

以下乃載於第I-1至I-[●]頁之報告全文，該報告由本公司的申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)提供，旨在納入本文件。



致米连科技有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

引言

我們就米连科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-4至I-[●]頁的歷史財務資料作出報告，該等資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表與 貴公司於該等日期的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日各年(「往績記錄期間」)的 貴集團綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表與綜合現金流表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-[●]至I-[●]頁的歷史財務資料構成本報告之不可或缺部分，其編製旨在納入 貴公司日期為[●]的招股章程(「招股章程」)，以就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]之用。

董事就歷史財務資料承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製真實而公允的歷史財務資料，並負責設立彼等認為必要之內部控制，使編製的歷史財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函報告約定業務準則第200號「投資通函中之歷史財務資料會計師報告」進行工作。該準則要求我們遵守道德標準，並計劃及執行我們的工作，以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作包括執执行程序以獲取有關歷史財務資料內金額及披露事項的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括對歷史財務資料因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險評估。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合有關情況的程序，但有關程序並非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據足夠及適當，可作為我們意見的基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流。

有關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)條例事宜的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-[●]頁所界定的基礎財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註21(b)，當中說明 貴公司於往績記錄期間內並無派付任何股息。

貴公司無法定財務報表

貴公司自註冊成立以來並無編製法定財務報表。

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

[●]

歷史財務資料

以下載列構成本會計師報告不可或缺部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的 貴集團往績記錄期間綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司另行訂立的委聘條款，按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「基礎財務報表」）。

綜合損益及其他綜合收益表

(以人民幣列示)

	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
收入	4	1,033,834	2,372,511	4,121,677
營業成本	5	(586,477)	(1,290,198)	(2,036,426)
毛利		447,357	1,082,313	2,085,251
銷售及營銷開支	5	(298,423)	(654,826)	(960,794)
一般及行政開支	5	(33,196)	(65,393)	(156,585)
研發開支	5	(92,514)	(136,542)	(217,615)
其他收益淨額	6	10,740	14,454	6,587
經營利潤		33,964	240,006	756,844
財務成本		(67)	(100)	(173)
可轉換可贖回優先股賬面值變動	18	(54,807)	(58,136)	(58,200)
除稅前(虧損)/利潤		(20,910)	181,770	698,471
所得稅抵免/(開支)	8	4,104	(36,145)	(179,330)
貴公司權益股東應佔				
年內(虧損)/利潤		(16,806)	145,625	519,141
年內其他綜合收益(除稅後)				
不會被重新分類至損益的項目：				
貴公司財務報表換算的匯兌差額		(3,637)	(4,244)	7,246
其後可能重新分類至損益的項目：				
以外幣為功能貨幣的附屬公司				
財務報表換算的匯兌差額		(7,411)	(3,542)	6,007
年內其他綜合收益		(11,048)	(7,786)	13,253
貴公司權益股東應佔年內綜合				
收益總額		(27,854)	137,839	532,394
每股(虧損)/盈利				
基本(人民幣元)	11	(0.03)	0.22	0.80
攤薄(人民幣元)	11	(0.03)	0.18	0.53

附註構成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.....		1,305	2,701	6,295
使用權資產.....	12	2,159	4,430	7,923
遞延稅項資產.....	20(b)	104,852	74,544	10,012
銀行定期存款.....	15(b)	10,052	10,347	–
		<u>118,368</u>	<u>92,022</u>	<u>24,230</u>
流動資產				
應收款項.....	13	11,022	18,286	33,066
預付款項及其他應收款項.....	14	14,461	23,254	46,449
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	22(e)	10,008	30,067	70,204
銀行定期存款.....	15(b)	–	–	45,867
受限制銀行存款.....	15(a)	–	106	1,945
現金及現金等價物.....	15(a)	390,336	650,058	1,379,117
		<u>425,827</u>	<u>721,771</u>	<u>1,576,648</u>
流動負債				
應付及其他應付款項.....	16	78,741	179,720	313,429
合同負債.....	17	65,426	87,541	95,634
租賃負債.....	12	1,377	2,729	4,302
應付稅項.....	20(a)	–	5,836	35,306
可轉換可贖回優先股.....	18	743,671	735,664	776,877
		<u>889,215</u>	<u>1,011,490</u>	<u>1,225,548</u>
流動(負債)/資產淨值.....		<u>(463,388)</u>	<u>(289,719)</u>	<u>351,100</u>
資產總額減流動負債.....		<u>(345,020)</u>	<u>(197,697)</u>	<u>375,330</u>
非流動負債				
租賃負債.....	12	847	1,644	3,571
遞延稅項負債.....	20(b)	–	–	1,964
		<u>847</u>	<u>1,644</u>	<u>5,535</u>
(負債)/資產淨額.....		<u>(345,867)</u>	<u>(199,341)</u>	<u>369,795</u>
資本及儲備				
股本.....	21(c)	44	44	51
儲備.....	21(d)	(345,911)	(199,385)	369,744
(虧絀)/權益總額.....		<u>(345,867)</u>	<u>(199,341)</u>	<u>369,795</u>

附註構成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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
附屬公司權益.....	1	514,803	441,679	467,104
		<u>514,803</u>	<u>441,679</u>	<u>467,104</u>
流動資產				
應收控股股東款項.....		46	47	–
現金及現金等價物.....	15(a)	116	4,007	176
		<u>162</u>	<u>4,054</u>	<u>176</u>
流動負債				
應付及其他應付款項.....	16	–	10,319	6,680
可轉換可贖回優先股.....	18	743,671	735,664	776,877
		<u>743,671</u>	<u>745,983</u>	<u>783,557</u>
流動負債淨額.....		<u>(743,509)</u>	<u>(741,929)</u>	<u>(783,381)</u>
總資產減流動負債.....		<u>(228,706)</u>	<u>(300,250)</u>	<u>(316,277)</u>
負債淨額.....		<u>(228,706)</u>	<u>(300,250)</u>	<u>(316,277)</u>
資本及儲備				
股本.....	21(c)	44	44	51
儲備.....	21(d)	<u>(228,750)</u>	<u>(300,294)</u>	<u>(316,328)</u>
虧絀總額.....		<u>(228,706)</u>	<u>(300,250)</u>	<u>(316,277)</u>

附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	股本	資本儲備	股份 支付儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元 附註21(c)	人民幣千元 附註21(d)	人民幣千元 附註21(d)	人民幣千元 附註21(d)	人民幣千元	人民幣千元
2023年1月1日結餘.....	44	682	11,259	(16,292)	(318,244)	(322,551)
2023年權益變動：						
年內虧損.....	-	-	-	-	(16,806)	(16,806)
其他綜合收益.....	-	-	-	(11,048)	-	(11,048)
綜合收益總額.....	-	-	-	(11,048)	(16,806)	(27,854)
以股份為基礎的付款開支.	-	-	4,538	-	-	4,538
2023年12月31日結餘....	<u>44</u>	<u>682</u>	<u>15,797</u>	<u>(27,340)</u>	<u>(335,050)</u>	<u>(345,867)</u>

附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	就僱員		股份 支付儲備	法定 盈餘儲備	匯兌儲備	(累計虧損)/ 保留盈利	(虧蝕)/ 權益總額	
	股本	激勵計劃 持有的股份						資本儲備
	人民幣千元 附註21(c)	人民幣千元 附註21(c)	人民幣千元 附註21(d)	人民幣千元 附註21(d)	人民幣千元 附註21(d)	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日結餘.....	44	-	682	15,797	-	(27,340)	(335,050)	(345,867)
2024年權益變動：								
年內利潤.....	-	-	-	-	-	145,625	145,625	
其他綜合收益.....	-	-	-	-	(7,786)	-	(7,786)	
綜合收益總額.....	-	-	-	-	(7,786)	145,625	137,839	
以股份為基礎的付款開支... 撥付.....	-	-	-	8,687	-	-	8,687	
	-	-	-	-	2,841	(2,841)	-	
於2024年12月31日結餘....	44	-	682	24,484	2,841	(35,126)	(192,266)	(199,341)
於2025年1月1日結餘.....	44	-	682	24,484	2,841	(35,126)	(192,266)	(199,341)
2025年權益變動：								
年內利潤.....	-	-	-	-	-	519,141	519,141	
其他綜合收益.....	-	-	-	-	13,253	-	13,253	
綜合收益總額.....	-	-	-	-	13,253	519,141	532,394	
以股份為基礎的付款開支... 僱員激勵計劃已發行及 持有的股份.....	-	-	-	36,742	-	-	36,742	
撥付.....	7	(7)	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	50,505	(50,505)	-	
於2025年12月31日結餘....	51	(7)	682	61,226	53,346	(21,873)	276,370	369,795

