收關聯方款項、現金及現金等價物以及受限制銀行存款)及財務擔保合約進行預期信貸虧損模式下的減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計年內所有可能的違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估已根據貴集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的當前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及應收關聯方貿易性質款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認起一直顯著增加，則貴集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃視乎自初始確認起發生違約的可能或風險是否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認起顯著增加時，貴集團比較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。作出該評估時，貴集團考慮合理可作為依據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部（倘有）或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 業務、財務或經濟狀況出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

不論上述評估結果為何，貴集團假定，倘合約付款逾期超過30日，則信貸風險自初始確認起已顯著增加，惟貴集團擁有合理並有證據支持的資料顯示情況並非如此，則作別論。

就財務擔保合約而言，貴集團成為不可撤銷承諾一方的日期被視為評估減值的初始確認日期。評估自初始確認財務擔保合約以來信貸風險是否顯著增加時，貴集團考慮指定債務人違約風險的變化。

貴集團定期監察用以確定信貸風險是否已顯著增加的準則的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關準則能夠於款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，當內部形成或自外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向其債權人（包括貴集團）悉數付款時，貴集團認為發生了違約事件。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 由於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財務困難，且並無實際收回的可能（如對手方已清盤或進入破產程序）時，貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行，並在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成終止確認事項。任何後續收回款項會於損益確認。

(v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。貴集團使用可行權宜法按撥備矩陣估算貿易應收款項及應收關聯方貿易性質款項的預期信貸虧損，當中計及過往信貸虧損經驗及就毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期將收回的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就財務擔保合約而言，只有在債務人違約的情況下，貴集團方需要根據已擔保工具的條款進行付款。因此，預期信貸虧損為向持有人償還其產生的信貸虧損的預期付款的現值，減貴集團預期從持有人、債務人或任何其他方收取的任何金額。

若干貿易應收款項及應收關聯方貿易性質款項的全期預期信貸虧損按綜合基準考慮，當中計及過往逾期資料及前瞻宏觀經濟資料等相關信貸資料。

為進行集體評估，貴集團在制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（如有）。

管理層定期審查分組，以確保每組的組成項目繼續分擔相似的信貸風險特徵。

除財務擔保合約外，貴集團藉由調整賬面值就所有金融工具於損益確認減值收益或虧損，惟透過虧損撥備賬確認相應調整的貿易應收款項、按金及其他應收款項以及應收關聯方款項除外。

終止確認金融資產

僅當收取資產現金流量的合約權利到期，或轉移金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時，貴集團方終止確認該金融資產。

終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收對價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃按合約安排本質以及金融負債及權益工具的定義而分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具乃按已收取的所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括其他應付款項及應付關聯方款項)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

財務擔保合約

財務擔保合約為要求發行人支付特定款項，以補償持有人因特定債務人未能按照債務工具的條款支付到期款項而蒙受虧損的合約。財務擔保合約負債初始按其公允價值計量。其後以下列較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初始確認金額減擔保期間確認的累計攤銷(如適用)。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任解除、註銷或已到期時，貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的對價間的差額於損益確認。

金融資產與金融負債的抵銷

當且僅當 貴集團目前具有可依法強制執行之權利抵銷已確認金額，且擬按淨額結算或同時變現資產兼清償負債時，金融資產與金融負債方會互相抵銷，而有關淨額於綜合財務狀況表內呈列。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用附註4所述的 貴集團會計政策時，董事須就未能輕易於其他來源清楚得知的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為屬相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂於該期間確認，或倘修訂對當期及未來期間均會構成影響，則有關修訂於修訂期間及未來期間確認。

估計不確定因素

以下為有關未來的關鍵假設以及各報告期末估計不確定因素的其他主要來源，當中存在導致須於下個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

第3級金融資產的公允價值

當 貴集團有權就轉讓服務從客戶收取的對價為非現金形式（如於若干非上市實體的股本權益）時， 貴集團通常於合約開始日期按非現金對價的公允價值釐定交易價格。在取得該等股本權益後，該等股本權益其後按公允價值計量。該等非上市股權投資按公允價值計量，而公允價值則根據重大不可觀察輸入數據使用估值技術釐定。建立相關估值技術及其相關輸入數據時須作出判斷及估計。儘管 貴集團認為該等估值為最佳估計，但持續的國際衝突及緊張局勢以及利率上升已導致市場波幅加劇，並可能影響被投資公司的業務。該等因素導致往績記錄期的估值存在更高的不確定性。與該等因素相關的假設變動可能導致對該等工具的公允價值作出重大調整。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，第3級金融資產的公允價值分別為人民幣186,701,000元、人民幣644,633,000元、人民幣2,994,781,000元及人民幣6,481,898,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註35。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，根據重大不可觀察輸入數據使用估值技術按非現金對價的公允價值釐定的收入分別為人民幣24,836,000元、人民幣315,232,000元、人民幣517,240,000元、人民幣390,683,000元（未經審計）及人民幣103,732,000元。

按金及其他應收款項以及應收關聯方非貿易性質款項的預期信貸虧損撥備

貴集團制定並維護按金及其他應收款項以及應收關聯方非貿易性質款項的信貸風險評級，以根據違約風險程度對風險敞口進行分類。信貸評級信息由獨立評級機構（如有）提供，如無法提供， 貴集團則使用其他公開可得財務資料及 貴集團自身交易記錄對其債務人進行評級，當中計及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性資料。

預期信貸虧損撥備易受估計變動所影響。有關 貴集團按金及其他應收款項以及應收關聯方非貿易性質款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註36中披露。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃於有應課稅利潤可動用以抵銷虧損的情況下，就未動用稅項虧損予以確認。管理層於釐定可予以確認的遞延稅項資產數額時，須根據可能出現未來應課稅利潤的時間及數額，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，有關未動用稅項虧損的遞延稅項資產分別為人民幣69,611,000元、人民幣78,248,000元、人民幣110,918,000元及人民幣109,959,000元已於 貴集團的綜合財務狀況表內確認。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，未確認遞延稅項資產的稅務虧損金額分別為人民幣1,053,960,000元、人民幣1,141,649,000元、人民幣1,046,828,000元及人民幣1,089,728,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

6. 收入及分部資料

為進行資源分配及評估，向執行董事（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））報告的資料側重於按交付或提供的商品或服務類型劃分的收入分析。除 貴集團整體業績及財務狀況外，不提供其他獨立財務資料。因此， 貴集團僅有一個經營及可呈報分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，貴集團的非流動資產主要位於中國，而貴集團的大部分收入來自中國。

(a) 分拆收入資料

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
貨物或服務類型					
企業加速服務.....	783,397	1,485,629	1,770,158	1,164,345	724,619
－ 現金服務費.....	757,619	1,115,150	1,212,696	750,831	603,601
－ 權益服務費.....	25,778	370,479	557,462	413,514	121,018
其他服務.....	27,348	5,217	2,272	2,101	–
	<u>810,745</u>	<u>1,490,846</u>	<u>1,772,430</u>	<u>1,166,446</u>	<u>724,619</u>
收入確認時間					
於某一時間點.....	806,304	1,490,722	1,772,430	1,166,446	724,619
隨時間.....	4,441	124	–	–	–
	<u>810,745</u>	<u>1,490,846</u>	<u>1,772,430</u>	<u>1,166,446</u>	<u>724,619</u>

下表列示於往績記錄期確認且於各報告期初計入合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
企業加速服務.....	<u>61,819</u>	<u>42,038</u>	<u>42,855</u>	<u>34,619</u>	<u>43,055</u>

有關主要客戶的資料

貢獻 貴集團總收入10%以上的客戶如下：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
A 企業加速服務及 其他服務**.....	206,527	520,509	192,160	165,563	不適用*
B 企業加速服務...	81,669	不適用*	–	–	–
C 企業加速服務...	–	250,779	388,184	357,296	不適用*
D 企業加速服務...	–	–	不適用*	不適用*	83,847
E 企業加速服務...	–	–	不適用*	不適用*	83,791
	<u>288,196</u>	<u>771,288</u>	<u>580,344</u>	<u>522,859</u>	<u>167,638</u>

* 相應收入並無貢獻 貴集團總收入10%以上。

** 來自客戶A的收入指 貴集團直接母公司共同控制下多個實體的收入總和。

(b) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

履約責任

當(或於)履行履約責任時，即於特定履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時，貴集團確認收入。

履約責任指個別的貨品或服務(或一組貨品或服務)或大致相同的一系列個別貨品或服務。

倘滿足以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進度隨時間確認：

- 客戶於貴集團履約時同時收取及耗用貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團履約創建或提升客戶於貴集團履約時控制的資產；或
- 貴集團履約並無創建對貴集團有替代用途的資產，且貴集團對迄今已完成履約部分的款項有強制執行權。

否則，收入於客戶獲得個別貨品或服務控制權的時間點確認。

貴集團的收入主要來自企業加速服務及其他服務。

企業加速服務

就企業加速服務而言，貴集團通過線上線下平台及貴集團自有專家團隊，向創新企業提供服務以加速其增長，並收取現金或非現金(通常以創新企業若干股本權益的形式)服務費。向創新企業提供企業加速服務的收入在創新企業確認貴集團服務時予以確認。

當貴集團有權就轉讓服務從客戶收取的對價為非現金形式(如於若干創新企業的股本權益)時，貴集團通常於合約開始日期按非現金對價的公允價值釐定交易價格。

其他服務

就其他服務(包括會員服務及系統維護服務)而言，收入於資產或服務的控制權轉移予客戶時確認。視乎合約條款，貨品及服務的控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘貨品及服務的控制權隨時間轉移，則收入於合約期內參照完全履行該履約責任的進度確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

