

以下第I-1至I-[119]頁為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

致安徽海馬雲科技股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及招銀國際融資有限公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

我們就第I-[5]至I-[119]頁所載安徽海馬雲科技股份有限公司(於2015年12月前稱為北京海譽動想科技有限公司及於2023年1月前稱為北京海譽動想科技股份有限公司) (「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，這些財務資料包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的綜合財務狀況表、 貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的財務狀況表與 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年10月31日止十個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[5]至I-[119]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，編製以供載入 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必要的內部控制，以確保編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向您匯報我們的意見。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出這些風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而中肯歷史財務資料的相關內部控制，以便設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對實體內部控制的成效提出意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2所載編製基準真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團於追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年10月31日止十個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資

料附註2中所載編製基準編製追加期間的比較財務資料。我們的責任為根據我們的審閱，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，及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，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，吾等並無發現任何事項令我們相信就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料於各重大方面未有根據歷史財務資料附註2中所載編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[5]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註14，當中說明 貴公司並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[•]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表是根據符合國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策而編製，並由我們根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則進行審核（「**相關財務報表**」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
		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)
收入.....	6	290,290	336,552	519,532	423,191	583,936
銷售成本.....		(228,648)	(247,140)	(390,153)	(326,991)	(441,125)
毛利.....		61,642	89,412	129,379	96,200	142,811
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型項下減值						
虧損(扣除撥回).....	10	(4,534)	(10,363)	(12,511)	(4,668)	(2,882)
其他收入.....	7	6,746	7,276	2,322	606	5,149
其他收益及虧損.....	8	(143)	605	(7)	(6)	(822)
銷售及營銷開支.....		(15,219)	(16,094)	(34,298)	(25,446)	(59,789)
行政開支.....		(71,193)	(88,961)	(79,110)	(56,131)	(53,105)
研發開支.....	10	(133,728)	(112,694)	(100,815)	(73,724)	(76,234)
[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應佔聯營公司業績.....		6	(1)	—	—	—
融資成本.....	9	(108,372)	(109,924)	(118,572)	(90,649)	(104,176)
除稅前虧損.....	10	(264,795)	(240,744)	(218,252)	(156,912)	(163,441)
所得稅抵免.....	11	19,073	23,047	32,591	21,626	14,609
年/期內虧損及全面						
開支總額.....		<u>(245,722)</u>	<u>(217,697)</u>	<u>(185,661)</u>	<u>(135,286)</u>	<u>(148,832)</u>
下列人士應佔：						
貴公司擁有人.....		(245,722)	(217,697)	(185,661)	(135,286)	(148,378)
非控股權益.....		—	—	—	—	(454)
每股虧損(人民幣元)	13					
— 基本及攤薄.....		<u>(5.29)</u>	<u>(4.58)</u>	<u>(3.76)</u>	<u>(2.75)</u>	<u>(2.88)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日			截至10月31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.....	15	90,604	106,075	114,621	93,492
使用權資產.....	16	214,952	136,113	44,704	60,153
無形資產.....	17	6,960	4,921	5,750	8,969
商譽.....		—	—	—	666
於聯營公司及合資企業的權益.....	18	294	—	—	—
其他非流動資產.....	21	43,667	37,175	67,150	44,964
應收關聯方款項.....	30	—	—	—	64,558
遞延稅項資產.....	19	47,483	70,530	103,121	117,730
貸款予員工.....	30	—	—	—	53,118
		<u>403,960</u>	<u>354,814</u>	<u>335,346</u>	<u>443,650</u>
流動資產					
貿易應收款項、應收票據及 其他應收款項.....	20	131,556	218,215	290,488	403,521
應收關聯方款項.....	30	22,593	48,785	48,751	63,090
受限制銀行結餘.....	22B	—	—	—	4,768
現金及現金等價物.....	22A	21,004	21,584	26,239	127,903
		<u>175,153</u>	<u>288,584</u>	<u>365,478</u>	<u>599,282</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	23	96,575	156,059	328,952	478,868
應付關聯方款項.....	30	48,659	43,984	68,849	8,989
贖回負債.....	28	—	—	1,278,391	1,578,807
銀行及其他借款.....	25	102,747	173,075	154,119	274,053
租賃負債.....	26	223,834	223,169	205,919	162,197
合約負債.....	24	2,146	1,734	3,116	6,339
		<u>473,961</u>	<u>598,021</u>	<u>2,039,346</u>	<u>2,509,253</u>
淨流動負債.....		<u>(298,808)</u>	<u>(309,437)</u>	<u>(1,673,868)</u>	<u>(1,909,971)</u>
總資產減流動負債.....		<u>105,152</u>	<u>45,377</u>	<u>(1,338,522)</u>	<u>(1,466,321)</u>
非流動負債					
其他長期應付款項.....	23	2,906	19,431	6,451	—
贖回負債.....	28	972,290	1,160,615	—	—
銀行及其他借款.....	25	—	—	—	9,000
租賃負債.....	26	82,656	35,728	11,085	29,569
		<u>1,057,852</u>	<u>1,215,774</u>	<u>17,536</u>	<u>38,569</u>
淨負債.....		<u>(952,700)</u>	<u>(1,170,397)</u>	<u>(1,356,058)</u>	<u>(1,504,890)</u>
資本及儲備					
股本.....	27	46,457	48,989	49,480	59,422
儲備.....		(999,157)	(1,219,386)	(1,405,538)	(1,563,858)
貴公司擁有人應佔權益.....		(952,700)	(1,170,397)	(1,356,058)	(1,504,436)
非控股權益.....		—	—	—	(454)
虧絀總額.....		<u>(952,700)</u>	<u>(1,170,397)</u>	<u>(1,356,058)</u>	<u>(1,504,890)</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10月31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
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	15	83,201	104,974	113,594	92,881
使用權資產.....	16	168,582	136,113	44,704	16,742
無形資產.....	17	1,969	4,532	5,507	8,799
於附屬公司的投資.....	38	37,591	37,591	37,591	97,588
其他非流動資產.....	21	43,667	36,530	66,179	42,215
應收關聯方款項.....	30	—	—	—	64,558
遞延稅項資產.....	19	47,426	70,199	102,549	119,596
貸款予員工.....	30	—	—	—	53,118
		<u>382,436</u>	<u>389,939</u>	<u>370,124</u>	<u>495,497</u>
流動資產					
貿易應收款項、應收票據及 其他應收款項.....	20	100,259	200,376	279,479	369,881
應收關聯方款項.....	30	22,593	48,785	42,737	63,090
應收附屬公司款項.....	30	209,217	297,299	294,314	316,512
受限制銀行結餘.....	22B	—	—	—	4,768
現金及現金等價物.....	22A	1,580	20,656	25,874	116,665
		<u>333,649</u>	<u>567,116</u>	<u>642,404</u>	<u>870,916</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	23	46,993	137,683	309,905	459,042
應付關聯方款項.....	30	29,095	43,984	68,849	8,838
應付附屬公司款項.....	30	2,068	10,056	493	37,837
贖回負債.....	28	—	—	1,278,391	1,578,807
銀行及其他借款.....	25	102,747	173,075	154,119	274,053
租賃負債.....	26	187,995	223,169	205,919	149,567
合約負債.....	24	—	1,734	3,116	6,337
		<u>368,898</u>	<u>589,701</u>	<u>2,020,792</u>	<u>2,514,481</u>
淨流動負債.....		<u>(35,249)</u>	<u>(22,585)</u>	<u>(1,378,388)</u>	<u>(1,643,565)</u>
總資產減流動負債.....		<u>347,187</u>	<u>367,354</u>	<u>(1,008,264)</u>	<u>(1,148,068)</u>
非流動負債					
其他長期應付款項.....	23	2,906	19,431	6,451	—
贖回負債.....	28	972,290	1,160,615	—	—
銀行及其他借款.....	25	—	—	—	9,000
租賃負債.....	26	62,391	35,728	11,085	6,250
		<u>1,037,587</u>	<u>1,215,774</u>	<u>17,536</u>	<u>15,250</u>
淨負債.....		<u>(690,400)</u>	<u>(848,420)</u>	<u>(1,025,800)</u>	<u>(1,163,318)</u>
資本及儲備					
股本.....	27	46,457	48,989	49,480	59,422
儲備.....	31	(736,857)	(897,409)	(1,075,280)	(1,222,740)
虧絀總額.....		<u>(690,400)</u>	<u>(848,420)</u>	<u>(1,025,800)</u>	<u>(1,163,318)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					總計
	資本及			小計	非控股權益	
	股本	其他儲備	累計虧損			
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	46,457	(53,882)	(699,553)	(706,978)	—	(706,978)
年內虧損及全面開支						
總額	—	—	(245,722)	(245,722)	—	(245,722)
於2022年12月31日	46,457	(53,882)	(945,275)	(952,700)	—	(952,700)
年內虧損及全面開支						
總額	—	—	(217,697)	(217,697)	—	(217,697)
發行D1輪股份(附註27) ...	1,830	76,350	—	78,180	—	78,180
發行D2輪股份(附註27) ...	702	29,298	—	30,000	—	30,000
贖回負債(附註28)	—	(108,180)	—	(108,180)	—	(108,180)
於2023年12月31日	48,989	(56,414)	(1,162,972)	(1,170,397)	—	(1,170,397)
年內虧損及全面開支						
總額	—	—	(185,661)	(185,661)	—	(185,661)
發行D3輪股份(附註27) ...	491	20,509	—	21,000	—	21,000
贖回負債(附註28)	—	(21,000)	—	(21,000)	—	(21,000)
於2024年12月31日	49,480	(56,905)	(1,348,633)	(1,356,058)	—	(1,356,058)
期內虧損及全面開支						
總額	—	—	(148,378)	(148,378)	(454)	(148,832)
發行D4輪股份(附註27) ...	2,575	107,425	—	110,000	—	110,000
D1輪股份的注資(附註27)	10	390	—	400	—	400
與員工激勵計劃有關的						
注資(附註27及29)	5,040	(5,040)	—	—	—	—
發行D5輪股份(附註27) ...	2,317	96,683	—	99,000	—	99,000
贖回負債(附註28)	—	(209,400)	—	(209,400)	—	(209,400)
於2025年10月31日	<u>59,422</u>	<u>(66,847)</u>	<u>(1,497,011)</u>	<u>(1,504,436)</u>	<u>(454)</u>	<u>(1,504,890)</u>

附註：資本及其他儲備主要包括附註28所披露普通股贖回負債確認。

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10月31日止十個月	
	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)	
經營活動					
除稅前虧損	(264,795)	(240,744)	(218,252)	(156,912)	(163,441)
就下列各項作出調整：					
融資成本	108,372	109,924	118,572	90,649	104,176
利息收入	(112)	(48)	(35)	(29)	(1,189)
物業、廠房及設備折舊	12,047	26,549	28,947	23,756	29,127
使用權資產折舊	125,717	98,265	60,539	55,109	23,734
無形資產攤銷	4,341	5,096	1,718	1,435	2,347
應佔聯營公司業績	(6)	1	—	—	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型 項下減值虧損(扣除撥回)	4,534	10,363	12,511	4,668	2,882
外匯收益淨額	—*	—*	(1)	—	—
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	—	(309)	—	—	122
終止使用權資產及租賃負債的 收益淨額	—	—	—	—	(1,007)
營運資金變動前的經營現金流量	(9,902)	9,097	3,999	18,676	(3,249)
貿易應收款項、應收票據及 其他應收款項增加	(87,535)	(171,437)	(230,146)	(195,828)	(197,343)
受限制銀行結餘增加	—	—	—	—	(4,768)
其他非流動資產(增加)減少	—	—	(11,138)	—	6,954
應收關聯方款項減少(增加)	2,436	(26,713)	924	2,395	(14,407)
貿易及其他應付款項增加	56,536	25,966	162,335	91,275	58,388
應付關聯方款項(減少)增加	(10,863)	(1,522)	4,497	6,110	(6,060)
合約負債增加(減少)	186	(412)	1,382	1,214	3,223
經營所用現金	(49,142)	(165,021)	(68,147)	(76,158)	(157,262)
已收利息	112	48	35	29	21
經營活動所用現金淨額	(49,030)	(164,973)	(68,112)	(76,129)	(157,241)
投資活動					
出售物業、廠房及設備所得款項	—*	333	—	—	—
出售於聯營公司的權益所得款項	—	294	—	—	—
支付租賃按金	(1,599)	(5,399)	(2,400)	(2,400)	(3,382)
退回租賃按金	2,391	—	—	—	—
根據員工激勵計劃貸款予關聯方 及員工	—	—	—	—	(116,726)
購買物業、廠房及設備	(40,388)	(47,426)	(25,662)	(1,337)	(5,230)
購買無形資產	(339)	(717)	(5,787)	—	(2,226)
收購一家附屬公司	—	—	—	—	(232)
投資活動所用現金淨額	(39,935)	(52,915)	(33,849)	(3,737)	(127,796)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
融資活動					
新籌集的借款	54,800	122,000	104,000	103,951	227,000
未全部終止確認的已貼現票據					
所得款項	108,212	101,744	126,264	103,136	89,204
新籌集的關聯方借款	5,400	36,500	57,500	42,500	—
售後租回安排所得款項	4,500	50,000	35,000	34,219	10,761
發行股份所得款項	—	108,180	21,000	21,000	326,126
償還借款	(57,300)	(65,000)	(102,000)	(102,000)	(103,857)
償還關聯方借款	(5,400)	(28,000)	(37,000)	(37,000)	(53,800)
償還售後租回安排	(254)	(9,971)	(38,648)	(33,591)	(33,878)
償還租賃負債	(28,385)	(68,875)	(38,171)	(30,452)	(60,561)
已付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付利息	(35,110)	(28,110)	(20,556)	(16,676)	(11,210)
融資活動所得現金淨額	46,463	218,468	106,615	85,029	386,730
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(42,502)	580	4,654	5,163	101,693
年/期初的現金及現金等價物	63,506	21,004	21,584	21,584	26,239
匯率變動影響	—*	—*	1	—	(29)
年/期末的現金及現金等價物	21,004	21,584	26,239	26,747	127,903

* 金額少於人民幣1,000元。

歷史財務資料附註

1. 一般資料

安徽海馬雲科技股份有限公司（「貴公司」）於2013年12月27日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。於2015年12月，貴公司改制為股份有限公司，由北京海譽動想科技有限公司更名為北京海譽動想科技股份有限公司。於2023年1月，貴公司更名為安徽海馬雲科技股份有限公司。貴公司相應的註冊辦事處地址及主要營業地點載於本文件「公司資料」一節。

貴集團主要從事於圖形處理器即服務（「GPUaaS」）領域提供實時雲渲染服務。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料是根據附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策而編製。

截至2025年10月31日，貴集團的淨流動負債為人民幣1,909,971,000元及貴公司的淨流動負債為人民幣1,643,565,000元。歷史財務資料已按持續基準編製，乃因貴公司董事已審慎考慮貴集團及貴公司現時及預期未來流動資金的影響，並信納：

- i. 根據貴公司與股東於2025年訂立投資協議及股東協議的補充協議，贖回日期已延長至日期為2025年6月27日的[編纂]提交後二十個月，故贖回負債將不會於2025年10月31日起計之未來十二個月內贖回；

- ii. 截至2025年10月31日，貴集團及貴公司的未動用且無條件的借款額度為約人民幣380,000,000元；
- iii. 貴集團已編製自歷史財務資料獲批准日期起計未來十二個月的營運資金預測，顯示貴集團及貴公司將於預測期間繼續產生現金流入淨額。

經考慮上文所述，貴公司董事認為，貴集團及貴公司將有充足現金資源以滿足自2025年10月31日起計未來十二個月的營運資金。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

貴公司截至2022年及2023年12月31日止年度各年的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並經中國註冊執業會計師天健會計師事務所(特殊普通合夥)北京分所審核。貴公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並經中國註冊執業會計師安徽律銘會計師事務所(普通合夥)審核。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該準則於貴集團於2025年1月1日開始的會計期間生效。

已發行但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已發行但尚未生效：

國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量的修訂 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)	涉及依賴自然能源的電力的合約 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11冊 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期應用所有經修訂國際財務報告準則會計準則於可預見將來不會對貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

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*載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*(「**國際會計準則第1號**」)。該新訂國際財務報告準則會計準則沿襲國際會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，要求在損益表中呈列特定類別及界定的小計金額，在財務報表附註中披露管理層界定的績效計量指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分拆。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定的

過渡規定。就確認及計量而言，應用新準則預期不會對 貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。然而，預期將影響綜合損益表的結構與呈列方式。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料是根據下列符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策而編製。就編製歷史財務資料而言，若合理預期有關資料將影響主要使用者作出決定，則有關資料被認定為重大。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當 貴公司滿足以下條件時，即取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

若事實及情況顯示上文所述控制權三要素中的一項或多項出現變化， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。

附屬公司的綜合入賬於 貴集團取得對附屬公司的控制權時開始，並於 貴集團失去對附屬公司的控制權時終止。

溢利或虧損及其他全面收入各組成部分均屬於 貴公司擁有人及非控股權益。即使導致非控股權益出現虧損，附屬公司的全面收入總額屬於 貴公司擁有人及非控股權益。

附屬公司財務報表於必要時會作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

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

附屬公司的非控股權益與 貴集團於附屬公司的權益分開呈列，後者指賦予其持有人於清盤時按比例分佔有關附屬公司資產淨值的現時所有權權益。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資於 貴公司的財務狀況表中按成本減任何已識別減值虧損列示。