附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流表

(以人民幣列示)

	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
經營活動				
經營活動所得現金	15(c)	75,123	343,242	926,556
已繳所得稅	20(a)	—	(1)	(84,457)
經營活動所得現金淨額		75,123	343,241	842,099
投資活動				
購買物業及設備		(1,192)	(2,091)	(5,707)
購買銀行定期存款		(10,000)	(163,571)	(35,144)
出售銀行定期存款		76	163,571	—
利息收入		2	2,927	—
出售物業及設備		47	—	8
購買按公允價值計入損益的 金融資產	22(e)	(675,000)	(1,045,900)	(990,000)
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項	22(e)	665,000	1,025,908	950,067
按公允價值計入損益的 金融資產的投資收益	6	1,198	1,763	1,867
僱員貸款	14	—	—	(13,325)
投資活動所用現金淨額		(19,869)	(17,393)	(92,234)
融資活動				
已付租賃租金的利息部分	15(d)	(67)	(100)	(173)
已付租賃租金的本金部分	15(d)	(1,530)	(2,416)	(4,200)
購回可轉換可贖回優先股	15(d)	—	(65,605)	(10,319)
[編纂]開支付款		—	—	(2,380)
融資活動所用現金淨額		(1,597)	(68,121)	(17,072)
現金及現金等價物增加淨額		53,657	257,727	732,793
年初現金及現金等價物		335,966	390,336	650,058
外幣匯率變動的影響		713	1,995	(3,734)
年末現金及現金等價物	15(a)	390,336	650,058	1,379,117

附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除非另有說明，否則以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

米連科技有限公司（「貴公司」）於2019年4月2日在開曼群島註冊成立。貴公司為一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）經營在線情感社交平台，該等平台提供基本功能和增值服務，以提升用戶的互動和社交體驗。貴集團的主要地區市場在中華人民共和國（「中國」）。

為確保遵守中國相關法律法規，貴集團在中國經營受外資限制的業務時，主要通過北京米連科技有限公司（「北京米連」）及其附屬公司（統稱「中國經營實體」）進行。為遵守中國相關法律法規，貴公司的附屬公司北京鄰可科技有限公司（「北京鄰可」）（「外商獨資企業實體」）已訂立一系列合約安排（「合約協議」）。由於該等合約安排，貴集團被視為對中國經營實體擁有控制權，因為貴集團有權對中國經營實體行使權力、可從其參與中國經營實體的活動中獲得可變回報，並有能力通過其對中國經營實體的權力影響該等回報。因此，貴公司將中國經營實體視為受控制實體，並將該等實體的財務狀況及經營業績合併納入貴集團的歷史財務資料。

於本報告日期，貴公司直接或間接持有以下主要附屬公司的權益，該等附屬公司均為私人公司。在中國成立的附屬公司均為有限責任公司。

公司名稱	成立及 經營地點與日期	註冊資本／實繳資本	持有實際權益	主要業務
間接持有				
北京鄰可科技 有限公司(ii)	中國 2019年5月22日	人民幣199,705,200元／ 人民幣199,705,200元	100%	提供技術開發及諮詢服務 以支持合約安排
通過合約安排持有(i)				
北京米連科技 有限公司(iii)	中國 2015年9月2日	人民幣5,681,818元／ 人民幣681,818元	100%	提供社交網絡相關服務
天津又閑網絡科技 有限公司(iv)	中國 2021年5月6日	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	100%	提供社交網絡相關服務

(i) 貴公司並無直接或間接合法持有該等實體的股權。然而，根據與北京米連及其登記股東訂立的合約安排，貴集團有權對實體行使權力、可從其參與結構化實體的活動中獲得可變回報，並有能力通過其對該等結構化實體的權力影響該等回報。因此，該等實體列為貴集團的受控實體。通過合約安排持有的實體為有限責任公司。

(ii) 該實體為外商獨資企業。該實體截至2023年12月31日止年度的財務報表已由北京博宸益恒會計師事務所（普通合夥）審計。截至2024年12月31日止年度的財務報表已由北京中企楷源會計師事務所（普通合夥）審計。截至2025年12月31日止年度並無編製經審計的財務報表。該實體按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》（「中國企業會計準則」）編製其財務報表。

(iii) 該實體截至2023年12月31日止年度的財務報表已由北京博宸益恒會計師事務所(普通合夥)審計。截至2024年12月31日止年度的財務報表已由北京中西環球會計師事務所審計。截至2025年12月31日止年度並無編製經審計的財務報表。該實體的財務報表均按照中國企業會計準則編製。

(iv) 往績記錄期間內，該實體並無編製經審計的財務報表。

貴集團所屬各公司均採用12月31日為財政年度結束日。

歷史財務資料按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告會計準則編製。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的國際財務報告會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已採納所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂國際財務報告會計準則，但尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效的新訂及經修訂準則除外。已頒佈但尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效的新訂及經修訂會計準則載於附註26。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文載列的會計政策已一貫應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

除非另有說明，歷史財務資料以人民幣列示，所有數值均四捨五入至最接近的千元(人民幣千元)。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，但按公允價值計入損益的金融資產及可轉換可贖回優先股除外，其計量基準分別載於附註2(d)及2(n)。

(b) 估計及判斷的運用

按照國際財務報告會計準則編製歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設基於歷史經驗及在相關情況下被認為合理的多種其他因素作出，其結果構成對並非易於從其他來源獲得的資產及負債賬面價值作出判斷的依據。實際結果可能與該等估計不同。

估計及所依據的假設會持續檢討。會計估計的修訂，若僅影響修訂所在期間，則在該期間確認；若同時影響當期及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告會計準則時作出的對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源，載於附註3。

(c) 附屬公司

附屬公司指由 貴集團控制的實體。當 貴集團暴露於來自參與實體活動的可變回報或有權獲得該等回報，且有能力通過其對實體的權力影響該等回報時， 貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始之日起至控制終止之日止納入歷史財務資料。

集團內部結餘及交易，以及集團內部交易產生的未變現收入及開支（外幣交易損益除外）均予以抵銷。集團內部交易產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，但僅限於無減值證據的範圍。

貴集團在附屬公司的權益變動若未導致失去控制權，則作為權益交易處理。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產及負債以及權益的其他組成部分。由此產生的任何收益或虧損在損益中確認。在失去控制權時，對該前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

在 貴公司的財務狀況表中，對附屬公司的投資按成本減減值虧損（見附註2(h)(ii)）列示，除非其被分類為持作出售。

(d) 其他債務及權益證券投資

貴集團有關附屬公司投資以外的債務及權益證券投資的政策載列如下。

債務及權益證券投資在 貴集團承諾購買／出售投資之日確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應歸屬的交易成本列示，但按公允價值計入損益的投資除外，其交易成本直接在損益中確認。 貴集團如何確定金融工具的公允價值的說明見附註22(e)。

貴集團持有的投資主要為結構性存款，其後按公允價值計入損益計量。投資的公允價值變動（包括利息）在損益中確認。

(e) 物業及設備

物業及設備按成本減累計折舊及減值損失（見附註2(h)(ii)）列示。

出售物業及設備項目的損益在出售日於損益中確認。

折舊乃按物業及設備項目的成本減其估計殘值(如有)，採用直線法按以下估計使用年限撇銷計算：

- 電子設備..... 3年
- 辦公及其他設備..... 1-5年

折舊方法、使用年限及殘值會每年檢討，並在適當情況下作出調整。

(f) 無形資產

研究活動的開支在發生時於損益中確認。開發開支僅在以下情況下予以資本化：開支可可靠計量、產品或工藝在技術及商業上可行、未來經濟利益很可能流入，且 貴集團有意圖並有足夠資源完成開發以及使用或出售所產生的資產。否則，開支在發生時於損益中確認。已資本化的開發開支其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。於往績記錄期間，並無符合被資本化為無形資產的開發成本。

貴集團收購的無形資產主要為軟件，其有限使用年限為2年，按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(h)(ii))計量。

攤銷乃按無形資產的成本減其估計殘值，採用直線法按其估計使用年限撇銷計算，通常在損益中確認。

攤銷方法、使用年限及殘值會每年檢討，並在適當情況下作出調整。

(g) 租賃資產

於合約開始時， 貴集團會評估該合約是否為租賃或包含租賃。若合約授予在一段時間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權指導已識別資產的使用，並有權獲得來自該使用的幾乎全部經濟利益時，即表明控制權已轉移。

作為承租人

若合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分， 貴集團已選擇不拆分非租賃組成部分，並將每個租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分核算，適用於所有租賃。

於租賃開始日， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，但租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產的租賃除外。當 貴集團訂立低價值資產的租賃協議時，會逐項租賃決定是否將該租賃資本化。若不予以資本化，相關租賃付款會在租期內按系統基準於損益中確認。

