

[待插入公司信頭]

致暖哇洞察科技有限公司列位董事就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就暖哇洞察科技有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告（載於第[●]至[●]頁），此等歷史財務資料包括 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「相關期間」）的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-[●]至I-[●]頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次上市而刊發日期為[編纂]的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並進行其認為屬必需的內部控制，以使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「有關投資通函內歷史財務資料的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行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。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於該等情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制是否有效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。我們相信，我們已獲得充份而合適的證據，以為我們的意見提供基準。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例對事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[●]頁定義的相關財務報表進行調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註[13]，其載明 貴公司並無就相關期間支付股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列歷史財務資料，其為本會計師報告的組成部份。

貴集團於相關期間的財務報表由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計，並為歷史財務資料之依據（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

綜合損益表

	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	5	654,732	943,836	1,023,886
服務成本		(273,078)	(473,414)	(540,890)
毛利		381,654	470,422	482,996
其他收入及收益	6	4,200	4,572	5,050
銷售及分銷開支		(163,393)	(146,555)	(165,599)
行政開支		(134,423)	(182,708)	(199,413)
研發開支		(69,298)	(93,988)	(86,583)
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債公允價值變動的虧損	29	(256,735)	(205,535)	(303,550)
其他開支	9	(101)	(54)	(49)
金融資產及合約資產減值		(1,060)	(57)	(1,862)
財務成本	8	(767)	(1,374)	(1,038)
除稅前虧損	7	(239,923)	(155,277)	(270,048)
所得稅抵免	12	20	39	276
年內虧損		<u>(239,903)</u>	<u>(155,238)</u>	<u>(269,772)</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人		(244,095)	(185,754)	(276,872)
非控股權益		4,192	30,516	7,100
		<u>(239,903)</u>	<u>(155,238)</u>	<u>(269,772)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損基本及攤薄（人民幣元）	14	<u>(2.22)</u>	<u>(1.69)</u>	<u>(2.51)</u>

綜合全面收益表

	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
年內虧損.....	(239,903)	(155,238)	(269,772)
其他全面(虧損)/收益			
其後可能重新分類至損益的其他全面 收益/(虧損)			
— 換算海外業務的匯兌差異	22	(16)	(265)
其後不會重新分類至損益的其他全面 (虧損)/收益			
— 貴公司於換算時的匯兌差異.....	(10,891)	(13,826)	29,510
年內的其他全面(虧損)/收益	(10,869)	(13,842)	29,245
年內的全面虧損總額	<u>(250,772)</u>	<u>(169,080)</u>	<u>(240,527)</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人.....	(254,964)	(199,596)	(247,627)
非控股權益.....	<u>4,192</u>	<u>30,516</u>	<u>7,100</u>
	<u>(250,772)</u>	<u>(169,080)</u>	<u>(240,527)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	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				
物業、廠房及設備	15	5,634	5,945	5,602
使用權資產	17	3,876	15,232	12,254
商譽	16	3,957	3,957	6,615
無形資產	18	31,100	30,414	37,869
預付款項、其他應收款項及 其他資產	23	284	1,957	1,716
遞延稅項資產	20	17	57	124
已抵押存款	25	5,202	5,202	5,202
合約資產	21	27,321	22,981	7,321
非流動資產總額		<u>77,391</u>	<u>85,745</u>	<u>76,703</u>
流動資產				
貿易應收款項	22	119,212	177,966	223,037
預付款項、其他應收款項及 其他資產	23	64,798	121,295	67,757
按公允價值計入損益的金融資產	24	–	–	25,727
合約資產	21	39,032	23,725	20,604
應收關聯方款項	37	111,524	157,349	195,997
代其他人士持有的現金	25	16,226	11,181	7,137
現金及現金等價物	25	137,170	166,964	247,109
流動資產總額		<u>487,962</u>	<u>658,480</u>	<u>787,368</u>
流動負債				
貿易應付款項	26	143,635	214,152	253,114
其他應付款項及應計費用	27	115,644	76,917	102,213
按公允價值計入損益的金融負債	29	881,660	1,228,655	1,502,059
計息銀行及其他借款	28	8,000	38,171	29,900
租賃負債	17	3,620	6,607	6,639
合約負債	5	44,393	26,529	38,780
應付關聯方款項	37	70,498	24,603	29,877
流動負債總額		<u>1,267,450</u>	<u>1,615,634</u>	<u>1,962,582</u>
流動負債淨額		<u>(779,488)</u>	<u>(957,154)</u>	<u>(1,175,214)</u>
總資產減流動負債		<u>(702,097)</u>	<u>(871,409)</u>	<u>(1,098,511)</u>
非流動負債				
租賃負債	17	163	8,974	6,058
遞延稅項負債	20	1,698	1,699	3,989
非流動負債總額		<u>1,861</u>	<u>10,673</u>	<u>10,047</u>
負債淨額		<u>(703,958)</u>	<u>(882,082)</u>	<u>(1,108,558)</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	30	79	79	79
其他儲備	31	(735,791)	(932,951)	(1,166,533)
		<u>(735,712)</u>	<u>(932,872)</u>	<u>(1,166,454)</u>
非控股權益		31,754	50,790	57,896
資產虧絀		<u>(703,958)</u>	<u>(882,082)</u>	<u>(1,108,558)</u>

綜合權益變動表

附註	母公司擁有人應佔							總權益 人民幣千元	
	股本 人民幣千元 (附註30)	資本儲備* 人民幣千元 (附註31)	以股份為基礎的 付款儲備* 人民幣千元 (附註31)	法定儲備* 人民幣千元 (附註31)	外匯儲備* 人民幣千元 (附註31)	累計虧損* 人民幣千元 (附註31)	總計 人民幣千元		
於2023年1月1日	79	54,017	21,967	3,122	(18,342)	(563,047)	(502,204)	40	(502,164)
年內虧損	-	-	-	-	-	(244,095)	(244,095)	4,192	(239,903)
年內其他全面虧損：									
匯兌差額	-	-	-	-	(10,869)	-	(10,869)	-	(10,869)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(10,869)	(244,095)	(254,964)	4,192	(250,772)
以權益結算的購股權安排	32	-	1,683	-	-	-	1,683	-	1,683
行使購股權	-	39,732	(19,959)	-	-	-	19,773	-	19,773
收購附屬公司	33	-	-	-	-	-	-	27,522	27,522
轉撥至法定儲備	-	-	-	1,670	-	(1,670)	-	-	-
於2023年12月31日	79	93,749	3,691	4,792	(29,211)	(808,812)	(735,712)	31,754	(703,958)

附錄一

會計師報告

		母公司擁有人應佔							
附註	股本 人民幣千元 (附註30)	以股份為基礎的					總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
		資本儲備*	付款儲備*	法定儲備*	外匯儲備*	累計虧損*			
	人民幣千元	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	79	93,749	3,691	4,792	(29,211)	(808,812)	(735,712)	31,754	(703,958)
年內虧損	-	-	-	-	-	(185,754)	(185,754)	30,516	(155,238)
年內其他全面虧損：									
匯兌差額	-	-	-	-	(13,842)	-	(13,842)	-	(13,842)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(13,842)	(185,754)	(199,596)	30,516	(169,080)
以權益結算的購股權安排， 應付非控股權益持有人的 股息	32	-	2,436	-	-	-	2,436	-	2,436
轉撥至法定儲備	-	-	-	10,666	-	(10,666)	-	-	(11,480)
於2024年12月31日	79	93,749	6,127	15,458	(43,053)	(1,005,232)	(932,872)	50,790	(882,082)

附錄一

會計師報告

母公司擁有人應佔

附註	以股份為基礎的							總權益
	股本	資本儲備	付款儲備	法定儲備	外匯儲備	累計虧損	總計	
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	79	93,749	6,127	15,458	(43,053)	(1,005,232)	(932,872)	(882,082)
年內虧損	-	-	-	-	-	(276,872)	7,100	(269,772)
年內其他全面收益：								
匯兌差額	-	-	-	-	29,245	-	29,245	29,245
年內全面虧損總額	-	-	-	-	29,245	(276,872)	7,100	(240,527)
以權益結算的購股權安排，.. 32	-	-	14,045	-	-	-	14,045	14,045
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	6
轉撥至法定儲備	-	-	-	224	-	(224)	-	-
於2025年12月31日	79	93,749	20,172	15,682	(13,808)	(1,282,328)	(1,166,454)	(1,108,558)

* 此等儲備賬包括於2023年、2024年、2025年12月31日綜合財務狀況表中的其他儲備分別人民幣(735,791,000)元、人民幣(932,951,000)元及人民幣(1,166,533,000)元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流量				
除稅前虧損.....		(239,923)	(155,277)	(270,048)
就以下項目作出調整：				
財務成本.....	8	767	1,374	1,038
匯兌虧損／(收益)淨額.....	6及9	44	53	(181)
物業、廠房及設備項目折舊.....	15	953	3,205	3,609
出售物業、廠房及設備項目的虧損...	9	-	-	16
租賃終止的收益.....	6	-	-	(1)
銀行利息收入.....	6	(1,676)	(575)	(659)
投資收入.....	6	-	-	(641)
無形資產攤銷.....	18	450	2,244	2,684
使用權資產折舊.....	17	4,302	5,498	5,503
確認以權益結算以股份為				
基礎的付款.....		1,683	2,436	14,045
金融資產及合約資產減值.....	7	1,060	57	1,862
按公允價值計入損益的金融				
資產的公允價值變動.....	6	-	-	(726)
按公允價值計入損益的金融				
負債的公允價值變動.....	7	256,735	205,535	303,550
		24,395	64,550	60,051
應收關聯方款項減少／(增加).....		54,670	(33,982)	(49,930)
代其他人士持有的現金減少.....		35,962	5,045	4,044
受限制現金減少.....		260	-	-
貿易應收款項增加.....		(24,177)	(58,599)	(1,426)
預付款項、其他應收款項及				
其他資產(增加)／減少.....		(4,184)	16,285	(18,346)
合約資產(增加)／減少.....		(53,937)	19,982	18,730
貿易應付款項(減少)／增加.....		(3,346)	70,517	22,924
其他應付款項及應計費用				
(減少)／增加.....		(15,327)	(13,729)	7,289
合約負債增加／(減少).....		24,036	(17,864)	2,629
應付關聯方款項(減少)／增加.....		(35,386)	(45,741)	5,120
經營活動所得現金.....		2,966	6,464	51,085
已收利息.....		1,676	575	659
已付所得稅.....		-	-	(24)
經營活動所得現金流淨額		4,642	7,039	51,720
投資活動的現金流量				
收購附屬公司.....	33	25,846	(12,311)	(13,459)
購買無形資產.....		(546)	(764)	-
結算按公允價值計入損益的金融資產				
產生的所得款項.....		-	-	55,640

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
購買物業、廠房及設備項目.....		(1,618)	(3,516)	(2,571)
購買按公允價值計入損益的金融資產.....		–	–	(80,000)
出售附屬公司.....		3,574	–	–
投資活動所得／(所用) 現金流淨額...		<u>27,256</u>	<u>(16,591)</u>	<u>(40,390)</u>
融資活動所得現金流量				
租賃付款.....	17	(4,505)	(5,305)	(5,926)
已付利息.....		(394)	(800)	(321)
股息及股息等價物款項.....		–	(36,480)	–
計息銀行及其他借款的所得款項.....		21,000	70,528	29,900
償還計息銀行借款.....		(13,000)	(40,682)	(38,871)
支付上市開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
發行可轉換可贖回優先股的所得款項.....		–	50,863	140,000
支付可轉換文據.....		–	(50,863)	(140,000)
可轉換文據的所得款項.....		–	53,000	87,000
融資活動所得現金流淨額.....		<u>3,101</u>	<u>39,471</u>	<u>69,535</u>
現金及現金等價物增加淨額.....		34,999	29,919	80,865
年初的現金及現金等價物.....		102,294	137,170	166,964
匯率變動影響淨額.....		(123)	(125)	(720)
年末的現金及現金等價物.....		<u>137,170</u>	<u>166,964</u>	<u>247,109</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....		158,598	183,347	259,448
減：代其他人士持有的現金及 受限制現金.....		16,226	11,181	7,137
減：已抵押存款.....		5,202	5,202	5,202
綜合財務狀況表及綜合現金流量表 所列的現金及現金等價物.....	25	<u>137,170</u>	<u>166,964</u>	<u>247,109</u>

貴公司財務狀況表

	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				
於附屬公司的投資	19	380,360	433,205	587,252
非流動資產總額		380,360	433,205	587,252
流動資產				
應收關聯方款項	37	25,815	26,200	25,618
現金及現金等價物	25	270	279	268
流動資產總額		26,085	26,479	25,886
流動負債				
按公允價值計入損益的金融負債	29	820,448	1,106,205	1,502,059
流動負債總額		820,448	1,106,205	1,502,059
流動負債淨額		(794,363)	(1,079,726)	(1,476,173)
總資產減流動負債		(414,003)	(646,521)	(888,921)
負債淨額		(414,003)	(646,521)	(888,921)
權益				
股本	30	79	79	79
其他儲備	31	(414,082)	(646,600)	(889,000)
資產虧絀		(414,003)	(646,521)	(888,921)

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2019年3月4日在開曼群島註冊成立為有限責任公司。貴公司的註冊辦事處地址為O Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司，並透過其併表附屬公司、前可變利益實體（暖哇科技(無錫)有限公司(「暖哇無錫」，或稱「前可變利益實體」)及前可變利益實體的附屬公司(統稱「貴集團」)，於中華人民共和國(「中國」)為保險承保人及保險代理提供解決方案，以在客戶獲取、索賠管理及軟件開發等業務要求上為彼等提供協助。貴集團於2024年11月解除可變利益實體架構，詳情載於下文。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限公司(或倘於香港境外註冊成立，則為與於香港註冊成立的私人公司高度相似特徵的公司)，其詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立地點及 日期／成立及 營業地點	註冊股本／ 已發行 普通股面值	貴公司應佔 權益百分比		主要活動
				直接	間接	
暖哇科技國際有限公司 (「暖哇國際」).....	f	香港 2019年4月15日	1港元	100%	-	投資控股
暖哇(上海)商務信息諮詢 有限公司 (「暖哇上海」)*.....	a	中國／中國內地 2019年6月24日	50,000,000美元	-	100%	承保解決方案及 理賠解決方案
暖哇科技(無錫) 有限公司*(曾用名：上 海暖哇科技有限公司) (「暖哇無錫」)*.....	b	中國／中國內地 2018年10月18日	人民幣45,000,000元	-	100%	承保解決方案及 理賠解決方案
北京暖哇商務信息諮詢 有限公司 (「暖哇北京」)*.....	f	中國／中國內地 2023年6月29日	人民幣1,000,000元	-	100%	承保解決方案及 理賠解決方案
江蘇道泰信息技術有限公 司(「道泰」)*.....	d	中國／中國內地 2021年7月30日	人民幣25,000,000元	-	39.2%**	承保解決方案
蘇州保泰信息科技有限公 司(「保泰」)*.....	d	中國／中國內地 2020年4月10日	人民幣10,000,000元	-	39.2%**	承保解決方案
江蘇道泰數字科技 有限公司(「道泰數字 科技」)*.....	e	中國／中國內地 2024年4月12日	人民幣10,000,000元	-	39.2%**	承保解決方案
暖哇科技(成都)有限責任 公司(「暖哇成都」)*..	f	中國／中國內地 2020年3月23日	人民幣12,000,000元	-	100%	承保解決方案
愛邦保險經紀有限公司 (「愛邦經紀」)*.....	c	中國／中國內地 2004年5月27日	人民幣50,000,000元	-	100%	承保解決方案
上海雅盾保險公估 有限公司(「雅盾保險 公估」)*.....	c	中國／中國內地 2005年2月4日	人民幣2,000,000元	-	98%	理賠解決方案