使用權益法入賬的投資

聯營公司為 貴集團或 貴公司對其擁有重大影響力的實體。重大影響力為參與被投資方的財務及營運政策的決策的權力，但並無控制或共同控制有關政策。

合資企業為共同安排，據此，訂有共同安排控制權的訂約方有權享有共同安排的資產淨值。共同控制權為合約協定，對安排共享控制權，只有在就有關活動的決定需要獲共享控制權的訂約方一致同意時方會存在。

聯營公司及合資企業的業績與資產及負債使用權益會計法綜合計入歷史財務資料。用作以權益會計法入賬的聯營公司及合資企業財務報表乃使用 貴集團及 貴公司就類似情況下類似交易及事件的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合資企業的權益初步於綜合財務狀況表按成本確認，並於其後作出調整以確認 貴集團或 貴公司應佔該聯營公司或合資企業的損益及其他全面收入。該聯營公司／合資企業的資產淨值(損益及其他全面收入除外)變動不予入賬，除非該等變動導致 貴集團或 貴公司持有的擁有權權益變動。當 貴集團或 貴公司應佔聯營公司的虧損超出 貴集團或 貴公司於該聯營公司的權益(包括實際上構成 貴集團或 貴公司於該聯營公司或合資企業權益淨額一部分的任何長期權益)時， 貴集團及 貴公司終止確認其應佔的進一步虧損。 貴集團及 貴公司僅在承擔法律或推定責任或代該聯營公司付款的情況下，方會就額外虧損作出撥備及確認負債。

於聯營公司或合資企業之權益乃自被投資方成為聯營公司當日起採用權益法入賬。

貴集團或 貴公司評估有否客觀證據表明於聯營公司或合資企業的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，該權益的全部賬面值按照國際會計準則第36號作為單一資產測試減值，方法為比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與賬面值。任何已確認減值虧損並無分配至構成該項權益賬面值的一部分的任何資產。減值虧損的任何撥回於其後該項權益可收回金額增加時根據國際會計準則第36號確認。

倘 貴集團或 貴公司對聯營公司或合資企業失去重大影響力，其入賬列作出售於被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益確認。

倘集團實體與 貴集團或 貴公司聯營公司或合資企業進行交易，與聯營公司或合資企業進行交易所產生的利潤及虧損於歷史財務資料內確認，惟僅以與 貴集團或 貴公司無關的聯營公司或合資企業權益為限。

來自客戶合約的收入

有關 貴集團與客戶合約收入的會計政策資料載於附註6及24。

租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號的定義於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後發生變動，否則不會重新評估有關合約。

貴集團為承租人

將代價分配至合約組成部分

就含有租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，貴集團按租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，應用其他適用標準入賬。

短期租賃

貴集團對自開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃(主要包括辦公室)採用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表耗用租賃資產經濟利益的時間模式則作別論。

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；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

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。

若 貴集團合理確信在租期結束時取得相關租賃資產的所有權，則使用權資產自開始日期起至可使用年期結束期間折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

若 貴集團於租期結束時取得相關租賃資產的所有權，於行使購買選擇權後，相關使用權資產的成本以及相關累計折舊及減值虧損將轉撥至物業、廠房及設備。

貴集團於綜合財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。初始確認時對公允價值作出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，貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，若租賃隱含的利率不易釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣及開始日期，並根據一系列輸入數據釐定，包括：根據政府債券利率計算的無風險利率，以及實體特定調整，以確定訂立租賃的實體的風險狀況是否與貴集團的風險狀況不同，以及租賃是否得益於貴集團的擔保。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債按累計利息及租賃付款作出調整。

若出現以下情況，貴集團重新計量租賃負債（並就相關使用權資產作出相應調整）：租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，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租賃付款而重新計量。

貴集團於綜合財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

售後租回交易

貴集團應用國際財務報告準則第15號的規定，以評估售後租回交易是否構成貴集團出售。

貴集團作為賣方承租人

就不符合出售規定的轉讓而言，貴集團作為賣方承租人於國際財務報告準則第9號範圍內繼續確認資產，並將轉讓所得款項入賬列為借款。

借款成本

所有借款成本於產生期間於損益確認。

政府補助

在合理保證 貴集團符合政府補助所附條件且能夠收到補助金後，政府補助才會予以確認。

作為已產生開支或虧損的補償，或是為 貴集團提供即時財務支持(而無未來有關成本)的應收有關收入的政府補助，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

員工福利

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃作出的付款於員工提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

短期員工福利

當員工已提供服務時，短期員工福利以預期支付的未貼現金額確認。除非另有國際財務報告準則會計準則要求或許可將短期員工福利計入資產成本，否則所有有關福利確認為開支。

員工應享福利(如工資及薪金)於扣除任何已支付金額後確認為負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予員工的購股權

向員工作出的以權益結算以股份為基礎的付款按權益工具於授出日期的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值(未計及所有非市場歸屬條件)基於 貴集團估計將最終歸屬的權益工具，於歸屬期內以直線法支銷，並於權益(以股份為基礎的付款儲備)內作出相應增加。 貴集團於各報告期間末基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其關於預期將歸屬權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益確認，以令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

行使購股權時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉為資本及其他儲備。當購股權在歸屬日後被沒收或在到期日仍未被行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將繼續於以股份為基礎的付款儲備持有。

稅項

所得稅開支指即期與遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項根據年內應課稅虧損計算。應課稅利潤有別於除稅前虧損，乃由於其他年度的應課稅或可扣減收支項目，以及無須課稅或不可扣減的項目。 貴集團的即期稅項負債使用於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤時採用相應稅基之間的暫時差額確認。一般而言，遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額進行確認。若可能出現能動用可扣減暫時差額的應課稅利潤，遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額進行確認。若因初步確認交易資產與負債而產生暫時差額，而該差額並無影響應課稅利潤或會計利潤且交易時並無同時產生等額的應課稅暫時差額及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

就於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟 貴集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可預見將來不會撥回則

除外。有關該等投資的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於動用暫時差額利益時有足夠的應課稅利潤且預期於可預見將來其將被撥回時，方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可供動用以收回所有或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債基於各報告期間末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於各報告期間末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

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， 貴集團首次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， 貴集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號的規定。倘應課稅利潤很可能被用作抵銷可扣減暫時差額時， 貴集團確認租賃負債的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

若有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與由同一稅務機構向同一課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為用於生產或提供貨品或服務，或出於行政目的而持有的有形資產。物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內入賬。

資產的折舊乃在估計可使用年期內以直線法確認，以撇銷其成本並扣除其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期間末檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

於出售或預期繼續使用有關資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認物業、廠房及設備項目。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與有關資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷以直線法於估計可使用年期內確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期間末檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

研究支出

研究活動支出於產生年度確認為開支。

無形資產於出售時或預期使用或出售有關無形資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認無形資產產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認時於損益確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

於各報告期間末，貴集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產及具有限可使用年期的無形資產的賬面值，釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。若存在任何減值跡象，則估計相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單獨估計。若無法單獨估計可收回金額，貴集團會估計資產所屬的現金產生單位（「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，若可建立合理一致的分配基準，則企業資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至可建立合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。釐定企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額指公允價值減出售成本與使用價值二者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至現值，該稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間價值及估計未來現金流量未經調整的資產（或現金產生單位）的特定風險評估。

若資產（或現金產生單位）的估計可收回金額低於賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調減至其可收回金額。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，貴集團會比較一個現金產生單位組別的賬面值（包括已分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額。在分配減值虧損時，減值虧損按比例根據該現金產生單位組別單位內各資產的賬面值分配至資產。資產賬面值不會扣減至低於其公允價值減出售成本（倘可計量）、使用價值（倘可釐定）及零三者中的最高者。本應分配至該項資產的減值虧損金額，按比例分配至該單位或該現金產生單位組別內其他資產。減值虧損即時於損益確認。

若減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值將調高至其可收回金額的經修訂估計，惟經調高的賬面值不得超出資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）於過往年度未確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

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(原到期日通常為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額的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目的。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式購入或出售的金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產購入或出售。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初始計量的與客戶訂立合約產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益(「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步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣除(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。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配相關期間利息收入及利息開支的方法。實際利率是於初始確認時將金融資產或金融負債於預計年期或(如適用)較短期間內的估計未來現金收入及付款(包括所有屬實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至賬面淨值的利率。

金融資產

所有以常規途徑買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規途徑買賣或銷售指通常須於有關市場的法規或慣例所確定的時間框架內交付資產的金融資產購入或銷售。

所有已確認金融資產整體以攤銷成本或公允價值計量，視乎金融資產的分類而定。

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金額的利息。

貴集團持有的所有其他金融資產隨後按公允價值計入損益計量。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利率法予以確認。利息收入是對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產（見下文）除外。就隨後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入自下個報告期間起對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。若信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入於釐定資產不再出現信貸減值後自報告期間開始起透過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何利息並計入「其他收益及虧損」細項。

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

貴集團使用預期信貸虧損模型對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括長期租賃按金、貿易應收款項、應收票據及若干其他應收款項、應收關聯方款項、應收附屬公司款項以及現金及現金等價物)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指有關工具的預計年內所有可能的違約事件將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**」)指報告日期後12個月內可能發生違約事件預期將產生的全期預期信貸虧損的一部分。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗作出評估，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及過往事件及於報告日期的現況之評估以及未來經濟狀況的預測進行調整。

貴集團貫徹就貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)確認全期預期信貸虧損。貴集團對信貸風險較高的債務人的預期信貸虧損進行單獨評估，剩餘部分則使用撥備矩陣集中進行評估。

就所有其他工具而言，貴集團計量的減值虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，則貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損根據自初步確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

信貸風險顯著增加

評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，貴集團會比較金融工具截至報告日期發生違約的風險與金融工具截至初步確認日期發生違約的風險。作出評估時，貴

集團考慮合理及可靠定量及定性資料，包括過往經驗及毋需花費過多成本或精力即可獲取的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括考慮各種外部來源與 貴集團核心業務相關的實際及預測經濟資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加；
- 商業、金融或經濟狀況目前或預期出現不利變動，預計將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何， 貴集團假設當合約付款逾期超過30日，信貸風險已自初步確認起顯著增加，除非 貴集團另有合理及可靠資料證明其可作別論。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準成效，並於適當時候對其作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，倘內部生成或自外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括 貴集團)悉數還款(不計及 貴集團持有的任何抵押品)，則 貴集團視作發生違約事件。

信貸減值金融資產

金融資產在一項或多項對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

撇銷政策

當有資料顯示交易對手正面臨嚴重財務困難且款項不大可能收回(如交易對手已進入清盤程序或破產程序)時，貴集團將撇銷金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撇銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止登記事項。任何其後收回於損益中確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量取決於違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料進行評估。預期信貸虧損的估計反映以各自發生違約的風險作為加權數值而釐定的無偏概率加權金額。貴集團採用實際權宜方法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，並計及過往信貸虧損經驗，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況及無須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料(包括貨幣的時間價值(如適用))進行調整。

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 貴集團預計收取的現金流量(按初步確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。

貿易應收款項(除進行單獨評估的高信貸風險客戶的貿易應收款項外)及應收關聯方款項(貿易相關)的全期預期信貸虧損根據逾期資料以及相關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)按整體基準考慮。

在進行整體評估時， 貴集團考慮以下特徵制定分組：

- 逾期情況；
- 債務人的性質、規模及行業。

貴集團管理層會定期檢討分組情況，以確保各分組的組成部分繼續共有類似的信貸風險特徵。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在該情況下利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

就所有金融工具而言， 貴集團於損益透過調整賬面值確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及應收關聯方款項的相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

僅當資產現金流量之合約權利屆滿時，或向另一方轉移金融資產及資產所有權之絕大部分風險及回報時， 貴集團方會終止確認金融資產。若 貴集團保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團繼續確認金融資產，亦就已收所得款項確認應付款項或已抵押借款。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益中確認。

金融負債或權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排之實際內容及金融負債與權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後之剩餘權益之任何合約。貴公司所發行之權益工具按已收所得款項減直接[編纂]成本確認。

金融負債

所有金融負債(包括贖回負債、貿易及其他應付款項、貸款予員工、應付關聯方款項、應付附屬公司款項、其他長期應付款項以及銀行及其他借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

貴集團於且僅於其責任已被解除、註銷或屆滿時方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

抵銷金融資產及金融負債

當且僅當 貴集團現時擁有抵銷已確認金額之合法可強制執行權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，方可抵銷金融資產及金融負債，並於綜合財務狀況表呈列淨額。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用附註4所述 貴集團會計政策時，貴集團董事須就未能透過其他來源可靠確定之資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關之因素。實際結果或不同於該等估計。

估計及相關假設按持續基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計修訂期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為有關未來的關鍵假設以及於各報告期間末估計不確定因素的其他主要來源，存在導致對未來十二個月內資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

遞延稅項資產

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，有關 貴集團未動用稅項虧損及可扣減暫時差額之遞延稅項資產分別為人民幣79,726,000元、人民幣90,947,000元、人民幣109,827,000元及人民幣131,094,000元，已於綜合財務狀況表確認，且由於難以預測未來利潤流量，故並未就若干運營附屬公司的稅項虧損及可扣減暫時差額分別人民幣292,840,000元、人民幣365,692,000元、人民幣353,734,000元及人民幣414,142,000元確認遞延稅項資產，詳情披露於附註19。遞延稅項資產的變現主要取決於未來有否可動用的充足未來利潤或應課稅暫時差額。倘產生的實際未來應課稅利潤少於或多於預期，或實際情況及個別情況變化導致修訂未來應課稅利潤估計，則可能產生遞延稅項資產重大撥回或進一步確認，而有關撥回或進一步確認將於出現撥回或進一步確認期間在損益內確認。

貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)的預期信貸虧損撥備

就具有重大結餘並出現信貸減值的貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)個別評估預期信貸虧損。

此外， 貴集團使用實際權宜方法估計並非使用撥備矩陣單獨評估的貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)的預期信貸虧損。撥備率基於債務人賬齡，並考慮 貴集團過往違約率及無須付出過多成本或努力即可獲得的合理及具支持性的前瞻性資料。於各報告日期，可觀察的過往違約率會重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動較為敏感。有關預期信貸虧損及 貴集團貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)之資料披露於附註20、30及33。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可使用年期

董事釐定 貴集團長期資產的可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。該估計是依據具類似性質和功能的長期資產的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗作出。物業、廠房及設備以及使用權資產的可使用年期的資料於附註15及16披露。

具有有限可使用年期的物業、廠房及設備以及使用權資產及無形資產的估計減值

具有有限可使用年期的物業、廠房及設備以及使用權資產及無形資產乃按成本減累計折舊／攤銷及減值(如有)計算。於釐定資產是否減值時， 貴集團已進行判斷及作出估計，主要評估：(1)資產的賬面值是否能由可收回金額支撐，倘為使用價值，則為日後現金流量的現值淨額，其乃基於繼續使用該資產後估計；及(2)於估計可收回金額時將應用的適當關鍵假設，包括貼現率及其他關鍵參數。倘未能估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額，則 貴集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在能夠確定合理及一致的分配基準的情況下的公司資產分配，否則，可收回金額按已分配相關公司資產的最小現金產生單位組別釐定。假設及估計(包括現金流量預測的貼現率或年度收入增長率)的變動將對可收回金額產生重大影響。

鑒於可收回金額高於具有有限可使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產，故並無確認減值虧損。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的賬面值為人民幣123,265,000元、人民幣108,414,000元、人民幣116,960,000元及人民幣95,831,000元。

6. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約的收入明細

商品或服務類型

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
雲遊戲GPUaaS.....	247,786	220,197	457,869	396,365	520,836
— 基於訂閱服務.....	247,786	204,598	276,962	229,865	247,803
— 一次性購買.....	—	15,599	180,907	166,500	273,033
雲原生內容服務.....	25,917	103,050	46,814	15,424	39,703
其他服務.....	16,587	13,305	14,849	11,402	23,397
	<u>290,290</u>	<u>336,552</u>	<u>519,532</u>	<u>423,191</u>	<u>583,936</u>

收入確認的時間

某一時間點.....	9,574	68,014	206,358	170,948	295,591
隨時間.....	<u>280,716</u>	<u>268,538</u>	<u>313,174</u>	<u>252,243</u>	<u>288,345</u>
	<u>290,290</u>	<u>336,552</u>	<u>519,532</u>	<u>423,191</u>	<u>583,936</u>

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

雲遊戲GPUaaS

雲遊戲GPUaaS業務主要包括實時雲渲染訂閱服務(基於訂閱服務)及一體化GPU計算解決方案(一次性購買)。

貴集團向企業客戶提供實時雲渲染訂閱服務(基於訂閱服務)。由於客戶於貴集團履約的同時獲得並耗用貴集團所帶來的利益，故該等服務隨時間推移而確認為已履行的履約責任。收入通常於合約期內按比例確認。

貴集團亦提供由GPU服務器和用於實時渲染的嵌入式軟件以及配套管理設備組成的一體化GPU計算解決方案(一次性購買)，以滿足客戶需求。收入在硬件設備及軟件控制權轉移的時間點(即客戶驗收貨物的時間點)確認。

雲原生內容服務

貴集團通過幫助客戶構建基於實時雲渲染的端到端數字內容及應用體驗，提供雲原生內容服務。就大多數合約而言，由於客戶於貴集團履約的同時獲得並耗用貴集團所帶來的利益，故雲原生內容服務隨時間推移而確認為已履行的履約責任。對於其餘合約，收入在交付物控制權轉移的時間點(即客戶收到交付物的時間點)確認。

