

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

## 致ZAIHUI INC.列位董事及海通國際資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒言

我們就第[●]至[●]頁所載的Zaihui Inc. (「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括截至2023年及2024年12月31日止年度各年(「有關期間」)的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2023年及2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表、 貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[●]至[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司就於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司股份[編纂]而刊發的日期為[●]的文件(「文件」)而編製。

### 董事須就歷史財務資料承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的該等內部控制，以確保於歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈列準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*開展我們的工作。該準則規定我們須遵從道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大失實陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大失實陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合相關情況的程

序，但并非就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，當中包括截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，於2025年9月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事須負責按照歷史財務資料附註2.1所載呈列與編製基準，編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱就中期財務資料作出結論。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號實體的獨立審計師對中期財務資料的審閱進行審閱。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，因此無法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。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的呈列及編製基準編製。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報的事宜

## 調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第[I-4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，其中載明 貴公司並無就有關期間派付股息。

執業會計師  
香港

## I 貴集團歷史財務資料

### 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不可或缺的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料所依據者)由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》審核(「相關財務報表」)。

本報告中未經審計中期財務資料為根據 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月的管理帳目編製。

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣(「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益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)
收入	4	378,508	494,941	356,718	449,015
銷售成本		(147,679)	(195,085)	(138,111)	(208,283)
毛利		230,829	299,856	218,607	240,732
其他收入及收益	5	46,282	33,857	27,615	13,053
銷售及營銷開支		(329,730)	(324,471)	(234,615)	(258,960)
行政開支		(125,692)	(115,888)	(73,852)	(103,377)
研發開支		(54,550)	(58,596)	(33,138)	(26,691)
其他開支		(13,694)	(8,487)	(10,513)	(1,832)
融資成本	7	(1,313)	(2,354)	(1,622)	(2,331)
金融資產減值	6	(1,178)	(588)	(644)	(1,465)
可轉換可贖回優先股公允價值 (虧損)/收益	26	(196,261)	(55,315)	(132,288)	71,672
稅前虧損	6	(445,307)	(231,986)	(240,450)	(69,199)
所得稅(開支)/抵扣	10	(237)	(3,297)	81	(1,376)
年內/期內虧損		(445,544)	(235,283)	(240,369)	(70,575)
<b>其他全面(虧損)/收益</b>					
於其後期間可能重新分類至					
損益的其他全面(虧損)/收益：					
換算 貴集團附屬公司的					
匯兌差額		(12,963)	(18,033)	14,528	16,688
於其後期間不會重新分類至					
損益的其他全面(虧損)/收益：					
換算 貴公司的匯兌差額					
		(11,606)	(13,937)	10,742	10,151
年內/期內其他全面(虧損)/ 收益，扣除稅項		(24,569)	(31,970)	25,270	26,839
年內/期內全面虧損總額		(470,113)	(267,253)	(215,099)	(43,736)
以下各方應佔：					
母公司擁有人					
		(470,113)	(267,253)	(215,099)	(43,736)
母公司普通股權益持有人					
應佔每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元)	12	(3.94)	(2.08)	(2.13)	(0.62)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	13	1,865	2,634	2,989
使用權資產 .....	14(a)	24,678	30,647	24,297
無形資產 .....	15	6,677	4,487	3,448
其他非流動資產 .....	16	4,074	6,513	6,654
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>37,294</b>	<b>44,281</b>	<b>37,388</b>
<b>流動資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 (「以公允價值計量且其變動計入 當期損益的資產」) .....				
	17	15,000	—	—
定期存款 .....	20	121	123	122
貿易應收款項 .....	18	3,503	17,065	25,217
預付款項、按金及其他應收款項 .....	19	18,310	26,967	26,081
現金及現金等價物 .....	20	654,958	494,739	400,834
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>691,892</b>	<b>538,894</b>	<b>452,254</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	21	22,540	37,576	25,323
其他應付款項及應計項目 .....	22	112,914	90,749	91,786
合約負債 .....	23	107,250	84,621	80,487
計息銀行借款 .....	24	28,044	40,038	96,755
租賃負債 .....	14(b)	11,539	17,093	11,490
衍生負債 .....	25	7,159	—	—
可轉換可贖回優先股 .....	26	2,351,988	2,443,279	2,344,323
<b>流動負債總額 .....</b>		<b>2,641,434</b>	<b>2,713,356</b>	<b>2,650,164</b>
<b>流動負債淨額 .....</b>		<b>(1,949,542)</b>	<b>(2,174,462)</b>	<b>(2,197,910)</b>
<b>資產總值減流動負債 .....</b>		<b>(1,912,248)</b>	<b>(2,130,181)</b>	<b>(2,160,522)</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債 .....	14(b)	11,660	13,259	11,185
<b>非流動負債總額 .....</b>		<b>11,660</b>	<b>13,259</b>	<b>11,185</b>
<b>負債淨額 .....</b>		<b>(1,923,908)</b>	<b>(2,143,440)</b>	<b>(2,171,707)</b>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本 .....	27	5	5	5
其他權益工具 .....	26	6,450	6,450	6,450
儲備 .....	29	(1,930,363)	(2,149,895)	(2,178,162)
<b>權益虧絀總額 .....</b>		<b>(1,923,908)</b>	<b>(2,143,440)</b>	<b>(2,171,707)</b>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					權益虧損總額
	股本	其他權益工具	股份支付儲備*	外匯波動儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	5	6,450	2,683	(46,114)	(1,416,819)	(1,453,795)
年內虧損	—	—	—	—	(445,544)	(445,544)
年內其他全面虧損：						
換算時產生的匯兌差額	—	—	—	(24,569)	—	(24,569)
年內全面虧損總額	—	—	—	(24,569)	(445,544)	(470,113)
於2023年12月31日	5	6,450	2,683	(70,683)	(1,862,363)	(1,923,908)

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					權益虧損總額
	股本	其他權益工具	股份支付儲備*	外匯波動儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	5	6,450	2,683	(70,683)	(1,862,363)	(1,923,908)
年內虧損	—	—	—	—	(235,283)	(235,283)
年內其他全面虧損：						
換算時產生的匯兌差額	—	—	—	(31,970)	—	(31,970)
年內全面虧損總額	—	—	—	(31,970)	(235,283)	(267,253)
股份支付開支	—	—	47,721	—	—	47,721
於2024年12月31日	5	6,450	50,404	(102,653)	(2,097,646)	(2,143,440)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表(續)

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

	母公司擁有人應佔					權益虧損總額
	股本	其他權益工具	股份支付儲備*	外匯波動儲備*	累計虧損*	
於2024年1月1日	5	6,450	2,683	(70,683)	(1,862,363)	(1,923,908)
期內虧損(未經審計)	—	—	—	—	(240,369)	(240,369)
期內其他全面收益：						
換算時產生的匯兌差額(未經審計)	—	—	—	25,270	—	25,270
期內全面虧損總額(未經審計)	—	—	—	25,270	(240,369)	(215,099)
於2024年9月30日(未經審計)	5	6,450	2,683	(45,413)	(2,102,732)	(2,139,007)

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

	母公司擁有人應佔					權益虧損總額
	股本	其他權益工具	股份支付儲備*	外匯波動儲備*	累計虧損*	
於2025年1月1日	5	6,450	50,404	(102,653)	(2,097,646)	(2,143,440)
期內虧損(未經審計)	—	—	—	—	(70,575)	(70,575)
期內其他全面虧損：						
換算時產生的匯兌差額(未經審計)	—	—	—	26,839	—	26,839
期內全面收益總額(未經審計)	—	—	—	26,839	(70,575)	(43,736)
股份支付開支(未經審計)	—	—	15,469	—	—	15,469
於2025年9月30日(未經審計)	5	6,450	65,873	(75,814)	(2,168,221)	(2,171,707)

\* 該等儲備賬分別包括於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表中的綜合虧損人民幣1,930,363,000元、人民幣2,149,895,000元及人民幣2,178,162,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)
<b>經營活動所得現金流量</b>					
稅前虧損		(445,307)	(231,986)	(240,450)	(69,199)
就以下各項作出調整：					
融資成本	7	1,313	2,354	1,622	2,331
銀行利息收入	5	(28,164)	(15,894)	(13,208)	(2,311)
金融資產減值		1,178	588	644	1,465
衍生負債公允價值變動	25	2,450	(7,165)	(7,165)	—
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	26	196,261	55,315	132,288	(71,672)
物業、廠房及設備折舊	13	1,686	1,068	572	1,085
使用權資產折舊	14(a)	16,791	17,722	13,392	12,378
無形資產攤銷	15	2,292	2,190	1,812	1,567
股份支付開支	28	—	47,721	—	15,469
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產收益	5	(556)	(90)	(61)	—
出售物業、廠房及設備的虧損	13	47	108	108	53
提前終止／修改租賃的虧損／(收益)	14	141	(12)	(134)	(1,813)
外匯(收益)／虧損淨額		(6,833)	(1,574)	2,130	1,701
物業、廠房及設備減值虧損	13	1,768	—	—	—
		(256,933)	(129,655)	(108,450)	(108,946)
貿易應收款項增加		(2,734)	(14,150)	(8,123)	(9,617)
預付款項、按金及其他應收款項 (增加)／減少		(4,764)	(5,291)	1,205	567
其他非流動資產增加		(1,640)	(2,439)	(3,521)	(141)
貿易應付款項增加／(減少)		2,531	15,036	(64)	(12,272)
其他應付款項及應計項目增加／(減少)		45,206	(25,314)	(31,179)	888
合約負債增加／(減少)		50,333	(22,671)	(15,700)	(4,126)
經營所用現金		(168,001)	(184,484)	(165,832)	(133,647)
已收利息		31,539	15,894	13,100	2,311
已付所得稅		(237)	81	81	(1,214)
經營活動所用現金流量淨額		(136,699)	(168,509)	(152,651)	(132,550)
<b>投資活動所得現金流量</b>					
購買物業、廠房及設備		(1,627)	(2,222)	(1,971)	(1,498)
購買無形資產		—	—	—	(528)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的資產付款		(179,000)	(30,000)	(30,000)	—
定期存款付款		(402,676)	(122)	—	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的資產到期所得款項		195,556	45,090	45,061	—
定期存款到期所得款項		480,740	121	—	—
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		92,993	12,867	13,090	(2,026)
<b>融資活動所得現金流量</b>					
租賃付款的本金部分	14	(17,175)	(16,526)	(12,614)	(11,892)
租賃付款的利息	14	(702)	(1,092)	(838)	(606)
償還銀行借款		(14,990)	(48,000)	(25,000)	(94,500)
銀行借款應付利息		(567)	(1,268)	(636)	(1,608)
新增銀行借款		38,000	60,000	60,000	151,100
其他融資開支付款		—	(3,318)	(3,318)	—
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		4,566	(10,204)	17,594	42,494