若租賃予以資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，折現率採用租賃內含利率；若該利率無法輕易確定，則採用相關的增量借貸利率。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。不依賴指標或利率的可變租賃付款不納入租賃負債的計量，在發生時計入損益。

租賃予以資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括經調整的租賃負債初始金額(調整因素包括在開始日或之前支付的任何租賃付款、發生的任何初始直接成本、拆卸及移除標的資產或恢復標的資產或其所在地點的估計成本，減去收到的任何租賃激勵)。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(e)及2(h)(ii))列示。

當因指標或利率變動導致未來租賃付款變動、貴集團對殘值擔保下預期應付金額的估計變動，或因重新評估貴集團是否很可能行使購買、續租或終止選擇權而產生變動時，租賃負債會重新計量。在此情況下，使用權資產的賬面值會作出相應調整；若使用權資產的賬面值已減至零，則調整計入損益。

當發生租賃修改（即租賃範圍或對價發生租賃協議原未規定的變動）且該修改不按單獨租賃核算時，租賃負債亦會重新計量。在此情況下，租賃負債會根據經修訂的租賃付款及租期，採用修改生效日的經修訂折現率重新計量。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按報告期後十二個月內須結算的合約付款現值確定。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團對按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、銀行定期存款、應收款項及其他應收款項）確認預期信貸虧損的撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間所有預期現金短缺的現值計量。

固定利率金融資產、應收款項及其他應收款項的預期現金短缺，採用初始確認時確定的實際利率（或在折現影響重大的情況下採用其近似值）折現。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為貴集團承擔信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損按以下其中一種基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日後12個月內（或若工具預期壽命少於12個月則為較短期間）可能發生的違約事件所產生的虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指適用預期信貸虧損模型的項目在整個預期存續期內所有可能發生的違約事件所產生的虧損。

貴集團按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量減值撥備，但以下項目按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日被確定為信貸風險較低的金融工具；及
- 自初始確認以來信貸風險（即金融工具在整個預期存續期內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

應收款項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

在確定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關且可獲得、無需付出過多成本或努力即可取得的合理及有依據資料。這包括基於貴集團歷史經驗及知情信貸評估的定量及定性資料與分析，其中包含前瞻性資料。

貴集團假設，若金融資產逾期超過30天，則其信貸風險已顯著增加。

在評估信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加時，會特別考慮以下信息：

- 未能按合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)實際或預期顯著惡化；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變化，對債務人履行對貴集團的義務的能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性质，信貸風險是否顯著增加的評估會按個別基準或集體基準進行。當按集體基準進行評估時，金融工具會根據共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)分組。

預期信貸虧損會在每個報告日重新計量，以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動均作為減值收益或虧損在損益中確認。貴集團對所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬戶對其賬面值作出相應調整。

已發生信貸減值的金融資產

在各報告日，貴集團會評估金融資產是否已發生信貸減值。當對金融資產的估計未來現金流產生不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產即已發生信貸減值。

金融資產已發生信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如不履約或逾期事件；
- 借款人很可能進入破產或其他財務重組；
- 由於發行人的財務困難，某項證券的活躍市場消失。

撤銷政策

當金融資產的總賬面值無現實收回前景時，會(部分或全部)予以撤銷。通常在貴集團確定債務人沒有足夠的資產或收入來源產生足夠現金流償還須撤銷的金額時，即屬此情況。

先前已撤銷的資產其後收回的金額，在收回期間作為減值撥回在損益中確認。

(ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日，貴集團會審計以下非金融資產的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象：

- 物業及設備；
- 無形資產；
- 使用權資產；及
- 貴公司財務狀況表中的附屬公司權益。

若存在任何此類跡象，則會估計該資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產會組成最小的資產組合，產生持續使用的現金流入，該現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流，採用反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的折現率折現至現值。

若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。

減值虧損在損益中確認，並按比例分配以減少現金產生單位內資產的賬面值。

減值虧損的撥回僅限於由此產生的賬面值不超過假設未確認減值虧損情況下扣除折舊或攤銷後應確定的賬面值。

(i) 合同負債

當客戶在貴集團確認相關收入（見附註2(r)）前支付不可退還的對價時，確認合同負債。若貴集團在確認相關收入前擁有收取不可退還對價的無條件權利，亦會確認合同負債。在此情況下，亦會確認相應的應收款項（見附註2(j)）。

(j) 應收款項及其他應收款項

當貴集團擁有無條件收取對價的權利時，確認應收款項。若僅需經過一段時間即可收取該對價，則收取對價的權利為無條件。

不包含重大融資成分的應收款項初步按交易價格計量。包含重大融資成分的應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤餘成本列示（見附註2(h)(i)）。

(k) 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，以及短期、流動性極高的投資，該等投資可隨時轉換為已知金額的現金，且其價值變動風險極低，並於購入時距到期日不超過三個月。現金及現金等價物須評估預期信貸虧損（見附註2(h)(i)）。

(l) 受限制銀行存款

提取或使用受到限制或已抵押作為擔保的銀行存款，會在綜合財務狀況表內單獨列報。

(m) 應付及其他應付款項

應付及其他應付款項初步按公允價值確認。初步確認後，應付及其他應付款項按攤餘成本列示，惟若折現影響並不重大，則按發票金額列示。

(n) 可轉換可贖回優先股

貴公司向投資者發行可轉換可贖回優先股。由於貴公司有責任於或然事件發生時以現金贖回優先股，而有關事件乃超出貴公司控制，故可轉換可贖回優先股被分類為金融負債。

該等或然贖回義務引致的責任按贖回金額的現值計量。當存在不同可能的贖回情景且對應的贖回金額現值不同時，負債的賬面值按或有贖回事件可能引致的最高贖回金額現值計量。按上述方式，金融負債賬面值的變動在損益中確認為「可轉換可贖回優先股賬面值變動」。

由於若干贖回事件可能隨時發生，可轉換可贖回優先股被分類為流動負債。倘可轉換可贖回優先股轉換為 貴公司的普通股而終止優先權，則該等金融負債將即時重新分類至權益。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及既定供款計劃

短期僱員福利於相關服務獲提供時計入開支。若 貴集團因僱員過往提供的服務而現時承擔法定或推定責任，且該責任的金額可可靠估計，則就預期須支付的金額確認負債。

既定供款計劃的供款義務按相關服務提供時計入開支。

(ii) 股份支付

股份支付分類為以權益結算或以現金結算的股份支付。「以權益結算的股份支付」指 貴集團授予購股權作為提供服務的對價的交易，或 貴集團獲得服務但無須結算的交易。

授予僱員的以權益結算的股份支付，按授予日的公允價值在獎勵的歸屬期內計入開支，同時相應增加權益。

所確認的開支金額須作出調整，以反映預期符合相關服務及非市場業績條件的獎勵數量，故最終確認的金額以歸屬日符合相關服務及非市場業績條件的獎勵數量為基礎。權益金額在股份支付儲備中確認，直至購股權獲行使或購股權失效。

(iii) 離職福利

離職福利在 貴集團無法撤回該等福利的提議時，或在 貴集團確認重組成本時（以較早者為準）計入開支。

(p) 所得稅

所得稅開支包括當期所得稅及遞延稅項，在損益中確認，惟與企業合併相關、或直接在權益或其他綜合收益中確認的項目除外。

當期所得稅包括按年內應課稅收入或虧損計算的估計應付或應收稅項，以及就以往年度應付或應收稅項作出的任何調整。當期應付或應收稅項金額為預期須支付或收取的稅項金額的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定性，並按報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。當期所得稅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條件時方可抵銷。

遞延稅項資產及負債分別產生於可抵扣及應課稅暫時性差異，即資產及負債的財務報告賬面值與其稅基之間的差異。下列情況不確認遞延稅項：

- 非企業合併交易中資產或負債初步確認產生的暫時性差異，且該交易既不影響會計利潤或虧損，也不影響應課稅利潤或虧損，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；
- 與附屬公司、聯營公司及合營企業投資相關的暫時性差異，且貴集團能夠控制該等暫時性差異的撥回時間，並很可能在可預見的將來不會撥回；
- 商譽初步確認產生的應課稅暫時性差異；及
- 與經濟合作與發展組織頒佈的支柱二模型規則相關的稅法所產生的所得稅相關的暫時性差異。

貴集團分別就其租賃負債及使用權資產確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產，惟須以很可能有未來應課稅利潤可用於抵銷該等項目為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回確定。若應課稅暫時性差異金額不足以全額確認遞延稅項資產，則會考慮經現有暫時性差異撥回調整後的未來應課稅利潤（基於貴集團各附屬公司的業務計劃）。遞延稅項資產會在每個報告日進行檢討，若不再很可能實現相關稅項利益，則予以減少；當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等減少會予以撥回。