可變對價

收入在服務的控制權轉移予客戶時予以確認，其金額反映貴集團預期有權獲得的對價。可變對價(例如基於創新企業預期獲得的總利益的對價)採用預期價值法進行估計，僅在很可能不會發生收入大幅逆轉的情況下，方計入交易價格。

於各報告期末，貴集團審查及更新其對可變對價的估計，以如實反映各報告期末的情況及往績記錄期內情況的變化。

附錄一

會計師報告

(c) 分配至客戶合約剩餘履約責任的交易價格

於各報告期末，分配至剩餘履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	於12月31日			於6月30日	
	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：					
一年內	42,038	42,855	51,431	9,567	12,368

7. 預期信貸虧損模式下的減值虧損（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 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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
貿易應收款項.....	1	43	(45)	(44)	(1)
按金及其他應收款項.....	19,158	5,223	7,013	3,354	969
應收關聯方款項.....	(1,966)	415	8,186	(1,375)	(7,494)
	17,193	5,681	15,154	1,935	(6,526)

於往績記錄期的減值評估詳情載於附註36。

8. 其他收入

貴集團其他收入分析如下：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
增值稅額外扣減.....	3,035	2,926	36	6	75
個人所得稅退稅.....	2,303	2,222	3,413	3,233	2,875
政府補助*.....	2,770	1,748	804	478	1,138
銀行利息收入.....	199	280	321	224	35
貸款利息收入.....	–	–	1,959	–	8,575
其他.....	1,068	145	130	43	3
	9,375	7,321	6,663	3,984	12,701

* 若干附屬公司已自中國地方政府收取多項政府補助，以表彰其對當地經濟的貢獻。該等補助在收取時於綜合損益及其他全面收益表中確認。並無有關該等補助的任何未達成條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

9. 其他收益及虧損淨額

貴集團其他收益及虧損分析如下：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的 收益	73	200	2,096	1,664	2,777
出售／註銷附屬公司的 收益／(虧損) (附註) ...	24,541	(3,669)	(24,993)	–	5,771
出售聯營公司的虧損	–	–	–	–	(1,212)
租金修訂產生的 (虧損)／收益	(54)	(201)	4,311	4,793	(2,007)
其他	2,255	(468)	2,779	(1,236)	(768)
	<u>26,815</u>	<u>(4,138)</u>	<u>(15,807)</u>	<u>5,221</u>	<u>4,561</u>

附註：截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團分別出售其於30家、8家及6家附屬公司的股權，而於出售日期該等附屬公司的資產(負債)淨值總額分別為人民幣13,916,000元、人民幣7,047,000元及人民幣(5,156,000)元，導致出售附屬公司收益(虧損)分別為人民幣24,541,000元、人民幣(3,669,000)元及人民幣5,771,000元。截至2024年12月31日止年度，貴集團已出售其於21家附屬公司的股權並已註銷9家附屬公司，有關出售／註銷附屬公司的詳情載於附註33。

10. 除稅前(虧損)利潤

貴集團除稅前(虧損)利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	17	6,213	4,412	3,765	2,065	2,668
使用權資產折舊	18	42,262	40,477	35,528	18,902	19,488
無形資產攤銷	19	295	641	755	318	458
折舊及攤銷總額		<u>48,770</u>	<u>45,530</u>	<u>40,048</u>	<u>21,285</u>	<u>22,614</u>

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 (未經審計)	人民幣千元
僱員福利開支(包括董事及					
監事酬金(附註12):.....	983,530	1,103,052	1,134,378	623,986	461,016
薪金、津貼、績效相關					
獎金及實物福利.....	932,339	1,046,854	1,076,577	597,720	434,524
退休福利.....	51,191	56,198	57,801	26,266	26,492
預期信貸虧損模式下的					
減值虧損(扣除撥回).....	17,193	5,681	15,154	1,935	(6,526)
出售/註銷附屬公司的					
(收益)虧損*.....	(24,541)	3,669	24,993	-	(5,771)
出售聯營公司虧損*.....	-	-	-	-	1,212
	<u>1,024,952</u>	<u>1,157,932</u>	<u>1,214,573</u>	<u>647,206</u>	<u>472,545</u>

* 計入綜合損益及其他全面收益表中「其他收益及虧損」內。

11. 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
租賃負債利息.....	<u>3,846</u>	<u>3,105</u>	<u>1,896</u>	<u>1,239</u>	<u>1,273</u>

12. 董事、最高行政人員及監事酬金

於往績記錄期，根據適用的上市規則及香港公司條例並已披露的已付或應付 貴公司執行董事、非執行董事及監事的酬金如下：

截至2022年及2023年12月31日止年度

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴公司並無委任執行董事、非執行董事及監事。

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	退休福利	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
戈峻先生 (附註i) (首席執行官)	—	7,234	4,434	42	11,710
盧呂貴先生 (附註ii)	—	3,921	132	31	4,084
陳鈺先生 (附註ii)	—	1,393	617	43	2,053
小計	—	12,548	5,183	116	17,847
非執行董事：					
韓薇女士 (附註iii)	—	—	—	—	—
Li, Sheng Feng先生 (附註iii) ...	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
監事：					
劉勇先生 (附註iv)	—	—	—	—	—
謝遠朋先生 (附註iv)	—	246	102	33	381
小計	—	246	102	33	381
總計	—	12,794	5,285	149	18,228

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	退休福利	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
戈峻先生(附註i) (首席執行官).....	-	4,486	98	32	4,616
盧呂貴先生(附註ii).....	-	2,941	89	23	3,053
陳鈺先生(附註ii).....	-	1,041	65	36	1,142
小計.....	-	8,468	252	91	8,811
非執行董事：					
韓薇女士(附註iii).....	-	-	-	-	-
Li, Sheng Feng先生(附註iii)...	-	-	-	-	-
小計.....	-	-	-	-	-
監事：					
劉勇先生(附註iv).....	-	-	-	-	-
謝遠朋先生(附註iv).....	-	185	86	29	300
小計.....	-	185	86	29	300
總計.....	-	8,653	338	120	9,111

截至2024年6月30日止六個月(未經審計)

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	退休福利	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
戈峻先生(附註i) (首席執行官).....	-	1,497	32	11	1,540
盧呂貴先生(附註ii).....	-	981	28	8	1,017
陳鈺先生(附註ii).....	-	346	20	11	377
小計.....	-	2,824	80	30	2,934
非執行董事：					
韓薇女士(附註iii).....	-	-	-	-	-
Li, Sheng Feng先生(附註iii)...	-	-	-	-	-
小計.....	-	-	-	-	-
監事：					
劉勇先生(附註iv).....	-	-	-	-	-
謝遠朋先生(附註iv).....	-	61	23	8	92
小計.....	-	61	23	8	92
總計.....	-	2,885	103	38	3,026

附註：

- i. 自2024年5月29日起獲委任為 貴公司首席執行官。
- ii. 自2024年5月29日起獲委任為 貴公司執行董事。
- iii. 自2024年5月29日起獲委任為 貴公司非執行董事。
- iv. 自2024年5月29日起獲委任為 貴公司監事。

附錄一

會計師報告

上文所示的執行董事酬金為彼等管理 貴公司及 貴集團事務所提供的服務而作出。績效相關花紅根據 貴集團的業績、 貴集團內相關個人的表現及可比市場數據釐定。於往績記錄期，陳鈺先生及謝遠朋先生的酬金由 貴公司承擔，戈峻先生及盧呂貴先生的酬金由 貴公司附屬公司承擔，以及韓薇女士、Li, Sheng Feng先生及劉勇先生的酬金由 貴公司及 貴公司股東的附屬公司承擔。

除上述披露的酬金外，董事及監事並無獲得其他福利。

於往績記錄期， 貴公司執行董事及監事並無任何放棄或同意放棄任何酬金。

13. 五名最高薪酬僱員

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，五名最高薪酬僱員中分別包括零、零、一名、零（未經審計）及一名董事，其酬金詳情載於歷史財務資料附註12。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，餘下五名、五名、四名、五名（未經審計）及四名並非 貴公司董事、最高行政人員或監事的最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	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
薪金、津貼及實物福利...	34,786	15,360	8,169	5,167	4,619
績效相關花紅.....	6,363	31,397	32,670	23,496	13,130
退休福利.....	216	259	217	140	125
	<u>41,365</u>	<u>47,016</u>	<u>41,056</u>	<u>28,803</u>	<u>17,874</u>

酬金於下列區間內的僱員人數如下：

	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
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數 (未經審計)	僱員人數
3,000,001 港元至 3,500,000 港元.....	-	-	-	-	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元.....	-	-	-	-	1
4,500,001 港元至 5,000,000 港元.....	-	-	-	1	-
5,000,001 港元至 5,500,000 港元.....	-	-	-	1	1
5,500,001 港元至 6,000,000 港元.....	-	-	-	1	-
6,000,001 港元至 6,500,000 港元.....	-	-	-	1	1
7,500,001 港元至 8,000,000 港元.....	1	-	-	-	-

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
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數 (未經審計)	僱員人數
8,000,001 港元至					
8,500,000 港元.....	1	—	—	—	—
8,500,001 港元至					
9,000,000 港元.....	—	1	1	—	—
9,000,001 港元至					
9,500,000 港元.....	1	2	—	1	—
10,000,001 港元至					
10,500,000 港元.....	1	—	—	—	—
10,500,001 港元至					
11,000,000 港元.....	—	1	—	—	—
11,000,001 港元至					
11,500,000 港元.....	—	—	1	—	—
12,000,001 港元至					
12,500,000 港元.....	1	—	1	—	—
12,500,001 港元至					
13,000,000 港元.....	—	—	1	—	—
13,500,001 港元至					
14,000,000 港元.....	—	1	—	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

