

## 財務資料

閣下應與本文件附錄一所載會計師報告載列的綜合財務報表及隨附附註一併閱讀以下討論及分析。我們的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

以下討論及分析包含反映當前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據我們對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的經驗及看法以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測乃取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，務請閣下審慎考慮本文件所提供資料，包括但不限於本文件「風險因素」及「業務」章節。

我們的財政年度於一月一日開始並於十二月三十一日結束。所有「往績記錄期間」的引述均指截至二零二五年十二月三十一日止三個年度。

## 概覽

我們是一家位於中國廣州的綜合解決方案提供商，專注於向(i)娛樂及社交網絡直播、(ii)精準營銷及(iii)零售行業的客戶提供綜合SaaS解決方案。自二零二四年六月起，我們推出與我們SaaS解決方案相輔相成的線上營銷解決方案服務。SaaS或軟件即服務，是軟件及相關數據託管在雲端基礎設施上的一種軟件許可及交付模式。我們SaaS解決方案的特點為交付直接可用的SaaS產品，同時針對行業定製以及端到端覆蓋，涵蓋從軟件開發到發佈後的技術支持，客戶無需管理分散的IT資源。根據灼識諮詢報告，我們於中國企業直播SaaS解決方案市場中排名第十，按二零二五年收益計，市場份額為0.8%。企業直播SaaS解決方案市場僅佔中國整體直播行業的一小部分。我們SaaS解決方案業務的兩大服務範圍包括以下：

- **軟件開發服務** — 我們提供定製軟件開發服務，以滿足客戶的特定需求。我們協助客戶從零開始開發新SaaS產品，或可能受客戶委託為客戶的現有SaaS產品進行修改、升級及／或添加新功能。
- **技術支持服務** — 我們提供持續的技術支持服務，以確保最佳效能及可靠性。我們的服務包括但不限於系統更新、新功能模塊的開發及維護、漏洞修復及其他軟件維護服務。透過提供持續技術援助，我們協助客戶保持營運穩定，適應瞬息萬變的市場需求並增強用戶體驗。我們積極主動的技術支持方法可確保SaaS產品保持穩健、安全及最新，以應對不斷改變的客戶喜好及市場趨勢。

為進一步推進SaaS解決方案業務，我們自二零二四年六月起開拓了線上營銷。在向客戶提供SaaS解決方案，我們發現客戶對線上營銷解決方案的需求日益增加，構成其更廣泛業務生態系統的重要組成部分。我們認為，依托我們於SaaS解決方案的經驗、技術實力及市場洞察力，我們能開發深度融合的「SaaS解決方案+精準營銷」一體化模式，將我們強大的軟件能力與數據驅動的營銷實施相結合。我們致力於支持企業利用我們

## 財務資料

的線上營銷解決方案，有效整合具備受眾定位及轉化優化功能的基於SaaS的管理工具。這些服務包括制定量身定製的營銷計劃、設計及製作廣告素材、廣告投放及獲取線上流量、以及廣告投放績效監測及分析等其他額外相關服務。

我們於往績記錄期間實現增長。收益由二零二三財年約人民幣50.7百萬元增加至二零二四財年約人民幣99.0百萬元，並進一步增加至二零二五財年約人民幣514.9百萬元。於二零二三財年，所有收益均來自SaaS解決方案業務。於二零二四財年，我們自SaaS解決方案業務產生約63.7%的收益，並自線上營銷解決方案業務產生約36.3%的收益。於二零二五財年，我們自SaaS解決方案業務產生約12.5%的收益，並自線上營銷解決方案業務產生約87.5%的收益。

### 呈列基準

本集團的過往財務資料乃根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則的會計政策編製。過往財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟若干財務工具於各報告期末按公平值計量除外。歷史成本一般基於交換商品及服務所支付代價的公平值計算。

由重組(詳情載於本文件「歷史、發展及重組—重組」)產生的本集團(包括本公司及我們的附屬公司)被視為持續經營實體，原因為最終實益股權於上述步驟完成後並無變動。本文件附錄一所載會計師報告內本集團於往績記錄期間的過往財務資料乃為呈列本集團現時旗下實體的業績、權益變動、現金流量、資產及負債而編製，猶如現行集團架構於整個往績記錄期間及於該等日期一直存在，並計及各自的註冊成立/成立日期。

編製符合香港財務報告準則會計準則的過往財務資料需要使用若干關鍵判斷及涉及重大會計估計。其亦要求管理層對不能輕易從其他來源獲得的資產及負債的賬面值進行估計及假設。涉及較高程度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對過往財務資料而言屬重大的範圍於本文件附錄一所載會計師報告附註5披露。

我們的過往財務資料乃基於我們的相關財務報表編製。本集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合香港財務報告準則會計準則的會計政策，該等政策於二零二五年一月一日開始的會計期間生效。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直且預期將繼續受到多項因素的重大影響，其中許多因素超出我們的控制範圍。該等因素包括但不限於以下各項：

## 財務資料

### 我們多元化及增加客戶群的能力

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自我們各年度的五大客戶。於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，來自該等客戶的收入分別約為人民幣45.9百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣297.8百萬元，分別佔我們同期總收益約90.6%、67.7%及57.8%。有關客戶集中亦可能使我們的現金流量出現波動。倘我們的五大客戶不再委聘我們或遇到任何流動資金問題，本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們各年度的五大客戶分別佔我們貿易應收款項總額的約98.5%、14.6%及57.5%。倘客戶延遲或拖欠付款，而我們並無足夠現金流量或因其他原因無法獲得足夠的資金，我們的現金流量可能會受到重大不利影響。有關客戶集中度風險的詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們的業務及行業的相關風險 — 我們的收入大部分來自主要客戶，倘任何該等客戶減少與我們的業務往來，我們將面臨巨大的業務風險」。

此外，本集團過往有部分收入來自關連人士。於往績記錄期間，與該等關聯方的交易分別佔二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年總收益的約人民幣6.8百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣4.2百萬元。倘該等客戶的業務量減少，或未能以可接受的條款維持或重續該等合約或根本無法維持或重續合約（不論是由於競爭壓力、營運決策或監管變化），均可能對本集團的財務表現及經營業績造成不利影響。

為實現業務的可持續增長，我們須持續致力於吸引新客戶、挽留現有客戶及增加其對我們服務的增量支出，開發和拓展SaaS解決方案業務。於往績記錄期間，SaaS解決方案業務於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年產生的收益分別約為人民幣50.7百萬元、人民幣63.1百萬元及人民幣64.6百萬元，二零二三財年至二零二五財年的複合年增長率約為8.4%。我們無法保證我們的SaaS解決方案業務日後將實現類似的增長率。

### 我們的技術能力及人才招募工作

中國直播行業及零售行業具有不斷變化的特點，包括技術快速發展、客戶需求持續變化、新產品及服務頻繁推出以及新行業標準及慣例不斷出現。線上營銷行業及更廣泛的互聯網行業正經歷快速變革，技術進步、客戶喜好變化和市場趨勢演變是主要驅動力。我們的成功依賴於保持和提升技術能力以滿足行業需求。人工智能、程式化廣告和數據分析等新興技術可能會顛覆我們現有的服務，並降低我們所提供服務的吸引力。因此，我們的成功將部分取決於我們能否以具成本效益的方式及時應對該等變化。我們需要將大量資源分配至財務投資、人才招募及研發工作，以與技術進步保持一致，從而使我們的開發能力及平台在市場上保持競爭力。

## 財務資料

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年的員工成本分別約為人民幣14.5百萬元、人民幣14.0百萬元及人民幣18.4百萬元，分別相當於相應年度收益的約28.7%、14.2%及3.6%。下表載列敏感度分析，說明於所示年度員工成本的假設波動對除稅前溢利的影響：

	二零二三財年 除稅前 溢利變動 人民幣千元	二零二四財年 除稅前 溢利變動 人民幣千元	二零二五財年 除稅前 溢利變動 人民幣千元
+15%	(2,182)	(2,106)	(2,757)
+10%	(1,455)	(1,404)	(1,838)
+5%	(727)	(702)	(919)
-5%	727	702	919
-10%	1,455	1,404	1,838
-15%	2,182	2,106	2,757

我們支持各種產品運營的技術基礎設施亦對我們提供SaaS解決方案的穩定性及正常功能至關重要。我們尋求通過維持具備必要資質及專業知識的專門技術團隊進一步投資於我們的研發工作，並創新我們的平台以跟上技術進步及行業趨勢的步伐，這可能增加我們的員工成本，並可能影響我們的經營業績及財務狀況。

### 控制與線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本的能力

於二零二四財年及二零二五財年，與線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本分別為約人民幣34.9百萬元及人民幣423.8百萬元，相當於二零二四財年及二零二五財年總收益的約35.3%及82.3%以及來自線上營銷解決方案業務的收益約97.3%及94.1%。由於我們於二零二四年六月開拓了線上營銷解決方案業務，因此於二零二三財年並無產生有關成本。下表載列敏感度分析，說明於所示年度與線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本的假設波動對除稅前溢利的影響：

	二零二四財年 除稅前 溢利變動 人民幣千元	二零二五財年 除稅前 溢利變動 人民幣千元
+15%	(5,236)	(63,572)
+10%	(3,491)	(42,381)
+5%	(1,745)	(21,191)
-5%	1,745	21,191
-10%	3,491	42,381
-15%	5,236	63,572

## 財務資料

### 中國直播行業衰退或出現不利發展導致SaaS解決方案需求減少

由於我們主要向直播價值鏈上的行業參與者(主要是中國的娛樂及社交網絡直播營運商)提供SaaS解決方案，我們的經營及財務表現受到中國的直播行業的波動所影響。中國直播市場的低迷或任何不利發展可能會減少對我們軟件解決方案的需求，並削弱我們產生利潤的能力。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們的業務及行業的相關風險 — 我們的SaaS解決方案業務面對較具挑戰性的業務環境，未必可取得成功。中國直播行業衰退或任何不利發展，或會降低對我們的SaaS解決方案的需求」。

### 發展線上營銷解決方案行業

我們線上營銷解決方案業務的財務表現及未來前景取決於整個線上營銷解決方案行業的持續發展及擴張。根據灼識諮詢，中國線上營銷解決方案行業的市場規模由二零二零年的人民幣8,150億元擴大至二零二五年的人民幣13,760億元，複合年增長率為11.0%。於二零二四財年及二零二五財年，來自線上營銷服務的收益分別為約人民幣35.9百萬元(佔同期總收益約36.3%)及約人民幣450.3百萬元(佔同期總收益約87.5%)。

有關市場前景不確定性所涉及風險的進一步詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們的業務及行業的相關風險 — 倘線上營銷解決方案行業不能繼續發展及擴張，或其增長速度低於預期，我們的盈利能力及未來前景可能會受到嚴重不利影響。」

### 重大會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們應用與不能輕易從其他來源獲得的會計項目有關的估計及假設。我們於應用會計政策時使用的估計及假設對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他被視為相關的因素(包括行業慣例及在有關情況下被視為合理的未來事件預期)持續評估該等估計及假設。於往績記錄期間，我們的管理層估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預期該等估計及假設於可見將來不會發生任何重大變動。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製本集團過往財務資料時使用最重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、估計、假設及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註4及5。

## 財務資料

### 收益確認

#### 客戶合約的履約責任

我們確認來自以下業務的收益：

##### (a) SaaS解決方案業務

本集團的SaaS解決方案業務收益來自提供軟件開發服務及技術支持服務。本集團與客戶訂立合約，並根據客戶的特定要求協定服務範圍，其中若干合約可能包括(i)單一履約責任，即軟件開發服務或技術支持服務，或(ii)多項履約責任，即軟件開發服務及技術支持服務。此外，根據合約條款，本集團有權向客戶收取固定價格或按客戶於特定時間內使用開發軟件所收現金的預定百分比計算的可變代價，作為向客戶轉移服務的交換。