遞延稅項資產及負債僅在符合特定標準時方可抵銷。

(q) 撥備及或有負債

一般而言，撥備通過按稅前利率將預期未來現金流折現來確定，該利率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。

若很可能無須流出經濟利益，或金額無法可靠估計，則該義務作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極低。可能的義務（其存在與否僅取決於一項或多項未來事件的發生或不發生）亦作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極低。

(r) 收入及其他收益

貴集團將日常業務過程中提供服務所產生的收益分類為收入。

貴集團的收入及其他收益確認政策詳情如下：

(i) 客戶合約的收入

收入於服務的控制權轉移至客戶時，按貴集團預期有權收取的承諾對價金額確認，惟不包括代表第三方收取的款項，如增值稅。

(a) 增值服務

貴集團經營在線情感社交平台，其基本功能免費提供。用戶可從貴集團的平台購買用戶代幣，並使用該等用戶代幣實現互動功能及購買虛擬物品將其贈送予貴集團平台上的其他用戶。貴集團社交平台上提供增值服務的收入於用戶消費用戶代幣或虛擬物品時確認。

貴集團亦向用戶提供會員訂閱套餐。用戶可訂閱會員資格以獲取會員獨有的增值服務。會員訂閱的合約期介乎一個月至一年。會員收入於合約期內按比率確認。

貴集團經評估後確定，於增值服務轉移給用戶之前由貴集團控制，即貴集團為其收入交易的主要負責人。因此，提供增值服務的收入按總額列示。

(b) 其他收入

其他收入主要包括廣告服務收入，在提供服務時確認。

(ii) 其他收益

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」是將金融資產預期存續期內估計的未來現金收入準確折現至該金融資產的賬面總值的比率。計算利息收入時，實際利率應用於資產的總賬面值（當資產未發生信貸減值時）。然而，對於在初始確認後發生信貸減值的金融資產，利息收入通過將實際利率應用於該金融資產的攤餘成本計算。若資產不再發生信貸減值，則利息收入的計算恢復至按總額基準進行。

(b) 政府補助

政府補助初步在符合以下條件時於財務狀況表中確認：有合理保證將收到該補助，且貴集團將遵守其附帶條件。

補償 貴集團已發生開支的補助，在與該等開支發生的相同期間內按系統基準在損益中確認為收益。

(s) 外幣折算

外幣交易按交易日期的匯率折算為貴集團成員公司的各自功能貨幣。

以外幣計值的貨幣性資產及負債按每個報告期末的匯率折算。按公允價值計量的以外幣計值的非貨幣性資產及負債，按確定公允價值當日的匯率折算為功能貨幣。按歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性資產及負債，按交易日期的匯率折算。外幣差額一般在損益中確認。

貴公司及境外業務的資產及負債按報告日的匯率折算為人民幣。貴公司及境外經營的收入及開支按交易日期的匯率折算為人民幣。外幣差額在其他綜合收益中確認，並累計在匯兌儲備中。

(t) 關聯方

(a) 如某人士符合以下條件，則該人士或其親密家庭成員與 貴集團構成關聯方：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 如某實體符合以下任一條件，則該實體與 貴集團構成關聯方：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間均構成關聯方）。
- (ii) 一實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或一實體所屬集團中某一成員的聯營企業或合營企業）。
- (iii) 兩實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團構成關聯方的實體的僱員提供福利的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)項所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所識別的人士對該實體擁有重大影響力，或是該實體（或其母公司）的關鍵管理人員。
- (viii) 該實體（或其所屬集團的任何成員）向 貴集團或 貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

某人士的親密家庭成員指在與實體的交易中可能影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(u) 分部報告

經營分部及財務報表中列報的各分部項目的金額，源自定期向 貴集團最高級別執行管理層提供的財務資料，用於向 貴集團各項業務及地區分配資源及評估其業績。

個別重大的經營分部不會為財務報告目的而合併，除非該等分部具有相似的經濟特徵，且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型、產品分銷或服務提供方式以及監管環境性質方面相似。非個別重大的經營分部，若符合上述多數標準，可予以合併。

3 會計判斷及估計

估計及判斷會不斷接受評估，並基於歷史經驗及其他因素（包括在相關情況下被認為合理的對未來事件的預期）作出。

貴集團對未來作出估計及假設。由此產生的會計估計可能與相關實際結果不同。估計不確定性的主要來源如下：

(i) 以股份為基礎的付款開支

貴集團向僱員及顧問授予購股權。貴集團採用二項式期權定價模型確定購股權在授予日的公允價值。購股權公允價值的確定受多項重大假設影響，例如相關股本價值、預期股價波動率、行使倍數及無風險利率（見附註19）。

(ii) 遞延稅項資產的確認

就結轉的稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認的遞延稅項資產，是根據相關資產及負債賬面值的預期實現或結算方式，按每個報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量確認的。在確定遞延稅項資產的賬面值時，需估計預期應課稅利潤，這涉及多項與貴集團經營環境相關的假設，並要求董事行使重大判斷。該等假設及判斷的任何變動，均會影響應確認的遞延稅項資產賬面值，從而影響未來期間的利潤淨額。

4 收入及分部報告

(a) 客戶合約收入

貴集團主要通過經營在線情感社交平台提供增值服務。按主要服務線劃分的客戶合約收入如下：

	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
虛擬物品及互動功能	983,328	2,319,771	4,070,227
會員服務	50,335	51,644	51,297
其他	171	1,096	153
	<u>1,033,834</u>	<u>2,372,511</u>	<u>4,121,677</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入如下：

	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
於某一時間點確認	983,499	2,320,867	4,070,380
隨時間確認	50,335	51,644	51,297
	<u>1,033,834</u>	<u>2,372,511</u>	<u>4,121,677</u>

貴集團與客戶訂立的服務合約期限一般少於一年。因此，貴集團已應用國際財務報告準則第15號准許的實務簡化方法，無需披露分配至未履行履約義務的交易價格。

附錄一

會計師報告

貴集團的客戶基礎多元化，往績記錄期間各年度均無任何客戶與貴集團的交易額超過貴集團收入的10%。

(b) 地區資料

於往績記錄期間，貴集團的收入主要來自在中國提供的增值服務。於各報告期末，貴集團的非流動資產主要位於中國境內。

(c) 分部報告

貴集團由首席經營決策者對業務進行整體管理，以達到資源分配及業績評估的目的。貴集團有一個經營分部，即提供增值服務。貴集團的首席經營決策者為貴集團的高級執行管理層，其審閱貴集團的綜合經營業績，以評估該分部的業績及作出有關資源分配的決策。因此，並無呈列可報告分部的資料。

5 按性質劃分的開支

	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
收入分成費		496,175	1,155,090	1,844,277
廣告及推廣開支		285,731	638,151	937,645
員工成本	7	125,122	178,237	317,062
技術服務費		51,702	67,277	89,408
支付手續費		17,968	49,796	72,869
專業服務費		2,319	14,209	34,778
外包勞務成本		9,345	12,171	14,315
折舊及攤銷		1,896	2,968	6,312
租賃相關開支		2,225	141	359
核數師酬金		68	75	85
其他	(i)	18,059	28,844	54,310
		<u>1,010,610</u>	<u>2,146,959</u>	<u>3,371,420</u>

附註：

(i) 其他主要包括辦公開支、差旅及業務開發開支、版權相關開支、稅金及附加以及產品研究開支。

6 其他收益淨額

	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
利息收入		9,409	13,954	10,403
增值稅加計抵減		2,423	492	—
按公允價值計入損益的金融資產 的投資收益		1,198	1,763	1,867
按公允價值計入損益的金融資產 的公允價值變動	22(e)	8	67	204
外匯匯兌虧損及交易費淨額		(1,729)	(1,995)	(5,041)
其他		(569)	173	(846)
		<u>10,740</u>	<u>14,454</u>	<u>6,587</u>

附錄一

會計師報告

7 員工成本

	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
薪金、工資、獎金及其他福利.....	106,054	153,029	259,054
界定供款退休計劃供款.....	10,841	13,753	17,893
以股份為基礎的付款開支(附註19).....	4,538	8,687	36,742
終止福利.....	3,689	2,768	3,373
	<u>125,122</u>	<u>178,237</u>	<u>317,062</u>

貴集團在中國內地的員工參與由地方政府部門管理的界定供款退休計劃，貴集團須按員工薪金的一定比例向該等計劃供款。

除上述供款外，貴集團無須就其他退休福利承擔重大支付義務。

8 綜合損益及其他綜合收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他綜合收益表中的稅項指：

	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
即期稅項			
年內撥備.....	—	5,837	112,834
遞延稅項			
暫時性差異的產生及撥回.....	(4,104)	30,308	36,759
因稅率變動對於1月1日的遞延稅項			
結餘產生的影響(附註8(b)).....	—	—	29,737
	<u>(4,104)</u>	<u>36,145</u>	<u>179,330</u>