14. 所得稅開支

中國企業所得稅

貴公司及 貴公司於中國境內成立的附屬公司於往績記錄期須按25%的標準稅率繳納中國企業所得稅，惟以下情況除外：

- (i) 貴集團一家附屬公司被認定為中國高新技術企業，於往績記錄期享有15%的較低中國企業所得稅稅率；
- (ii) 貴集團一家附屬公司在中國海南自由貿易港註冊，且被認定為鼓勵類產業企業，於往績記錄期享有15%的較低中國企業所得稅稅率；
- (iii) 若干附屬公司已獲有關稅務機關認定為小型微利企業。自2021年1月1日起至2022年12月31日止，符合特定條件的小型微利企業年度應納稅所得額不超過人民幣100萬元部分，按12.5%的減按比例計算應納稅所得額，並按20%的稅率繳納企業所得稅；自2023年1月1日起至2027年12月31日止，符合特定條件的小型微利企業年度應納稅所得額按25%的減按比例計算應納稅所得額，並按20%的稅率繳納企業所得稅；及
- (iv) 根據中國國家稅務總局頒布的相關法律法規，貴集團於2022年1月1日至2022年9月30日期間及2022年10月1日後，分別可就合資格的研發費用按175%及200%的比例在計算當年應納稅所得額時加計扣除（「加計扣除」）。

附錄一

會計師報告

英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）

根據英屬維爾京群島法律，貴集團在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司無須繳納所得稅或資本利得稅。

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
即期稅項.....	24,631	35,909	33,750	31,338	13,012
遞延稅項(附註27).....	13,995	96,706	258,287	86,805	304,085
總計.....	<u>38,626</u>	<u>132,615</u>	<u>292,037</u>	<u>118,143</u>	<u>317,097</u>

於往績記錄期的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前(虧損)/利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 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 (未經審計)	2025年 人民幣千元
除稅前(虧損)/利潤.....	<u>(138,930)</u>	<u>753,865</u>	<u>1,606,498</u>	<u>852,848</u>	<u>2,824,759</u>
按25%法定稅率計算					
的稅項.....	(34,733)	188,466	401,625	213,212	706,190
不可扣稅開支					
的稅務影響.....	225	533	379	32	32
合資格研發開支					
的加計扣除.....	(7,411)	(13,990)	(13,131)	(7,600)	(5,200)
無須課稅收入					
的稅務影響.....	(206)	(142)	(814)	-	-
未確認稅務虧損					
的稅務影響.....	96,712	40,989	25,860	8,153	10,725
附屬公司的不同稅率					
的影響.....	(15,961)	(83,241)	(121,882)	(95,654)	(394,650)
	<u>38,626</u>	<u>132,615</u>	<u>292,037</u>	<u>118,143</u>	<u>317,097</u>

15. 股息

於往績記錄期，貴公司及其附屬公司並無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

16. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下數據得出：

	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 (未經審計)	2025年
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利					
貴公司擁有人應佔年／期內利潤 (人民幣千元)	128,361	753,801	1,347,112	737,316	2,514,145
股份數目					
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	449,437,000	496,250,000	582,927,000	582,927,000	635,343,000
每股基本及攤薄盈利 (人民幣元)	<u>0.29</u>	<u>1.52</u>	<u>2.31</u>	<u>1.26</u>	<u>3.96</u>

貴公司於2024年12月13日改制為股份有限公司，並按每股面值人民幣1.00元發行約582,927,000股普通股。為計算每股基本盈利，假設 貴公司於2022年1月1日已改制為股份有限公司，於 貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行的普通股加權平均數按此假設確定。

於往績記錄期概無發行任何潛在普通股。

17. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備	汽車	辦公設備	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2022年1月1日	9,791	523	5,344	20,063	35,721
添置	931	–	8	388	1,327
出售	(2,148)	–	(3,667)	(125)	(5,940)
於2022年12月31日	8,574	523	1,685	20,326	31,108
添置	1,018	–	204	5,980	7,202
出售	(1,448)	–	(184)	–	(1,632)
於2023年12月31日	8,144	523	1,705	26,306	36,678
添置	1,534	–	40	1,022	2,596
出售	(2,688)	–	(599)	(1,812)	(5,099)
於2024年12月31日	6,990	523	1,146	25,516	34,175
添置	422	–	–	997	1,419
出售	(1,745)	–	(456)	–	(2,201)
於2025年6月30日	<u>5,667</u>	<u>523</u>	<u>690</u>	<u>26,513</u>	<u>33,393</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備	汽車	辦公設備	租賃物業裝修	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
累計折舊					
於2022年1月1日	9,126	497	4,317	11,343	25,283
年內撥備	210	–	483	5,520	6,213
出售時沖銷	(2,037)	–	(3,265)	(124)	(5,426)
於2022年12月31日	7,299	497	1,535	16,739	26,070
年內撥備	499	–	66	3,847	4,412
出售時沖銷	(1,371)	–	(169)	–	(1,540)
於2023年12月31日	6,427	497	1,432	20,586	28,942
年內撥備	825	–	44	2,896	3,765
出售時沖銷	(2,350)	–	(530)	(1,409)	(4,289)
於2024年12月31日	4,902	497	946	22,073	28,418
年內撥備	474	–	16	2,178	2,668
出售時沖銷	(1,572)	–	(407)	–	(1,979)
於2025年6月30日	3,804	497	555	24,251	29,107
賬面值					
於2022年12月31日	1,275	26	150	3,587	5,038
於2023年12月31日	1,717	26	273	5,720	7,736
於2024年12月31日	2,088	26	200	3,443	5,757
於2025年6月30日	1,863	26	135	2,262	4,286

上述物業、廠房及設備項目在經計及剩餘價值後按直線法根據以下基礎計提折舊：

電子設備	每年33.3%
汽車	每年20.0%
辦公設備	每年20.0%
租賃物業裝修	按租賃物業裝修的預計使用年限或租賃期限的較短者

貴公司

	電子設備	汽車	辦公設備	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2022年1月1日	317	523	542	6,523	7,905
添置	103	–	–	60	163
出售	(35)	–	(396)	–	(431)
於2022年12月31日	385	523	146	6,583	7,637
添置	17	–	–	645	662
出售	(8)	–	–	–	(8)
於2023年12月31日	394	523	146	7,228	8,291
添置	31	–	–	37	68
出售	(11)	–	–	–	(11)
於2024年12月31日	414	523	146	7,265	8,348
添置	19	–	–	–	19
出售	(4)	–	–	–	(4)
於2025年6月30日	429	523	146	7,265	8,363

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊					
於2022年1月1日	292	497	515	3,555	4,859
年內撥備.....	19	-	-	2,010	2,029
出售時沖銷.....	(33)	-	(376)	-	(409)
於2022年12月31日	278	497	139	5,565	6,479
年內撥備.....	39	-	-	846	885
出售時沖銷.....	(7)	-	-	-	(7)
於2023年12月31日	310	497	139	6,411	7,357
年內撥備.....	44	-	-	405	449
出售時沖銷.....	(10)	-	-	-	(10)
於2024年12月31日	344	497	139	6,816	7,796
年內撥備.....	22	-	-	108	130
出售時沖銷.....	(4)	-	-	-	(4)
於2025年6月30日	362	497	139	6,924	7,922
賬面值					
於2022年12月31日	107	26	7	1,018	1,158
於2023年12月31日	84	26	7	817	934
於2024年12月31日	70	26	7	449	552
於2025年6月30日	67	26	7	341	441

18. 租賃

貴集團作為承租人

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值如下：

	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
租賃物業.....	64,617	62,453	51,813	63,902

貴集團於損益確認的使用權資產折舊如下：

	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
租賃物業.....	(42,262)	(40,477)	(35,528)	(18,902)	(19,488)

(未經審計)

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)	
短期租賃相關開支	8,430	8,328	6,382	3,321	2,205
未計入租賃負債 計量的可變租 賃付款	—	—	6,742	3,100	1,834
租賃現金流出總額	53,605	52,656	48,996	23,942	26,638
新增使用權資產	16,331	39,461	57,038	32,641	36,214

於往績記錄期，貴集團為其營運租賃多處辦公室。租賃合約的固定期限為1年至5年。貴集團亦經常訂立短期辦公室租賃合約。

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支所對應的短期租賃組合相似。

除出租人就租賃資產所持有的擔保權益外，租賃合約並無施加任何其他契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

(b) 租賃負債

	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
應付租賃負債：				
一年內	30,302	26,489	26,184	41,616
超過一年但不超過兩年 . . .	10,974	18,284	19,981	20,477
超過兩年但不超過五年 . . .	25,960	19,755	5,014	1,345
應付租賃負債小計	67,236	64,528	51,179	63,438
分析為：				
於12個月內結清的金額				
列作流動部分	30,302	26,489	26,184	41,616
於12個月後結清的金額				
列作非流動部分	36,934	38,039	24,995	21,822

於往績記錄期，貴集團適用於租賃負債的增量借款利率介乎每年4.75%至4.90%。

附錄一

會計師報告

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

貴公司使用權資產的賬面值如下：

	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	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃物業.....	48,051	33,916	24,756	19,122