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表(續)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物減少淨額.....		(39,140)	(165,846)	(121,967)	(92,082)
年初／期初現金及現金等價物.....		684,278	654,958	654,958	494,739
外匯匯率變動的影響淨額.....		9,820	5,627	(3,360)	(1,823)
年末／期末現金及現金等價物.....		<u>654,958</u>	<u>494,739</u>	<u>529,631</u>	<u>400,834</u>
現金及銀行結餘		655,079	494,862	529,751	400,956
減：原到期日超過三個月的定期存款...		<u>121</u>	<u>123</u>	<u>120</u>	<u>122</u>
綜合現金流量表及綜合財務狀況表中 所述的現金及現金等價物.....	20	<u>654,958</u>	<u>494,739</u>	<u>529,631</u>	<u>400,834</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資 .....		575,824	656,301	676,215
<b>非流動資產總值 .....</b>		<u>575,824</u>	<u>656,301</u>	<u>676,215</u>
<b>流動資產</b>				
預付款項、按金及其他應收款項.....	19	—	3,318	—
應收附屬公司款項 .....		781,420	718,807	788,887
現金及現金等價物 .....	20	149,522	166,612	40,285
<b>流動資產總值 .....</b>		<u>930,942</u>	<u>888,737</u>	<u>829,172</u>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計項目 .....		1,400	1,903	716
可轉換可贖回優先股 .....	26	2,351,988	2,443,279	2,344,323
應付附屬公司款項 .....		15,809	45,641	56,327
<b>流動負債總額 .....</b>		<u>2,369,197</u>	<u>2,490,823</u>	<u>2,401,366</u>
<b>流動負債淨額 .....</b>		<u>(1,438,255)</u>	<u>(1,602,086)</u>	<u>(1,572,194)</u>
<b>資產總值減流動負債 .....</b>		<u>(862,431)</u>	<u>(945,785)</u>	<u>(895,979)</u>
<b>負債淨額 .....</b>		<u>(862,431)</u>	<u>(945,785)</u>	<u>(895,979)</u>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本 .....		5	5	5
其他權益工具 .....		6,450	6,450	6,450
儲備 .....		(868,886)	(952,240)	(902,434)
<b>權益虧絀總額 .....</b>		<u>(862,431)</u>	<u>(945,785)</u>	<u>(895,979)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### II 歷史財務資料附註

#### 1. 公司資料

Zaihui Inc. (「貴公司」) 是於2015年7月17日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)提供新媒體解決方案及在線商戶解決方案服務。

Zaihui Inc. 擁有再惠香港有限公司100%的股權，後者為根據香港法律法規註冊成立的控股公司。再惠香港有限公司擁有再惠(上海)網絡科技有限公司(「再惠上海」)100%的股權，並間接擁有江蘇飯來張口科技服務有限公司100%的股權，兩者均為根據中國法律成立的有限公司。

再惠上海(貴公司在中國的全資運營附屬公司)過往曾與若干前可變利益實體(「前可變利益實體」)訂立一系列合約安排。該等合約安排包括獨家業務合作協議、股份質押協議、獨家期權協議、授權書及配偶同意書。基於該等合約安排，儘管貴公司於2024年6月前未持有前可變利益實體的任何直接或間接股權，但前可變利益實體始終受貴公司有效控制。

貴集團已於2024年6月終止前可變利益實體、其各自名義股東與再惠上海之間的上述合約安排，從而解除可變利益實體架構。貴集團已結束或處置前可變利益實體。因此，貴集團公司架構內自此不再存在可變利益實體架構。

於有關期間及於本報告日期，貴公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益，彼等均為私人有限責任公司，其詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立/ 登記地點及日期 以及營業所在地	已發行普通/ 註冊股本面值	貴公司應佔權益 百分比		主營業務
				直接 %	間接 %	
再惠香港 有限公司.....	(a)	中國香港， 2015年8月14日	1港元	100	—	投資控股
再惠(上海) 網絡科技 有限公司.....	(b)	中國/中國內地， 2016年1月27日	130,000,000美元	—	100	提供新媒體解 決方案及在線 商戶解決方案 服務

## 附錄一

## 會計師報告

### 1. 公司資料(續)

名稱	附註	註冊成立/ 登記地點及日期 以及營業所在地	已發行普通/ 註冊股本面值	貴公司應佔權益 百分比		主營業務
				直接 %	間接 %	
江蘇飯來張口 科技服務 有限公司.....	(c)	中國/中國內地， 2023年12月19日	30,000,000美元	—	100	提供新媒體解 決方案服務
上海一碗企業 發展有限公司..	(c)	中國/中國內地， 2023年9月18日	10,000,000美元	—	100	提供新媒體解 決方案服務
上海惠然肯來 企業管理 有限公司.....	(c)	中國/中國內地， 2022年11月21日	人民幣 35,000,000元	—	100	提供僱傭及管 理服務
惠然之顧(嘉興) 科技服務 有限公司.....	(c)	中國/中國內地， 2025年4月24日	人民幣 36,000,000元	—	100	提供在線商戶 解決方案服務
惠風和暢(浙江) 科技服務 有限公司.....	(c)	中國/中國內地， 2025年4月15日	25,000,000美元	—	100	提供新媒體解 決方案服務

附註：

- 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據香港中小企財務報告準則(「中小企財務報告準則」)編製，已由在香港註冊的執業會計師駿匯永豐會計師事務所有限公司審計。
- 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製，已由在中國註冊的註冊會計師上海睿益會計師事務所審計。
- 概無為該等實體編製自其註冊成立/註冊以來的經審計財務報表，原因是該等實體無需遵守其註冊所在司法管轄區的相關規則及法規項下的任何法定審計要求。

### 2.1. 編製基準

歷史財務資料及中期財務資料乃根據《國際財務報告準則》會計準則(包括經國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)編製。貴集團在編製整個有關期間及中期財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料及中期財務資料時，已提早採納所有自2025年1月1日起會計期間生效的《國際財務報告準則》會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料及中期財務資料已根據歷史成本慣例編製，但以公允價值計量的若干金融工具除外。

## 2.1 編製基準(續)

### 持續經營基準

歷史財務資料及中期財務資料乃按持續經營基準編製，儘管 貴集團於2025年9月30日分別錄得流動負債淨額及負債淨額人民幣2,197,910,000元及人民幣2,171,707,000元，此乃主要由於2025年9月30日的可換股可贖回優先股為人民幣2,344,323,000元。誠如歷史財務資料及中期財務資料附註26所披露， 貴集團與可換股可贖回優先股持有人已訂立經修訂組織章程大綱及細則，贖回權須於緊接首次向香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)提交[編纂]的[編纂]申請前自動終止，倘擬[編纂]未能完成，則應自動恢復。此類情況包括申請撤回或遭拒、未符合特定時限或申請失效等情形。基於最新申請狀態， 貴公司董事認為 貴公司有望自申請階段成功完成[編纂]，因此贖回功能在2025年9月30日起計十二個月內不太可能恢復。此外， 貴公司董事已審閱管理層編製的 貴集團現金流量預測，該預測考慮到所有可獲取的財務資源(包括現有現金及現金等價物及已承諾但尚未動用的銀行授信額度等)， 貴公司董事認為，在可用財務資源的支持下， 貴集團將有充足運營資金，以履行其自2025年9月30日起計未來十二個月到期的財務責任。因此， 貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料及中期財務資料乃屬恰當。

### 綜合基準

歷史財務資料及中期財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司指 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團因參與被投資方而享有或有權享有可變回報，並能夠通過其對被投資方的權力影響該等回報(即賦予 貴集團當前有能力指導被投資方相關活動的現有權利)時，即實現控制。

一般而言，存在多數投票權形成控制權的推定。若 貴公司擁有被投資方的不足多數投票權或類似權利， 貴集團會於評估其是否對被投資方擁有權力時考慮所有有關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司之業績乃自 貴集團獲得控制權當日起作綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人以及非控股權益，

## 2.1 編製基準(續)

### 持續經營基準(續)

即使此舉引致非控股權益出現赤字餘額。與 貴集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、開支及現金流量在合併時悉數抵銷。

如果事實及情況顯示上文所述控制的三項元素中的一項或多項有變，則 貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。如果一家附屬公司的所有權權益出現變動而並無導致失去控制權，則有關變動列賬為權益交易。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；並於損益內確認任何保留投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧絀。 貴集團應佔先前已於其他全面收益確認的部分，按與 貴集團直接出售相關資產或負債所必須使用的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

## 2.2. 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》會計準則

貴集團尚未在歷史財務資料及中期財務資料中採用以下已頒佈但尚未生效的新訂和經修訂《國際財務報告準則》會計準則。 貴集團擬待其生效後運用相關新訂和經修訂《國際財務報告準則》會計準則(如適用)。

《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列與披露 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>2</sup>
《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	金融工具的分類與計量修訂 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
《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資企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
《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 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》會計準則 年度改進—第11卷	對《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第10號和《國際會計準則》第7號的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度/報告期間生效

<sup>3</sup> 尚無釐定強制生效日期但可供採納

貴集團正在評估初次應用該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則的影響。截至目前， 貴集團認為除《國際財務報告準則》第18號外，該等新訂及經修訂的《國際財務報告準則》會計準則可能導致若干會計政策出現變動，但於初次應用期間或會對 貴集團的財務表現及財務狀況會產生重大影響。預計應用《國際財務報告準則》第18號將不會對 貴

## 2.2. 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》會計準則(續)

集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響綜合損益及其他全面收益表與綜合現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。貴集團將持續評估《國際財務報告準則》第18號對其財務資料的影響。

## 2.3. 重大會計政策資料

### 公允價值計量

貴集團於各有關期間末計量其以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可轉換可贖回優先股及衍生金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期，在有序交易中出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在無主要市場的情況下)資產或負債最具優勢的市場進行。主要或最具優勢的市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者依照其最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量，須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以盡量增加使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值於財務報表計量或披露的所有資產及負債，乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按以下公允價值層級分類：

第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第2級 — 基於直接或間接可觀察到對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據的估值技術

第3級 — 基於不可觀察到對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據的估值技術

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，貴集團通過於各報告期間末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)確定是否發生層級內不同等級的轉移。

### 非金融資產減值

倘一項資產存在減值跡象，或須進行年度減值測試(存貨、金融資產及非流動資產除外)，則估計該資產的可收回金額。資產之可收回金額是資產或現金產生單位之使用價值與

### 2.3. 重大會計政策資料(續)

#### 非金融資產減值(續)

其公允價值減出售成本兩者中之較高者，並就個別資產確定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，否則在此情況下會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現成現值。減值虧損於產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產功能一致的開支類別。

於報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損已不再存在或有所減少。如果出現該等跡象，則會估計可收回金額。當用以確定資產可收回金額的估計有變，方會撥回該資產先前確認之減值虧損(不包括商譽)，惟所撥回金額不可超過過往年度在並無就該資產確認減值虧損的情況下確定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。此類減值虧損的撥回計入其產生期間的損益。

#### 關聯方

如果符合下列一項，則被視為 貴集團之關聯方：

(a) 有關方為一名人士或該人士的近親，而該人士

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員之一；

或

(b) 有關方為符合以下任何一項條件之實體：

- (i) 該實體及 貴集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 某一實體為另一實體(或為該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體及 貴集團均為相同第三方的合資企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團相關實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或是該實體(或該實體母公司)的主要管理人員之一；及

### 2.3. 重大會計政策資料(續)

#### 關聯方(續)

(viii)該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及令資產達致運作狀況及將資產運往擬定用途地點的任何直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入運作後引致的支出，如維修及維護支出，通常於產生期間計入損益。如果符合確認標準，主要檢查開支於資產賬面值中資本化為重置成本。如果須不時更換物業、廠房及設備的重要部分，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並作相應折舊。

折舊乃按直線法於各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至剩餘價值計算。主要估計可使用年期及年度折舊率如下：

類別	可使用年期 (年)	年度折舊率
電子設備.....	3-5	19.00%-33.33%
機器.....	10	9.50%-10.00%
傢俬與固定裝置.....	5	19.00%
汽車.....	4	23.75%
租賃物業裝修.....	於租賃物業裝修的預計使用壽命及租期兩者之間的較短者	