視乎合約條款而定，上述服務控制權可於某一時點轉移或隨時間轉移。本集團確認來自下列服務的收益：

##### 軟件開發服務：

就軟件開發服務而言，本集團一般負責協助客戶進行相關軟件應用程式的開發、安裝及測試。本集團可從頭開始開發軟件，或根據客戶現有的軟件應用程式進行修改、升級及／或增加新功能。軟件開發服務收益於客戶交付及接納軟件時在履行履約責任的某一時間點確認。

就包括單一履約責任的客戶合約而言，提供軟件開發服務的代價為固定金額，並在銷售合約中訂明。本集團在客戶接受軟件後開具賬單，付款通常自發票日期起計十天內到期。

##### 技術支持服務：

就技術支持服務而言，在客戶啟用軟件應用程式(由本集團開發或客戶自行開發)後，本集團通常負責系統更新、新模塊的開發及維護、漏洞修復及其他軟件維護服務。服務期限一般介乎一年至五年。技術支持服務收益乃於一段時間內確認，原因為客戶同時收取及使用該等服務的利益。

就包括單一履約責任的客戶合約而言，期限一般介乎一年至五年。本集團有權以固定金額每年向客戶開具賬單，付款通常於發票日期起計十天內到期。

## 財務資料

### 多項履約責任合約

當合約包含多項履約義務時，本集團管理層認為軟件開發服務及技術支持服務屬兩項截然不同的服務，並按其目前向各客戶收取的類似服務相對獨立售價將交易價格分配至各項履約責任。倘獨立售價不可直接觀察，則以近年向客戶收取的平均過往價格作估計。

### 可變代價

就客戶合約而言，本集團有權向其客戶收取可變代價，該代價按客戶透過使用本集團或客戶自行開發的開發軟件所收現金的預定百分比計算。本集團管理層認為可變代價受到限制，且確認金額及時間存在高度不確定性。此外，本集團可獲益的期間可能遠短於與客戶訂立的合約中指定的服務期間，反之亦然。本集團於特定時點收到的任何金額可能高於或低於該時點的相對獨立售價，而有關收益無法遞延或按合約指定的服務期間或軟件的實際使用期(以較短者為準)累計變現。在此情況下，僅在與客戶確認結算紀錄與本集團實際所收到的現金相若時，方會確認收益，因為可變代價的相關不確定性只有在收到現金時才會解決。本集團按月向客戶發出賬單，付款通常自發票日期起十日內到期。

有關在確認及計量包括多項履約責任或可變代價的客戶合約收益時所應用的判斷及涉及的估計的詳情載於本文件附錄一「會計師報告」附註5。

### (b) 來自線上營銷解決方案服務的收益

本集團線上營銷解決方案業務收益來自提供線上營銷解決方案服務。

就線上營銷解決方案服務而言，本集團通常提供整體定製的市場營銷計劃，包括(i)制定度身訂造的市場營銷計劃；(ii)設計及製作廣告素材；(iii)與廣告代理商合作，在不同線上媒體平台進行線上流量獲取，並在指定線上媒體平台投放本集團設計及製作的廣告；及(iv)其他額外增值服務，例如廣告投放績效監察及分析。

由於本集團控制指定的廣告流量資源及指定的廣告策略及素材，方在指定的線上媒體平台向目標用戶展示，故本集團作為與客戶訂立該等合約的委託人。因此，考慮到(i)本集團主要負責履行提供指定服務的承諾，(ii)物色及與個別客戶訂立合約並商討合約價格，及(iii)物色及與廣告代理商訂立合約(本集團通常就未來十二

## 財務資料

個月內使用的廣告流量向廣告代理商預付款項)，本集團按總額基準確認所賺取收益及與交易有關的成本。

收益於提供特定服務時確認，並參考指定線上媒體平台的廣告流量消耗及預定加價範圍進行計量。廣告流量乃於指定線上媒體平台展示廣告素材及目標用戶反應時消耗。本集團每週向客戶開具賬單，賬單乃根據上週實際廣告流量消耗另加預定加價計算，而付款一般於賬單日期起計五天內到期。

### 金融工具

當集團實體成為工具訂約條文之訂約方時，金融資產及金融負債會被確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步按照香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」計量除外。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產除外)而直接應佔之交易成本於初步確認時，會加入或扣自該項金融資產或金融負債之公平值(如適用)。

實際利息法為計算金融資產或金融負債之攤銷成本以及分配於有關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率為於初次確認時可準確透過金融資產或金融負債之預計可用年期或(倘適用)在較短期間內對估計未來現金收入及付款(包括所支付或收取能構成整體實際利率之所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)貼現為賬面淨值的利率。

### 金融資產

所有以常規方式購買或出售的金融資產以交易日基準確認及終止確認。以常規方式購買或出售指當買入或賣出金融資產時，需要於市場按規例或慣例設定的時限內交付資產。

所有已確認金融資產其後全部按攤銷成本或公平值(視乎金融資產分類)計量。

#### 金融資產之分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後以攤銷成本計量：(i)以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有之金融資產；及(ii)合約條款規定於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金額及未償還本金額之利息。

所有其他金融資產其後按公平值計量。

## 財務資料

### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產採用實際利息法確認利息收入。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險好轉，致使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

### (ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本的計量標準的金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額，不包括從金融資產賺取之任何利息，並在損益計入「其他收入」項目內。

須根據香港財務報告準則第9號(「**金融工具**」)進行減值評估的金融資產減值

本集團依照預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式，就金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收聯營公司款項、現金及現金等價物)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。相反而言，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並就應收賬款的特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對過往事件及當前狀況的評估及未來經濟狀況預測而作出調整。

本集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團於有關情況下則確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且具支持的定量及定性資料，包括毋需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括本集團債務人經營所處行業的未來前景。

## 財務資料

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：(a)金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著轉差；(b)外部市場信貸風險指標的顯著轉差，如債務人信貸利差、信貸違約掉期價格大幅增加；(c)預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；(d)債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；及(e)導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團假定，當合約付款逾期超過30日，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且具支持之資料證明相反情況。

本集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之成效，並修訂標準(如適當)以確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

### (ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向其債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文所述，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則已發生違約，惟本集團有合理及具理據資料顯示更加滯後的違約標準更為恰當則另作別論。

### (iii) 金融資產信貸減值

金融資產在發生一項或多項對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響之事件時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括有關下列事件之可觀察數據：(a)發行人或借款人出現重大財務困難；(b)違反合約(如違約或逾期事件)；(c)借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人授出貸款人不會另行考慮的優惠；(d)借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或(e)因財務困難而導致該金融資產失去活躍市場。

### (iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難及無實際收回可能(例如交易對手被清盤或已進入破產程序時)，本集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

## 財務資料

### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損之估計反映無偏概率加權平均金額，而有關金額乃以各自發生違約之風險為權重確定。一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之實際利率貼現)。利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟相應調整透過虧損撥備賬確認的貿易應收款項除外。

### 終止確認金融資產

僅當資產現金流量之合約權利屆滿，或本集團向另一實體轉讓金融資產及擁有權之絕大部分風險及回報時，金融資產會被終止確認。於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價的總額之間的差額於損益內確認。

### 金融負債及權益

#### 分類為債務或權益

債務及權益工具，乃根據合約安排之實質，及對金融負債及權益工具之界定歸類為金融負債或權益。

#### 權益工具

一項權益工具乃證明於實體資產之剩餘權益(扣減其所有負債後)之任何合約。本公司發行之權益工具於收取所得款項(扣除直接發行成本)時確認。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項以及應付附屬公司款項)其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

#### 終止確認金融負債

當及僅當本集團之責任獲解除、取消或屆滿時，本集團方終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益內確認。

## 財務資料

### 以股份為基礎的付款

#### 以權益結算之股份付款交易

#### 授予僱員之股份

向僱員作出的以權益結算股份付款乃按授出日期權益工具的公平值計量。就於授出日期即時歸屬的股份而言，所授出股份的公平值即時於損益中支銷，同時相應增加權益(其他儲備)。

### 經營業績

下表載列我們於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載本集團的會計師報告。

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
收益	50,666	98,951	514,918
其他收入	3,823	728	43
其他收益及虧損淨額	(299)	4,786	(316)
就預期信貸虧損模式下 按攤銷成本計量的 金融資產確認的減值虧損	—	(1,000)	—
員工成本	(14,548)	(14,039)	(18,379)
與線上營銷解決方案業務相關的 流量獲取成本	—	(34,909)	(423,814)
折舊開支	(84)	(1,495)	(1,415)
其他經營開支	(4,606)	(5,942)	(9,359)
融資成本	(176)	(143)	(205)
<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>
分佔聯營公司業績	(1,083)	—	—
分佔合營企業業績	(355)	—	—
除稅前溢利	29,830	43,195	51,187
所得稅開支	(3,384)	(5,060)	(8,866)
年度溢利	26,446	38,135	42,321

## 財務資料

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
年度其他全面收入(開支)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額	—	111	(336)
年度其他全面收入(開支)	—	111	(336)
年度全面收入總額	<u>26,446</u>	<u>38,246</u>	<u>41,985</u>
下列人士應佔年度溢利(虧損)：			
本公司擁有人	26,924	39,413	42,414
非控股權益	(478)	(1,278)	(93)
	<u>26,446</u>	<u>38,135</u>	<u>42,321</u>
下列人士應佔年度全面 收入(開支)總額：			
本公司擁有人	26,924	39,524	42,078
非控股權益	(478)	(1,278)	(93)
	<u>26,446</u>	<u>38,246</u>	<u>41,985</u>

### 非香港財務報告準則計量

我們相信，下文所載的非香港財務報告準則計量為投資者提供有關我們經營表現的有用資料，並可按與管理層相同的方式加深對我們的過往表現及未來前景的整體了解。我們將經調整純利(非香港財務報告準則計量)定義為經[編纂]開支調整的年度溢利。鑑於有關開支乃因[編纂]而產生，於往績記錄期間已持續作出調整。

非香港財務報告準則計量不應單獨考慮，或視為我們根據香港財務報告準則呈報的綜合損益表或財務狀況分析的替代分析。此外，非香港財務報告準則計量的定義可能與其他公司所使用的類似詞彙有所不同，因此可能無法與其他公司呈列的類似計量進行比較。

下表載列於往績記錄期間的經調整純利(非香港財務報告準則計量)：

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
年度溢利	26,446	38,135	42,321
就下列各項調整：[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整年度純利 (非香港財務報告準則計量)	29,954	41,877	52,607

## 財務資料

### 經營業績主要組成部分說明

#### 收益

於往績記錄期間，我們的收益來自(i) SaaS解決方案業務(即軟件開發服務及技術支持服務)；及(ii)線上營銷解決方案業務。

#### SaaS解決方案服務

我們提供定製的軟件開發服務，以滿足客戶的特定需求。我們可協助客戶從零開始開發新的應用程序，或可受客戶委託修改、升級及／或為客戶的現有應用程序添加新功能。

我們提供持續的技術支持服務，以確保最佳效能及可靠性。我們的服務包括但不限於系統更新、新功能模塊的開發及維護、漏洞修復及其他軟件維護服務。透過提供持續技術援助，我們協助客戶保持營運穩定，適應瞬息萬變的市場需求並增強用戶體驗。

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，來自我們SaaS解決方案業務(包括軟件開發服務及技術支持服務)的收益分別為約人民幣50.7百萬元、人民幣63.1百萬元及人民幣64.6百萬元，分別佔同期總收益100%、約63.7%及12.5%。