貴公司於損益確認的使用權資產折舊如下：

	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	2025年 人民幣千元
租賃物業.....	(19,429)	(15,698)	(13,799)	(7,630)	(5,627)

	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	2025年 人民幣千元
短期租賃相關開支.....	-	-	493	-	408
租賃現金流出總額.....	21,775	17,595	14,237	7,405	6,368
添置使用權資產.....	154	1,563	19,378	6,876	113

於往績記錄期，貴公司為其營運租賃多處辦公室。租賃合約的固定期限為1年至5年。

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支所對應的短期租賃組合相似。

除出租人就租賃資產所持有的擔保權益外，租賃合約並無施加任何其他契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

(b) 租賃負債

	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	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付租賃負債：				
一年內.....	16,948	11,922	11,444	11,180
超過一年但不超過兩年.....	10,133	10,640	10,776	8,172
超過兩年但不超過五年.....	25,761	16,407	2,760	260
應付租賃負債小計.....	52,842	38,969	24,980	19,612

附錄一

會計師報告

	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
分析為：				
於12個月內結清的金額				
列作流動部分	16,948	11,922	11,444	11,180
於12個月後結清的金額				
列作非流動部分	35,894	27,047	13,536	8,432

於往績記錄期，貴公司適用於租賃負債的增量借款利率介乎每年4.75%至4.90%。

19. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2022年1月1日	2,304
添置	4,704
於2022年及2023年12月31日	7,008
添置	1,668
於2024年12月31日及2025年6月30日	8,676
累計攤銷	
於2022年1月1日	1,300
年內攤銷撥備	295
於2022年12月31日	1,595
年內攤銷撥備	641
於2023年12月31日	2,236
年內攤銷撥備	755
於2024年12月31日	2,991
期內攤銷撥備	458
於2025年6月30日	3,449
賬面值	
於2022年12月31日	5,413
於2023年12月31日	4,772
於2024年12月31日	5,685
於2025年6月30日	5,227

具有限定使用年限的無形資產按每年10%的比率採用直線法攤銷。

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2022年1月1日	1,438
添置	2,695
於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日	<u>4,133</u>
累計攤銷	
於2022年1月1日	545
年內攤銷撥備	<u>166</u>
於2022年12月31日	711
年內攤銷撥備	<u>413</u>
於2023年12月31日	1,124
年內攤銷撥備	<u>413</u>
於2024年12月31日	1,537
期內攤銷撥備	<u>207</u>
於2025年6月30日	<u>1,744</u>
賬面值	
於2022年12月31日	<u>3,422</u>
於2023年12月31日	<u>3,009</u>
於2024年12月31日	<u>2,596</u>
於2025年6月30日	<u>2,389</u>

20. 貿易應收款項

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
貿易應收款項	56,167	51,294	35,414	85,158
減：信貸虧損撥備	<u>(3)</u>	<u>(46)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	<u>56,164</u>	<u>51,248</u>	<u>35,413</u>	<u>85,157</u>

於2022年1月1日，貿易應收款項金額為人民幣90,112,000元。

貴集團與客戶的交易條款主要以信貸方式進行，信貸期一般為30至120天。每名客戶均設有最高信貸額。貴集團嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門以降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況及貴集團貿易應收款項涉及大量分散客戶，貴集團並無重大信貸集中風險。貴集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級措施。貿易應收款項為不計息。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團按發票日期劃分的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	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個月內	20,047	49,102	33,551	85,157
3個月至6個月	–	–	213	–
6個月至1年	11,581	–	1,649	–
超過1年	24,536	2,146	–	–
	<u>56,164</u>	<u>51,248</u>	<u>35,413</u>	<u>85,157</u>

貴公司

	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	48,325	6,602	16,563	6,324
減：信貸虧損撥備	(3)	(4)	(1)	(1)
	<u>48,322</u>	<u>6,598</u>	<u>16,562</u>	<u>6,323</u>

於2022年1月1日，貿易應收款項金額為人民幣68,733,000元。

於各報告期末，貴公司按發票日期劃分的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	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個月內	12,724	5,865	16,503	6,323
3個月至6個月	–	–	–	–
6個月至1年	11,581	–	59	–
超過1年	24,017	733	–	–
	<u>48,322</u>	<u>6,598</u>	<u>16,562</u>	<u>6,323</u>

減值評估的詳情載於附註36。

附錄一

會計師報告

21. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	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	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付開支.....	6,681	7,549	19,487	25,168
收購非控股權益 的預付款項.....	3,016	8,549	6,097	72,156
出售附屬公司 的應收款項.....	197,683	132,213	5,262	2,272
出售按公允價值 計入損益的金融 資產的應收款項.....	25,587	131,530	27,131	22,165
應收股東出資款項(附註28).....	—	—	—	157,582
應收貸款(附註).....	19,588	16,198	5,461	4,961
其他應收款項.....	25,621	22,483	10,461	10,909
出售聯營公司的 應收款項.....	29,630	1,927	1,927	1,927
應收按金.....	19,698	22,019	19,930	14,364
可收回增值稅.....	27,293	39,135	39,147	36,115
遞延發行成本.....	—	158	335	556
小計.....	354,797	381,761	135,238	348,175
減：信貸虧損撥備.....	(22,627)	(23,292)	(24,809)	(23,422)
	332,170	358,469	110,429	324,753
分析為：				
即期部分.....	319,933	339,934	83,819	231,632
非即期部分.....	12,237	18,535	26,610	93,121

按金及其他應收款項於往績記錄期的減值評估詳情載於附註36。

附註：於往績記錄期，貴集團向第三方提供免息貸款，還款期為一年內。

貴公司

	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	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付開支.....	39	2,719	7,764	7,335
收購非控股權益 的預付款項.....	80	80	80	80
出售附屬公司的應收款項.....	135,640	73,170	—	—
出售按公允價值計入損益 的金融資產的應收款項.....	24,218	131,162	27,115	22,115
應收股東出資款項(附註28).....	—	—	—	157,582
應收貸款.....	3,000	3,000	3,000	3,000
其他應收款項.....	5,074	3,665	3,974	4,106
出售聯營公司的應收款項.....	29,630	1,927	1,927	1,927
應收按金.....	4,998	5,301	3,966	3,439
可收回增值稅.....	26,731	32,893	30,427	30,743
遞延發行成本.....	—	158	335	556
小計.....	229,410	254,075	78,588	230,883
減：信貸虧損撥備.....	(19,972)	(18,974)	(13,266)	(14,149)
	209,438	235,101	65,322	216,734

附錄一

會計師報告

	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
分析為：				
即期部分.....	204,360	230,135	50,377	202,316
非即期部分.....	5,078	4,966	14,945	14,418

22. 按公允價值計入損益的金融資產

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
非上市公司投資				
（按公允價值計量）.....	1,002,197	1,858,487	3,679,189	5,059,919
上市公司投資				
（按公允價值計量）.....	-	-	-	1,499,890
	1,002,197	1,858,487	3,679,189	6,559,809

於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的非上市公司投資分別為人民幣81,088,000元、人民幣584,531,000元、人民幣532,010,000元及人民幣652,488,000元，尚未在中國國家市場監督管理總局完成股東登記，該等登記通常為行政便利而分批辦理。

貴公司

	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
非上市公司投資				
（按公允價值計量）.....	955,746	1,180,713	1,691,983	2,222,703

於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司的非上市公司投資分別為人民幣78,444,000元、人民幣205,137,000元、人民幣147,958,000元及人民幣136,394,000元，貴公司尚未在中國國家市場監督管理總局完成股東登記，該等登記通常為行政便利而分批辦理。

23. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

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
現金及現金等價物				
現金及銀行結餘	45,488	124,100	308,910	355,528
受限制銀行存款				
受限制銀行結餘	17,787	17,312	20,126	20,126
受限制定期存款	—	—	—	300,000
	17,787	17,312	20,126	320,126
	63,275	141,412	329,036	675,654
分析為：				
即期部分	47,288	124,100	329,036	675,654
非即期部分	15,987	17,312	—	—

現金及銀行結餘

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的銀行結餘按年利率分別介乎0.20%至0.25%、0.20%至0.25%、0.10%至0.25%及0.05%至0.25%的市場利率計息。該等銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

受限制銀行結餘

於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，存放於受限制銀行賬戶的銀行結餘主要與貴公司的正在進行的訴訟有關。相關訴訟案件解決後，該等受限制銀行存款將予以解除。

受限制銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的銀行結餘按年利率分別為0.25%、0.20%、介乎0.10%至0.20%及0.05%的市場利率計息。

受限制定期存款

截至2025年6月30日，受限制定期存款按固定年利率0.90%計息。貴集團就第三方在銀行的銀行承兌匯票提供擔保，如發生承兌違約，貴集團須向該銀行支付該等第三方到期未付的承兌款項。該等擔保的期限與定期存款期限一致，均為三個月。截至2025年6月30日，未償還的擔保義務金額為人民幣300百萬元。其後，財務擔保合約已於2025年10月31日終止，因此，受限制定期存款亦已解除限制並轉回銀行結餘。

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
現金及現金等價物				
現金及銀行結餘	29,945	42,259	72,213	19,378
受限制銀行存款				
受限制銀行結餘	15,987	16,712	17,891	17,891
	<u>45,932</u>	<u>58,971</u>	<u>90,104</u>	<u>37,269</u>
分析為：				
即期部分	29,945	42,259	90,104	37,269
非即期部分	15,987	16,712	-	-
	<u>45,932</u>	<u>58,971</u>	<u>90,104</u>	<u>37,269</u>