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，且各部分單獨計提折舊。 貴集團至少於各財政年度末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行審閱，並於適當時予以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認之任何重大部分)於出售時或當預期使用或出售不再產生日後經濟利益，則終止確認。在資產終止確認年度於損益確認之出售或報廢的任何收益或虧損，為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限期或無限期。具有有限可使用年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，每當出現無形資產可能減值的跡象時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法，至少於各財政年度末進行檢討。

### 2.3. 重大會計政策資料(續)

#### 無形資產(商譽除外)(續)

##### 軟件

已購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按5年估計可使用年期以直線基準攤銷。

##### 研發開支

產生的所有研究成本均自損益中扣除。僅當 貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、其完成意圖以及使用或出售該資產的能力、該資產未來如何產生經濟利益、完成項目所需資源的可得性以及於開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發支出在產生時列為開支。

##### 租賃

貴集團於合約開始生效時評估其是否屬於或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則其為租賃或包含租賃。

##### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃除外)採用單一確認和計量方法。 貴集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

於包含租賃組成部分及非租賃組成部分的合約開始或獲重新評估時， 貴集團運用可行權宜方法不將非租賃組成部分分開，而將租賃組成部分與相關非租賃組成部分(如物業租賃的物業管理服務)作為一項單一租賃組成部分入賬。

##### (a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊，具體如下：

辦公物業

1至8年

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 租賃(續)

#### (a) 使用權資產(續)

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使情況，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款(包括實質上的定額付款)減任何應收租賃激勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理地確定 貴集團將行使的購買權之行使價及(倘租期反映 貴集團行使租賃終止權)就終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款，於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中所含的利率不易確定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加，並因支付租賃付款而減少。此外，如果租期出現修訂及變動、租賃付款變動(例如指數或利率的變動導致對未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

#### (c) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。

短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

貴集團於初始確認時將其金融資產分類為其後按攤銷成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及 貴集團管理金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團就此運用可行權宜方法不對

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 初始確認及計量(續)

重大融資成分之影響作出調整的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益)交易成本計量金融資產。並無包含重大融資成分或貴集團就此運用可行權宜方法之貿易應收款項，按根據《國際財務報告準則》第15號所釐定之交易價格，遵照下文「收入確認」所載政策計量。

倘金融資產須按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量，則該金融資產需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息(「純粹為支付本金及利息」)之現金流量。具有並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不論其業務模式為何。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而產生。按攤銷成本分類及計量之金融資產，乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按照以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類和計量的金融資產，乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，按照以公允價值計量且其變動計入當期損益分類和計量。

購買或銷售須按照市場規定或慣例普遍確定的時限進行資產交付的金融資產，乃於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

#### 後續計量

金融資產之後續計量視以下分類而定：

#### 以攤銷成本計量的金融資產

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予以減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益確認。

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，按公允價值列入財務狀況表，公允價值變動淨額於損益確認。

該類別包括理財產品。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分)主要在下列情況下終止確認(即自貴集團綜合財務狀況表剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 終止確認金融資產(續)

- 貴集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方全額支付所收現金流量而無重大延誤的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已訂立轉手安排，則評估有否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留程度。當 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則 貴集團繼續按其持續參與程度為限確認所轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的方式作出的持續參與，按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價金額兩者的較低者計量。

#### 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括得自於出售作為合約條款組成部分而持有的抵押品或其他信用增級工具的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險敞口而言，預期信貸虧損為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信貸風險計提撥備(12個月的預期信貸虧損)。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險敞口而言，須於風險剩餘年期內就預期信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間(整個存續期預期信貸虧損)。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且無須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。

倘合約付款已逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而在某些情況下，當內

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 金融資產減值(續)

#### 一般方法(續)

部或外部資料指出於計及 貴集團所持任何信貸增值品前 貴集團不可能全數收取未償還合約金額時， 貴集團也可視金融資產已出現違約。

當概無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資以及按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並分類到下列階段計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項除外。

- 第一階段 — 就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具；
- 第二階段 — 就自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同整個存續期預期信貸虧損金額計量的金融工具；
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值(但非購入或原本已發生信貸減值)及虧損撥備按等同整個存續期預期信貸虧損金額計量的金融資產。

#### 簡化方法

就並無包含重大融資成分或 貴集團已運用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並不追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期根據整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初步確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或衍生負債(如適用)。

所有金融負債最初以公允價值確認，如果是貸款、借款和應付款項，則扣除直接歸屬交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行借款，以及可轉換可贖回優先股及衍生負債。

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 金融負債(續)

#### 後續計量

金融負債之後續計量視以下分類而定：

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括可轉換可贖回優先股及衍生負債。

於初始確認時，被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債於初始確認日被指定，且僅於滿足《國際財務報告準則》第9號的標準時方可。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債收益或虧損於損益中確認，而因貴集團自身信貸風險而產生的收益或虧損於其他全面收益中列示，且隨後不會重新分類至損益。於損益中確認的公允價值收益或虧損淨額不包括對該等金融負債收取的任何利息。

貴集團將其可轉換可贖回優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其詳情載於歷史財務資料附註26。

衍生金融工具初始按訂立衍生合約當日的公允價值確認，隨後按公允價值重新計量。若公允價值為正，則衍生工具記為資產，若為負，則記為負債。

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項，以及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款使用實際利率法按攤銷成本進行後續計量，但若貼現的影響不重大，則以成本列賬。當負債終止確認以及通過實際利率法進行攤銷程序時，收益及損失於損益內確認。

攤銷成本的計算需要考慮收購中所產生的折讓或溢價，以及構成實際利率其中部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

#### 終止確認金融負債

倘負債項下的責任被解除、取消或到期，則終止確認金融負債。

如果現有金融負債被另一項由同一貸款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面價值的差額會於損益內確認。

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物，包含手頭現金、銀行存款，以及期限通常不超過三個月且可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險甚小且為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行存款，以及上文所界定且構成 貴集團現金管理之部分的短期存款(不包括按要求償還的銀行透支)。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，可於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率(及稅法)為報告期末前已頒佈或實際頒佈者，並已計及 貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各財年末資產和負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時差異計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，以及不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時差異；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差異而言，倘暫時差異的撥回時間為可控制，則該等暫時差異於可預見的未來可能不會撥回。

所有可抵扣暫時差異、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損，均確認為遞延稅項資產。若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可抵扣暫時差異、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 涉及到可抵扣暫時差異的遞延稅項資產，乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，以及不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時差異；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資的相關可抵扣暫時差異而言，僅在暫時差異有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等暫時差異時，方會確認遞延稅項資產。

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值於財年末予以審閱，並調減至不再可能獲得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產。未確認的遞延稅項資產於財年末進行重新評估，並當可獲得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期變現該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並以於報告期末之前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基準。

當且僅當 貴集團有可依法強制執行權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債所涉及的所得稅由同一稅務機關就同一應納稅實體或不同應納稅稅務實體徵收，且該不同稅務實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需清償或有大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債時，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 政府補助

政府補助於能合理肯定可收到有關補助並符合其所有附帶條件之情況下，按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則補助金額於擬用作補償的成本支出期間，按系統基準確認為收入或報告相關開支減少。

若補助與資產有關，其公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊開支形式撥往損益。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權已按可反映 貴集團預期有權就交換該等貨品或服務所得對價的金額轉讓予客戶時確認。

當合約的對價包含可變金額時，對價金額估計為 貴集團就轉移貨品或服務至客戶而有權獲得的金額。可變對價於合約開始時予以估計，並會受到限制，直至可變對價之相關不確定性其後得以解決，已確認累計收入金額不大可能出現大幅收入撥回情況為止。

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 收入確認(續)

#### 客戶合約收入(續)

下文說明了 貴集團主要收入來源的會計政策：

#### (a) 新媒體解決方案

新媒體解決方案的收入主要產生自三種來源：

- 為商家提供涉及達人的內容型推廣材料的營銷服務(「達人營銷服務」)；
- 向特定線上渠道分發商家的網上優惠券和代金券(「網上優惠券和代金券分發服務」)；及
- 為企業客戶在特定社交媒體及網上平台提供數字廣告投放服務。

對於達人營銷服務，每則廣告均視為獨立履約義務，於廣告發佈時確認收入。對於數字廣告投放服務，收入於廣告投放期間(通常為30日內)確認。在此兩項服務中， 貴集團通常按向客戶開票的總金額確認收入，因其於服務移轉予客戶前控制該等服務或服務權利。

對於網上優惠券和代金券分發服務， 貴集團在安排銷售商戶優惠券或代金券時擔任代理，在轉讓予最終客戶前並不控制該等優惠券及代金券。因此，分發促銷優惠券與代金券時，收入按安排此類服務權利所收取之淨額確認。

#### (b) 在線商戶解決方案

在線商戶解決方案的收入主要來自向商戶收取的訂閱費，此解決方案於訂閱期內(通常為六個月至一年)提供跨多類網上社交媒體及其他平台的定製化解決方案。收入於訂閱期內按比例確認。商家於訂閱期屆滿後無義務續訂。

#### (c) 其他收入

貴集團另通過自營餐廳產生少量收入，相關收入於顧客取得餐點時確認。

### 其他收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

### 2.3. 重大會計政策資料(續)

#### 合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收入。

#### 股份支付

貴公司設有股份獎勵計劃，向對 貴集團的成功經營有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。 貴集團的僱員(包括董事)按股份支付形式收取酬金，即僱員提供服務作為股權工具的對價(「以權益結算的交易」)。與僱員進行的以權益結算的交易的成本，參照授予日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師使用二項式模型釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

以權益結算的交易成本連同權益的相應增幅，於表現及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前財年末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或計入，乃反映累計開支於該期間期初與期末確認時的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分，將評估達成條件的可能性。市場表現條件反映於授出日期的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具有服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為於服務期內歸屬，前提為所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若股權結算獎勵的條款有所變更及符合獎勵的原有條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，就增加股份支付的公允價值總額或在其他方面對僱員有利的修訂而言，按修訂日期的計量確認開支。倘以權益結算獎勵被註銷，其被視為猶如其已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支會即時確認。

## 2.3. 重大會計政策資料(續)

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃繳納特定百分比的工資成本。供款將根據中央退休金計劃規則於應付時從損益中扣除。

#### 借款成本

所有借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括利息及實體產生的與資金借款有關的其他成本。

#### 報告期後事項

如果 貴集團在報告期結束之後、財務報表批准發佈日期之前收到有關報告期期末已存在狀況的資料，其將評估該資料是否會影響在財務報表中確認的金額。 貴集團將對財務報表中已確認的金額進行調整，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料對與這些狀況相關的披露內容進行更新。對於報告期後的非調整事項， 貴集團不會更改財務報表中已確認的金額，但會披露非調整事項的性質，並在適用情況下，對其財務影響進行估計，或者作出無法進行此類估計的聲明。

#### 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而 貴公司的功能貨幣為美元。由於 貴集團於有關期間的主要業務位於中國內地，故 貴集團決定以人民幣呈列其歷史財務資料(另有說明除外)。 貴集團各實體釐定其各自的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。 貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債，按功能貨幣於報告期間末適用之匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生之所有差額均於損益確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。因換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的損益，與該項目公允價值變動損益的確認處理方法一致(即於其他全面收益或損益內確認公允價值損益的項目換算差額，亦分別在其他全面收益或損益內確認)。