(b) 所得稅(抵免)／開支與按適用稅率計算的會計(虧損)／利潤的對賬：

	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
稅前(虧損)／利潤.....		(20,910)	181,770	698,471
按中國法定稅率25%計算				
的稅項.....	(i)	(5,228)	45,443	174,618
其他司法管轄區不同稅率及				
優惠稅率的影響.....	(ii)	5,319	(7,350)	(48,998)
不可抵扣開支的稅項影響.....		1,929	2,994	11,279
非應稅收入的影響.....		(588)	(966)	(395)
研發開支及其他加計				
扣除的影響.....	(iii)	(7,692)	(11,122)	(15,272)
因稅率變動對於1月1日的				
遞延稅項結餘產生的影響.....		—	—	29,737

	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
扣除使用後，未確認遞延稅項				
資產的可抵扣暫時性差異及				
可抵扣稅項虧損的稅項影響.....		2,156	7,146	6,397
預扣稅	(iv)	—	—	21,964
稅項(抵免)／開支.....		(4,104)	36,145	179,330

附註：

(i) 貴集團在中國內地成立的附屬公司須按25%的中國企業所得稅稅率繳稅。

(ii) 根據開曼群島現行法例及規例，貴公司毋須在開曼群島繳納所得稅。

在香港註冊成立的實體須按香港利得稅兩級制繳納香港利得稅，即首200萬港元的應評稅利潤按8.25%的稅率繳稅，超過200萬港元的應評稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。由於貴集團在香港註冊成立的附屬公司在往績記錄期間並無須繳納香港利得稅的應評稅利潤，故無就香港利得稅作出撥備。

北京米連根據中國相關法律法規被認定為「高新技術企業」，2023年至2024年期間可按15%的稅率繳納所得稅。

北京鄰可根據中國相關法律法規被認定為「高新技術企業」，2025年至2027年期間可按15%的稅率繳納所得稅。

(iii) 根據中國所得稅法，符合條件的研發開支可額外按100%在應課稅收入中扣除。

(iv) 根據中國所得稅法及其實施細則，非中國居民投資者應收中國實體的股息須按10%的稅率繳納預扣稅。

(c) 支柱二所得稅：

貴集團在多個稅務轄區經營，該等轄區將頒佈稅法以實施經濟合作與發展組織頒佈的支柱二模型規則。貴公司董事認為，於往績記錄期間，支柱二所得稅對貴集團並無重大影響。

附錄一

會計師報告

9 董事酬金

往績記錄期間內的董事酬金詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
董事長／首席執行官					
任喆先生.....	—	934	245	67	1,246
執行董事					
朱曉樸先生.....	—	932	245	67	1,244
非執行董事					
朱天宇先生.....	—	—	—	—	—
胡博予先生.....	—	—	—	—	—
袁語先生.....	—	—	—	—	—
蔣文先生.....	—	—	—	—	—
	—	1,866	490	134	2,490

	截至2024年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
董事長／首席執行官					
任喆先生.....	—	1,906	4,429	83	6,418
執行董事					
朱曉樸先生.....	—	1,807	4,454	83	6,344
非執行董事					
朱天宇先生.....	—	—	—	—	—
胡博予先生.....	—	—	—	—	—
袁語先生.....	—	—	—	—	—
蔣文先生.....	—	—	—	—	—
	—	3,713	8,883	166	12,762

	附註	截至2025年12月31日止年度					
		董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長／首席執行官							
任喆先生.....		—	4,730	17,190	85	—	22,005
執行董事							
朱曉樸先生.....		—	4,827	17,219	85	—	22,131
龔建波先生.....	(i)	—	1,094	1,500	23	4,254	6,871
柳溪先生.....	(i)	—	536	1,040	23	297	1,896
非執行董事							
朱天宇先生.....	(ii)	—	—	—	—	—	—
胡博予先生.....	(ii)	—	—	—	—	—	—
袁語先生.....	(ii)	—	—	—	—	—	—
蔣文先生.....	(iii)	—	—	—	—	—	—
馮曉詩女士.....	(iv)	—	—	—	—	—	—
		—	11,187	36,949	216	4,551	52,903

附註：

(i) 於2025年8月29日，龔建波先生及柳溪先生獲委任為 貴公司執行董事。

附錄一

會計師報告

- (ii) 於2025年8月29日，朱天宇先生、胡博予先生及袁語先生辭任 貴公司非執行董事。
- (iii) 於2025年5月16日，蔣文先生辭任 貴公司非執行董事。
- (iv) 於2025年5月16日，馮曉詩女士獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 焦捷女士、洪偉力先生及俞耿亮先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自擬議[編纂]日期起生效。

10 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五位最高薪酬人士中包含的董事及非董事人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
董事	2	2	3
非董事	3	3	2
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事的酬金披露於附註9。其餘最高薪人士的酬金總額如下：

	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
薪金、津貼及實物福利	1,740	2,268	2,830
酌情花紅	1,214	1,009	2,116
退休計劃供款	170	199	153
以股份為基礎的付款	2,109	4,079	5,060
	<u>5,233</u>	<u>7,555</u>	<u>10,159</u>

貴集團五位最高薪酬人士中並非董事的人士的酬金處於以下區間：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	1	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	—	—
3,500,001 港元至 4,000,000 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
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

11 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利的計算基於 貴公司普通股股東應佔年內(虧損)/利潤，以及年度內已發行普通股的加權平均數。

	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
貴公司普通股股東應佔年內(虧損)/利潤	<u>(16,806)</u>	<u>145,625</u>	<u>519,141</u>

附錄一

會計師報告

所呈列年度的普通股加權平均數已就2025年8月股份拆細的影響（見附註21(c)）作出追溯調整，計算如下：

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
1月1日已發行普通股	65,277	65,277	65,277
股份拆細的影響 (附註21(c))	587,489	587,489	587,489
發行普通股的影響 (附註21(c))	—	—	34,791
僱員激勵計劃持有的股份的影響 (附註19)	—	—	(34,791)
12月31日普通股加權平均數	<u>652,766</u>	<u>652,766</u>	<u>652,766</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至2024年及2025年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃根據以下 貴公司權益股東應佔利潤及普通股加權平均數計算，計算方法如下：

(i) 貴公司普通權益股東應佔利潤(攤薄)

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貴公司普通權益股東應佔利潤	145,625	519,141
可轉換可贖回優先股賬面值變動的影響 (附註18)	58,136	58,200
貴公司普通權益股東應佔利潤(攤薄)	<u>203,761</u>	<u>577,341</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	千股	千股
於12月31日的普通股加權平均數	652,766	652,766
經就股份拆細調整後轉換可轉換可贖回優先股 (附註18)的影響(附註21(c))	462,175	440,246
於12月31日的普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,114,941</u>	<u>1,093,012</u>

購股權(附註19)並未納入計算截至2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄盈利的計算，乃由於該等購股權具反攤薄作用。

截至2023年12月31日止年度，可轉換可贖回優先股(附註18)及購股權(附註19)並未納入每股攤薄虧損的計算，因其納入會產生反攤薄效應。因此，截至2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與該年度的每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

12 租賃

(a) 使用權資產

	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
1月1日結餘	1,693	2,159	4,430
折舊	(1,639)	(2,294)	(4,207)
添置	3,167	4,565	7,700
終止確認	(1,062)	—	—
12月31日結餘	2,159	4,430	7,923

使用權資產指為自用而租賃的物業。

貴集團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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用	1,639	2,294	4,207
利息開支(計入財務成本)	67	100	173
與短期及低價值租賃相關的開支	2,225	141	359
	3,931	2,535	4,739

(b) 租賃負債

	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
1年內	1,377	2,729	4,302
1年後但2年內	847	1,258	2,635
2年後但5年內	—	386	936
	2,224	4,373	7,873

租賃的現金流出總額詳情、租賃負債的到期分析以及未來現金流出分別載於附註15(e)及22(b)。

13 應收款項

	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
應收第三方支付平台的款項	(i)	10,894	18,200	33,066
其他		128	86	—
		11,022	18,286	33,066

所有應收款項均為一年內到期，預期於一年內收回。

附註：

(i) 應收第三方支付平台的款項主要為用戶通過第三方支付渠道支付予貴集團的款項。

附錄一

會計師報告

14 預付款項及其他應收款項

貴集團

	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
預付款項.....	(i)	10,928	17,079	14,302
僱員預支款項.....	(ii)	—	—	13,325
可抵扣進項增值稅.....		1,775	2,441	2,478
可收回當期稅項.....		—	—	1,093
按金保證金.....		1,177	2,414	6,882
遞延[編纂].....		—	—	2,380
應收控股股東款項.....		46	47	—
其他.....		535	1,273	5,989
		<u>14,461</u>	<u>23,254</u>	<u>46,449</u>