24. 持作出售的出售集團

於2021年12月，貴公司訂立協議以出售其於兩家附屬公司的股權。該等附屬公司預期將於十二個月內出售的應佔資產及負債已分類為持作出售的出售集團，並於綜合財務狀況表中單獨列示。於2021年及2022年12月31日，預計出售所得款項淨額超過相關淨資產的賬面值，因此，並無確認減值虧損。

分類為持作出售的附屬公司主要資產及負債類別如下：

	截至2022年 12月31日 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	9,715
現金及現金等價物	511
分類為持作出售的資產總額	<u>10,226</u>
其他應付款項及應計費用	(1,300)
遞延稅項負債	<u>(2,298)</u>
分類為持作出售的負債總額	<u>(3,598)</u>

上述附屬公司的出售事項已於2023年1月完成。

附錄一

會計師報告

25. 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
應付薪金及福利	239,220	192,458	202,293	131,126
其他應付稅項	38,383	71,570	44,406	32,448
其他應付款項	112,915	120,381	18,149	20,241
股東出資的預收款項	83,500	–	39,930	–
收購附屬公司非控股 權益的應付款項	25,632	103,227	187,560	72,780
出售按公允價值計入損益 的金融資產的預收款項	108,900	17,324	258,674	665,555
	<u>608,550</u>	<u>504,960</u>	<u>751,012</u>	<u>922,150</u>

貴公司

	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
應付薪金及福利	1,379	3,215	5,281	6,684
其他應付稅項	196	6,446	4,927	5,497
其他應付款項	102,789	113,797	15,736	17,757
股東出資的預收款項	83,500	–	39,930	–
收購附屬公司非控股 權益的應付款項	–	3,759	–	3,758
出售按公允價值計入損益的 金融資產的預收款項	98,437	17,324	252,091	381,142
	<u>286,301</u>	<u>144,541</u>	<u>317,965</u>	<u>414,838</u>

附錄一

會計師報告

26. 合約負債

合同負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前已從客戶收取款項或到期款項（以較早者為準）時確認。合約負債於 貴集團根據合約履約（即將相關貨品或服務的控制權轉移予客戶）時確認為收入。

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
企業加速服務	42,038	42,855	51,431	12,368
分析為：				
即期部分	42,038	42,855	51,431	12,368

截至2022年1月1日，合約負債金額為人民幣61,819,000元。

貴公司

	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
企業加速服務	36,464	37,041	9,882	6,201
分析為：				
即期部分	36,464	37,041	9,882	6,201

截至2022年1月1日，合約負債金額為人民幣48,857,000元。

27. 遞延稅項

貴集團

就 貴集團綜合財務狀況表作出呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下為 貴集團就財務匯報而言的遞延稅項結餘分析：

	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
遞延稅項資產	75,539	79,619	94,070	99,124
遞延稅項負債	(191,833)	(292,619)	(566,822)	(878,725)
	(116,294)	(213,000)	(472,752)	(779,601)

附錄一

會計師報告

貴集團的遞延稅項資產及負債變動如下：

	使用權資產	租賃負債	按公允價值 計入損益 的金融資產	稅項虧損	預期信貸 虧損撥備	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
於2022年1月1日	(21,111)	21,534	(168,713)	61,637	2,056	(104,597)
計入損益／ (自損益扣除) 的遞延稅項	5,794	(5,490)	(26,570)	7,974	4,297	(13,995)
出售／註銷附屬公司 . . .	—	—	2,298	—	—	2,298
於2022年12月31日	(15,317)	16,044	(192,985)	69,611	6,353	(116,294)
計入損益／ (自損益扣除) 的遞延稅項	31	(163)	(106,700)	8,637	1,489	(96,706)
於2023年12月31日	(15,286)	15,881	(299,685)	78,248	7,842	(213,000)
計入損益／ (自損益扣除) 的遞延稅項	2,790	(3,540)	(293,254)	32,670	3,047	(258,287)
出售／註銷附屬公司 . . .	—	—	(1,465)	—	—	(1,465)
於2024年12月31日	(12,496)	12,341	(594,404)	110,918	10,889	(472,752)
(自損益扣除)／ 計入損益的 遞延稅項	(3,167)	3,152	(302,221)	(959)	(890)	(304,085)
出售／註銷附屬公司 . . .	—	—	(2,764)	—	—	(2,764)
於2025年6月30日	(15,663)	15,493	(899,389)	109,959	9,999	(779,601)

貴集團未就以下項目確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損	1,053,960	1,141,649	1,046,828	1,089,728
	<u>1,053,960</u>	<u>1,141,649</u>	<u>1,046,828</u>	<u>1,089,728</u>

貴集團未確認稅項虧損及其到期日於下表披露：

	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
2023年	74,279	—	—	—
2024年	186,031	186,031	—	—
2025年	227,901	227,901	227,901	227,901
2026年	266,190	266,190	266,190	266,190
2027年	299,559	299,559	299,559	299,559
2028年	—	161,968	161,968	161,968
2029年	—	—	91,210	91,210
2030年	—	—	—	42,900
	<u>1,053,960</u>	<u>1,141,649</u>	<u>1,046,828</u>	<u>1,089,728</u>

由於應課稅利潤被視為不太可能用於抵銷可能被動用的稅項虧損，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

就 貴公司財務狀況表作出呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下為就財務匯報而言的遞延稅項結餘分析：

	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
遞延稅項負債.....	(189,673)	(246,277)	(373,827)	(497,820)
	<u>(189,673)</u>	<u>(246,277)</u>	<u>(373,827)</u>	<u>(497,820)</u>

貴公司的遞延稅項資產及負債變動如下：

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	按公允價	稅項虧損 人民幣千元	預期信貸	總計 人民幣千元
			值計入損益的金 融資產 人民幣千元		虧損撥備 人民幣千元	
於2022年1月1日.....	(16,832)	17,882	(185,889)	9,398	800	(174,641)
計入損益／ (自損益扣除) 的遞延稅項.....	<u>4,819</u>	<u>(4,672)</u>	<u>(8,588)</u>	<u>(9,398)</u>	<u>2,807</u>	<u>(15,032)</u>
於2022年12月31日....	(12,013)	13,210	(194,477)	-	3,607	(189,673)
計入損益／ (自損益扣除) 的遞延稅項.....	<u>3,534</u>	<u>(3,468)</u>	<u>(57,144)</u>	<u>-</u>	<u>474</u>	<u>(56,604)</u>
於2023年12月31日....	(8,479)	9,742	(251,621)	-	4,081	(246,277)
計入損益／ (自損益扣除) 的遞延稅項.....	<u>2,290</u>	<u>(3,497)</u>	<u>(125,735)</u>	<u>-</u>	<u>(608)</u>	<u>(127,550)</u>
於2024年12月31日....	(6,189)	6,245	(377,356)	-	3,473	(373,827)
計入損益／ (自損益扣除) 的遞延稅項.....	<u>1,408</u>	<u>(1,287)</u>	<u>(132,463)</u>	<u>8,127</u>	<u>222</u>	<u>(123,993)</u>
於2025年6月30日.....	<u>(4,781)</u>	<u>4,958</u>	<u>(509,819)</u>	<u>8,127</u>	<u>3,695</u>	<u>(497,820)</u>

截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司在中國境內並無任何未確認的稅項虧損可用於抵銷日後利潤。鑒於 貴公司預期將有充足的應課稅利潤可用於利用所有未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差額，所有遞延稅項資產均已就該等稅項虧損及可抵扣暫時性差額予以確認。

附錄一

會計師報告

28. 實繳資本／股本

貴公司

(i) 實繳資本

貴公司的實繳資本指 貴公司在改制為股份有限公司之前的實繳資本。

	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
期初結餘.....	313,131	313,131	582,927	—
出資 (附註a).....	—	269,796	—	—
改制為股份有限公司 (附註b)	—	—	(582,927)	—
期末結餘.....	<u>313,131</u>	<u>582,927</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(ii) 股本

	普通股數目	每股普通股面值	股本
		人民幣元	人民幣千元
已發行及全數繳足：			
於2024年12月13日			
(改制為股份有限公司日期)			
及2024年12月31日.....	582,926,690	1.00	582,927
添置 (附註c).....	<u>60,429,125</u>	1.00	<u>60,429</u>
於2025年6月30日	<u>643,355,815</u>	1.00	<u>643,356</u>

附註：

- (a) 於2023年8月25日，根據股東決議案，由於 貴公司分別自當時股東以對天九共享平台投資集團有限公司及天九共享網絡科技集團有限公司投資的形式收取出資，故人民幣269,796,000元已確認為實繳資本。
- (b) 於2024年12月13日， 貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。 貴公司截至股份改制基準日的資產淨值已按每股面值人民幣1.00元兌換為582,926,690股普通股。所兌換資產淨值超過普通股面值的部分約人民幣1,320,542,000元計入 貴公司的股份溢價。
- (c) 於2025年1月8日，根據股東決議案，批准將註冊資本增加至人民幣643,356,000元。新增股本人民幣60,429,000元由兩名投資者按人民幣385,574,000元現金出資認購。其中，人民幣60,429,000元撥入股本，人民幣325,145,000元則撥入股份溢價。該項交易已於2025年1月24日完成。截至2025年6月30日， 貴公司已收取出資額人民幣227,992,000元，其後於2025年8月收取餘額人民幣157,582,000元。