### 2.3. 重大會計政策資料(續)

#### 外幣(續)

終止確認與墊付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認墊付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘有多筆預付款項或收款， 貴集團就每筆預付對價的款項或收款分別釐定交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，其損益表接近似於交易日期當時的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備累計。於出售海外業務時，有關該指定海外業務的儲備中的累積金額於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流發生當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司年內經常發生的現金流量則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或有負債的披露。有關該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 判斷

管理層在實施 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，亦作出下列對歷史財務資料中確認的數額有最重大影響的判斷：

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產就未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅利潤可用以抵銷有關虧損為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，概無就稅項虧損確認遞延所得稅資產。詳情載於歷史財務資料附註10。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定性

下文闡述有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定性的其他主要來源，其存在導致須對下一財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

#### 可轉換可贖回優先股的公允價值

可轉換可贖回優先股的公允價值採用估值技術(尤其是現金流量貼現法(「DCF»)和權益分配模型)釐定，其假設包括各種情境的概率、貼現率、無風險利率、缺乏市場流通性折讓(「DLOM»)、波動性以及現金流量預測中應用的假設，這些假設具有不確定性，可能與實際結果存在重大差異。貴集團採用現金流量貼現法釐定權益總值，然後採用權益分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。詳情載於歷史財務資料附註26。

#### 股份支付的公允價值

以權益結算的股份支付的公允價值於授予日以二項式期權定價模型釐定，貴集團已委聘獨立估值師評估股份獎勵於授予日的公允價值。估算貴公司股份獎勵的公允價值涉及重大假設，如貴公司普通股的相關公允價值、無風險利率、預期股息、預期波動性及預期提前行使倍數等，而有關假設可能無法在市場上觀察到，並可能對於損益中扣除的股份支付開支造成重大影響。詳情載於歷史財務資料附註30。

### 4. 分部資料及收入

#### 經營分部資料

管理層會監察貴集團的整體經營業績，以就資源分配作出決策以及進行表現評估，因此未呈列經營分部資料。

#### 地域資料

大部分經營實體均以中國內地為居籍地。鑒於貴集團於有關期間的收入主要來自中國內地的外部客戶，且貴集團大部分非流動資產均位於中國內地，故並無根據《國際財務報告準則》第8號經營分部呈列其他地域資料。

#### 有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無來自任何單一客戶的收入在貴集團總收入中的佔比超過10%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4. 分部資料及收入(續)

#### 客戶合約收入

客戶合約收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
客戶合約收入：				
新媒體解決方案 .....	191,456	298,233	205,756	298,788
在線商戶解決方案 .....	162,369	153,877	118,326	100,124
其他 .....	24,683	42,831	32,636	50,103
合計 .....	<u>378,508</u>	<u>494,941</u>	<u>356,718</u>	<u>449,015</u>

#### (a) 收入分類資料

按收入確認時間劃分的 貴集團客戶合約收入的分類資料如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
隨時間轉移的服務：				
在線商戶解決方案 .....	162,369	153,877	118,326	100,124
新媒體解決方案 .....	9,332	62,310	46,128	93,635
小計 .....	<u>171,701</u>	<u>216,187</u>	<u>164,454</u>	<u>193,759</u>
於某一時間點完成的服務：				
新媒體解決方案 .....	182,124	235,923	159,628	205,153
其他 .....	24,683	42,831	32,636	50,103
小計 .....	<u>206,807</u>	<u>278,754</u>	<u>192,264</u>	<u>255,256</u>
總收入 .....	<u>378,508</u>	<u>494,941</u>	<u>356,718</u>	<u>449,015</u>

下表列示於當前報告期確認的收入金額，該等收入於報告期初計入合約負債，並已自先前期間履行的履約責任中確認：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
計入年初／期初合約負債結餘的 已確認收入 .....	<u>50,792</u>	<u>88,120</u>	<u>87,837</u>	<u>63,353</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 4. 分部資料及收入(續)

#### 客戶合約收入(續)

##### (b) 履約責任

除附註2.3所披露者外，有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

##### 在線商戶解決方案

通常需要預先付款。

##### 新媒體解決方案

達人營銷服務通常需要預先付款，而網上優惠券和代金券分發服務以及數字廣告投放服務一般應在開具賬單後的30天信用期內支付。

##### 其他收入

付款在交易完成後7天內自動結清。

分配至未履行(或部分未履行)的履約責任的交易價格總額通常於一年內確認。

貴集團的合約負債包括遞延收入，主要指就在線商戶解決方案服務及新媒體解決方案服務下的達人營銷服務預先收取的對價，而 貴集團有責任就此向客戶轉讓有關服務。 貴集團根據預期確認收入的時間將遞延收入分類為即期收入，根據剩餘合約期，確認收入的時間通常在六個月至一年內。

### 5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>其他收入</b>				
政府補助.....	4,516	8,916	6,890	8,638
銀行利息收入.....	28,164	15,894	13,208	2,311
其他.....	—	12	160	1,813
小計.....	<u>32,680</u>	<u>24,822</u>	<u>20,258</u>	<u>12,762</u>
<b>收益</b>				
外匯收益淨額.....	6,833	1,574	—	—
衍生負債收益變動.....	4,758	7,165	7,165	—
來自以公允價值計量且其變動計入 當期損益的資產的投資收入....	556	90	61	—
其他.....	1,455	206	131	291
小計.....	<u>13,602</u>	<u>9,035</u>	<u>7,357</u>	<u>291</u>
其他收入及收益合計.....	<u>46,282</u>	<u>33,857</u>	<u>27,615</u>	<u>13,053</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 其他收入及收益(續)

- (i) 與收入有關的政府補助及津貼已從地方政府收取，以補償貴集團在日常經營活動中產生的開支。並無與政府補助相關的任何未履行條件或或然事項。

### 6. 稅前虧損

貴集團稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
採購服務成本 .....		58,121	93,113	65,380	126,080
工資及薪金 .....		225,792	206,639	156,368	144,065
僱員福利津貼及 社會福利 .....		120,861	96,840	70,630	69,830
退休金計劃供款 .....		24,313	21,172	16,364	22,550
股份支付開支 .....		—	47,721	—	15,469
物業、廠房及設備折舊* ..	13	1,686	1,068	572	1,085
使用權資產折舊* .....	14(a)	16,791	17,722	13,392	12,378
無形資產攤銷* .....	15	2,292	2,190	1,812	1,567
處置以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 資產收益** .....	5	(556)	(90)	(61)	—
衍生負債公允價值變動 ...		2,450	(7,165)	(7,165)	—
衍生負債處置虧損 .....		—	8,327	8,327	—
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動 .....	26	196,261	55,315	132,288	(71,672)
金融資產減值 .....		1,178	588	644	1,465
未計入租賃負債計量的 租賃付款 .....	14(c)	2,225	1,791	1,385	883
審計師酬金 .....		2,292	4,309	3,246	2,742
政府補助** .....	5	(4,516)	(8,916)	(6,890)	(8,638)
外匯差額淨額 .....		(6,833)	(1,574)	2,130	1,701
銀行利息收入** .....	5	(28,164)	(15,894)	(13,208)	(2,311)
融資成本 .....	7	1,313	2,354	1,622	2,331

\* 物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷及使用權資產折舊計入「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「行政開支及「研發開支」計入損益。

\*\* 有關金額於損益中計入「其他收入及收益」。

### 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息 .....	611	1,262	784	1,725
租賃負債利息 .....	702	1,092	838	606
合計 .....	1,313	2,354	1,622	2,331

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 董事及最高行政人員薪酬

根據《上市規則》、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(e)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部分，於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的董事及最高行政人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物利益 .....	1,128	1,290	877	1,418
績效獎金 .....	—	—	—	—
股份支付開支 .....	—	—	—	—
退休金計劃供款 .....	109	131	94	125
合計 .....	<u>1,237</u>	<u>1,421</u>	<u>971</u>	<u>1,543</u>

#### (a) 獨立非執行董事

於有關期間，並無應付獨立非執行董事的任何袍金及其他酬金。

#### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	附註	薪金、 津貼及 實物利益	績效獎金	股份 支付開支	退休金計 劃供款	薪酬合計
		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
截至2023年 12月31日止年度						
執行董事：						
李曉捷先生 .....	(a)	566	—	—	68	634
朱辰昊先生 .....		<u>562</u>	—	—	<u>41</u>	<u>603</u>
小計 .....		<u>1,128</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>109</u>	<u>1,237</u>
非執行董事：						
李娜女士 .....	(b)	—	—	—	—	—
劉珊珊女士 .....	(b)	—	—	—	—	—
曾振宇先生 .....		—	—	—	—	—
宓群先生 .....		—	—	—	—	—
盧山先生 .....	(c)	—	—	—	—	—
果實先生 .....	(d)	—	—	—	—	—
小計 .....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計 .....		<u>1,128</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>109</u>	<u>1,237</u>

附錄一

會計師報告

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

	附註	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	股份 支付開支 人民幣千元	退休金計 劃供款 人民幣千元	薪酬合計 人民幣千元
截至2024年 12月31日止年度						
執行董事：						
李曉捷先生.....	(a)	566	—	—	70	636
朱辰昊先生.....		724	—	—	61	785
小計.....		<u>1,290</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>131</u>	<u>1,421</u>
非執行董事：						
曾振宇先生.....		—	—	—	—	—
宓群先生.....	(g)	—	—	—	—	—
盧山先生.....	(c)	—	—	—	—	—
果實先生.....	(d)	—	—	—	—	—
張思培先生.....	(e)	—	—	—	—	—
傅煒銘先生.....	(f)	—	—	—	—	—
小計.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計.....		<u>1,290</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>131</u>	<u>1,421</u>

	附註	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	股份 支付開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬合計 人民幣千元
截至2024年 9月30日止九個月 (未經審計)						
執行董事：						
李曉捷先生.....	(a)	424	—	—	52	476
朱辰昊先生.....		453	—	—	42	495
小計.....		<u>877</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>94</u>	<u>971</u>
非執行董事：						
曾振宇先生.....		—	—	—	—	—
宓群先生.....	(g)	—	—	—	—	—
盧山先生.....	(c)	—	—	—	—	—
果實先生.....	(d)	—	—	—	—	—
張思培先生.....	(e)	—	—	—	—	—
小計.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計.....		<u>877</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>94</u>	<u>971</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

#### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

	附註	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	股份 支付開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬合計 人民幣千元
截至2025年 9月30日止九個月 (未經審計)						
執行董事：						
李曉捷先生.....	(a)	534	—	—	56	590
朱辰昊先生.....		884	—	—	69	953
小計.....		<u>1,418</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>125</u>	<u>1,543</u>
非執行董事：						
曾振宇先生.....		—	—	—	—	—
張思培先生.....	(e)	—	—	—	—	—
傅煒銘先生.....	(f)	—	—	—	—	—
小計.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計.....		<u>1,418</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>125</u>	<u>1,543</u>

附註：

- (a) 李曉捷先生亦擔任 貴公司首席執行官。  
 (b) 李娜女士及劉珊珊女士分別於2023年5月和2023年11月卸任董事職務。  
 (c) 盧山先生自2023年5月起擔任董事，並於2024年2月卸任董事職務。  
 (d) 果實先生自2023年11月起擔任董事，並於2024年11月卸任董事職務。  
 (e) 張思培先生自2024年2月起擔任董事，並於2024年11月卸任董事職務。  
 (f) 傅煒銘先生自2024年11月起擔任董事。  
 (g) 宓群先生自2024年11月起卸任董事職務。