下表載列於所示期間我們SaaS解決方案按業務板塊及地理位置劃分的收益明細。

	二零二三財年		二零二四財年		二零二五財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
娛樂及社交網絡						
— 中國內地	48,519	95.8	35,986	57.1	26,901	41.7
— 香港	1,008	2.0	7,737	12.3	7,257	11.2
	<u>49,527</u>	<u>97.8</u>	<u>43,723</u>	<u>69.4</u>	<u>34,158</u>	<u>52.9</u>
精準營銷						
— 中國內地	254	0.5	9,864	15.6	6,040	9.4
— 香港	—	—	—	—	7,316	11.3
	<u>254</u>	<u>0.5</u>	<u>9,864</u>	<u>15.6</u>	<u>13,356</u>	<u>27.4</u>
零售						
— 中國內地	885	1.7	3,938	6.2	15,104	23.4
— 香港	—	—	5,542	8.8	1,952	3.0
	<u>885</u>	<u>1.7</u>	<u>9,480</u>	<u>15.0</u>	<u>17,056</u>	<u>26.4</u>
總計	<u>50,666</u>	<u>100.0</u>	<u>63,067</u>	<u>100.0</u>	<u>64,570</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

於往績記錄期間，我們SaaS解決方案業務的大部分收益來自向娛樂及社交網絡行業提供的服務，佔SaaS解決方案業務於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年的收益分別約97.8%、69.4%及52.9%。我們在中國內地的娛樂及社交網絡行業的SaaS解決方案收益由二零二三財年約人民幣48.5百萬元減少至二零二四財年約人民幣36.0百萬元。我們在中國內地的娛樂及社交網路行業的SaaS解決方案收益由二零二四財年約人民幣36.0百萬元減少至二零二五財年約人民幣26.9百萬元。二零二四財年至二零二五財年的收益減少乃由於既有合約結束，導致客戶數量減少，而我們於二零二四財年自該等客戶產生相對較大比例的收入，惟部分被客戶A1產生的收益增加人民幣12.2百萬元(主要原因是其應用程序於二零二五財年表現良好，我們根據交易分成定價模式從中取得經常性費用)所抵銷。我們在香港的娛樂及社交網絡行業的SaaS解決方案收益由二零二三財年約人民幣1.0百萬元增加至二零二四財年約人民幣7.7百萬元。我們在香港的娛樂及社交網路行業的SaaS解決方案收益由二零二四財年約人民幣7.7百萬元減少至二零二五財年約人民幣7.3百萬元。於二零二三財年，我們為香港的一名客戶提供有關娛樂直播平台的SaaS解決方案。於二零二四財年錄得來自在香港的娛樂及社交網絡行業的SaaS解決方案的收益有所增加，主要由於我們於二零二四財年與香港的兩名新客戶訂立協議。二零二四財年至二零二五財年的收益減少乃由於我們於二零二四財年就一名客戶確認了一次性固定預付軟件開發費逾人民幣3.2百萬元，該款項涉及期內交付的SaaS產品，惟部分被二零二五財年擴大娛樂及社交網絡板塊的客戶群所抵銷。

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們就精準營銷行業的SaaS解決方案業務收益分別佔我們來自SaaS解決方案業務收益約0.5%、15.6%及20.7%。我們於中國內地的精準營銷SaaS解決方案收益由二零二三財年的約人民幣254,000元大幅增加至二零二四財年的約人民幣9.9百萬元，並減少至二零二五財年的約人民幣6.0百萬元。於二零二四財年，我們與九名中國客戶(二零二三財年為兩名客戶)訂立精準營銷SaaS解決方案合約，擴大我們於該板塊的市場覆蓋。於二零二五財年，我們從中國內地的四名客戶產生精準營銷SaaS解決方案的收益。二零二四財年至二零二五財年的收益減少，反映二零二四財年確認的一次性預付固定費用，而二零二五財年來自現有客戶的收益主要限於維護費用，惟部分被二零二五財年訂立的五份新合約所確認的收益所抵銷。我們自二零二五財年起開始就三名香港新客戶確認來自香港精準營銷板塊的SaaS解決方案收益，並於二零二五財年產生約人民幣7.3百萬元的收益。

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們在零售行業的SaaS解決方案業務收益佔我們SaaS解決方案業務收益分別為約1.7%、15.0%及26.4%。我們於二零二三財年開始確認來自中國內地零售行業的SaaS解決方案收益約人民幣885,000元，我們於該行業的收益於二零二四財年大幅增加至約人民幣3.9百萬元。增長的主要驅動因素在於擴大客戶群。我們分別於二零二三財年及二零二四財年為一名及15名中國內地零售客戶提供SaaS解決方案服務及確認有關收益。來自中國內地零售板塊的SaaS解決方案收益由二零二四財年約人民幣3.9百萬元大幅增加至二零二五財年約人民幣15.1百萬元。有關增加主要由於收益來源的客戶數量由二零二四財年的15名客戶增加至二零二五財年的18名客戶，包括：(i)從事數字化人力資源解決方案服務的新客戶，我們

## 財務資料

於二零二五財年自該客戶產生收益約人民幣3.7百萬元；及(ii)客戶E1(我們於二零二四財年及二零二五財年的線上營銷解決方案主要客戶)，我們於二零二五財年自該客戶產生SaaS解決方案收益約人民幣1.9百萬元。我們於二零二四財年下半年開始就香港零售板塊確認SaaS解決方案收益，涉及三名香港新客戶，於二零二四財年約為人民幣5.5百萬元。我們於二零二五財年自一名客戶產生約人民幣2.0百萬元。

我們於往績記錄期間的SaaS解決方案業務一般基於以下方式確認收益：(i)交易分成定價，通常根據與客戶訂立合約中所規定娛樂或社交網絡直播平台上用戶充值的預定比例按收益分成基準收取，部分合約將付款總額限制在一個特定金額；及(ii)產品買斷及維護定價，涉及軟件開發費用的固定前期費用，該等費用應於(a)訂立合約時(作為前期開發費用)；(b)達到特定里程碑日期時；及/或(c)項目完成時支付，並可對於需要後續持續技術支持服務的客戶收取定額定期費用，按合約期內客戶實際所需技術支持服務收取費用。

下表載列於所示期間按SaaS解決方案定價模式劃分的SaaS解決方案業務收益明細。

	二零二三財年		二零二四財年		二零二五財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
交易分成定價	41,062	81.0	29,402	46.6	29,256	45.3
產品買斷及維護定價	9,604	19.0	33,665	53.4	35,314	54.7
總計	<u>50,666</u>	<u>100.0</u>	<u>63,067</u>	<u>100.0</u>	<u>64,570</u>	<u>100.0</u>

### 線上營銷解決方案服務

為進一步推進SaaS解決方案業務，我們自二零二四年六月起開拓了線上營銷解決方案市場。我們向廣告客戶(其包括一名廣告合作夥伴和直播、零售及教育行業營運商等直接廣告主)提供線上營銷解決方案服務，以優化其廣告投放，並通過在各種媒體平台上進行廣告及流量獲取以將曝光率最大化。自二零二四年起，我們與客戶E1(我們的廣告合作夥伴)合作，該公司為一家提供營銷策劃及品牌管理服務的科技解決方案提供商，主要服務保險公司及保險中介，於二零二四財年及二零二五財年分別為我們線上營銷解決方案業務產生超過80%及超過30%的收益。線上營銷解決方案客戶組合亦包括來自娛樂及社交網絡直播、零售及教育行業的客戶。

我們的線上營銷解決方案服務收費主要按下列方式計算：(a)廣告客戶於指定媒體發佈商平台所產生的實際消費金額及(b)按該消費金額收取的預定服務費(該服務費依協議而異)。我們作為委託人，控制指定的廣告流量資源及指定的廣告策略及素材後，再於指定的線上媒體平台上展示給目標使用者。因此，我們以總額確認與交易相關的

## 財務資料

已賺取收益及已產生成本，同時考慮到(i)我們主要負責履行提供指定服務的承諾，(ii)物色個人客戶並與之訂立合約及磋商合約價格，及(iii)物色廣告代理商並與之訂立合約(通常我們就未來十二個月內將使用的廣告流量向廣告代理商支付預付款)。

由於我們僅自二零二四年六月起擴大產品供應，提供線上營銷解決方案服務，故此線上營銷服務於二零二三財年並無產生收益。於二零二四財年及二零二五財年，來自線上營銷解決方案服務的收益約為人民幣35.9百萬元及人民幣450.3百萬元，分別佔同期總收益36.3%及87.5%。二零二四財年至二零二五財年的線上營銷解決方案服務收益大幅增長，主要歸因於(i)我們僅於二零二四年六月開始提供線上營銷解決方案服務，故對二零二五財年的收益確認產生全年影響；及(ii)客戶群於二零二五財年擴大，二零二四財年及二零二五財年分別自九名客戶及167名客戶確認線上營銷解決方案服務收益。

下表載列於所示期間按業務板塊及地理位置劃分的線上營銷解決方案收入明細。

	二零二四財年		二零二五財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
零售				
— 中國內地	32,108	89.5	421,291	93.5
— 香港	—	—	—	—
	<u>32,108</u>	<u>89.5</u>	<u>421,291</u>	<u>93.5</u>
教育				
— 中國內地	—	—	19,781	4.4
— 香港	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>19,781</u>	<u>4.4</u>
娛樂及社交網絡				
— 中國內地	3,776	10.5	8,004	1.8
— 香港	—	—	1,272	0.3
	<u>3,776</u>	<u>10.5</u>	<u>9,276</u>	<u>2.1</u>
<b>總計</b>	<u><u>35,884</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>450,348</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

於往績記錄期間，我們大部分的線上營銷解決方案業務收益均來自為零售業客戶提供的服務，分別佔我們二零二四財年及二零二五財年線上營銷解決方案業務收益約89.5%及93.5%。我們來自中國內地零售業的線上營銷解決方案收益由二零二四財年約人民幣32.1百萬元增加至二零二五財年約人民幣421.3百萬元。二零二四財年至二零

## 財務資料

二零二五財年收益增長主要歸因於：(i)二零二五財年收益確認的全年效應；及(ii)二零二五財年客戶群擴張，中國內地零售業的收益確認客戶由二零二四財年的六名增加至二零二五財年的67名。

我們於二零二五財年開始確認來自中國內地教育業的線上營銷解決方案收益，該年度確認收益約人民幣19.8百萬元。

我們來自中國內地娛樂及社交網路板塊客戶的線上營銷解決方案收益由二零二四財年約人民幣3.8百萬元增加至二零二五財年約人民幣8.0百萬元。增長主要由於(i)二零二五財年確認收益的全年影響；及(ii)每名客戶產生的交易分成收益增加，主要由廣告效果提升及線上流量消耗量增加帶動。我們於二零二五財年進軍香港市場，開展面向娛樂及社交網路板塊的線上營銷解決方案業務，該年度產生約人民幣1.3百萬元的收益。

### 毛利

毛利按收益減去所產生的直接成本(包括員工成本、流量獲取成本、折舊開支及技術服務費等其他經營開支)計算得出。毛利率按年度的毛利除以年度的業務收益再乘以100%計算得出。

下表載列於所示期間按業務劃分的毛利及毛利率明細。

業務類型	二零二三財年		二零二四財年		二零二五財年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
SaaS解決方案	41,617	82.1	49,528	78.5	49,229	76.2
線上營銷解決方案	—	—	758	2.1	23,782	5.3

SaaS解決方案業務的毛利由二零二三財年約人民幣41.6百萬元增加約人民幣7.9百萬元或19.0%至二零二四財年約人民幣49.5百萬元，主要由於二零二四財年SaaS解決方案業務收益增加所致。有關進一步詳情，請參閱本節上文「經營業績主要組成部分說明—收益」。SaaS解決方案業務的毛利率由二零二三財年約82.1%下降至二零二四財年約78.5%，主要由於我們為SaaS解決方案業務向供應商採購更多雲服務。SaaS解決方案業務的毛利於二零二四財年及二零二五財年維持相對穩定，金額分別約為人民幣49.5百萬元及約人民幣49.2百萬元，主要歸因於收益增加，惟部分被二零二五財年直接成本項下的其他經營開支(即SaaS解決方案業務的技術服務費)增加所抵銷。SaaS解決方案業務的毛利率由二零二四財年約78.5%下降至二零二五財年約76.2%，主要由於二零二五財年為SaaS解決方案業務向供應商採購更多雲服務所致。