附錄一

會計師報告

29. 儲備

貴集團於往績記錄期的儲備金額及其變動情況已於綜合權益變動表呈列。

貴公司

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定盈 余公積 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	–	96,869	16,022	609,365	722,256
年內利潤及全面收益總額.	–	–	–	69,208	69,208
提取法定盈餘公積	–	–	6,921	(6,921)	–
於2022年12月31日	–	96,869	22,943	671,652	791,464
年內利潤及全面收益總額.	–	–	–	267,417	267,417
注資	–	634,891	–	–	634,891
提取法定盈餘公積	–	–	26,742	(26,742)	–
於2023年12月31日	–	731,760	49,685	912,327	1,693,772
年內利潤及全面收益總額.	–	–	–	395,297	395,297
提取法定盈餘公積	–	–	39,530	(39,530)	–
改制為股份有限公司	1,320,542	(604,754)	(89,711)	(626,077)	–
於2024年12月31日	1,320,542	127,006	(496)	642,017	2,089,069
期內利潤及全面收益總額.	–	–	–	227,849	227,849
發行股份.	325,145	–	–	–	325,145
提取法定盈餘公積	–	–	22,785	(22,785)	–
於2025年6月30日	1,645,687	127,006	22,289	847,081	2,642,063
(未經審計)					
於2024年1月1日	–	731,760	49,685	912,327	1,693,772
期內利潤及全面收益總額.	–	–	–	37,619	37,619
提取法定盈餘公積	–	–	3,762	(3,762)	–
於2024年6月30日	–	731,760	53,447	946,184	1,731,391

附錄一

會計師報告

30. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團負債因融資活動而產生的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量曾經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量。

	租賃負債	應付關聯 方款項－ 非貿易	收購附屬 公司非控股 權益應付款項	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	92,759	7,023	184,261	284,043
融資現金流變動	(44,314)	(5,681)	(195,920)	(245,915)
利息開支	3,846	–	–	3,846
新訂立租賃	15,470	–	–	15,470
終止租賃	(525)	–	–	(525)
收購附屬公司額外權益	–	–	37,291	37,291
於2022年12月31日	67,236	1,342	25,632	94,210
融資現金流變動	(42,678)	6,168	(26,767)	(63,277)
利息開支	3,105	–	–	3,105
新訂立租賃	37,811	–	–	37,811
終止租賃	(946)	–	–	(946)
收購附屬公司額外權益	–	–	104,362	104,362
於2023年12月31日	64,528	7,510	103,227	175,265
融資現金流變動	(34,426)	52,277	(635)	17,216
利息開支	1,896	–	–	1,896
新訂立租賃	55,592	–	–	55,592
終止租賃	(36,411)	–	–	(36,411)
收購附屬公司額外權益	–	–	84,968	84,968
於2024年12月31日	51,179	59,787	187,560	298,526
融資現金流變動	(21,968)	(38,987)	(123,856)	(184,811)
利息開支	1,273	–	–	1,273
新訂立租賃	35,583	–	–	35,583
終止租賃	(2,629)	–	–	(2,629)
收購附屬公司額外權益	–	–	9,076	9,076
於2025年6月30日	63,438	20,800	72,780	157,018
(未經審計)				
於2024年1月1日	64,528	7,510	103,227	175,265
融資現金流變動	(17,157)	(7,013)	(244)	(24,414)
利息開支	1,239	–	–	1,239
新訂立租賃	32,277	–	–	32,277
終止租賃	(36,153)	–	–	(36,153)
收購附屬公司額外權益	–	–	67,442	67,442
於2024年6月30日	44,734	497	170,425	215,656

附錄一

會計師報告

31. 關聯方交易

董事認為，以下公司為於往績記錄期與 貴集團存在重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
天九共享控股集團有限公司及其聯屬公司 (「控股公司」)	貴集團的控股股東及由該控股股東 控制的關聯公司

(b) 與關聯方的交易

貴集團及 貴公司與關聯方之間的交易如下：

關聯方名稱	交易性質	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
控股公司....	提供企業加速服務	193,915	517,498	192,160	165,563	66,630
控股公司....	提供其他服務	12,612	3,011	–	–	–
控股公司....	購買服務	510	347	11,717	244	6,849
控股公司....	提供貸款所得 利息(附註i)	–	–	1,958	–	8,575
總計		<u>207,037</u>	<u>520,856</u>	<u>205,835</u>	<u>165,807</u>	<u>82,054</u>

(c) 與關聯方的結餘

貴集團及 貴公司與關聯方之間的結餘如下：

應收關聯方款項

關聯方名稱	結餘性質	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
控股公司.....	貿易	185,578	238,708	92,529	67,489
控股公司.....	非貿易(附註ii)	487,543	35,167	54,390	54,459
控股公司.....	預付款項(附註iii)	2,753	–	564	521
控股公司.....	貸款(附註i)	–	–	179,958	4,398
	減：預期信貸虧損撥備	(964)	(1,383)	(9,578)	(2,088)
總計		<u>674,910</u>	<u>272,492</u>	<u>317,863</u>	<u>124,779</u>

於各報告期末應收關聯方款項－貿易的賬齡分析(按發票日期及扣除減值虧損撥備後)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個月內	–	82	92,469	67,428
6個月至1年	157,520	235,789	–	–
超過1年	28,040	2,833	–	–
	<u>185,560</u>	<u>238,704</u>	<u>92,469</u>	<u>67,428</u>

附錄一

會計師報告

應付關聯方款項

關聯方名稱	結餘性質	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
控股公司.....	貿易	2,950	–	–	–
控股公司.....	非貿易 (附註iv)	1,342	7,510	59,787	20,800
控股公司.....	合約負債	–	43	–	–
總計		4,292	7,553	59,787	20,800

附註：

(i) 截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止期間，貴集團與控股公司訂立協議，提供金額分別為人民幣283,000,000元及人民幣992,000,000元的貸款，年利率介乎3.10%至4.35%。截至2024年12月31日止年度，若干貸款本金為人民幣105,000,000元已償還，而餘下人民幣1,170,000,000元已於截至2025年6月30日止期間償還。截至2025年6月30日止期間，貴集團取得利息收入人民幣6,170,000元。

(ii) 應收關聯方款項屬非貿易性質、無抵押、免息並須按要求償還。

(iii) 該等金額主要包括預付服務費，其已確認為應收關聯方款項。

(iv) 應付關聯方款項屬非貿易性質、無抵押、免息並須按要求償還。

(d) 與附屬公司的結餘

貴公司與附屬公司之間的結餘如下：

應收附屬公司款項

結餘性質	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
預付款項 (附註i)	10,425	143,736	101,664	100,899
總計	10,425	143,736	101,664	100,899

應付附屬公司款項

結餘性質	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	439,505	456,718	90,842	24,059
非貿易 (附註ii)	128,283	233,338	224,300	142,027
總計	567,788	690,056	315,142	166,086

附註：

(i) 該等金額主要包括預付服務費，其已確認為應收附屬公司款項。

(ii) 該等金額無抵押、免息並須按要求償還。

附錄一

會計師報告

(e) 主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	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	2025年 人民幣千元
				(未經審計)	
薪金、津貼及實物福利 . . .	21,875	18,225	21,384	9,797	10,413
績效相關花紅	1,574	6,087	8,227	634	532
退休福利	176	233	332	169	188
	<u>23,625</u>	<u>24,545</u>	<u>29,943</u>	<u>10,600</u>	<u>11,133</u>

32. 退休福利計劃

貴集團於中國內地的僱員參與由中國政府管理的國家退休福利計劃。貴集團須按各地政府部門規定的薪金成本特定百分比向該退休福利計劃繳付供款，以為該等福利提供資金。貴集團就該退休福利計劃的唯一義務是按計劃規定繳付指定供款。

貴集團為所有符合資格的香港僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。該計劃的資產與貴集團資產分開持有，並由受託人管理。貴集團及僱員均按有關薪金的固定百分比向強積金計劃繳付供款。

貴集團就上述退休福利計劃作出供款的金額於附註10披露。

33. 出售／註銷附屬公司

截至2024年12月31日止年度，貴集團將其於21家附屬公司的股權出售予獨立第三方及關聯方，並註銷9家附屬公司。於出售／註銷當日，該等附屬公司的總資產淨值如下：

失去控制權的資產及負債分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	610
使用權資產	52
預付款項、按金及其他應收款項	302,815
按公允價值計入損益的金融資產	867
於聯營公司的投資	1,500
現金及現金等價物	1,897
其他應付款項及應計費用	(578)
出售／註銷資產淨值	<u>307,163</u>

附錄一

會計師報告

已收對價：

	人民幣千元
遞延現金對價 (附註a)	250,710
保留權益的公允價值 (附註b)	5,038
已收對價總額	<u>255,748</u>

出售／註銷附屬公司的收益或虧損

	人民幣千元
應收對價	255,748
出售／註銷資產淨值	(307,163)
非控股權益	26,422
出售／註銷虧損	<u>(24,993)</u>

出售／註銷產生的現金流出淨額

	人民幣千元
出售／註銷現金及現金等價物	(1,897)
	<u>(1,897)</u>

附註：

- (a) 截至2024年12月31日止年度，遞延現金對價已通過應付收購方的其他應付款與收購方結算。
- (b) 該結餘指 貴集團在前附屬公司保留的投資，其於失去控制權當日的公允價值被視為初始確認於聯營公司投資的公允價值。

34. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

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
按攤銷成本計量的金融資產	1,086,776	768,230	727,111	1,075,827
現金及現金等價物	45,488	124,100	308,910	355,528
受限制銀行存款	17,787	17,312	20,126	320,126
貿易應收款項	56,164	51,248	35,413	85,157
計入預付款項、按金及其他				
應收款項的金融資產	295,180	303,078	45,363	190,758
應收關聯方款項	672,157	272,492	317,299	124,258
按公允價值計入損益的金融資產	1,002,197	1,858,487	3,679,189	6,559,809
分類為持作出售資產	10,226	—	—	—
	<u>2,099,199</u>	<u>2,626,717</u>	<u>4,406,300</u>	<u>7,635,636</u>

附錄一

會計師報告

	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
按攤銷成本計量的金融負債.....	142,839	231,118	265,496	113,821
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	138,547	223,608	205,709	93,021
應付關聯方款項.....	4,292	7,510	59,787	20,800
分類為持作出售資產的相關負債.....	1,300	–	–	–
	<u>144,139</u>	<u>231,118</u>	<u>265,496</u>	<u>113,821</u>

貴公司

	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
按攤銷成本計量的金融資產.....	346,816	295,605	133,382	221,612
現金及現金等價物.....	29,945	42,259	72,213	19,378
受限制銀行存款.....	15,987	16,712	17,891	17,891
貿易應收款項.....	48,322	6,598	16,562	6,323
計入預付款項、按金及其他				
應收款項的金融資產.....	182,588	199,251	26,716	178,020
應收關聯方款項.....	69,974	30,785	–	–
按公允價值計入損益的金融資產.....	<u>955,746</u>	<u>1,180,713</u>	<u>1,691,983</u>	<u>2,222,703</u>
	<u>1,302,562</u>	<u>1,476,318</u>	<u>1,825,365</u>	<u>2,444,315</u>
按攤銷成本計量的金融負債.....	673,527	807,612	331,277	187,601
計入其他應付款項及應計費				
用的金融負債.....	102,789	117,556	15,736	21,515
應付關聯方款項.....	2,950	–	399	–
應付附屬公司款項.....	<u>567,788</u>	<u>690,056</u>	<u>315,142</u>	<u>166,086</u>
	<u>673,527</u>	<u>807,612</u>	<u>331,277</u>	<u>187,601</u>

35. 金融工具公允價值計量

(i) 貴集團按經常性基準以公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團部分金融工具乃以財務報告為目的按公允價值計量。在估計公允價值時，董事在可行範圍內採用可觀察的市場數據。同時，董事亦確定公允價值計量所採用的適當估值技術及輸入數據，並與合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（香港中環康樂廣場8號交易廣場二座22樓）緊密合作，以建立適當的估值技術及模型輸入數據。

附錄一

會計師報告

除下文所述按公允價值計入損益的金融資產外，概無按經常性基準以公允價值計量的金融工具。

	附註	截至以下日期的公允價值				公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大無法觀察的輸入數據
		12月31日		6月30日				
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元			
非上市公司投資.....	22	186,701	644,633	2,994,781	4,982,008	第3級	市場法	缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）
上市公司投資.....	22	-	-	-	1,499,890	第3級	活躍市場所報買入價並設有禁售期	缺乏市場流通性折讓
非上市公司投資.....	22	815,496	1,213,854	684,408	77,911	第2級	最近期交易價	不適用
		<u>1,002,197</u>	<u>1,858,487</u>	<u>3,679,189</u>	<u>6,559,809</u>			

非上市公司投資的公允價值以市場法並結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。設有禁售期的上市公司投資的公允價值根據活躍市場所報買入價，並結合可觀察及不可觀察輸入數據釐定。重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓。缺乏市場流通性折讓越高，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值越低。在所有其他可變因素保持不變的情況下，於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，缺乏市場流通性折讓上升／下降5%將令該等投資的賬面值減少／增加人民幣4,809,000元、人民幣16,604,000元、人民幣79,787,000元及人民幣132,731,000元。

(ii) 第三級公允價值計量對賬

按公允價值計入損益的金融資產

	非上市公司投資 及上市公司投資 人民幣千元
於2022年1月1日	230,303
添置	39,734
公允價值變動	(13,840)
出售	(39,893)
由第二級轉入第三級	71,740
由第三級轉入第二級	(101,343)
於2022年12月31日	186,701
添置	282,917
公允價值變動	38,312
出售	(885)
由第二級轉入第三級	167,236
由第三級轉入第二級	(29,648)
於2023年12月31日	644,633
添置	549,953
公允價值變動	987,730
出售	(17,077)
由第二級轉入第三級	846,227
由第三級轉入第二級	(16,685)
於2024年12月31日	2,994,781
添置	125,879

附錄一

會計師報告

	非上市公司投資 及上市公司投資 人民幣千元
公允價值變動.....	2,761,164
由第二級轉入第三級.....	600,074
於2025年6月30日.....	<u>6,481,898</u>
 (未經審計)	
於2024年1月1日.....	644,633
添置.....	390,119
公允價值變動.....	(33,532)
由第二級轉入第三級.....	<u>358,513</u>
於2024年6月30日.....	<u>1,359,733</u>

(iii) 貴集團未按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

董事認為，於歷史財務資料中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

36. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及應收關聯方款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項及財務擔保負債。除上述金融工具外，貴集團的金融工具亦包括按公允價值計入損益的金融資產。有關該等金融工具的詳情於相關附註披露。

貴集團因使用金融工具而主要承擔的風險包括信貸風險、流動資金風險及利率風險。董事檢討並協定各項風險的管理政策，概要如下。

信貸風險

信貸風險指貴集團對手方不履行合約責任，引致貴集團蒙受財務損失的風險。貴集團面臨的信貸風險主要來自現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項以及財務擔保合約。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級措施以應對與其金融資產及財務擔保合約相關的信貸風險。

除按公允價值計入損益的金融資產外，貴集團已根據預期信貸虧損模式就金融資產及財務擔保合約進行減值評估。貴集團的信貸風險管理、最高信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)概述如下：

貿易應收款項及應收關聯方款項－貿易

為將信貸風險降至最低，貴集團管理層已委派專責團隊負責設定信貸限額及信貸審批。在接納任何新客戶前，貴集團使用內部信貸評級系統評估潛在客戶的信貸質量，並按客戶設定信貸限額。客戶的限額及評分每年檢討兩次。貴集團亦設有其他監控程序以確保對逾期欠款採取跟進行動。此外，貴集團以單獨或基於撥備矩陣的方式對貿易結餘進行預期信貸虧損模式的減值評估。就此，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已大幅降低。

貴集團就所有貿易應收款項及應收關聯方－貿易採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，即採用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及應收關聯方款項－貿易根據共同的信貸風險特徵及應收款項賬齡進行分組。歷史虧損率基於付款組合及相應歷史信貸虧損。歷史

虧損率經調整以反映影響客戶結付應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。此外，已發生信貸減值的貿易應收款項及應收關聯方款項－貿易將個別進行預期信貸虧損評估。

現金及現金等價物及受限制銀行存款

為管理來自現金及現金等價物以及受限制銀行存款的風險，貴集團僅與中國內地的國有或信譽良好的金融機構及中國內地以外的知名國際金融機構進行交易。過去並無與該等金融機構相關的違約記錄。

其他應收款項及應收關聯方款項－非貿易

為盡量降低其他應收款項及應收關聯方款項－非貿易的信貸風險，貴集團管理層持續監控其結算狀況及風險敞口水平，以確保採取跟進行動以收回逾期債務。在資金發放前，貴集團管理層會了解債務人的信貸背景，並進行內部信貸審批流程。貴集團管理層亦會考慮債務人經營所在行業的經濟前景，並於各報告期末審閱每項應收款項的可收回金額，以確保就無法收回債務確認足夠的減值虧損。此外，貴集團亦根據歷史結算紀錄及過往經驗，定期對其他應收款項及應收關聯方款項－非貿易的12個月預期信貸虧損進行個別評估。

財務擔保合約

就財務擔保合約而言，於2025年6月30日，就授予第三方的銀行承兌匯票向銀行發出而貴集團可能須予支付的未償還財務擔保總額為人民幣300百萬元。該等財務擔保於初始確認日期的公允價值被視為不重大。於2025年6月30日，管理層已進行減值評估，並認為自財務擔保合約初始確認以來，信貸風險並無大幅上升。因此，貴集團所發出財務擔保合約的虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。由於虧損撥備金額並不重大，故並無於損益中確認虧損撥備。

貴集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信用評級	描述	確認預期信貸虧損的基礎
履行中	對手方違約風險低，且無逾期款項	12個月預期信貸虧損
呆賬	自初始確認以來信貸風險已顯著增加	全期預期信貸虧損－非信貸減值
違約	有證據顯示該資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人面對嚴重財政困難，且貴集團預計無法收回款項	金額已撤銷

附錄一

會計師報告

下表根據 貴集團的信貸政策列示於截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日的信貸質量及最高信貸風險敞口。所列金額為金融資產及財務擔保合約的賬面總值。

	內部信貸評級 人民幣千元	12個月或全期 預期信貸虧損 人民幣千元	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
現金及現金等價物	履行中	12個月預期信貸虧損	45,488	124,100	308,910	355,528
受限制銀行存款	履行中	12個月預期信貸虧損	17,787	17,312	20,126	320,126
貿易應收款項	履行中	全期預期信貸虧損	56,167	51,294	35,414	85,158
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	履行中	12個月預期信貸虧損	305,881	310,606	44,563	190,933
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	違約	全期預期信貸虧損 - 信貸減值	11,926	15,764	25,609	23,247
應收關聯方款項 - 貿易	履行中	全期預期信貸虧損	185,578	238,708	92,529	67,489
應收關聯方款項 - 非貿易	履行中	12個月預期信貸虧損	487,543	35,167	54,390	54,459
應收關聯方款項 - 貸款	履行中	12個月預期信貸虧損	-	-	179,958	4,398
財務擔保合約	履行中	12個月預期信貸虧損	-	-	-	300,000
			<u>1,110,370</u>	<u>792,951</u>	<u>761,499</u>	<u>1,401,338</u>