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立地點及日期／成立及營業地點	註冊股本／已發行普通股面值	貴公司應佔權益百分比		主要活動
				直接	間接	
暖哇(無錫)商務信息諮詢有限公司 (「暖哇無錫商務」)*..	f	中國／中國內地 2025年6月6日	人民幣140,000,000元	-	100%	承保解決方案及 理賠解決方案
暖哇(上海)信息技術有限公司(「暖哇上海信息」).....	f	中國／中國內地 2025年6月13日	人民幣10,000,000元	-	100%	承保解決方案及 理賠解決方案
廣州天信保險公估有限公司(「廣州天信」)*..	f	中國／中國內地 2003年8月30日	人民幣11,000,000元	-	99.98%	理賠解決方案
廣州寶蓮燈網路科技有限公司(「寶蓮燈」)*....	f	中國／中國內地 2015年10月12日	人民幣32,256,708元	-	100%	理賠解決方案

附註：

- (a) 暖哇(上海)商務信息諮詢有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製，並由利安達會計師事務所審閱。並無就截至2023年及2025年12月31日止年度編製經審核法定財務報表。
 - (b) 暖哇科技(無錫)有限公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計準則編製，並由上海安倍信會計師事務所審閱。上海暖哇科技有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計準則編製，並由北京睿瑛會計師事務所審閱。並無就截至2025年12月31日止年度編製經審核法定財務報表。
 - (c) 此等實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計準則編製，並由上海安倍信會計師事務所審閱，而截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計準則編製，並由利安達會計師事務所審閱。
 - (d) 此等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計準則編製，並由蘇州德衡會計師事務所審閱。並無就截至2025年12月31日止年度編製經審核法定財務報表。
 - (e) 江蘇道泰數字科技有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按中國公認會計準則編製，並由蘇州德衡會計師事務所審閱。並無就截至2025年12月31日止年度編製經審核法定財務報表。
 - (f) 此等實體並無編製經審核財務報表。
- * 該等公司的英文名稱為 貴公司管理層盡最大努力直接翻譯中文名稱，因其並無註冊任何正式英文名稱。
- ** 貴集團認為，儘管 貴集團擁有江蘇道泰及其附屬公司少於50%的表決權，但仍控制江蘇道泰及其附屬公司，原因為江蘇道泰餘下的股東共同、個別及不可撤回地承諾，就有關江蘇道泰的事項按暖哇無錫立場行事，而不受任何時間限制。

前合約安排

貴公司的全資營運子公司暖哇上海（「外商獨資企業」）曾與原可變利益實體及其名義股東訂立一系列合約安排。這些合約安排包括股權質押協議、獨家業務合作協議、獨家選擇權協議、股權委託協議及授權委託書（「前合約協議」）。

由於前合約安排，儘管 貴公司在2024年11月之前未在前可變利益實體中擁有任何直接或間接股權，但前可變利益實體已由 貴公司有效控制。

2024年11月， 貴集團終止與前可變利益實體、前可變利益實體名義股東及外商獨資企業之間的上述合約安排，從而解除了可變利益實體結構。隨後， 貴集團以面值收購了原可變利益實體的股權。因此，自2024年11月起， 貴集團的公司架構中不再存在可變利益實體結構，而外商獨資企業直接收購暖哇無錫後，暖哇無錫成為外商獨資企業的全資附屬公司。

有關合約安排的進一步詳情，請參閱文件「歷史、發展及公司架構－前合約安排」一節。

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據國際財務報告準則會計準則編製，該準則包含國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。 貴集團已於編製相關期間的歷史財務資料時，貫徹採納所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則及其相關過渡性規定。

歷史財務資料按歷史成本法編製，惟按公允價值計入損益的金融資產及負債則按公允價值計量。

儘管 貴集團於2025年12月31日錄得流動負債淨額人民幣1,175,214,000元及資產短缺人民幣1,108,558,000元，歷史財務資料仍根據持續經營基準編製。流動負債淨額及資產短缺主要源於2025年12月31日計入按公允價值計入損益的金融負債的可轉換可贖回優先股（「優先股」）金額為人民幣1,502,059,000元。誠如歷史財務資料附註42所披露，由於優先股的贖回日期為2027年4月1日， 貴公司董事預期優先股不會於2025年12月31日起十二個月內被贖回。此外， 貴公司董事已審閱管理層編製的集團現金流量預測，該預測涵蓋自2025年12月31日起不少於十二個月的期間。 貴公司董事認為，經考慮(i)就 貴公司計劃首次上市而進行的優先股轉換為 貴公司普通股預期於2025年12月31日起一年內完成；及(ii)預期本集團營運將產生的現金流量， 貴集團將擁有充足營運資金以履行自2025年12月31日起未來十二個月內到期的財務責任。因此， 貴公司董事認為以持續經營基準編製歷史財務資料屬恰當做法。

綜合賬目基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即既存權利賦予 貴集團現有能以主導投資對象的相關活動）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。倘 貴公司擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表使用與 貴公司一致的會計政策按同一報告期間編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起計入綜合賬目，並持續計入綜合賬目至該控制權終止當日為止。

即使導致非控股權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益各組成部分均歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及有關 貴集團成員公司之間的交易現金流量已於綜合賬目時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權因素中有一項或多項出現變化，貴集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。倘於一間附屬公司的擁有權權益出現變動而並無失去控制權，則列賬為權益交易。

倘貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則其取消確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外幣換算儲備以及確認所保留任何投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈虧。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分按照倘貴集團已直接出售相關資產或負債所需的相同基準重新分類至損益或保留利潤（視適用情況而定）。

2.2 已頒佈但未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於此等歷史財務資料中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用有關準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	無公共問責性的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂）	對金融工具的分類及計量（修訂） ¹
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）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂）	投資者及其聯營公司或合夥聯營之 間資產出售或投入 ³
國際會計準則第21號（修訂）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則的 年度改進—第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第7號（修訂） ¹

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效。

3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納。

貴集團正評估這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時所產生的影響。國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。國際財務報告準則第18號保留國際會計準則第1號的多個條文，僅作出少量改動，惟對損益表的呈列引入新規定，包括指定的總計及小計項目。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營類、投資類、融資類、所得稅類及已終止經營業務類，並呈列兩個新界定的小計項目。另外，亦要求在一個獨立的附註中披露管理層界定的業績指標，並對主要財務報表及附註中的資料歸類（匯總及分拆）及列報位置引入更嚴格的規定。先前包含在國際會計準則第1號中的若干規定已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤中，並更名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告作出了有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則亦作出輕微的相應修訂。採用國際財務報告準則第18號將對綜合損益表的呈列產生影響，但對貴集團的財務狀況不會造成影響。

除國際財務報告準則第18號外，貴集團目前認為國際財務報告準則第19號及經修訂的國際財務報告準則會計準則，不太可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公允價值計量，乃貴集團所轉讓資產、貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及貴集團就交換被收購方的控制權所發行股權於收購日期的公允價值的總和。就各項業務合併而言，貴集團選擇是否按公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量被收購方非控股權益。非控股權益的所有其他部分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出貢獻的投入及實質性程序時，貴集團釐定其已收購一項業務。

當貴集團收購某項業務時，乃根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關狀況評估金融資產及所承擔負債的適當分類及類別，包括分開處理於被收購方所訂主合約之內含衍生工具。

收購方將予轉讓的任何或然代價乃按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，其公允價值變動在損益中確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其後結算在權益中入賬。

商譽為所轉讓代價、已確認為非控股權益的金額及 貴集團以往於被收購方所持股權公允價值的總和超出所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額，初步按成本計量。倘此代價及其他項目的總和少於所收購淨資產的公允價值，則差額於重新評估後在損益中確認為優惠購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。就商譽每年檢測減值，倘發生若干事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則會更頻密進行減值檢測。 貴集團每年於12月31日就商譽進行減值檢測。就檢測減值目的而言，於業務合併中購入的商譽乃自收購日期起分配至預期可自合併的協同效應中得益的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組合，而不論該等單位或單位組合是否獲分配 貴集團其他資產或負債。

貴集團透過評估涉及商譽的現金產生單位（現金產生單位組合）的可收回金額釐定減值。倘現金產生單位（現金產生單位組合）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。商譽的已確認減值虧損不會於往後期間撥回。

如果商譽分配至某現金產生單位（或現金產生單位組合），而該單位屬下部分業務被出售，則於釐定出售損益時，所售業務涉及的商譽列入該業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽乃按所售業務及所保留部分現金產生單位的相對價值計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於以下者進行：於資產或負債的主要市場，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場。主要或最有利市場須位於 貴集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產公允價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值於歷史財務資料計量或披露的所有資產及負債，均基於對計量公允價值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允價值層級分類：

- 第1層 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計算
- 第2層 — 按估值方法計算（計量公允價值而言屬重要的最低層輸入數據可直接或間接觀察）
- 第3層 — 按估值方法計算（計量公允價值而言屬重要的最低層輸入數據不可觀察）

對於按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債， 貴集團於各報告期末重新評估分類（基於對計量公允價值整體而言屬重大的最低層輸入數據），確定有否在不同層級之間轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或倘需為一項非金融資產作出年度減值檢測（遞延稅項資產除外），則估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額乃該資產或現金產生單位的使用價值或其公允價值減出售成本（兩者中的較高者），並就一項個別資產而釐定，惟該資產並不產生大部分獨立於其他資產或資產組別的金流量則除外，在此情況下，可收回金額乃就該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅在資產的賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映目前市場對貨幣時間值的評估及該資產的特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損在其產生期間於損益表扣除，惟若資產以重估金額列賬，則減值虧損根據該重估資產的有關會計政策處理。

於各報告期末，將對過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少的任何跡象作出評估。倘出現該跡象，則估計可收回金額。除商譽外，於先前確認的資產減值虧損僅在用以釐定資產的可收回金額的估計有變動時撥回，但撥回金額不得高於以往年度並無為該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。

關連方

任何一方如屬以下情況，即被視為 貴集團的關連方：

- (a) 該方為該名人士或該名人士的近親，而該名人士
 - (i) 對 貴集團擁有控制或共同控制權；
 - (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；或
- (b) 該方為符合下列任何一個條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體為另一家實體（或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合夥聯營；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合夥聯營；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合夥聯營，而另一家實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員福利設立的退休福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)識別的人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)識別的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）的主要管理人員；及
 - (viii) 向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其作為當中一部分的任何集團的成員公司。

物業、廠房及設備和折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產可達致其預計用途的工作狀況及地點的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修保養費用，一般會於產生期間自損益扣除。符合確認條件的重大檢查支出將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。物業、廠房及設備的重要部分須按階段重置， 貴集團將各部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並相應地作出折舊。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法將每項物業、廠房及設備項目的成本撇銷至其剩餘價值計算。用於此目的的主要年利率如下：

電腦及電子設備	19%至34%
傢俱及裝置	20%
汽車	24%
租賃物業裝修	以租賃期與20%中的較短者為限

倘物業、廠房及設備項目的部分具不同使用年期，該項目的成本按合理基準分配給各部分，由各部分各自計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結束時審閱及在適當時調整。

物業、廠房及設備項目及初步確認的任何重大部分乃於出售後或當預期使用或出售該項目將不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認該資產的年度在損益確認有關出售或報廢的任何收益或虧損，為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

無形資產（商譽除外）

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估減值。下列具有有限可使用年期的無形資產，自可供使用日起開始攤銷，其估計可使用年限如下：

客戶關係.....	3.20至6.25年
軟件及技術.....	3至10年

可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度結束時檢討一次。

具無限可使用年期的牌照於每年按個別或按現金產生單位層面作減值測試。該等無形資產並不予以攤銷。具無限年期的無形資產的可使用年期於每年作檢討，以釐定無限年期的評估是否持續可靠。如否，則可使用年期的評估按未來適用法由無限更改為有限處理。貴集團所購置的保險經紀牌照及理賠調整牌照，於相關期間，均被評估為具有無限期有效性。

研發成本

所有研發成本均於發生時計入損益表。

開發新產品所產生的支出，僅於貴集團能證明下列事項時方予資本化及遞延：該無形資產具備完成的技术可行性，可供使用或銷售；貴集團具備完成該資產的意圖及使用或銷售該資產的能力；該資產將產生未來經濟利益的方式；具備完成該項目所需的資源；以及能可靠衡量開發期間所產生的支出。不符合上述條件的產品開發支出，則於發生時列為費用。

租賃

貴集團於合約開始時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授予在一段期間內已識別資產的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法（短期租賃及低價值資產租賃除外）。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款金額及代表使用有關資產權利的使用權資產。

在包含租賃部分和非租賃部分的合約開始時或重新評估時，貴集團採取實際權宜安排，不將非租賃部分分開，而將租賃部分和相關的非租賃部分（例如：物業租賃的物業管理服務）作為單一租賃部分入賬。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款項、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。使用權資產按租賃期及下列資產的估計使用年期（以較短者為準）按直線法計提折舊：

樓宇.....	1至5年
---------	------

倘若租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移至貴集團，或成本反映購買選擇權的行使，則按資產的估計使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映貴集團行使選擇權終止租賃）。並非取決於指數或利率的可變租賃付款在出現導致付款的事件或條件所發生期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，因租賃中所隱含的利率不易確定，則 貴集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長及減少租賃付款。此外，如果發生變更，租賃期限發生變化，租賃付款額發生變化（例如，因指數或利率變化而導致的未來租賃付款額發生變化）或購買相關資產的選擇權評估價值變化，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 低價值資產租賃

貴集團將低價值資產租賃的確認豁免適用於被視為低價值的辦公室設備及電子設備租賃。

低價值資產租賃的租賃付款，應於租賃期間按直線法認為費用。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產在初步確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

初步確認時金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴集團管理有關金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分或 貴集團已應用權宜方法不調整重大融資組成部分影響的貿易應收款項外， 貴集團初步按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則加上交易成本。並未包含重大融資組成部分或 貴集團已應用權宜方法的貿易應收款項按下文「收入確認」所載政策根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

金融資產需要令現金流量僅為支付未償還本金的本金及利息（「僅為支付本金及利息」），方可分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的金融資產。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產以按公允價值計入損益分類及計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。該業務模式決定現金流量將源自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者皆是。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產則於旨在同時持作收取合約現金流量及銷售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

買入或出售乃須於規例或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產於交易日確認，即 貴集團承諾購入或出售該資產的日期。

其後計量

金融資產其後視乎以下分類作出計量：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產予以取消確認、修訂或減值，則收益及虧損會於損益表確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產在財務狀況表中按公允價值列賬，公允價值淨變動在損益表中確認。

此類別涵蓋 貴集團尚未不可撤銷地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的衍生工具及股權投資。股權投資的股息於支付權利確立時，亦於損益表中確認為其他收入。

取消確認金融資產

金融資產（或如適用，金融資產其中一部分或一組類似的金融資產其中一部分）主要在下列情況下取消確認（即從 貴集團綜合財務狀況表剔除）：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓收取來自該資產現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排就向第三方承擔責任全數支付已收取現金流量並無重大延誤；及(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報或(b) 貴集團既不轉讓亦不保留該資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率概若利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月可能發生的違約事件所產生信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。就初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口餘下年期所產生信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具信貸風險自初步確認起是否已顯著增加。於評估時，貴集團將於報告日期金融工具發生違約風險與初步確認日期金融工具發生違約風險比較，並考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理及可靠資料，包括歷史性及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過60日時，信貸風險將大幅增加。

貴集團將合約付款逾期90日的金融資產視作違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示 貴集團不大可能在 貴集團採取任何信貸提升措施前悉數收回未償還合約金額時，貴集團亦可能認為金融資產違約。

金融資產於不能合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下受減值所規限，並分類至以下階段的預期信貸虧損計量，惟採用下文詳述簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第一階段 — 金融工具自初步確認以來信貸風險並無顯著增加，且其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損金額計量
- 第二階段 — 金融工具自初步確認以來信貸風險顯著增加，惟並不屬信貸減值金融資產，且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損金額計量
- 第三階段 — 於報告日期出現信貸減值的金融資產（惟並非購買或原始信貸減值），其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損金額計量

