

以下為第I-1至I-[60]頁所載本公司申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所出具的報告，乃為載入本文件而編製。



致易點天下網絡科技股份有限公司董事及中信證券(香港)有限公司的過往財務資料會計師報告

緒言

吾等就第I-3至I-[60]頁所載之易點天下網絡科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之過往財務資料出具報告，當中包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日之綜合財務狀況表及 貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日之財務狀況表及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱「過往財務資料」)。第I-3頁至I-[60]頁所載的過往財務資料構成本報告的一部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司H股[編纂]於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實及公平的過往財務資料，及 貴公司的董事對其認為為使過往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所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任為就過往財務資料發表意見，並將吾等意見向 閣下匯報。吾等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聘用準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致過往財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據過往財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註1所載的編製及呈列基準真實及公平地反映 貴公司及 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日之財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報的事項

調整

於編製過往財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出任何調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註31(b)，當中列明 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港，中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(過往財務資料據此編製)已由畢馬威會計師事務所遵循與貴公司另行訂立的委聘條款根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核(「相關財務報表」)。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	4	2,143,320	2,546,810	3,830,067
銷售成本		<u>(1,621,290)</u>	<u>(2,073,612)</u>	<u>(3,281,037)</u>
毛利		522,030	473,198	549,030
銷售及營銷開支		(40,621)	(43,875)	(65,200)
行政開支		(140,360)	(121,692)	(193,137)
研發開支		(86,708)	(91,387)	(159,270)
應收賬款及其他應收款項減值虧損		(124,912)	(82,326)	(87,924)
其他淨收入	5	<u>99,546</u>	<u>97,637</u>	<u>143,273</u>
經營利潤		228,975	231,555	186,772
融資成本	6(a)	(6,049)	(20,735)	(13,791)
分佔合營企業的(虧損)/利潤	15	(65)	153	(1,360)
分佔聯營公司的利潤減虧損	16	<u>3,162</u>	<u>9,159</u>	<u>7,865</u>
稅前利潤	6	226,023	220,132	179,486
所得稅	7(a)	<u>(12,079)</u>	<u>9,682</u>	<u>(24,555)</u>
年內利潤		<u>213,944</u>	<u>229,814</u>	<u>154,931</u>
以下各方應佔：				
貴公司權益股東		217,041	231,825	158,105
非控股權益		<u>(3,097)</u>	<u>(2,011)</u>	<u>(3,174)</u>
年內利潤		<u>213,944</u>	<u>229,814</u>	<u>154,931</u>
每股盈利	10			
基本(人民幣元)		0.46	0.49	0.34
攤薄(人民幣元)		<u>0.46</u>	<u>0.49</u>	<u>0.33</u>

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤	213,944	229,814	154,931
年內其他全面收益			
不會重新分類至損益的項目：			
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的股本投資 — 公允價值儲備變動淨額(不可迴轉)	(41)	(2,469)	(1,779)
其後被或可能被重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	17,822	24,844	(43,939)
年內全面收益總額	<u>231,725</u>	<u>252,189</u>	<u>109,213</u>
以下各方應佔：			
貴公司權益股東	234,822	254,261	111,824
非控股權益	<u>(3,097)</u>	<u>(2,072)</u>	<u>(2,611)</u>
年內全面收益總額	<u>231,725</u>	<u>252,189</u>	<u>109,213</u>

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		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				
物業及設備	11	106,997	45,561	37,054
無形資產	12	43,844	56,381	49,430
商譽	13	35,617	35,617	35,617
於合營企業的權益	15	5,068	5,221	15,963
於聯營公司的權益	16	115,032	75,778	112,479
指定為按公允價值計入其他全面 收益的股本證券	17	28,988	37,551	35,248
按公允價值計入損益(「按公允價 值計入損益」)的金融資產	18	16,124	64,906	117,128
其他非流動資產		8,471	17,787	24,114
遞延稅項資產	29(b)	49,277	50,918	71,596
		<u>409,418</u>	<u>389,720</u>	<u>498,629</u>
流動資產				
衍生金融工具	19	—	—	2,229
按公允價值計入損益的金融資產	18	688,395	526,664	788,281
按攤銷成本計量的其他金融資產	20	—	189,193	194,967
可收回即期稅項	29(a)	9,749	9,813	9,975
存貨		—	769	654
應收賬款	21	888,576	800,782	903,859
預付款項及其他應收款項	22	1,116,443	1,575,008	1,831,005
銀行存款及手頭現金	23	1,558,639	2,279,377	2,293,701
		<u>4,261,802</u>	<u>5,381,606</u>	<u>6,024,671</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	24	910,857	1,502,693	2,003,641
合約負債	25	58,216	56,659	74,599
銀行貸款	26	100,095	511,718	570,597
租賃負債	27	12,994	7,927	7,405
衍生金融工具	19	—	139	5,565
即期應付稅項	29(a)	81,994	69,886	103,495
		<u>1,164,156</u>	<u>2,149,022</u>	<u>2,765,302</u>
流動資產淨值		<u>3,097,646</u>	<u>3,232,584</u>	<u>3,259,369</u>
資產總值減流動負債		<u>3,507,064</u>	<u>3,622,304</u>	<u>3,757,998</u>

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
租賃負債	27	88,525	22,023	17,798
遞延稅項負債	29(b)	11,551	14,468	13,662
遞延收入	30	<u>3,593</u>	<u>2,199</u>	<u>523</u>
		<u>103,669</u>	<u>38,690</u>	<u>31,983</u>
資產淨值				
		<u>3,403,395</u>	<u>3,583,614</u>	<u>3,726,015</u>
資本及儲備				
股本	31(c)	471,886	471,886	471,886
儲備		<u>2,920,940</u>	<u>3,093,623</u>	<u>3,235,897</u>
貴公司權益股東應佔權益總額		3,392,826	3,565,509	3,707,783
非控股權益		<u>10,569</u>	<u>18,105</u>	<u>18,232</u>
權益總額		<u>3,403,395</u>	<u>3,583,614</u>	<u>3,726,015</u>

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表 (以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		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				
物業及設備		1,748	632	952
無形資產		330	71	26
於附屬公司的投資	14	1,823,754	1,819,738	1,906,899
於合營企業的權益	15	5,068	5,221	5,356
其他非流動資產		5,744	5,502	2,191
遞延稅項資產		1,961	1,379	9,309
		<u>1,838,605</u>	<u>1,832,543</u>	<u>1,924,733</u>
流動資產				
按攤銷成本計量的金融資產	20	—	189,193	194,967
應收賬款	21	20,360	8,883	37,870
預付款項及其他應收款項	22	498,372	364,680	507,339
銀行存款及手頭現金	23	76,407	87,468	45,610
		<u>595,139</u>	<u>650,224</u>	<u>785,786</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	24	36,849	15,734	5,721
銀行貸款	26	100,095	200,161	349,242
租賃負債		442	111	410
應付即期稅項		2,356	381	4,295
		<u>139,742</u>	<u>216,387</u>	<u>359,668</u>
流動資產淨值		<u>455,397</u>	<u>433,837</u>	<u>426,118</u>
資產總值減流動負債		<u>2,294,002</u>	<u>2,266,380</u>	<u>2,350,851</u>
非流動負債				
租賃負債		<u>1,301</u>	<u>432</u>	<u>565</u>
資產淨值		<u>2,292,701</u>	<u>2,265,948</u>	<u>2,350,286</u>
資本及儲備				
股本	31(c)	471,886	471,886	471,886
儲備		1,820,815	1,794,062	1,878,400
權益總額		<u>2,292,701</u>	<u>2,265,948</u>	<u>2,350,286</u>

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

附註	貴公司權益股東應佔										
	股本	資本儲備	匯兌儲備	公允價值儲備 (不可迴轉)		法定儲備	留存收益	總計	非控股權益	權益總額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	
	附註31(c)(i)	附註31(d)(i)	附註31(d)(ii)	附註31(d)(iii)	附註31(d)(iv)						
於2023年1月1日的結餘	471,886	1,672,409	19,955	6,460	54,815	958,820	3,184,345	731	3,185,076		
2023年的權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	217,041	217,041	(3,097)	213,944		
其他全面收益	—	—	17,822	(41)	—	—	17,781	—	17,781		
全面收益總額	—	—	17,822	(41)	—	217,041	234,822	(3,097)	231,725		
股份支付開支	6(b)	6,011	—	—	—	—	6,011	—	6,011		
股份支付開支的稅務影響	29(b)	—	375	—	—	—	375	—	375		
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	6,323	(6,323)	—	—	—		
已宣派及已批准股息	31(b)	—	—	—	—	(28,313)	(28,313)	—	(28,313)		
收購附屬公司	23(c)	—	—	—	—	—	—	13,034	13,034		
出售聯營公司	—	(4,414)	—	—	—	—	(4,414)	—	(4,414)		
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	(99)	(99)		
於2023年12月31日的結餘	471,886	1,674,381	37,777	6,419	61,138	1,141,225	3,392,826	10,569	3,403,395		
附註	貴公司權益股東應佔										
	股本	庫存股份	資本儲備	匯兌儲備	公允價值儲備 (不可迴轉)		法定儲備	留存收益	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
	附註31(c)(i)	附註31(c)(ii)	附註31(d)(i)	附註31(d)(ii)	附註31(d)(iii)	附註31(d)(iv)					
於2024年1月1日的結餘	471,886	—	1,674,381	37,777	6,419	61,138	1,141,225	3,392,826	10,569	3,403,395	
2024年的權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	231,825	231,825	(2,011)	229,814	
其他全面收益	—	—	—	24,905	(2,469)	—	—	22,436	(61)	22,375	
全面收益總額	—	—	—	24,905	(2,469)	—	231,825	254,261	(2,072)	252,189	
股份支付開支	6(b)	—	(6,011)	—	—	—	—	(6,011)	—	(6,011)	
股份支付開支的稅務影響	29(b)	—	(375)	—	—	—	—	(375)	—	(375)	
回購股份	31(c)(ii)	—	(10,051)	—	—	—	—	(10,051)	—	(10,051)	
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	5,309	(5,309)	—	—	—	
已宣派及已批准股息	31(b)	—	—	—	—	—	(63,686)	(63,686)	—	(63,686)	
收購附屬公司	23(c)	—	—	—	—	—	—	—	9,608	9,608	
出售聯營公司	—	—	(1,455)	—	—	—	—	(1,455)	—	(1,455)	
於2024年12月31日的結餘	471,886	(10,051)	1,666,540	62,682	3,950	66,447	1,304,055	3,565,509	18,105	3,583,614	

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

		貴公司權益股東應佔									
		公允價值儲備							總計	非控股權益	權益總額
附註	股本	庫存股份	資本儲備	匯兌儲備	(不可迴轉)	法定儲備	留存收益	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	人民幣千元	人民幣千元	
	附註31(c)(i)	附註31(c)(ii)	附註31(d)(i)	附註31(d)(ii)	附註31(d)(iii)	附註31(d)(iv)					
於2025年1月1日的結餘	471,886	(10,051)	1,666,540	62,682	3,950	66,447	1,304,055	3,565,509	18,105	3,583,614	
2025年的權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	158,105	158,105	(3,174)	154,931	
其他全面收益	—	—	—	(44,502)	(1,779)	—	—	(46,281)	563	(45,718)	
全面收益總額	—	—	—	(44,502)	(1,779)	—	158,105	111,824	(2,611)	109,213	
股份支付開支	6(b)	—	81,988	—	—	—	—	81,988	—	81,988	
股份支付開支的稅務影響	29(b)	—	3,115	—	—	—	—	3,115	—	3,115	
附屬公司非控股權益擁有人注資	—	—	—	—	—	—	—	—	5,416	5,416	
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	5,389	(5,389)	—	—	—	
已宣派及已批准股息	31(b)	—	—	—	—	—	(54,653)	(54,653)	—	(54,653)	
收購附屬公司	23(e)	—	—	—	—	—	—	—	88	88	
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,766)	(2,766)	
於2025年12月31日的結餘	471,886	(10,051)	1,751,643	18,180	2,171	71,836	1,402,118	3,707,783	18,232	3,726,015	

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動				
經營所得現金	23(b)	205,941	476,306	171,175
已付所得稅	29(a)	(57,916)	(3,682)	(9,851)
經營活動所得現金淨額		148,025	472,624	161,324
投資活動				
購買物業及設備付款		(3,511)	(8,745)	(7,972)
出售物業及設備		353	346	21
收購附屬公司(已付)／收取的現金淨額	23(e)	(58,030)	97	1,740
出售聯營公司所得款項		1,618	6,400	47,648
出售附屬公司收取／(已付)的現金淨額		2,985	—	(5,782)
收購聯營公司付款		(17,632)	—	(44,529)
收購合營企業付款		(1,125)	—	(5,000)
購買按攤銷成本計量的其他金融資產付款		—	(186,354)	—
購買按公允價值計入損益的非流動金融資產付款		(14,500)	(48,758)	(54,673)
購買指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券付款		—	(11,340)	—
購買按公允價值計入損益的流動金融資產付款		(2,760,000)	(2,244,192)	(1,704,900)
出售按公允價值計入損益的非流動金融資產所得款項		—	—	1,664
出售按公允價值計入損益的流動金融資產所得款項		2,413,562	2,418,452	1,512,925
已收利息收入		—	15,039	12,478
定期存款及限制性現金(增加)／減少		(361,923)	(33,426)	325,860
權益收購預付款項		—	(7,157)	—
衍生金融工具所得款項		—	1,766	5,329
衍生金融工具的利息開支		—	(813)	(1,649)
投資活動(所用)／所得現金淨額		(798,203)	(98,685)	83,160