### 9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團五名最高薪僱員分別包括零名、零名、零名及一名董事，其薪酬載列於附註8。於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，並非 貴公司董事或最高行政人員的五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)
薪金、津貼及實物利益.....	4,138	5,078	3,634	2,615
績效獎金.....	905	852	905	643
股份支付開支.....	—	—	—	4,103
退休金計劃供款.....	283	201	241	126
合計.....	<u>5,326</u>	<u>6,131</u>	<u>4,780</u>	<u>7,487</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 五名最高薪酬僱員(續)

薪酬在以下範圍內的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
零至人民幣1,000,000元.....	1	—	4	1
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元...	4	5	1	2
人民幣2,000,000元以上.....	—	—	—	1
合計.....	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員就其向貴集團提供的服務獲授股份獎勵，詳情載於歷史財務資料附註28的披露資料。該等股份獎勵的公允價值於授予日釐定，並已在歸屬期內於損益中確認，而計入有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月歷史財務資料的金額已計入上述五名最高薪酬僱員的薪酬披露資料。

### 10. 所得稅

貴集團須按實體基準就產生自或源於貴集團成員公司居籍及／或經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

#### 開曼群島

根據開曼群島的現行法律，於開曼群島註冊成立的實體無須繳納所得稅或資本收益稅。此外，開曼群島並無就向股東派付股息徵收預扣稅。

#### 香港

根據現行的香港《稅務條例》，貴公司在香港註冊成立的附屬公司須按兩級制利得稅率繳稅。在兩級制利得稅率下，合資格集團實體的首2百萬港元的利得稅率為8.25%，超過2百萬港元的利得稅率為16.5%。貴集團的香港附屬公司境外所得免繳所得稅。

#### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)，內資企業及外商投資企業按25%的統一稅率繳納企業所得稅。根據《企業所得稅法實施條例》，經認定的「高新技術企業」有資格享受15%的優惠稅率。高新技術企業認定證書的有效期為三年，並可在到期後申請複審。

再惠上海於2020年11月12日和2023年12月12日取得高新技術企業認定證書。就其《企業所得稅法》下的應課稅收入而言，再惠上海自2020年至2025年有資格享受15%的優惠稅率，

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 所得稅(續)

#### 中國內地(續)

前提是其維持高新技術企業資格，並在相關稅務部門妥善辦理相關企業所得稅申報程序。2024年，上海一碗企業發展有限公司、上海惠然肯來企業管理有限公司及數家其他實體符合小微企業標準。根據財政部、國家稅務總局公告2023年第12號(自2023年8月2日起施行)，對於這類企業，年度應稅所得額在人民幣100萬元至300萬元之間的部分，減按25%的稅率納稅，按20%的稅率徵收企業所得稅。稅務當局每年審核此項資格。貴集團的其他中國附屬公司、前可變利益實體及可變利益實的附屬公司須按25%的法定所得稅率繳稅。

根據中國國家稅務總局及其他政府部門於2022年9月及2023年3月發出的公告，自2022年10月1日起，從事研發活動的企業在確定其年度應稅利潤時，有權按符合資格的研發費用的200%加計扣除，但須經相關稅務機關批准。

貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅.....	237	3,297	(81)	1,376
遞延稅項.....	—	—	—	—
合計.....	<u>237</u>	<u>3,297</u>	<u>(81)</u>	<u>1,376</u>

按中國內地(即 貴公司及其大多數附屬公司居籍及/或經營所在司法管轄區)的法定稅率計算的稅前虧損適用的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
稅前虧損.....	(445,307)	(231,986)	(240,450)	(69,199)
按法定稅率(25%)計算的稅項.....	(111,327)	(57,997)	(60,113)	(17,300)
無須課稅收入.....	(772)	(1,926)	(2,537)	(149)
不可扣稅開支.....	906	5,685	4,253	524
先前年度的可抵扣虧損到期.....	2,912	4	3	409
合資格研發開支的加計抵扣額.....	(7,239)	(5,958)	(4,523)	(3,160)
其他加計抵扣額.....	(50)	(123)	(92)	(73)
特定司法管轄區或地方機關頒佈的 適用稅率不同的影響.....	71,751	46,485	42,209	6,736
未確認的稅項虧損及可抵扣暫時差異.....	44,056	17,127	20,719	14,389
按 貴集團實際稅率計算的 稅項費用/退稅.....	<u>237</u>	<u>3,297</u>	<u>(81)</u>	<u>1,376</u>

附錄一

會計師報告

10. 所得稅(續)

遞延稅項資產及負債於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月的變動如下：

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元
於2022年12月31日 .....	2,486
年內扣除損益的遞延稅項 .....	403
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	2,889
年內扣除損益的遞延稅項 .....	381
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	3,270
期內扣除損益的遞延稅項(未經審計) .....	(1,000)
於2025年9月30日的遞延稅項負債總額(未經審計) .....	2,270

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元
於2022年12月31日 .....	2,486
年內計入損益的遞延稅項 .....	403
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	2,889
年內計入損益的遞延稅項 .....	381
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	3,270
期內計入損益的遞延稅項(未經審計) .....	(1,000)
於2025年9月30日的遞延稅項負債總額(未經審計) .....	2,270

就呈報目的而言，若干遞延所得稅資產及負債已於財務狀況表內抵銷。為財務申報目的對 貴集團遞延稅項結餘的分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項資產淨值 .....	—	—	—
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額 .....	—	—	—

## 10. 所得稅(續)

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團稅項虧損分別為人民幣683,087,000元、人民幣793,014,000元及人民幣983,911,000元，該等稅項虧損全部由位於中國內地的集團實體產生，可於至多十年內被產生虧損公司的未來應課稅利潤所抵銷。並未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為該等虧損乃由已虧損一段時間的附屬公司產生，且不太可能有應課稅利潤可用於抵銷該等稅項虧損。於2023年及2024年1月31日以及2025年9月30日，貴集團於新加坡註冊成立的附屬公司累計稅項虧損分別為人民幣10,315,000元、人民幣17,754,000元及人民幣24,429,000元，並將無限期結轉。

## 11. 股息

貴公司於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月概無宣派及支付任何股息。

## 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額是基於母公司普通權益持有人應佔年內／期內虧損，按於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的已發行普通股加權平均數目計算得出。

每股攤薄虧損金額是按照母公司普通權益持有人應佔年內／期內虧損減去可轉換可贖回優先股的公允價值收益／或虧損計算得出，以反映可轉換可贖回優先股的假定行使。計算中使用的普通股加權平均數目為有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的已發行普通股數目(用於計算每股基本虧損)，及假設因所有攤薄的潛在普通股被視作行使或轉換為普通股及股份獎勵被視作行使而無對價發行的普通股加權平均數目。

並未就攤薄而對有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月呈列的每股基本虧損金額作出任何調整，原因是尚未行使的股份獎勵對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響。

## 附錄一

## 會計師報告

### 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損(續)

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>虧損</b>				
年內／期內虧損 .....	(445,544)	(235,283)	(240,369)	(70,575)
減：種子輪優先股應佔虧損.....	(123,205)	(65,062)	(66,469)	(19,516)
用於計算每股基本虧損的 公司普通權益持有人應佔虧損..	(322,339)	(170,221)	(173,900)	(51,059)
<b>股份(按數目計)</b>				
用於計算每股基本虧損的 已發行普通股加權平均數目....	81,758,634	81,758,634	81,758,634	81,758,634
<b>每股虧損</b>				
基本及攤薄(以每股人民幣表示)..	(3.94)	(2.08)	(2.13)	(0.62)

### 13. 物業、廠房及設備

	電子設備	機器	傢俬與 固定裝置	汽車	租賃物業 裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
於2023年1月1日：						
成本 .....	3,291	427	76	428	3,978	8,200
累計折舊及減值 .....	(2,713)	(22)	(29)	(114)	(1,850)	(4,728)
賬面淨值.....	578	405	47	314	2,128	3,472
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊及減值 .....	578	405	47	314	2,128	3,472
添置 .....	174	414	97	—	1,209	1,894
處置 .....	(2)	(45)	—	—	—	(47)
年內計提折舊.....	(303)	(53)	(16)	(102)	(1,212)	(1,686)
年內減值虧損.....	(110)	(529)	(111)	—	(1,018)	(1,768)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊 .....	337	192	17	212	1,107	1,865
於2023年12月31日：						
成本 .....	3,471	790	173	428	5,187	10,049
累計折舊及減值 .....	(3,134)	(598)	(156)	(216)	(4,080)	(8,184)
賬面淨值.....	337	192	17	212	1,107	1,865

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備(續)

	電子設備	機器	傢俬與 固定裝置	汽車	租賃物業 裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
於2024年1月1日：						
成本 .....	3,471	790	173	428	5,187	10,049
累計折舊及減值 .....	(3,134)	(598)	(156)	(216)	(4,080)	(8,184)
賬面淨值 .....	337	192	17	212	1,107	1,865
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊 .....	337	192	17	212	1,107	1,865
添置 .....	525	28	205	—	1,253	2,011
處置 .....	(82)	(92)	—	—	—	(174)
年內計提折舊 .....	(226)	(15)	(26)	(102)	(699)	(1,068)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊 .....	554	113	196	110	1,661	2,634
於2024年12月31日：						
成本 .....	3,736	695	378	428	6,440	11,677
累計折舊及減值 .....	(3,182)	(582)	(182)	(318)	(4,779)	(9,043)
賬面淨值 .....	554	113	196	110	1,661	2,634
	電子設備	機器	傢俬與 固定裝置	汽車	租賃物業 裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年9月30日止九個月 (未經審計)						
於2025年1月1日：						
成本 .....	3,736	695	378	428	6,440	11,677
累計折舊及減值 .....	(3,182)	(582)	(182)	(318)	(4,779)	(9,043)
賬面淨值 .....	554	113	196	110	1,661	2,634
於2025年1月1日，扣除累計折舊 ..	554	113	196	110	1,661	2,634
添置(未經審計) .....	70	—	518	—	992	1,580
處置(未經審計) .....	(39)	(101)	—	—	—	(140)
年內計提折舊(未經審計) .....	(152)	(10)	(44)	(76)	(803)	(1,085)
年內減值虧損(未經審計) .....	—	—	—	—	—	—
於2025年9月30日，扣除累計折舊 (未經審計) .....	433	2	670	34	1,850	2,989
於2025年9月30日：(未經審計)						
成本(未經審計) .....	3,680	557	896	428	7,432	12,993
累計折舊及減值(未經審計) .....	(3,247)	(555)	(226)	(394)	(5,582)	(10,004)
賬面淨值(未經審計) .....	433	2	670	34	1,850	2,989

## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 租賃

貴集團就其經營中使用的多項辦公場所及自營餐廳訂有租賃合約。辦公場所及自營餐廳租賃的租期一般介乎1年至8年之間。一般而言，貴集團不得將租賃資產從貴集團轉讓及轉租出去。

#### (a) 使用權資產

於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團使用權資產的賬面值和變動情況如下：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元 (未經審計)
年初／期初賬面值	17,521	24,678	30,647
添置	25,060	28,216	8,562
折舊費	(16,791)	(17,722)	(12,378)
租約終止及修訂	(1,112)	(4,525)	(2,534)
年末／期末賬面值	24,678	30,647	24,297

#### (b) 租賃負債

於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元 (未經審計)
年初／期初賬面值	16,308	23,199	30,352
新租賃	25,060	28,216	8,562
年內／期內確認的利息增加	702	1,092	606
付款	(17,877)	(17,618)	(12,498)
修訂及終止	(994)	(4,537)	(4,347)
賬面淨值	23,199	30,352	22,675
分類為：			
流動部分	11,539	17,093	11,490
非流動部分	11,660	13,259	11,185