其他服務

其他服務主要是雲桌面及虛擬移動基礎架構(「雲手機」)GPUaaS。客戶可通過貴集團的軟件開發工具包或在個人計算機登錄相關軟件，購買基於使用時間的定價計劃，從而以較低的成本使用基於高性能GPU的雲桌面服務。該等服務的收入於履行服務責任期間使用產出法(即隨時間推移)確認。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

由於貴集團合約的原預期期限少於一年，故貴集團採用實際權宜方法，並未披露分配至未履行之履約責任的交易價格。

附錄一

會計師報告

分部資料

就分配資源及評估分部表現而言，貴公司執行董事（即主要經營決策者）專注於及審閱貴集團根據附註4所載相同會計政策編製的整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有單一經營分部。

地理資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團絕大部分非流動資產均位於中國。於往績記錄期間，貴集團的所有收入均來自中國，乃基於直接客戶註冊辦事處的地理位置而確定。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間佔貴集團總收入10%以上的相應年度／期間客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
咪咕文化	123,457	156,298	185,407	147,310	164,347
客戶A	40,668	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)
客戶B	38,276	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)
客戶C	不適用(附註)	40,616	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)
客戶H	不適用(附註)	不適用(附註)	69,554	69,554	112,702
客戶I	不適用(附註)	不適用(附註)	不適用(附註)	44,244	不適用(附註)

附註：相應收入於相關報告期間並無佔貴集團收入的10%以上。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
銀行利息收入.....	112	48	35	29	22
應收貸款利息(附註30).....	—	—	—	—	1,167
政府補助(附註i).....	6,618	6,228	2,287	577	3,960
賠償(附註ii).....	16	1,000	—	—	—
	<u>6,746</u>	<u>7,276</u>	<u>2,322</u>	<u>606</u>	<u>5,149</u>

附註：

- i: 該金額為收到的各中國政府機關就企業發展扶持、財政補貼及各種稅務優惠提供的政府補助，而各中國政府機關並無施加任何條件。
- ii: 貴集團接獲來自一名於2022年辭任的前員工之一次性賠償。貴集團因彼違反不競爭契諾而於2023年提起仲裁，其後已通過調解解決。

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
出售物業、廠房及設備的 淨(收益)虧損.....	—	(309)	—	—	122
終止使用權資產及租賃 負債的淨收益.....	—	—	—	—	(1,007)
其他.....	143	(296)	7	6	1,707
	<u>143</u>	<u>(605)</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>822</u>

附錄一

會計師報告

9. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
應付關聯方款項的利息	1,081	1,042	842	816	421
贖回負債的利息 (附註28)	72,099	80,145	96,776	72,435	91,016
租賃負債的利息	29,985	20,248	7,928	7,631	3,023
售後租回產生的義務之利息 ..	146	2,087	4,424	2,822	1,681
銀行及其他借款的利息	5,061	6,402	8,602	6,945	6,868
其他	—	—	—	—	1,167
	<u>108,372</u>	<u>109,924</u>	<u>118,572</u>	<u>90,649</u>	<u>104,176</u>

10. 除稅前虧損

除稅前虧損已計入：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
物業、廠房及設備折舊	12,047	26,549	28,947	23,756	29,127
使用權資產折舊	125,717	98,265	60,539	55,109	23,734
無形資產攤銷	4,341	5,096	1,718	1,435	2,347
自損益扣除的折舊及攤銷					
總額	<u>142,105</u>	<u>129,910</u>	<u>91,204</u>	<u>80,300</u>	<u>55,208</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
核數師薪酬	208	216	1,595	224	2,053
董事、監事及最高行政人員 薪酬(附註12)	6,601	5,365	6,431	4,215	3,425
其他員工成本					
— 薪金	137,963	115,324	105,302	89,116	91,518
— 績效獎金	20,395	29,373	20,119	—	—
— 退休福利計劃供款及 其他社會保險	21,450	27,810	22,600	16,429	13,073
小計	179,808	172,507	148,021	105,545	104,591
自損益扣除的員工總成本	<u>186,409</u>	<u>177,872</u>	<u>154,452</u>	<u>109,760</u>	<u>108,016</u>
分析為					
— 銷售成本	6,892	32,914	21,862	16,273	14,659
— 行政開支	50,219	48,142	42,974	29,218	25,996
— 銷售及營銷開支	7,673	8,867	7,219	5,188	6,700
— 研發開支	121,625	87,949	82,397	59,081	60,661
	<u>186,409</u>	<u>177,872</u>	<u>154,452</u>	<u>109,760</u>	<u>108,016</u>
[編纂]開支	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
研發開支					
— 員工成本	121,625	87,949	82,397	59,081	60,661
— 折舊及攤銷開支	4,287	5,620	1,871	1,561	2,239
— 第三方服務費	3,847	15,279	14,667	12,315	12,407
— 其他	3,969	3,846	1,880	767	927
	<u>133,728</u>	<u>112,694</u>	<u>100,815</u>	<u>73,724</u>	<u>76,234</u>
預期信貸虧損模型項下減值 虧損(扣除撥回)					
— 貿易應收款項	4,828	10,221	12,568	4,855	2,565
— 應收票據及其他應收 款項	36	(946)	(49)	(186)	249
— 應收關聯方款項 (貿易相關)	(330)	1,088	(8)	(1)	68
	<u>4,534</u>	<u>10,363</u>	<u>12,511</u>	<u>4,668</u>	<u>2,882</u>

11. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
遞延稅項抵免(附註19)	(19,073)	(23,047)	(32,591)	(21,626)	(14,609)
	<u>(19,073)</u>	<u>(23,047)</u>	<u>(32,591)</u>	<u>(21,626)</u>	<u>(14,609)</u>

中國內地

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及其實施條例，除 貴公司及下文所述的 貴集團一家附屬公司外，往績記錄期間 貴集團須按25%的法定企業所得稅率納稅。

企業所得稅法及其實施條例允許若干高新技術企業(「**高新技術企業**」)享受15%的減免企業所得稅率，惟該等高新技術企業須符合若干資格標準。 貴公司及 貴集團一家附屬公司符合高新技術企業資格，因此享有15%的優惠所得稅率。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，所得稅抵免與綜合損益及其他全面收入表之除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
除稅前虧損	<u>(264,795)</u>	<u>(240,744)</u>	<u>(218,252)</u>	<u>(156,912)</u>	<u>(163,441)</u>
按適用稅率25%計算的稅項抵免	(66,199)	(60,186)	(54,563)	(39,228)	(40,860)
就稅務而言不可扣稅開支的稅務影響	18,250	21,503	25,547	18,580	17,964
研發開支相關的額外合資格稅項減免的稅務影響 (附註) ..	(21,975)	(15,438)	(20,029)	(16,691)	(14,394)
未確認稅項虧損的稅務影響 ..	45,205	18,216	3,309	3,223	10,217
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	1,408	390	292	687	813
動用先前未確認的可扣減暫時差額	(8,478)	(2,897)	(8,694)	(1,027)	—
按優惠稅率繳納的所得稅	<u>12,716</u>	<u>15,365</u>	<u>21,547</u>	<u>12,830</u>	<u>11,651</u>
所得稅抵免	<u>(19,073)</u>	<u>(23,047)</u>	<u>(32,591)</u>	<u>(21,626)</u>	<u>(14,609)</u>

附註：

根據中國的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度／期間應課稅利潤時，有權要求將其所產生研發開支的175%至200%列作可扣減稅項開支。

12. 董事、監事、最高行政人員及員工的薪酬

(A) 董事、監事及最高行政人員的薪酬

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事、監事及最高行政人員的薪酬如下：

	獲委任日期	薪金	績效獎金	退休福利		總計
				計劃供款及	其他社會保險	
		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12月31日止年度						
執行董事						
黨勁峰先生(「黨先生」)						
(附註a)	2014年9月15日	998	94	30		1,122
常永恆先生(「常先生」) ...	2021年5月27日	128	55	49		232
林娜女士(「林女士」)	2021年5月27日	679	61	30		770
溫健先生(「溫先生」)	2015年7月29日	576	188	30		794
印麗女士(「印女士」)	2021年5月27日	850	66	30		946
趙坤先生	2016年12月5日	722	52	30		804
趙一民先生	2016年12月19日	576	177	30		783
小計		4,529	693	229		5,451
非執行董事						
王昊先生(「王先生」)	2018年5月11日	—	—	—		—
貝悅先生(「貝先生」)	2021年5月27日	—	—	—		—
陳立傑先生(「陳先生」) ...	2021年5月27日	—	—	—		—
華琨先生(「華先生」)	2021年5月27日	—	—	—		—
戚娟娟女士(「戚女士」) ...	2016年12月19日	—	—	—		—
屈發兵先生(「屈先生」) ...	2014年9月15日	—	—	—		—
小計		—	—	—		—
監事						
鄧昆先生(「鄧先生」)	2014年9月15日	—	—	—		—
任重先生(「任先生」)	2019年7月3日	—	—	—		—
王篤先生	2016年12月19日	1,044	76	30		1,150
小計		1,044	76	30		1,150
總計		5,573	769	259		6,601

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	薪金 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利	總計 人民幣千元
				計劃供款及 其他社會保險 人民幣千元	
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
黨先生.....	2014年9月15日	362	90	30	482
常先生.....	2021年5月27日	300	144	49	493
林女士.....	2021年5月27日	633	46	30	709
溫先生.....	2015年7月29日	569	170	30	769
印女士.....	2021年5月27日	686	187	30	903
趙坤先生.....	2016年12月5日	601	154	30	785
趙一民先生.....	2016年12月19日	569	170	30	769
小計.....		<u>3,720</u>	<u>961</u>	<u>229</u>	<u>4,910</u>
非執行董事					
王先生(附註b).....	2018年5月11日	—	—	—	—
貝先生.....	2021年5月27日	—	—	—	—
陳先生(附註c).....	2021年5月27日	—	—	—	—
華先生(附註d).....	2021年5月27日	—	—	—	—
戚女士.....	2016年12月19日	—	—	—	—
屈先生.....	2014年9月15日	—	—	—	—
張雪松先生(「張先生」)....	2023年7月31日	—	—	—	—
曹宇先生(「曹先生」).....	2023年4月4日	—	—	—	—
鄧廣磊先生(「鄧先生」)...	2023年8月2日	—	—	—	—
小計.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
監事					
鄧先生.....	2014年9月15日	—	—	—	—
任先生.....	2019年7月3日	—	—	—	—
王篤先生.....	2016年12月19日	359	66	30	455
小計.....		<u>359</u>	<u>66</u>	<u>30</u>	<u>455</u>
總計.....		<u>4,079</u>	<u>1,027</u>	<u>259</u>	<u>5,365</u>

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	薪金 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休福利	總計 人民幣千元
				計劃供款及 其他社會保險 人民幣千元	
截至2024年12月31日止年度					
執行董事					
黨先生.....	2014年9月15日	357	90	31	478
常先生.....	2021年5月27日	300	171	49	520
林女士.....	2021年5月27日	705	46	31	782
溫先生.....	2015年7月29日	602	170	31	803
印女士.....	2021年5月27日	686	225	31	942
趙坤先生.....	2016年12月5日	601	185	31	817
趙一民先生.....	2016年12月19日	602	170	31	803
黃晴先生(「黃先生」).....	2024年2月7日	600	184	31	815
小計.....		<u>4,453</u>	<u>1,241</u>	<u>266</u>	<u>5,960</u>
非執行董事					
鄧先生.....	2023年8月2日	—	—	—	—
貝先生.....	2021年5月27日	—	—	—	—
陳先生(附註c).....	2021年5月27日	—	—	—	—
戚女士.....	2016年12月19日	—	—	—	—
屈先生.....	2014年9月15日	—	—	—	—
張先生.....	2023年7月31日	—	—	—	—
曹先生.....	2023年9月14日	—	—	—	—
蘇毅先生(「蘇先生」).....	2024年2月7日	—	—	—	—
小計.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
監事					
鄧先生.....	2014年9月15日	—	—	—	—
任先生.....	2019年7月3日	—	—	—	—
王篤先生.....	2016年12月19日	374	66	31	471
小計.....		<u>374</u>	<u>66</u>	<u>31</u>	<u>471</u>
總計.....		<u>4,827</u>	<u>1,307</u>	<u>297</u>	<u>6,431</u>

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	薪金	績效獎金	退休福利 計劃供款及 其他社會保險	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年10月31日止					
十個月(未經審核)					
執行董事					
黨先生	2014年9月15日	294	—	25	319
常先生	2021年5月27日	250	—	41	291
林女士	2021年5月27日	575	—	25	600
溫先生	2015年7月29日	489	—	25	514
印女士	2021年5月27日	572	—	25	597
趙坤先生	2016年12月5日	501	—	25	526
趙一民先生	2016年12月19日	489	—	25	514
黃先生	2024年2月7日	500	—	25	525
小計		<u>3,670</u>	<u>—</u>	<u>216</u>	<u>3,886</u>
非執行董事					
鄧先生	2023年8月2日	—	—	—	—
貝先生	2021年5月27日	—	—	—	—
戚女士	2016年12月19日	—	—	—	—
屈先生	2014年9月15日	—	—	—	—
張先生	2023年7月31日	—	—	—	—
曹先生	2023年4月4日	—	—	—	—
蘇先生	2023年9月25日	—	—	—	—
小計		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
監事					
鄧先生	2014年9月15日	—	—	—	—
任先生	2019年7月3日	—	—	—	—
王篤先生	2016年12月19日	304	—	25	329
小計		<u>304</u>	<u>—</u>	<u>25</u>	<u>329</u>
總計		<u>3,974</u>	<u>—</u>	<u>241</u>	<u>4,215</u>

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	薪金	績效獎金	退休福利	總計
				計劃供款及 其他社會保險	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年10月31日					
止十個月					
執行董事					
黨先生	2014年9月15日	366	—	26	392
常先生(附註e)	2021年5月27日	150	—	25	175
林女士(附註e)	2021年5月27日	325	—	16	341
溫先生(附註e)	2015年7月29日	280	—	16	296
印女士	2021年5月27日	515	—	26	541
趙坤先生	2016年12月5日	415	—	26	441
趙一民先生(附註e)	2016年12月19日	280	—	16	296
黃先生	2024年2月7日	500	—	26	526
小計		<u>2,831</u>	<u>—</u>	<u>177</u>	<u>3,008</u>
非執行董事					
鄧先生(附註f)	2023年8月2日	—	—	—	—
貝先生(附註f)	2021年5月27日	—	—	—	—
戚女士(附註f)	2016年12月19日	—	—	—	—
屈先生(附註f)	2014年9月15日	—	—	—	—
張先生(附註f)	2023年7月31日	—	—	—	—
曹先生(附註f)	2023年4月4日	—	—	—	—
蘇先生	2023年9月25日	—	—	—	—
楊依志先生(「楊先生」) ...	2025年6月23日	—	—	—	—
小計		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
監事					
鄧先生	2014年9月15日	—	—	—	—
任先生	2019年7月3日	—	—	—	—
王篤先生	2016年12月19日	391	—	26	417
小計		<u>391</u>	<u>—</u>	<u>26</u>	<u>417</u>
總計		<u><u>3,222</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>203</u></u>	<u><u>3,425</u></u>

附註：

(a) 黨先生為 貴公司首席執行官。

附錄一

會計師報告

- (b) 王先生於2023年9月14日辭任 貴公司非執行董事。
- (c) 陳先生於2024年2月7日辭任 貴公司非執行董事。
- (d) 華先生於2023年9月14日辭任 貴公司非執行董事。
- (e) 常先生、林女士、溫先生及趙一民先生於2025年6月23日辭任 貴公司執行董事。
- (f) 鄧先生、貝先生、戚女士、屈先生、張先生及曹先生於2025年6月23日辭任 貴公司非執行董事。

上述執行董事及最高行政人員的薪酬乃就其於往績記錄期間與 貴公司及／或 貴集團事務管理相關服務而支付。於往績記錄期間，上述監事的薪酬乃就其擔任 貴公司監事所提供的服務而支付。

於往績記錄期間，概無 貴公司董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬，而 貴集團亦無向 貴公司任何董事或監事支付任何薪酬，作為吸引其加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

於往績記錄期間，若干董事就其向 貴集團提供的服務而獲授購股權，詳情載於歷史財務資料附註29。

(B) 五名最高薪酬員工

貴集團的五名最高薪酬員工不包括 貴公司任何董事及監事。於往績記錄期間，該五名最高薪酬員工的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
薪金.....	8,598	5,587	5,511	4,553	4,340
績效獎金(附註).....	1,154	1,181	1,137	—	—
退休福利計劃供款及 其他社會保險.....	194	361	334	305	315
	<u>9,946</u>	<u>7,129</u>	<u>6,982</u>	<u>4,858</u>	<u>4,655</u>

附註：績效獎金乃參考 貴集團內相關人士的責任及職責以及 貴集團的業績釐定。

附錄一

會計師報告

介乎以下以港元(「港元」)呈列之範圍的五名最高薪酬人士的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審核)	
少於1,000,000港元	—	—	—	2	3
1,000,001港元至1,500,000港元	—	3	3	2	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1	1	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	2	1	1	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	—	—	—
總計	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為其加入貴集團或加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

13. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本虧損按以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
虧損(人民幣千元)：					
用於計算每股基本虧損的					
貴公司擁有人應佔					
年/期內虧損	<u>(245,722)</u>	<u>(217,697)</u>	<u>(185,661)</u>	<u>(135,286)</u>	<u>(148,378)</u>
股份數目(千股)：					
用於計算每股基本虧損的					
普通股加權平均數	<u>46,457</u>	<u>47,570</u>	<u>49,316</u>	<u>49,284</u>	<u>51,519</u>

附錄一

會計師報告

計量往績記錄期間的每股虧損所使用的普通股加權平均數不包括附註29所載員工激勵計劃的潛在影響。

貴集團於往績記錄期間產生虧損。因此，員工激勵計劃的影響未計入每股攤薄虧損的計算之內，乃由於其計入將構成反攤薄。因此，往績記錄期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

14. 股息

貴公司概無於往績記錄期間內宣派或派付股息，亦無自往績記錄期間末以來擬派任何股息。

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備	辦公室傢具	服務器	其他設備	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
成本					
於2022年1月1日	27,141	715	127,143	1,036	156,035
添置	4,312	15	21,666	—	25,993
自使用權資產轉撥	—	—	64,655	—	64,655
出售	(1)	—	—	—	(1)
於2022年12月31日	31,452	730	213,464	1,036	246,682
添置	1,966	32	45,665	—	47,663
出售	(693)	—	(88,745)	—	(89,438)
於2023年12月31日	32,725	762	170,384	1,036	204,907
添置	1,893	29	2,341	—	4,263
自使用權資產轉撥	—	—	58,536	—	58,536
於2024年12月31日	34,618	791	231,261	1,036	267,706
添置	470	—	5,527	—	5,997
自使用權資產轉撥	—	—	2,360	443	2,803
出售	(5)	—	(2,449)	(250)	(2,704)
於2025年10月31日	35,083	791	236,699	1,229	273,802

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公室傢具	服務器	其他設備	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
累計折舊					
於2022年1月1日	21,578	420	61,251	779	84,028
年內撥備	1,390	100	10,525	32	12,047
自使用權資產轉撥.....	—	—	27,343	—	27,343
出售撇銷	(1)	—	—	—	(1)
於2022年12月31日	22,967	520	99,119	811	123,417
年內撥備	1,857	98	24,594	—	26,549
出售撇銷	(659)	—	(52,814)	—	(53,473)
於2023年12月31日	24,165	618	70,899	811	96,493
年內撥備	2,119	67	26,761	—	28,947
自使用權資產轉撥.....	—	—	25,306	—	25,306
於2024年12月31日	26,284	685	122,966	811	150,746
期內撥備	1,960	21	27,146	—	29,127
自使用權資產轉撥	—	—	487	181	668
出售撇銷	(5)	—	(2,327)	(238)	(2,570)
於2025年10月31日	28,239	706	148,272	754	177,971
減值					
於2022年1月1日及					
12月31日.....	2,129	—	30,359	173	32,661
出售撇銷	—	—	(30,322)	—	(30,322)
於2023年及2024年					
12月31日以及					
2025年10月31日	2,129	—	37	173	2,339
賬面值					
於2022年12月31日	<u>6,356</u>	<u>210</u>	<u>83,986</u>	<u>52</u>	<u>90,604</u>
於2023年12月31日	<u>6,431</u>	<u>144</u>	<u>99,448</u>	<u>52</u>	<u>106,075</u>
於2024年12月31日	<u>6,205</u>	<u>106</u>	<u>108,258</u>	<u>52</u>	<u>114,621</u>
於2025年10月31日	<u>4,715</u>	<u>85</u>	<u>88,390</u>	<u>302</u>	<u>93,492</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子設備	辦公室傢具	服務器	其他設備	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
成本					
於2022年1月1日	25,479	693	92,401	1,036	119,609
添置.....	3,310	—	21,666	—	24,976
自使用權資產轉撥.....	—	—	64,655	—	64,655
出售.....	(1)	—	—	—	(1)
於2022年12月31日	28,788	693	178,722	1,036	209,239
添置.....	1,849	30	45,665	—	47,544
出售.....	(693)	—	(56,010)	—	(56,703)
於2023年12月31日	29,944	723	168,377	1,036	200,080
添置.....	1,893	29	2,341	—	4,263
自使用權資產轉撥.....	—	—	58,536	—	58,536
於2024年12月31日	31,837	752	229,254	1,036	262,879
添置.....	469	—	5,525	—	5,994
自使用權資產轉撥.....	—	—	2,360	443	2,803
出售.....	(5)	—	(2,449)	(250)	(2,704)
於2025年10月31日	32,301	752	234,690	1,229	268,972
累計折舊及減值					
於2022年1月1日	20,129	406	41,264	779	62,578
年內撥備	1,196	94	5,820	32	7,142
自使用權資產轉撥.....	—	—	27,343	—	27,343
出售撇銷	(1)	—	—	—	(1)
於2022年12月31日	21,324	500	74,427	811	97,062
年內撥備	1,639	92	21,176	—	22,907
出售撇銷	(659)	—	(26,543)	—	(27,202)
於2023年12月31日	22,304	592	69,060	811	92,767
年內撥備	1,892	63	26,918	—	28,873
自使用權資產轉撥.....	—	—	25,306	—	25,306
於2024年12月31日	24,196	655	121,284	811	146,946
期內撥備	1,768	18	26,922	—	28,708
自使用權資產轉撥.....	—	—	487	181	668
出售撇銷	(5)	—	(2,327)	(238)	(2,570)
於2025年10月31日	25,959	673	146,366	754	173,752

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公室傢具	服務器	其他設備	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
減值					
於2022年1月1日及					
12月31日.....	2,129	—	26,674	173	28,976
出售撇銷.....	—	—	(26,637)	—	(26,637)
於2023年及2024年					
12月31日以及					
2025年10月31日.....	2,129	—	37	173	2,339
賬面值					
於2022年12月31日.....	<u>5,335</u>	<u>193</u>	<u>77,621</u>	<u>52</u>	<u>83,201</u>
於2023年12月31日.....	<u>5,511</u>	<u>131</u>	<u>99,280</u>	<u>52</u>	<u>104,974</u>
於2024年12月31日.....	<u>5,512</u>	<u>97</u>	<u>107,933</u>	<u>52</u>	<u>113,594</u>
於2025年10月31日.....	<u>4,213</u>	<u>79</u>	<u>88,287</u>	<u>302</u>	<u>92,881</u>

貴集團及 貴公司物業、廠房及設備經計及剩餘價值後，按以下基準採用直線法進行折舊：

	可使用年期
電子設備.....	3至6年
辦公室傢具.....	3至5年
服務器.....	6年
其他設備.....	<u>5年</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團及 貴公司若干服務器已質押作為售後租回安排的擔保，詳情概述於附註35。

附錄一

會計師報告

16. 使用權資產

貴集團

	服務器	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值.....	207,949	7,003	214,952
於2023年12月31日			
賬面值.....	117,054	19,059	136,113
於2024年12月31日			
賬面值.....	30,368	14,336	44,704
於2025年10月31日			
賬面值.....	49,976	10,177	60,153
截至2022年12月31日止年度			
折舊費用.....	118,581	7,136	125,717
截至2023年12月31日止年度			
折舊費用.....	89,026	9,239	98,265
截至2024年12月31日止年度			
折舊費用.....	55,815	4,724	60,539
截至2025年10月31日止十個月			
折舊費用.....	19,864	3,870	23,734
截至2022年12月31日止年度			
轉撥至物業、廠房及設備.....	37,312	—	37,312
截至2024年12月31日止年度			
轉撥至物業、廠房及設備.....	33,230	—	33,230
截至2025年10月31日止十個月			
轉撥至物業、廠房及設備.....	1,873	262	2,135

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，若干使用權資產轉撥至物業、廠房及設備。該等資產的成本分別為人民幣64,655,000元、零、人民幣58,536,000元及人民幣2,803,000元，相應的累計折舊為人民幣27,343,000元、零、人民幣25,306,000元及人民幣668,000元。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
與短期租賃相關的開支.....	411	546	24	24	7
租賃現金流出總額.....	58,369	89,123	46,099	38,107	63,591
添置使用權資產.....	<u>104,553</u>	<u>21,738</u>	<u>2,360</u>	<u>2,360</u>	<u>45,200</u>

於往績記錄期間，貴集團租賃多種物業及服務器用於運營。租賃合約的固定期限為2至6年。租賃條款乃按個別基準磋商，且包含不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長短時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團定期訂立短期辦公室租賃。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支的短期租賃組合相若。

租賃限制或契諾

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，已確認租賃負債分別為人民幣306,490,000元、人民幣258,897,000元、人民幣217,004,000元及人民幣191,766,000元，相關使用權資產分別為人民幣214,952,000元、人民幣136,113,000元、人民幣44,704,000元及人民幣60,153,000元。除出租人所持租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。

附錄一

會計師報告

貴公司

	服務器	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值.....	161,579	7,003	168,582
於2023年12月31日			
賬面值.....	117,054	19,059	136,113
於2024年12月31日			
賬面值.....	30,368	14,336	44,704
於2025年10月31日			
賬面值.....	6,565	10,177	16,742
截至2022年12月31日止年度			
折舊費用.....	100,276	7,136	107,412
截至2023年12月31日止年度			
折舊費用.....	89,026	9,239	98,265
截至2024年12月31日止年度			
折舊費用.....	55,815	4,724	60,539
截至2025年10月31日止十個月			
折舊費用.....	18,075	3,870	21,945
截至2022年12月31日止年度			
轉撥至物業、廠房及設備.....	37,312	—	37,312
截至2024年12月31日止年度			
轉撥至物業、廠房及設備.....	33,230	—	33,230
截至2025年10月31日止十個月			
轉撥至物業、廠房及設備.....	1,873	262	2,135

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
與短期租賃相關的開支.....	336	263	—	—	—
租賃現金流出總額.....	39,289	89,123	51,732	45,987	5,872
添置使用權資產.....	<u>61,319</u>	<u>92,028</u>	<u>2,360</u>	<u>2,360</u>	<u>—</u>

售後租回交易 — 賣方承租人

為更好管理 貴集團及 貴公司的資本架構及融資需求， 貴集團就服務器租賃不時訂立售後租回安排。該等合法轉讓不符合國際財務報告準則第15號作為服務器銷售入賬的規定。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月， 貴集團已就該等售後租回安排籌集其他應付款項及其他長期應付款項人民幣4,500,000元、人民幣50,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣10,761,000元。

其他長期應付款項的租賃到期分析詳情載於附註23及33。

租賃限制或契諾

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，已確認租賃負債分別為人民幣250,386,000元、人民幣258,897,000元、人民幣217,004,000元及人民幣155,817,000元，相關使用權資產分別為人民幣168,582,000元、人民幣136,113,000元、人民幣44,704,000元及人民幣16,742,000元。除出租人所持租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

貴集團

	軟件	知識產權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	3,420	21,868	25,288
添置	1,239	—	1,239
於2022年12月31日	4,659	21,868	26,527
添置	—	3,057	3,057
於2023年12月31日	4,659	24,925	29,584
添置	—	2,547	2,547
出售	—	(18,868)	(18,868)
於2024年12月31日	4,659	8,604	13,263
添置	5,566	—	5,566
於2025年10月31日	10,225	8,604	18,829
攤銷			
於2022年1月1日	2,155	13,071	15,226
年內扣除	268	4,073	4,341
於2022年12月31日	2,423	17,144	19,567
年內扣除	1,022	4,074	5,096
於2023年12月31日	3,445	21,218	24,663
年內扣除	340	1,378	1,718
出售撇銷	—	(18,868)	(18,868)
於2024年12月31日	3,785	3,728	7,513
期內扣除	1,163	1,184	2,347
於2025年10月31日	4,948	4,912	9,860
賬面值			
於2022年12月31日	<u>2,236</u>	<u>4,724</u>	<u>6,960</u>
於2023年12月31日	<u>1,214</u>	<u>3,707</u>	<u>4,921</u>
於2024年12月31日	<u>874</u>	<u>4,876</u>	<u>5,750</u>
於2025年10月31日	<u>5,277</u>	<u>3,692</u>	<u>8,969</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件	知識產權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日及2022年12月31日.....	3,372	3,000	6,372
添置.....	—	3,057	3,057
於2023年12月31日	3,372	6,057	9,429
添置.....	—	2,547	2,547
於2024年12月31日	3,372	8,604	11,976
添置.....	5,566	—	5,566
於2025年10月31日	8,938	8,604	17,542
攤銷			
於2022年1月1日	2,115	1,750	3,865
年內扣除	238	300	538
於2022年12月31日	2,353	2,050	4,403
年內扣除	194	300	494
於2023年12月31日	2,547	2,350	4,897
年內扣除	194	1,378	1,572
於2024年12月31日	2,741	3,728	6,469
期內扣除	1,090	1,184	2,274
於2025年10月31日	3,831	4,912	8,743
賬面值			
於2022年12月31日	<u>1,019</u>	<u>950</u>	<u>1,969</u>
於2023年12月31日	<u>825</u>	<u>3,707</u>	<u>4,532</u>
於2024年12月31日	<u>631</u>	<u>4,876</u>	<u>5,507</u>
於2025年10月31日	<u>5,107</u>	<u>3,692</u>	<u>8,799</u>

無形資產具有有限可使用年期。該等無形資產於下列期間以直線法攤銷：

軟件.....	5至10年
知識產權	5至10年

17A. 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值測試

由於 貴集團在往績記錄期間錄得虧損， 貴集團管理層認為存在減值跡象，並就長期資產進行減值評估。

就減值測試而言，附註15、16及17所載的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產已整體獲分配至 貴集團的個別現金產生單位。

貴集團已委聘獨立估值師艾華迪商務諮詢(北京)有限公司(「艾華迪」)，以於2022年、2023年及2024年12月31日對物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產進行減值評估。艾華迪位於中國北京市朝陽區景華南街5號遠洋光華國際C座25層2505室。

於2022年、2023年及2024年12月31日，就減值檢討而言，包含物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的現金產生單位的可收回金額乃基於資產可使用年期及預測平均年度收入增長率分別為28.74%、31.30%及25.53%使用貼現現金流量法計算的按使用價值計算釐定。

於2022年、2023年及2024年12月31日，分別為16.00%、16.00%及16.00%的除稅前貼現率乃用以反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位相關的特定風險。

管理層利用彼等於行業的豐富經驗提供建基於過往表現以及對未來業務計劃及市場發展的預期作出的預測。

附錄一

會計師報告

貴公司董事在所有其他變量保持不變的情況下，通過提高1%除稅前貼現率或降低5%預期收入對關鍵假設進行敏感度測試。對包含物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的現金產生單位的可收回金額超出彼等各自賬面值的金額(餘額)的影響如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	包含物業、廠房及設備、使用權資產及 無形資產的現金產生單位		
餘額	64,699	134,881	269,076
除稅前貼現率提高1%的影響	55,027	124,487	260,349
收入下降5%的影響	5,657	76,008	229,087

關鍵假設的合理可能變動將不會導致截至2022年、2023年及2024年12月31日包含物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的現金產生單位出現減值。

截至2025年10月31日，管理層對物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產進行減值測試，並得出結論指包含物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的現金產生單位的賬面值超出其各自的可收回金額。

18. 於聯營公司及合資企業的權益

貴集團

聯營公司	截至12月31日			截至10月31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
投資成本，未上市.....	34,588	14,588	5,588	5,000
分佔虧損及全面開支總額.....	(5,765)	(3,096)	(1,441)	(1,017)
投資減值	(28,823)	(11,492)	(4,147)	(3,983)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於往績記錄期間及本報告日期， 貴集團的合資企業及聯營公司的詳情如下：

貴集團

合資企業	截至12月31日			截至10月31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
投資成本，未上市.....	500	—	—	—
分佔虧損及全面開支總額.....	(206)	—	—	—
	<u>294</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

聯營公司

實體名稱	註冊成立/ 登記國家	貴集團及 貴公司持有的所有權權益比例				於報告日期	主營業務
		於12月31日		截至10月31日			
		2022年	2023年	2024年	2025年		
上海摩娛網絡科技 有限公司 (附註a)	中國	30.00%	30.00%	30.00%	不適用	[不適用]	軟件和信息技術服務
元數科技(北京) 有限公司 (附註b)	中國	27.75%	27.75%	不適用	不適用	[不適用]	信息技術研發服務
福州鋒芒網絡科技 有限公司.....	中國	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	[25.00%]	軟件和信息技術服務
贊歌(北京)數據科 技有限公司 (附註c)	中國	25.00%	不適用	不適用	不適用	[不適用]	軟件和信息技術服務
北京潮上月文化 有限公司.....	中國	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	[20.00%]	軟件和信息技術服務

合資企業

實體名稱	註冊成立/ 登記國家	貴集團持有的所有權權益比例				於報告日期	主營業務
		於12月31日		截至10月31日			
		2022年	2023年	2024年	2025年		
江蘇聽見聽鑒科技 有限公司 (附註d)	中國	50.00%	不適用	不適用	不適用	[不適用]	信息技術研發服務

附註：

- (a) 上海摩娛網絡科技有限公司於2025年1月23日註銷。
- (b) 元數科技(北京)有限公司於2024年8月22日註銷。
- (c) 贊歌(北京)數據科技有限公司於2023年7月20日註銷。
- (d) 江蘇聽見聽鑒科技有限公司於2023年4月14日註銷。