## 財務資料

來自線上營銷解決方案業務的毛利由二零二四財年約人民幣758,000元增加約人民幣23.0百萬元或3,037.5%至二零二五財年約人民幣23.8百萬元，主要由於該業務板塊的收益增加。有關進一步詳情，請參閱本節上文「經營業績主要組成部分說明—收益」。整體而言，線上營銷解決方案業務的毛利率顯著低於SaaS解決方案業務（流量獲取成本本身佔二零二五財年線上營銷解決方案業務收益約94.1%），與行業常規相符。線上營銷解決方案業務的毛利率由二零二四財年約2.1%增加至二零二五財年約5.3%，主要由於定價增加及於二零二四年六月成立線上營銷業務後成本效益提升。

下表載列於所示期間按性質劃分的直接成本明細。

	二零二三財年		二零二四財年		二零二五財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
有關線上營銷解決方案業務的流量獲取成本	—	—	34,909	71.7	423,814	95.9
員工成本	7,509	83.0	10,253	21.1	12,672	2.9
其他經營開支	1,493	16.5	2,847	5.9	4,616	1.0
折舊開支	47	0.5	656	1.3	805	0.2
總計	<u>9,049</u>	<u>100.0</u>	<u>48,665</u>	<u>100.0</u>	<u>441,907</u>	<u>100.0</u>

就線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本而言，由二零二四財年約人民幣34.9百萬元增加至二零二五財年約人民幣423.8百萬元，此增長符合本公司自二零二四年六月首次開拓線上營銷解決方案業務以來該業務的擴張。直接成本項下的員工成本主要涉及項目管理及營運人員。直接成本項下的員工成本自二零二三財年約人民幣7.5百萬元增加至二零二四財年約人民幣10.3百萬元，主要由擴充SaaS解決方案業務銷售及營運團隊（如項目經理及設計師）所帶動，而二零二五財年則進一步增加至約人民幣12.7百萬元，主要由擴充線上營銷解決方案業務營運團隊（如營運經理、製作人及多媒體設計師）以支援業務擴張所帶動。直接成本項下的其他經營開支指SaaS解決方案業務的技術服務費，例如支付予雲計算和網絡安全服務及SDK的提供商的服務費。直接成本項下的其他經營開支由二零二三財年約人民幣1.5百萬元增加至二零二四財年約人民幣2.8百萬元，主要由購買SaaS解決方案業務相關雲端服務及擴大客戶群產生的成本增加所帶動；而二零二五財年則進一步增加至約人民幣4.6百萬元，主要由雲端服務應用持續增長及為SaaS解決方案業務開發AI能力所帶動。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括政府補貼（形式為中國稅務機關就銷售自行開發及生產的軟件產品所徵收的若干增值稅（「增值稅」）的即時退稅）以及與高新技術開發的生產及營運有關的政府補貼。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間其他收入組成部分的明細。

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
政府補貼	3,769	662	12
其他	54	66	31
	<u>3,823</u>	<u>728</u>	<u>43</u>

於往績記錄期間，本集團分別於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年收到約人民幣3.8百萬元、人民幣662,000元及人民幣12,000元的多項政府補貼。在有關政府補貼中，本集團(i)於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年收到中國地方政府機關為鼓勵本地投資而授予我們中國附屬公司的政府補助，金額分別約為人民幣503,000元、人民幣170,000元及零。中國地方政府提供的該等優惠政策可分為兩類：(a) 一次性優惠，企業須提交申請並在滿足特定資格條件後，經相關中國地方機關批准後方可獲取；及(b) 企業符合規定條件後可自動獲取的一次性優惠，無需提交任何申請；及(ii) 就本公司中國附屬公司銷售的若干合資格產品自中國稅務機關收取增值稅退稅以及中國個人所得稅退稅，於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，金額分別約為人民幣3.3百萬元、人民幣492,000元及人民幣12,000元。即時退還增值稅形式的政府補貼的適用要求及條件載於在二零一一年十月十三日頒佈並自二零一一年一月一日起生效的《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》。合資格條件包括銷售自主研發及生產的軟件產品，或銷售經本地化及適配後的進口軟件產品的一般增值稅納稅人。於往績記錄期間，概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。

### 其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額主要包括(i) 按公平值計入損益的金融資產公平值變動；(ii) 就合營企業的投資確認減值虧損；及(iii) 出售合營企業的收益。我們於二零二四財年確認按公平值計入損益的金融資產的公平值收益約人民幣5.0百萬元，主要指我們於中國上市股本證券的投資的公平值收益。有關進一步詳情，請參閱本節下文「經選定資產負債表項目的討論—按公平值計入損益的金融資產」。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間我們的其他收益及虧損組成部分的明細。

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產			
公平值變動	(152)	5,030	—
匯兌(虧損)收益淨額	(5)	8	(196)
出售聯營公司的收益	—	1	—
出售一家合營企業的收益	600	—	—
確認有關合營企業投資的 減值虧損	(679)	—	—
撇銷物業及設備的虧損	(10)	—	—
提早終止租賃協議的虧損	—	—	(60)
其他	(53)	(253)	(60)
	<u>(299)</u>	<u>4,786</u>	<u>(316)</u>

### 就預期信貸虧損模式下按攤銷成本計量的金融資產確認的減值虧損

於二零二四財年，本集團向一名客戶墊付人民幣1,000,000元，以協助其在網上平台進行推廣活動，而本集團的SaaS產品將由該客戶營運以賺取收入。該客戶於指定到期日拖欠付款。本集團在採取跟進行動追討後提起法律訴訟，客戶的部分資產被凍結以進行進一步法律程序，並已就追討該筆墊款連同相關拖欠利息、違約金及附帶費用，取得針對該客戶的判決。截至最後實際可行日期，我們尚未收到該客戶的還款。董事認為，能否完全收回該款項存在極不明朗因素，因此為審慎起見已計提該金額的全數減值撥備。除上述者及在線上營銷解決方案業務的日常過程中我們為取得線上流量庫存而預付予廣告代理商的款項外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無向其他客戶提供墊款，並已採納內部政策，規範向第三方提供墊款的要求及程序，以實現審慎的財務管理。

### 員工成本

於往績記錄期間，我們的員工成本包括僱員的(i)薪金、工資及花紅；(ii)社會保險及住房公積金供款；及(iii)以權益結算以股份為基礎的付款開支。於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們的員工成本分別約為人民幣14.5百萬元、人民幣14.0百萬元及人民幣18.4百萬元。

### 與線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本

於二零二四財年及二零二五財年，我們與線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本分別約為人民幣34.9百萬元及人民幣423.8百萬元。由於我們於二零二四年六月開拓了線上營銷解決方案業務，因此二零二三財年並無產生有關成本。

## 財務資料

我們的流量獲取成本乃按照與我們合作的廣告代理商的廣告空間報價，以及在不同媒體發佈商平台所購買的廣告空間數量計算。流量獲取成本可能會根據市場對廣告空間的需求而不時變動。於往績記錄期間，我們不時從廣告代理獲得若干折扣。因此，我們可減少因購買廣告空間而支付的折扣價格，從而降低整體流量獲取成本。據董事所知，並無適用於所有客戶的統一固定折扣率，亦無規定須達成的最低購買金額方可享有折扣。有關折扣因廣告代理商而異，並根據其內部政策經考慮以下多項因素後釐定：(i)客戶類型(例如客戶是否為品牌客戶)；(ii)平台商業模式；(iii)廣告成效較上期是否有所提升；(iv)廣告素材品質；(v)廣告投資回報率；及(vi)廣告活動是否涉及違反平台規則及／或中國其他相關法規的情況。根據灼識諮詢的資料，在線上營銷行業，媒體發佈商或廣告代理商均有其各自的廣告空間定價及折扣機制為常見慣例，出於商業考量，這些機制通常不會直接向公眾披露。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無從合作的廣告代理商收取任何現金返點。

### 折舊開支

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，本集團的折舊開支分別約為人民幣84,000元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.4百萬元。於往績記錄期間，我們的折舊開支主要包括(i)物業及設備折舊；及(ii)使用權資產折舊。

### 其他經營開支

於往績記錄期間，我們的其他經營開支包括技術服務費(如支付予雲計算和網絡安全服務及SDK的提供商的服務費)及專業服務費。

下表載列我們於往績記錄期間的其他經營開支明細：

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
技術服務費	1,493	2,847	4,773
營銷及娛樂開支	517	731	1,245
其他稅項	618	391	364
租金開支	740	57	285
辦公室開支	205	696	957
專業服務費	437	158	308
交通及差旅開支	140	514	496
福利	226	201	559
水電	67]	68	102
其他	163	279	270
	<u>4,606</u>	<u>5,942</u>	<u>9,359</u>

## 財務資料

### 融資成本

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們的融資成本(包括銀行借款利息及租賃負債利息)分別為約人民幣176,000元、人民幣143,000元及人民幣205,000元。

### 分佔一家聯營公司業績

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們因分佔一家聯營公司(即廣州一起學，該公司已於二零二四財年由本集團出售)的虧損而產生虧損分別約人民幣1.1百萬元、零及零。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組—重組—(b)出售廣州拓客及廣州一起學」。

### 分佔合營企業業績

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們因分佔合營企業(即廣州拓客及海南領娛，該等公司已分別於二零二四財年及二零二三財年由本集團出售)的虧損而產生虧損分別約人民幣355,000元、零及零。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組—重組—(b)出售廣州拓客及廣州一起學」及「歷史、發展及重組—我們的企業發展—於往績記錄期間出售海南領娛」。

### 所得稅

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們的所得稅開支分別為約人民幣3.4百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣8.9百萬元。

下表載列我們於往績記錄期間的稅項明細。

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
即期稅項			
中國企業所得稅	3,384	4,856	6,468
香港利得稅	—	29	1,572
過往年度撥備不足	—	226	825
遞延稅項(抵免)支出	—	(51)	1
	<u>3,384</u>	<u>5,060</u>	<u>8,866</u>

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，隨手播香港並無於規定日期前就二零二四/二五課稅年度提交利得稅報稅表。根據香港稅務局(「稅務局」)的函件，只要符合以下條件，稅務局將不會根據《稅務條例》(香港法例第112章)就逾期提交一事對隨手播香港提出檢控：(a)隨手播香港簽署接受該要約並交回；(b)隨手播香港提交已填妥的二零二四/二五課稅年度稅務申報表；及(c)繳付1,200港元罰款。據董事確認，條件(a)及(b)已於規定時限內履行，而隨手播香港於最後實際可行日期尚未收到稅務局就條件(c)發出的繳款通知。本公司承諾於接獲稅務局之繳款通知後，將立即安排全數繳付上述罰款，並確認上述事件對本集團之業務營運並無重大影響。

除上述者外，董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於所有相關司法權區作出所有必要的稅務申報，且我們並無受到任何行政處罰、與任何稅務機關的糾紛或潛在糾紛。

我們須繳納不同司法權區的不同所得稅稅率。下文概述影響我們於開曼群島、香港及中國內地的適用稅率的主要因素。

## 財務資料

### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，於開曼群島註冊成立為獲豁免公司的實體毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，開曼群島並無就向股東派付股息徵收預扣稅。

### 中國香港

在香港註冊成立的附屬公司須繳納香港利得稅。本公司已對來自香港的估計應課稅溢利按16.5%的稅率就香港利得稅計提撥備。

### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本集團中國附屬公司於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年的稅率為25%，惟下文所述有權享有優惠稅率或稅務優惠的若干附屬公司除外。