附註：

- (i) 預付款項主要包括預付廣告及技術服務開支。
- (ii) 僱員預支款項指公司為僱員個人用途而提供的為期八個月的預支款項。截至2025年12月31日，該等款項無擔保，並按年利率1%計息。

所有預付款項及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

15 現金及現金等價物以及其他現金流資料

(a) 現金及現金等價物包括

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
銀行存款.....	390,336	650,164	1,381,062
減：受限制銀行存款.....	—	(106)	(1,945)
	<u>390,336</u>	<u>650,058</u>	<u>1,379,117</u>

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
銀行存款.....	116	4,007	176
	<u>116</u>	<u>4,007</u>	<u>176</u>

附錄一

會計師報告

(b) 銀行定期存款

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
定期存款：			
— 流動	—	—	45,867
— 非流動	10,052	10,347	—
	<u>10,052</u>	<u>10,347</u>	<u>45,867</u>

(c) 稅前(虧損)/利潤與經營活動所得現金的對賬

	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
稅前(虧損)/利潤		(20,910)	181,770	698,471
調整項目：				
可轉換可贖回優先股賬面值變動	18	54,807	58,136	58,200
以權益結算的以股份為基礎的				
付款開支	7	4,538	8,687	36,742
財務成本		67	100	173
利息收入		(54)	(3,222)	(376)
按公允價值計入損益的金融資產的				
投資收益	6	(1,198)	(1,763)	(1,867)
折舊及攤銷	5	1,896	2,968	6,312
出售非流動資產的虧損		175	21	—
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值變動	22(e)	(8)	(67)	(204)
其他應收款項減值虧損		629	—	—
營運資金變動：				
受限制銀行存款		—	(106)	(1,839)
應收款項		(9,470)	(7,264)	(14,780)
預付款項及其他應收款項		7,790	(8,793)	(6,397)
應付及其他應付款項		24,237	90,660	144,028
合同負債		12,624	22,115	8,093
經營活動所得現金		<u>75,123</u>	<u>343,242</u>	<u>926,556</u>

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 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指其現金流已被分類或將被分類於 貴集團綜合現金流表中融資活動現金流的負債。

	可轉換可贖回優先股 人民幣千元 (附註18)	租賃負債 人民幣千元 (附註12)	總額 人民幣千元
於2023年1月1日	677,103	1,774	678,877
融資現金流變動：			
租賃負債的本金部分	—	(1,530)	(1,530)
租賃負債的利息部分	—	(67)	(67)
融資現金流變動總額	—	(1,597)	(1,597)
其他變動：			
可轉換可贖回優先股賬面值變動	54,807	—	54,807
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	—	3,167	3,167
租賃提前終止	—	(1,187)	(1,187)
利息開支	—	67	67
匯兌調整	11,761	—	11,761
其他變動總額	66,568	2,047	68,615
於2023年12月31日	743,671	2,224	745,895

	應付及其他應付款項 人民幣千元	可轉換可贖回優先股 人民幣千元 (附註18)	租賃負債 人民幣千元 (附註12)	總額 人民幣千元
於2024年1月1日	—	743,671	2,224	745,895
融資現金流變動：				
購回可轉換可贖回優先股	—	(65,605)	—	(65,605)
租賃負債的本金部分	—	—	(2,416)	(2,416)
租賃負債的利息部分	—	—	(100)	(100)
融資現金流變動總額	—	(65,605)	(2,516)	(68,121)
其他變動：				
可轉換可贖回優先股賬面值變動	—	58,136	—	58,136
應付及其他應付款項增加	10,319	(10,319)	—	—
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	—	—	4,565	4,565
利息開支	—	—	100	100
匯兌調整	—	9,781	—	9,781
其他變動總額	10,319	57,598	4,665	72,582
於2024年12月31日	10,319	735,664	4,373	750,356

附錄一

會計師報告

	應付及其他 應付款項 人民幣千元	可轉換可贖回 優先股 人民幣千元 (附註18)	租賃負債 人民幣千元 (附註12)	總額 人民幣千元
於2025年1月1日	10,319	735,664	4,373	750,356
融資現金流變動：				
購回可轉換可贖回優先股	(10,319)	-	-	(10,319)
租賃負債的本金部分	-	-	(4,200)	(4,200)
租賃負債的利息部分	-	-	(173)	(173)
融資現金流變動總額	(10,319)	-	(4,373)	(14,692)
其他變動：				
可轉換可贖回優先股賬面值變動	-	58,200	-	58,200
年內因訂立新租賃而增加的 租賃負債	-	-	7,700	7,700
利息開支	-	-	173	173
匯兌調整	-	(16,987)	-	(16,987)
其他變動總額	-	41,213	7,873	49,086
於2025年12月31日	-	776,877	7,873	784,750

(e) 租賃現金流出總額

綜合現金流表中包含的租賃金額如下：

	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
經營現金流內	(2,225)	(141)	(359)
融資現金流內	(1,597)	(2,516)	(4,373)
已付租金總額	(3,822)	(2,657)	(4,732)

16 應付及其他應付款項

貴集團

	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
應付款項		50,512	96,697	188,670
應付薪金及福利		20,413	30,878	54,332
應付稅項	(i)	7,027	46,288	67,433
購回優先股應付款項	(i)	-	3,827	-
其他	(ii)	789	2,030	2,994
		78,741	179,720	313,429

貴公司

	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
應付稅項.....	(i)	–	6,492	–
購回優先股應付款項.....	(i)	–	3,827	–
應付附屬公司款項.....	(iii)	–	–	6,680
		–	10,319	6,680

附註：

- (i) 應付稅項包括應付增值稅及 貴公司代股東就 貴公司贖回若干優先股預扣的所得稅。有關贖回優先股的進一步詳情載於附註18。
- (ii) 其他主要包括已收預付款、應付法律及專業費用以及其他應計開支。
- (iii) 於2025年12月31日，該等結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。

所有應付及其他應付款項預期於一年內結清或按要求償還。

截至各報告期末，基於購買日期的應付款項的賬齡分析如下：

	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
3個月內.....	49,957	96,148	187,595
3個月以上但1年內.....	519	364	1,049
1年以上.....	36	185	26
	50,512	96,697	188,670

17 合同負債

合同負債主要指尚未消耗的用戶代幣及虛擬物品餘額，以及未攤銷的會員訂閱費用。2023年、2024年及2025年1月1日的合同負債結餘大部分於一年內確認為客戶收入。

18 可轉換可贖回優先股

自註冊成立以來， 貴集團通過向投資者發行多輪優先股（「優先股」）完成多輪融資，包括A輪、A+輪、Pre-B輪及B輪優先股。

優先股的主要條款概述如下：

贖回特徵

當若干特定或然贖事件發生（包括但不限於 貴公司未能在指定日期前完成合資格[編纂]後的任何時間， 貴公司有義務贖回全部或部分發行在外的已發行可轉換可贖回優先股。贖回價格應等於相關優先股的發行價另加8%應計年複利，以及任何應計但未支付的股息。

轉換特徵

各優先股持有人可選擇，在優先股發行日期後的任何時候，無需支付任何額外對價，按當時有效的適用轉換價，將該等優先股轉換為已繳足股款且無需再行繳款的普通股。

各優先股將在以下時間（以較早者為準），按當時有效的適用轉換價自動轉換為悉數繳足且無須進一步繳款的普通股，無須支付任何額外對價：(i)合資格[編纂]完成時，或(ii)獲多數優先股持有人以書面同意或協議指定的日期。

轉換價最初為適用的發行價，並會不時作出調整，致使優先股的初始轉換比例為1:1，且在若干事件發生時須作出調整及重新調整，包括但不限於股份拆細及合併、普通股股息分派以及以低於先前發行價發行[編纂]。

清算優先權

若 貴公司進行任何清算、解散或清盤（不論是自願或非自願）， 貴公司合法可供分配股東的所有資產和資金（在所有債權人的債權和適用法律可能優先的債權得到滿足後）應按以下順序分配給股東：

- (i) 就B輪優先股／Pre-B輪優先股／A+輪優先股／A輪優先股而言，他們有權按獲得相當於100%適用發行價的每股金額，另加該等優先股所有已宣派但未支付的股息。
- (ii) 向相關優先股持有人全額分派或實繳足額後，若仍有剩餘資產或資金， 貴公司可供分配的剩餘資產及資金須按所有股東所持普通股（按已轉換基準計算）的相對數量，由所有股東在同等權益下按比例分派。