附錄一

會計師報告

合資企業的匯總資料就個別而言並不重大。

合資企業	截至12月31日			截至10月31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
貴集團分佔利潤(虧損)及 全面收入(開支)總額	6	(1)	—	—

貴集團於合資企業的	截至12月31日			截至10月31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
權益賬面值	294	—	—	—

19. 遞延稅項

貴集團

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	截至12月31日			截至10月31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	79,726	90,947	109,827	131,094
遞延稅項負債	(32,243)	(20,417)	(6,706)	(13,364)
	<u>47,483</u>	<u>70,530</u>	<u>103,121</u>	<u>117,730</u>

附錄一

會計師報告

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項結餘以及其變動：

	稅項虧損	信貸虧損撥備	應計薪金	租賃負債	使用權資產	資產減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	11,208	19,456	—	34,414	(41,014)	4,346	28,410
(於損益中扣除)計入損益	(2,882)	159	2,925	10,100	8,771	—	19,073
於2022年12月31日	8,326	19,615	2,925	44,514	(32,243)	4,346	47,483
計入損益(於損益中扣除)	18,297	1,079	1,519	(5,679)	11,826	(3,995)	23,047
於2023年12月31日	26,623	20,694	4,444	38,835	(20,417)	351	70,530
計入損益(於損益中扣除)	20,616	2,228	2,320	(6,284)	13,711	—	32,591
於2024年12月31日	47,239	22,922	6,764	32,551	(6,706)	351	103,121
計入損益(於損益中扣除)	22,520	31	(1,293)	(191)	(6,658)	200	14,609
於2025年10月31日	<u>69,759</u>	<u>22,953</u>	<u>5,471</u>	<u>32,360</u>	<u>(13,364)</u>	<u>551</u>	<u>117,730</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日結束時，貴集團未動用稅項虧損分別約為人民幣348,291,000元、人民幣543,134,000元、人民幣668,647,000元及人民幣859,644,000元，可供抵銷未來利潤。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日已就約人民幣55,510,000元、人民幣177,490,000元、人民幣314,929,000元及人民幣465,060,000元的有關虧損確認遞延稅項資產。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，由於未來利潤流的不可預測性，並未就餘下約人民幣292,781,000元、人民幣365,644,000元、人民幣353,718,000元及人民幣394,584,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產。未確認的稅項虧損將於下列年份到期：

	截至12月31日			截至10月31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
2024年	25,162	25,162	—	—
2025年	16,609	16,609	16,609	16,609
2026年	70,190	70,190	70,190	70,190
2027年	180,820	180,820	180,820	180,820
2028年	—	72,863	72,863	72,863
2029年	—	—	13,236	13,236
2030年	—	—	—	40,866
	<u>292,781</u>	<u>365,644</u>	<u>353,718</u>	<u>394,584</u>

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團可扣減暫時差額分別為人民幣535,941,000元、人民幣478,740,000元、人民幣433,562,000元及人民幣392,875,000元，可供抵銷未來利潤，當中人民幣476,003,000元、人民幣428,830,000元、人民幣417,256,000元及人民幣373,317,000元已相應確認為遞延稅項資產。概無就餘下可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，原因為不大可能有應課稅利潤可用於抵扣可扣減暫時差額。

貴公司

以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	截至12月31日			截至10月31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	72,713	90,616	109,255	122,107
遞延稅項負債	(25,287)	(20,417)	(6,706)	(2,511)
	<u>47,426</u>	<u>70,199</u>	<u>102,549</u>	<u>119,596</u>

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項結餘以及其變動：

	信貸虧損						
	稅項虧損	撥備	應計薪金	租賃負債	使用權資產	資產減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	11,208	19,456	—	31,197	(37,798)	4,346	28,409
(於損益中扣除)計入損益	(2,882)	159	2,868	6,361	12,511	—	19,017
於2022年12月31日	8,326	19,615	2,868	37,558	(25,287)	4,346	47,426
計入損益(於損益中扣除)	18,297	1,079	1,245	1,277	4,870	(3,995)	22,773
於2023年12月31日	26,623	20,694	4,113	38,835	(20,417)	351	70,199
計入損益(於損益中扣除)	20,616	2,228	2,079	(6,284)	13,711	—	32,350
於2024年12月31日	47,239	22,922	6,192	32,551	(6,706)	351	102,549
計入損益(於損益中扣除)	22,520	31	(721)	(9,178)	4,195	200	17,047
於2025年10月31日	<u>69,759</u>	<u>22,953</u>	<u>5,471</u>	<u>23,373</u>	<u>(2,511)</u>	<u>551</u>	<u>119,596</u>

20. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

貴集團

	截至12月31日			截至10月31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.....	67,965	137,883	241,049	342,084
應收票據.....	57,704	80,095	50,133	55,928
	<u>125,669</u>	<u>217,978</u>	<u>291,182</u>	<u>398,012</u>
減：貿易應收款項及應收票據 信貸虧損撥備.....	<u>(15,466)</u>	<u>(25,722)</u>	<u>(38,257)</u>	<u>(40,890)</u>
	<u>110,203</u>	<u>192,256</u>	<u>252,925</u>	<u>357,122</u>
墊款予供應商.....	1,911	2,890	9,073	9,354
按金.....	1,254	5,992	5,459	8,206
預付開支.....	—	—	7,862	12,454
可扣減增值稅.....	17,835	16,514	13,453	11,940
遞延[編纂]成本.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他.....	1,375	604	813	654
	<u>22,375</u>	<u>26,000</u>	<u>37,588</u>	<u>46,456</u>
減：其他應收款項信貸虧損撥備...	<u>(1,022)</u>	<u>(41)</u>	<u>(25)</u>	<u>(57)</u>
	<u>21,353</u>	<u>25,959</u>	<u>37,563</u>	<u>46,399</u>
	<u><u>131,556</u></u>	<u><u>218,215</u></u>	<u><u>290,488</u></u>	<u><u>403,521</u></u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團若干貿易應收款項及其他應收款項已被質押作為租賃負債及借款的擔保（於附註35披露）。

截至2022年1月1日，貴集團來自客戶合約的貿易應收款項及應收票據為人民幣108,112,000元。

截至2024年12月31日，貴集團已終止確認按全面追索基準貼現予銀行或背書予若干供應商但尚未到期的票據人民幣25,699,000元。該等票據由中國信譽良好、信貸評級高的銀行簽發或擔保，產生的信貸風險極低，且貴集團已將該等票據的絕大部分風險轉移至相關銀行或供應商，因此貴公司董事認為，與該等票據有關的主要風險為利率風險。然而，若票據到期無法承兌，銀行或供應商有權要求貴集團償還未償結餘。因此，貴集團繼續持有該等票據。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，應收票據的結餘指已貼現但未屆滿的商務票據。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，向相關金融機構從具追索權的貼現票據提取為數人民幣108,212,000元、人民幣101,744,000元、人民幣126,264,000元及人民幣89,204,000元的短期借款已於到期時取消確認。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團貿易應收款項結餘為於報告日期已逾期的應收賬款，總賬面值為人民幣13,209,000元、人民幣16,756,000元、人民幣35,683,000元及人民幣28,261,000元。於已逾期的結餘中，人民幣6,048,000元、人民幣9,315,000元、人民幣21,039,000元及人民幣3,377,000元不視為已違約。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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.....	28,060	109,955	219,840	296,519
應收票據.....	57,704	80,095	50,133	55,928
	<u>85,764</u>	<u>190,050</u>	<u>269,973</u>	<u>352,447</u>
減：貿易應收款項及應收票據 信貸虧損撥備.....	<u>(3,210)</u>	<u>(10,220)</u>	<u>(25,320)</u>	<u>(24,971)</u>
	<u>82,554</u>	<u>179,830</u>	<u>244,653</u>	<u>327,476</u>
墊款予供應商.....	692	2,348	8,854	8,391
按金.....	1,033	5,973	5,451	7,988
預付開支.....	—	—	7,862	12,144
可扣減增值稅.....	15,598	11,923	11,267	9,784
遞延[編纂]成本.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他.....	1,303	323	489	304
	<u>18,626</u>	<u>20,567</u>	<u>34,851</u>	<u>42,459</u>
減：其他應收款項信貸虧損撥備...	<u>(921)</u>	<u>(21)</u>	<u>(25)</u>	<u>(54)</u>
	<u>17,705</u>	<u>20,546</u>	<u>34,826</u>	<u>42,405</u>
	<u><u>100,259</u></u>	<u><u>200,376</u></u>	<u><u>279,479</u></u>	<u><u>369,881</u></u>

截至2022年1月1日，貴公司來自客戶合約的貿易應收款項及應收票據為人民幣73,977,000元。

附錄一

會計師報告

以下為截至各報告期間末按收入確認日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

貴集團

	截至12月31日			截至10月31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
90天內.....	33,761	92,991	145,074	180,013
91至365天.....	5,539	2,459	22,047	92,932
超過365天.....	13,209	16,756	35,683	28,261
	<u>52,509</u>	<u>112,206</u>	<u>202,804</u>	<u>301,206</u>

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
90天內.....	19,885	87,819	139,238	155,600
91至365天.....	583	2,459	22,047	88,547
超過365天.....	4,392	9,502	33,247	27,413
	<u>24,860</u>	<u>99,780</u>	<u>194,532</u>	<u>271,560</u>

貴集團所收票據到期日均為六個月以內。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團及貴公司就貿易應收款項、應收票據及其他應收款項計提信貸虧損撥備的評估詳情載於附註33。

21. 其他非流動資產

貴集團

	截至12月31日			截至10月31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
租賃按金	5,526	5,871	3,308	2,929
預付維護費	—	—	—	2,270
預付廣告費	—	—	11,138	4,779
購買物業、廠房及設備預付款項...	38,141	31,304	52,704	34,986
	<u>43,667</u>	<u>37,175</u>	<u>67,150</u>	<u>44,964</u>

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
租賃按金	5,526	5,871	3,308	1,150
預付維護費	—	—	—	2,270
預付廣告費	—	—	11,138	4,779
購買物業、廠房及設備預付款項...	38,141	30,659	51,733	34,016
	<u>43,667</u>	<u>36,530</u>	<u>66,179</u>	<u>42,215</u>

22A. 現金及現金等價物

貴集團及 貴公司

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的現金及現金等價物的年利率按市場利率釐定，分別介乎0.20%至0.25%、0.05%至0.25%、0.05%至0.20%及0.05%至0.10%。

附錄一

會計師報告

22B. 受限制銀行結餘

於2025年10月31日，受限制銀行結餘為人民幣4,768,000元，為凍結作訴訟用途的銀行存款，而 貴公司董事並不知悉有任何重大或然負債。

23. 貿易及其他應付款項

貴集團

	截至12月31日			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	51,293	65,513	206,177	267,437
應計薪金.....	37,733	52,798	70,900	62,063
其他應繳稅項.....	3,456	5,084	11,343	7,418
開支報銷.....	940	1,112	867	1,073
收購無形資產應付款項.....	900	3,240	—	—
累計[編纂]成本.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可退回負債(附註).....	—	—	—	117,894
其他.....	594	660	915	725
	43,623	62,894	86,122	194,666
售後租回安排產生的義務				
— 非流動.....	2,906	19,431	6,451	—
— 流動.....	1,659	27,652	36,653	16,765
	4,565	47,083	43,104	16,765
	<u>99,481</u>	<u>175,490</u>	<u>335,403</u>	<u>478,868</u>
分析為				
非流動負債.....	2,906	19,431	6,451	—
流動負債.....	96,575	156,059	328,952	478,868
	<u>99,481</u>	<u>175,490</u>	<u>335,403</u>	<u>478,868</u>

下表載列於各報告期間末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至10月31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
0至1年.....	34,488	48,787	185,953	245,875
1年至5年.....	7,239	4,071	5,842	5,952
超過5年.....	9,566	12,655	14,382	15,610
	<u>51,293</u>	<u>65,513</u>	<u>206,177</u>	<u>267,437</u>

附註：金額指從 貴集團高級管理層及核心人員認購受限制股份所收取的付款(詳情見附註29)。 貴公司將所收取的有關付款入賬為負債，乃由於倘員工績效考核的結果於禁售期屆滿後未能達標， 貴公司有責任按原認購價(連同利息)向員工購回相關受限制股份。

購買商品與服務的平均信貸期為90天。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	21,756	60,333	199,983	258,008
應計薪金.....	21,875	41,242	57,081	52,597
其他應繳稅項.....	757	4,194	12,837	7,002
開支報銷.....	582	717	565	787
收購無形資產應付款項.....	—	3,240	—	—
累計[編纂]成本.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可退回負債.....	—	—	—	117,894
其他.....	364	305	689	496
	23,578	49,698	73,269	184,269
售後租回安排產生的義務				
— 非流動.....	2,906	19,431	6,451	—
— 流動.....	1,659	27,652	36,653	16,765
	4,565	47,083	43,104	16,765
	<u>49,899</u>	<u>157,114</u>	<u>316,356</u>	<u>459,042</u>
分析為				
非流動負債.....	2,906	19,431	6,451	—
流動負債.....	46,993	137,683	309,905	459,042
	<u>49,899</u>	<u>157,114</u>	<u>316,356</u>	<u>459,042</u>

附錄一

會計師報告

下表載列於各報告期間末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至10月31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
0至1年.....	7,011	47,571	184,460	239,106
1年至5年.....	6,023	1,472	2,648	5,269
超過5年.....	8,722	11,290	12,875	13,633
	<u>21,756</u>	<u>60,333</u>	<u>199,983</u>	<u>258,008</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，租賃協議產生的義務分別為人民幣4,565,000元、人民幣47,083,000元、人民幣43,104,000元及人民幣16,765,000元，分別以 貴公司若干貿易應收款項或物業、廠房及設備作為抵押。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日， 貴集團及 貴公司租賃協議產生的義務的實際年利率範圍分別為18.43%、7.73%至18.43%、5.06%至18.43%及6.83%至7.73%。

24. 合約負債

貴集團

	截至12月31日			截至10月31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
合約負債	<u>2,146</u>	<u>1,734</u>	<u>3,116</u>	<u>6,339</u>

貴集團的合約負債主要來自 貴集團尚未提供基礎服務時客戶作出的墊款。預計在 貴集團的正常營運週期內結算的合約負債按 貴集團向客戶提供服務的最早責任分類為流動負債。於2022年1月1日，合約負債為人民幣1,960,000元。

附錄一

會計師報告

下表載列於年／期初計入合約負債結餘的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	止十個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
雲桌面及雲手機GPUaaS.....	1,960	2,146	1,734	3,116

合約負債指於履約前從客戶收取的雲桌面及雲手機GPUaaS的銷售訂單產生的墊款。

於往績記錄期間，概無確認與於先前期間履約相關的收入。

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
合約負債.....	—	1,734	3,116	6,337

於2022年1月1日，合約負債為零。

下表載列於年／期初計入合約負債結餘的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	止十個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
雲桌面及雲手機GPUaaS.....	—	—	1,734	3,116

25. 銀行及其他借款

貴集團及 貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
銀行借款				
—有抵押及有擔保(附註a)	—	20,020	30,065	100,194
—有抵押及無擔保(附註a)	—	10,014	—	20,099
—無抵押及有擔保(附註b)	40,043	62,042	64,075	77,251
—無抵押及無擔保	—	—	—	15,017
	<u>40,043</u>	<u>92,076</u>	<u>94,140</u>	<u>212,561</u>
其他借款				
—已貼現票據	57,704	70,999	49,979	55,492
—第三方人士	5,000	10,000	10,000	—
—第三方金融機構				
—有抵押及有擔保(附註a)	—	—	—	10,000
—無抵押及有擔保(附註b) ...	—	—	—	5,000
	<u>62,704</u>	<u>80,999</u>	<u>59,979</u>	<u>70,492</u>
應償還的上述借款賬面值*：				
—一年內	<u>102,747</u>	<u>173,075</u>	<u>154,119</u>	<u>274,053</u>
超過一年但不超過兩年的期間	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,000</u>

* 到期款項以貸款協議所載計劃還款日期為基準。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 截至2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，人民幣20,020,000元、人民幣30,065,000元及人民幣50,159,000元的借款分別由黨先生(定義見附註12)及黃樂女士(為黨先生的配偶)提供擔保，並以 貴公司若干貿易應收款項作抵押。截至2025年10月31日，人民幣60,035,000元的借款由黨先生及黃樂女士提供擔保，並以 貴公司若干專利作抵押。

截至2023年12月31日及2025年10月31日，人民幣10,014,000元及人民幣20,099,000元的借款以 貴公司若干貿易應收款項作抵押。

- (b) 截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，人民幣40,043,000元、人民幣62,042,000元、人民幣64,075,000元及人民幣82,251,000元的借款分別由黨先生、黃樂女士及第三方金融機構提供擔保。

貴集團及 貴公司的借款風險如下：

	截至12月31日			截至10月31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
定息借款	102,747	153,052	100,040	223,995
浮息借款	—	20,023	54,079	59,058
	<u>102,747</u>	<u>173,075</u>	<u>154,119</u>	<u>283,053</u>

貴集團及 貴公司借款的實際年利率與訂約利率相等，範圍如下：

	截至12月31日			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	%	%	%	%
實際利率：				
定息借款	3.65–4.30	2.94–4.55	3.10–3.60	3.10–5.65
浮息借款	—	2.80–5.20	3.10–5.75	2.15–2.60