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動				
回購股份付款	31(c)(ii)	—	(10,051)	—
銀行貸款所得款項	23(c)	136,000	1,193,826	1,014,000
償還銀行貸款	23(c)	(86,000)	(786,000)	(949,432)
已付銀行貸款利息	23(c)	(1,137)	(11,919)	(13,867)
已付租金本金部分	23(c)	(22,477)	(25,472)	(9,652)
已付租金利息部分	23(c)	(4,912)	(4,210)	(1,569)
已付 貴公司權益股東股息	31(b)	(28,313)	(63,686)	(54,653)
附屬公司非控股股東注資所得款項 已付[編纂]		—	—	5,416
		—	—	(581)
融資活動(所用)／所得現金淨額		<u>(6,839)</u>	<u>292,488</u>	<u>(10,338)</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(657,017)	666,427	234,146
於1月1日的現金及現金等價物	23(a)	1,836,545	1,194,303	1,875,872
外匯匯率變動的影響		<u>14,775</u>	<u>15,142</u>	<u>(27,153)</u>
於12月31日的現金及現金等價物	23(a)	<u>1,194,303</u>	<u>1,875,872</u>	<u>2,082,865</u>

隨附附註構成該歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

過往財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 過往財務資料的編製及呈列基準

易點天下網絡科技股份有限公司(「貴公司」，前稱武漢孚曼工貿有限公司)於2005年4月6日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立，並於2013年2月6日改制為股份有限公司。

貴公司A股自2022年8月起在深圳證券交易所上市(證券代碼：301171)。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事提供整合營銷服務及廣告平台業務。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止財政年度的綜合財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於往績記錄期間各報告日期及於本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司(均為私人公司)擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊/ 成立及營運 地點及日期	註冊/實收資本	貴集團持有的實際權益			主要業務	核數師名稱
			截至12月31日				
			2023年	2024年	2025年	於本報告日期	
由 貴公司直接持有							
西安點告網絡科技有限公司(i)	中國 2015年6月12日	人民幣 1,782,078,000元	100%	100%	100%	100% 廣告投放及設計以及技術開發	2023年：山東信誼有限責任會計師事務所 2024年：華健會計師事務所(深圳)有限責任公司 2025年：(ii)
由 貴公司間接持有							
Click Tech Limited	香港 2015年7月23日	230,000,000美元	100%	100%	100%	100% 軟件設計、開發及銷售	2023年：何慧玲會計師事務所 2024年：許寶淵會計師事務所有限公司 2025年：(ii)
西安廣知網絡科技有限公司(i)	中國 2016年1月25日	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100% 廣告設計、製作、發佈及代理；電腦軟件開發及銷售	2023年：山東信誼有限責任會計師事務所 2024年：深圳蘭祥會計師事務所(普通合夥) 2025年：(ii)
Cloud Star Mobi Tech Limited	香港 2017年7月11日	700,000美元	100%	100%	100%	100% 軟件設計、開發及銷售	2023年：何慧玲會計師事務所 2024年：許寶淵會計師事務所有限公司 2025年：(ii)
西安賽點聚星網絡科技有限公司(i)	中國 2022年2月15日	人民幣13,000,000元	100%	100%	100%	100% 互聯網銷售、技術諮詢及廣告業務	2023年至2025年：(ii)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊/ 成立及營運 地點及日期	註冊/實收資本	貴集團持有的實際權益			主要業務	核數師名稱
			截至12月31日				
			2023年	2024年	2025年		
POWERENGINE PTE. LIMITED	新加坡 2022年8月23日	200,000新加坡元	100%	100%	100%	100% 廣告活動	2023年：Royalty Public Accounting Corporation 2024年：Allied Assurance PAF 2025年：(ii)
Reformore Limited	香港 2023年4月28日	3,000,000美元	100%	100%	100%	100% 軟件設計、開發及銷售	2023年：何慧玲會計師事務所 2024年至2025年：(ii)
Ideareal Limited	香港 2023年4月28日	3,000,000美元	100%	100%	100%	100% 軟件設計、開發及銷售	2023年：何慧玲會計師事務所 2024年至2025年：(ii)
Inforview Limited	香港 2023年4月28日	1,500,000美元	100%	100%	100%	100% 軟件設計、開發及銷售	2023年：何慧玲會計師事務所 2024年：許寶淵會計師事務所有限公司 2025年：(ii)
HK POWER ENGINE LIMITED	香港 2023年5月8日	3,000,000美元	100%	100%	100%	100% 軟件設計、開發及銷售	2023年：何慧玲會計師事務所 2024年至2025年：(ii)
Grid Ads Limited	香港 2023年10月24日	10,000港元	100%	100%	100%	100% 平台廣告服務	2023年：(ii) 2024年：許寶淵會計師事務所有限公司 2025年：(ii)
ZMATICOO INC	美國 2024年9月12日	50,000美元	100%	100%	100%	100% 移動互聯網廣告服務	2023年至2025年：(ii)

附註：

- (i) 該等實體為於中國成立的有限責任公司。該等實體的官方名稱為中文。英文翻譯僅供識別之用。
- (ii) 並無就有關實體於各年度編製經審計財務報表。
- (iii) 貴集團旗下所有公司已採納12月31日作為其財政年度結算日。

過往財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製過往財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，但於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註37。

過往財務資料亦符合《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》的適用披露條文。

下文所載會計政策已貫徹應用於過往財務資料所呈列的所有期間。

過往財務資料以人民幣元（「人民幣元」）呈列，除另有指明者外，所有數值均已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製過往財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟下列資產及負債按公允價值列賬，詳情載於下文所載會計政策：

- 按公允價值列賬的債務及股本證券投資（見附註2(f)）；及
- 衍生金融工具（見附註2(g)）。

附錄一

會計師報告

(b) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告準則會計準則的過往財務資料要求管理層作出影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及多個被認為在有關情況下屬合理的其他因素而作出，所得結果乃用作無法輕易自其他來源得知的資產及負債賬面值判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準檢討。倘若會計估計修訂只影響修訂估計期間，則有關修訂會在該期間確認。倘若有關修訂既影響當期亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時作出的對過往財務資料有重大影響的判斷及估計的不確定性的主要來源於附註3討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與該實體而對可變回報承擔風險或享有權利，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時， 貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表由擁有控制權當日起綜合計入綜合財務報表，直至控制權結束為止。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，惟僅以並無減值證據為限。

對各業務合併而言， 貴集團可選擇以公允價值或按非控股權益(「非控股權益」)所佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內與 貴公司權益股東應佔權益分開呈列。 貴集團業績中的非控股權益於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與 貴公司權益股東之間的年內損益總額及全面收益總額的分配。非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任根據附註2(r)視乎負債性質於綜合財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益變動如不會導致失去控制權，則入賬列作權益交易。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及權益的其他組成部分。任何由此產生的收益或虧損於損益中確認。於該前附屬公司保留的任何權益於失去控制權時按公允價值計量。

於 貴公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(i))。

(d) 聯營公司及合營企業

聯營公司為 貴集團或 貴公司對其有重大影響力但對其財務及經營政策並無控制權或共同控制權的實體。合營企業乃指 貴集團或 貴公司在其中擁有共同控制權的一項安排，而據此 貴集團或 貴公司對該項安排的資產淨值擁有權利，而非對其資產擁有權利及對其負債負有責任。

於聯營公司或合營企業的權益是按權益法入賬，惟被分類為持作待售(或包括在被列為持作待售的處置組別)除外。該等權益初步按成本(其中包括交易成本)確認。其後，財務報表包括 貴集團應佔該等投資對象損益及其他全面收益(「其他全面收益」)，直至重大影響力或共同控制權終止當日為止。

倘 貴集團於聯營公司或合營公司應佔的虧損超過其權益，則 貴集團的權益將會減至零，並停止繼續進一步確認虧損，惟 貴集團已產生法定或推定責任，或須代投資對象付款者除外。就此而言，在將預期信貸虧損模型應用於其他該等適用的長期權益後， 貴集團的權益為根據權益法所得投資的賬面值連同實際上構成 貴集團於聯營公司或合營公司投資淨額一部分的任何其他長期權益(見附註2(i)(i))。

與按權益入賬的投資對象之間交易產生的未變現收益以 貴集團所佔投資對象的權益為限而抵銷投資。未變現虧損按照與未變現收益相同的方式抵銷，惟僅以並無減值跡象為限。

(e) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試(見附註2(i))。

(f) 於證券的其他投資

除對附屬公司、聯營公司及合營企業的投資外，貴集團的證券投資政策載列如下。

證券投資於貴集團承諾購買／出售該等投資之日予以確認／終止。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益的投資除外，有關交易成本直接於損益確認。有關貴集團如何確定金融工具公允價值的解釋，請見附註32(e)。該等投資其後根據其分類按如下方式入賬。

(i) 非股本投資

非股本投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(v)(ii)(b)）及外匯收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。
- 按公允價值計入其他全面收益 — 可回撥，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且該投資乃於旨在同時收取合約現金流量及進行出售的業務模式下持有。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及外匯收益及虧損於損益中確認，並按與金融資產按攤銷成本計量相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益中確認。當終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額由權益回撥至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可回撥）計量的標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益中確認。

(ii) 股本投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認時，貴集團不可撤回地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益（不可回撥），以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該等選擇乃按工具逐個作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘就特定投資做出該選擇，處置時，於公允價值儲備（不可回撥）累計的金額轉撥至留存收益，而非透過損益賬回撥。來自股本證券（不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益）投資的股息，均於損益確認為其他收益（見附註2(v)(ii)(a)）。

(g) 衍生金融工具

衍生工具初步按公允價值計量。其後，該等衍生工具按公允價值計量，其變動於損益確認。

(h) 對沖

貴集團將若干衍生工具指定為對沖工具，以對沖源於外匯匯率變動及浮動利率借貸、且與高度可能的預期交易相關的現金流量變動。部分借貸被指定為海外業務投資淨額外匯風險的對沖工具。

(i) 現金流量對沖

當衍生工具已指定用作現金流對沖工具時，衍生工具公允價值變動的有效部分於其他全面收益確認，並於權益內於對沖儲備累計。於其他全面收益確認的有效部分僅限於自對沖開始起按現值基準釐定的對沖項目公允價值的累計變動。任何無效部分則即時在損益中確認。

當預期交易的對沖其後引致需確認非金融項目（如存貨）時，於對沖儲備累計的金額從儲備中剔除，並在確認時直接計入非金融項目的初始成本。

就所有其他對沖預測交易而言，於對沖儲備中累計的金額透過其他全面收益重新分類至損益作為對沖預期未來現金流量影響損益的同一期間或多個期間的重新分類調整。倘對沖不再符合對沖會計處理標準或對沖工具被出售、到期、終止或行使時，則往後終止使用對沖會計處理。當對沖會計處理已終止使用，對沖儲備中累計的金額仍為權益，直至交易發生，並根據上述政策確認。

倘對沖未來現金流量預期不再發生，則已於對沖儲備內累計之金額透過其他全面收益即時重新分類為損益。

附錄一

會計師報告

(ii) 海外業務投資淨額對沖

借貸的任何外匯收益或虧損的有效部分於其他全面收益中確認，並於權益之匯兌儲備列示。無效部分即時於損益中確認。匯兌儲備中累計的全部或部分金額，透過其他全面收益重新分類至損益，分別作為處置或部分處置海外業務的重新分類調整。

(i) 物業及設備

以下物業及設備項目按成本減去累計折舊及減值虧損(見附註2(l))列賬：

- 貴集團並非為物業權益註冊擁有人的永久或租賃物業的租賃產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括相關廠房及設備租賃產生的使用權資產(見附註2(k))。

倘物業及設備項目的重要部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目(主要組成部分)入賬。

處置物業及設備項目的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃於物業及設備項目的估計可使用年期內使用直線法撇銷其成本或估值減去其估計剩餘價值(如有)計算得出，且一般於損益中確認。

於往績記錄期間的估計可使用年期如下：

辦公設備、傢俱及固定裝置	3至5年
車輛	5年
租賃裝修	可使用年期2-6年或租期(以較短者為準)
使用權資產	租期內

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討，並於適當時作出調整。

(j) 無形資產(商譽除外)

研究活動的支出在產生時於損益確認。開發支出僅在支出能夠可靠計量、產品或過程在技術及商業上可行、很可能產生未來經濟利益及貴集團有意並有足夠資源完成開發及使用或出售所產生的資產時予以資本化。否則，開發支出在產生時於損益確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購並具有有限可使用年期的其他無形資產(包括軟件、專有技術及商標)按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(見附註2(l))。

內部產生的商譽及品牌開支在產生時於損益確認。

攤銷按無形資產的估計可使用年期(如有)以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值計算，通常於損益確認。

於往績記錄期間的估計可使用年期如下：

軟件	5年
專有技術	10至10.7年
商標	10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討，並於適當時作出調整。

(k) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。當客戶既有權直接使用已識別資產，又有權從該使用中獲得幾乎所有的經濟利益時，即擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債(租賃期為12個月或更短的短期租賃以及低價值資產租賃除外)。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘租賃未資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統性基準於損益確認為開支。

附錄一

會計師報告

當租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此於其產生的會計期間自損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。如適用，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本，貼現至其現值，減任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(i)及2(l)(ii)）。

當未來租賃付款因相關指數或利率變動而發生變更，或 貴集團就殘值擔保預期應付金額的估計發生變動，或 貴集團對是否合理確定行使購買、續租或終止選擇權的重新評估導致變動時， 貴集團須重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時， 貴集團須對使用權資產的賬面金額作出相應調整；倘使用權資產的賬面金額已減至零，則將該調整金額計入損益。