下表列示於往績記錄期已就貿易應收款項及應收關聯方款項 - 貿易、其他應收款項及應收關聯方款項 - 非貿易確認的預期信貸虧損的變動情況。

	應收賬款及應收關聯方款項 - 貿易		其他應收款項及應收關聯方款項 - 非貿易		總計 人民幣千元
	全期預期信貸虧損(非信貸減值)	全期預期信貸虧損(信貸減值)	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損(信貸減值)	
	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	373	-	8,117	-	8,490
確認(撥回)減值虧損淨額	(353)	-	3,597	13,949	17,193
撤銷減值虧損	-	-	-	(2,089)	(2,089)
截至2022年12月31日	20	-	11,714	11,860	23,594
確認(撥回)減值虧損淨額	29	-	198	5,454	5,681
撤銷減值虧損	-	-	-	(4,554)	(4,554)
截至2023年12月31日	49	-	11,912	12,760	24,721
確認(撥回)減值虧損淨額	13	-	481	14,660	15,154
撤銷減值虧損	-	-	-	(4,902)	(4,902)
出售附屬公司	-	-	-	(585)	(585)

附錄一

會計師報告

	應收賬款及應收關 聯方款項 – 貿易		其他應收款項及應收關 聯方款項 – 非貿易		總計
	全期預期信貸虧 損(非信貸減值)	全期預期信貸虧 損(信貸減值)	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸 虧損(信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2024年12月31日	62	–	12,393	21,933	34,388
確認(撥回)減值虧損 淨額	(1)	–	(6,525)	–	(6,526)
撇銷減值虧損	–	–	–	(2,351)	(2,351)
截至2025年6月30日	61	–	5,868	19,582	25,511

流動資金風險

貴集團的目標是維持審慎的財務政策，從而按照風險限額監控流動資金比率，同時備有應急集資方案，確保 貴集團維持充足現金以滿足流動資金需求。

下表詳述 貴集團截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日金融負債的餘下合約到期日，其均按合約未折現現金流量(包括按合約利率並基於截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日的利率計算的利息付款)及 貴集團可能被要求償還的最早日期列示：

於2022年12月31日	加權平均利率 %	賬面值	一年內或按 要求償還	第二年	第三年 至第五年	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
租賃負債	4.85	67,236	30,925	11,729	30,333	72,987
計入其他應付 款項及應計費用 的金融負債		138,547	138,547	–	–	138,547
應付關聯方款項		4,292	4,292	–	–	4,292
		<u>210,075</u>	<u>173,764</u>	<u>11,729</u>	<u>30,333</u>	<u>215,826</u>
於2023年12月31日	加權平均利率 %	賬面值	一年內或按 要求償還	第二年	第三年 至第五年	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
租賃負債	4.84	64,528	27,555	19,382	22,133	69,070
計入其他應付 款項及應計費用 的金融負債		223,608	223,608	–	–	223,608
應付關聯方款項		7,510	7,510	–	–	7,510
		<u>295,646</u>	<u>258,673</u>	<u>19,382</u>	<u>22,133</u>	<u>300,188</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日	加權平均利率	賬面值	一年內或按 要求償還	第二年	第三年 至第五年	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
租賃負債.....	4.79	51,179	27,351	20,771	5,096	53,218
計入其他應付 款項及應計費用 的金融負債.....		205,709	205,709	–	–	205,709
應付關聯方款項.....		59,787	59,787	–	–	59,787
		<u>316,675</u>	<u>292,847</u>	<u>20,771</u>	<u>5,096</u>	<u>318,714</u>
於2025年6月30日	加權平均利率	賬面值	一年內或按 要求償還	第二年	第三年至 第五年	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
租賃負債.....	4.77	63,438	43,424	20,800	1,368	65,592
計入其他應付 款項及應計費 用的金融負債.....		93,021	93,021	–	–	93,021
應付關聯方款項.....		20,800	20,800	–	–	20,800
財務擔保合約.....		–	300,000	–	–	300,000
		<u>177,259</u>	<u>457,245</u>	<u>20,800</u>	<u>1,368</u>	<u>479,413</u>

利率風險

貴集團與 貴公司的公允價值利率風險主要涉及租賃負債、現金及現金等價物及受限制銀行存款。貴集團亦面臨浮息銀行結餘(按當時市場利率計息)方面的現金流利率風險。貴集團與 貴公司按照利率水平及前景,評估任何利率變動產生的潛在影響,以管控利率風險敞口。由於董事認為銀行結餘利率風險的敏感度並不重大,故並無呈列現金流量利率風險的敏感度分析。

其他價格風險

貴集團與 貴公司因按公允價值計入損益的金融資產而承受其他價格風險。有關按公允價值計入損益且公允價值計量分類為第三級的金融資產的敏感度分析已於附註35披露。貴集團已指定專責小組監察價格風險,並通過維持帶不同風險的投資組合管理該等風險。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力,並維持穩健的資本比率,以持續為股東帶來回報並為其他利益相關者帶來好處。

貴集團管理其資本結構,並因應經濟情況的變動作出調整。為維持或調整資本結構, 貴集團調整向股東分派的股息、向股東退還資本或發行新股份。於往績記錄期,資本管理的目標、政策或流程並無變動。

37. 貴公司附屬公司的詳細資料

貴集團

於往績記錄期及截至本報告日期，貴公司直接或間接持有的主要附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立／登記地點及日期以及經營地點	已發行普通／註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比				截至本報告日期	主要活動
			2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日		
天九共享(北京)企業管理集團有限公司.....	中國北京／2017年10月16日／中國	人民幣14,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	企業管理諮詢
上海天九共享企業發展(集團)有限公司.....	中國上海／2018年1月22日／中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	企業管理諮詢
北京共聚企業管理諮詢中心(有限合夥).....	中國北京／2017年9月26日／中國	人民幣171,259,000元	100%	100%	不適用	不適用	[不適用]	企業管理諮詢
北京共贏企業管理諮詢中心(有限合夥).....	中國北京／2018年8月13日／中國	人民幣152,660,300元	100%	100%	不適用	不適用	[不適用]	企業管理諮詢
天九共享網絡科技集團有限公司.....	中國北京／2016年12月16日／中國	人民幣103,858,229元	100%	100%	100%	100%	[100%]	企業管理諮詢
天智企業服務(珠海)有限公司.....	中國廣東／2023年10月24日／中國	人民幣10,000,000元	不適用	100%	不適用	不適用	[不適用]	企業管理諮詢
北京億鼎企業管理諮詢有限公司.....	中國北京／2018年3月2日／中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	企業管理諮詢
天九智慧(海南)企業管理有限公司.....	中國海南／2021年3月24日／中國	人民幣20,000,000元	100%	100%	100%	100%	[83%]	企業管理諮詢

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／登記地點及日期以及經營地點	已發行普通／註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比				截至本報告日期	主要活動
			2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日		
北京天九聯盟健康投資管理有限公司	中國北京／2015年8月4日／中國	人民幣66,100,000元	64%	64%	不適用	不適用	[不適用]	企業管理諮詢
天九共享平台投資集團有限公司	中國北京／2010年12月27日／中國	人民幣141,373,825元	100%	100%	100%	99%	[99%]	企業管理諮詢
海南天致企業服務有限公司	中國海南／2023年12月6日／中國	人民幣50,000,000元	不適用	100%	100%	100%	[100%]	企業管理諮詢
海南天致企業服務有限公司北京企業管理諮詢第三分公司	中國海南／2024年1月17日／中國	不適用	不適用	不適用	100%	100%	[100%]	企業管理諮詢
北京天九聯盟投資有限公司	中國北京／2010年12月27日／中國	人民幣51,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	企業管理諮詢
北京名陽商務服務有限公司	中國北京／2015年12月1日／中國	人民幣110,000,000元	100%	100%	100%	100%	[不適用]	企業管理諮詢

附註：

- i. 由於當地機構並無規定出具經審計賬目，故於往續記錄期並無法定經審計財務報表。
- ii. 於往續記錄期各報告期末，所有附屬公司均無發行任何債務證券。

38. 其後事項

貴公司員工股票期權激勵計劃（「員工計劃」）及非執行董事股票期權激勵計劃（「非執行董事計劃」）已根據於2025年11月12日通過之決議案獲採納，主要目的為向合資格員工及非執行董事提供激勵。於僱員計劃及非執行董事計劃項下可發行之股份數目上限分別為12,981,129股及984,135股普通股。

根據員工計劃授出的股票期權須遵守為期三年的歸屬安排，並將自 貴公司[編纂]完成之日屆滿一週年起，分別按40%、30%及30%逐年歸屬，惟須參與者於各歸屬日仍為 貴公司員工並符合若干績效條件。該等股票期權的合約期限為10年。

根據非執行董事計劃授出的股票期權須遵守為期兩年的歸屬安排，並將自 貴公司[編纂]完成之日屆滿一週年起，各自按50%逐年歸屬，惟須於各歸屬日依然擔任非執行董事。該等股票期權的合約期限為10年。

39. 其後財務報表

貴公司、 貴集團或現時構成 貴集團的任何成員公司均未就2025年6月30日後的任何期間編製經審計財務報表。