簡化方法

對於不包括重大融資組成部分的貿易應收款項及合約資產或當 貴集團採用實際可行權宜方法不就重大融資組成部分的影響作出調整時，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不會追蹤信貸風險變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認與計量

金融負債於初始確認時可分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項（如適用）。

所有金融負債均以公允價值初始確認，而貸款、借款及應付款項則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、按公允價值計入損益的金融負債、計息銀行及其他借款，以及租賃負債。

其後計量

其後金融負債的計量取決於其分類如下：

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括適用國際財務報告準則第3號－企業合併的企業合併中收購方的或有代價、持作交易目的的金融負債，以及於初始確認時指定為以公允價值計入損益的金融負債。

優先股(定義見附註2.1)及可轉換工具(包含贖回特徵及其他嵌入式衍生工具)均指定為按公允價值計入損益的金融負債。金融負債公允價值變動中歸屬於該負債信用風險變動的部分，應於其他全面收益中確認；惟若將該變動影響確認於其他全面收益將導致損益產生或擴大會計錯配者則例外。優先股、可轉換工具及或有代價應付款項公允價值變動的餘額，應於損益中確認。於其他全面收益確認的金融負債信用風險所致公允價值變動，其後不得重分類至損益；該等變動須於終止確認金融負債時轉入累計虧損。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息的借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘若貼現的影響輕微，則按成本列賬。於取消確認負債時及於實際利率攤銷過程中的盈虧，則於損益表中確認。

攤銷成本乃經計及任何收購折讓或溢價及作為實際利率組成部分的費用或成本計算。實際利率攤銷於損益表的財務成本中確認。

取消確認金融負債

倘負債項下承擔被解除或取消或到期，則取消確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一貸款人的另一項負債按實質上不相同的條款替代，或現有負債的條款大部分被修訂，該項交換或修訂按取消確認原負債及確認新負債處理，各自賬面值的差額於損益表內確認。

抵銷金融工具

金融資產及金融負債在存有可強制執行抵銷已確認金額的合法權利，且有意以淨額基準結算或同時變現資產及償付負債的情況下，方可互相抵銷，而其淨額列入財務狀況表。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非在損益確認的項目相關的所得稅不會在損益確認，而會在其他全面收益或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債，乃按預計可從稅務機關收回或須支付予稅務機關的金額計量，基準為於年末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)，並計及 貴集團經營所在國家的詮釋及慣例。

遞延稅項乃採用負債法，對於報告期末資產及負債的稅基與彼等的賬面值之一切暫時差額就財務申報目的而作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時差額予以確認，惟以下所述者除外：

- 於一宗交易中初步確認的商譽或資產或負債(並非業務合併且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損)所產生的遞延稅項負債，且不會產生相同的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額，而撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額很可能不會在可見將來撥回。

就所有可予扣減暫時差額以及未動用稅項抵免額結轉及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於很可能動用應課稅利潤以抵銷該等可予扣減暫時差額，以及未動用稅項抵免額結轉及未動用稅項虧損的情況下確認，惟以下所述者除外：

- 關乎於一宗交易中初步確認的資產或負債（並非業務合併且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損）所產生的可予扣減暫時差額的遞延稅項資產，且不會產生相同的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可予扣減暫時差額，僅於暫時差額很可能會在可見將來撥回及可動用應課稅利潤抵銷暫時差額的情況下，始確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行審閱，並予以相應扣減，直至不大可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產乃於各報告期末重新評估及於很可能獲得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施的稅率（及稅法），按變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率予以計量。

倘或僅於 貴集團有能抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的法律上可執行的權力，而有關遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或計劃於各未來期間（期間預期將結清或收回大量遞延稅項負債或資產）以淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債的不同課稅實體所徵收的所得稅有關，則會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府資助

政府資助於能合理保證可收到有關資助並符合其所有附帶條件的情況下，按公允價值確認。倘有關補助乃與開支項目有關，則其將於所擬補助的成本支銷期間，有系統地確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入於貨品或服務控制權轉讓予客戶時確認，該金額反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額按 貴集團向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關不確定因素其後得到解決時，確認的累積收入金額極有可能不會發生重大收入回撥。

當合約包含融資組成部分，其向客戶提供重大利益，為轉移貨物或服務予該客戶融資超過一年，則收入按應收款項金額現值計量，並以於合約起始時 貴集團與該客戶之間單獨融資交易反映的貼現率貼現。當合約包含融資組成部分，其向 貴集團提供超過一年重大財務利益，則合約下確認的收入包括實際利率法下合約負債的累積利息支出。就客戶付款與轉移承諾貨品或服務之間的時間差距為一年或以下的合約而言，使用國際財務報告準則第15號可行權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

(a) 承保解決方案

用戶運營

貴集團通過公共領域或私人領域渠道為保險公司提供用戶運營服務，例如協助其進行客戶識別及運營服務。貴集團在完成用戶運營服務後向保險公司收取服務費。有關服務費乃根據保險單條款，接受保客戶已繳保費的預定比例確定。貴集團將代保險公司銷售保險單的承諾視為向保險公司承擔的履約義務，並於該義務達成時，在保險單生效的時間點確認收入。

貴集團合約的條款可能導致產生可變代價，例如特定期間保單期限內估計支付的保費。貴集團主要基於歷史經驗及客戶行為為假設，採用期望值法估算服務費。僅當這些交易確認的收入不會發生重大轉回時，估計金額才會被計入交易價格。

承保風險管理

貴集團提供消費者在線承保風險管理服務，通過獲取潛在受保人的信息並提供風險評估結果，幫助保險公司優化其風險分析。代價主要基於標準單位價格及該期間提供的服務量，或根據投保人在保險單有效期內所支付保費的預定比例確定。貴集團於服務提供並經客戶確認接受的時間點確認收入。相關服務費通常按月向保險公司開具賬單。

合約可能亦涉及可變代價，例如倘特定期間的保險公司客戶賠付率低於預定閾值，則會產生業績獎金。費用乃根據歷史經驗以及對未來消費者行為及市場狀況的假設，採用預期價值法進行估算。只有在可能不會發生收入重大撥回的情況下，該等估計才會計入交易價格。

承保相關的軟件開發服務

貴集團的軟件開發服務收入主要來自向保險公司提供的服務，包括界面及數字基礎設施的設計與開發，以及與承保流程相關的其他增值服務。

貴集團就用戶運營解決方案及其他支持服務確認收入時，倘符合下列任一項標準，則會隨一段時間內確認收入：(i) 客戶在貴集團履行服務的同時即時獲取並消耗所帶來的利益；(ii) 貴集團的履約行為創造或提升一項資產，且客戶在該資產被創造或提升時即擁有其控制權；(iii) 所交付的資產並無其他替代用途，且貴集團有權就截至目前已完成的履約行為獲得可強制執行的付款。對於需在一段時間內履行的履約義務，貴集團通常採用投入法計量履約義務的完成進度，並據此在一段時間內確認收入。除此之外，還會於客戶取得軟件解決方案的控制權且貴集團履行完畢履約義務的時間點確認收入。

專科健康險產品服務

貴集團通過與客戶簽訂協議，為具有既往症的特定患者促成保險保障，從而推動客戶的藥品銷售，以此產生收入。服務費包括分銷基礎設施設立的固定服務費或對期間內提供的服務量應用固定單位價格釐定的可變費用，收入在交付相關服務時確認。

(b) 理赔解決方案

理赔協助及調查服務

貴集團通過向客戶提供理赔審核及調查服務收取服務費產生理赔收入。代價主要按預定單價及期間內提供的服務量釐定。收入在服務交付並經客戶接受時的某個時間點確認。相關服務費通常按月向保險公司開具賬單。

理赔相關的軟件開發服務

貴集團透過向保險公司提供軟件開發服務產生收入，該等服務包括界面與數字基礎設施的設計及開發，諮詢以及其他增值服務，以及協助保險公司更好地管理其理赔流程的其他支持服務。若滿足標準，貴集團隨時間推移確認來自用戶運營解決方案及其他支持服務的收入。除此以外，貴集團則於客戶取得約定軟件解決方案的控制權且貴集團履行完畢履約義務的時間點確認收入。

增值健康管理服務

貴集團提供增值健康管理服務，協助貴集團的保險公司客戶向其客戶提供多種增值健康管理服務，改善投保人的整體健康狀況，最終降低貴集團客戶的損失率。增值健康管理服務主要包括健康體檢服務、患者援助計劃（「PAP」）及綜合健康管理服務，旨在（其中包括）透過提供健康篩查、組織及執行健康管理活動，以及在指定服務期內以藥物補貼及提供捆綁式標準化健康服務替代傳統的理赔支付，從而改善投保人的健康狀況。取決於服務安排性質，每項內容一般包括一項或多項可單獨識別的履約義務，服務費用乃根據預先設定的單價及所提供的服務量釐定。

收入按反映貴集團為向客戶轉讓承諾服務而換取的代價的金額確認。就健康篩查服務、健康管理活動服務及PAP服務而言，收入通常於相關服務提供並獲客戶接納（如適用）的時間點確認。就透過電子會員卡提供的綜合健康管理服務而言，有關服務包括獨特的健康護理服務組合，當

中部分為客戶提供於合約服務期內隨時可用的健康護理服務，而其他服務讓客戶享有一次性或次數有限的服務。交易價格根據各自的獨立售價分配至各項服務。隨時可用服務應佔收入隨時間確認，通常於相關服務期內按直線法確認，因為客戶同時取得及消耗取得有關服務的利益。一次性或使用次數有限的服務的應佔收入於提供相關服務的時間點確認，或於相關權利屆滿時（如適用）確認。

在評估 貴集團擔任主事人或代理人時，管理層考慮 貴集團是否於指定服務轉讓予客戶前控制該等服務，包括 貴集團是否主要負責履行提供服務的承諾、於指定服務轉讓予客戶之前或之後承擔存貨風險，以及是否有權釐定指定服務的價格。基於此評估， 貴集團在該等健康管理服務安排中擔任主事人，因此按總額基準確認收入。

其他收入

利息收入通過採用將金融工具的估計未來所收現金在預計年內準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準予以確認。

合約負債

當 貴集團於轉讓相關貨品或服務前已自客戶收取付款或付款到期（以較早者為準），確認合約負債。合約負債於 貴集團根據合約履約時（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

合約資產

倘若 貴集團在根據合約條款無條件有權收取代價之前，已向客戶轉移商品或服務履行義務，則對已賺取的有條件代價確認一項合約資產。合約資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值的會計政策內。當收取代價的權利變為無條件時，合約資產重新分類至貿易應收款項。

以股份為基礎的付款

貴公司設有一項股份激勵計劃。 貴集團的僱員（包括董事）透過以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員會提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。

與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照於授出日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師使用貼現現金流量法及倒推法釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及／或服務條件達成期間內在僱員福利開支中確認。於各報告期間末直至歸屬日確認的以權益結算的交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於損益扣除或計入的金額指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日的公允價值。獎勵附帶的任何其他條件（但不帶有相關的服務要求）視作非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並導致獎勵即時支銷。

因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當以權益結算的獎勵條款作出修訂，如符合初始獎勵條款，則至少按照條款未被修訂的情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款的公允價值總額增加，或於修訂當日計量時對僱員有利，則會確認開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，會被視作已於註銷當日歸屬，任何未就獎勵確認的開支會即時確認。

這包括在 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而，倘新獎勵取代已註銷獎勵，並於授予當日被指定為替代獎勵，則已註銷及新獎勵會如前段所述被視為對初始獎勵的修訂。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營附屬公司的僱員須參與由地方政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃作出若干百分比工資成本的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益表扣除。

股息

股息於股東在股東大會上批准後確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，其有別於貴公司的功能貨幣美元（「美元」）。由於貴集團的主要收入及資產來自中國內地的業務，故選擇人民幣作為呈列歷史財務資料的貨幣。

貴集團各實體釐定其各自的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。貴集團實體入賬的外幣交易初步以其各自於交易當日的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債均按報告期間末的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益表確認。

按歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目，採用公允價值計量日期的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目換算產生的收益或虧損的處理方式與該項目公允價值變動的收益或虧損確認一致（即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

在終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時釐定初步確認相關資產、開支或收入的匯率時，初始交易日期為貴集團初步確認預付對價產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或預收款項，則貴集團就每筆預付對價的付款或收款釐定交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期間末，該等實體的資產與負債按報告期間末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

就此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並作為外幣換算儲備累計。於出售境外業務時，與特定境外業務相關的儲備金累計金額於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，境外附屬公司及貴公司的現金流量按產生現金流量當日的匯率折算為人民幣。境外附屬公司全年產生的經常性現金流量，以當年的加權平均匯率折算為人民幣。

3. 重大會計判斷、估計及假設

編製歷史財務資料要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債的報告金額以及隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能會導致未來對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對歷史財務資料中確認的金額影響最大的判斷：

通過合約安排管治的公司視作附屬公司的會計處理

貴公司及其部分附屬公司在若干附屬公司中並不持有任何股權。

然而，根據貴集團與該等附屬公司註冊擁有人的股東／持股公司訂立的合約協議（如歷史財務資料附註1所披露），貴公司董事確定，貴集團有權管治該等附屬公司的財務及經營決策，並從其活動中獲取利益。因此，在會計處理上該等附屬公司被視作貴集團的附屬公司。

合併 貴集團持有投票權少於大多數的實體

儘管 貴集團對江蘇道泰擁有的投票權少於50%，但仍認為對江蘇道泰擁有控制權，原因為江蘇道泰的其餘股東已共同、個別及不可撤銷地承諾，在涉及江蘇道泰的相關事項上，將與暖哇無錫一致行事，不受任何時限限制。暖哇無錫由此取得對江蘇道泰的實際控制權。自收購日期起，其他股東並無聯合行使集體投票權或集體否決 貴集團議案的情況。

遞延稅項資產

所有累計稅項虧損及可抵扣暫時性差異均確認遞延稅項資產。管理層需作出重大判斷以確定可確認的遞延稅項資產金額，該判斷乃根據未來應納稅利潤的可能時間及水平以及未來的稅務規劃策略作出。進一步詳情載於歷史財務資料附註20。

估計的不確定性

各報告期間末的未來主要假設及估計不確定性的其他主要來源導致於下個財政年度內出現須對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，詳述如下：

收入確認 – 可變代價

貴集團根據受保人於保單有效期內支付的保費，或根據特定期間內達到預定賠付率而發放的績效獎金，估計將計入用戶運營服務及承保風險管理服務交易價格的可變代價。

貴集團已根據歷史數據及經驗開發統計模型，用以預測受保人於保單有效期內支付的保費及於特定期間的虧損率，而歷史數據及經驗具有不確定性，並可能與實際結果存在重大差異。

租賃 – 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所含利率，因此使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。 貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率並須作出若干實體特定估計（如附屬公司單獨的信貸評級）。

按公允價值計入損益的金融負債

發行予投資者的工具並非於活躍市場買賣，其公允價值採用估值技術（包括貼現現金流量法及倒推法）釐定。有關估值乃基於無風險利率及波動性之折讓的關鍵參數，而有關假設可能存在不確定性，可能與實際結果有重大差異。進一步詳情載於歷史財務資料附註39。

無固定年期的無形資產減值

貴集團至少每年確定無固定年期的無形資產是否發生減值。這需要估計無固定年期的無形資產的使用價值。估計使用價值要求 貴集團估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當的折現率以計算該等現金流量的現值。於2023年、2024年及2025年12月31日，無固定年期的無形資產的賬面價值分別為人民幣16,614,000元、人民幣16,614,000元及人民幣21,714,000元。

應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率是基於就具有類似虧損模式的多個債務人組別的逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於 貴集團的過往觀察所得的違約率而定。 貴集團將調整矩陣以根據前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預計下一年的預測經濟狀況（如國內生產總值）將會惡化，而導致客戶行業的違約事件數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察違約率將予更新，前瞻性估計的變動將予分析。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境及預測經濟狀況變化影響。 貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於未來的實際違約情況。有關 貴集團應收款項及合約資產預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註21及22披露。