#### (c) 於損益中確認的租賃相關金額如下：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元 (未經審計)
租賃負債利息	702	1,092	606
使用權資產折舊費	16,791	17,722	12,378
短期租賃相關開支	2,225	1,791	883
處置或修改租賃合約的 虧損／(收益)	118	(12)	(1,813)
於損益中確認的總額	19,836	20,593	12,054

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 無形資產

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於年初／期初：			
成本 .....	11,474	11,474	11,474
累計攤銷 .....	(2,505)	(4,797)	(6,987)
賬面淨值 .....	8,969	6,677	4,487
於年初／期初，扣除累計攤銷	8,969	6,677	4,487
添置 .....	—	—	528
年內／期內計提的攤銷 .....	(2,292)	(2,190)	(1,567)
於年末／期末，扣除累計攤銷	6,677	4,487	3,448
於年末／期末：			
成本 .....	11,474	11,474	12,002
累計攤銷 .....	(4,797)	(6,987)	(8,554)
賬面淨值 .....	6,677	4,487	3,448

### 16. 其他非流動資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
租金及其他按金 .....	4,074	4,300	3,600
可收回增值稅 .....	—	2,213	3,054
合計 .....	4,074	6,513	6,654

上述結餘中的金融資產與最近並無違約及逾期金額歷史記錄的應收款項有關。此外，根據對前瞻性資料的評估，經濟因素並無重大變化，因此 貴公司董事認為該等結餘的預期信貸虧損微不足道。

### 17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動：			
理財產品 .....	15,000	—	—

貴集團及 貴公司與中國內地銀行及證券公司訂立一系列理財產品。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款，故被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 貿易應收款項

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項 .....	5,753	18,664	27,636
減值 .....	(2,250)	(1,599)	(2,419)
賬面淨值 .....	<u>3,503</u>	<u>17,065</u>	<u>25,217</u>

貴集團與絕大多數客戶訂立的貿易條款均採用預先付款形式。貴集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以盡量降低信貸風險。管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況以及貴集團貿易應收款項涉及多元化客戶的事實，貴集團不存在重大信貸集中風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施。貿易應收款項均不計息。

於各有關期間末及截至2025年9月30日止九個月，按提供服務的日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
90天內 .....	3,503	17,008	25,036
91至365天 .....	—	57	181
合計 .....	<u>3,503</u>	<u>17,065</u>	<u>25,217</u>

貿易應收款項預期信貸虧損準備的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年初／期初 .....	9,831	2,250	1,599
減值虧損(附註6) .....	1,178	588	1,465
撤銷 .....	(8,759)	(1,239)	(645)
於年末／期末 .....	<u>2,250</u>	<u>1,599</u>	<u>2,419</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的各類客戶組別的逾期天數。該計算結果反映了概率加權結果、貨幣的時間價值以及於報告日期可獲得的關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持的資料。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 貿易應收款項(續)

當有資料表明交易對手陷入嚴重財務困難且並無收回的實際可能性，例如交易對手已被清算或已進入破產程序(以較早發生者為準)，貴集團會撤銷貿易應收款項，並會在適當情況下考慮法律意見。

使用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口相關資料如下：

	於2023年12月31日		
	加權平均 預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
	%	人民幣千元	人民幣千元
90天內 .....	21.81	4,480	977
91至365天 .....	100.00	1,273	1,273

  

	於2024年12月31日		
	加權平均 預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
	%	人民幣千元	人民幣千元
90天內 .....	4.70	17,847	839
91至365天 .....	93.02	817	760

  

	於2025年9月30日		
	加權平均 預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
	% (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
90天內 .....	2.02	25,551	515
91至365天 .....	91.32	2,085	1,904

### 19. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
預付款項 .....	3,330	8,115	12,363
其他應收款項 .....	3,808	9,176	5,407
租金及其他按金 .....	5,732	2,947	4,395
可收回增值稅 .....	2,226	1,032	1,247
預付專業開支 .....	—	3,318	—
其他 .....	3,214	2,379	2,669
合計 .....	18,310	26,967	26,081

## 附錄一

## 會計師報告

### 19. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

#### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
預付專業開支 .....	—	3,318	—

上述結餘中的金融資產與最近並無違約及逾期金額記錄的應收款項有關。於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，虧損準備甚微。

### 20. 現金及現金等價物以及定期存款

#### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘 .....	655,079	494,862	400,956
減：原到期日超過三個月的 定期存款 .....	121	123	122
現金及現金等價物 .....	654,958	494,739	400,834
計值貨幣：			
人民幣 .....	90,783	132,862	264,991
美元 .....	368,106	360,067	135,843
日圓 .....	195,309	10	—
新加坡元(「新元」) .....	497	1,531	—
港元 .....	263	269	—
合計 .....	654,958	494,739	400,834

#### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘 .....	149,522	166,612	40,285
現金及現金等價物 .....	149,522	166,612	40,285
計值貨幣：			
人民幣 .....	37	10	—
美元 .....	149,452	166,570	40,285
日圓 .....	7	6	—
港元 .....	26	26	—
合計 .....	149,522	166,612	40,285

## 附錄一

## 會計師報告

### 20. 現金及現金等價物以及定期存款(續)

#### 貴公司(續)

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存入無近期違約歷史且信譽良好的銀行。

### 21. 貿易應付款項

截至2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日止九個月，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
90天內 .....	20,503	37,576	25,323
91天至1年 .....	1,990	—	—
1年以上 .....	47	—	—
合計 .....	<u>22,540</u>	<u>37,576</u>	<u>25,323</u>

貿易應付款項不計息，且通常在正常營運週期內結清。

### 22. 其他應付款項及應計項目

#### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付工資及福利 .....	65,093	62,398	61,034
應付其他稅項 .....	12,354	12,145	14,400
應計項目 .....	6,057	3,740	2,056
其他應付款項 .....	29,410	12,466	14,296
合計 .....	<u>112,914</u>	<u>90,749</u>	<u>91,786</u>

#### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
其他應付款項 .....	1,400	1,136	—
應計項目 .....	—	767	716
合計 .....	<u>1,400</u>	<u>1,903</u>	<u>716</u>

其他應付款項及應計項目不計息，須按要求償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 合約負債

從客戶收取的短期墊款產生的合約負債分析如下，且2024年及截至2025年9月30日止九個月的合約負債減少主要歸因於年內／期內提供服務。

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銷售服務.....	107,250	84,621	80,487

### 24. 計息銀行借款

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動：			
銀行貸款—無抵押.....	3.4–3.5	2024年	18,044
銀行貸款—有抵押.....	3.4	2024年	10,000
合計.....			28,044

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動：			
銀行貸款—無抵押.....	3.1–3.5	2025年	40,038

	於2025年09月30日		
	實際利率(%) (未經審計)	到期 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
流動：			
銀行貸款—無抵押.....	1.7–3.0	2025年至2026年	86,725
銀行貸款—有抵押.....	1.7–1.9	2026年	10,030
合計.....			96,755

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
一年以內.....	28,044	40,038	96,755

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，未償還短期銀行貸款的加權平均利率分別為3.5%、3.2%及2.8%。於2023年12月31日及2025年9月30日，未償還的有抵押銀行貸款由上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心提供信用擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 衍生負債

貴集團的衍生負債主要為遠遠期貨幣合約。於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月的衍生負債如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動：			
衍生負債.....	7,159	—	—

### 26. 可轉換可贖回優先股

#### 貴集團及 貴公司

授權優先股包括種子輪不可贖回可轉換優先股(「種子輪優先股」)、A輪可贖回可轉換優先股(「A輪優先股」)、B輪可贖回可轉換優先股(「B輪優先股」)、C輪可贖回可轉換優先股(「C輪優先股」)及D輪可贖回可轉換股份(「D輪優先股」)。A輪、B輪、C輪及D輪優先股統稱為可轉換可贖回優先股。可轉換可贖回優先股及種子輪優先股統稱為優先股。優先股持有人統稱為優先股股東。

下表概述截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的優先股：

輪次	授權股份	已發行及 流通在外的 股份	每股	每股
			發行價	轉換價
			美元	美元
A輪優先股 .....	41,015,630	41,015,630	0.1152	0.1152
B輪優先股 .....	49,592,145	49,592,145	0.3072	0.3072
C輪優先股 .....	87,689,514	87,689,514	0.4820	0.4820
D輪優先股 .....	128,087,401	128,087,401	1.3561	1.3561
可贖回可轉換優先股合計....	<u>306,384,690</u>	<u>306,384,690</u>		
種子輪優先股*.....	31,250,000	31,250,000	0.0320	0.0320
優先股合計.....	<u>337,634,690</u>	<u>337,634,690</u>		

\* 種子輪優先股在綜合財務狀況表中呈列為「其他權益工具」。

優先股的主要條款概述如下：

#### 轉換權

優先股可按其持有人的選擇隨時轉換為普通股，並將於以下情況較早發生時自動轉換為普通股：(i)完成合資格首次公開發售；或(ii)獲得各輪優先股大多數持有人的書面批准。

## 26. 可轉換可贖回優先股(續)

### 貴集團及 貴公司(續)

#### 轉換權(續)

優先股與普通股的初始轉換比例為1:1，但可視乎股份分拆、合併、普通股股息、分派、重組、合併、兼併、重新分類、交換及替代等情況不時進行調整及重新調整。

#### 投票權

優先股的各持有人有權投出與該等優先股有權按當時有效轉換價轉換為的普通股數目相等的票數。

#### 股息權

每股優先股有權每年按發行價百分之五(5%)的簡單股息率(如適用)收取非累積股息。除非且直至優先股的所有股息已全額支付，否則普通股在任何時間均不派付股息。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止期間，並無宣派任何優先股及普通股股息。

#### 清算權

倘若(i) 貴公司被清算、解散或清盤；或(ii)發生相關股東協議中界定的任何視作清算事件，則A輪、B輪、C輪及D輪優先股股東將有權收取相等於以下各項總和的每股金額：(1) A輪、B輪、C輪及D輪優先股原始發行價的100%；(2)固定複利年利率(自每輪優先股發行日期起計算)；及(3)所有應計和已宣派但未支付的股息。上述每股金額將按D輪優先股、C輪優先股、B輪優先股及A輪優先股的順序支付。D輪優先股、C輪優先股、B輪優先股及A輪優先股的固定複利年利率分別為9%、9%、0%和0%。

在全額支付該等清算款項後，可供分派予股東的任何剩餘資金或資產將按轉換基準、按比例平等地分派予A輪、B輪、C輪及D輪優先股的持有人，直至每位持有人收到的總金額相等於原始優先股發行價300%為止。若有任何剩餘資產或資金，可供分派予股份持有人的剩餘資產及資金，應按照所有種子輪及普通股持有人所持有的股份數目，按比例分派予該等持有人。

#### 贖回權

倘於相關股東協議指定的贖回開始日期2025年7月28日之後的任何時間，貴公司未能完成合資格首次公開發售或合資格交易出售事件，則D輪、C輪及B輪優先股可由其持有

## 26. 可轉換可贖回優先股(續)

### 貴集團及 貴公司(續)

#### 贖回權(續)

人選擇贖回。倘D輪、C輪及B輪中任何一輪優先股的持有人行使其贖回權，則D輪、C輪及B輪中任何其他輪優先股的持有人有權同時行使其所屬輪的贖回權。

贖回價應相等於以下各項的總和：(1)該輪優先股的原始發行價；(2)固定複利年利率(自每輪優先股發行日期起計算)；及(3)直至贖回日已宣派但未支付的非累積股息，並就特定規定事項按比例作出調整。D輪、C輪及B輪優先股的固定複利年利率分別為9%、9%和8%。