當發生租賃修訂時，租賃負債亦會重新計量，即租賃範圍或租賃合約原先並無規定的租賃代價出現變動（倘有關修訂並非作為單獨租賃入賬）。於該情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租期，使用經修訂貼現率於修訂生效日期重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後十二個月內結算的合約付款的本金部分。

(ii) 作為出租人

當 貴集團作為出租人時，其於租賃開始時釐定各項租賃為融資租賃或經營租賃。倘其將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則租賃分類為融資租賃。如不屬該情況，則租賃分類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃部分， 貴集團按相對獨立的銷售價格將合約中代價分配到各部分。

倘 貴集團為中間出租人，則轉租須參照主租賃的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃屬短期租賃，且 貴集團已採用附註2(k)(i)所述的豁免，則 貴集團將該轉租分類為經營租賃。

(l) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

貴集團就以下項目的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括銀行現金及手頭現金、按攤銷成本計量的其他金融資產、應收賬款及其他應收款項）；
- 按公允價值計入其他全面收益（可撥回）計量的非股本證券（參見附註2(f)(i)）；

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損通常按合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘貼現的影響重大，預期現金差額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前的實際利率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內（或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 整個存續期預期信貸虧損：採用預期信貸虧損模型的項目在預計的整個存續期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

貴集團按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即於金融工具的預期年內發生的違約風險）自初始確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

應收賬款的虧損撥備始終按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具（包括貸款承諾）的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的相關信息。這包括根據貴集團的過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

當債務人不可能在貴集團對如變現抵押（如持有）等行為無追索權的情況下向貴集團悉數支付其信貸義務時，則貴集團將金融資產視為違約。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產有否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的跡象包括以下可觀察事件：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 違反合約，如違約或拖欠；
- 債務人有可能破產或需要進行其他財務重組；或
- 發行人陷入財務困難導致證券失去活躍市場。

撤銷政策

倘日後回收不可實現，金融資產的賬面總值將撤銷。該情況通常出現在貴集團以其他方式釐定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還撤銷金額時。

過往撤銷資產的後續回收於回收期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產（遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。每年對商譽進行減值測試。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。業務合併產生的商譽分配至預期受益於合併協同效應的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，使用能反映現時市場對金錢的時間價值的評估及該資產或現金產生單位的特有風險的稅前折現率折減至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益內確認。減值虧損首先用以調低分攤至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例調低現金產生單位內其他資產的賬面值。

商譽之減值虧損將不予撥回。就其他資產而言，僅當所產生的賬面值不超過假設並無確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除折舊或攤銷）方可撥回減值虧損。

附錄一

會計師報告

(m) 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者計量。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本及將存貨運至現時地點及達致現狀產生的其他成本。

可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減完成生產及銷售所需估計成本計算。

(n) 合約負債

倘客戶於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還的代價，則確認合約負債（見附註2(v)(i)）。倘 貴集團擁有無條件權利，可於 貴集團確認相關收入前收取不可退還的代價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項（請參閱附註2(o)）。

合約計及重大融資部分時，合約結餘計及按實際利率法累計的利息（見附註2(v)(i)）。

(o) 應收賬款及其他應收款項

應收款項於 貴集團具無條件收取代價的權利且僅隨時間推移代價即會成為到期時予以確認。

不包含重大融資成分的應收賬款初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的應收賬款及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬（見附註2(l)(i)）。

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及其他可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資（該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期）。現金及現金等價物根據附註2(l)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

(q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除貼現影響微小則作別論，於該情況下，則按發票金額列賬。

(r) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息支出根據附註2(x)確認。

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現有法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 股份支付

貴集團股份支付安排包括附註28所載限制性股票單位。

授出的限制性股票單位的公允價值於授出日按獨立評估師採用柏力克 — 舒爾斯模型評估的公允價值計量。該金額一般於限制性股票單位的歸屬期間內確認為開支，並相應增加權益。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務條件的限制性股票單位數目，從而使最終確認的金額以歸屬日符合相關服務條件的獎勵數目為基礎。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不能再撤回該等福利時及確認涉及支付離職福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

(t) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項以及遞延稅項。其於損益確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關者則除外。

附錄一

會計師報告

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就之前年度應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項金額為預期支付或收取的稅項金額的最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定性。其採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時方可抵銷。

遞延稅項就作財務報告用途的資產及負債的賬面價值與作稅務用途金額之間的暫時差額確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響、不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額的交易的資產或負債所產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營企業及合營企業投資的暫時差額，僅限 貴集團可控制該暫時差額的撥回時間及於可預見未來應不會撥回的情況；
- 初步確認商譽時所產生的應課稅暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織公佈的第二支柱模型規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅有關的暫時差額。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額確認，惟以日後可能有應課稅溢利可用作抵銷有關虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額為限。未來應課稅溢利按相關應課稅暫時差額撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利，並就現有暫時差額的撥回作出調整。遞延稅項資產於各報告日期審閱，並在相關稅務利益不再可能實現的情況下予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，有關減少將被撥回。

遞延稅項的計量反映 貴集團預期於報告日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。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時方可抵銷。

(u) 撥備及或然負債

撥備一般乃按反映當前市場對貨幣時間價值及該負債特定風險評估的稅前折現率，對預期未來現金流量進行折現後釐定。

倘不大可能需要流出經濟利益，或金額無法可靠估計時，則有關責任被披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性極低者除外。須視乎一宗或多宗日後事件是否發生方可確認的可能責任亦會被披露為或然負債，但經濟利益外流的機會極微者除外。

倘清償某項撥備所需的部分或全部開支預期將由另一方償還，則任何幾乎確定可獲的預期償還款項將確認為一項獨立資產。確認的償還款項金額以該撥備的賬面值為限。

(v) 收入及其他收入

當 貴集團於其日常業務過程中銷售商品、提供服務或他人根據租約使用 貴集團資產而產生收入時， 貴集團將該項收入分類為收入。

有關 貴集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 與客戶所訂合約的收入

貴集團主要從事提供整合營銷服務及廣告平台業務，以幫助客戶有效觸達其目標客戶並拓展其海外品牌。

於釐定 貴集團作為主體角色或代理人時， 貴集團會考慮在服務轉讓予客戶前是否取得服務控制權。控制權指 貴集團可直接使用該等服務及從該等服務取得絕大部分餘下利益的能力。

當服務控制權轉移予客戶，則收入按 貴集團預期獲得的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅）確認。

(a) 整合營銷服務收入

整合營銷服務收入主要包括 貴集團通過主要媒體平台向其客戶提供的廣告技術服務所產生的收入。

附錄一

會計師報告

收入於相關服務根據合約具體條款交付的時間點確認，其通常基於指定的操作。

貴集團為主要責任人，負責(1)識別並與第三方廣告主(貴集團視其為客戶)簽約；(2)與媒體簽約以提供移動廣告位(貴集團視其為供應商)；(3)確定向其客戶的售價；(4)進行所有計費及收款活動，包括承擔信貸風險；及(5)單獨負責廣告履約。貴集團於該等安排中作為委託人，因此按總額確認相關交易所賺取的收入及產生的成本。

在與若干主要媒體的安排中，貴集團亦擔任其銷售代理，為第三方廣告主在其平台註冊賬戶並預付數據使用費。貴集團在向客戶交付指定服務前對該服務並無控制權。貴集團按淨額基準呈報自客戶收取的金額及就該等交易向主要媒體支付的金額。

(b) 廣告平台業務收入

廣告平台業務收入主要包括貴集團通過上述主要媒體平台之外的媒體向其客戶提供的廣告技術服務所產生的收入。貴集團開發Yeahmobi及zMaticoo等技術驅動業務系統，該等系統與第三方合作夥伴平台集成，以幫助客戶更有效地管理並投放廣告。

與上述整合營銷服務類似，收入於相關服務根據合約具體條款交付的時間點確認。貴集團作為委託人，因此按總額確認收入；對於該等媒體，貴集團不擔任其銷售代理。

(ii) 來自其他來源的收入及其他收入

(a) 股息

股息收入於貴集團收取款項的權利確立當日於損益內確認。

(b) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產總賬面值的利率。計算利息收入時，實際利率應用於資產的總賬面值(倘資產並無信貸減值)。然而，對於初始確認後出現信貸減值的金融資產，利息收入通過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算將恢復至總額基準。

(c) 政府補助

倘有合理保證將收取政府補助且貴集團符合補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。

補償 貴集團所產生開支的補助於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收益。

補償 貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，其後於資產的可使用年期內按系統化基準於損益中確認。

(w) 外幣換算

外幣換算均按交易日的匯率換算為集團公司的各自功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債均按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣公允價值計量的非貨幣資產及負債，按照確定公允價值時的匯率折功能貨幣。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。外幣差額通常於損益中確認。

然而，換算指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券投資所產生的外幣差額於其他全面收益確認。

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允價值調整)按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益確認並於外匯儲備累計，惟倘外匯差額分配至非控股權益則除外。

附錄一

會計師報告

當海外業務全部或部分被出售以致失去控制權、重大影響力或共同控制權時，與該海外業務相關的外匯儲備累計金額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。於出售包括海外業務的附屬公司時，歸屬於非控股權益的與該海外業務有關的外匯差額累計金額應終止確認，但不得重新分類至損益。倘 貴集團出售其於附屬公司的部分權益但保留控制權，則累計金額的相關比例重新歸屬於非控股權益。倘 貴集團僅出售部分聯營公司或合營企業而保留重大影響力或共同控制權，則累計金額的相關比例重新分類至損益。

(x) 借款成本

借款成本於其產生期間支銷。

(y) 關聯方

- (a) 倘一名人士或該人士的近親符合以下條件，則該人士與 貴集團有關連：
- (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的成員。
- (b) 倘符合以下任何條件，則該實體與 貴集團有關連：
- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此有關連)。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為所屬集團成員的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體則為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團相關實體的僱員利益設立的離職福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員，向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的直系親屬是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

(z) 分部報告

經營分部及於財務報表呈報的各分部項目金額乃根據定期向 貴集團最高級行政管理層提供的財務資料識別，以分配資源予 貴集團各業務線及地區及評估其表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，除非該等分部具有相似的經濟特徵，且在產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法及監管環境性質方面相似。倘個別並不重大的經營分部符合大部分該等標準，則可合併計算。

3 會計判斷及估計

附註13及28載有有關商譽減值評估及股份支付的公允價值估值的假設及其風險因素的資料。估計不確定性的其他重大來源如下：

應收賬款及其他應收款項的預期信貸虧損

應收賬款及其他應收款項減值撥備乃基於有關預期虧損率的假設。 貴集團在作出這些假設及選擇減值計算的輸入值時運用判斷，該等假設及輸入值乃基於 貴集團過往記錄、現有市場狀況以及於各報告期末的前瞻性估計而作出。有關主要假設及所用輸入值的詳情，請參閱附註32(a)。

該等假設及估計的變動可能會對評估結果造成重大影響，且其可能需要於未來期間於損益中計提額外減值費用。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要服務為提供整合營銷服務及廣告平台業務。

附錄一

會計師報告

(i) 收入拆細

按主要業務線劃分的客戶合約收入拆細如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
屬國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
整合營銷服務收入	862,708	1,308,071	1,953,614
廣告平台業務收入	1,274,184	1,234,271	1,838,115
其他	6,428	4,468	38,338
	<u>2,143,320</u>	<u>2,546,810</u>	<u>3,830,067</u>

按收入確認時間及按地區市場劃分的客戶合約收入分別於附註4(b)(i)及4(c)披露。

貴集團的客戶群多元化。於往績記錄期間，與 貴集團進行的交易超過 貴集團各年度收入10%的客戶如下。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	不適用*	不適用*	476,755

* 指來自該客戶的總收入少於相關年度總收入的10%。

(b) 分部報告

貴集團根據內部組織架構、管理要求及內部報告原則確定經營分部。管理層定期審閱 貴集團經營，以便就資源分配和績效評估作出決策。

貴集團已按業務線呈列兩個可呈報分部：整合營銷服務及廣告平台業務，以與向 貴集團最高級行政管理人員內部呈報資料以作資源分配及表現評估的方式一致。概無將經營分部合併以形成可呈報分部。

(i) 分部業績

為評估分部表現及於分部間分配資源， 貴集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）乃按以下基準監察各可呈報分部應佔業績：

收入及開支乃參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支分配至可呈報分部。

按主要業務線劃分的客戶合約收入拆細如下：

	整合營銷服務			廣告平台業務			其他			總計		
	截至12月31日止年度			截至12月31日止年度			截至12月31日止年度			截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
按外部收入確認時間劃分												
時間點	862,708	1,308,071	1,953,614	1,274,184	1,234,271	1,838,115	—	176	35,366	2,136,892	2,542,518	3,827,095
於一段時間	—	—	—	—	—	—	6,428	4,292	2,972	6,428	4,292	2,972
可報告分部外部收入	862,708	1,308,071	1,953,614	1,274,184	1,234,271	1,838,115	6,428	4,468	38,338	2,143,320	2,546,810	3,830,067
可報告分部成本	668,692	1,161,242	1,779,842	949,216	907,111	1,464,835	3,382	5,259	36,360	1,621,290	2,073,612	3,281,037
分部利潤	194,016	146,829	173,772	324,968	327,160	373,280	3,046	(791)	1,978	522,030	473,198	549,030

附錄一

會計師報告

(ii) 分部資產及負債

由於並無定期向 貴集團主要經營決策者提供有關資源分配及表現評估決策的資料，故並無提供分部資產及負債資料。

(c) 地區資料

下表載列 貴集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置以客戶的成立地／註冊地為基準。

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
亞太地區	1,908,998	2,111,470	3,052,814
北美洲	112,099	356,896	516,962
其他地區	122,223	78,444	260,291
	<u>2,143,320</u>	<u>2,546,810</u>	<u>3,830,067</u>