26. 租賃負債

貴集團

	截至12月31日			截至10月31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.....	223,834	223,169	205,919	162,197
超過一年但不超過兩年的期間.....	64,297	25,285	5,413	17,092
超過兩年但不超過五年的期間.....	18,359	10,443	5,672	12,477
	306,490	258,897	217,004	191,766
減：流動負債項下須於12個月內償還的款項.....	(223,834)	(223,169)	(205,919)	(162,197)
非流動負債項下於12個月後償還的款項.....	82,656	35,728	11,085	29,569

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月期間，適用於租賃負債的增量借款年利率分別介乎3.97%至15.52%、3.97%至15.52%、3.97%至15.52%及3.97%至15.52%。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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.....	187,995	223,169	205,919	149,567
超過一年但不超過兩年的期間.....	51,449	25,285	5,413	4,709
超過兩年但不超過五年的期間.....	10,942	10,443	5,672	1,541
	250,386	258,897	217,004	155,817
減：流動負債項下須於12個月內償還的款項.....	(187,995)	(223,169)	(205,919)	(149,567)
非流動負債項下於12個月後償還的款項.....	62,391	35,728	11,085	6,250

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月期間，適用於租賃負債的增量借款年利率分別介乎3.97%至15.52%、3.97%至15.52%、3.97%至15.52%及3.97%至15.52%。

27. 股本

貴集團及 貴公司

	股份數目	股本
	千股	人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股		
已發行及繳足：		
於2022年1月1日及12月31日	46,457	46,457
發行D1輪股份(附註i)	1,830	1,830
發行D2輪股份(附註i)	702	702
於2023年12月31日	48,989	48,989
發行D3輪股份(附註ii)	491	491
於2024年12月31日	49,480	49,480
發行D4輪股份(附註iii)	2,575	2,575
注資(附註iv)	10	10
與員工激勵計劃有關的注資(附註v)	5,040	5,040
發行D5輪股份(附註vi)	2,317	2,317
於2025年10月31日	<u>59,422</u>	<u>59,422</u>

附註：

- i. 於2023年9月，貴公司完成D1及D2輪融資，投資款人民幣108,180,000元已注入貴公司，其中人民幣2,532,000元計入貴公司股本，其餘結餘計入資本儲備。
- ii. 於2024年4月，貴公司完成D3輪融資，投資款人民幣21,000,000元已注入貴公司，其中人民幣491,000元計入貴公司股本，其餘結餘計入資本儲備。
- iii. 於2025年4月，貴公司完成D4輪融資，投資款人民幣110,000,000元已注入貴公司，其中人民幣2,575,000元計入貴公司股本，其餘結餘計入資本儲備。
- iv. 於2025年6月，貴公司就D1輪籌得注資額人民幣400,000元(載於文件「歷史、發展及公司架構」)，其中人民幣10,000元計入貴公司的股本，而餘額則計入資本儲備。
- v. 於2025年6月，貴公司就員工激勵計劃籌得注資額人民幣116,726,400元，其中人民幣5,040,000元計入貴公司的股本，而餘額則計入資本儲備。
- vi. 於2025年9月，貴公司完成D5輪融資，投資款人民幣99,000,000元已注入貴公司，其中人民幣2,317,000元計入貴公司股本，而餘額則計入資本儲備。

vii. 於2025年10月31日，光一文投持有的1,480,812股股份因正在進行的法律訴訟中的財產保全措施而被司法機構凍結，其載於本文件「歷史、發展及公司架構」。

28. 贖回負債

貴公司於2013年12月在中國成立，初始註冊資本為人民幣100,000元。

於2014年，貴公司與天使輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司向天使輪投資者發行及配發約9,900,000股股份，代價為人民幣37,964,000元。

於2015年，貴公司與A1輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發約1,111,111股股份，代價為人民幣40,000,000元。

於2015年，貴公司改制為股份有限公司。改制完成後，貴公司註冊資本為人民幣20,000,000元，分為20,000,000股，每股面值人民幣1.00元。

於2016年，貴公司與A2輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發80,059股股份，代價為人民幣15,948,000元。

於2018年，貴公司與B1輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發8,120,457股股份，代價為人民幣280,000,000元。

於2019年，貴公司與B2輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發1,827,103股股份，代價為人民幣63,000,000元。

於2021年，貴公司與C輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發8,377,411股股份，代價為人民幣198,000,000元。

於2023年，貴公司與D1及D2輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司分別發行及配發1,829,999股及702,226股股份，代價為人民幣108,180,000元。

於2024年，貴公司與D3輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發491,558股股份，代價為人民幣21,000,000元。

截至2025年10月31日止十個月，貴公司與D4輪及D5輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發2,574,828股及2,317,346股股份，代價分別為人民幣110,000,000元及人民幣99,000,000元。

贖回權

倘(i) 貴公司未能於指定日期前進行合資格[編纂]；(ii) 貴公司及其現有股東嚴重違反協議；(iii) 貴公司及其現有股東嚴重違反法律法規，對貴公司造成不利影響或導致貴公司無法完成[編纂]，投資者有權要求貴公司贖回其投資。

贖回金額按投資者的原始投資本金加原始投資本金於交割日期起計至結算(按一曆年365日計算)的實際付款日期止期間的年度簡化利率10%計算。

投資結束後，貴集團於綜合財務狀況表將對投資者的合約義務確認為自結束日起至到期日2025年7月31日期間採用實際利率法按攤銷成本計量的金融負債。

根據貴公司與其股東於2025年訂立的投資協議及股東協議的補充協議，到期日已延長至日期為2025年6月27日的[編纂]提交後二十個月。

反攤薄權

若貴公司於合資格[編纂]前，以低於相關投資協議規定之符合反攤薄權利之[編纂]前投資者(「反攤薄權利持有人」)按每股股本所支付之價格增資時，反攤薄權利持有人有權要求貴公司及貴公司之控股股東採取必要行動，使反攤薄權利持有人所支付之總金額除以所取得之股本總額，等同新發行時之每股股本價格。

貴公司董事認為，反攤薄權的公允價值並不重大，故貴公司並無確認負債。

清算優先權

倘 貴公司進行任何清算[編纂]前投資的投資者按相關股東協議所訂明有權優先獲得 貴公司按優先順序向創始股東分派的任何資產或盈餘資金。

根據 貴公司股東於2025年6月及9月訂立的投資協議及股東協議的補充協議（「補充協議」），除下述回報保證及贖回權外，所有其他特別權利將於[編纂]後即時失效及終止。

根據補充協議，一名股東以外的所有[編纂]前投資者的贖回權將於 貴公司向聯交所首次提交[編纂]前即時失效及終止，並於下列情況（以較早者為準）發生後自動恢復生效並可行使：(i)[編纂]被相關監管機構拒絕、退回或否決，或 貴公司自願撤回[編纂]；或(ii) 貴公司無法於遞交[編纂]後20個月內達成H股在聯交所[編纂]。

貴集團及 貴公司

該贖回負債的變動如下：

	總計
	人民幣千元
於2022年1月1日	900,191
自融資成本扣除.....	72,099
於2022年12月31日	972,290
按攤銷成本確認附帶優先權的金融工具.....	108,180
自融資成本扣除.....	80,145
於2023年12月31日	1,160,615
按攤銷成本確認附帶優先權的金融工具.....	21,000
自融資成本扣除.....	96,776
於2024年12月31日	1,278,391
按攤銷成本確認附帶優先權的金融工具	209,400
自融資成本扣除	91,016
於2025年10月31日	<u>1,578,807</u>

29. 員工激勵計劃

截至2023年12月31日止年度，為表揚 貴集團高級管理層及核心人員所作出的貢獻，並激勵其推動業務發展， 貴集團採納員工激勵計劃（「員工激勵計劃」），並於2023年9月向知行嘉實（天津）企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「知行嘉實」）發行5,040,000股 貴公司股份，作為6名董事及20名員工的未來激勵股份，認購代價為每股人民幣23.16元。根據2025年6月23日的董事會決議案， 貴公司三名董事辭任。因此，截至2025年6月23日，按認購代價每股人民幣23.16元向3名董事及23名員工授予未來激勵股份。

安徽動想共同企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「ESOP持股實體」）為一家有限合夥企業，於2025年5月在中國成立，作為員工所有權平台，因持有知行嘉實49.78%的合夥權益而間接持有上述 貴公司向知行嘉實發行的5,040,000股股份。

於往績記錄期間，並無確認與上述已授出股本工具有關的開支。

員工激勵計劃的詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料」的「員工激勵計劃」。

由於在禁售期屆滿後若未能達到績效目標， 貴公司有責任按原認購價連利息向員工回購相關受限制股份，因此 貴公司將就認購受限制股份向董事及員工收取之付款記錄為可退回負債。當受限制股份歸屬時，相應負債將轉入權益。

30. 關聯方披露

除歷史財務資料另有披露者外，於往績記錄期間，貴集團與關聯方有以下重大交易及結餘：

關聯方名稱	與 貴公司的關係
黨先生	貴集團創始人
黃樂女士	黨先生的配偶
趙坤先生	貴集團執行董事
黃先生	貴集團執行董事
林女士	貴集團執行董事
印女士	貴集團執行董事
優刻得科技股份有限公司(「優刻得」)	貴集團股東
咪咕文化	貴集團股東
中國移動有限公司(「中國移動」)(附註)	咪咕文化的控股公司

附註：中國移動的關聯方披露不包括咪咕文化。

附錄一

會計師報告

(a) 關聯方交易

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
<i>i. 雲遊戲和雲原生內容GPUaaS銷售</i>					
咪咕文化	123,457	156,298	185,407	147,310	164,347
中國移動	—	562	2,734	1,308	6,227
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<i>ii. 購買互聯網數據中心(「IDC」)服務及計算資源</i>					
優刻得.....	20,999	18,768	17,245	14,521	11,067
中國移動	23,689	505	—	—	51
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<i>iii. 購買物業、廠房及設備</i>					
優刻得.....	2,286	—	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<i>iv. 購買其他服務</i>					
咪咕文化	—	107	2,331	33	352
中國移動	—	—	—	—	18
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<i>v. 租賃負債的利息開支</i>					
優刻得.....	19,682	11,980	4,271	3,873	1,229
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<i>vi. 新增使用權資產及租賃負債</i>					
優刻得.....	41,591	—	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<i>vii. 關聯方提供的擔保</i>					

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，黨先生及其配偶已就貴集團的銀行及其他借款向貴公司提供擔保。解除擔保的詳情於附註25披露。

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方結餘

i 應收關聯方款項

貴集團

	截至12月31日			截至10月31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
貿易相關				
咪咕文化	23,541	50,254	49,330	58,585
中國移動	—	567	1,449	6,601
減：信貸虧損撥備.....	(948)	(2,036)	(2,028)	(2,096)
	<u>22,593</u>	<u>48,785</u>	<u>48,751</u>	<u>63,090</u>

下表為於各報告期末應收關聯方款項(貿易相關)(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析，乃根據收入確認日期呈列：

	截至12月31日			截至10月31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
90天內	21,655	38,691	41,009	50,320
91至365天	938	10,094	7,742	12,770
	<u>22,593</u>	<u>48,785</u>	<u>48,751</u>	<u>63,090</u>

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
貿易相關				
咪咕文化	23,541	50,254	43,071	58,585
中國移動	—	567	1,449	6,601
減：信貸虧損撥備.....	(948)	(2,036)	(1,783)	(2,096)
	<u>22,593</u>	<u>48,785</u>	<u>42,737</u>	<u>63,090</u>

附錄一

會計師報告

下表為於各報告期末應收關聯方款項(貿易相關)(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析，乃根據收入確認日期呈列：

	截至12月31日			截至10月31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
90天內	21,655	38,691	34,995	50,320
91至365天	938	10,094	7,742	12,770
	<u>22,593</u>	<u>48,785</u>	<u>42,737</u>	<u>63,090</u>

貴集團及 貴公司

	截至2025年 10月31日
	人民幣千元
非貿易相關	
黃先生	8,421
印女士	28,128
趙坤先生	28,128
減：信貸虧損撥備	(119)
	<u>64,558</u>

截至2025年10月31日止十個月，應收關聯方款項(非貿易相關)的最高未償還金額為人民幣64,677,000元。

於2025年6月，貴公司與三名董事(包括黃先生、印女士及趙坤先生)及23名員工訂立長期貸款協議，金額分別為人民幣8,337,000元、人民幣27,850,000元、人民幣27,850,000元及人民幣52,689,000元。根據協議，應收關聯方款項及貸款予員工於付款日期按貸款最優惠利率(「LPR」)計息，並將於2027年6月30日前清償。利息收入於附註7披露。

附錄一

會計師報告

ii 應收票據

貴集團及 貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
貿易相關				
咪咕文化	57,704	80,095	50,133	55,928
減：信貸虧損撥備.....	(10)	(45)	(12)	(12)
	<u>57,694</u>	<u>80,050</u>	<u>50,121</u>	<u>55,916</u>

iii 應付關聯方款項

貴集團

	截至12月31日			截至10月31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
貿易相關				
優刻得.....	10,065	8,543	13,040	7,063
中國移動	13,794	2,009	2,009	1,926
	<u>23,859</u>	<u>10,552</u>	<u>15,049</u>	<u>8,989</u>

下表為於各報告期末應付關聯方款項(貿易相關)的賬齡分析，乃根據發票日期呈列：

	截至12月31日			截至10月31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
0至1年	23,479	6,257	10,754	6,980
1年至5年	380	4,295	4,295	2,009
	<u>23,859</u>	<u>10,552</u>	<u>15,049</u>	<u>8,989</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
貿易相關				
優刻得.....	2,286	8,543	13,040	6,912
中國移動.....	2,009	2,009	2,009	1,926
	<u>4,295</u>	<u>10,552</u>	<u>15,049</u>	<u>8,838</u>

下表為於各報告期末應付關聯方款項(貿易相關)的賬齡分析，乃根據發票日期呈列：

	截至12月31日			截至10月31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
0至1年.....	3,915	6,257	10,754	6,829
1年至5年.....	380	4,295	4,295	2,009
	<u>4,295</u>	<u>10,552</u>	<u>15,049</u>	<u>8,838</u>

貴集團及 貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
非貿易相關				
黨先生.....	24,800	24,932	24,800	—
黃樂女士.....	—	1,000	—	—
林女士.....	—	7,500	24,000	—
印女士.....	—	—	5,000	—
	<u>24,800</u>	<u>33,432</u>	<u>53,800</u>	<u>—</u>

於2024年12月31日的非貿易相關結餘已於2025年10月31日前結清。

附錄一

會計師報告

應付關聯方款項的利息開支

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
黨先生.....	1,081	1,042	842	816	421

(未經審核)

iv 租賃負債

貴集團及 貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
非貿易相關				
優刻得	207,186	187,145	182,454	137,920

除上文所載租賃負債及若干非貿易相關結餘計息外，所有其他與關聯方結餘均無擔保、免息且須按要求償還。

應付關聯方款項(非貿易相關)已於2025年5月31日前結清。

附錄一

會計師報告

v 應收附屬公司款項

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
貿易相關				
貿易應收款項	87,870	87,876	165,251	187,418
非貿易相關				
向附屬公司提供的貸款	121,347	209,423	129,063	129,094
	<u>209,217</u>	<u>297,299</u>	<u>294,314</u>	<u>316,512</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，應收附屬公司款項的未償還最高金額分別為人民幣121,347,000元、人民幣209,423,000元、人民幣180,295,000元及人民幣241,513,000元。

附註：應收附屬公司的貿易應收款項主要來自銷售產品及提供總部管理服務，並無信貸期且須按要求償還。

向附屬公司提供的貸款均無抵押、免息且須按要償還。

附錄一

會計師報告

vi 應付附屬公司款項

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
<i>貿易相關</i>				
貿易應付款項	2,068	211	211	1,964
<i>非貿易相關</i>				
附屬公司提供的貸款	—	9,845	282	35,873
	<u>2,068</u>	<u>10,056</u>	<u>493</u>	<u>37,837</u>

附註：應付附屬公司的貿易應付款項主要來自採購產品及物流服務，並無信貸期且須按要求償還。

附屬公司提供的貸款均無抵押、免息且須按要求償還。

(c) 主要管理人員的報酬

董事及其他主要管理層成員於往績記錄期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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)	
薪金及其他福利	5,573	4,989	5,487	4,220	4,131
績效獎金	769	1,236	1,362	—	—
退休福利計劃供款及 其他社會保險	259	424	454	349	344
	<u>6,601</u>	<u>6,649</u>	<u>7,303</u>	<u>4,569</u>	<u>4,475</u>

董事及主要行政人員的薪酬乃根據個人績效及市場趨勢釐定。

31. 貴公司儲備

	資本及		
	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	(57,651)	(562,062)	(619,713)
年內虧損及全面開支總額	—	(117,144)	(117,144)
於2022年12月31日	(57,651)	(679,206)	(736,857)
年內虧損及全面開支總額	—	(158,020)	(158,020)
發行D1輪股份(附註27)	76,350	—	76,350
發行D2輪股份(附註27)	29,298	—	29,298
贖回負債(附註28)	(108,180)	—	(108,180)
於2023年12月31日	(60,183)	(837,226)	(897,409)
年內虧損及全面開支總額	—	(177,380)	(177,380)
發行D3輪股份(附註27)	20,509	—	20,509
贖回負債(附註28)	(21,000)	—	(21,000)
於2024年12月31日	(60,674)	(1,014,606)	(1,075,280)
期內虧損及全面開支總額	—	(137,518)	(137,518)
發行D4輪股份(附註27)	107,425	—	107,425
注資	390	—	390
與員工激勵計劃有關的注資	(5,040)	—	(5,040)
發行D5輪股份(附註27)	96,683	—	96,683
贖回負債(附註28)	(209,400)	—	(209,400)
於2025年10月31日	<u>(70,616)</u>	<u>(1,152,124)</u>	<u>(1,222,740)</u>