贖回權將緊接合資格首次公開發售或相關股東協議中指定的合資格交易出售事件之前終止。

2026年2月，根據 貴公司經修訂的章程大綱及章程細則，贖回權於緊接首次向聯交所提交[編纂]申請前自動終止。然而，於下列事件發生時(以最早發生者為準)，該等贖回權應立即且自動恢復：(i) 貴公司撤回[編纂]申請；(ii)相關證券交易所、任何主管監管機構或政府機關否決、退回、不批准或拒絕[編纂]申請；(iii)[編纂]因任何原因(前述(i)及(ii)項除外)未能於2027年1月31日或之前完成；(iv) 貴公司收到聯交所發出的[編纂]之日起三個月屆滿之日，倘 貴公司未能於該日期前完成[編纂]；或(v)倘提交的[編纂]申請失效，且 貴公司未能在六個月內重新提交，則為該六個月期間的最後一天。倘發生該恢復效力的情形，規管贖回權的有效條款將自動修訂。經修訂條款將(其中包括)使D輪、C輪及B輪優先股持有人能夠在特定情況下要求 貴公司贖回其股份，包括倘 貴公司在2025年7月28日之後的任何時間未能完成合格的[編纂]或合格的出售交易。

#### 呈列及分類

貴集團並無將內嵌轉換衍生工具與可轉換可贖回優先股股東持有的贖回權所產生的主債務負債分開，並已將可轉換可贖回優先股這一工具整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債。以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的公允價值變動計入損益，但歸因於 貴集團本身的信貸風險變動的部分應計入其他全面收益。管理層認為，於有關期間， 貴集團本身的金融負債信貸風險並無任何重大變動，進而會導致金融負債公允價值出現變動。

附錄一

會計師報告

26. 可轉換可贖回優先股(續)

貴集團及 貴公司(續)

呈列及分類(續)

貴集團及 貴公司可轉換可贖回優先股的變動情況如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年初／期初 .....	2,119,576	2,351,988	2,443,279
可轉換可贖回優先股公允 價值虧損／(收益) .....	196,261	55,315	(71,672)
匯兌調整(a).....	36,151	35,976	(27,284)
於年末／期末 .....	<u>2,351,988</u>	<u>2,443,279</u>	<u>2,344,323</u>
分類為：			
流動部分.....	<u>2,351,988</u>	<u>2,443,279</u>	<u>2,344,323</u>

(a) 匯兌調整代表換算 貴公司財務報表時匯兌差異的影響，該影響已於其他全面損益中扣除。

釐定優先股公允價值的估值技術

貴公司採用貼現現金流量法釐定 貴公司的相關股權價值，並採用權益分配模型釐定各有關期間末每股優先股的公允價值。

下表概述於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日優先股估值的重大不可預測輸入值概要，以及定量敏感度分析：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
			(未經審計)
貼現率.....	16.00%	16.00%	16.00%
無風險利率.....	4.52%	4.32%	3.70%
DLOM .....	11.0%–22.0%	8.0%–18.0%	12.0%–21.0%
波幅.....	62.87%	63.65%–68.17%	66.70%

貴集團根據到期日接近截至估值日期預期退出時間的美國政府債券的收益率來估算無風險利率。DLOM根據期權定價法估算。在期權定價法下，認沽期權的成本(可以在私人持有的股份被出售之前對沖價格變化)，被認為是釐定缺乏市場流通性折讓的依據。波幅乃根據可比公司自估值日期起直至到期日(具有相似時間跨度)期間的每日股票價格回報的年度標準差估算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 股本

貴公司為一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司的法定股本為50,000美元，即5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份，包括4,662,365,310股法定普通股及合共337,634,690股法定優先股。優先股的詳細資料載於歷史財務資料附註26。

已發行及悉數繳足普通股數目

	於12月31日				於9月30日	
	2023年		2024年		2025年	
	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	已發行 股份數目 (未經審計)	股本 人民幣千元 (未經審計)
每股面值0.00001美元的普通股..	81,758,634	5	81,758,634	5	81,758,634	5
合計.....	81,758,634	5	81,758,634	5	81,758,634	5

### 28. 以權益結算的股份獎勵

於2016年7月15日，貴公司採納2016年全球股份計劃（「2016年股份計劃」）。根據2016年股份計劃，貴公司向若干董事、主管人員及僱員授出購股權。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，2016年股份計劃授權發行的最高普通股總數為23,046,880。

於2024年11月30日，貴公司董事會批准並採納經修訂及重述的2016年全球股份計劃（「**編纂**前激勵計劃」），授予基於股份的股份獎勵（包括購股權及受限制股份單位（「受限制股份單位」）），並批准修訂2016年股份計劃項下所有既往授予的購股權。

在修訂後，所有已授予的購股權及受限制股份獎勵的合約期限均為十年，服務條件為如下之一：(i)於歸屬開始日的首個週年日，應歸屬總股份數目的25%，且其後每月歸屬1/48的股份；(ii)於四年內均勻地歸屬，於歸屬開始日的第一、第二、第三及第四個週年日各歸屬四分之一；(iii)每月末歸屬總股份數目的1/48；或(iv)於授出時立即歸屬。

此外，購股權僅可在**編纂**完成後的180日禁售期屆滿後行使，此為一項非歸屬條件；及受限制股份單位則僅可在**編纂**完成後的185日禁售期屆滿後歸屬，此為一項表現歸屬條件。

於有關期間，以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團分別確認零、人民幣47,721,000元、零及人民幣15,469,000元的股份支付開支。

於2026年2月，貴公司於**編纂**前激勵計劃項下先前授予10名參與者的7,338,416份受限制股份單位及98,500份購股權獲加速歸屬後，配發並發行合共7,436,916股普通股。同時，貴公司與該等參與者訂立協議，授予貴公司一項或然權利：倘參與者於指定日期（各情況下均遲於獎勵的原有歸屬期，最遲為2029年1月1日）前辭任，貴公司有權以名義價格（合共1.00美元）回購已發行股份。

附錄一

會計師報告

28. 以權益結算的股份獎勵(續)

於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月，根據該計劃未行使的購股權如下：

	股份數目	每股 加權平均 行使價 美元	加權平均剩餘 合約期限 年
於2023年1月1日及 2023年12月31日未行使.....	5,198,812	0.01	2.7
已授出.....	12,560,253	0.43	
被沒收.....	(7,292,771)	0.30	
於2024年12月31日未行使.....	10,466,294	0.32	4.8
於2024年12月31日已歸屬及 預期歸屬.....	10,466,294	0.32	4.8
於2024年12月31日及 2025年1月1日未行使.....	10,466,294	0.32	4.8
已授出(未經審計).....	737,282	0.81	
被沒收(未經審計).....	(193,883)	0.80	
於2025年9月30日未行使 (未經審計).....	11,009,693	0.34	4.3
於2025年9月30日已歸屬及 預期歸屬(未經審計).....	11,009,693	0.34	4.3

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無購股權已獲行使或可予行使。

於2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

授出日期	行使期	每份購股權 的行使價 美元	未行使的購股權數目		
			2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 9月30日 (未經審計)
2016年7月15日.....	2016年7月15日至 2026年7月15日	0.001	3,798,194	2,782,064	2,782,064
2016年12月27日.....	2016年12月27日至 2026年12月27日	0.03	1,235,416	235,416	235,416
2017年9月25日.....	2017年9月25日至 2027年9月25日	0.03	165,202	165,202	165,202
2024年11月30日.....	2018年4月15日至 2031年10月15日	0~0.22	—	3,913,932	3,910,432
2024年11月30日.....	2022年1月15日至 2034年11月5日	0.81	—	3,369,680	3,214,297
2025年1月21日.....	2025年1月21日至 2035年1月21日	0.81	—	—	318,282
2025年2月10日.....	2025年2月10日至 2035年2月10日	0.81	—	—	57,500
2025年5月12日.....	2025年5月12日至 2035年5月12日	0.81	—	—	183,000
2025年8月8日.....	2035年8月8日至 2035年8月8日	0.81	—	—	143,500
			5,198,812	10,466,294	11,009,693

## 附錄一

## 會計師報告

### 28. 以權益結算的股份獎勵(續)

於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月授出的以權益結算的購股權的公允價值於授出日期採用二項式模型進行估計，同時計及授出購股權的條款及條件。下表列出所用模型的輸入值：

	截至2024年 12月31日止年度	截至2025年 9月30日止九個月 (未經審計)
授出日期普通股的公允價值(美元) .....	0.80	0.74~0.77
行使價(美元) .....	0.0~0.81	0.81
無風險利率 <sup>(1)</sup> .....	4.1%~4.2%	4.3%~4.8%
購股權期限(年) .....	3.4~8.3	9.8~10.1
預期股息率 <sup>(2)</sup> .....	0%	0%
預期波幅 <sup>(3)</sup> .....	64.9%~66.9%	64.6%~65.7%
預期提早行使倍數 .....	2.2	2.2

(1) 購股權合約期限內期間的無風險利率根據到期期限與購股權預計到期期限相同的美國國庫券市場收益率作出。

(2) 由於 貴公司過往未宣派或支付股息且於可預見的未來亦未打算如此行事，故預期股息率定為0%。

(3) 由於 貴公司為私營企業，缺乏股價波幅資料，故預期波幅乃根據類似可比上市公司歷史波幅的平均值估算。 貴公司選取具相似特徵(包括投資資本價值、商業模式、風險狀況、行業地位)，且其歷史股價資料足以涵蓋 貴公司購股權合約期限的公司。

授出購股權的其他特徵均未納入公允價值的計量。

下表載列 貴公司於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月的受限制股份單位活動：

	股份數目	每股加權平均 授出日期公允價值 美元
於2023年1月1日及2023年12月31日未行使 .....	—	—
已授出 .....	8,694,416	0.76
被沒收 .....	—	—
於2024年12月31日未行使 .....	8,694,416	0.76
於2024年12月31日及2025年1月1日未行使 .....	8,694,416	0.76
已授出(未經審計) .....	—	—
被沒收(未經審計) .....	—	—
於2025年9月30日未行使(未經審計) .....	8,694,416	0.76
於2025年9月30日已歸屬及預期歸屬 (未經審計) .....	8,694,416	0.76

釐定截至2024年12月31日止年度的已授出受限制股份單位的公允價值所用的DLOM為21.0%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 儲備

#### 貴集團

貴集團於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月的儲備金額及其波動於綜合權益變動表列示。

#### (i) 股份支付儲備

貴集團股份支付儲備指因以權益結算的股份支付交易產生的股份支付薪酬儲備，相關詳情載於歷史財務資料附註28。

#### (ii) 外匯波動儲備

外匯波動儲備是指因 貴公司及境外附屬公司的財務報表功能貨幣不同於 貴集團列報貨幣而進行換算所產生的匯兌差額。

#### 貴公司

	股份 支付儲備	外匯波動 儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	2,683	(8,763)	(672,498)	(678,578)
年內虧損.....	—	—	(178,702)	(178,702)
年內其他全面虧損：				
換算時產生的匯兌差額.....	—	(11,606)	—	(11,606)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	2,683	(20,369)	(851,200)	(868,886)
年內虧損.....	—	—	(117,138)	(117,138)
年內其他全面虧損：				
換算時產生的匯兌差額.....	—	(13,937)	—	(13,937)
年內全面收益總額.....	—	(13,937)	(117,138)	(131,075)
股份支付開支.....	47,721	—	—	47,721
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	50,404	(34,306)	(968,338)	(952,240)
期內利潤(未經審計).....	—	—	24,186	24,186
期內其他全面收益(未經審計)：				
換算時產生的匯兌差額 (未經審計).....	—	10,151	—	10,151
期內全面收益總額(未經審計)....	—	10,151	24,186	34,337
股份支付開支(未經審計).....	15,469	—	—	15,469
於2025年9月30日(未經審計).....	65,873	(24,155)	(944,152)	(902,434)