貴集團所有非流動資產均位於中國。因此，並無提呈非流動資產的地區資料。

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
出售附屬公司收益淨額	115	—	2,691
出售聯營公司(虧損)／收益淨額	(1,972)	(11,258)	2,572
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	19,794	12,529	78,473
出售物業及設備的收益／(虧損)	1,242	4,432	(415)
政府補助(附註)	45,388	12,004	20,554
利息收入	27,947	62,584	63,075
外匯收益／(虧損)淨額	11,734	17,617	(19,156)
其他	(4,702)	(271)	(4,521)
	<u>99,546</u>	<u>97,637</u>	<u>143,273</u>

附註：政府補助指若干附屬公司就 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度取得的成就而自地方政府收取的無條件現金補貼。並無與該等已確認政府補助收益相關的未滿足的條件或有事件。

6 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款利息	1,137	15,712	10,572
租賃負債的利息	4,912	4,210	1,569
其他利息開支	—	813	1,650
	<u>6,049</u>	<u>20,735</u>	<u>13,791</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪資、工資及其他福利	205,582	233,304	295,016
股份支付開支(附註28)	6,011	(6,011)	81,988
退休計劃供款	22,160	23,174	31,205
	<u>233,753</u>	<u>250,467</u>	<u>408,209</u>

附錄一

會計師報告

貴集團旗下於中國成立的實體的僱員參與由當地政府機關管理的界定供款退休福利計劃。該等實體的僱員有權於其正常退休年齡從上述退休計劃獲得退休福利(按中國平均薪資水平的百分比計算)。

除上述供款外，貴集團並無進一步責任支付其他退休福利。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
無形資產攤銷 (附註12)	3,998	5,858	6,951
折舊費用			
— 自有物業及設備 (附註11)	9,253	9,100	7,945
— 使用權資產 (附註11)	14,611	13,547	10,325
核數師酬金			
— 審核服務	2,034	2,672	2,610

7 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項			
本年度撥備	54,658	35,536	45,138
離岸豁免香港利得稅	(6,981)	(42,445)	(4,031)
過往年度撥備不足／(超額撥備)	4,081	(1,581)	2,191
	51,758	(8,490)	43,298
遞延稅項			
暫時性差額的產生及撥回	(39,679)	(1,192)	(18,743)
	12,079	(9,682)	24,555

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅前利潤	226,023	220,132	179,486
按法定稅率25%計算的預期所得稅開支 (附註(i))	56,506	55,033	44,872
不同稅率的稅務影響 (附註(ii))	(7,453)	(11,133)	(19,698)
優惠稅率的稅務影響 (附註(iii))	(11,671)	(9,275)	2,511
研發開支加計扣除 (附註(iv))	(10,462)	(11,832)	(27,727)
毋須課稅收入的稅務影響	—	(718)	—
不可抵扣開支的稅務影響	843	1,697	22,484
未確認可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損的稅務影響	(991)	9,781	3,447
海外附屬公司留存收益所得稅	(11,648)	791	642
過往年度撥備不足／(超額撥備)	4,081	(1,581)	2,191
離岸豁免香港利得稅	(6,981)	(42,445)	(4,031)
其他	(145)	—	(136)
實際稅項開支／(收益)	12,079	(9,682)	24,555

附註：

- (i) 貴集團就其中國業務作出之所得稅撥備乃根據現行法例、詮釋及慣例按所呈報期間內應課稅利潤25%的稅率計算。
- (ii) 香港利得稅撥備乃根據年內估計應課稅利潤按16.5%的稅率計算，但貴集團一家附屬公司(作為兩級制利得稅率制度下的合資格企業)除外。

附錄一

會計師報告

就香港附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。香港附屬公司的香港利得稅撥備乃按與往績記錄期間相同的基準計算。

於往績記錄期間，於其他司法管轄區註冊成立的附屬公司的稅項乃按相關國家適用的現行稅率(介乎0%至30.62%)計算。

- (iii) 根據中國所得稅法，符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格的企業可享有15%的優惠稅率，前提是其每年持續符合高新技術企業資格標準。西安點告網絡科技有限公司作為高新技術企業，於往績記錄期間有權享有15%的優惠稅率。北京星合之星網絡科技有限公司作為高新技術企業，於2023年至2024年享有15%的優惠稅率。

於中國成立的西安點告網絡科技有限公司及西安廣知網絡科技有限公司，彼等有權享有適用於中國西部大開發第三期計劃項下實體的稅務優惠，並於往績記錄期間享有15%的優惠稅率。

- (iv) 於2022年10月1日後，根據中國所得稅法及其相關法規，符合條件的研發費用可額外按100%的比例從應納稅所得額中加計扣除。

8 董事及監事薪酬

於往績記錄期間，董事及監事的酬金如下：

	截至2023年12月31日止年度					
	薪資、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	小計	股份支付	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 附註(i)	人民幣千元
執行董事						
鄒小武	930	—	63	993	584	1,577
武瑩(於2023年8月28日獲委任)	975	—	68	1,043	467	1,510
楊曉鷗	555	—	68	623	—	623
王萍	594	—	63	657	78	735
程華傑(於2023年6月28日辭任)	—	—	—	—	—	—
俞喆(於2023年8月28日辭任)	—	—	—	—	—	—
Li Jiayi(於2023年6月28日獲委任)	—	—	—	—	—	—
李豔	—	—	—	—	—	—
獨立董事						
張國昀	80	—	—	80	—	80
李長城(於2023年11月3日獲委任)	13	—	—	13	—	13
張學勇(於2023年11月3日獲委任)	13	—	—	13	—	13
馮轅(於2023年11月3日辭任)	68	—	—	68	—	68
張蒙(於2023年11月3日辭任)	68	—	—	68	—	68
監事						
李文珠	312	20	40	372	—	372
徐薇	320	63	39	422	—	422
侯嘉明	170	29	21	220	—	220
	<u>4,098</u>	<u>112</u>	<u>362</u>	<u>4,572</u>	<u>1,129</u>	<u>5,701</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪資、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	小計	股份支付	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 附註(i)	人民幣千元
執行董事						
鄒小武	1,264	400	66	1,730	(584)	1,146
武瑩	1,084	400	71	1,555	(467)	1,088
鄭正東(於2024年5月15日 獲委任)	572	285	29	886	—	886
王萍	598	240	66	904	(78)	826
Li Jiayi	—	—	—	—	—	—
馮穎亮(於2024年 7月4日獲委任)	323	80	34	437	—	437
楊曉鷗(於2024年7月4日辭任)	443	—	41	484	—	484
李豔(於2024年5月15日辭任)	—	—	—	—	—	—
獨立董事						
李長城	80	—	—	80	—	80
張學勇	80	—	—	80	—	80
邢美敏(於2024年9月3日獲委任)	26	—	—	26	—	26
張國响(於2024年2月22日辭任)	12	—	—	12	—	12
Hu Qiankun(於2024年2月22日 獲委任，於2024年9月3日 辭任)	36	—	—	36	—	36
監事						
李文珠(於2024年11月12日辭任)	337	16	37	390	—	390
武文晉(於2024年11月12日 獲委任)	70	110	7	187	—	187
徐薇	277	73	44	394	—	394
侯嘉明	144	34	24	202	—	202
	<u>5,346</u>	<u>1,638</u>	<u>419</u>	<u>7,403</u>	<u>(1,129)</u>	<u>6,274</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	薪資、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	小計	股份支付	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 附註(i)	人民幣千元
執行董事						
鄒小武	1,569	214	68	1,851	—	1,851
武瑩	1,580	214	71	1,865	3,595	5,460
鄭正東	914	—	45	959	951	1,910
王萍	774	—	68	842	983	1,825
Li Jiayi (於2025年5月7日辭任)	—	—	—	—	—	—
馮穎亮 (於2025年5月7日辭任)	224	—	23	247	—	247
楊姪 (於2025年5月7日獲委任)	610	418	30	1,058	2,080	3,138
秦鵬 (於2025年5月7日獲委任)	610	—	30	640	1,796	2,436
獨立董事						
李長城	80	—	—	80	—	80
張學勇 (附註(iii))	80	—	—	80	—	80
邢美敏 (附註(iii))	80	—	—	80	—	80
監事 (附註(ii))						
武文晉 (於2025年5月7日辭任)	132	—	18	150	—	150
徐薇 (於2025年5月7日辭任)	182	3	30	215	—	215
侯嘉明 (於2025年5月7日辭任)	96	9	16	121	—	121
	<u>6,931</u>	<u>858</u>	<u>399</u>	<u>8,188</u>	<u>9,405</u>	<u>17,593</u>

附註：

- (i) 其指根據 貴公司股份激勵計劃授出的股份獎勵的公允價值。該等股份獎勵的價值乃按照附註2(s)(ii)所載 貴集團股份支付的會計政策計量。股份支付的詳情(包括授出股份獎勵的主要條款及數目)於附註28披露。
- (ii) 於2025年5月7日， 貴公司撤銷監事會。因此，前任監事會成員武文晉、徐薇及侯嘉明不再擔任監事職位。
- (iii) 於2026年3月，張學勇、邢美敏辭去 貴公司獨立董事職務。孟焯、劉振於2026年3月獲委任為 貴公司獨立董事。

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中包括的董事、監事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
董事或監事	2	2	1
其他僱員	3	3	4
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

附錄一

會計師報告

董事及監事的酬金披露於附註8。餘下最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪資及其他酬金	2,674	3,640	4,514
酌情花紅	250	1,851	1,721
股份支付	711	(779)	11,855
退休計劃供款	116	139	208
	<u>3,751</u>	<u>4,851</u>	<u>18,298</u>

貴集團五名最高薪酬人士中並非董事亦非監事的人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—	1
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	—	1

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司普通股權益股東分別應佔利潤人民幣217,041,000元、人民幣231,825,000元及人民幣158,105,000元及已發行普通股加權平均數計算：

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於1月1日的已發行普通股	471,886	471,886	471,886
所持庫存股份的影響 (附註31(c)(ii))	—	(306)	(735)
於12月31日的普通股加權平均數	<u>471,886</u>	<u>471,580</u>	<u>471,151</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司普通股權益股東應佔利潤分別為人民幣217,041,000元、人民幣231,825,000元及人民幣158,105,000元及普通股加權平均數(攤薄)計算，計算如下：

普通股加權平均數(攤薄)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於12月31日的普通股加權平均數	471,886	471,580	471,151
貴公司限制性股票激勵計劃項下未歸屬股份的影響 (附註28)	—	—	2,313
於12月31日的普通股加權平均數(攤薄)	<u>471,886</u>	<u>471,580</u>	<u>473,464</u>

附錄一

會計師報告

11 物業及設備

貴集團

(a) 賬面值對賬

	辦公設備、 傢俱及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日	22,981	753	17,252	123,155	164,141
添置	496	—	5,030	14,308	19,834
收購附屬公司	279	—	—	—	279
出售	(1,702)	—	—	(25,346)	(27,048)
出售附屬公司	(361)	—	—	—	(361)
匯兌差額	(5)	—	—	—	(5)
於2023年12月31日	21,688	753	22,282	112,117	156,840
於2024年1月1日	21,688	753	22,282	112,117	156,840
添置	1,851	809	562	615	3,837
收購附屬公司	1	—	—	—	1
出售	(2,684)	—	—	(62,651)	(65,335)
匯兌差額	185	—	—	—	185
於2024年12月31日	21,041	1,562	22,844	50,081	95,528
於2025年1月1日	21,041	1,562	22,844	50,081	95,528
添置	2,308	—	5,612	20,899	28,819
收購附屬公司	389	—	1,192	1,236	2,817
出售	(2,622)	—	—	(1,754)	(4,376)
出售附屬公司	(540)	—	(4,675)	(17,327)	(22,542)
匯兌差額	(7)	—	—	—	(7)
於2025年12月31日	20,569	1,562	24,973	53,135	100,239

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	辦公設備、 傢俱及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊：					
於2023年1月1日	(10,198)	(286)	—	(28,432)	(38,916)
年內支出	(3,489)	(143)	(5,621)	(14,611)	(23,864)
出售時撥回	1,194	—	—	11,655	12,849
出售附屬公司時撥回	81	—	—	—	81
匯兌差額	7	—	—	—	7
於2023年12月31日	(12,405)	(429)	(5,621)	(31,388)	(49,843)
於2024年1月1日	(12,405)	(429)	(5,621)	(31,388)	(49,843)
年內支出	(3,222)	(233)	(5,645)	(13,547)	(22,647)
出售時撥回	2,056	—	—	20,653	22,709
匯兌差額	(186)	—	—	—	(186)
於2024年12月31日	(13,757)	(662)	(11,266)	(24,282)	(49,967)
於2025年1月1日	(13,757)	(662)	(11,266)	(24,282)	(49,967)
年內支出	(3,063)	(297)	(4,585)	(10,325)	(18,270)
出售時撥回	2,075	—	—	722	2,797
出售附屬公司時撥回	39	—	—	2,211	2,250
匯兌差額	5	—	—	—	5
於2025年12月31日	(14,701)	(959)	(15,851)	(31,674)	(63,185)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	9,283	324	16,661	80,729	106,997
於2024年12月31日	7,284	900	11,578	25,799	45,561
於2025年12月31日	5,868	603	9,122	21,461	37,054

(b) 使用權資產

按相關資產劃分的使用權資產賬面淨值的分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
自用租賃物業，按折舊成本列賬：			
— 辦公樓宇	80,729	25,799	21,461