於2024年8月及12月， 貴公司按比例購回2,922,088股B輪優先股及244,898股Pre-B輪優先股，現金對價分別為10,289,000美元及532,000美元（其中532,000美元於2024年12月31日尚未支付）。回購價格按發行價另加8%應計年複利計算。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

貴集團及 貴公司：

	截至於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	677,103	743,671	735,664
賬面值變動	54,807	58,136	58,200
購回可轉換可贖回優先股	–	(75,924)	–
外幣換算調整	11,761	9,781	(16,987)
於12月31日	743,671	735,664	776,877

19 股份支付

2019年9月23日， 貴公司董事會批准並採納2019年僱員購股權計劃（「2019年計劃」），根據該計劃， 貴公司預留126,720,000股（已計及按一對十基準進行之股份拆細之影響） 貴公司普通股以激勵 貴集團僱員。

附錄一

會計師報告

根據2019年計劃，授予參與者的購股權通常受四年服務期限制約，其中25%的購股權於授予日期滿兩周年起的每個週年日歸屬。若僱員在購股權可獲行使前終止與貴公司的僱傭關係，授予該員工的所有已歸屬及未歸屬購股權均將失效。購股權須於授予員工的所有購股權歸屬後方可行使。此外，60%已歸屬購股權可於貴公司合資格[編纂]時行使，而餘下40%已歸屬購股權須待貴公司合資格[編纂]首個週年日後方可行使。每份購股權賦予持有人認購一股貴公司普通股的權利。購股權的合約期限為十年。於往績記錄期間，概無任何購股權可行使。

2025年9月24日，貴公司與獲授超過1,000,000股購股權相關股份的承授人訂立購股權歸屬加速通知(已計及按一對十基準進行之股份拆細之影響)。根據該通知，該等承授人100%未歸屬購股權將於[編纂]後歸屬，且於[編纂]後有180天禁售期，而所有其他主要條款及條件維持不變。

(a) 購股權的數量及加權平均行使價如下：

以下列出的購股權數量和加權平均行使價已就2025年8月股份拆細的影響作出追溯調整(如附註21(c)所披露)。

	購股權數量	加權平均行使價 美元	加權平均 剩餘合約期限 年
於2023年1月1日尚未行使	79,340,000	0.00001	7.06
年內失效	(4,940,000)	0.00001	
年內授予	12,690,000	0.05359	
於2023年12月31日尚未行使	87,090,000	0.00782	6.53
年內失效	(1,840,000)	0.00001	
年內授予	7,410,000	0.00001	
於2024年12月31日尚未行使	92,660,000	0.00735	5.81
年內失效	(2,200,000)	0.00001	
年內授予	34,010,000	0.00001	
於2025年12月31日尚未行使	124,470,000	0.00547	6.01

(b) 購股權的公允價值及假設

購股權的公允價值採用二項式購股權定價模型估計。授予日購股權的估計公允價值取決於貴公司普通股的公允價值，以及有關若干複雜及主觀變量的假設。

股份支付的主要假設如下。誠如附註21(c)所披露，下文呈列的普通股公允價值已就2025年8月股份拆細的影響作出追溯調整。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
普通股公允價值(已計及按一對十基準 進行之股份拆細之影響)(美元)	0.11~0.19	0.19~0.32	0.32~0.55
預期波動率	61.69%~65.62%	59.51%~61.71%	59.12%~61.53%
行權倍數	2.20~2.80	2.20~2.80	2.20~2.80
預期股息率	0%	0%	0%
無風險利率	3.81%~3.88%	3.88%~4.58%	3.80%~4.58%

附錄一

會計師報告

預期波動率根據與 貴公司具可比性的同行上市公司的歷史波動率估計，其時間範圍接近 貴公司購股權的預期期限。無風險利率根據購股權估值日有效的與 貴公司購股權預期期限一致的美元計值美國國債到期收益率估計。

20 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項：

	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
年初	—	—	5,836
年內撥備 (附註8(a))	—	5,837	112,834
已付所得稅	—	(1)	(84,457)
年末	—	5,836	34,213
綜合財務狀況表對賬	—	5,836	35,306
應付稅項	—	—	(1,093)
預付款項及其他應收款項			
— 可收回當期稅項	—	5,836	34,213

(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之變動

綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債)的構成以及於往績記錄期間的變動如下：

產生遞延稅項的來源：	稅項虧損	使用權資產	租賃負債	信貸 減值撥備	應計 開支及其他	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
於2023年1月1日	100,868	(59)	60	—	(121)	100,748
計入損益／(自損益扣除)	3,984	(335)	347	127	(19)	4,104
於2023年12月31日及						
2024年1月1日	104,852	(394)	407	127	(140)	104,852
(自損益扣除)／計入損益	(27,803)	126	(137)	—	(2,494)	(30,308)
於2024年12月31日及						
2025年1月1日	77,049	(268)	270	127	(2,634)	74,544
因稅率變動對遞延稅項結餘產生的 影響 (附註8(a))	(28,788)	27	(25)	(3)	(948)	(29,737)
(自損益扣除)／計入損益	(38,377)	(174)	174	—	1,618	(36,759)
於2025年12月31日	9,884	(415)	419	124	(1,964)	8,048

附錄一

會計師報告

(ii) 綜合財務狀況表的對賬

	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
綜合財務狀況表內遞延稅項資產	104,852	74,544	10,012
綜合財務狀況表內遞延稅項負債	—	—	(1,964)
	<u>104,852</u>	<u>74,544</u>	<u>8,048</u>

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(p)載列的會計政策，倘於相關稅務轄區及實體無法獲得可動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異的未來應課稅利潤，則 貴集團不會就稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。

未確認遞延稅項資產的稅項虧損於以下年度屆滿：

	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
2025年	11	11	—
2026年	340	118	—
2027年	12,837	12,754	—
2028年	5,226	5,226	196
2029年	—	33,930	466
2030年	—	—	7,284
2031年及以後不會屆滿的稅項虧損	21,064	53,223	147,210
	<u>39,478</u>	<u>105,262</u>	<u>155,156</u>

21 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分期初與期末結餘的對賬，載於綜合權益變動表。貴公司各權益組成部分在各報告期期初至期末的變動詳情載列如下：

貴公司：

	股本	就僱員激勵計劃持有的股份	以股份為基礎的付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	總虧餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	44	—	11,259	(5,580)	(180,492)	(174,769)
2023年權益變動：						
年內虧損	—	—	—	—	(54,838)	(54,838)
其他綜合收益	—	—	—	(3,637)	—	(3,637)

附錄一

會計師報告

	股本 人民幣千元	就僱員激勵計劃 持有的股份 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總虧絀 人民幣千元
以股份為基礎的付款開支.....	-	-	4,538	-	-	4,538
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....	44	-	15,797	(9,217)	(235,330)	(228,706)
2024年權益變動：						
年內虧損.....	-	-	-	-	(75,987)	(75,987)
其他綜合收益.....	-	-	-	(4,244)	-	(4,244)
以股份為基礎的付款開支.....	-	-	8,687	-	-	8,687
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘.....	44	-	24,484	(13,461)	(311,317)	(300,250)
2025年權益變動：						
年內虧損.....	-	-	-	-	(60,015)	(60,015)
其他綜合收益.....	-	-	-	7,246	-	7,246
僱員激勵計劃已發行及持有的股份.....	7	(7)	-	-	-	-
以股份為基礎的付款開支.....	-	-	36,742	-	-	36,742
於2025年12月31日的結餘.....	51	(7)	61,226	(6,215)	(371,332)	(316,277)

(b) 股息

貴公司董事於往績記錄期間內並未建議支付任何股息。

(c) 股本及持有的僱員激勵計劃股份

貴公司於2019年4月2日在開曼群島註冊成立，初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股，每股面值0.0001美元。

	股份數量 千股	股本 人民幣千元
已發行普通股：		
於2023年1月1日以及2023年及2024年12月31日.....	65,277	44
股份拆細的影響.....	587,489	-
僱員激勵計劃已發行及持有的股份.....	101,590	7
於2025年12月31日.....	754,356	51

根據2025年8月29日通過的股東決議案，貴公司進行股份拆細，將每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份，拆細為10股每股面值0.00001美元的股份；拆細後，貴公司的法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股（「股份拆細」）。

根據貴公司董事會於2025年8月29日通過的書面決議案，貴公司獲授權向僱員激勵計劃發行合共101,590,000股普通股（經股份拆細後）。

就2019年計劃而言，Bloomark Holdings Limited、Nova Horizon Holding Limited及Everest Partners Holding Limited（「信託」）獲成立，作為持有本公司股份的僱員激勵工具。根據2019年計劃，合資格僱員將獲授購股權，該購股權賦予持有人有權按預先訂定的行使價認購 貴公司股份。由於 貴公司有權指示信託的相關活動以履行 貴公司對2019年計劃的責任，因此信託被視為 貴公司的附屬公司。