附錄一

會計師報告

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
新增使用權資產及租賃負債.....	25,060	28,216	23,687	8,562
終止使用權資產及租賃負債.....	(1,112)	(3,718)	(3,708)	(2,534)
修訂使用權資產及租賃負債.....	—	(807)	(807)	—

(b) 融資活動產生的負債變動

租賃負債

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年初／期初 .....	16,308	23,199	30,352
新租賃 .....	25,060	28,216	8,562
年內／期內確認的利息增加...	702	1,092	606
支付租賃負債 .....	(17,877)	(17,618)	(12,498)
修訂 .....	(994)	(4,537)	(4,347)
於年末／期末 .....	23,199	30,352	22,675

計息銀行借款

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年初／期初 .....	4,990	28,044	40,038
新增銀行借款 .....	38,000	60,000	151,100
利息增加 .....	611	1,262	1,725
已付利息 .....	(567)	(1,268)	(1,608)
償還銀行借款 .....	(14,990)	(48,000)	(94,500)
於年末／期末 .....	28,044	40,038	96,755

## 附錄一

## 會計師報告

### 30. 綜合現金流量表附註(續)

#### (c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入經營活動 .....	2,225	1,791	883
計入融資活動 .....	17,877	17,618	12,498
合計 .....	20,102	19,409	13,381

### 31. 承擔

於各報告期間末及2025年9月30日，貴集團並無任何重大合約承擔。

### 32. 關聯方交易

(a) 於2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團並無重大關聯方交易及結餘。

(b) 貴集團的高級管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物利益 .....	4,223	5,132	3,568	4,107
績效獎金 .....	35	65	30	60
股份支付開支 .....	—	—	—	6,257
退休金計劃供款 .....	307	350	258	289
合計 .....	4,565	5,547	3,856	10,713

附錄一

會計師報告

33. 按類別劃分的金融工具

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，各類金融工具的賬面值如下：

以攤銷成本計量的金融資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項 .....	3,503	17,065	25,217
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產...	10,319	12,123	9,802
定期存款 .....	121	123	122
現金及現金等價物 .....	654,958	494,739	400,834
合計 .....	<u>668,901</u>	<u>524,050</u>	<u>435,975</u>

以攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項 .....	22,540	37,576	25,323
租賃負債 .....	23,199	30,352	22,675
計息銀行及其他借款 .....	28,044	40,038	96,755
合計 .....	<u>73,783</u>	<u>107,966</u>	<u>144,753</u>

以公允價值計量且其變動計入當期損益的資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
理財產品 .....	15,000	—	—

以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
可轉換可贖回優先股 .....	2,351,988	2,443,279	2,344,323
衍生負債 .....	7,159	—	—
合計 .....	<u>2,359,147</u>	<u>2,443,279</u>	<u>2,344,323</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團以攤銷成本計量的金融資產或負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

貴集團的財務部門由財務經理領導，負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。財務部直接向首席財務官及審計委員會報告。財務部門於各報告日期分析金融工具的價值變動，並確定估值中應用的主要輸入值。董事定期審閱金融工具公允價值計量的結果，以作出財務報告。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方之間的當前交易(強迫出售或清盤出售除外)中工具可交換的金額入賬。

#### 公允價值層級

下列各表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

於2023年12月31日

	活躍市場 報價 (第一級)	重大 可預測 輸入值 (第二級)	重大 不可預測 輸入值 (第三級)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品.....	—	15,000	—	15,000

	活躍市場 報價 (第一級)	重大 可預測 輸入值 (第二級)	重大 不可預測 輸入值 (第三級)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,351,988	2,351,988
衍生負債.....	—	7,159	—	7,159

於2024年12月31日

	活躍市場 報價 (第一級)	重大 可預測 輸入值 (第二級)	重大 不可預測 輸入值 (第三級)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,443,279	2,443,279

於2025年9月30日(未經審計)

	活躍市場 報價 (第一級)	重大 可預測 輸入值 (第二級)	重大 不可預測 輸入值 (第三級)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,344,323	2,344,323

### 34. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

#### 公允價值層級(續)

以下為所用估值技術概要及金融負債估值的關鍵輸入值：

	估值技術	重大不可預測		公允價值對輸入值的敏感度		
		輸入值	範圍			
可轉換 可贖回 優先股	貼現現金流量	貼現率	2023年	增加／減少5%會導致變動		
			12月31日：	達(人民幣146,912,000元)／		
			16%	人民幣147,966,000元		
					2024年	增加／減少5%會導致變動
					12月31日：	達(人民幣132,877,000元)／
					16%	人民幣151,939,000元
					2025年	增加／減少5%會導致變動
					9月30日：	達(人民幣103,366,000元)／
					16%	人民幣115,228,000元
		波幅	2023年	所用波幅增加／減少5%會		
			12月31日：	導致公允價值差額(人民		
			62.87%	幣30,854,000元)／人民幣		
			2024年	所用波幅增加／減少5%會		
			12月31日：	導致公允價值差額(人民		
			63.65%–	幣12,825,000元)／人民幣		
			68.17%	28,661,000元		
			2025年	所用波幅增加／減少5%會		
			9月30日：	導致公允價值差額(人民		
			66.7%	幣29,269,000元)／人民幣		
				15,397,000元		

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，金融負債公允價值計量概無於第一級及第二級之間轉移，亦無轉入或轉出第三級。

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 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以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的業務運營籌集資金。貴集團擁有因其業務而直接產生的多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險、利率風險及流動性風險。董事會審閱及協定管理各項相關風險的政策，並概述如下。

#### 外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險敞口來自單位功能貨幣以外的貨幣下的融資活動。

下表列示於各有關期間末以及截至2025年9月30日止九個月，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的稅前虧損（由於以美元計值的金融工具變動）及貴集團的股權對合理可能的美元匯率變動的敏感度。

	外幣匯率 上升/(下跌)	稅前虧損 增加/(減少)	股權 增加/(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(15,989)	(15,989)
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	15,989	15,989
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(3,456)	(3,456)
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	3,456	3,456
2025年9月30日(未經審計)			
倘人民幣兌美元貶值(未經審計).	5	(7,481)	(7,481)
倘人民幣兌美元升值(未經審計).	(5)	7,481	7,481

#### 信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。按照貴集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘，且貴集團的壞賬風險並不重大。貴集團其他金融資產（包括現金及現金等價物以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險來自對手方違約，最大風險等於該等工具之賬面值。

就其他應收款項及其他資產而言，管理層定期基於以往結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可回收性作出整體評估及個別評估。董事認為，貴集團其他應收款項的未償還餘額不存在固有重大信貸風險。

附錄一

會計師報告

35. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，由於 貴集團分別有零、21%及16%的貿易應收款項為應收 貴集團最大客戶的貿易應收款項，且 貴集團分別有零、31%及41%的貿易應收款項為應收 貴集團五大客戶的貿易應收款項，故 貴集團有若干信貸風險集中的情況。 貴集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以盡量降低信貸風險。

最高風險及年末／期末階段

下表載列基於 貴集團信貸政策(其乃主要基於賬齡資料，除非其他資料毋需付出不必要的成本或努力即可取得)的信貸質量及最大信貸風險敞口，以及於各報告期間末的年末／期末階段分類。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				合計
	第一階段	存續期預期信貸虧損			
		第二階段	第三階段	簡化方法	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*.....	—	—	—	3,503	3,503
計入預付款項、 按金及其他應收款項的 金融資產 — 正常**...	10,319	—	—	—	10,319
定期存款.....	121	—	—	—	121
現金及現金等價物.....	654,958	—	—	—	654,958
	<u>665,398</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,503</u>	<u>668,901</u>

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				合計
	第一階段	存續期預期信貸虧損			
		第二階段	第三階段	簡化方法	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*.....	—	—	—	17,065	17,065
計入預付款項、 按金及其他應收款項的 金融資產 — 正常**...	12,123	—	—	—	12,123
定期存款.....	123	—	—	—	123
現金及現金等價物.....	494,739	—	—	—	494,739
	<u>506,985</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>17,065</u>	<u>524,050</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 最高風險及年末／期末階段(續)

於2025年9月30日(未經審計)

	12個月預期 信貸虧損				合計
	存續期預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*.....	—	—	—	25,217	25,217
計入預付款項、 按金及其他應收款項的 金融資產 — 正常**...	9,802	—	—	—	9,802
定期存款.....	122	—	—	—	122
現金及現金等價物.....	400,834	—	—	—	400,834
	<u>410,758</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>25,217</u>	<u>435,975</u>

\* 對於 貴集團採用減值簡化法的貿易應收款，基於撥備矩陣的資料及信貸風險敞口於歷史財務資料附註18披露。

\*\* 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質量於其未逾期且沒有任何資料表明該金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加時，被視為「正常」。否則金融資產的信貸質量被視為「存疑」。

#### 利率風險

利率風險是金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而產生波動的风险。 貴集團來自銀行現金、租賃負債及借款的利率風險並不重大，乃由於該等金融工具主要按固定利率計量。

#### 流動性風險

貴集團監控及維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

貴集團於各有關期間末及截至2025年9月30日止九個月根據合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

	於2023年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	合計
	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.....	22,493	47	—	22,540
衍生負債.....	7,159	—	—	7,159
租賃負債.....	13,319	13,691	—	27,010
可轉換可贖回優先股.....	2,150,582	—	—	2,150,582
計息銀行及其他借款.....	28,496	—	—	28,496
	<u>2,222,049</u>	<u>13,738</u>	<u>—</u>	<u>2,235,787</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

	於2024年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	合計
	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 .....	37,576	—	—	37,576
租賃負債.....	16,718	13,957	945	31,620
可轉換可贖回優先股 .....	2,374,834	—	—	2,374,834
計息銀行及其他借款 .....	40,318	—	—	40,318
	<u>2,469,446</u>	<u>13,957</u>	<u>945</u>	<u>2,484,348</u>

  

	於2025年9月30日			
	1年內	1至5年	5年以上	合計
	(未經審計) 人民幣千元	(未經審計) 人民幣千元	(未經審計) 人民幣千元	(未經審計) 人民幣千元
貿易應付款項 .....	25,323	—	—	25,323
租賃負債.....	12,157	11,098	237	23,492
可轉換可贖回優先股 .....	2,500,113	—	—	2,500,113
計息銀行及其他借款 .....	97,667	—	—	97,667
	<u>2,635,260</u>	<u>11,098</u>	<u>237</u>	<u>2,646,595</u>

#### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團管理其資本架構並根據經濟狀況的變動對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可調整對股東的派息、對股東的資本回報或發行新股。貴集團無須遵循任何外部施加的資本要求。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

### 36. 有關期間後事項

除歷史財務資料另行披露外，於2025年9月30日後，並無發生須作出額外披露或調整的其他重大事項。

### 37. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團目前的任何成員公司概無就2025年9月30日後的任何期間編製經審計財務報表。