貴集團已透過租賃協議取得使用物業作為其辦公室的權利。初步租期一般為期1至5年。

於損益中確認的與租賃相關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
自用租賃物業的折舊費用	14,611	13,547	10,325
租賃負債利息(附註6(a))	4,912	4,210	1,569
與短期租賃有關的開支	1,206	893	1,837

於往績記錄期間，所有使用權資產添置均與新租賃協議項下應付的資本化租賃付款有關。所有租賃均不包括可變租賃付款。

租賃現金流出總額及租賃負債的到期日分析詳情分別載於附註23(d)及附註27。

附錄一

會計師報告

12 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	12,861	—	—	12,861
添置	89	—	—	89
通過收購附屬公司添置	307	28,390	14,904	43,601
匯兌差額	40	—	—	40
於2023年12月31日	<u>13,297</u>	<u>28,390</u>	<u>14,904</u>	<u>56,591</u>
於2024年1月1日	13,297	28,390	14,904	56,591
通過收購附屬公司添置	—	12,720	150	12,870
通過內部開發添置	—	5,523	—	5,523
匯兌差額	202	—	—	202
於2024年12月31日	<u>13,499</u>	<u>46,633</u>	<u>15,054</u>	<u>75,186</u>
於2025年1月1日	13,499	46,633	15,054	75,186
匯兌差額	(54)	—	—	(54)
於2025年12月31日	<u>13,445</u>	<u>46,633</u>	<u>15,054</u>	<u>75,132</u>
累計攤銷：				
於2023年1月1日	(8,708)	—	—	(8,708)
年內支出	(1,230)	(1,774)	(994)	(3,998)
匯兌差額	(41)	—	—	(41)
於2023年12月31日	<u>(9,979)</u>	<u>(1,774)</u>	<u>(994)</u>	<u>(12,747)</u>
於2024年1月1日	(9,979)	(1,774)	(994)	(12,747)
年內支出	(1,169)	(3,196)	(1,493)	(5,858)
匯兌差額	(200)	—	—	(200)
於2024年12月31日	<u>(11,348)</u>	<u>(4,970)</u>	<u>(2,487)</u>	<u>(18,805)</u>
於2025年1月1日	(11,348)	(4,970)	(2,487)	(18,805)
年內支出	(960)	(4,486)	(1,505)	(6,951)
匯兌差額	54	—	—	54
於2025年12月31日	<u>(12,254)</u>	<u>(9,456)</u>	<u>(3,992)</u>	<u>(25,702)</u>
賬面淨值：				
於2023年12月31日	<u>3,318</u>	<u>26,616</u>	<u>13,910</u>	<u>43,844</u>
於2024年12月31日	<u>2,151</u>	<u>41,663</u>	<u>12,567</u>	<u>56,381</u>
於2025年12月31日	<u>1,191</u>	<u>37,177</u>	<u>11,062</u>	<u>49,430</u>

年內攤銷開支計入綜合損益表的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「研發開支」及「行政開支」。

附錄一

會計師報告

13 商譽

貴集團

人民幣千元

成本：

於2023年1月1日	—
添置	35,617
於2023年12月31日、2024年12月31日以及2025年12月31日	<u>35,617</u>

累計減值虧損：

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日以及2025年12月31日	<u>—</u>
---	----------

賬面值：

於2023年12月31日	<u>35,617</u>
於2024年12月31日	<u>35,617</u>
於2025年12月31日	<u>35,617</u>

就 貴集團於2023年收購上海世全網絡科技有限公司68.97%股權而言， 貴集團確認商譽人民幣35,617,000元。

現金產生單位的可回收金額已按使用價值計算基準釐定。該等計算使用基於管理層批准的財務預測作出的現金流量預測，於2023年及2024年涵蓋七年期，於2025年則涵蓋5年期。採用七年預測期主要是由於該實體於2023年及2024年處於起步及高速增長階段。常規評估中使用的五年預測期不足以讓該實體達到其預期業務規模。於2025年，管理層預計該實體的經營水平將於2030年前基本達到穩定，且所有財務數據將接近可比較上市公司，故於2025年使用五年預測期。估計可收回金額所用主要假設為下文所列示的稅前貼現率、毛利率及收入增長率。預期收入增長率遵循 貴集團批准的業務計劃。稅前貼現率指有關現金產生單位特定風險（有關貨幣時間價值及未計入現金流量估計的相關資產個別風險）的當前市場評估。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
稅前貼現率	15%	14%	16%
毛利率	20%–34%	37%–40%	25%–27%
收入增長率	5%–369%	3%–102%	5%–32%

截至2023年、2024年及2025年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額分別超出其賬面值約人民幣19,293,000元、人民幣2,302,000元及人民幣3,670,000元。

管理層已對商譽減值測試進行敏感度分析。下表載列截至2023年、2024年及2025年12月31日可分別單獨消除淨空的稅前貼現率、毛利率及收入增長率的百分點假設變動：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
稅前貼現率增加	11.9%	2.1%	3.7%
毛利率增加	5.0%	0.8%	1.3%
收入增長率增加	3.1%	1.0%	2.5%

根據減值測試結果，管理層認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日，商譽概無出現減值。主要假設的合理可能變動不會導致截至2023年、2024年及2025年12月31日出現減值。

14 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於附屬公司的投資	<u>1,823,754</u>	<u>1,819,738</u>	<u>1,906,899</u>

附錄一

會計師報告

15 於合營企業的權益

貴集團合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	註冊成立及 經營地址	註冊/實收資本	於2023年 12月31日	貴集團持有的所有權益比例			主要業務
				於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	截至報告日期	
西安深度樞紐信息科技有限公司(i)、(ii)	中國內地	人民幣5,573,400元	50%	50%	50%	50%	信息技術服務
北京雲啟悅動科技有限公司(i)	中國內地	人民幣10,000,000元	不適用	不適用	51%	51%	技術服務
Zenithnova Technology Co., Limited	香港	300,000美元	不適用	不適用	51%	51%	網絡安全與雲計算集成服務

(i) 該等實體為於中國成立的有限責任公司。該等實體的官方名稱為中文。英文翻譯僅供識別。

(ii) 實體權益中由 貴公司直接持有的比例。

(iii) 概無合營企業對本集團或本公司而言屬個別重大。

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合營企業於綜合財務報表內的賬面總值	5,068	5,221	15,963
	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴集團分佔合營企業總金額 — (虧損)/利潤及 全面收益總額	(65)	153	(1,360)

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴公司於財務報表中合營企業的賬面總值	5,068	5,221	5,356
	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴公司分佔合營企業的合計金額 — (虧損)/利潤及全面收 益總額	(65)	153	135

附錄一

會計師報告

16 於聯營公司的權益

貴集團主要聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 成立及經營地址	註冊/實收資本	於2023年 12月31日	貴集團間接持有的所有權益比例				主要業務
				於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	截至報告日期		
Bidease Group Inc.(i)	美國	4,000,000美元	35%	35%	35%	19%	程序化廣告	
北京遊魯克網絡科技有限公司(ii)	中國內地	人民幣20,650,000元	45%	45%	45%	45%	開發及運營娛樂應用程序	
廣州半點網絡科技有限公司(ii)	中國內地	人民幣14,500,000元	不適用	不適用	40%	40%	軟件及信息技術服務	
蘇州市佳鑫匯信息科技有限公司(ii)	中國內地	人民幣20,000,000元	不適用	不適用	20%	20%	技術服務	

(i) 於2026年1月20日，Bidease Group Inc.自 貴集團回購其16%的股權，代價為人民幣35,003,000元，並以現金結算。

(ii) 該等實體為於中國成立的有限公司。該等實體的官方名稱為中文。英文翻譯僅供識別。

(iii) 概無聯營公司對 貴集團而言屬個別重大。

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
聯營公司於綜合財務報表內的 賬面總值	115,032	75,778	112,479
	截至12月31年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴集團分佔聯營公司的合計金額 — 利潤及全面收益總額	3,162	9,159	7,865

17 指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於非上市股本證券的投資	28,988	37,551	35,248

18 按公允價值計入損益計量的金融資產

貴集團

非流動資產	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非上市股權投資	16,124	61,312	113,614
非上市基金投資	—	3,594	3,514
	16,124	64,906	117,128

附錄一

會計師報告

流動資產	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結構性存款	688,395	9,729	100,766
債權投資	—	400,696	405,113
股權投資	—	—	85,869
基金投資	—	116,239	196,553
	<u>688,395</u>	<u>526,664</u>	<u>788,281</u>

19 衍生金融工具

貴集團

衍生金融資產	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,229</u>

衍生金融負債	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
	<u>—</u>	<u>139</u>	<u>5,565</u>

20 按攤銷成本計量的其他金融資產

貴集團及 貴公司

存款證	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
	<u>—</u>	<u>189,193</u>	<u>194,967</u>

於2024年，貴集團向第三方購買銀行發行的存款證，本金總額為人民幣180,000,000元，於2026年到期。

21 應收賬款

貴集團

應收賬款來自：	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
— 關聯方	1,666	3,195	1,587
— 第三方	951,656	878,382	981,796
	953,322	881,577	983,383
減：信貸虧損撥備	(64,746)	(80,795)	(79,524)
	<u>888,576</u>	<u>800,782</u>	<u>903,859</u>

所有應收賬款預期將於一年內收回。

賬齡分析

截至各報告期末，貴集團應收賬款的賬齡分析(根據發票日期並扣除虧損撥備)如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	794,213	751,463	896,220
1至2年	87,843	14,734	7,363
2年以上	6,520	34,585	276
	<u>888,576</u>	<u>800,782</u>	<u>903,859</u>

附錄一

會計師報告

有關 貴集團信貸政策及應收賬款產生的信貸風險的進一步詳情載於附註32(a)。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收賬款來自：			
— 附屬公司	20,189	9,091	38,253
— 第三方	355	—	—
	20,524	9,091	38,253
減：信貸虧損撥備	(164)	(208)	(383)
	20,360	8,883	37,870

22 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
與媒體代理服務相關的其他應收款項	1,229,928	1,573,839	1,792,935
應收支付平台款項	10,875	10,874	45,458
按金	1,392	1,692	5,330
可收回儲稅券	—	—	3,634
應收關聯方款項	71	30,776	1,748
其他	5,056	6,272	9,373
	1,247,322	1,623,453	1,858,478
減：信貸虧損撥備	(172,873)	(155,923)	(185,690)
	1,074,449	1,467,530	1,672,788
媒體流量預付款項	23,367	81,961	148,497
增值稅(「增值稅」)及其他可收回稅項	17,040	19,846	5,264
將自權益扣除的[編纂]	—	—	581
其他預付款項	1,587	5,671	3,875
	1,116,443	1,575,008	1,831,005

賬齡分析

於各報告期末， 貴集團其他應收款項的賬齡分析(根據發票日期並扣除虧損撥備)如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	1,019,181	1,409,232	1,657,328
1至2年	46,964	46,856	12,958
2至3年	8,304	11,442	2,502
	1,074,449	1,467,530	1,672,788

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收附屬公司款項	445,000	315,578	457,674
其他應收款項	893	828	1,040
	445,893	316,406	458,714
減：信貸虧損撥備	(4,509)	(3,206)	(4,639)
	441,384	313,200	454,075
將自權益扣除的上市開支	—	—	581
其他預付款項	107	205	156
增值稅及其他可收回稅項	1,881	1,275	2,527
應收股息	55,000	50,000	50,000
	498,372	364,680	507,339

所有預付款項及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

有關 貴集團就媒體代理服務的其他應收款項所產生的政策及信貸風險的進一步詳情，載於附註32(a)。

23 銀行存款及手頭現金以及其他現金流量資料

(a) 銀行存款及手頭現金包括：
貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行現金	1,194,303	1,875,872	2,065,855
於其他金融機構的現金(i)	—	—	17,010
原到期日為三個月以上的定期存款	363,978	402,596	68,912
限制性現金	358	909	141,924
	1,558,639	2,279,377	2,293,701

(i) 於其他金融機構的現金指證券賬戶內的現金結餘。
貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行現金	76,407	87,467	45,610
限制性現金	—	1	—
	76,407	87,468	45,610

附錄一

會計師報告

(b) 稅前利潤與經營業務所得現金之對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅前利潤		226,023	220,132	179,486
就以下各項作出調整：				
折舊	6(c)	23,864	22,647	18,270
攤銷	6(c)	3,998	5,858	6,951
利息開支	6(a)	6,049	20,735	13,791
利息收入		(2,919)	(23,071)	(12,478)
出售物業及設備的收益淨額	5	(1,242)	(4,432)	415
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	5	(19,794)	(12,529)	(78,473)
股份支付開支	6(b)	6,011	(6,011)	81,988
應收賬款及其他應收款項的減值虧損		124,912	82,326	87,924
其他非流動資產減值虧損／(撥回)		362	(323)	742
分佔聯營公司利潤減虧損		(3,162)	(9,159)	(7,865)
分佔合營企業的虧損／(利潤)		65	(153)	1,360
出售附屬公司收益淨額	5	(115)	—	(2,691)
出售聯營公司虧損／(收益)淨額	5	1,972	11,258	(2,572)
衍生金融工具公允價值變動		—	(1,624)	(2,187)
債務重組虧損淨額		—	92	—
外匯虧損／(收益)未變現部分		1,241	2,559	(6,086)
營運資金的變化：				
應收賬款(增加)／減少		(68,614)	79,649	(138,246)
預付款項及其他應收款項減少／(增加)		459,663	(508,854)	(354,297)
存貨(增加)／減少		—	(769)	115
其他非流動資產減少		1,488	1,067	382
限制性現金增加		(358)	(552)	(140,224)
合約負債減少／(增加)		(23,115)	(1,740)	18,613
貿易及其他應付款項(減少)／增加		(528,994)	600,594	507,933
遞延收入減少		(1,394)	(1,394)	(1,676)
經營所得現金淨額		205,941	476,306	171,175