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本，旨在透過在債務與權益間作出最佳平衡，確保集團實體能夠持續經營，同時為股東締造最大回報。貴集團的整體策略於往績記錄期間內維持不變。

附錄一

會計師報告

貴集團的資本架構包括債務淨額(包括於相關附註披露的銀行及其他借款、租賃負債及其他長期應付款項)，經扣除現金及現金等價物及貴集團權益(包含已發行股本及儲備)。

貴集團管理層不時審閱資本架構。作為審閱的一部分，貴集團管理層考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。根據貴集團管理層的推薦建議，貴集團將透過派付股息、發行新股份、新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

33. 金融工具

金融工具類別

貴集團

	截至12月31日			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
攤銷成本	<u>160,933</u>	<u>275,051</u>	<u>337,471</u>	<u>682,291</u>
金融負債				
攤銷成本	<u>1,181,988</u>	<u>1,495,282</u>	<u>1,752,422</u>	<u>2,274,743</u>

貴公司

	截至12月31日			截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
攤銷成本	<u>322,885</u>	<u>558,717</u>	<u>616,801</u>	<u>955,575</u>
金融負債				
攤銷成本	<u>1,133,467</u>	<u>1,499,408</u>	<u>1,746,193</u>	<u>2,302,485</u>

財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括長期租賃按金、貿易應收款項、應收票據及若干其他應收款項、應收關聯方款項、應收附屬公司款項、現金及現金等價物、贖回負債、貿易及其他應付款項、貸款予員工、應付關聯方款項、應付附屬公司款項、其他長期應付款項以及銀行及其他借款。金融工具的詳情於相關附註披露。該等金融工具的相關風險及如何減輕該等風險的政策載於下文。 貴集團管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

利率風險

貴集團及 貴公司面臨與借款、租賃負債及贖回負債相關的公允價值利率風險(詳情分別載於附註25、26及28)。 貴集團目前並無正式的利率對沖政策。 貴集團管理層會持續監控 貴集團的風險，並在必要時考慮對沖利率風險。

貴集團亦面臨與銀行結餘相關的現金流利率風險。

貴集團的現金流利率風險主要集中於按貸款市場報價利率(LPR)報價的利率波動。

敏感度分析

貴集團認為，由於當前市場利率相對較低且穩定，浮動利率現金及現金等價物以及浮動利率銀行借款產生的現金流利率風險並不重大。因此，並未就相關風險編製敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團交易對手違反其合約責任，導致 貴集團遭受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要源於貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、長期租賃按金、貸款予員工、應收關聯方款項以及現金及現金等價物。 貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增進措施，以為其金融資產相關信貸風險提供保障。

貴集團已根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關 貴集團信貸風險管理及相關減值評估(倘適用)的詳情概述如下：

貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)

對於貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)， 貴集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。 貴集團就高信貸風險客戶的該等項目單獨釐定預期信貸虧損，剩餘部分則使用債務人賬齡撥備矩陣集中估算，因為該等客戶包含大量具有共同風險特徵的客戶，足以代表客戶按照合約條款支付所有應付金額的能力。

[於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日， 貴集團的信貸風險集中，乃由於來自 貴集團五大客戶的應收款項分別佔貿易應收款項總額的79.17%、61.76%、18.52%及40.54%]。

當有資料顯示債務人正面臨嚴重財務困難且款項不大可能收回(如債務人已進入清盤程序或破產程序)時， 貴集團會撇銷貿易應收款項及應收關聯方款項(貿易相關)。

應收票據／若干其他應收款項／長期租賃按金／應收關聯方款項(非貿易相關)／貸款予員工

就應收票據、若干其他應收款項、長期租賃按金、應收關聯方款項(非貿易相關)及貸款予員工而言， 貴集團已採用國際財務報告準則第9號的一般方法，按12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，則 貴集團就此確認全期預期信貸虧損。

釐定預期信貸虧損時， 貴集團管理層基於交易對手的過往違約情況、交易對手經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，考慮過往信貸虧損經驗。

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物

現金及現金等價物的虧損撥備乃按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量。現金及現金等價物的信貸風險有限，原因是交易對手為信貸評級機構認定的信貸評級良好的銀行。貴集團評估虧損撥備並不重大，故並未計提撥備。

下表詳述須進行預期信貸虧損評估的 貴集團及 貴公司金融資產的信貸風險敞口：

貴集團

2022年12月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	
		虧損率	賬面總值
			人民幣千元
貿易應收款項.....	全期預期信貸虧損	13.64%	60,804
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	7,161
	— 信貸減值		
應收票據.....	12個月預期信貸虧損	0.02%	57,704
應收關聯方款項(貿易相關)....	全期預期信貸虧損	4.03%	23,541
	— 非信貸減值		
其他應收款項／	12個月預期信貸虧損	0.38%	7,160
長期租賃按金.....	全期預期信貸虧損	100.00%	995
	— 信貸減值		
現金及現金等價物.....	12個月預期信貸虧損	不重大	21,004
			<u>178,369</u>

附錄一

會計師報告

2023年12月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	
		虧損率	賬面總值
			人民幣千元
貿易應收款項	全期預期信貸虧損	13.98%	130,442
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	7,441
	— 信貸減值		
應收票據	12個月預期信貸虧損	0.06%	80,095
應收關聯方款項(貿易相關)....	全期預期信貸虧損	4.01%	50,821
	— 非信貸減值		
其他應收款項／	12個月預期信貸虧損	0.33%	12,467
長期租賃按金			
現金及現金等價物	12個月預期信貸虧損	不重大	21,584
			<u>302,850</u>

2024年12月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	
		虧損率	賬面總值
			人民幣千元
貿易應收款項	全期預期信貸虧損	10.42%	226,405
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	14,644
	— 信貸減值		
應收票據	12個月預期信貸虧損	0.02%	50,133
應收關聯方款項(貿易相關)....	全期預期信貸虧損	3.99%	50,779
	— 非信貸減值		
其他應收款項／	12個月預期信貸虧損	0.26%	9,581
長期租賃按金			
現金及現金等價物	12個月預期信貸虧損	不重大	26,239
			<u>377,781</u>

附錄一

會計師報告

2025年10月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	賬面總值
		虧損率	
			人民幣千元
貿易應收款項	全期預期信貸虧損	5.04%	317,200
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	24,884
	— 信貸減值		
應收票據	12個月預期信貸虧損	0.02%	55,928
應收關聯方款項(貿易相關) ...	全期預期信貸虧損	3.22%	65,186
	— 非信貸減值		
應收關聯方款項 (非貿易相關)	12個月預期信貸虧損	0.19%	64,677
貸款予員工	12個月預期信貸虧損	0.19%	53,216
其他應收款項 / 長期租賃按金	12個月預期信貸虧損	0.48%	11,789
現金及現金等價物	12個月預期信貸虧損	不重大	132,671
			<u>725,551</u>

貴公司

2022年12月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	賬面總值
		虧損率	
			人民幣千元
貿易應收款項	全期預期信貸虧損	10.16%	27,672
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	388
	— 信貸減值		
應收票據	12個月預期信貸虧損	0.02%	57,704
應收關聯方款項(貿易相關)	全期預期信貸虧損	4.03%	23,541
	— 非信貸減值		
其他應收款項 / 長期租賃按金	信貸減值	0.23%	6,957
	全期預期信貸虧損	100.00%	905
	— 信貸減值		
現金及現金等價物	12個月預期信貸虧損	不重大	1,580
應收附屬公司款項	全期預期信貸虧損	不重大	209,217
	— 非信貸減值		
			<u>327,964</u>

附錄一

會計師報告

2023年12月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	
		虧損率	賬面總值
			人民幣千元
貿易應收款項.....	全期預期信貸虧損	8.93%	109,568
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	388
	— 信貸減值		
應收票據.....	12個月預期信貸虧損	0.06%	80,095
應收關聯方款項(貿易相關)....	全期預期信貸虧損	4.01%	50,821
	— 非信貸減值		
其他應收款項／	12個月預期信貸虧損	0.17%	12,167
長期租賃按金.....			
現金及現金等價物.....	12個月預期信貸虧損	不重大	20,656
應收附屬公司款項.....	全期預期信貸虧損	不重大	297,299
	— 非信貸減值		
			<u>570,994</u>
2024年12月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	
		虧損率	賬面總值
			人民幣千元
貿易應收款項.....	全期預期信貸虧損	9.69%	215,395
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	4,445
	— 信貸減值		
應收票據.....	12個月預期信貸虧損	0.02%	50,133
應收關聯方款項(貿易相關)....	全期預期信貸虧損	4.00%	44,520
	— 非信貸減值		
其他應收款項／	12個月預期信貸虧損	0.27%	9,248
長期租賃按金.....			
現金及現金等價物.....	12個月預期信貸虧損	不重大	25,874
應收附屬公司款項.....	全期預期信貸虧損	不重大	294,314
	— 非信貸減值		
			<u>643,929</u>

附錄一

會計師報告

2025年10月31日	12個月或全期預期信貸虧損	平均預期信貸	
		虧損率	賬面總值
			人民幣千元
貿易應收款項	全期預期信貸虧損	4.65%	284,811
	— 非信貸減值		
	全期預期信貸虧損	100.00%	11,708
	— 信貸減值		
應收票據	12個月預期信貸虧損	0.02%	55,928
應收關聯方款項(貿易相關) ...	全期預期信貸虧損	3.22%	65,186
	— 非信貸減值		
應收關聯方款項 (非貿易相關)	12個月預期信貸虧損	0.18%	64,677
貸款予員工	12個月預期信貸虧損	0.18%	53,216
其他應收款項 / 長期租賃按金	12個月預期信貸虧損	0.57%	9,442
現金及現金等價物	12個月預期信貸虧損	不重大	121,433
應收附屬公司款項	全期預期信貸虧損	不重大	316,512
	— 非信貸減值		
			<u>982,913</u>

就貿易應收款項及應收關聯方款項而言，貴集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除出現信貸減值的應收賬款外，貴集團使用撥備矩陣確定這些項目的預期信貸虧損。下表提供於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的貿易應收款項及應收關聯方款項信貸風險敞口資料。

附錄一

會計師報告

貴集團

於2022年12月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項(貿易相關)		
	平均虧損率	總值	預期信貸 虧損金額	平均虧損率	總值	預期信貸 虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	7,161	7,161	—	—	—
按組合計提						
少於1年.....	3.77%	40,843	1,538	4.03%	23,541	948
1至2年.....	18.82%	3,598	677	—	—	—
2至3年.....	31.69%	14,711	4,662	—	—	—
超過3年.....	85.84%	1,652	1,418	—	—	—
		60,804	8,295		23,541	948

於2023年12月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項(貿易相關)		
	平均虧損率	總值	預期信貸 虧損金額	平均虧損率	總值	預期信貸 虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	7,441	7,441	—	—	—
按組合計提						
少於1年.....	3.92%	99,341	3,890	4.01%	50,821	2,036
1至2年.....	18.95%	14,065	2,665	—	—	—
2至3年.....	31.87%	2,372	756	—	—	—
超過3年.....	74.50%	14,664	10,925	—	—	—
		130,442	18,236		50,821	2,036

於2024年12月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項(貿易相關)		
	平均虧損率	總值	預期信貸 虧損金額	平均虧損率	總值	預期信貸 虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	14,644	14,644	—	—	—
按組合計提						
少於1年.....	3.89%	174,293	6,781	3.99%	50,779	2,028
1至2年.....	18.38%	33,114	6,088	—	—	—
2至3年.....	31.20%	11,974	3,736	—	—	—
超過3年.....	99.60%	7,024	6,996	—	—	—
		226,405	23,601		50,779	2,028

附錄一

會計師報告

於2025年10月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項(貿易相關)		
	平均虧損率	總值	預期信貸	平均虧損率	總值	預期信貸
			虧損金額			虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	24,884	24,884	—	—	—
按組合計提						
少於1年	3.21%	282,007	9,062	3.22%	65,186	2,096
1至2年	15.67%	33,042	5,179	—	—	—
2至3年	26.87%	536	144	—	—	—
超過3年	99.63%	1,615	1,609	—	—	—
		317,200	15,994		65,186	2,096

貴公司

於2022年12月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項(貿易相關)		
	平均虧損率	總值	預期信貸	平均虧損率	總值	預期信貸
			虧損金額			虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	388	388	—	—	—
按組合計提						
少於1年	3.74%	21,264	795	4.03%	23,541	948
1至2年	18.83%	110	21	—	—	—
2至3年	31.69%	6,298	1,996	—	—	—
		27,672	2,812		23,541	948

於2023年12月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項(貿易相關)		
	平均虧損率	總值	預期信貸	平均虧損率	總值	預期信貸
			虧損金額			虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	388	388	—	—	—
按組合計提						
少於1年	4.03%	94,069	3,791	4.01%	50,821	2,036
1至2年	18.94%	9,825	1,861	—	—	—
2至3年	31.88%	4	1	—	—	—
超過3年	72.93%	5,670	4,135	—	—	—
		109,568	9,788		50,821	2,036

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項		
	平均虧損率	總值	預期信貸	平均虧損率	總值	預期信貸
			虧損金額			虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	4,445	4,445	—	—	—
按組合計提						
少於1年.....	4.12%	168,208	6,923	3.99%	44,520	1,783
1至2年.....	18.38%	32,131	5,907	—	—	—
2至3年.....	28.02%	9,754	2,733	—	—	—
超過3年.....	99.96%	5,302	5,300	—	—	—
		215,395	20,863		44,520	1,783

於2025年10月31日	貿易應收款項			應收關聯方款項(貿易相關)		
	平均虧損率	總值	預期信貸	平均虧損率	總值	預期信貸
			虧損金額			虧損金額
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
按單項計提	100%	11,708	11,708	—	—	—
按組合計提						
少於1年	3.22%	252,258	8,112	3.22%	65,186	2,096
1至2年	15.67%	32,246	5,054	—	—	—
2至3年	26.73%	303	81	—	—	—
超過3年	100.00%	4	4	—	—	—
		284,811	13,251		65,186	2,096

下表列示已按簡化法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

貴集團

	全期預期信貸虧損	全期預期信貸虧損	總計
	(非信貸減值)	(信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	7,150	7,161	14,311
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	1,145	—	1,145
於2022年12月31日	8,295	7,161	15,456
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	10,181	40	10,221
轉至信貸減值	(240)	240	—
於2023年12月31日	18,236	7,441	25,677
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	10,731	1,837	12,568
轉至信貸減值	(5,366)	5,366	—
於2024年12月31日	23,601	14,644	38,245
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	(1,107)	3,740	2,633
轉至信貸減值	(6,500)	6,500	—
於2025年10月31日	<u>15,994</u>	<u>24,884</u>	<u>40,878</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	全期預期信貸虧損	全期預期信貸虧損	總計
	(非信貸減值)	(信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	1,419	388	1,807
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	1,393	—	1,393
於2022年12月31日	2,812	388	3,200
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	6,976	—	6,976
於2023年12月31日	9,788	388	10,176
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	14,034	1,098	15,132
轉至信貸減值	(2,959)	2,959	—
於2024年12月31日	20,863	4,445	25,308
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	(2,088)	1,738	(350)
轉至信貸減值	(5,525)	5,525	—
於2025年10月31日	<u>13,250</u>	<u>11,708</u>	<u>24,958</u>

附錄一

會計師報告

下表列示已按簡化法就應收關聯方款項(貿易相關)確認的全期預期信貸虧損變動：

貴集團

	全期預期信貸虧損 (非信貸減值)
	人民幣千元
於2022年1月1日	1,278
已撥回減值虧損撥備	(330)
於2022年12月31日	948
已確認減值虧損撥備	1,088
於2023年12月31日	2,036
已撥回減值虧損撥備	(8)
於2024年12月31日	2,028
已確認減值虧損撥備	68
於2025年10月31日	<u>2,096</u>

貴公司

	全期預期信貸虧損 (非信貸減值)
	人民幣千元
於2022年1月1日	1,278
已撥回減值虧損撥備	(330)
於2022年12月31日	948
已確認減值虧損撥備	1,088
於2023年12月31日	2,036
已撥回減值虧損撥備	(253)
於2024年12月31日	1,783
已撥回減值虧損撥備	313
於2025年10月31日	<u>2,096</u>

下表列示已就應收票據、其他應付款項、其他非流動資產、應收關聯方款項(非貿易相關)及貸款予員工確認的虧損撥備對賬。

附錄一

會計師報告

貴集團

	12個月	全期預期信貸虧損	總計
	預期信貸虧損	(信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日	91	905	996
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	(52)	88	36
轉至信貸減值	(2)	2	—
於2022年12月31日	37	995	1,032
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	49	(995)	(946)
於2023年12月31日	86	—	86
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	(49)	—	(49)
於2024年12月31日	37	—	37
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	249	—	249
於2025年10月31日	286	—	286