4. 分部資料

經營分部資料

貴集團主要從事提供承保及理賠解決方案，包括用戶運營服務、承保風險管理服務、軟件開發服務、專科健康險產品服務、增值健康管理服務、理賠協助及調查服務。

國際財務報告準則第8號經營分部要求，經營分部乃基於貴集團各組成部分的內部報告予以識別，並由首席營運決策者定期審閱，以便向各分部分配資源及評估其業績。向貴公司董事（即首席經營決策者）報告的用於資源分配及業績評估的資料不包含獨立的經營分部財務資料，董事審閱的是貴集團整體的財務業績。因此，未呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

貴集團的所有外部客戶及重大非流動資產均位於中國內地。因此，未呈列外部客戶收入及非流動資產的地區資料。

有關主要客戶的資料

於各相關期間向個別貢獻貴集團總收入的10%以上客戶作出銷售產生的收入如下：

	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
眾安集團.....	404,736	427,046	443,225

5. 收入

有關收入的分析如下：

(a) 收入資料劃分

服務種類

	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
承保解決方案.....	462,448	732,402	706,630
理賠解決方案.....	192,284	211,434	317,256
總計.....	654,732	943,836	1,023,886

確認收入的時間

	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
承保解決方案			
於某一時間點.....	447,881	718,754	683,815
隨時間.....	14,567	13,648	22,815
理賠解決方案			
於某一時間點.....	161,433	190,250	310,918
隨時間.....	30,851	21,184	6,338
總計.....	654,732	943,836	1,023,886

(b) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

承保解決方案

對於用戶運營服務，履約責任於保險單生效時點確認。

附錄一

會計師報告

承保風險管理服務方面，履約責任於服務交付且客戶接受時點認列。

承保相關軟件開發服務方面，若符合條件則主要隨時間確認履約責任；否則於客戶取得承諾軟件解決方案控制權且 貴集團達成履約責任的時間點確認。

專科健康險產品服務方面，履約責任於服務交付且客戶接受時點確認。

理賠解決方案

就理賠協助及調查服務而言，履約責任於服務交付及客戶接納時點確認。

針對理賠相關軟件開發服務，若符合條件則按時間推移確認履約責任；否則於客戶取得承諾軟件解決方案控制權且 貴集團履行責任時點確認。

就增值健康管理服務而言，履約責任主要於服務交付且經保險公司接納時點確認。至於按時點確認的服務，則於服務完成時確認，惟隨時可用健康護理服務除外，有關收入以直線法於相關服務期間確認。

(c) 與合約負債相關的已確認收入

貴集團確認以下與收入相關的合約負債：

	於12月31日			
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	20,068	44,393	26,529	38,780

2025年，收購廣州天信導致合約負債增加。2024年出現下跌，主因為收入確認增長。由於業務增長，貴集團收緊預付款項政策，要求客戶預先付款，其導致2023年的合約負債相應增加。

下表載列於相關期間確認計入報告期初合約負債的收入金額。

	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
計入報告期初合約負債餘額的已確認收入：			
承保解決方案.....	14,960	30,559	20,295
理賠解決方案.....	5,108	13,834	6,234
總計.....	20,068	44,393	26,529

由於 貴集團的履約責任屬於原預期期限為一年或以下的合約一部分，因此未披露截至各相關期間期末，分配至尚未履行或部分履行的履約責任的交易價格總額。

(d) 自履約從增量成本確認的資產

貴集團亦已確認以下與履行合約產生的成本有關的資產。此乃於綜合財務狀況表內「預付款項、其他應收款項及其他資產」內呈列。

	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
合約履行成本.....	3,502	2,620	772

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
額外可抵扣進項增值稅(「增值稅」)*.....	1,273	86	11
政府補助**.....	923	3,321	2,607
銀行利息收入.....	1,676	575	659
投資收入.....	—	—	641
按公允價值計入損益的金融資產			
公允價值變動.....	—	—	726
貨幣匯兌收益.....	—	—	181
租賃終止的收益.....	—	—	1
其他.....	328	590	224
總計.....	4,200	4,572	5,050

* 金額指中國稅法下可扣減的額外增值稅，其自承保解決方案、理賠解決方案及其他收入中產生。並無與此等補助相關的未滿足條件或有事項。

** 於相關期間收到的政府補助主要包括自中國內地多個地方政府部門所收到的財政補助。並無與這些收入相關的未滿足的條件或有事項。

7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	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
提供服務的成本(不包含計入僱員福利開支的費用及折舊)		258,770	468,153	500,915
物業、廠房及設備項目折舊	15	953	3,205	3,609
使用權資產折舊	17	4,302	5,498	5,503
無形資產攤銷	18	450	2,244	2,684
研發開支(不包括攤銷、折舊及僱員福利開支)		18,924	48,130	35,190
未計入租賃負債計量的租賃開支	17	1,140	776	1,451
核數師酬金		—	3,552	4,237
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動	29	256,735	205,535	303,550
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動		—	—	(726)
投資收入		—	—	(641)
出售物業、廠房及設備的虧損		—	—	16
上市開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
匯兌差額淨額	6及9	44	53	(181)
金融資產及合約資產的減值		1,060	57	1,862
額外可扣減進項增值稅	6	(1,273)	(86)	(11)
政府補助	6	(923)	(3,321)	(2,607)
銀行利息收入	6	(1,676)	(575)	(659)
僱員福利開支				
(包括董事薪酬(附註10))：				
— 薪金、津貼及實物福利		134,268	199,971	144,492
— 退休金計劃供款				
(定額供款計劃)*		13,881	13,289	12,771
— 以股份為基礎支付的薪酬		1,683	2,436	14,045
小計		149,832	215,696	171,308

* 並無 貴集團作為僱主可用以減少現有供款水平的已沒收供款。

附錄一

會計師報告

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	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
計息銀行及其他借款利息.....	394	1,125	321
租賃負債利息.....	373	249	717
總計.....	767	1,374	1,038

9. 其他開支

	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
匯兌虧損.....	44	53	-
出售物業、廠房及設備的虧損.....	-	-	16
其他.....	57	1	33
總計.....	101	54	49

10. 董事及最高行政人員的薪酬

於相關期間，已付或應付 貴公司董事及最高行政人員的薪酬如下：

	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
袍金.....	-	-	-
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利.....	1,995	5,150	5,198
退休金計劃供款.....	68	142	142
以股份為基礎支付的薪酬.....	376	1,341	7,331
董事薪酬總額.....	2,439	6,633	12,671

於相關期間，已就 貴公司董事向 貴集團提供服務，而向有關董事授出購股權獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。此等股份獎勵的公允價值已於授出日期或歸屬期即時在損益中確認，其於授出日期釐定，於相關期間的歷史財務資料中計入的金額，載於上述董事的薪酬披露中。

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃供款	以股份為基礎 支付的薪酬	薪酬總額
	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
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
盧旻先生(a).....	-	1,995	68	376	2,439
	-	1,995	68	376	2,439
非執行董事					
Wang hui女士(b).....	-	-	-	-	-
Yi Duoduo女士(c).....	-	-	-	-	-
翟佳先生(d).....	-	-	-	-	-
Song Xuanbi先生(e).....	-	-	-	-	-
楊楠女士(f).....	-	-	-	-	-
Aieming Amy YEH女士(g).....	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
總計.....	-	1,995	68	376	2,439

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃供款	以股份為基礎 支付的薪酬	薪酬總額
	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
截至2024年12月31日止年度					
執行董事					
盧旻先生(a)	–	2,435	71	1,127	3,633
蔡建衛先生(h)	–	2,715	71	214	3,000
	–	5,150	142	1,341	6,633
非執行董事					
Wang Hui女士(b)	–	–	–	–	–
Yi Duoduo女士(c)	–	–	–	–	–
翟佳先生(d)	–	–	–	–	–
Song Xuanbi先生(e)	–	–	–	–	–
楊楠女士(f)	–	–	–	–	–
Aieming Amy YEH女士(g)	–	–	–	–	–
歐晉羿先生(i)	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–
總計	–	5,150	142	1,341	6,633
	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃供款	以股份為基礎 支付的薪酬	薪酬總額
	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
截至2025年12月31日止年度					
執行董事					
盧旻先生(a)	–	2,675	71	1,218	3,964
蔡建衛先生(h)	–	2,523	71	6,113	8,707
	–	5,198	142	7,331	12,671
非執行董事					
歐晉羿先生(i)	–	–	–	–	–
Yi Duoduo女士(c)	–	–	–	–	–
翟佳先生(d)	–	–	–	–	–
楊楠女士(f)	–	–	–	–	–
Aieming Amy YEH女士(g)	–	–	–	–	–
王佳棟先生(j)	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–
總計	–	5,198	142	7,331	12,671

- (a) 盧旻先生於2019年12月獲委任為 貴公司首席執行官、執行董事兼總經理。
- (b) Wang Hui女士於2019年5月至2024年2月間為 貴公司非執行董事。
- (c) Yi Duoduo女士於2020年2月至2025年5月間為 貴公司非執行董事。
- (d) 翟佳先生於2019年7月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (e) Song Xuanbi先生於2019年3月至2024年3月間為 貴公司非執行董事。
- (f) 楊楠女士於2019年3月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (g) Aieming Amy YEH女士於2021年8月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (h) 蔡建衛先生於2024年2月獲委任為 貴公司執行董事。
- (i) 歐晉羿先生於2024年3月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (j) 王佳棟先生於2025年3月獲委任為 貴公司非執行董事。

11. 五名最高薪酬僱員

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括一名、兩名及兩名董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註10。餘下四名、三名及三名最高薪酬僱員（並非 貴公司董事或最高行政人員）的詳情如下：

	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、津貼及實物福利	6,196	4,985	5,211
退休金計劃供款	267	207	211
以股份為基礎支付的薪酬	772	417	1,458
總計	<u>7,235</u>	<u>5,609</u>	<u>6,880</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	3	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	2
	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

若干屬最高薪酬僱員的非董事及非最高行政人員人士就彼等向 貴集團提供服務而根據股份激勵計劃獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。此等購股權的公允價值已於歸屬期在損益表中確認，其於授出日期釐定，於相關期間的歷史財務資料中計入的金額，載於上述非董事及非最高行政人員最高薪酬人士的薪酬披露中。

12. 所得稅(抵免)／開支

開曼群島

貴公司為一家於開曼群島註冊成立的有限公司。根據開曼群島現行法律， 貴公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，開曼群島不會對 貴公司向其股東派付的股息徵收預扣稅。

香港

於相關期間，於香港註冊成立的附屬公司須就於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納所得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及《企業所得稅法實施條例》，除下文所述的優惠稅率外， 貴集團的中國附屬公司的企業所得稅率為25%。

相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴集團若干中國附屬公司獲認定為「高新技術企業」，因此享有15%的優惠所得稅稅率。有關資格每三年由中國相關稅務機關審閱。

於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴集團若干中國附屬公司根據企業所得稅法合資格成為「雙軟企業」（「雙軟企業」）。根據相關稅務法規，倘每年符合雙軟企業的標準，合資格附屬公司兩年內獲豁免企業所得稅，其後三年適用稅率減半。

附錄一

會計師報告

貴集團所得稅開支／(抵免)的主要組成部分如下：

	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
即期所得稅	-	-	-
遞延所得稅 (附註20)	(20)	(39)	(276)
年內稅項抵免總額	(20)	(39)	(276)
	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
除稅前虧損	(239,923)	(155,277)	(270,048)
按25%的法定稅率計算的稅項	(59,981)	(38,819)	(67,512)
適用於合資格附屬公司的優惠稅率的影響	60,646	43,597	71,781
特定省份的較低稅率或地方機關頒佈的較低稅率	42	407	968
毋須扣稅開支	2,001	1,565	3,747
未確認遞延所得稅資產的暫時性差額及稅項虧損	10,972	11,147	7,221
加速可扣稅研發開支	(13,700)	(17,936)	(16,481)
按實際稅率計算的稅項	(20)	(39)	(276)

13. 股息

於相關期間，貴公司並無宣派或派付任何股息。

14. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔虧損及於相關期間發行在外普通股的加權平均數計算得出。

於相關期間呈列的每股攤薄虧損金額並無將潛在普通股納入考慮範圍中，原因為納入有關股份會產生反攤薄效應。因此，相關期間的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損相同。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損			
用於計算每股基本及攤薄虧損的母公司普通股權益持有人應佔虧損 (人民幣千元)	(244,095)	(185,754)	(276,872)
股份			
用於計算每股基本及攤薄虧損的年內發行在外普通股加權平均數	110,000,000	110,000,000	110,235,145
每股虧損 (基本及攤薄) (人民幣元)	(2.22)	(1.69)	(2.51)

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

2023年12月31日

	電腦及電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：				
成本	1,797	–	1,623	3,420
累計折舊.....	(443)	–	(1,552)	(1,995)
賬面淨值.....	1,354	–	71	1,425
於2023年1月1日 (經扣除累計折舊)	1,354	–	71	1,425
添置	411	–	156	567
因業務合併添置.....	3,947	321	327	4,595
年內折舊撥備.....	(710)	(13)	(230)	(953)
於2023年12月31日(經扣除 累計折舊).....	5,002	308	324	5,634
於2023年12月31日：				
成本	6,155	321	2,106	8,582
累計折舊.....	(1,153)	(13)	(1,782)	(2,948)
賬面淨值.....	5,002	308	324	5,634

2024年12月31日

	電腦及電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日：				
成本	6,155	321	2,106	8,582
累計折舊.....	(1,153)	(13)	(1,782)	(2,948)
賬面淨值.....	5,002	308	324	5,634
於2024年1月1日 (經扣除累計折舊)	5,002	308	324	5,634
添置	3,087	–	429	3,516
年內折舊撥備.....	(2,805)	(76)	(324)	(3,205)
於2024年12月31日 (經扣除累計折舊)	5,284	232	429	5,945
於2024年12月31日：				
成本	9,242	321	2,535	12,098
累計折舊.....	(3,958)	(89)	(2,106)	(6,153)
賬面淨值.....	5,284	232	429	5,945

2025年12月31日

	電腦及電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日：					
成本	9,242	–	321	2,535	12,098
累計折舊.....	(3,958)	–	(89)	(2,106)	(6,153)
賬面淨值.....	5,284	–	232	429	5,945
於2025年1月1日 (經扣除累計折舊)	5,284	–	232	429	5,945
添置	876	305	–	1,442	2,623

附錄一

會計師報告

	電腦及電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
業務合併產生的添置	432	106	13	108	659
出售	(8)	(8)	—	—	(16)
年內折舊撥備	(3,164)	(60)	(80)	(305)	(3,609)
於2025年12月31日 (經扣除累計折舊)	<u>3,420</u>	<u>343</u>	<u>165</u>	<u>1,674</u>	<u>5,602</u>
於2025年12月31日：					
成本	10,542	403	334	4,085	15,364
累計折舊	(7,122)	(60)	(169)	(2,411)	(9,762)
賬面淨值	<u>3,420</u>	<u>343</u>	<u>165</u>	<u>1,674</u>	<u>5,602</u>

董事認為，於各相關期間末並無識別就物業資產、廠房及設備減值指標。

16. 商譽

	人民幣千元
於2023年1月1日：	
於2023年1月1日的成本(扣除累計減值)	—
收購附屬公司(附註33)	3,957
年內減值	—
於2023年12月31日	<u>3,957</u>
於2023年12月31日：	
成本	3,957
累計減值	—
賬面淨值	<u>3,957</u>
於2024年1月1日的成本(扣除累計減值)	3,957
年內減值	—
於2024年12月31日	<u>3,957</u>
於2024年12月31日：	
成本	3,957
累計減值	—
賬面淨值	<u>3,957</u>
於2025年1月1日的成本(扣除累計減值)	3,957
收購附屬公司(附註33)	2,658
年內減值	—
於2025年12月31日的成本及賬面淨值	<u>6,615</u>
於2025年12月31日：	
成本	6,615
累計減值	—
賬面淨值	<u>6,615</u>