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃為現金流量或將來現金流量於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註26)	租賃負債 人民幣千元 (附註27)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	50,061	124,775	174,836
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項	136,000	—	136,000
償還銀行貸款	(86,000)	—	(86,000)
已付租金資本部分	—	(22,477)	(22,477)
已付租金利息部分	—	(4,912)	(4,912)
已付利息	(1,137)	—	(1,137)
融資現金流量變動總額	48,863	(27,389)	21,474
匯兌調整	34	—	34
其他變動：			
年內訂立新租約導致的租賃負債增加	—	14,299	14,299
因提前終止租賃導致的租賃負債減少	—	(15,078)	(15,078)
利息開支 (附註6(a))	1,137	4,912	6,049
其他變動總額	1,137	4,133	5,270
於2023年12月31日	100,095	101,519	201,614
於2024年1月1日	100,095	101,519	201,614
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項	1,193,826	—	1,193,826
償還銀行貸款	(786,000)	—	(786,000)
已付租金資本部分	—	(25,472)	(25,472)
已付租金利息部分	—	(4,210)	(4,210)
已付利息	11,919	—	11,919
融資現金流量變動總額	395,907	(29,682)	366,225
匯兌調整	4	—	4
其他變動：			
年內訂立新租約導致的租賃負債增加	—	615	615
因提前終止租賃導致的租賃負債減少	—	(46,712)	(46,712)
利息開支 (附註6(a))	15,712	4,210	19,922
其他變動總額	15,712	(41,887)	(26,175)
於2024年12月31日	511,718	29,950	541,668

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 (附註26)	租賃負債 人民幣千元 (附註27)	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	511,718	29,950	541,668
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項	1,014,000	—	1,014,000
償還銀行貸款	(949,432)	—	(949,432)
已付租金資本部分	—	(9,652)	(9,652)
已付租金利息部分	—	(1,569)	(1,569)
已付利息	(13,867)	—	(13,867)
融資現金流量變動總額	50,701	(11,221)	39,480
匯兌調整	(2,394)	—	(2,394)
其他變動：			
年內訂立新租約導致的租賃負債增加	—	20,891	20,891
租約修訂／提前終止導致的租賃負債減少	—	(1,166)	(1,166)
收購附屬公司導致的租賃負債增加	—	1,236	1,236
出售附屬公司導致的租賃負債減少	—	(16,056)	(16,056)
利息開支 (附註6(a))	10,572	1,569	12,141
其他變動總額	10,572	6,474	17,046
於2025年12月31日	570,597	25,203	595,800
(d) 租賃現金流出總額			
計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：			
	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
屬於經營現金流量	1,206	893	1,837
屬於融資現金流量	27,389	29,682	11,221

該等金額均與已付租金有關。

附錄一

會計師報告

(e) 收購附屬公司產生的現金流出淨額

於收購附屬公司當日，已收購資產及已確認負債的金額包括以下各項：

	2023年	2024年		2025年
	上海世全網絡科技有限公司 人民幣千元	Grid Ads Limited 人民幣千元	小雅造物(北京)文化傳播有限公司 人民幣千元	BONITADOT Group 人民幣千元
收購日期	2023年4月27日	2024年2月28日	2024年11月8日	*
物業及設備以及無形資產	43,880	—	12,871	2,817
預付款項及其他應收款項	15,706	5,916	242	4,568
現金	6,552	109	10,002	4,429
其他應付款項	(13,316)	(6,011)	(306)	(7,801)
租賃負債	—	—	—	(1,236)
遞延稅項負債	(10,823)	—	(3,201)	—
可識別資產淨值	41,999	14	19,608	2,777
非控股權益	(13,034)	—	(9,608)	(88)
本集團應佔可識別資產淨值	28,965	14	10,000	2,689
商譽	35,617	—	—	—
代價公允價值	64,582	14	10,000	2,689
以現金支付的代價總額	64,582	14	10,000	2,689
減：所收購附屬公司現金	(6,552)	(109)	(10,002)	(4,429)
收購附屬公司已付/ (已收) 現金淨額	58,030	(95)	(2)	(1,740)

* BONITADOT LIMITED為 貴集團於2024年新設立的附屬公司，其分別於2025年2月18日、2025年2月18日、2025年4月7日及2025年6月26日收購BONITADOT SDN. BHD、SIMVERSE SDN. BHD、Bonidot SL及KARAKU。

24 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
與媒體代理服務相關的應付款項	548,396	986,111	1,388,293
應付賬款	290,957	429,556	512,177
應付其他服務款項	44,191	44,330	52,880
應付員工成本	23,545	39,682	44,274
增值稅及其他應付稅項	3,768	3,014	6,017
	910,857	1,502,693	2,003,641

賬齡分析

於各報告期末， 貴集團貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	255,723	396,329	470,545
1至2年	9,623	9,481	13,600
2至3年	5,788	4,172	5,517
3年以上	19,823	19,574	22,515
	290,957	429,556	512,177

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	35,072	11,977	3,034
應付員工成本	1,407	3,332	2,271
增值稅及其他應付稅項	370	425	416
	<u>36,849</u>	<u>15,734</u>	<u>5,721</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或按要求償還。

25 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按績效合約支付			
— 履約預收款項	<u>58,216</u>	<u>56,659</u>	<u>74,599</u>
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘	81,331	58,216	56,659
因年內確認計入年初合約負債之收益導致合約負債減少	(69,318)	(32,753)	(32,992)
因年內預收賬款導致合約負債增加	46,203	31,196	50,932
於12月31日的結餘	<u>58,216</u>	<u>56,659</u>	<u>74,599</u>

26 銀行貸款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款 — 1年內			
— 擔保(i)	—	311,557	221,355
— 無抵押及無擔保	<u>100,095</u>	<u>200,161</u>	<u>349,242</u>
	<u>100,095</u>	<u>511,718</u>	<u>570,597</u>

(i) 該等銀行貸款乃授予 貴公司附屬公司並由 貴公司擔保。
貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款 — 1年內			
— 無抵押及無擔保	<u>100,095</u>	<u>200,161</u>	<u>349,242</u>

附錄一

會計師報告

27 租賃負債

貴集團

租賃負債須按以下方式償還：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	12,994	7,927	7,405
1年後但2年內	16,284	6,442	5,941
2年後但5年內	34,118	15,581	11,857
5年後	38,123	—	—
	<u>88,525</u>	<u>22,023</u>	<u>17,798</u>
	<u>101,519</u>	<u>29,950</u>	<u>25,203</u>

28 股份支付

經 貴公司董事會及股東會於2023年批准後， 貴公司向 貴集團合資格董事及僱員推出限制性股票激勵計劃（「**2023年計劃**」），旨在使激勵對象以每單位人民幣8.66元的行使價取得限制性股票單位（「**限制性股票單位**」），以認購 貴公司股份。每個限制性股票單位賦予激勵對象認購一股 貴公司普通股份的權利，並以股份形式作總額結算。2023年計劃的合約年期為三年，其中首50%將於授出日期起計一年後歸屬，其餘50%則於隨後一年歸屬。授出的股份單位須符合若干財務表現條件及服務條件（即激勵對象須於歸屬期內向 貴集團提供服務）。於2024年，由於未能達成相關財務表現條件，已授出的限制性股票單位已相應被沒收。

經 貴公司董事會及股東會於2025年批准後， 貴公司分三批向 貴集團合資格董事及僱員推出另一項限制性股票激勵計劃（「**2025年計劃**」），旨在使激勵對象以每單位人民幣12.16元的行使價取得限制性股票單位，以認購 貴公司股份。2025年計劃的其他條款及條件與2023年計劃相同。

(a) 授出的獎勵數目如下：

	已授出獎勵數目
授予董事的獎勵：	
— 於2023年10月17日	3,650,000
— 於2025年5月8日	1,167,500
— 於2025年9月26日	150,000
授予僱員的獎勵：	
— 於2023年10月17日	11,780,000
— 於2025年5月8日	9,713,750
— 於2025年9月26日	203,750
— 於2025年10月22日	745,000
已授出股份獎勵總額	<u>27,410,000</u>

附錄一

會計師報告

(b) 股份獎勵數目變動如下：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	限制性股票 單位數目	加權平均 行使價 人民幣元	限制性股票 單位數目	加權平均 行使價 人民幣元	限制性股票 單位數目	加權平均 行使價 人民幣元
截至1月1日尚未償還	—	—	15,430,000	—	—	—
年內已授出	15,430,000	8.66	—	—	11,980,000	12.16
年內沒收	—	—	(15,430,000)	8.66	(444,000)	12.16
截至12月31日尚未償還	15,430,000	—	—	—	11,536,000	—

(c) 股份獎勵的公允價值及假設

就授出限制性股票單位而收取服務之公允價值乃參考所授出限制性股票單位之公允價值計量。所授出限制性股票單位之估計公允價值乃根據柏力克 — 舒爾斯模式計量。股份獎勵的合約年期用作此模式的輸入數據。預期提前行使已納入柏力克 — 舒爾斯模型。

	2023年計劃	第一批2025年計劃	第二批2025年計劃	第三批2025年計劃
計量日期的 公允價值	人民幣7.72元 人民幣8.06元	人民幣16.15元 人民幣16.93元	人民幣20.39元 人民幣20.99元	人民幣16.50元 人民幣17.23元
股價	人民幣16.34元	人民幣28.04元	人民幣32.25元	人民幣28.26元
行使價	人民幣8.66元	人民幣12.16元	人民幣12.16元	人民幣12.16元
無風險利率	1.50%–2.10%	1.41%	1.38%–1.51%	1.48%–1.50%
預期波幅	30.07%–30.71%	52.67%–52.94%	52.01%–53.49%	52.58%–53.57%
股息率	—	—	—	—

預期波幅乃根據 貴公司及深圳綜合指數的平均歷史波幅(根據限制性股票單位的剩餘年期計算)計算，並根據公開資料就未來波幅的任何預期變動作出調整。股息率基於歷史股息。主觀輸入數據假設的變動可能對公允價值估計造成重大影響。

限制性股票單位乃根據一項服務條件及一項表現條件授出。於授出日期計量所獲服務之公允價值時並無計及該等條件。概無與限制性股票單位授出有關的市況。

29 綜合財務狀況表內的所得稅

貴集團

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	78,403	72,245	60,073
年度撥備	51,758	(8,490)	43,298
已付所得稅	(57,916)	(3,682)	(9,851)
於12月31日	72,245	60,073	93,520
指：			
即期可收回稅項	(9,749)	(9,813)	(9,975)
即期應付稅項	81,994	69,886	103,495
	72,245	60,073	93,520

附錄一

會計師報告

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於往績記錄期間，於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

	資產減值撥備	稅項虧損	無形攤銷	遞延收入	租賃負債	股份支付	使用權資產	指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券	非同一控制企業合併資產評估增值	總計	
於2023年1月1日	23,126	9,071	406	1,247	24,398	—	(23,520)	(14,971)	(1,395)	—	18,362
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,823)	(10,823)
出售聯營公司	(668)	(9,654)	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,322)
計入／(扣除) 損益	14,289	10,004	293	(349)	(3,429)	1,028	3,600	13,551	—	692	39,679
計入／(扣除) 儲備	—	—	—	—	—	375	—	—	(15)	—	360
匯兌差額	470	—	—	—	—	—	—	—	—	—	470
於2023年12月31日及2024年1月1日	37,217	9,421	699	898	20,969	1,403	(19,920)	(1,420)	(1,410)	(10,131)	37,726
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,201)	(3,201)
(扣除)／計入 損益	(10,580)	13,740	112	(348)	(13,396)	(1,028)	12,408	(791)	—	1,075	1,192
(扣除)／計入 儲備	—	—	—	—	—	(375)	—	—	467	—	92
匯兌差額	606	35	—	—	—	—	—	—	—	—	641
於2024年12月31日及2025年1月1日	27,243	23,196	811	550	7,573	—	(7,512)	(2,211)	(943)	(12,257)	36,450
計入／(扣除) 損益	6,097	7,590	252	(419)	1,724	4,364	(1,671)	(553)	—	1,359	18,743
計入 儲備	—	—	—	—	—	3,115	—	—	366	—	3,481
匯兌差額	(713)	(27)	—	—	—	—	—	—	—	—	(740)
於2025年12月31日	32,627	30,759	1,063	131	9,297	7,479	(9,183)	(2,764)	(577)	(10,898)	57,934

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	49,277	50,918	71,596
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	(11,551)	(14,468)	(13,662)
	37,726	36,450	57,934

(c) 未確認遞延稅項資產

有關尚未確認的遞延稅項資產的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損呈列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可抵扣暫時差額	6,528	90,115	97,249
稅項虧損	52,258	48,416	19,300
	58,786	138,531	116,549

附錄一

會計師報告

30 遞延收入

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	4,987	3,593	2,199
計入至損益	(1,394)	(1,394)	(1,676)
於12月31日	<u>3,593</u>	<u>2,199</u>	<u>523</u>

遞延收入主要指與建造物業及設備有關的政府補助。與建造物業及設備有關的政府補助按相關資產的預期可使用年期以直線法確認為收入。

31 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分於年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司各個權益組成部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