根據《關於促進集成電路產業和軟體產業高品質發展企業所得稅政策的公告》，廣州隨手播符合國家鼓勵的軟體企業資格，於動用所有過往年度稅項虧損後，自二零二一年起享有五年稅務優惠(兩年完全豁免，其後三年減半)。該附屬公司於二零二一年至二零二二年的所得稅稅率為0%，二零二三年至二零二五年為12.5%。於往績記錄期間，廣州隨手播因獲認可為軟體企業而享有優惠稅率，有效期為三年。廣州隨手播符合相關標準(包括其成立地點、核心業務類型、僱員教育背景、研發投入、所擁有的知識產權，以及其遵守中國相關法規的情況)，因此合資格享有國家鼓勵軟體企業的企業所得稅減半政策。於最後實際可行日期，廣州隨手播及本集團均未收到國家稅務總局發出任何書面通知，表明廣州隨手播不再被認定為國家鼓勵的軟體企業。

根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》、《關於進一步實施小微企業「六稅兩費」減免政策的公告》(財政部稅務總局公告2022年第10號)及《關於擴大有關政府性基金免徵範圍的通知》(財稅[2016]12號)所規定的小規模納稅人稅收優惠政策，本集團若干附屬公司於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年符合增值稅稅率減免條件。於二零二三財年，深圳彈幕的年度應課稅增值稅銷售額低於人民幣5,000,000元，故符合小規模納稅人資格，並符合增值稅稅率減免條件。於二零二四財年，廣東隨手播、霍爾果斯隨手播及深圳彈幕的年度應課稅增值稅銷售額均低於人民幣5,000,000元，故均符合小規模納稅人資格，並符合增值稅稅率減免條件。於二零二五財年，廣東隨手播及深圳彈幕的年度應課稅增值稅銷售額均低於人民幣5,000,000元，故均符合小規模納稅人資格，並符合增值稅稅率減免條件。

## 財務資料

根據《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第12號)，若干符合小微企業稅收優惠條件的企業可享有部分稅務減免。符合小微企業資格的企業須從事國家並無限制或禁止的行業，並同時滿足下列所有條件：(i)年度應課稅收入不超過人民幣3,000,000元；(ii)員工人數不超過300人；及(iii)資產總值不超過人民幣50,000,000元。於二零二三財年，深圳彈幕符合條件，具備小微企業資格。於二零二四財年，廣東隨手播、霍爾果斯隨手播及深圳彈幕均符合條件，獲認定為小微企業。於二零二五財年，廣東隨手播及深圳彈幕均符合條件，獲認定為小微企業。因此，本集團上述附屬公司於各財政年度均享有部分稅務減免。

根據《關於出口貨物勞務增值稅和消費稅政策的通知》(財稅[2012]39號)，若干出口貨品及服務(包括特定軟件產品)符合增值稅免徵退稅資格。於二零二四財年，廣州隨手播銷售的若干軟件產品已自動符合有關部分增值稅免徵資格。

根據《中華人民共和國城市維護建設稅法》，鄉鎮級納稅人可適用城市維護建設稅稅率為1%的稅收優惠政策。由於霍爾果斯隨手播於中國霍爾果斯註冊及營運，故有關優惠稅率於整個往績記錄期間適用於霍爾果斯隨手播。

根據財政部、國家稅務總局及中國科學技術部頒佈於二零一八年一月一日至二零二二年九月三十日生效的稅務優惠政策，所產生的額外75%合資格研發開支獲准從應課稅收入中扣減。根據財政部、國家稅務總局及中國科學技術部於二零二二年九月頒佈的新稅務優惠政策，於二零二二年十月一日至二零二二年十二月三十一日產生的額外100%合資格開支獲准從應課稅收入中扣減。根據財政部及國家稅務總局公告2023第7號，自二零二三年一月一日起，企業有權享有研發開支的100%現行額外稅額扣減比例(「超額扣減」)。

## 財務資料

我們於往績記錄期間的所得稅與除稅前溢利對賬如下：

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
除稅前溢利	29,830	43,195	51,187
按國內所得稅稅率25%計算的稅項	7,458	10,799	12,797
就稅務而言不可扣稅開支的影響	1,044	958	2,742
超額扣減的影響	(2,189)	(3,316)	(3,934)
稅務寬減及部分稅務豁免的影響	(3,713)	(5,128)	(2,835)
於香港經營的附屬公司不同稅率 的影響	—	(30)	(810)
過往年度撥備不足	—	226	825
未確認可抵扣暫時差額的稅務影響	—	50	—
未確認稅務虧損的稅務影響	426	1,321	81
分佔聯營公司及合營企業業績的 稅務影響	358	—	—
年度所得稅	3,384	5,060	8,866

由於上述政策及稅務影響，我們於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年的實際稅率(按相應年度的稅項除以年內除稅前溢利計算)分別為約11.3%、11.7%及17.3%。

### 審閱過往經營業績

#### 二零二五財年與二零二四財年比較

##### 收益

我們的收益由二零二四財年約人民幣99.0百萬元增加約人民幣416.0百萬元或420.4%至二零二五財年約人民幣514.9百萬元，乃由於(i)二零二四財年至二零二五財年SaaS解決方案業務產生的收益增加約人民幣1.5百萬元；及(ii)我們的線上營銷解決方案業務(於二零二四年六月開展)所產生的收益增加約人民幣414.5百萬元。收益變動的詳細原因請參閱本節上文「經營業績主要組成部分說明—收益」。

##### 其他收入

我們的其他收入由二零二四財年約人民幣728,000元減少約人民幣685,000元或94.1%至二零二五財年約人民幣43,000元，主要由於我們的中國附屬公司所提供符合增值稅退稅條件的SaaS產品而從中國稅務機關獲得的增值稅退稅減少，導致二零二四財年至二零二五財年的政府補貼減少約人民幣650,000元。

##### 其他收益及虧損淨額

我們於二零二四財年及二零二五財年分別錄得其他收益淨額約人民幣4.8百萬元及其他虧損淨額約人民幣316,000元。我們於二零二四財年確認按公平值計入損益的金融資產公平值變動產生的淨收益約人民幣5.0百萬元，主要指我們於中國上市股權證券投資的已變現收益。

## 財務資料

### 員工成本

我們的員工成本由二零二四財年的約人民幣14.0百萬元增加約人民幣4.3百萬元或30.9%至二零二五財年的約人民幣18.4百萬元。員工成本增加乃主要由於員工人數增加，與我們自二零二四年六月起擴大服務組合以提供線上營銷解決方案服務一致。

### 與線上營銷解決方案業務有關的流量獲取成本

我們與線上營銷解決方案業務有關的流量獲取成本由二零二四財年的約人民幣34.9百萬元增加約人民幣388.9百萬元至二零二五財年的約人民幣423.8百萬元，與我們自二零二四年六月首度進軍線上營銷解決方案業務以來的線上營銷解決方案業務擴展趨勢一致。

### 折舊開支

我們於二零二四財年及二零二五財年分別錄得折舊開支約人民幣1.5百萬元及人民幣1.4百萬元。

### 其他經營開支

我們的其他經營開支由二零二四財年的約人民幣5.9百萬元增加約人民幣3.4百萬元或57.5%至二零二五財年的約人民幣9.4百萬元。其他經營開支增加乃主要由於技術服務費增加約人民幣1.9百萬元，主要涉及利用雲計算服務以提升線上營銷解決方案的效率，並為我們的SaaS解決方案業務開發AI能力，從而令成本增加。

### 融資成本

我們的融資成本由二零二四財年約人民幣143,000元增加約人民幣62,000元或43.4%至二零二五財年約人民幣205,000元，乃由於二零二四財年至二零二五財年銀行借款利息增加約人民幣97,000元。

### 除稅前溢利

基於上述理由，我們於二零二四財年及二零二五財年分別錄得除稅前溢利約人民幣43.2百萬元及人民幣51.2百萬元，較二零二四財年至二零二五財年增加約人民幣8.0百萬元或18.5%。

### 所得稅

我們的所得稅開支由二零二四財年約人民幣5.1百萬元增加至二零二五財年約人民幣8.9百萬元，整體與除稅前溢利增加一致。

### 年度溢利

基於上述理由，我們於二零二四財年及二零二五財年分別錄得純利約人民幣38.1百萬元及人民幣42.3百萬元，較二零二四財年至二零二五財年增加約人民幣4.2百萬元或11.0%。

### 二零二四財年與二零二三財年比較

#### 收益

我們的收益由二零二三財年約人民幣50.7百萬元增加約人民幣48.3百萬元或95.3%至二零二四財年約人民幣99.0百萬元，乃由於(i)二零二三財年至二零二四財年SaaS解決方案業務產生的收益增加約人民幣12.4百萬元；及(ii)我們於二零二四財年推出的線

## 財務資料

上營銷解決方案服務產生收益約人民幣35.9百萬元所致。收益變動的詳細原因請參閱本節上文「經營業績主要組成部分說明—收益」。

### 其他收入

我們的其他收入由二零二三財年約人民幣3.8百萬元減少約人民幣3.1百萬元或81.0%至二零二四財年約人民幣728,000元，主要由於符合增值稅即時退稅形式政府補貼資格的軟件銷售量減少，導致二零二三財年至二零二四財年的政府補貼減少約人民幣3.1百萬元。

### 其他收益及虧損淨額

我們於二零二三財年錄得其他虧損淨額約人民幣299,000元，並於二零二四財年錄得其他收益淨額約人民幣4.8百萬元。由其他虧損淨額轉為其他收益淨額主要是由於在二零二四財年確認按公平值計入損益的金融資產的公平值變動產生的收益淨額約人民幣5.0百萬元所致，主要指我們於中國上市股本證券的投資的變現收益，而二零二三財年則錄得按公平值計入損益的金融資產的公平值變動產生的虧損淨額約人民幣152,000元。

### 員工成本

我們的員工成本由二零二三財年約人民幣14.5百萬元輕微減少約人民幣509,000元或3.5%至二零二四財年約人民幣14.0百萬元。員工成本輕微減少乃以下各項的合併影響：(i)隨著我們自二零二四年六月起將服務範圍擴展至線上營銷解決方案業務，員工人數有所增加；及(ii)二零二四財年未有以權益結算以股份為基礎的付款。

### 與線上營銷解決方案業務有關的流量獲取成本

於二零二四財年，我們錄得與線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本約為人民幣34.9百萬元。由於我們在二零二四年六月開拓了線上營銷解決方案業務，故並無二零二三財年的可資比較數字。

### 折舊開支

我們的折舊開支由二零二三財年約人民幣84,000元增加至二零二四財年約人民幣1.5百萬元。該增加乃由於就我們位於中國廣州的總部於二零二四年一月訂立的三年租約而確認使用權資產折舊。於二零二四財年前，我們就租用的辦公室訂立短期租約，而短期租約的租金開支則於其他經營開支下確認。

### 其他經營開支

我們的其他經營開支由二零二三財年約人民幣4.6百萬元增加約人民幣1.3百萬元或28.3%至二零二四財年約人民幣5.9百萬元。其他經營開支增加乃主要由於就提供SDK(主要用於影音服務)產生的成本增加令技術服務費增加約人民幣1.4百萬元。

### 融資成本

我們的融資成本於二零二三財年及二零二四財年維持相對穩定，分別約為人民幣176,000元及人民幣143,000元。我們於二零二三財年的融資成本包括銀行借款利息，而二零二四財年的融資成本主要包括歸屬於中國廣州總部的三年租約的租賃負債利息。

## 財務資料

### 分佔一家聯營公司業績

由於本集團於二零二四財年出售其於廣州一起學的權益，故於二零二四財年並無產生任何分佔聯營公司業績的損益。

### 分佔合營企業業績

由於本集團於二零二四財年出售其於廣州拓客的權益，故於二零二四財年並無產生任何分佔合營企業業績的損益。

### 除稅前溢利

基於上述理由，我們於二零二三財年及二零二四財年分別錄得除稅前溢利約人民幣29.8百萬元及人民幣43.2百萬元，較二零二三財年至二零二四財年增加約人民幣13.4百萬元或44.8%。