因此，信託持有的 貴公司普通股記入為 貴集團就僱員激勵計劃平台持有的股份項下，直至購股權獲行使為止。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備指註冊股東向北京米連注入的資本。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備，指根據附註2(o)(ii)中就股份為基礎的付款所採用的會計政策，已確認的向 貴公司員工所授予購股權的授予日公允價值部分。

(iii) 法定盈餘儲備

就綜合財務報表而言，法定盈餘儲備指 貴集團所屬全部中國實體的法定盈餘儲備。

法定盈餘儲備根據中國相關法規及在中國註冊成立公司的公司章程設立，直至該儲備結餘達到其註冊資本的50%為止。向權益持有人派付股息前，必須向該儲備進行撥付。

就相關實體而言，該儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本，除清算情形外，不得用於分配。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因折算 貴公司及境外經營實體（其功能貨幣非人民幣）的財務報表而產生的所有外匯差額。該儲備的處理遵循附註2(s)載列的會計政策。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標，是保障 貴集團持續經營的能力，通過按風險水平相應定價產品及服務、以合理成本獲取融資，確保能持續為股東帶來回報，並為其他利益相關方創造價值。

貴集團會積極定期檢討及管理其資本結構，在高借款水平可能帶來的更高股東回報，與穩健資本狀況帶來的優勢及安全性之間取得平衡，並會根據經濟狀況變化對資本結構作出調整。

貴公司及其任何附屬公司均不受外部施加的資本要求限制。

22 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，會面臨信貸風險、流動性風險、利率風險及貨幣風險。

貴集團面臨的該等風險，以及 貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例，詳述如下。

附錄一

會計師報告

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反合約義務，導致貴集團蒙受財務損失的風險。應收款項主要包括來自第三方支付平台的應收款項，即知名線上支付平台的應付金額，且無逾期記錄。貴集團因現金及現金等價物、銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產及應收款項面臨的信貸風險有限，原因是交易對手主要為信譽良好的金融機構及支付平台，貴集團認為該等對手的信貸風險較低。其他應收款項餘額相對較小，因此信貸風險亦相對較低。貴集團管理層已酌情考慮過往違約經歷及前瞻性資料（如適用）。貴集團管理層經評估認為，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並未出現大幅增加，且違約風險低。

(b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監測其流動性需求，確保維持充足的現金及現金等價物儲備，並與投資者保持足夠的融資安排，以應對短期及長期的流動性需求。

下表載列貴集團非衍生金融負債在各報告期末的剩餘合約到期日，該等到期日基於合約未折現現金流（包括按合約利率計算的利息付款，若為浮動利率則按各報告期末的現行利率計算）及貴集團可能被要求付款的最早日期：

	於2023年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付及其他應付款項	51,301	-	-	-	51,301	51,301
可轉換可贖回優先股	743,671	-	-	-	743,671	743,671
租賃負債	1,403	888	-	-	2,291	2,224
	<u>796,375</u>	<u>888</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>797,263</u>	<u>797,196</u>
	於2024年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付及其他應付款項	102,554	-	-	-	102,554	102,554
可轉換可贖回優先股	735,664	-	-	-	735,664	735,664
租賃負債	2,771	1,298	433	-	4,502	4,373
	<u>840,989</u>	<u>1,298</u>	<u>433</u>	<u>-</u>	<u>842,720</u>	<u>842,591</u>

	於2025年12月31日					賬面值 人民幣千元
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	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	
應付及其他應付款項	191,664	-	-	-	191,664	191,664
可轉換可贖回優先股	776,877	-	-	-	776,877	776,877
租賃負債	4,404	2,772	1,057	-	8,233	7,873
	<u>972,945</u>	<u>2,772</u>	<u>1,057</u>	<u>-</u>	<u>976,774</u>	<u>976,414</u>

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流因市場利率變動而波動的風險。

貴集團面臨的利率風險主要包括：與租賃負債、可轉換可贖回優先股、固定利率定期存款相關的公允價值利率風險，以及與浮動利率銀行結餘相關的現金流風險。貴集團目前並無制定利率對沖政策以緩解利率風險；但管理層會監測利率風險敞口，並在有需要時考慮對重大利率風險進行對沖。

貴公司董事認為，因浮動利率銀行結餘產生的現金流利率風險敞口並不重大，原因是貴集團銀行存款的利率相對穩定。

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的外幣風險並不重大，原因是以貴公司及其附屬公司功能貨幣以外之貨幣計價的金融資產及負債金額並不重大。

(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

公允價值按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級分類。公允價值計量所歸屬的層級，根據估值技術中所用輸入數據的可觀察性及重要性確定，具體如下：

- 第一層估值：僅使用第一層輸入數據計量的公允價值，即計量日在活躍市場中相同資產或負債的未調整報價。
- 第二層估值：使用第二層輸入數據計量的公允價值，即不符合第一層標準的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法獲取市場數據的輸入數據。
- 第三層估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

按公允價值計入損益的金融資產指於2023年、2024年及2025年購自主要及知名商業銀行的

無保證回報的結構性存款。公允價值乃基於現金流折現，並使用交易對手方商業銀行於2023年、2024年及2025年12月31日提供的預期回報，其中重大不可觀察輸入數據為預期回報。公允價值計量與預期回報呈正相關。重大不可觀察輸入數據的任何合理可能變動不會對按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值產生重大影響。

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘預期回報上升／下降0.5%，則按公允價值計入損益的金融資產公允價值將分別上升／下降約人民幣3,000元、人民幣17,000元及人民幣72,000元。

於往績記錄期間，該等第三層公允價值計量的結餘變動如下：

	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
年初	–	10,008	30,067
添置	675,000	1,045,900	990,000
處置	(665,000)	(1,025,908)	(950,067)
公允價值變動	8	67	204
年末	10,008	30,067	70,204

於往績記錄期間，第一層與第二層之間並無轉移，亦無進入或退出第三層的轉移。貴集團的政策是截至轉移發生的往績記錄期間期末確認公允價值層級間的轉移。

(ii) 非按公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按成本計量的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

23 重大關聯方交易

於所列期間，貴集團與其關聯方進行了下列重大交易。

(a) 關聯方名稱及關係

以下為於往績記錄期間於貴集團持有結餘的關聯方。

關聯方名稱	關係
柳溪先生	執行董事
龔建波先生	執行董事
陳建智先生	首席財務官

(b) 與關聯方的重大結餘／交易

截至2025年12月31日止年度，貴集團若干執行董事及其他關鍵管理人員獲授個人用途僱員墊款人民幣11.4百萬元。結餘為無抵押，按年利率1%計息並於八個月後到期。應收僱員的非貿易結餘將於貴公司[編纂]前結清。

(c) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員指直接或間接擁有規劃、指導及控制貴集團活動的權限與職責的人士，包括貴公司董事。

貴集團關鍵管理人員的薪酬（包括附註9所披露的向 貴公司董事支付的金額，以及附註10所披露的向若干最高薪酬僱員支付的金額）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
薪金、工資、獎金及其他福利.....	5,264	15,706	51,922
以股份為基礎的付款開支.....	1,369	3,330	17,822
界定供款退休計劃供款.....	304	367	391
	<u>6,937</u>	<u>19,403</u>	<u>70,135</u>

薪酬總額已計入「員工成本」中（見附註7）。

24 期後事項

[於2025年12月31日後直至本報告日期，並無重大期後事項。]

25 直接及最終控股方

截至本報告日期，董事認為 貴集團的直接母公司為Mee Group Holdings Limited（一家在英屬維京群島註冊成立的公司，由任喆先生全資擁有）。任喆先生被視為 貴集團的最終控股方。

26 已頒佈但尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表發出日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新準則或經修訂準則，該等準則尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效，且尚未在本財務報表中採用。該等新發展包括以下各項：

	於以下日期或 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： 涉及依賴自然能源生產電力的合約.....	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： 金融工具分類及計量的修訂.....	2026年1月1日
國際財務報告會計準則年度改進—第11卷.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列與披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，無需向公眾負責的附屬公司：披露...	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.....	待確定

貴集團正評估該等新發展在首次採用期間預期產生的影響。截至目前， 貴集團認為採用該等準則及詮釋不太可能對綜合財務報表產生重大影響，惟下列情況除外：

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號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相關信息的透明度及可比性。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，實體須於損益及其他綜合收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、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單個附註中提供有關管理層定義的績效衡量標準的具體披露。

國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，且預期不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司尚未就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。