商譽包含產生自收購的預期業務協同的公允價值，其不另行確認。

因於2023年10月收購江蘇道泰而產生人民幣3,957,000元商譽。

因於2025年9月收購廣州天信而產生人民幣2,658,000元商譽。

附錄一

會計師報告

商譽減值測試

分配至現金產生單位（「現金產生單位」）之商譽金額如下：

	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
江蘇道泰.....	3,957	3,957	3,957
廣州天信.....	-	-	2,658
總計.....	3,957	3,957	6,615

管理層每年或更頻密（倘事件或情況變動顯示賬面值可能減值）對商譽進行減值測試。

江蘇道泰現金產生單位

江蘇道泰現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值（「使用價值」）計算釐定。此計算方法採用按照管理層已核准之五年期財務預算作出之現金流量預測。用於使用價值計算的關鍵參數如下：截至2025年12月31日止年度，適用於現金流量預測的除稅前貼現率為17%（2023年：13%；2024年：13%）。截至2025年12月31日止年度，用於釐定五年期現金流量的收入增長率介乎2%至9%（2023年：-27%至5%；2024年：-28%至5%）。截至2025年12月31日止年度，用於推斷期後現金流量的最終增長率為2%（2023年：2%，2024年：2%）。該估計乃基於管理層對市場發展的預期。

廣州天信現金產生單位

廣州天信現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。此計算方法採用按照管理層已核准之五年期財務預算作出之現金流量預測。用於使用價值計算的關鍵參數如下：截至2025年12月31日止年度，適用於現金流量預測的除稅前貼現率為19%。截至2025年12月31日止年度，用於釐定五年期現金流量的收入增長率介乎2%至14.8%。截至2025年12月31日止年度，用於推斷期後現金流量的最終增長率為2%。該估計乃基於管理層對市場發展的預期。

下文闡述管理層為進行相關期間的商譽減值測試而作出的現金流量預測所依據的各項主要假設：

收入 — 釐定預算收入所採用的基準乃基於管理層對市場發展的預期。

最終增長率 — 預測最終增長率乃基於管理層的預期，且不會超過各現金產生單位相關行業的長期平均增長率。

所使用的除稅前貼現率為除稅前數值，反映有關各現金產生單位的特定風險。

關鍵假設變動的敏感度：

在所有其他假設保持不變的情況下，本公司管理層通過減少5%預期收入、減少5%最終增長率或增加5%除稅前貼現率進行敏感度測試。對現金產生單位的可收回金額高於其賬面值（淨空）的金額的影響如下：

	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
江蘇道泰			
淨空.....	12,073	16,719	28,563
下調預期收入的影響.....	(1,534)	(1,779)	(2,245)
最終增長率下降的影響.....	(80)	(334)	(307)
除稅前貼現率上升的影響.....	(2,349)	(3,867)	(4,533)
			於12月31日
			2025年
			人民幣千元
廣州天信			
淨空.....			4,314
下調預期收入的影響.....			(876)
最終增長率下降的影響.....			(111)
除稅前貼現率上升的影響.....			(2,500)

附錄一

會計師報告

除此以外，計算使用價值使用的其他假設的任何合理可能變動均不會影響各相關期間末管理層有關減值的看法。

賦予有關貼現率的關鍵假設的數值與外部資料來源一致。

17. 使用權資產及租賃負債

於相關期間，貴集團訂立若干樓宇的長期租賃合約，租期通常為一年到三年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

於相關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	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
年初賬面值	5,940	3,876	15,232
添置	1,946	16,854	2,432
業務合併產生的添置	292	—	2,435
租賃終止	—	—	(2,342)
年內折舊撥備	(4,302)	(5,498)	(5,503)
年末賬面值	3,876	15,232	12,254

(b) 租賃負債

於相關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

	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
於年初的賬面值	5,897	3,783	15,581
添置	1,946	16,854	2,432
年內利息	373	249	717
業務合併產生的添置	72	—	2,236
租賃終止	—	—	(2,343)
年內付款	(4,505)	(5,305)	(5,926)
於年末的賬面值	3,783	15,581	12,697
分析為：			
流動部分	3,620	6,607	6,639
非流動部分	163	8,974	6,058

於各相關期間末，應償還租賃負債如下：

	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年內到期	3,620	6,607	6,639
1年後但2年內	163	4,461	5,276
2年後但5年內	—	4,513	782
總計	3,783	15,581	12,697

租賃負債的到期分析披露於歷史財務資料附註40。

(c) 於損益中確認的與租賃相關的金額如下：

	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
租賃負債利息	373	249	717

附錄一

會計師報告

	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
出售使用權資產的收益資產及租賃負債	-	-	1
使用權資產折舊開支	4,302	5,498	5,503
低價值租賃相關開支	1,140	776	1,451
於損益內確認的總金額	<u>5,815</u>	<u>6,523</u>	<u>7,672</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註35披露。

18. 無形資產

2023年12月31日

	客戶關係	牌照	軟件及技術	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	-	32,996	-	32,996
累計攤銷及減值	-	(16,382)	-	(16,382)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>16,614</u>	<u>-</u>	<u>16,614</u>
於2023年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷及減值	-	16,614	-	16,614
添置	-	-	546	546
業務合併添置	2,330	-	12,060	14,390
年內計提攤銷	(121)	-	(329)	(450)
於2023年12月31日	<u>2,209</u>	<u>16,614</u>	<u>12,277</u>	<u>31,100</u>
於2023年12月31日				
成本	2,330	32,996	12,606	47,932
累計攤銷及減值	(121)	(16,382)	(329)	(16,832)
賬面淨值	<u>2,209</u>	<u>16,614</u>	<u>12,277</u>	<u>31,100</u>

2024年12月31日

	客戶關係	牌照	軟件及技術	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日				
成本	2,330	32,996	12,606	47,932
累計攤銷及減值	(121)	(16,382)	(329)	(16,832)
賬面淨值	<u>2,209</u>	<u>16,614</u>	<u>12,277</u>	<u>31,100</u>
於2024年1月1日的成本，扣除				
累計攤銷及減值	2,209	16,614	12,277	31,100
添置	-	-	1,558	1,558
年內計提攤銷	(728)	-	(1,516)	(2,244)
於2024年12月31日	<u>1,481</u>	<u>16,614</u>	<u>12,319</u>	<u>30,414</u>
於2024年12月31日				
成本	2,330	32,996	14,164	49,490
累計攤銷及減值	(849)	(16,382)	(1,845)	(19,076)

附錄一

會計師報告

	客戶關係	牌照	軟件及技術	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值.....	1,481	16,614	12,319	30,414

2025年12月31日

	客戶關係	牌照	軟件及技術	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日				
成本	2,330	32,996	14,164	49,490
累計攤銷及減值	(849)	(16,382)	(1,845)	(19,076)
賬面淨值.....	1,481	16,614	12,319	30,414
於2025年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷及減值	1,481	16,614	12,319	30,414
業務合併產生的添置	4,900	5,100	139	10,139
年內計提攤銷	(924)	–	(1,760)	(2,684)
於2025年12月31日	5,457	21,714	10,698	37,869
於2025年12月31日				
成本	7,230	21,714	14,303	43,247
累計攤銷及減值	(1,773)	–	(3,605)	(5,378)
賬面淨值.....	5,457	21,714	10,698	37,869

於2020年1月10日及2020年1月3日，貴集團根據股份購買協議分別收購愛邦保險經紀100%股權及雅盾保險公估98%股權。愛邦保險經紀的主要活動為用戶運營服務，而雅盾保險公估的主要活動為理賠調查服務。鑒於總資產的絕大部分公允價值集中於其監管牌照，特別是保險經紀牌照及保險理賠牌照，故該等交易入賬列作資產收購，而非業務合併。

於2025年9月29日，貴集團根據股份購買協議收購廣州天信99.98%股權，其進一步詳情載於歷史財務資料附註33的披露內容中。廣州天信的主要活動為理賠調查服務。

根據於2018年5月1日生效的《保險公估人監管規定》，公估牌照並無明確屆滿日期。

根據於2018年5月1日生效的《保險經紀人監管規定》，保險經紀牌照的法定年期為3年。於相關期間，管理層認為保險經紀牌照具有無限可使用年期，原因為牌照可在到期後以極低成本輕易續發。

貴集團於各財政年度末評估營業執照，以釐定事件及情況是否繼續支持無限可使用年期。

董事認為，於各相關期間末，無須就貴集團無形資產作出減值撥備。

於各相關期間末，管理層已對貴集團的營業執照進行減值測試。就減值測試而言，各營業執照分別分配至愛邦保險經紀、雅盾保險及廣州天信公估，其被視為單獨現金產生單位。於各相關期間末，分配至各現金產生單位的營業執照賬面值如下：

	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
愛邦保險經紀			
賬面值	14,963	14,963	14,963

附錄一

會計師報告

	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
雅盾保險公估			
賬面值	1,651	1,651	1,651
廣州天信			
賬面值	—	—	5,100
總計	16,614	16,614	21,714

現金產生單位的可收回金額乃基於使用貼現現金流量法的使用價值計算而釐定。該等計算方法使用基於管理層批准的五年期財務預算作出的現金流量預測。估計使用價值時所使用的主要假設如下：

	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
愛邦保險經紀			
除稅前貼現率	15.0%	15.0%	20.8%
收入增長率	2.2%-5.0%	2.0%-3.0%	2.0%-7.0%
終值增長率	2.2%	2.0%	2.0%
雅盾保險公估			
除稅前貼現率	14.0%	14.0%	20.9%
收入增長率	2.2%-5.0%	2.0%-3.0%	2.0%-5.0%
終值增長率	2.2%	2.0%	2.0%
廣州天信			
除稅前貼現率	—	—	18.7%
收入增長率	—	—	2.0%-14.8%
終值增長率	—	—	2.0%

於各相關期間末，根據可收回金額扣除分配予重大現金產生單位的賬面值計算的淨空詳情載列如下：

	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
愛邦保險經紀	6,092	2,771	1,406
雅盾保險公估	1,039	1,029	144
廣州天信	—	—	4,314

貴集團敏感度分析乃基於除稅前貼現率、收入增長率及終值增長率已發生變動的假設進行。倘估計主要假設於預測期間已出現如下變動，則淨空將減少至如下：

	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
愛邦保險經紀			
除稅前貼現率增加5%	5,693	2,254	461
收入增長率減少5%	4,948	1,725	573
終值增長率下降5%	6,089	2,726	1,324
雅盾保險公估			
除稅前貼現率增加5%	904	939	55
收入增長率減少5%	901	892	13
終值增長率下降5%	1,033	1,025	140
廣州天信			
除稅前貼現率增加5%	—	—	1,814
收入增長率減少5%	—	—	3,438
終值增長率下降5%	—	—	4,203

附錄一

會計師報告

19. 於附屬公司的投資

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
投資，按成本計	354,564	404,973	546,125
視作股份支付產生的投資	25,796	28,232	41,127
總計	380,360	433,205	587,252

20. 遞延稅項

於相關期間的遞延稅項變動如下：

遞延稅項資產

	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日		
於2023年1月1日	1,037	1,037
年內自損益扣除的遞延稅項	(315)	(315)
於2023年12月31日	722	722
2024年12月31日		
於2024年1月1日	722	722
年內計入損益的遞延稅項	1,689	1,689
於2024年12月31日	2,411	2,411
2025年12月31日		
於2025年1月1日	2,411	2,411
年內自損益扣除的遞延稅項	(127)	(127)
於2025年12月31日	2,284	2,284

遞延稅項負債

	收購附屬公司產生的 公允價值調整	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日	–	1,045	1,045
業務合併添置	1,693	–	1,693
年內計入損益的遞延稅項	–	(335)	(335)
於2023年12月31日	1,693	710	2,403
2024年12月31日			
於2024年1月1日	1,693	710	2,403
年內自損益扣除的遞延稅項	–	1,650	1,650
於2024年12月31日	1,693	2,360	4,053
2025年12月31日			
於2025年1月1日	1,693	2,360	4,053
業務合併產生的添置	2,499	–	2,499
年內計入損益的遞延稅項	(290)	(113)	(403)
於2025年12月31日	3,902	2,247	6,149

附錄一

會計師報告

若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內互相抵銷，以供呈列。以下為用於財務申報用途之貴集團遞延稅項結餘分析：

	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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項			
資產淨值.....	17	57	124
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項			
負債淨額.....	1,698	1,699	3,989

於各相關期間末，貴集團於中國內地產生的累計稅項虧損分別為人民幣444,629,000元、人民幣494,729,000元及人民幣525,112,000元，其將於一至十年內屆滿，以抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。

於各相關期間末，貴集團亦於香港產生累計稅項虧損分別為人民幣764,000元、人民幣5,558,000元及人民幣16,956,000元，可無限期結轉以抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。

於各相關期間末，貴集團分別有未確認可扣減暫時性差額人民幣13,567,000元、人民幣12,508,000元及人民幣20,156,000元。

由於該等虧損及可扣減暫時性差額於已虧損一段時間的附屬公司產生，而且在可預見的未來不太可能有應稅利潤用以抵扣稅項虧損及可扣減暫時性差額，因此並無就該等虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。

於各相關期間末，概無因貴集團附屬公司之未匯出盈利產生之應付稅項而出現重大未確認遞延稅項負債。

貴公司向其股東派付股息並未對所得稅構成影響。

21. 合約資產

	於12月31日			
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動合約資產：.....	1,082	27,662	23,005	7,374
減值.....	(12)	(341)	(24)	(53)
總計.....	1,070	27,321	22,981	7,321
流動合約資產：.....	11,702	39,060	23,733	20,635
減值.....	(4)	(28)	(8)	(31)
總計.....	11,698	39,032	23,725	20,604

最初就承保解決方案服務及理賠解決方案服務所賺取的收入確認合約資產，此乃由於收取代價的條件是順利完成服務。

於各相關期間末的合約資產預期收回或結算時間如下：

	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
一年內.....	39,032	23,725	20,604
一年後.....	27,321	22,981	7,321
合約資產總額.....	66,353	46,706	27,925

附錄一

會計師報告

合約資產減值虧損撥備的變動如下：

	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
年初結餘.....	16	369	32
減值.....	353	(337)	52
年末結餘.....	369	32	84

就合約資產可收回性進行的減值分析乃基於預期信貸虧損模式作出。確認減值與否需要管理層作出判斷及估計，當中會考慮結餘的賬齡、是否存在糾紛、近期付款模式、任何其他有關對手方信譽的可得資料及宏觀經濟的影響。

有關 貴集團採用撥備矩陣計量的合約資產的信貸風險資料載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預期信貸虧損率.....	0.55%	0.07%	0.30%
賬面總值(人民幣千元).....	66,722	46,738	28,009
預期信貸虧損(人民幣千元).....	369	32	84

22. 貿易應收款項

	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
貿易應收款項.....	119,737	178,337	225,600
減值.....	(525)	(371)	(2,563)
總計.....	119,212	177,966	223,037

貴集團與其客戶的貿易條款主要按信貸形式進行。信貸期通常為一個月，主要客戶可延長至三個月。每名客戶均設最高信貸額度。貴集團力求嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以盡量降低信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

於各相關期間末的貿易應收款項(基於確認日期及扣除撥備)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
3個月內.....	72,508	112,722	154,036
3個月至6個月.....	9,682	24,358	19,557
6個月至12個月.....	32,558	38,298	29,756
12個月以上.....	4,464	2,588	19,688
總計.....	119,212	177,966	223,037

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	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
年初結餘.....	26	525	371
減值/(減值撥回).....	499	(154)	2,192
年末結餘.....	525	371	2,563