### 所得稅

我們的所得稅開支由二零二三財年約人民幣3.4百萬元增加至二零二四財年約人民幣5.1百萬元，整體與除稅前溢利增加一致。

### 年度溢利

基於上述理由，我們於二零二三財年及二零二四財年分別錄得純利約人民幣26.5百萬元及人民幣38.1百萬元，較二零二三財年至二零二四財年增加約人民幣11.7百萬元或44.2%。

## 財務資料

### 經選定資產負債表項目的討論

下表載列於所示日期綜合財務狀況表的選定資料，乃摘錄自本文件附錄一所載經審核綜合財務報表。

	於十二月三十一日		
	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	148	519	630
使用權資產	—	2,564	2,275
於合營企業之投資	7	—	—
其他應收款項	—	236	161
遞延稅項資產	—	51	50
	155	3,370	3,116
流動資產			
貿易及其他應收款項	7,839	29,938	98,680
應收聯營公司款項	1,926	—	—
按公平值計入損益的 金融資產	24,161	4,000	—
現金及現金等價物	19,013	9,884	58,930
	52,939	43,822	157,610
非流動負債			
租賃負債	—	1,441	1,649
流動負債			
貿易及其他應付款項	5,428	6,831	20,275
合約負債	3,620	1,032	53,394
租賃負債	—	1,326	826
應付所得稅	3,384	4,123	7,834
	12,432	13,312	82,329
流動資產淨值	40,507	30,510	75,281
資產總值減流動負債	40,662	33,880	78,397

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債詳情：

	於十二月三十一日			於
	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 一月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
貿易及其他應收款項	7,839	29,938	98,680	101,439
應收聯營公司款項	1,926	—	—	—
按公平值計入損益的 金融資產	24,161	4,000	—	—
現金及現金等價物	19,013	9,884	58,930	42,767
<b>流動資產總值</b>	<u>52,939</u>	<u>43,822</u>	<u>157,610</u>	<u>144,206</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	5,428	6,831	20,275	24,434
合約負債	3,620	1,032	53,394	33,956
租賃負債	—	1,326	826	828
應付所得稅	3,384	4,123	7,834	8,803
<b>流動負債總額</b>	<u>12,432</u>	<u>13,312</u>	<u>82,329</u>	<u>68,021</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>40,507</u>	<u>30,510</u>	<u>75,281</u>	<u>76,185</u>

我們的流動資產淨值由二零二三年十二月三十一日約人民幣40.5百萬元減少至二零二四年十二月三十一日約人民幣30.5百萬元，主要由於按公平值計入損益的金融資產減少約人民幣20.2百萬元以及現金及現金等價物減少約人民幣9.1百萬元。該減少部分被貿易及其他應收款項增加約人民幣22.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由二零二四年十二月三十一日約人民幣30.5百萬元增加至二零二五年十二月三十一日約人民幣75.3百萬元，主要由於貿易及其他應收款項增加約人民幣68.7百萬元以及現金及現金等價物增加約人民幣49.0百萬元。該增加部分被合約負債增加約人民幣52.4百萬元以及貿易及其他應付款項增加約人民幣13.4百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值維持相對穩定，於二零二六年一月三十一日約為人民幣76.2百萬元，而於二零二五年十二月三十一日則約為人民幣75.3百萬元，乃主要由於現金及現金等價物減少約人民幣16.2百萬元及合約負債減少約人民幣19.4百萬元的綜合影響。

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易應收款項指於日常業務過程中就SaaS解決方案業務及線上營銷解決方案服務應收客戶的未償還款項。貿易應收款項通常於一年內到期結算，因此全部分類為流動。

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們的貿易及其他應收款項分別約為人民幣7.8百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣98.7百萬元。

## 財務資料

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項。

	於十二月三十一日		
	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
貿易應收款項			
SaaS解決方案服務	5,691	20,174	2,904
線上營銷解決方案服務	—	725	35,667
	<u>5,691</u>	<u>20,899</u>	<u>38,571</u>
遞延[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付[編纂]成本/[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他預付款項	29	7,559	54,364
其他	1,266	320	1,454
	<u>7,839</u>	<u>29,938</u>	<u>98,680</u>

我們的貿易及其他應收款項由二零二三年十二月三十一日約人民幣7.8百萬元增加至二零二四年十二月三十一日約人民幣29.9百萬元，並進一步增加至二零二五年十二月三十一日約人民幣98.7百萬元。自二零二三年十二月三十一日至二零二四年十二月三十一日，貿易及其他應收款項增加主要是由於香港客戶的零售及精準營銷SaaS解決方案服務應佔貿易應收款項增加，原因是我們於二零二四財年下半年與該等客戶訂立多份合約，通常按產品買斷及維護定價模式收費，並於訂立合約時作為固定前期軟件開發費用及於達到特定里程碑日期(如完成用戶驗收測試)時支付。自二零二四年十二月三十一日至二零二五年十二月三十一日，貿易及其他應收款項增加主要是由於(i)擴展線上營銷解決方案服務，導致相關預付款項及貿易應收款項增加；及(ii)遞延[編纂]成本增加。

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們錄得其他預付款項分別約人民幣29,000元、人民幣7.6百萬元及人民幣54.4百萬元。我們於二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日的其他預付款項主要指就購買未來使用的廣告流量而支付予廣告代理商的預付款項。於二零二六年一月三十一日，我們於二零二五年十二月三十一日的其他預付款項中約人民幣23.7百萬元(或44.2%)已於其後動用。

我們應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法要求自初步確認資產起確認預期全期虧損。我們釐定按內部信貸風險評級分組的貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。倘有跡象顯示相關貿易應收款項可能出現信貸減值，則相關金額將單獨評估預期信貸虧損。於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們的貿易應收款項信貸虧損撥備為零。有關貿易及其他應收款項減值評估的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

## 財務資料

於所示日期按收益確認日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下。

	於十二月三十一日		
	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
0-90天	5,691	16,446	25,194
91-180天	—	4,453	13,364
超過180天	—	—	13
	5,691	20,899	38,571

本集團的政策乃容許向貿易客戶提供介乎零至十天的信貸期。本集團或會給予付款記錄良好之大額或長期客戶較長信貸期。

下表載列於往績記錄期間我們貿易應收款項的週轉天數。

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
貿易應收款項週轉天數 <sup>(附註)</sup>	29.7	49.0	21.1

附註：某一期間的貿易應收款項週轉天數等於期初及期末貿易應收款項結餘的平均值除以有關期間的收益，再乘以有關期間的天數。

我們的貿易應收款項週轉天數由二零二三財年約29.7天增加至二零二四財年約49.0天。於二零二五財年，我們的貿易應收款項週轉天數減少至約21.1天，乃由於線上營銷解決方案業務所得收益推動收益大幅增長。

於最後實際可行日期，我們於二零二五年十二月三十一日的貿易應收款項中約人民幣34.0百萬元或88.2%，其後已結清。

### 貿易及其他應付款項

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們的貿易及其他應付款項分別約為人民幣5.4百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣20.3百萬元。

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項。

	於十二月三十一日		
	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
貿易應付款項	—	130	8,898
其他應付款項	15	441	595
累計員工成本	2,573	3,749	3,546
應計[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	2,840	1,557	2,849
	5,428	6,831	20,275
貿易及其他應付款項總額	5,428	6,831	20,275

## 財務資料

我們的貿易及其他應付款項由二零二三年十二月三十一日約人民幣5.4百萬元增加至二零二四年十二月三十一日約人民幣6.8百萬元，主要由於累計員工成本增加約人民幣1.2百萬元及確認應計[編纂]成本/[編纂]約人民幣[編纂]元，惟部分被其他應付稅項減少約人民幣1.3百萬元所抵銷。

我們的貿易及其他應付款項由二零二四年十二月三十一日約人民幣6.8百萬元增加至二零二五年十二月三十一日約人民幣20.3百萬元，主要由於擴張線上營銷解決方案業務令貿易應付款項增加約人民幣8.8百萬元，以及應計[編纂]增加約人民幣[編纂]元。

供應商給予我們購買服務的平均信貸期為0至180天。於所示日期按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下。

	於十二月三十一日		
	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
0-90天	—	130	8,856
91-180天	—	—	21
超過180天	—	—	21
	<u>—</u>	<u>130</u>	<u>8,898</u>

於最後實際可行日期，我們於截至二零二五年十二月三十一日的貿易應付款項中約人民幣893,000元或10.0%其後已結清。

### 應收聯營公司款項

於二零二三年十二月三十一日，我們確認應收聯營公司款項約為人民幣1.9百萬元。有關款項屬非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。於二零二三年十二月三十一日的應收聯營公司款項已於二零二四財年悉數償還。

### 於合營企業的投資

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們確認於合營企業的投資分別約人民幣7,000元、零及零，即我們於廣州拓客及海南領娛的投資。於往績記錄期間開始時，本集團持有廣州拓客的19.2%權益，該公司主要從事批發業務，並持有海南領娛的60%權益，該公司主要從事藝人管理。於二零二三財年，本集團將其於海南領娛的權益出售予一名獨立第三方。於二零二四財年，本集團將其於廣州拓客的權益出售予一名獨立第三方。

### 按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公平值計入損益的金融資產包括於中國內地上市的結構性存款及股本證券的投資。

## 財務資料

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們按公平值計入損益的金融資產分別約為人民幣24.2百萬元、人民幣4.0百萬元及零。下表載列於所示日期我們按公平值計入損益的金融資產明細。

	於十二月三十一日		
	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
結構性存款	22,720	4,000	—
於中國上市的股本證券	1,441	—	—
	<u>24,161</u>	<u>4,000</u>	<u>—</u>

我們按公平值計入損益的金融資產由二零二三年十二月三十一日約人民幣24.2百萬元減少至二零二四年十二月三十一日約人民幣4.0百萬元，原因是我們於二零二四年十二月三十一日不再持有任何於中國內地上市的股本證券權益，且我們已於二零二四財年大幅減少於結構性存款的投資。我們於二零二五年十二月三十一日錄得按公平值計入損益的金融資產為零，原因是我們不再持有結構性存款投資。

我們於往績記錄期間購買的結構性存款為中國內地的銀行所發行的理財產品。結構性存款屬無抵押，預期回報率不獲保證，取決於相關金融工具(包括上市股份、債券、債權證及其他金融資產)的市價。

於二零二三財年，本集團於中國內地上市股本證券的投資約為人民幣1.4百萬元，即於深圳證券交易所及上海證券交易所買賣的上市證券。我們過去將可用現金投資於股本證券，作為另類投資工具，以期獲得正回報。然而，為籌備[編纂]，董事希望更加專注於核心業務以及業務發展的資金需求，因此本集團於二零二四財年出售所有股本證券。於二零二四年十二月三十一日、二零二五年十二月三十一日及最後實際可行日期，本集團並無持有任何上市證券投資。我們亦無即時投資於任何上市股本證券的意向，並已採取財務政策密切監控投資及其預期回報，以控制相關投資風險。

於滿足營運資金需求後，如有剩餘資金，我們便會投資於結構性存款。我們僅選擇由知名商業銀行發行風險程度低的金融產品，以確保資金安全。我們不擬投資任何上市股本證券。我們亦已制定內部政策，以保障我們因投資結構性存款而承受的投資風險。該等措施包括：(i)我們的投資須經財務部門及行政總裁授權及批准，但無須獲董事會批准；(ii)財務部門負責確保有關金融資產妥善記錄於財務報表中，並監察金融資產表現。[編纂]後，我們於金融資產的投資將須遵守上市規則第14章的規定。