貴公司

	貴公司權益股東應佔					
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總額 人民幣千元	
於2023年1月1日結餘	471,886	1,682,552	54,815	42,432	2,251,685	
2023年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	63,227	63,227	
股份支付開支(附註6(b))	—	6,011	—	—	6,011	
撥入法定儲備	—	—	6,323	(6,323)	—	
就上年度已批准的股息(附註31(b))	—	—	—	(28,313)	(28,313)	
其他	—	91	—	—	91	
於2023年12月31日結餘	<u>471,886</u>	<u>1,688,654</u>	<u>61,138</u>	<u>71,023</u>	<u>2,292,701</u>	
	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2024年1月1日結餘	471,886	—	1,688,654	61,138	71,023	2,292,701
2024年的權益變動：						
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	53,086	53,086
股份支付開支(附註6(b))	—	—	(6,011)	—	—	(6,011)
回購股份	—	(10,051)	—	—	—	(10,051)
撥入法定儲備	—	—	—	5,309	(5,309)	—
就上年度已批准的股息(附註31(b))	—	—	—	—	(51,907)	(51,907)
就本年度已宣派及已批准的股息(附註31(b))	—	—	—	—	(11,779)	(11,779)
其他	—	—	(91)	—	—	(91)
於2024年12月31日結餘	<u>471,886</u>	<u>(10,051)</u>	<u>1,682,552</u>	<u>66,447</u>	<u>55,114</u>	<u>2,265,948</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2025年1月1日結餘	471,886	(10,051)	1,682,552	66,447	55,114	2,265,948
2025年權益變動：						
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	53,888	53,888
股份支付開支 (附註6(b))	—	—	81,988	—	—	81,988
撥入法定儲備	—	—	—	5,389	(5,389)	—
就上年度已批准的股息 (附註31(b))	—	—	—	—	(54,653)	(54,653)
其他	—	—	3,115	—	—	3,115
於2025年12月31日結餘	471,886	(10,051)	1,767,655	71,836	48,960	2,350,286

(b) 股息

(i) 本年度應付 貴公司權益股東的股息

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內宣派及派付中期股息	—	11,779	—
於各報告期末後擬派末期股息	51,907	54,653	16,490
	<u>51,907</u>	<u>66,432</u>	<u>16,490</u>

於各報告期末後擬派的末期股息並無於各報告期末確認為負債。

(ii) 於本年度批准及派付的上一財政年度應佔應付 貴公司權益股東的股息

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內批准及派付的末期股息	<u>28,313</u>	<u>51,907</u>	<u>54,653</u>

(c) 股本

(i) 已發行股本

	普通股數目 千股	股本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日的結餘	<u>471,886</u>	<u>471,886</u>

(ii) 庫存股份

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	—	—
回購股份	<u>735</u>	<u>10,051</u>
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日	<u>735</u>	<u>10,051</u>

於2024年4月24日舉行的董事會會議批准後，貴公司以總代價人民幣10,051,000元從股票市場回購735,400股股份。

附錄一

會計師報告

(d) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 已根據附註2(s)(ii)就股份支付採納的會計政策確認授予 貴公司僱員的未行使限制性股票單位的授出日期公允價值部分；
- 已收代價淨額與 貴公司已發行股本面值之間的差額；及
- 與非控股權益進行權益交易產生的差額。

(ii) 匯兌儲備

外匯儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有外匯差額，以及對沖該等海外業務投資淨額產生的任何外匯差額的有效部分。

(iii) 公允價值儲備(不可迴轉)

公允價值儲備(不可迴轉)包括於各報告期末持有的根據國際財務報告準則第9號指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資的公允價值累計變動淨額(見附註2(f))。

(iv) 法定儲備

根據 貴公司及 貴集團中國附屬公司的組織章程細則，法定儲備基金應按根據中國會計準則及法規釐定的稅後利潤的若干百分比作出撥款，直至法定儲備基金等於或超過實體註冊資本的50%為止。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，使其能夠透過按風險水平對產品及服務定價及以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極並定期審閱及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並就經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

貴公司或其任何附屬公司毋須符合外部實施的資金規定。

32 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團在日常業務過程中承受信貸、流動資金、利率風險及貨幣風險。 貴集團亦因其於其他實體的股本投資及本身股本股價變動而承受股本價格風險。

下文呈列 貴集團所承受的上述風險及 貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣常做法。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合約責任，導致 貴集團出現財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自客戶的應收賬款及媒體代理服務的其他應收款項。由於交易方為具有高信用狀況的銀行及金融機構(貴集團認為其代表信用風險較低)，因此 貴集團面臨的來自銀行存款及手頭現金以及按攤銷成本計量的其他金融資產的信貸風險有限。

應收賬款及其他應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信用評估。該等評估著重於客戶過往於款項到期時的付款記錄以及現時的付款能力，並會考慮特定客戶資料及客戶經營所在地區的當前經濟環境。

貴集團於客戶經營所在行業或國家並無重大集中信貸風險。重大集中信貸風險主要出現於 貴集團對個別客戶有重大風險時。於2023年、2024年及2025年12月31日，應收賬款及其他應收款項總額的22%、23%及18%分別來自 貴集團五大債務人。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算)的金額計量應收賬款的虧損撥備。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的虧損模式有重大差異，故基於逾期狀況的虧損撥備並無進一步區分 貴集團不同客戶群。

附錄一

會計師報告

下表提供有關 貴集團應收賬款的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)及逾期3個月內	0.70%~0.80%	636,610	(4,901)
逾期3至6個月	2.30%	128,082	(2,946)
逾期6至9個月	4.60%	41,717	(1,919)
逾期9至12個月	6.90%	36,502	(2,519)
逾期12至15個月	16.20%	30,244	(4,900)
逾期15至18個月	24.70%	31,224	(7,711)
逾期18至21個月	34.30%	8,754	(3,003)
逾期21至24個月	43.50%	3,765	(1,638)
逾期24至27個月	57.50%	393	(226)
逾期27至30個月	83.90%	6,508	(5,460)
逾期超過30個月	100.00%	14,865	(14,865)
		938,664	(50,088)
個別基準撥備		14,658	(14,658)
總計		953,322	(64,746)
	於2024年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)及逾期3個月內	1.10%~1.80%	668,771	(9,166)
逾期3至6個月	4.20%	75,506	(3,171)
逾期6至9個月	8.50%	12,968	(1,102)
逾期9至12個月	10.50%	14,864	(1,561)
逾期12至15個月	20.30%	13,093	(2,658)
逾期15至18個月	27.10%	4,167	(1,129)
逾期18至21個月	30.40%	12,701	(3,861)
逾期21至24個月	35.20%	16,635	(5,855)
逾期24至27個月	49.10%	18,618	(9,141)
逾期27至30個月	77.50%	4,902	(3,799)
逾期超過30個月	100.00%	24,437	(24,437)
		866,662	(65,880)
個別基準撥備		14,915	(14,915)
總計		881,577	(80,795)
	於2025年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)及逾期3個月內	1.10%~2.80%	831,165	(11,687)
逾期3至6個月	8.30%	72,831	(6,045)
逾期6至9個月	17.50%	10,646	(1,863)
逾期9至12個月	27.30%	1,614	(441)
逾期12至15個月	50.40%	4,270	(2,152)
逾期15至18個月	60.10%	1,993	(1,198)
逾期18至21個月	59.50%	1,973	(1,174)
逾期21至24個月	65.20%	10,491	(6,840)
逾期24至27個月	71.40%	714	(510)
逾期27至30個月	81.20%	382	(310)
逾期超過30個月	100.00%	33,805	(33,805)
		969,884	(66,025)
個別基準撥備		13,499	(13,499)
總計		983,383	(79,524)

附錄一

會計師報告

下表提供有關 貴集團就其他應收款項所面臨的信貸風險的資料：

	截至2023年12月31日		截至2024年12月31日		截至2025年12月31日	
	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
按組合基準計提撥備						
應收支付平台款項(i)	10,875	—	10,874	—	45,458	—
與媒體代理服務相關的 其他應收款項(iii)	1,123,693	(81,464)	1,543,733	(124,614)	1,756,853	(146,502)
其他(ii)	6,519	(266)	38,740	(1,203)	20,085	(3,106)
個別基準撥備	1,141,087	(81,730)	1,593,347	(125,817)	1,822,396	(149,608)
與媒體代理服務相關的 其他應收款項(iii)	106,235	(91,143)	30,106	(30,106)	36,082	(36,082)
	1,247,322	(172,873)	1,623,453	(155,923)	1,858,478	(185,690)

- (i) 貴集團因第三方支付平台產生的信貸風險有限，原因為交易對手為具有良好信貸評級的金融機構，貴集團認為該評級代表低信貸風險。
- (ii) 貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他項目的虧損撥備，除非信貸風險顯著增加則作別論。
- (iii) 下表提供有關 貴集團就媒體代理服務的其他應收款項的預期信貸虧損風險的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)及逾期3個月內	0.70%~0.80%	718,682	(5,344)
逾期3至6個月	2.30%	138,913	(3,195)
逾期6至9個月	4.60%	63,964	(2,942)
逾期9至12個月	6.90%	83,223	(5,742)
逾期12至15個月	16.20%	27,489	(4,453)
逾期15至18個月	24.70%	10,124	(2,501)
逾期18至21個月	34.30%	14,991	(5,142)
逾期21至24個月	43.50%	10,367	(4,509)
逾期24至27個月	57.50%	17,919	(10,304)
逾期27至30個月	83.90%	4,276	(3,587)
逾期超過30個月	100.00%	33,745	(33,745)
		1,123,693	(81,464)
個別基準撥備		106,235	(91,143)
總計		1,229,928	(172,607)

	於2024年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)及逾期3個月內	1.10%~1.80%	1,277,197	(16,412)
逾期3至6個月	4.20%	59,716	(2,508)
逾期6至9個月	8.50%	45,645	(3,880)
逾期9至12個月	10.50%	3,639	(382)
逾期12至15個月	20.30%	5,120	(1,039)
逾期15至18個月	27.10%	10,188	(2,761)
逾期18至21個月	30.40%	16,608	(5,049)
逾期21至24個月	35.20%	33,324	(11,730)
逾期24至27個月	49.10%	18,606	(9,135)
逾期27至30個月	77.50%	8,763	(6,791)
逾期超過30個月	100.00%	64,927	(64,927)
		1,543,733	(124,614)
個別基準撥備		30,106	(30,106)
總計		1,573,839	(154,720)

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)及逾期3個月內	1.10%~2.80%	1,566,078	(18,526)
逾期3至6個月	8.30%	35,795	(2,971)
逾期6至9個月	17.50%	16,726	(2,927)
逾期9至12個月	27.30%	4,222	(1,153)
逾期12至15個月	50.40%	3,991	(2,011)
逾期15至18個月	60.10%	3,100	(1,863)
逾期18至21個月	59.50%	15,857	(9,435)
逾期21至24個月	65.20%	2,777	(1,811)
逾期24至27個月	71.40%	3,825	(2,731)
逾期27至30個月	81.20%	7,490	(6,082)
逾期超過30個月	100%	96,992	(96,992)
		<u>1,756,853</u>	<u>(146,502)</u>
個別基準撥備		<u>36,082</u>	<u>(36,082)</u>
總計		<u>1,792,935</u>	<u>(182,584)</u>

預期虧損率乃根據過往年度的實際虧損經驗得出。有關比率乃予調整，以反映收集過往數據期間的經濟狀況、當前狀況與 貴集團就應收款項預期年限的經濟狀況的意見之間的差異。

年內就應收賬款及其他應收款項計提之虧損撥備賬變動如下：

應收賬款

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘	78,586	64,746	80,795
已確認減值虧損	13,001	15,351	38,759
減值虧損撥回	(5,933)	(9)	(1,139)
撤銷金額	(21,552)	—	(1,047)
年內轉出	—	—	(35,547)
其他	(494)	—	—
外幣報表折算差額	1,138	707	(2,297)
於12月31日的結餘	<u>64,746</u>	<u>80,795</u>	<u>79,524</u>

其他應收款項

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘	61,562	172,873	155,923
已確認減值虧損	123,707	66,997	57,045
減值虧損撥回	(5,863)	(13)	(6,741)
撤銷金額	(2,907)	(85,524)	(17,362)
出售附屬公司	(4,223)	—	—
外幣報表折算差額	597	1,590	(3,175)
於12月31日的結餘	<u>172,873</u>	<u>155,923</u>	<u>185,690</u>

(b) 流動資金風險

貴集團內的個別經營實體負責其自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款以應付預期現金需求，倘借款超過若干預定授權水平，則須經 貴公司董事會批准。 貴集團的政策為定期監控其流動資金需要，以確保其維持足夠現金儲備及可隨時變現具市場價值的證券以及獲主要財務機構授予充足的已承諾資金額度，以滿足其短期及較長期的流動資金需要。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團於各報告期末的非衍生金融負債及衍生金融負債的剩餘合約到期日，其乃根據合約未貼現現金流量(包括根據合約利率或(如為浮息)於各報告期末的現行利率所計算的利息付款)以及 貴集團可能被要求付款的最早日期而編製：