附錄一

會計師報告

於相關期間根據國際財務報告準則第9號的減值

就貿易應收款項可收回性進行的減值分析乃基於預期信貸虧損模式作出。確認減值與否需要管理層作出判斷及估計，當中會考慮結餘的賬齡、是否存在糾紛、近期過往付款模式、任何其他有關對手方信譽的可得資料及宏觀經濟的影響。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項面臨的信貸風險資料：

於2023年12月31日

	個別基準	總體基準				小計	總計
		90日內	91日至 180日	181日 至1年	1年以上		
預期信貸虧損率.....	0.00%	0.11%	0.14%	0.14%	8.00%	0.44%	0.44%
賬面總值(人民幣千元).....	–	72,586	9,696	32,603	4,852	119,737	119,737
預期信貸虧損(人民幣千元)...	–	78	14	45	388	525	525

於2024年12月31日

	個別基準	總體基準				小計	總計
		90日內	91日至 180日	181日 至1年	1年以上		
預期信貸虧損率.....	0.00%	0.03%	0.03%	0.03%	10.79%	0.21%	0.21%
賬面總值(人民幣千元).....	–	112,759	24,366	38,311	2,901	178,337	178,337
預期信貸虧損(人民幣千元)...	–	37	8	13	313	371	371

於2025年12月31日

	個別基準	總體基準				小計	總計
		90日內	91日至 180日	181日 至1年	1年以上		
預期信貸虧損率.....	0.00%	0.25%	0.25%	0.25%	9.47%	1.14%	1.14%
賬面總值(人民幣千元).....	–	154,415	19,606	29,832	21,747	225,600	225,600
預期信貸虧損(人民幣千元)...	–	379	49	76	2,059	2,563	2,563

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	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
非流動：			
按金.....	285	1,174	1,725
上市開支預付款項.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值撥備.....	(1)	(7)	(9)
總計.....	284	1,957	1,716
流動：			
可轉換工具投資應收款項(i).....	–	75,000	–
預付供應商款項.....	50,096	36,867	37,335
可抵扣進項增值稅.....	4,200	2,587	5,876
代其他第三方收取的保費(ii).....	6,345	2,964	19,010
合約履行成本.....	3,502	2,620	772
按金及其他應收款項.....	764	1,905	2,090

附錄一

會計師報告

	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
上市開支預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值撥備	(109)	(648)	(90)
總計	64,798	121,295	67,757

(i) 截至2024年12月31日的結餘指B輪可轉換工具認購金額的應收款項。截至2024年12月31日止年度，認購金額人民幣53,000,000元已結清，而人民幣87,000,000元仍未結付。此未結付結餘包括應收關聯方眾安在綫財產保險股份有限公司及其聯屬公司款項人民幣12,000,000元，該款項已分類為「應收關聯方款項」。應收關聯方款項詳情於歷史財務資料附註37披露。

(ii) 於第三方支付平台持有的代保險公司收取的保費。

於各相關期間末，貴集團的其他應收款項被視為信貸風險較低，因此貴集團已根據12個月預期信貸虧損法評估其他應收款項的預期信貸虧損。

其他應收賬款的減值虧損撥備的變動如下：

	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
年初結餘	39	110	655
減值	71	545	(556)
年末結餘	110	655	99

24. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2025年12月31日
	人民幣千元
理財產品，按公允價值計	25,727

於2025年12月31日按公允價值計入損益的金融資產為標的資產的理財產品，主要包括銀行同業存款、債券及股權投資。由於彼等的合約現金流量並非僅為本金及利息的付款，彼等被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

25. 現金及現金等價物

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
銀行現金	158,598	183,347	259,448
減：已抵押存款*			
非流動	(5,202)	(5,202)	(5,202)
減：代其他方持有的現金**	(16,226)	(11,181)	(7,137)
現金及現金等價物	137,170	166,964	247,109
銀行現金以下列貨幣計值：			
人民幣	158,236	183,013	253,296
日圓	362	333	323
美元	-	1	5,024
港元	-	-	805
銀行現金總額	158,598	183,347	259,448

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
銀行現金.....	270	279	268
現金及現金等價物.....	270	279	268
銀行現金以下列貨幣計值：			
人民幣.....	270	278	267
美元.....	-	1	1
銀行現金總額.....	270	279	268

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權可經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以按每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款乃存置於信譽良好且近期並無違約記錄之銀行。

* 已抵押存款主要指 貴集團作為持牌保險中介機構，作為保證金存放於中國商業銀行的註冊資本準備金的保證金存款。

** 代其他方持有的現金主要包括截至各報告期間末代保險公司收取但尚未匯出的保費。

26. 貿易應付款項

於各相關期間末，基於確認日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	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
1年以內.....	116,603	159,875	203,417
1年以上.....	27,032	54,277	49,697
總計.....	143,635	214,152	253,114

貿易應付款項為免息且一般按30天至1年期限結算。

27. 其他應付款項及應計費用

	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
應付薪資及福利.....	30,358	27,771	49,062
代表其他方收取的藥費支付.....	18,753	3,330	-
其他應付稅項.....	13,741	16,620	26,985
應付保費(i).....	11,431	7,440	8,741
收購附屬公司應付款項.....	4,900	4,900	-
應計上市開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金.....	4,815	2,194	2,392
應付江蘇道泰當時股東的股息.....	25,000	-	-
其他應付款項.....	6,646	10,191	13,036
總計.....	115,644	76,917	102,213

(i) 應付保費主要包括截至各報告期間末代保險公司收取但尚未匯出的保費。

附錄一

會計師報告

28. 計息銀行及其他借款

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
銀行貸款				2.75%-					
— 無抵押	3.90%	2024	3,000	3.90%	2025	19,271	2.40%	2026	19,900
銀行貸款				3.00%-					
— 有擔保(a)	3.15%	2024	5,000	3.10%	2025	18,900	2.30%	2026	10,000
總計			8,000			38,171			29,900

	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
分析為：			
應償還銀行貸款：			
— 一年內		8,000	38,171
總計		8,000	38,171

(a) 於2023年12月31日及2024年12月31日，銀行貸款分別為人民幣5,000,000元及人民幣8,900,000元，由貴公司執行董事盧旻擔保。於2024年12月31日，銀行貸款人民幣10,000,000元由江蘇道泰高級管理層Sheng Sen擔保。於2025年12月31日，銀行貸款人民幣10,000,000元由貴公司執行董事盧旻擔保。

29. 按公允價值計入損益的金融負債

貴集團

貴集團與投資者訂立股份認購協議，並於2019年至2025年發行四輪（分別為天使輪優先股、A輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股）優先股，以及兩輪（「A+輪可轉換工具」及「B輪可轉換工具」）可轉換工具。

貴集團於2023年訂立附屬公司購買協議，導致產生應付或有代價。

於各報告期間末，優先股、可轉換債券及應付或有代價之公允價值載列如下：

	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
天使輪優先股	340,188	433,440	555,506
A輪優先股	253,649	322,202	403,569
A+輪優先股	209,321	333,813	388,794
B輪優先股	—	—	154,190
可轉換工具	66,602	139,200	—
應付或有代價(附註33)	11,900	—	—
總計	881,660	1,228,655	1,502,059

貴公司

貴公司與投資者訂立股份認購協議，並於2019年至2025年發行四輪（分別為天使輪優先股、A輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股）優先股及優先股認股權證（「認股權證」）。

附錄一

會計師報告

於各報告期間末，貴公司優先股及認股權證的公允價值如下：

	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
天使輪優先股	340,188	433,440	555,506
A輪優先股	253,649	322,201	403,569
A+輪優先股	209,321	333,813	388,794
B輪優先股	—	—	154,190
認股權證	17,290	16,751	—
總計	820,448	1,106,205	1,502,059

優先股、可轉換工具及認股權證

天使輪融資

於2019年7月，貴公司向投資者發行44,000,000股每股面值0.0001美元的天使輪優先股，現金代價為人民幣100,000,000元或每股人民幣2.27元。

A輪融資

於2020年2月，貴公司向投資者發行30,800,000股每股面值0.0001美元的A輪優先股，總現金代價為16,000,000美元或每股0.52美元。

A+輪融資

於2021年8月，貴公司與若干投資者訂立A+輪優先股購買協議，以發行26,796,000股每股面值0.0001美元的A+輪優先股，總現金代價為29,000,000美元或每股1.08美元。

於2021年8月，暖哇無錫與投資者簽訂免息貸款協議（「A+輪境內貸款」），本金總額為7,000,000美元的等值金額。同時，貴公司根據認股權證購買協議向投資者發行A+輪認股權證，據此，該等A+輪境內貸款及A+輪認股權證共同構成A+輪可轉換工具，並賦予A+輪認股權證持有人權利，可於境外直接投資完成後，按每股1.08美元將A+輪境內貸款轉換為貴公司6,468,000股A+輪優先股。可轉換工具的轉換已於2024年2月完成，並已向該投資者發行6,468,000股A+輪優先股。

B輪融資

於2024年10月，暖哇無錫與若干投資者簽訂免息貸款協議（「B輪境內貸款」），本金總額為人民幣140,000,000元。同時，貴公司根據認股權證購買協議向該等投資者發行B輪認股權證，據此，該等B輪境內貸款及B輪認股權證共同構成B輪可轉換工具，並賦予B輪認股權證持有人權利，可於境外直接投資完成後，按每股人民幣15.46元將B輪境內貸款轉換為貴公司9,053,093股B輪優先股。可轉換工具轉換於2025年11月完成且9,053,093股B輪優先股據此向投資者發行。

天使輪優先股、A輪優先股、A+輪優先股及B輪優先股統稱為「優先股」。優先股持有人統稱為優先股股東。A+輪可轉換工具及B輪可轉換工具統稱可轉換工具。A+輪可轉換工具及B輪認股權證的轉換權統稱為認股權證。

優先股的主要條款概述如下：

轉換權

各優先股持有人有權全權酌情隨時及不時按當時有效的轉換價將全部或任何部分優先股轉換為普通股。初始換股比率應按一換一基準計算，惟可進行若干反攤薄調整，且已就若干反攤薄調整作出調整。優先股應於i) 合資格[編纂]；ii) 全體優先股股東的書面同意或協議指定的日期（以較早者為準）後，按當時有效的適用轉換價自動轉換為普通股。

投票權

各優先股股東有權獲得與該等優先股於投票日期可轉換成的普通股數目相等的票數。優先股股東將與普通股股東就提呈股東考慮的所有事項一併投票，而非作為獨立類別或系列投票。

贖回

倘發生 貴公司無法控制的下列事件， 貴公司可按優先股股東的選擇贖回優先股：

- (i) 貴公司未能於2024年7月30日完成合資格[編纂]或經批准的交易出售；

B輪認股權證發行後，優先股的贖回日期已延長至2026年6月30日，並將於緊接成功上市及[編纂]完成前終止。

於2025年9月，優先股贖回日期已延長至2027年4月1日，並將於緊接成功上市及[編纂]完成前終止。

- (ii) 監管環境出現任何重大不利變動，導致股份購買協議項下安排無效或不可強制執行，而 貴公司未能制定優先股股東合理滿意的可行替代法律架構；

- (iii) 貴公司及其附屬公司嚴重違反交易文件；

天使輪、A輪、A+輪優先股的贖回金額按以下兩項中的較高者計算：(i)投資者原始投資本金加自發行日期起按每年10%單利計算的利息，另加所有應計但未付股息；以現金支付每股贖回優先股，及(ii)投資者所持優先股的公平市值。

B輪優先股的贖回金額按以下兩項中的較高者計算：(i)投資者原始投資本金加自發行日期起按每年8%單利計算的計息，另加所有應計但未付股息；以現金支付每股贖回優先股，及(ii)投資者所持優先股的公平市值。

清算優先權

倘 貴公司出現任何清算、解散或清盤情況，或視為清算事件，不論屬自願或非自願性質，股份持有人有權按以下順序自可供分派予 貴公司股東的資金及資產中獲支付每股金額，該金額相等於各輪優先股的原始發行價（按每年8%的單利計算利息）加上任何已宣派但未支付的股息，或按其股權比例可供投資者分配的清算資產（以較高者為準）：

- (1) B輪優先股
- (2) A+輪優先股
- (3) A輪優先股
- (4) 天使輪優先股

呈列及分類

貴集團已將優先股及可轉換工具指定為按公允價值計入損益的金融負債。優先股及可轉換工具的公允價值變動自損益扣除，惟信貸風險變動部分自其他全面收益扣除。管理層認為，概無自金融負債公允價值變動產生的金融負債信貸風險。

本公司的認股權證應以衍生工具入賬並於初始確認時按公允價值確認。於其後報告日期內的任何公允價值變動於損益中確認。

貴集團的優先股及可轉換工具變動載列如下：

貴集團	天使輪 優先股	A輪 優先股	A+輪 優先股	B輪 優先股	A+輪 可轉換工具	B輪 可轉換工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年1月1日	201,931	171,432	174,478	—	54,394	—	602,235
公允價值變動	134,148	78,907	31,722	—	11,958	—	256,735
匯兌換算調整	4,109	3,310	3,121	—	250	—	10,790
2023年12月31日	340,188	253,649	209,321	—	66,602	—	869,760
發行B輪可轉換工具	—	—	—	—	—	140,000	140,000
公允價值變動	87,357	64,166	54,557	—	—	(956)	205,124
匯兌換算調整	5,895	4,387	2,793	—	540	156	13,771

附錄一

會計師報告

貴集團	天使輪	A輪	A+輪	B輪	A+輪	B輪	總計
	優先股	優先股	優先股	優先股	可轉換工具	可轉換工具	
	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
轉換A+輪可轉換工具...	-	-	67,142	-	(67,142)	-	-
2024年12月31日	433,440	322,202	333,813	-	-	139,200	1,228,655
公允價值變動	133,827	89,957	63,405	16,361	-	-	303,550
匯兌換算調整	(11,761)	(8,590)	(8,424)	(1,371)	-	-	(30,146)
轉換B輪可轉換工具	-	-	-	139,200	-	(139,200)	-
2025年12月31日	555,506	403,569	388,794	154,190	-	-	1,502,059

貴公司優先股及認股權證的變動載列如下：

貴公司	天使輪	A輪	A+輪	B輪	A+輪	B輪	總計
	優先股	優先股	優先股	優先股	認股權證	認股權證	
	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
2023年1月1日	201,931	171,432	174,478	-	13,793	-	561,634
公允價值變動	134,148	78,907	31,722	-	3,246	-	248,023
匯兌換算調整	4,109	3,310	3,121	-	251	-	10,791
2023年12月31日	340,188	253,649	209,321	-	17,290	-	820,448
公允價值變動	87,357	64,166	54,557	-	-	16,595	222,675
匯兌換算調整	5,895	4,387	2,793	-	-	155	13,230
A+輪發行	-	-	49,852	-	-	-	49,852
轉換A+輪認股權證	-	-	17,290	-	(17,290)	-	-
2024年12月31日	433,440	322,202	333,813	-	-	16,750	1,106,205
公允價值變動	133,827	89,957	63,405	16,361	-	-	303,550
匯兌換算調整	(11,761)	(8,590)	(8,424)	(18,921)	-	-	(47,696)
發行B輪	-	-	-	140,000	-	-	140,000
轉換B輪認股權證	-	-	-	16,750	-	(16,750)	-
2025年12月31日	555,506	403,569	388,794	154,190	-	-	1,502,059

30. 股本

貴公司註冊成立時的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份，其中(i)389,350,907股指定為每股面值0.0001美元的普通股；(ii)44,000,000股指定為每股面值0.0001美元的天使輪優先股；(iii)30,800,000股指定為每股面值0.0001美元的A輪優先股；(iv)26,796,000股指定為每股面值0.0001美元的A+輪優先股；(v)9,053,093股指定為每股面值0.0001美元的B輪優先股。貴公司於相關期間已發行及繳足普通股的概要如下：