貴公司

	12個月	全期預期信貸虧損	總計
	預期信貸虧損	(信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日	28	905	933
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	(2)	—	(2)
於2022年12月31日	26	905	931
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	40	(905)	(865)
於2023年12月31日	66	—	66
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	(29)	—	(29)
於2024年12月31日	37	—	37
已確認(撥回)減值虧損撥備淨額	246	—	246
於2025年10月31日	283	—	283

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團管理層監控並維持管理層認為足以支持 貴集團運營的現金及現金等價物水平，並減輕現金流量波動的影響。

下表詳述 貴集團非衍生金融負債根據協定還款期限的剩餘合約到期情況。該表基於可要求 貴集團支付的最早日期的金融負債未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。

貴集團

於2022年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務...	18.44%	2,362	—	—	2,362	1,659
— 其他	—	53,727	—	—	53,727	53,727
其他長期應付款項	18.44%	—	2,094	1,307	3,401	2,906
應付關聯方款項—貿易	—	23,859	—	—	23,859	23,859
應付關聯方款項—非貿易 ..	4.20%	25,842	—	—	25,842	24,800
銀行借款						
— 固定利率	3.96%	40,936	—	—	40,936	40,043
其他借款	1.09%	62,927	—	—	62,927	62,704
贖回負債	8.01%	—	—	1,186,583	1,186,583	972,290
租賃負債	12.90%	236,652	102,990	52,371	392,013	306,490
		446,305	105,084	1,240,261	1,791,650	1,488,478

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務...	11.40%	30,855	—	—	30,855	27,652
— 其他	—	70,525	—	—	70,525	70,525
其他長期應付款項.....	11.40%	—	20,149	61	20,210	19,431
應付關聯方款項—貿易.....	—	10,552	—	—	10,552	10,552
應付關聯方款項—非貿易 ..	4.10%	34,274	—	—	34,274	33,432
銀行借款						
— 固定利率	3.76%	73,435	—	—	73,435	72,053
— 浮動利率	2.80%–5.20%	20,628	—	—	20,628	20,023
其他借款	1.48%	81,294	—	—	81,294	80,999
贖回負債	8.28%	—	1,316,401	—	1,316,401	1,160,615
租賃負債	12.27%	248,059	40,021	12,350	300,430	258,897
		569,622	1,376,571	12,411	1,958,604	1,754,179
於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務...	8.59%	38,490	—	—	38,490	36,653
— 其他	—	207,959	—	—	207,959	207,959
其他長期應付款項.....	8.59%	—	6,633	—	6,633	6,451
應付關聯方款項—貿易.....	—	15,049	—	—	15,049	15,049
應付關聯方款項—非貿易 ..	4.00%	54,234	—	—	54,234	53,800
銀行借款						
— 固定利率	3.40%	40,679	—	—	40,679	40,061
— 浮動利率	3.10%–5.75%	55,543	—	—	55,543	54,079
其他借款	1.04%	60,132	—	—	60,132	59,979
贖回負債	8.40%	1,339,396	—	—	1,339,396	1,278,391
租賃負債	12.80%	218,558	5,894	4,304	228,756	217,004
		2,030,040	12,527	4,304	2,046,871	1,969,426

附錄一

會計師報告

於2025年10月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務 ..	7.16%	17,135	—	—	17,135	16,765
— 其他	—	387,129	—	—	387,129	387,129
應付關聯方款項—貿易	—	8,989	—	—	8,989	8,989
銀行借款						
— 固定利率	3.95%	157,792	—	—	157,792	153,503
— 浮動利率	2.1%–4.05%	59,696	—	—	59,696	59,058
其他借款	1.28%	70,889	—	—	70,889	70,492
贖回負債	7.05%	1,727,814	—	—	1,727,814	1,578,807
租賃負債	9.27%	165,209	17,326	13,442	195,977	191,766
		2,594,653	17,326	13,442	2,625,421	2,466,509

貴公司

於2022年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務...	18.44%	2,362	—	—	2,362	1,659
— 其他	—	22,702	—	—	22,702	22,702
其他長期應付款項	18.44%	—	2,094	1,307	3,401	2,906
應付關聯方款項—貿易	—	4,295	—	—	4,295	4,295
應付關聯方款項—非貿易 ..	4.20%	25,842	—	—	25,842	24,800
應付附屬公司款項	—	2,068	—	—	2,068	2,068
銀行借款						
— 固定利率	3.96%	40,936	—	—	40,936	40,043
— 浮動利率	—	—	—	—	—	—
其他借款	1.09%	62,927	—	—	62,927	62,704
贖回負債	8.01%	—	—	1,186,583	1,186,583	972,290
租賃負債	13.61%	209,466	87,007	41,730	338,203	250,386
		370,598	89,101	1,229,620	1,689,319	1,383,853

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務...	11.40%	30,855	—	—	30,855	27,652
— 其他	—	64,595	—	—	64,595	64,595
其他長期應付款項	11.40%	—	20,149	61	20,210	19,431
應付關聯方款項—貿易	—	10,552	—	—	10,552	10,552
應付關聯方款項—非貿易 ..	4.10%	34,274	—	—	34,274	33,432
應付附屬公司款項	—	10,056	—	—	10,056	10,056
銀行借款						
— 固定利率	3.76%	73,435	—	—	73,435	72,053
— 浮動利率	2.80%–5.20%	20,628	—	—	20,628	20,023
其他借款	1.48%	81,294	—	—	81,294	80,999
贖回負債	8.28%	—	1,316,401	—	1,316,401	1,160,615
租賃負債	12.27%	232,076	30,610	11,121	273,807	258,897
		557,765	1,367,160	11,182	1,936,107	1,758,305
於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務...	8.59%	38,490	—	—	38,490	36,653
— 其他	—	201,237	—	—	201,237	201,237
其他長期應付款項	8.59%	—	6,633	—	6,633	6,451
應付關聯方款項—貿易	—	15,049	—	—	15,049	15,049
應付關聯方款項—非貿易 ..	4.00%	54,234	—	—	54,234	53,800
應付附屬公司款項	—	493	—	—	493	493
銀行借款						
— 固定利率	3.40%	40,679	—	—	40,679	40,061
— 浮動利率	3.10%–5.75%	55,543	—	—	55,543	54,079
其他借款	1.04%	60,132	—	—	60,132	59,979
贖回負債	8.35%	1,339,396	—	—	1,339,396	1,278,391
租賃負債	12.83%	218,558	5,894	4,304	228,756	217,004
		2,023,811	12,527	4,304	2,040,642	1,963,197

附錄一

會計師報告

於2025年10月31日	加權平均 實際利率	按要求或 1年以下	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面值
		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
貿易及其他應付款項						
— 租賃協議產生的義務 ..	7.16%	17,135	—	—	17,135	16,765
— 其他	—	377,185	—	—	377,185	377,185
應付關聯方款項—貿易	—	8,838	—	—	8,838	8,838
應付附屬公司款項	—	37,837	—	—	37,837	37,837
銀行借款						
— 固定利率	3.95%	157,792	—	—	157,792	153,503
— 浮動利率	2.1%-4.05%	59,696	—	—	59,696	59,058
其他借款	1.28%	70,889	—	—	70,889	70,492
贖回負債	7.05%	1,727,814	—	—	1,727,814	1,578,807
租賃負債	12.84%	149,746	5,014	1,852	156,612	155,817
		2,606,932	5,014	1,852	2,613,798	2,458,302

金融工具公允價值計量

貴集團管理層認為，貴集團於綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

於估計資產或負債的公允價值時，貴集團使用可獲得的市場可觀察數據。倘第一級輸入數據無法獲得，貴集團於各報告期間末委聘第三方合資格估值師進行估值。貴公司財務部與合資格外部估值師密切合作，確定適當的估值技術及模型輸入數據。

(i) 並非按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴公司董事認為，貴集團及貴公司於歷史財務資料中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。有關公允價值根據公認定價模式基於貼現現金流量分析釐定。

附錄一

會計師報告

34. 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指現金流量已經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行及		貿易及其他		應付關聯方		其他長期		總計
	其他借款	[編纂]	應付款項	款項	租賃負債	應付款項	贖回負債		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	98,925	[編纂]	—	24,800	236,403	—	900,191	1,260,319	
融資現金流量	101,813	[編纂]	—	(1,081)	(58,369)	4,100	—	46,463	
其他非現金變動	—	[編纂]	—	—	(3,412)	318	—	(3,094)	
利息開支	5,061	[編纂]	—	1,081	29,984	147	72,099	108,372	
新訂租約	—	[編纂]	—	—	101,884	—	—	101,884	
終止應收票據	(103,052)	[編纂]	—	—	—	—	—	(103,052)	
其他長期應付款項的 流動與非流動部分 重新分類	—	[編纂]	1,659	—	—	(1,659)	—	—	
於2022年12月31日	102,747	[編纂]	1,659	24,800	306,490	2,906	972,290	1,410,892	
融資現金流量	153,879	[編纂]	—	7,590	(89,123)	37,942	108,180	218,468	
其他非現金變動	—	[編纂]	—	—	—	2,489	—	2,489	
利息開支	6,402	[編纂]	—	1,042	20,248	2,087	80,145	109,924	
新訂租約	—	[編纂]	—	—	21,282	—	—	21,282	
終止應收票據	(89,953)	[編纂]	—	—	—	—	—	(89,953)	
其他長期應付款項的 流動與非流動部分 重新分類	—	[編纂]	25,993	—	—	(25,993)	—	—	
於2023年12月31日	173,075	[編纂]	27,652	33,432	258,897	19,431	1,160,615	1,673,102	
融資現金流量	121,034	[編纂]	—	19,526	(46,099)	(8,072)	21,000	106,615	
其他非現金變動	—	[編纂]	—	—	(5,632)	(331)	—	(5,963)	
利息開支	8,602	[編纂]	—	842	7,928	4,424	96,776	118,572	
遞延[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
新訂租約	—	[編纂]	—	—	1,910	—	—	1,910	
終止應收票據	(148,592)	[編纂]	—	—	—	—	—	(148,592)	
其他長期應付款項的 流動與非流動部分 重新分類	—	[編纂]	9,001	—	—	(9,001)	—	—	

附錄一

會計師報告

	銀行及		貿易及其他	應付關聯方		其他長期		
	其他借款	[編纂]	應付款項	款項	租賃負債	應付款項	贖回負債	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	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日	154,119	[編纂]	36,653	53,800	217,004	6,451	1,278,391	1,746,572
融資現金流量	206,394	[編纂]	—	(54,221)	(63,584)	(24,798)	209,400	270,136
其他非現金變動	—	[編纂]	—	—	—	(3,222)	—	(3,222)
確認可退回負債	—	[編纂]	116,726	—	—	—	—	116,726
利息開支	6,868	[編纂]	1,167	421	3,023	1,681	91,016	104,176
遞延[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
新訂租約	—	[編纂]	—	—	35,322	—	—	35,322
終止應收票據	(84,328)	[編纂]	—	—	—	—	—	(84,328)
其他長期應付款項的 流動與非流動部分 重新分類	—	[編纂]	(19,888)	—	—	19,888	—	—
於2025年10月31日	<u>283,053</u>	<u>[編纂]</u>	<u>134,658</u>	<u>—</u>	<u>191,765</u>	<u>—</u>	<u>1,578,807</u>	<u>2,189,230</u>

35. 資產抵押

除於歷史財務資料其他地方所披露者外，下列資產已於各報告期間末抵押予銀行用於融資以及抵押予金融機構用於融資租賃和售後租回交易：

	截至12月31日			截至10月31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
應收票據	57,704	80,095	50,133	55,928
貿易應收款項	1,301	34,272	9,944	48,484
物業、廠房及設備	4,478	36,584	49,491	34,329
	<u>63,483</u>	<u>150,951</u>	<u>109,568</u>	<u>138,741</u>

截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日，知行嘉實向 貴公司兩名股東抵押 貴公司2,748,373股股份，其中所抵押的 貴公司2,000,000股股份已於2025年6月解除。截至2025年10月31日，知行嘉實向 貴公司一名股東抵押 貴公司748,373股股份。抵押詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構」之「光一文投的回報保證」及「田僕資產的回報保證及贖回權」。

36. 退休福利計劃

根據中國內地的各項規章制度，貴集團位於中國內地的員工參加中國內地相關省級及市級政府組織的各項界定供款退休福利計劃，根據該等計劃，貴集團及相關員工按員工工資的一定比例按月向該等計劃供款。

省級及市級政府承諾承擔根據上述計劃支付所有應付現有和未來退休的中國內地員工的退休福利的義務。除每月供款外，貴集團並無其他支付員工退休金及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產與貴集團的資產分開，由中國政府管理的獨立管理基金單獨持有。對該等計劃的供款確認為計入損益的員工福利，並在適用的情況下資本化。

37. 附屬公司詳情

於往績記錄期間及截至本報告日期，貴公司直接及間接持有下列附屬公司的股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	註冊資本	於12月31日 貴公司應佔股權			截至 本報告日期 貴公司應佔		主營業務	附註
				2022年	2023年	2024年	截至10月31日 2025年	股權		
<i>直接持有：</i>										
大勝數娛(天津)科技 有限公司.....	中國內地	2015年7月7日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	[100%]	軟件及信息 技術服務	ii及iii
海馬雲(天津)信息技術 有限公司.....	中國內地	2016年10月25日	人民幣14,285,700元	100%	100%	100%	100%	[100%]	科技推廣與 應用服務	ii及iii

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	註冊資本	於12月31日 貴公司應佔股權			截至	本報告日期 貴公司應佔 股權	主營業務	附註
				2022年	2023年	2024年	截至10月31日 2025年			
合肥雲聚盛元信息科技 有限公司.....	中國內地	2022年10月8日	人民幣5,000,000元	70%	70%	不適用	不適用	不適用	科技推廣與 應用服務	i、ii及vi
海馬雲(北京)科技 有限公司.....	中國內地	2023年7月4日	人民幣5,000,000元	不適用	100%	100%	100%	[100%]	科技推廣與 應用服務	i、ii及v
香港元雲科技有限公司.....	香港	2024年11月15日	1,000,000美元	不適用	100%	100%	100%	[100%]	計算機軟件 開發、銷 售與系統 服務	i、ii及v
安徽煙墨科技有限公司.....	中國內地	2024年11月6日	人民幣5,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	[100%]	軟件及信息 技術服務 行業	i、ii及v
安徽絲蒂蒙科技有限公司.....	中國內地	2024年10月25日	人民幣5,000,000元	不適用	不適用	100%	51%	[51%]	科技推廣與 應用服務	i、ii及v
六安海馬雲科技有限公司.....	中國內地	2025年2月17日	人民幣50,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	[100%]	技術服務及 軟件開 發、銷售	v
間接持有：										
重慶嘉睿信氣科技 有限公司.....	中國內地	2023年8月15日	人民幣5,000,000元	不適用	100%	100%	100%	[100%]	科技推廣與 應用服務	i、ii及v

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	註冊資本	於12月31日 貴公司應佔股權			截至		主營業務	附註	
				2022年	2023年	2024年	本報告日期				
							貴公司應佔				
香港惠澤科技有限公司.....	香港	2023年9月6日	10,000港元	不適用	不適用	100%	截至10月31日 2025年	100%	[100]%	計算機軟件 開發、銷 售與系統 服務	i、iv及v
安徽海馬雲智能科技發展 有限公司.....	中國內地	2025年2月13日	人民幣10,000,000元	不適用	不適用	不適用	48.76%	[48.76]%	IDC服務	v及viii	
亞洲移動互聯網有限公司.....	香港	2024年4月14日	10,000港元	不適用	不適用	不適用	100%	[100]%	互聯網服 務、廣告 服務、銷 售服務及 技術服務	vii	

貴集團現時旗下所有附屬公司均為有限公司，並已採用12月31日作為其財政年度結算日。

附註：

- (i) 截至本報告日期，該等實體截至2022年及2023年12月31日止年度的經審核法定財務報表(如適用)尚未發行。
- (ii) 截至本報告日期，該等實體截至2024年12月31日止年度的經審核法定財務報表尚未發行。
- (iii) 該等實體截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表是根據中國企業會計準則編製，並經中國註冊執業會計師天健會計師事務所(特殊普通合伙)北京分所審核。
- (iv) 該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港中小企業財務報告準則編製，並由香港註冊執業會計師進鏗會計師行審核。
- (v) 該等附屬公司於往績記錄期間成立。
- (vi) 該附屬公司已於往績記錄期間註銷。

(vii) 該附屬公司於往績記錄期間根據與一名獨立第三方的股份轉讓協議收購。

(viii) 貴集團於安徽海馬雲智能科技發展有限公司擁有48.76%的實際股權，其中1) 10%股權由 貴公司的全資附屬公司亞洲移動互聯網有限公司直接持有；及2) 38.76%為實際股權，計算方式為安徽絲蒂蒙科技有限公司持有的76%股權，而 貴公司擁有安徽絲蒂蒙科技有限公司的51%股權。

38. 於附屬公司的投資

貴公司

	截至12月31日			截至10月31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
於附屬公司的非上市投資， 按成本列賬	<u>37,591</u>	<u>37,591</u>	<u>37,591</u>	<u>97,588</u>

39. 期後事項

(1) 於2025年10月31日後及直至本報告日期， 貴公司及 貴集團並無發生任何重大期後事項。

40. 期後財務報表

[貴集團、 貴公司或其任何附屬公司概無就2024年12月31日後直至本報告日期止任何期間編製經審核財務報表。]