## 財務資料

### 合約負債

我們的合約負債指在提供服務前向客戶收取的墊款。有關付款條款詳情，請參閱本文件「業務一線上營銷解決方案業務一線上營銷解決方案業務的工作流程」。

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們確認合約負債分別為約人民幣3.6百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣53.4百萬元。二零二四財年合約負債減少，主要由於接近二零二四財年末，客戶就我們的SaaS解決方案服務支付的墊款減少所致。二零二五財年的合約負債大幅增加乃主要由於線上營銷解決方案服務的客戶墊款增加主要適用於新客戶，與我們擴展線上營銷解決方案業務一致。於二零二六年一月三十一日，截至二零二五年十二月三十一日的合約負債中，約人民幣28.1百萬元或52.6%已於其後確認為收益。

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於應付我們的營運資金需求及資本開支需求，主要以經營活動所得現金達致。於[編纂]後，我們擬透過經營活動所得現金、[編纂][編纂]及其他未來股權或債務融資為我們的未來資金需求提供資金。我們目前預計在不久將來為我們的營運提供資金的融資可用性不會發生任何變化。於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣19.0百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣58.9百萬元。

### 現金流量

下表載列我們於往績記錄期間的現金流量概要：

	二零二三財年 人民幣千元	二零二四財年 人民幣千元	二零二五財年 人民幣千元
營運資金變動前之經營現金 流量 <sup>(附註1)</sup>	36,401	40,767	53,050
營運資金變動 <sup>(附註2)</sup>	2,893	(23,969)	(1,433)
已付所得稅	—	(4,372)	(5,154)
經營活動所得現金淨額	39,294	12,426	46,463
投資活動(所用)所得現金淨額	(20,087)	26,568	3,643
融資活動所用現金淨額	(826)	(48,234)	(512)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	18,381	(9,240)	49,594
年初現金及現金等價物	632	19,013	9,884
外幣匯率變動的影響	—	111	(548)
年末現金及現金等價物	19,013	9,884	58,930

附註：

- (1) 營運資金變動前的經營現金流量為本集團經調整的除稅前溢利總額，包括按公平值計入損益的金融資產公平值變動、以權益結算以股份為基礎的付款、分佔聯營公司業績、使用權資產折舊及預期信貸虧損模式下按攤銷成本確認的金融資產減值虧損。
- (2) 我們的營運資金變動為本集團貿易及其他應收款項增加、貿易及其他應付款項增加以及合約負債增加的總額。

## 財務資料

### 經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額反映就非現金項目調整及就營運資金變動調整的年內溢利或虧損。本集團的經營活動現金流入主要來自就我們的SaaS解決方案業務及線上營銷解決方案業務向客戶收取的服務費。我們的經營活動現金流出主要歸因於我們向供應商支付服務費、向僱員支付員工成本以及支付與線上營銷解決方案業務相關的流量獲取成本。

於二零二三財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣39.3百萬元，乃歸因於營運資金變動前的經營現金流量約人民幣36.4百萬元及營運資金的正數變動約人民幣2.9百萬元。營運資金的正數變動反映(i)合約負債增加約人民幣3.6百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加約人民幣2.5百萬元；及(iii)貿易及其他應收款項增加約人民幣3.2百萬元。

於二零二四財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣12.4百萬元，乃為營運資金變動前的經營現金流量約人民幣40.8百萬元、營運資金的負數變動約人民幣24.0百萬元及已付所得稅約人民幣4.4百萬元的合併結果。營運資金的負數變動主要反映(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣23.0百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加約人民幣1.7百萬元；及(iii)合約負債減少約人民幣2.6百萬元。

於二零二五財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣46.5百萬元，乃為營運資金變動前的經營現金流量約人民幣53.1百萬元、營運資金的負數變動約人民幣1.4百萬元及已付所得稅約人民幣5.2百萬元的合併結果。營運資金的負數變動主要反映貿易及其他應收款項增加約人民幣66.3百萬元，惟部分被合約負債增加約人民幣52.4百萬元所抵銷。

### 投資活動(所用)所得現金淨額

我們的投資活動現金流出主要包括贖回按公平值計入損益的金融資產及關聯公司還款。我們的投資活動現金流出主要包括購買按公平值計入損益的金融資產及向關聯公司墊款。

於二零二三財年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣20.1百萬元，主要為以下各項的合併結果：(i)購買按公平值計入損益的金融資產約人民幣23.6百萬元；(ii)向關聯公司墊款約人民幣37.3百萬元；(iii)關聯公司還款約人民幣39.6百萬元；及(iv)贖回按公平值計入損益的金融資產約人民幣1.4百萬元。

於二零二四財年，我們的投資活動所得現金淨額約為人民幣26.6百萬元，主要為以下各項的合併結果：(i)贖回按公平值計入損益的金融資產約人民幣115.7百萬元；(ii)購買按公平值計入損益的金融資產約人民幣90.5百萬元；(iii)向獨立第三方墊款約人民幣14.0百萬元；(iv)獨立第三方還款約人民幣14.0百萬元；及(v)聯營公司還款約人民幣1.9百萬元。

於二零二五財年，我們的投資活動所得現金淨額約為人民幣3.6百萬元，主要由於淨贖回按公平值計入損益的金融資產約人民幣4.0百萬元。

## 財務資料

### 融資活動所用現金淨額

我們的融資活動現金流入主要包括新籌得銀行借款、根據集團重組來自董事的墊款，以及來自前關聯公司的墊款。我們的融資活動現金流出主要包括償還銀行借款及已付股息。

於二零二三財年，我們的融資活動所用現金淨額約為人民幣826,000元，主要由於支付遞延[編纂]成本約人民幣[編纂]元。

於二零二四財年，我們的融資活動所用現金淨額約為人民幣48.2百萬元，乃為以下各項的合併結果：(i)已付股息約人民幣36.6百萬元；(ii)根據集團重組收購廣州隨手播約人民幣18.8百萬元；及(iii)收取注資約人民幣9.0百萬元。

於二零二五財年，我們的融資活動所用現金淨額約為人民幣512,000元，乃由於我們支付[編纂]成本，並償還租賃負債及其相關利息部分，惟部分被根據重組向[編纂]投資者發行股份的[編纂]所抵銷。

### 債務

除下文所披露者外，於二零二六年一月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未償還、已授權或以其他方式增設但未發行的貸款資本、定期貸款、銀行透支、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸、融資租賃承擔、有擔保、無擔保、有抵押(不論抵押由本集團或第三方提供)或無抵押借款及債務、按揭、押記、擔保或其他重大或然負債。

下表載列於所示日期我們的債務：

	截至十二月三十一日			於
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	一月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債	—	2,767	2,475	2,400
	—	2,767	2,475	2,400

### 租賃負債

於二零二四年十二月三十一日、二零二五年十二月三十一日及二零二六年一月三十一日，我們確認租賃負債分別約人民幣2.8百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣2.4百萬元，此乃主要由於我們位於中國廣州的總部的租賃屬無擔保及/或以租金按金作抵押。租賃負債於二零二四年十二月三十一日至二零二五年十二月三十一日及二零二六年一月三十一日有所減少，主要歸因於本公司總部於二零二五財年搬遷。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現任何提取融資、拖欠應付賬款及其他應付款項、銀行貸款或違反財務契諾，且於履約責任方面並無遇上任何困難。本集團的銀行貸款及融資均無須遵守與財務比率規定有關的契諾或任何其他重大契諾，而將對本集團承擔額外債務或股本融資的能力造成不利影響。董事亦確認，除下文所披露者外，自二零二六年一月三十一日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

## 財務資料

於二零二六年一月三十一日，我們的未動用銀行融資為人民幣20.0百萬元。於二零二六年一月三十一日(即就債務聲明而言的債務日期)，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。截至最後實際可行日期，我們並無銀行借款及有未動用銀行融資人民幣20.0百萬元。除上述者外，董事已確認，自二零二六年一月三十一日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

### 或然負債

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

### 主要財務比率

下表載列我們於往績記錄期間的主要財務比率概要，並應與會計師報告一併閱讀。

	二零二三財年/ 於二零二三年 十二月三十一日	二零二四財年/ 於二零二四年 十二月三十一日	二零二五財年/ 於二零二五年 十二月三十一日
流動比率 <sup>(附註1)</sup>	4.3	3.3	1.9
債務對資產比率 <sup>(附註2)</sup>	23.4%	31.3%	52.2%
資產回報 <sup>(附註3)</sup>	49.8%	80.8%	26.3%
權益回報 <sup>(附註4)</sup>	65.0%	117.6%	55.1%

附註：

- (1) 流動比率按各年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (2) 債務對資產比率按各年末的總負債除以資產總值計算。
- (3) 資產回報按各年度溢利除以各年末資產總值再乘以100%計算。
- (4) 權益回報按各年度溢利除以各年末權益總額再乘以100%計算。

### 流動比率

於往績記錄期間，我們於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日的流動比率分別約為4.3倍、3.3倍及1.9倍。流動比率於二零二三年十二月三十一日至二零二四年十二月三十一日減少，乃由於(i)我們的流動資產由二零二三年十二月三十一日約人民幣52.9百萬元減少至二零二四年十二月三十一日約人民幣43.8百萬元，主要由於按公平值計入損益的金融資產減少約人民幣20.2百萬元以及現金及現金等價物減少約人民幣9.1百萬元；及(ii)我們於二零二四年十二月三十一日的流動負債增加，乃主要由於貿易及其他應付款項增加約人民幣1.4百萬元及於二零二四年十二月三十一日確認租賃負債約人民幣1.3百萬元(於二零二三年十二月三十一日為零)。二零二四年十二月三十一日至二零二五年十二月三十一日的流動比率減少，乃由於以下各項的合併影響：(i)流動資產由二零二四年十二月三十一日約人民幣43.8百萬元增加至二零二五年十二月三十一日約人民幣157.6百萬元，主要由於貿易及其他應收款項增加約人民幣68.7百萬元；及(ii)流動負債由二零二四年

## 財務資料

十二月三十一日約人民幣13.3百萬元增加至二零二五年十二月三十一日約人民幣82.3百萬元，主要由於貿易及其他應付款項增加約人民幣13.4百萬元以及合約負債增加約人民幣52.4百萬元。

### 債務對資產比率

於往績記錄期間，我們的債務對資產比率於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年分別約為23.4%、31.3%及52.2%。於二零二四年十二月三十一日，我們的債務對資產比率增加至約31.3%，該增加乃主要由於於二零二四年十二月三十一日按公平值計入損益的金融資產減少約人民幣20.2百萬元，且我們於往績記錄期間總債務有所增加。於二零二五年十二月三十一日，我們的債務對資產比率增加至約52.2%，該增加乃主要由於負債總額(尤其是二零二五年十二月三十一日的貿易及其他應付款項以及合約負債)增加。該增加部分被二零二五財年的資產總值增加約人民幣113.5百萬元所抵銷，乃主要由於二零二五財年的流動資產增加約人民幣113.8百萬元所致。

### 資產回報

我們於往績記錄期間錄得資產回報，於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年分別約為49.8%、80.8%及26.3%。於二零二三財年至二零二四財年的資產回報增加，主要由於二零二四年十二月三十一日已付股息約人民幣36.6百萬元及於二零二四年十二月三十一日根據集團重組進行收購約人民幣18.8百萬元，部分被於二零二三財年至二零二四財年的純利增加約人民幣11.7百萬元或44.2%所抵銷。二零二四財年至二零二五財年的資產回報減少，主要由於二零二五財年的資產總值增加約人民幣113.5百萬元(尤其是二零二五年十二月三十一日的貿易及其他應收款項)，惟部分被二零二四財年至二零二五財年的純利增加所抵銷。

### 權益回報

我們的權益回報由二零二三財年約65.0%增加至二零二四財年約117.6%，主要由於二零二四年十二月三十一日已付股息約人民幣36.6百萬元，部分被純利由二零二三財年約人民幣26.4百萬元增加44.2%至二零二四財年約人民幣38.1百萬元所抵銷。我們的權益回報由二零二四財年約117.6%下降至二零二五財年約55.1%，該下降乃主要由於流動資產增加令權益總額由二零二四年十二月三十一日約人民幣32.4百萬元增加136.6%至二零二五年十二月三十一日約人民幣76.7百萬元，惟部分被二零二四財年至二零二五財年的純利增加所抵銷。