	於2023年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	1年內或 於要求時償還 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行貸款	102,919	—	—	—	102,919	100,095
應付賬款及其他應付款項	883,544	—	—	—	883,544	883,544
租賃負債	17,161	16,836	41,486	40,387	115,870	101,519
	<u>1,003,624</u>	<u>16,836</u>	<u>41,486</u>	<u>40,387</u>	<u>1,102,333</u>	<u>1,085,158</u>
	於2024年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	1年內或 於要求時償還 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行貸款	513,838	—	—	—	513,838	511,718
應付賬款及其他應付款項	1,459,997	—	—	—	1,459,997	1,459,997
租賃負債	9,052	7,374	16,662	—	33,088	29,950
衍生金融工具：						
— 外匯期權	139	—	—	—	139	139
	<u>1,983,026</u>	<u>7,374</u>	<u>16,662</u>	<u>—</u>	<u>2,007,062</u>	<u>2,001,804</u>
	於2025年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	1年內或 於要求時償還 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行貸款	575,415	—	—	—	575,415	570,597
應付賬款及其他應付款項	1,953,350	—	—	—	1,953,350	1,953,350
租賃負債	8,555	6,620	12,374	—	27,549	25,203
衍生金融工具：						
— 外匯期權	3,578	—	—	—	3,578	3,578
	<u>2,540,898</u>	<u>6,620</u>	<u>12,374</u>	<u>—</u>	<u>2,559,892</u>	<u>2,552,728</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日				
	合約未折現現金流入／(流出)				
	1年內或於要求時償還	1年以上但2年以內	2年以上但5年以內	5年以上	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
外匯掉期合約(i)					
— 流出	(238,691)	—	—	—	(238,691)
— 流入	240,021	—	—	—	240,021

- (i) 用於經濟對沖以外幣計值的貨幣資產及負債的外匯掉期合約的公允價值變動，於損益中確認。於2025年12月31日，貴集團用作貨幣資產及負債(以外幣計值)經濟對沖的外匯掉期合約的公允價值變動虧損淨額為人民幣243,000元，已確認為衍生金融工具。

就以外幣計值的應收賬款及應付賬款而言，貴集團透過於有需要時按即期匯率買入或賣出外匯以解決短期不平衡情況，確保淨風險維持在可接受水平。

(c) 利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量會因市場利率變動發生波動的風險。貴集團所面臨的利率風險主要來自銀行借款。按浮動利率及固定利率發行的借款令貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。貴集團經管理層監察的利率風險詳情載於下文(ii)項。

(i) 利率風險詳情

向貴集團管理層報告的下表詳述貴集團於各報告期末借款的利率風險詳情：

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
	%		%		%	
固定利率金融工具：						
金融資產						
— 按攤銷成本計量的						
其他金融資產	—	—	3.30%~3.5%	189,193	3.05%~3.30%	194,967
— 銀行存款與手頭現金	0.90%~5.60%	362,280	0.90%~5.33%	386,897	0.70%~3.85%	231,985
金融負債						
— 銀行貸款	3.10%	(100,095)	2.0%~5.9%	(511,718)	2.10%~2.40%	(570,597)
— 租賃負債	4.90%	(101,519)	4.90%	(29,950)	4.90%	(25,203)
		<u>160,666</u>		<u>34,422</u>		<u>(168,848)</u>
浮動利率金融工具：						
金融資產						
— 銀行存款與手頭現金	0.01%~4.90%	1,196,359	0.01%~4.90%	1,892,480	0.01%~4.20%	2,061,716
— 按公允價值計入損益的						
金融資產	1.94%~4.24%	<u>688,395</u>	1.63%~4.20%	<u>526,664</u>	1.65%~4.10%	<u>410,118</u>
		<u>1,884,754</u>		<u>2,419,144</u>		<u>2,471,834</u>

(ii) 敏感度分析

在所有其他變量維持不變的情況下，估計利率整體上升／下降10個基點，貴集團的稅後利潤及留存收益將分別增加／減少約人民幣1,577,000元、人民幣2,019,000元及人民幣2,060,000元。

附錄一

會計師報告

上述敏感度分析指出 貴集團的稅後利潤(及留存收益)的即時變動，當中假設利率變動於各報告期末已經發生，並已用於重新計量 貴集團於報告期末所持有並使 貴集團面臨公允價值利率風險的金融工具。就 貴集團於各報告期末持有的浮息非衍生金融工具產生的現金流量利率風險而言，對 貴集團稅後利潤(及留存收益)的影響，乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。該分析按截至2023年、2024年及2025年12月31日的同一基準進行。

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要來自產生以外幣(即交易相關業務功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的銷售及採購。 貴集團透過於有需要時按即期匯率買賣外幣，確保其淨風險維持在可接受水平，以解決短期失衡問題。

(i) 所面臨的貨幣風險

下表載列 貴集團於各報告期末來自以與實體相關的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險詳情。為方便呈列，所面臨風險的金額於年結日期按現貨匯率換算為人民幣。將海外業務財務報表換算為 貴集團呈列貨幣所產生的差額不包括在內。產生此風險的貨幣主要為美元、歐元、港元、印度盧比及人民幣。

	於2023年12月31日的外幣風險				
	美元	印度盧比	歐元	港元	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行存款及手頭現金	82,523	—	1,221	2,238	
與媒體代理服務相關的應收賬款及其他應收款項	610,091	7,978	—	16	
其他應收款項	—	16	3,354	—	
應付賬款及其他應付款項	(166,129)	—	(7,295)	(4,626)	
已確認資產及負債產生的淨風險敞口	<u>526,485</u>	<u>7,994</u>	<u>(2,720)</u>	<u>(2,372)</u>	
	於2024年12月31日的外幣風險				
	美元	印度盧比	歐元	港元	人民幣
	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
銀行存款及手頭現金	225,442	—	1,465	1,237	—
與媒體代理服務相關的應收賬款及其他應收款項	449,367	7,969	107	15,298	—
其他應收款項	27	16	3,211	—	—
銀行貸款	—	—	—	—	(201,156)
應付賬款及其他應付款項	(28,054)	—	(7,264)	(13,946)	—
衍生金融工具	—	—	—	—	(139)
已確認資產及負債產生的淨風險敞口	<u>646,782</u>	<u>7,985</u>	<u>(2,481)</u>	<u>2,589</u>	<u>(201,295)</u>
	於2025年12月31日的外幣風險				
	美元	歐元	港元	人民幣	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行存款及手頭現金	292,238	2,075	5,365	793	
與媒體代理服務相關的應收賬款及其他應收款項	818,204	694	13,239	3,411	
其他應收款項	586	3,514	4,182	2,525	
銀行貸款	—	—	—	(200,000)	
應付賬款及其他應付款項	(39,366)	(7,894)	(78,855)	(143,017)	
衍生金融工具	—	—	(209)	1,155	
已確認資產及負債產生的淨風險敞口	<u>1,071,662</u>	<u>(1,611)</u>	<u>(56,278)</u>	<u>(335,133)</u>	

附錄一

會計師報告

(ii) 敏感度分析

於各報告年度末，人民幣兌下列貨幣升值5%，估計對稅後利潤（及留存收益）的整體影響如下所示。該分析假設所有其他變量保持不變。

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	外匯匯率 上升	對稅後利潤 及留存收益 的影響 人民幣千元	外匯匯率 上升	對稅後利潤 及留存收益 的影響 人民幣千元	外匯匯率 上升	對稅後利潤 及留存收益 的影響 人民幣千元
美元	5%	22,405	5%	27,505	5%	45,449
印度盧比	5%	334	5%	333	5%	—
歐元	5%	(114)	5%	(104)	5%	(68)
港元	5%	(99)	5%	132	5%	(2,350)
人民幣	5%	—	5%	(7,573)	5%	(13,992)

上表所列示分析的結果代表 貴集團各實體按各自的功能貨幣計量並按報告期末通行的匯率換算為人民幣以供呈列之用的稅後利潤及權益的即時影響總額。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列於各報告期末，按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定分類為三層公允價值層級之按經常性基準計量的 貴集團金融工具的公允價值。公允價值計量分類的等級參照估值技術所用輸入數據的可觀察及重要程度釐定如下：

- 第一級估值：公允價值計量僅使用第一級數據，即於計量日期根據相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價
- 第二級估值：公允價值計量使用第二級數據，即可觀察數據未能達到第一層級，且並未使用重大不可觀察數據。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：利用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

下表呈列 貴集團於報告日期按公允價值計量的金融資產及負債：

	於2023年	於2023年12月31日的		
	12月31日	公允價值計量分類為以下級別		
	的公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
資產：				
按公允價值計入損益的非流動金融資產	16,124	—	—	16,124
按公允價值計入損益的流動金融資產	688,395	—	—	688,395
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券	28,988	—	—	28,988

附錄一

會計師報告

	於2024年	於2024年12月31日的		
	12月31日	公允價值計量分類為以下級別		
	的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
資產：				
按公允價值計入損益的非流動金融資產	64,906	—	—	64,906
按公允價值計入損益的流動金融資產	526,664	—	—	526,664
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券	37,551	—	—	37,551
負債：				
衍生金融工具	139	—	—	139

	於2025年	於2025年12月31日的		
	12月31日	公允價值計量分類為以下級別		
	的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
資產：				
衍生金融工具	2,229	—	—	2,229
按公允價值計入損益的非流動金融資產	117,128	—	—	117,128
按公允價值計入損益的流動金融資產	788,281	82,947	—	705,334
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券	35,248	—	—	35,248
負債：				
衍生金融工具	5,565	—	—	5,565

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無出現任何轉移，亦無任何公允價值轉入第三級或自第三級轉出。貴集團的政策乃於報告期末公允價值層級之間出現轉移時確認有關轉移。

關於第三級公允價值計量的資料

第三級中按公允價值計入損益的流動金融資產為銀行理財產品。

第三級中按公允價值計入損益的非流動股本投資金融資產及指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券為 貴集團持有的股本投資，其中：

- (i) 就 貴集團所持於本年度進行新一輪融資的投資對象的股權而言， 貴集團須根據本年度的融資價格合理估計及計量公允價值；
- (ii) 就 貴集團持有的其他股權投資而言，由於被投資單位的經營環境、經營狀況、財務狀況並無重大變動， 貴集團以投資成本作為公允價值的合理估計進行計量。

第三級中的衍生金融負債為 貴集團持有的外匯衍生工具，且 貴集團預期外匯匯率並無重大波動。

第三級中的按公允價值計入損益計量的金融資產 — 結構性存款及債權投資由 貴集團使用估值技術釐定。所用估值模型為貼現現金流量法。就其他第三級金融資產而言， 貴集團管理層直接應用第三方報價機構提供的報價或過往交易的實際交易價格，且不作任何調整。鑒於 貴集團並無參與設定該等計量不可觀察輸入數據，故 貴集團並無披露與不可觀察輸入數據相關的任何量化資料。

附錄一

會計師報告

下表概述第三級公允價值計量中使用的按公允價值計入損益計量的金融資產 — 結構性存款及債權投資的重大不可觀察輸入數據的量化資料。

估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍			公允價值對輸入數據的敏感度
		截至12月31日			
		2023年	2024年	2025年	
按公允價值計入損益計量的金融資產 — 結構性存款及債權投資	貼現現金流量法 利息回報率	1.94%– 4.24%	1.63%– 4.20%	1.65%– 4.10%	截至2023年、2024年及2025年12月31日，利息回報率增加/減少1%將導致公允價值分別增加/減少人民幣1,241,000元、人民幣1,366,000元及人民幣1,094,000元。

於往績記錄期間，第三級公允價值計量結餘的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按公允價值計入損益的非流動金融資產			
於1月1日	—	16,124	64,906
添置	16,124	48,758	54,673
出售	—	—	(1,664)
公允價值變動	—	—	53
匯兌差額	—	24	(840)
於12月31日	16,124	64,906	117,128
按公允價值計入損益的流動金融資產			
於1月1日	322,164	688,395	526,664
添置	2,760,000	2,244,192	1,166,605
出售	(2,413,562)	(2,418,452)	(1,002,565)
公允價值變動	19,794	12,529	18,565
匯兌差額	(1)	—	(3,935)
於12月31日	688,395	526,664	705,334
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券			
於1月1日	28,835	28,988	37,551
添置	—	11,340	—
公允價值變動	(49)	(2,957)	(2,131)
匯兌差額	202	180	(172)
於12月31日	28,988	37,551	35,248

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值，與其於各報告期末的公允價值並無重大差異。

33 承擔

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無重大資本承擔。

34 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團的主要管理人員薪酬(包括付予貴公司董事的款項(於附註8披露)及支付予若干最高薪酬僱員的款項(於附註9披露))如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪資、工資及其他福利	6,220	11,414	13,602
退休計劃供款	378	446	543
股份支付開支	1,840	(1,908)	21,260
	8,438	9,952	35,405

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易性質			
— 應收賬款 (附註21)	1,666	3,195	1,587
— 其他應收款項 (附註22)	71	760	1,748
— 應付賬款	508	505	59
非貿易性質			
— 其他應收款項*	—	30,016	—

* 截至2024年12月31日，應收關聯方款項主要涉及出售聯營公司Xender Technologies Limited的應收款項人民幣30,016,000元，已於2025年1月3日結清。

35 報告期後非調整事項

於2026年3月24日，董事會建議(i)就截至2025年12月31日止年度派發現金股息人民幣16,490,000元及(ii)按每十股送三股的基準向現有股東進行資本公積轉增股本，兩者均須待股東進一步批准。

36 直接及最終控制方

於2025年12月31日，董事認為 貴集團的直接及最終控制方為鄒小武先生。

37 於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋可能產生的影響

直至該報告日期，國際會計準則理事會已頒佈於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效且並無於過往財務資料中採納的若干新訂或修訂準則。該等發展包括：

	自以下日期或之後 開始的會計期間生效
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	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本， 金融工具分類與計量修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，無公眾責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
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	2027年1月1日
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	待定

貴集團正在評估這些發展在初始應用期間預計會產生的影響。截至目前，其結論為採納該等準則對 貴集團綜合財務報表的影響不大，惟以下各項除外：

香港財務報告準則第18號，財務報表的呈列與披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦必須於財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的業績計量的具體披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，預期不會對 貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

後續財務報表

貴公司及其組成 貴集團的附屬公司並未就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。