### 轉讓定價安排

於往績記錄期間，我們主要通過中國的附屬公司開展業務。於往績記錄期間，我們在中國的主要營運附屬公司廣州隨手播連同其他營運附屬公司(如廣州夢牙及霍爾果斯隨手播)與中國內地及中國香港的其他集團公司及關聯方進行了以下交易：(i)廣州隨手播提供業務支援服務，包括銷售支援、客戶關係服務、財務諮詢、法律與風險控制諮詢以及其他行政支援服務，其作為服務提供商承擔有限風險；(ii)廣州隨手播作為承擔全功能的服務提供商提供軟件開發及技術支持服務等，包括軟件開發、維護、功能模塊更新等，而香港關聯方則作為承擔有限風險的分銷商從事有關服務的銷售；(iii)廣州夢牙在廣州隨手播委託下向其香港關聯方提供廣告投放及其他推廣服務，其作為服務提供商承擔有限風險；(iv)廣州隨手播向其他關聯方提供SaaS解決方案服務；(v)霍爾果斯隨手播向其關聯方提供線上營銷解決方案服務；及(vi)資金融通關聯交易(「受管轄交易」)。

## 財務資料

經濟合作與發展組織(為國際合作組織)頒佈《經濟合作與發展組織轉讓定價指引》，已普遍獲涉及集團內交易的相關稅務管轄區(包括中國香港及中國內地)所遵循或參考。根據《經濟合作與發展組織轉讓定價指引》，集團內交易應以獨立交易原則為基礎，以避免在不同司法權區的應稅收入失實。

本公司已聘請一家國際專業會計師事務所作為獨立轉讓定價顧問(「轉讓定價顧問」)，就受管轄交易在往績記錄期間進行轉讓定價審查及基準研究，以評估我們的轉讓定價安排是否符合中國及香港轉讓定價法規的獨立交易原則。

轉讓定價顧問(i)、(ii)及(iii)選用了交易淨利潤法(「交易淨利潤法」)作為最適合評估涉及受管轄交易的轉讓定價安排是否符合獨立交易原則的轉讓定價方法。交易淨利潤法比較涉及受管轄交易的被測試方與堪作比擬獨立方的經營利潤率。

經過一系列獨立篩選和比較，轉讓定價顧問得出結論，於往績記錄期間，受管轄交易(i)及(iii)所歸集的成本是合理的，且廣州隨手播及廣州夢牙作為承擔有限風險的服務提供商所採取的加成率處於由堪作比擬獨立方所組成的加權平均完全成本加成率的獨立交易區間內。在受管轄交易(ii)中，隨手播香港承擔相對簡單的功能和風險，被選為受測方，其向廣州隨手播支付了服務費後留存的營業利潤率處於由堪作比擬獨立方所組成的加權平均營業利潤率獨立交易區間內。因此，應可合理認為在受管轄交易(i)、(ii)及(iii)的定價政策符合獨立交易原則，以及中國內地及中國香港現行轉讓定價法規要求。

轉讓定價顧問針對受管轄交易(iv)及(v)選用了可比非受控交易法(「可比非受控交易法」)作為最適合評估涉及受管轄交易(iv)及(v)的轉讓定價安排是否符合獨立交易原則的轉讓定價方法。可比非受控交易法表明受管轄交易(iv)及(v)的定價政策與向非關聯方提供相同或類似服務的定價政策相一致。因此，應可合理認為在受管轄交易(iv)及(v)的定價政策符合獨立交易原則，以及中國內地及中國香港現行轉讓定價法規要求。

針對受管轄交易(vi)資金融通關聯交易，我們在年度稅務申報中基於市場利率進行了主動的向上調整，以確保本集團不少繳納任何企業所得稅和流轉稅。因此，轉讓定價顧問認為，我們的定價安排符合適用法律、法規及指引，發生重大轉讓定價的風險微乎其微。

董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司並不知悉中國內地及中國香港任何稅務機關就集團內交易及轉讓定價安排提出任何未決查詢、審計、調查或挑戰。

本公司已經並將會繼續密切監控我們的轉讓定價安排，包括不時檢討集團內交易定價政策之合理性。然而，與其他稅務相關事項類似，儘管我們的董事認為我們有合理理由對可能的挑戰進行抗辯，但我們無法保證我們的轉讓定價安排未來不會受到任何稅務機關的審查和可能的挑戰。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們的業務及行業的相關風險 — 我們可能面臨與轉讓定價安排相關的風險」。

## 財務資料

### 資本開支

於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，我們並無任何資本開支。

我們的預計資本開支可根據我們的業務計劃、市場狀況以及經濟及監管環境的任何未來變化進行修訂。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

我們預期主要透過[編纂][編纂]、現有現金及現金等價物、可用銀行融資(如有)及經營活動所得現金為資本開支提供資金。我們認為，該等資金來源將足以應付我們未來12個月的資本開支需求。

### 合約責任

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年十二月三十一日，我們並無任何資本承擔。

### 關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。董事認為，本文件附錄一所載會計師報告附註33所載各項關聯方交易乃於日常業務過程中由相關訂約方按公平基準及正常商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會扭曲我們的往績記錄業績或導致我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

### 資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

### 財務風險披露

我們的業務活動使我們面臨多種財務風險：市場風險(包括外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理程序專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對我們財務表現的潛在不利影響。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

#### 市場風險

#### 外幣風險

本集團產生收益的交易主要以人民幣進行，部分以美元進行。本集團面臨以人民幣以外貨幣計值的資產及負債產生的外幣風險。我們的管理層密切監控外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。有關進行敏感度分析的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。本集團管理層認為，由於年末風險並不反映相關年度風險，故敏感度分析並不代表內在外匯風險。

## 財務資料

### 利率風險

本集團面臨與浮息銀行結餘有關的現金流量利率風險，主要集中於中國內地及香港基準存款利率的波動。本集團管理層密切監控利率變動及管理潛在風險。本集團現時並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率變動風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率變動風險。考慮到往績記錄期間中國內地及香港存款利率的過往變動，本集團管理層認為利率變動的影響不大，故並無呈列敏感度分析。

### 信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手違反其合約責任而導致本集團蒙受財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、其他應收款項及按金、應收聯營公司款項以及現金及現金等價物。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以保障其金融資產相關信貸風險。

#### 客戶合約所產生貿易應收款項(包括應收關聯公司貿易相關款項)

為盡量降低客戶合約所產生貿易應收款項的信貸風險，本集團管理層已委任團隊負責釐定信貸額度及信貸審批。接納任何新客戶前，本集團使用內部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質量，並釐定客戶信貸上限。其他監察程序亦到位，確保作出跟進行動，以收回過期債務。就此而言，本集團管理層認為本集團的信貸風險已大為降低。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式個別對客戶合約的貿易應收款項進行減值評估。有關定量披露的詳情載列於下文。

於二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團有關客戶合約的貿易應收款項主要來自軟件開發服務及技術支持服務。於二零二五年十二月三十一日，本集團有關客戶合約的貿易應收款項主要來自軟件開發服務及線上營銷解決方案服務。本集團就該等貿易應收款項採用簡化法評估香港財務報告準則第9號所規定的全期預期信貸虧損。為按攤銷成本計量該等貿易應收款項的預期信貸虧損，本集團對其各貿易債務人應用內部信貸評級，且本集團參考其過往違約記錄及其當前逾期風險及(倘適用)對其當前財務資料的分析及/或公開可得資料對相關貿易債務人進行評估。於計算預期信貸虧損時，虧損率乃根據貿易債務人的內部信貸評級、可資比較違約概率及國際信貸評級機構所報的回收率而估計，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料(包括但不限於中國經濟狀況及消費水平回升以及中國新媒體及電商的預期增長)作出調整。本集團管理層使用該等前瞻性資料評估各報告期末的當前及預測狀況走勢。

預期信貸虧損的虧損比率乃按個別債務人釐定。已信貸減值的有關客戶合約的貿易應收款項經已按預期不能收回的金額作出撥備。

## 財務資料

### 其他應收款項、按金及應收聯營公司款項

就其他應收款項、按金及應收聯營公司款項而言，本集團管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料對該等款項的可收回性進行定期個別評估。本集團管理層相信，除本集團於二零二四年十二月三十一日向一名債務人提供的現金墊款外，該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加且管理層根據12個月預期信貸虧損評估虧損撥備，並認為本集團的未償還餘額並無重大固有信貸風險，故減值撥備被視為並不重大。於二零二四財年，本集團向一名客戶墊付人民幣1,000,000元，以協助其在網上平台進行推廣活動，而本集團的軟件將由該客戶營運以賺取收入。該客戶並無於指定到期日歸還款項。本集團在採取跟進行動後提起法律訴訟，客戶的部分資產被凍結以進行進一步法律程序。董事認為，能否完全收回該款項存在極不明朗因素，因此已於損益確認該金額的全數減值。

### 現金及現金等價物

由於交易對手均為信譽良好並獲信貸評級機構給予高信貸評級的銀行，且本集團就任何單一財務機構所面對的風險有限，故流動資金的信貸風險亦有限。本集團藉參考國際信貸評級機構所發佈各信貸評級違約概率及違約損失之資料，評估銀行結餘的12個月預期信貸虧損。本集團管理層認為，該等結餘屬短期性質，基於其平均虧損率，該等結餘的12個月預期信貸虧損被視為並不重大。

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持本集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為本集團的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

### 股息

本公司自註冊成立以來並無宣派或派付任何股息。於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年，本公司附屬公司廣州隨手播已向其當時股東宣派及派付股息分別零、約人民幣36.6百萬元及零。宣派股息旨在獎勵當時股東於本集團的投資。董事認為分派水平屬適當且符合本集團最佳利益，原因為所保留股東應佔純利部分足以支持本集團於往績記錄期間的營運。

本集團並無正式的股息政策或預定的股息派付比率。董事會可全權酌情決定是否建議就任何年末宣派任何股息以及(如有)股息金額及派付方式。宣派任何末期股息須遵守適用法律及法規，包括公司法及我們的細則，亦須經股東批准。未來宣派及派付任何股息金額將取決於(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資

## 財務資料

金需求以及其他相關因素。概不保證本公司將能夠按董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，甚或根本不會宣派或分派任何股息。過往的股息分派記錄不可用作釐定本集團日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

### 營運資金充足性

董事認為，考慮到[編纂]的[編纂]及經營活動產生的預期現金，我們有足夠的營運資金滿足我們目前及自本文件日期起未來12個月的需求。

### 可供分派儲備

於二零二六年一月三十一日，本公司並無任何可供分派儲備。

### 未經審核[編纂]經調整綜合[編纂]

有關計算未經審核[編纂]經調整綜合[編纂]的基準及假設，請參閱本文件附錄二。

### [編纂]

[編纂]指專業費用、[編纂]及與[編纂]有關的其他費用。[編纂]的估計[編纂]總額(基於[編纂]範圍的中位數並假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元，佔[編纂]約[編纂]%)。估計[編纂]中約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)直接歸屬於向公眾發行新股份，並將於[編纂]完成後以自權益扣除方式入賬。餘下估計[編纂]約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)已及將於損益扣除，其中約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)、人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)及人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)已分別於二零二三財年、二零二四財年及二零二五財年扣除。約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)預期將於[編纂]完成之前或之後於損益扣除。該計算可根據已產生或將產生的實際金額進行調整。

### 無重大不利變動

董事確認，除本文件「概要 — 近期發展」及本節上文「[編纂]」所披露者外，自二零二五年十二月三十一日(即我們最近期經審核綜合財務報告的編製日期)起及直至本文件日期，(i)市況或我們經營所在行業及環境並無對我們的財務或經營狀況造成重大不利影響的重大不利變動；(ii)本集團的貿易及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)並無發生對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，除本文件另有披露者外，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。