普通股

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	已發行股份數目	股本	已發行股份數目	股本	已發行股份數目	股本
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
於年初及年末	110,000,000	79	110,000,000	79	110,000,000	79
發行股份(i)	-	-	-	-	2,586,598	-
於年末	110,000,000	79	110,000,000	79	112,586,598	79

(i) 於2025年11月，貴公司就新購股權計劃發行2,586,598股每股面值為0.0001美元的股份。

優先股詳情載於歷史財務資料附註29。

31. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備／股份溢價主要指已發行股份面值與已收代價之間的差額。

(b) 股份支付儲備

股份支付儲備指歷史財務資料附註32所載以權益結算的股份獎勵。

(c) 法定儲備

根據中國公司法，貴集團屬內資企業的附屬公司須將根據相關中國公認會計原則所釐定的除稅後溢利的10%提撥至其法定儲備，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。在中國公司法所載若干限制的規限下，部分法定儲備可轉增股本，前提是資本化後的結餘不得少於註冊資本的25%。

(d) 外匯儲備

匯兌波動儲備包括因換算功能貨幣並非人民幣的貴集團旗下公司的財務報表而產生的所有匯兌差額。該儲備根據歷史財務資料附註2.3所載的會計政策處理。

貴公司

貴公司於相關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	資本儲備	股份支付 儲備	外匯儲備	累計虧損	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
於2022年12月31日及2023年1月1日 ..	8,336	21,967	(17,105)	(189,818)	(176,620)
年內虧損	-	-	-	(248,027)	(248,027)
匯兌差額	-	-	(10,891)	-	(10,891)
年內全面虧損總額	-	-	(10,891)	(248,027)	(258,918)
股權結算購股權安排	-	1,683	-	-	1,683
行使購股權	39,732	(19,959)	-	-	19,773
於2023年12月31日及2024年1月1日 ..	48,068	3,691	(27,996)	(437,845)	(414,082)
年內虧損	-	-	-	(221,128)	(221,128)
匯兌差額	-	-	(13,826)	-	(13,826)
年內全面虧損總額	-	-	(13,826)	(221,128)	(234,954)
股權結算購股權安排	-	2,436	-	-	2,436
於2024年12月31日及 2025年1月1日	48,068	6,127	(41,822)	(658,973)	(646,600)
年內虧損	-	-	-	(285,955)	(285,955)
匯兌差額	-	-	29,510	-	29,510
年內全面虧損總額	-	-	29,510	(285,955)	(256,445)
股權結算購股權安排	-	14,045	-	-	14,045
於2025年12月31日	48,068	20,172	(12,312)	(944,928)	(889,000)

32. 股份支付

股份激勵計劃

貴公司設立一項股份激勵計劃（「2019年股份激勵計劃」），旨在向為貴集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。2019年股份激勵計劃的合資格參與者包括貴集團董事及僱員。2019年股份激勵計劃於2020年1月1日生效，除非另行註銷或修訂，否則將自該日起6年內有效。

附錄一

會計師報告

根據2019年股份激勵計劃項下授出購股權、股份增值權利、股息等值權利、受限制股份、限制性股份單位或其他權利或利益(統稱「計劃獎勵」)可發行的最高股份總數為 貴公司19,960,000股股份(按比例調整以反映任何股份股息、股份分拆或類似交易)。2019年股份激勵計劃由 貴公司股東兼首席執行官盧旻(「2019年計劃管理人」)管理，彼有權酌情選擇可不時獲授計劃獎勵的僱員及董事，決定是否及在何種程度上授出計劃獎勵，以及釐定根據該計劃授出的各項計劃獎勵所涵蓋的股份數目或其他代價金額。2019年股份激勵計劃項下的相關激勵股份已悉數發行及配發予一個股份激勵平台，該平台並非由 貴集團控制。

管理人有權釐定各授出的歸屬期。除非2019年計劃管理人另行批准及釐定，否則在2019年股份激勵計劃所載條款及條件的規限下，購股權一般將於授出日期的第一、第二、第三及第四週年分別按25%、25%、25%及25%的比例歸屬。授出的購股權將於授出日期起計6年內到期。

於2023年3月7日， 貴集團採納2022年股權激勵計劃(「2022年計劃」)以取代2019年計劃，而2019年計劃項下的所有主要條款維持不變。該取代不構成修改。2022年計劃於2023年3月7日生效，除非另行註銷或修訂，否則將自該日起6年內有效。

於2025年9月15日， 貴集團通過決議，批准及採納一項新購股權計劃(「2025年購股權計劃」)，旨在向對 貴集團業務經營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及回報。2025年計劃的合資格參與者包括 貴集團的董事及僱員。

根據2025年購股權計劃授出購股權而可發行的股份最高總數(「2025年計劃獎勵」)為2,586,598股 貴公司股份(會作出按比例調整以反映任何股份股息、股份拆細或類似交易)。2025年購股權計劃由盧旻(「2025年計劃獲授權代表」)管理，其有權酌情不時選定可獲授2025年計劃獎勵的董事及僱員，釐定是否根據該計劃授出2025年計劃獎勵及授出範圍，以及釐定各項獲授2025年計劃獎勵所涉及的購股權數目或其他代價金額。2025年購股權計劃項下相關激勵股份已於2025年11月悉數發行及配發至一個股份激勵平台，該平台並非由 貴集團控制。

根據2025年購股權計劃所載條款及條件，購股權一般按照2025年計劃獲授權代表批准及釐定的時間表歸屬，該代表有權釐定各項授出的歸屬期。除須符合按時間歸屬的條件外，購股權的歸屬亦取決於[編纂]的完成。已授出購股權將自授出日期起計6年屆滿。

於有關期間， 貴集團根據2022年計劃及2025年購股權計劃，向若干董事及僱員合共授出8,666,750份購股權。其中，向若干管理人員授出的1,308,000份購股權的歸屬安排為：授出日期第一週年歸屬50%，餘下50%則根據自授出日期起為期三年的績效歸屬時間表歸屬，且年度歸屬上限為餘下50%購股權總額的三分之一。每年實際歸屬的購股權數量乃根據一個結合年度收入與利潤目標達成情況(各佔50%比重)的加權公式釐定。向若干管理人員授出的1,850,000份購股權的歸屬期為一年，向一名管理人員授出的180,000份購股權每年歸屬三分之一。除該等授出外，過往授出的所有其他5,328,750份購股權均分別於相關授出日期後第一、第二、第三及第四週年歸屬25%、25%、25%及25%。上述所有授出已獲管理人及2025年計劃獲授權代表批准。

作為授予僱員與董事購股權的回報而收取的服務的公允價值乃經參考授出股份的公允價值及僱員與董事支付的認購價計量。已授出購股權詳情如下：

於相關期間，股權激勵計劃項下的尚未行使購股權如下：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
	每股美元		每股美元		每股美元	
於年初	0.19	44,043,750	0.20	14,185,000	0.23	15,695,000
年內授出	0.36	1,020,000	0.54	1,670,000	0.38	5,976,750
年內行使	0.11	(30,800,000)	-	-	-	-
年內沒收	0.17	(78,750)	0.33	(160,000)	0.39	(491,250)
於年末	0.20	14,185,000	0.23	15,695,000	0.27	21,180,500

附錄一

會計師報告

於相關期間，貴集團確認以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣1,683,000元、人民幣2,436,000元及人民幣14,045,000元。

用以釐定所授出購股權公允價值的關鍵估值假設如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
股息率(%)	—	—	—
預期波幅(%)	34%-36%	35%-36%	35%-37%
無風險利率(%)	3.50%-4.52%	3.69%-4.21%	3.57%-4.43%
購股權的預計年期(年)	6	6	6
行使倍數	2.2-2.8	2.2-2.8	2.2-2.8
相關普通股公允價值	\$0.70-\$1.35	\$1.23-\$1.35	\$1.23-\$1.67

購股權的預計年期乃根據合約條款釐定。預期波幅乃使用可資比較公司股價的過往平均波幅釐定，而其未必為實際結果。無風險利率以美國國庫債券收益率為基礎。已授出的購股權概無其他特徵併入公允價值計量。

33. 業務合併

a) 收購江蘇道泰

於2023年10月，貴集團與江蘇道泰信息技術有限公司（「江蘇道泰」，一間提供承保解決方案服務的實體）其中一名股東訂立購買協議，以總代價人民幣21,700,000元收購江蘇道泰39.2%股權，其中包括根據江蘇道泰於收購日期後的經營業績及股息分派而釐定的或然代價人民幣11,900,000元。該收購事項的購買代價採用現金形式，其中人民幣4,900,000元已於收購日期支付，人民幣12,312,000元已於2024年11月30日支付，而餘下人民幣4,900,000元已於2025年1月7日支付。貴集團與江蘇道泰的所有其他股東進一步訂立不可撤銷之一致行動協議，據此，所有其他股東同意就所有需要江蘇道泰股東大會及董事會批准的事項，根據貴集團所作決定進行投票。因此，通過貴公司所收購的39.2%股權及一致行動協議，貴集團自2023年10月起取得江蘇道泰的實際控制權並將其合併入賬。

江蘇道泰於收購日期可識別資產及負債的公允價值如下：

	2023年10月31日
	人民幣千元
物業、廠房及設備	4,595
無形資產	14,390
使用權資產	292
預付款項、按金及其他應收款項	9,158
貿易應收款項	51,942
現金及現金等價物	30,746
貿易應付款項	(29,427)
其他應付款項及應計費用	(33,208)
應付關聯方款項	(1,166)
租賃負債	(72)
合約負債	(290)
遞延稅項負債	(1,695)
按公允價值列賬的可識別資產淨值總額	45,265
非控股權益	27,522
收購時的商譽	3,957
以下列方式支付：	
現金	21,700

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公允價值分別為人民幣51,942,000元及人民幣238,000元。貿易應收款項及其他應收款的合約總額分別為人民幣51,958,000元及人民幣238,000元，其中預計有人民幣16,000元的貿易應收款項將無法收回。

作為購買協議的一部分，或有代價視乎江蘇道泰於收購後12個月期間內的除稅前溢利金額支付。初始確認金額為人民幣11,900,000元，其乃使用貼現現金流量模型釐定並屬第3級公允價值計量。代價須

附錄一

會計師報告

待最終計量及於江蘇道泰截至2023年12月31日止年度的財務報表獲批准之日支付予前股東。應付或有代價的公允價值自初始確認以來，截至2023年12月31日仍維持不變，為人民幣11,900,000元。於收購後表現評估完成後，最終結算金額人民幣12,311,000元已於2024年11月30日支付予前股東。

或然代價公允價值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

江蘇道泰的預測除稅前利潤.....	人民幣30,000,000元至 人民幣60,000,000元
貼現率.....	13%

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	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
現金代價.....	(4,900)	(12,311)	(4,900)
所收購現金及銀行結餘.....	30,746	—	—
計入投資活動現金流量的現金 及現金等價物淨流入／(流出).....	25,846	(12,311)	(4,900)

自收購以來，江蘇道泰於截至2023年12月31日止年度為 貴集團收入貢獻人民幣33,510,000元，為綜合虧損貢獻利潤人民幣6,894,000元。

倘合併於年初發生，則 貴集團截至2023年12月31日止年度的收入及虧損將分別為人民幣895,932,000元及人民幣193,439,000元。

b) 收購廣州天信

於2025年9月， 貴集團就收購廣州天信訂立一份收購框架協議及一份補充協議。收購廣州天信旨在透過整合廣州天信遍佈全國的線下調查服務網絡、擴展 貴集團各保險線的覆蓋範圍、擴大與戰略保險客戶的接觸機會，並藉由科技數字化創造營運協同效應，從而提升 貴集團的全棧保險風險控制服務能力。交易通過以現金代價人民幣1,800,000元收購寶蓮燈100%股權，以及 貴集團向寶蓮燈注資人民幣30,000,000元進行。根據交易文件，寶蓮燈運用 貴集團注入的資金收購廣州天信99.98%股權。

交易完成後， 貴集團持有寶蓮燈100%股權，而寶蓮燈進而持有廣州天信99.98%股權。 貴集團亦擁有委任寶蓮燈及廣州天信(統稱「廣州天信集團」)所有董事的權利。因此， 貴集團通過寶蓮燈取得廣州天信的控制權，並自2025年9月29日起將廣州天信集團的財務業績、資產及負債綜合入賬。收購完全以現金作為資金。廣州天信餘下0.02%股權由第三方持有，並確認為非控股權益。

於收購日期，廣州天信集團的可識別資產及負債的公允價值如下：

	2025年9月29日 人民幣千元
物業、廠房及設備.....	659
無形資產.....	10,139
使用權資產.....	2,435
預付款項、按金及其他應收款項.....	2,681
貿易應收款項.....	46,419
現金及現金等價物.....	23,241
貿易應付款項.....	(16,193)
其他應付款項及應計費用.....	(25,176)
計息銀行及其他借款.....	(700)
合約負債.....	(9,622)
租賃負債.....	(2,236)
遞延稅項負債.....	(2,499)
按公允價值計量的可識別資產淨值總額.....	29,148
非控股權益.....	6
收購時的商譽.....	2,658

附錄一

會計師報告

2025年9月29日

人民幣千元

以下列方式滿足：

現金 31,800

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公允價值分別為人民幣46,419,000元及人民幣1,392,000元。貿易應收款項及其他應收款的合約總額分別為人民幣49,064,000元及人民幣1,974,000元，其中預計有分別人民幣2,645,000元及人民幣582,000元將無法收回。

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

於12月31日

2025年

人民幣千元

現金代價..... (31,800)
 所收購現金及銀行結餘 23,241
 計入投資活動現金流量的現金及現金等價物淨流入／(流出) (8,559)

自收購以來，廣州天信為 貴集團收入作出人民幣47,215,000元的貢獻，並為截至2025年12月31日止年度的綜合虧損貢獻虧損人民幣717,000元。

倘合併於年初進行， 貴集團截至2025年12月31日止年度的收入及虧損將分別為人民幣1,212,658,000元及人民幣255,642,000元。

34. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司

擁有重大非控股權益的 貴集團附屬公司詳情如下：

於12月31日

2023年 2024年 2025年

非控股權益所持股權百分比：

江蘇道泰及其附屬公司 60.8% 60.8% 60.8%

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

年內分配至非控股權益的利潤或虧損：

江蘇道泰及其附屬公司 4,192 30,516 7,100
 向江蘇道泰非控股權益支付的股息 - 11,480 -
 於報告日期非控股權益的累計結餘：
 江蘇道泰及其附屬公司 31,754 50,790 57,890

下表列示上述附屬公司的財務資料摘要。所披露金額未計及任何集團內公司間的抵銷：

江蘇道泰及其附屬公司

人民幣千元

2023年12月31日

收入 42,625
 總開支 (35,731)
 年內利潤..... 6,894
 年內全面收益總額 6,894
 流動資產..... 113,464
 非流動資產..... 19,053
 流動負債..... (78,597)

附錄一

會計師報告

江蘇道泰及其附屬公司

人民幣千元

非流動負債	(1,693)
經營活動所得現金流量淨額	1,653
投資活動所用現金流量淨額	(544)
融資活動所用現金流量淨額	—
現金及現金等價物增加淨額	1,109

江蘇道泰及其附屬公司

人民幣千元

於2024年12月31日

收入	363,470
總開支	(313,279)
年內利潤	50,191
年內全面收益總額	50,191
流動資產	126,246
非流動資產	6,664
流動負債	(46,827)
非流動負債	(2,547)
經營活動所得現金流量淨額	47,186
投資活動所用現金流量淨額	(3,087)
融資活動所用現金流量淨額	(42,337)
現金及現金等價物增加淨額	1,762

江蘇道泰及其附屬公司

人民幣千元

於2025年12月31日

收入	209,955
總開支	(198,277)
年內利潤	11,678
年內全面收益總額	11,678
流動資產	125,997
非流動資產	13,814
流動負債	(44,421)
非流動負債	(175)
經營活動所得現金流量淨額	13,209
投資活動所用現金流量淨額	(380)
融資活動所用現金流量淨額	(18,271)
現金及現金等價物減少淨額	(5,442)

35. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於相關期間，貴集團就物業租賃安排有使用權資產之非現金添置分別為人民幣1,946,000元、人民幣16,854,000元及人民幣2,432,000元；使用權資產的非現金終止分別為零、零及人民幣2,342,000元；租賃負債之非現金添置分別為人民幣1,946,000元、人民幣16,854,000元及人民幣2,432,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	應付股息	租賃負債	按公允價值 計入損益的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	5,897	602,235	608,132
融資活動所得／(所用)					
現金流量	7,606	—	(4,505)	—	3,101
新租賃	—	—	1,946	—	1,946
業務合併添置	—	25,000	72	11,900	36,972
應計利息	394	—	373	—	767
公允價值變動	—	—	—	256,735	256,735
匯兌換算調整	—	—	—	10,790	10,790

附錄一

會計師報告

	計息銀行及 其他借款	應付股息	租賃負債	按公允價值 計入損益的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及 2024年1月1日	8,000	25,000	3,783	881,660	918,443
融資活動所得／(所用)					
現金流量	29,046	(36,480)	(5,305)	53,000	40,261
投資活動所用現金流量 ...	-	-	-	(12,311)	(12,311)
新租賃	-	-	16,854	-	16,854
已宣派股息	-	11,480	-	-	11,480
應計利息	1,125	-	249	-	1,374
已發行但未收到	-	-	-	87,000	87,000
公允價值變動	-	-	-	205,535	205,535
匯兌換算調整	-	-	-	13,771	13,771
於2024年12月31日及 2025年1月1日	38,171	-	15,581	1,228,655	1,282,407
融資活動所得／(所用)					
現金流量	(9,292)	-	(5,926)	87,000	71,782
新租賃	-	-	2,432	-	2,432
來自業務合併的增加	700	-	2,236	-	2,936
應計利息	321	-	717	-	1,038
租賃終止	-	-	(2,343)	-	(2,343)
其他應收款項以及應收一名 關聯方的就上一年發行的 可轉換工具的結算	-	-	-	(87,000)	(87,000)
公允價值變動	-	-	-	303,550	303,550
匯兌換算調整	-	-	-	(30,146)	(30,146)
於2025年12月31日	29,900	-	12,697	1,502,059	1,544,656

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	1,140	776	1,451
融資活動內	4,505	5,305	5,926
總計	5,645	6,081	7,377

36. 承擔

於各相關期間末，貴集團及貴公司並無任何重大承擔。

37. 關聯方交易及結餘

貴公司董事認為，於相關期間，以下人士／公司為與貴集團有交易或結餘的關聯方：

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與貴集團及貴公司的關係
眾安在綫財產保險股份有限公司 (「眾安集團」)	對貴公司具有重大影響的投資者

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團及 貴公司的關係
蘇州瑞鵬信息技術有限公司（「瑞鵬集團」）	對江蘇道泰具有重大影響的投資者
上海暖炘健康科技有限有限公司（「上海暖炘」）	貴公司首席產品官控制的實體
盧旻	首席執行官
沈鶴齡	首席市場官
莫子皓	前首席產品官

(b) 與關聯方的交易

	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
向關聯方提供服務			
瑞鵬集團(i)	1,066	6,557	30,083
眾安集團(i)	404,736	427,046	443,225
	<u>405,802</u>	<u>433,603</u>	<u>473,308</u>
向關聯方購買服務			
瑞鵬集團(i)	1,286	1,901	385
上海暖炘(i)	2,549	2,549	6,988
眾安集團(i)	5,378	3,917	5,181
	<u>9,213</u>	<u>8,367</u>	<u>12,554</u>

(i) 與關聯方的交易根據有關各方共同協定的條款及條件進行。

(c) 與關聯方的其他交易

誠如歷史財務資料附註28所披露，貴集團的若干董事及高級管理層已為向貴集團作出的若干銀行貸款提供擔保。

(d) 與關聯方的未償還結餘

貴集團

應收關聯方款項

	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
貿易相關：(i)			
合約資產－非流動			
－眾安集團	13,818	36,710	60,873
－減值撥備	(208)	(38)	(441)
貿易應收款項			
－眾安集團	27,644	35,710	51,526
－瑞鵬集團	1,049	2,744	1,386
－減值撥備	(23)	(17)	(42)
預付款項、其他應收款項及其他資產			
－上海暖炘	2,195	2,725	–
－眾安集團	691	–	893
－減值撥備	(91)	(284)	–
合約資產－流動			
－眾安集團	40,662	41,612	56,228
－減值撥備	(28)	(14)	(44)
	<u>85,709</u>	<u>119,148</u>	<u>170,379</u>
非貿易相關：			
預付款項、其他應收款項及其他資產			
盧旻(ii)	25,815	26,201	25,618
眾安集團(iii)	–	12,000	–
	<u>25,815</u>	<u>38,201</u>	<u>25,618</u>

附錄一

會計師報告

	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
總計	111,524	157,349	195,997

於各相關期間末的關聯方貿易應收款項（基於確認日期及扣除撥備）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	16,079	25,573	41,624
3個月至6個月	12,305	6,350	5,331
6個月至12個月	210	6,466	5,745
超過12個月	76	48	170
總計	28,670	38,437	52,870

應付關聯方款項

	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
貿易相關：(i)			
貿易應付款項			
— 眾安集團	3,465	4,684	3,763
— 瑞鵬集團	38	355	85
— 上海暖炘	2,958	1,446	—
其他應付款項及應計費用			
— 眾安集團	16,468	13,291	22,359
— 上海暖炘	—	—	2,452
	22,929	19,776	28,659
非貿易相關：			
— 眾安集團(iv)	47,541	4,815	1,156
— 沈鶴齡	28	12	62
	47,569	4,827	1,218
總計	70,498	24,603	29,877

- (i) 未償還結餘為貿易性質、無抵押及免息，且一般按30天至1年期限結付。
- (ii) 與盧旻的未償還結餘為非貿易性質、無抵押、免息及與行使購股權有關。貴集團董事確認，所有未償還餘額將於上市後結清。
- (iii) 與眾安的未償還結餘為非貿易性質、無抵押、免息及與B輪融資有關。
- (iv) 與眾安的未償還結餘為非貿易性質，無抵押、免息及須按要求償還。貴集團董事確認，所有未償還餘額將於上市後結清。

於各相關期間末及2025年6月30日，基於確認日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	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
1年內	4,973	5,330	3,391
1年以上	1,488	1,155	457

附錄一

會計師報告

	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
總計	6,461	6,485	3,848

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
應收附屬公司款項	25,815	26,200	25,618
總計	25,815	26,200	25,618

應收附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

貴公司通過考慮關聯方的財務狀況及信貸記錄來評估應收關聯方款項的預期虧損率，並評估得出預期信貸虧損甚微。

(e) 貴集團主要管理人員薪酬

	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
短期僱員福利	7,850	9,787	10,487
退休金計劃供款	340	353	361
股份支付薪酬	1,162	2,042	17,031
總計	9,352	12,182	27,879

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

38. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量
	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 (附註23)	7,284
計入應收關聯方款項的金融資產 (附註37)	54,999
貿易應收款項 (附註22)	119,212
已抵押存款，非流動 (附註25)	5,202
代其他方持有的現金 (附註25)	16,226
現金及現金等價物 (附註25)	137,170
總計	340,093

金融負債

	按攤銷成本計量	按於初步確認時 指定為 按公允價值 計入損益計量	按公允價值 計入損益計量	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 (附註26)	143,635	—	—	143,635
可轉換可贖回優先股 (附註29)	—	803,158	—	803,158
可轉換工具 (附註29)	—	66,602	—	66,602
應付或有代價 (附註29)	—	—	11,900	11,900

附錄一

會計師報告

	按於初步確認時 指定為		按公允價值 計入損益計量	總計
	按攤銷成本計量	按公允價值 計入損益計量		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債 (附註27)	71,545	–	–	71,545
計入應付關聯方款項的 金融負債 (附註37)	70,498	–	–	70,498
計息銀行及其他借款 (附註28)	8,000	–	–	8,000
總計	<u>293,678</u>	<u>869,760</u>	<u>11,900</u>	<u>1,175,338</u>

於2024年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量
	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 (附註23)	80,388
計入應收關聯方款項的金融資產 (附註37)	76,959
貿易應收款項 (附註22)	177,966
已抵押存款，非流動 (附註25)	5,202
代其他方持有的現金 (附註25)	11,181
現金及現金等價物 (附註25)	166,964
總計	<u>518,660</u>

金融負債

	按於初步確認時 指定為		總計
	按攤銷成本計量	按公允價值 計入損益計量	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 (附註26)	214,152	–	214,152
可轉換可贖回優先股 (附註29)	–	1,089,455	1,089,455
可轉換工具 (附註29)	–	139,200	139,200
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債 (附註27)	32,526	–	32,526
計入應付關聯方款項的金融負債 (附註37)	24,333	–	24,333
計息銀行及其他借款 (附註28)	38,171	–	38,171
總計	<u>309,182</u>	<u>1,228,655</u>	<u>1,537,837</u>

於2025年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量	按公允價值 計入損益計量	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益計量的 金融資產 (附註24)	–	25,727	25,727
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產 (附註23)	22,726	–	22,726
計入應收關聯方款項的金融資產 (附註37)	195,105	–	195,105
貿易應收款項 (附註22)	223,037	–	223,037
已抵押存款，非流動 (附註25)	5,202	–	5,202
代其他方持有的現金 (附註25)	7,137	–	7,137
現金及現金等價物 (附註25)	247,109	–	247,109
總計	<u>700,316</u>	<u>25,727</u>	<u>726,043</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量	按於初步確認時 指定為按公允價值 計入損益計量	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 (附註26)	253,114	—	253,114
可轉換可贖回優先股 (附註29)	—	1,502,059	1,502,059
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註27)	26,166	—	26,166
計入應付關聯方款項的金融負債 (附註37) . . .	29,877	—	29,877
計息銀行及其他借款 (附註28)	29,900	—	29,900
總計	<u>339,057</u>	<u>1,502,059</u>	<u>1,841,116</u>

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、代其他方持有的現金、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債，以及計息銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

貴集團財務部由財務經理領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由首席財務官審核及批准。

金融資產及負債的公允價值按工具於自願雙方之間的現時交易（強迫及清盤銷售除外）中所交換的金額入賬。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值乃基於金融機構提供的理財產品資產淨值而定。

按公允價值計入損益的可轉換可贖回優先股及可轉換工具的公允價值採用倒推法及貼現現金流量法釐定。或有代價之公允價值乃採用貼現現金流量法釐定。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產

於2025年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層級) 人民幣千元	(第二層級) 人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	25,727	—	25,727

按公允價值計量的負債

於2023年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的 報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入值	
	(第一層級) 人民幣千元	(第二層級) 人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融負債	—	—	881,660	881,660

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級) 人民幣千元	(第二層級) 人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融負債.....	—	—	1,228,655	1,228,655

於2025年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級) 人民幣千元	(第二層級) 人民幣千元	(第三層級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融負債.....	—	—	1,502,059	1,502,059

以下為於2023年、2024年及2025年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析。

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	年度	範圍	公允價值對輸入數據之敏感度
按公允價值計入損益的金融負債...	貼現現金流量	無風險利率	2023年	4.51%-5.18%	無風險利率增加／減少5%將導致公允價值減少／增加22,285美元／22,243美元
	貼現現金流量	波幅	2023年	34%-40%	波幅增加／減少5%將導致公允價值減少／增加381,127美元／386,469美元
	倒推法	無風險利率	2024年	4.21%	無風險利率增加／減少5%將導致公允價值減少／增加75,423美元／75,810美元
	倒推法	波幅	2024年	35.00%	波幅增加／減少5%將導致公允價值減少／增加634,047美元／637,773美元
	貼現現金流量	無風險利率	2025年	3.59%	無風險利率增加／減少5%將導致公允價值減少／增加16,392美元／16,418美元
	貼現現金流量	波幅	2025年	33.00%	波幅增加／減少5%將導致公允價值減少／增加510,475美元／512,778美元

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、計息銀行及其他借款及可轉換可贖回優先股。該等金融工具的主要目的乃為貴集團的業務籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均直接來自經營業務。

附錄一

會計師報告

貴集團金融工具所產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項該等風險的政策，概述如下。

外匯風險

貴集團主要在中國內地及香港開展業務營運，且其大部分貨幣資產、負債及交易均主要以人民幣及美元計值。貴集團並無使用任何衍生工具對沖其所面對的外匯風險。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團於各相關期間末承受重大風險的外匯匯率所合理可能出現的變動會給貴集團稅前虧損及貴集團權益產生的概約變動：

	外匯匯率 上升/(下跌) %	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元	股權 增加/(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	18	18
倘人民幣兌美元升值	(5)	(18)	(18)
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	17	17
倘人民幣兌美元升值	(5)	(17)	(17)
截至2025年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值(未經審核)	5	291	291
倘人民幣兌美元升值(未經審核)	(5)	(291)	(291)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團政策規定，所有有意按信貸條款交易的客戶均須通過信貸審查程序。此外，貴集團持續監察應收結餘，且貴集團的壞賬風險並不重大。對於並非以有關營運單位功能貨幣計值的交易，貴集團在未經信貸控制部門主管特別批准的情況下不會給予信貸期。

貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押存款、代其他方持有的現金、貿易應收款項及其他應收款項)的信貸風險乃因對手方違約產生，最大風險相當於該等工具的賬面值。

於2023年、2024年及2025年12月31日的最高風險及階段

下表列示基於貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險，該信貸政策主要基於逾期資料(除非其他資料可在毋須付出不必要成本或努力的情況下獲得)以及於各相關期間末的年末分期分類。呈列金額為金融資產的賬面總值。

2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	119,737	119,737
合約資產	—	—	—	66,722	66,722
應收關聯方款項	29,298	—	—	80,294	109,592
計入預付款項、 其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	—	—	—
— 正常**	7,394	—	—	—	7,394
代其他方持有的現金	16,226	—	—	—	16,226
已抵押存款	5,202	—	—	—	5,202
現金及現金等價物	137,170	—	—	—	137,170
總計	195,290	—	—	266,753	462,043

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	178,337	—	178,337
合約資產	—	—	—	46,738	—	46,738
應收關聯方款項	39,213	—	—	116,522	—	155,735
計入預付款項、 其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	—	—	—	—
— 正常**	81,043	—	—	—	—	81,043
代其他方持有的現金	11,181	—	—	—	—	11,181
已抵押存款	5,202	—	—	—	—	5,202
現金及現金等價物	166,964	—	—	—	—	166,964
總計	303,603	—	—	341,597	—	645,200

2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	225,600	—	225,600
合約資產	—	—	—	28,009	—	28,009
應收關聯方款項	52,912	—	—	142,721	—	195,633
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	—	—	—	—
— 正常**	22,825	—	—	—	—	22,825
代其他方持有的現金	7,137	—	—	—	—	7,137
已抵押存款	5,202	—	—	—	—	5,202
現金及現金等價物	247,109	—	—	—	—	247,109
總計	335,185	—	—	396,330	—	731,515

* 就 貴集團應用減值簡化方法的貿易應收款項而言，按撥備矩陣計算的資料披露於附註22。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產信貸質素於尚未逾期時被視為「正常」，且概無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來具有重大增幅。否則而言，金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

流動資金風險

流動資金風險為 貴集團因資金短缺而難以履行財務責任的風險。 貴集團面臨的流動資金風險主要來自金融資產及負債的期限錯配。 貴集團考慮其金融負債及金融資產之到期日以監察資金短缺之風險。

貴集團之目標為維持資金之持續性及靈活性兩者間之平衡。 貴集團的目標是維持充裕現金及現金等價物，以符合其流動資金規定。

於各相關期間末，基於已訂約惟未貼現款項計算的 貴集團金融負債及租賃負債到期狀況如下：

2023年12月31日

	1年內或按要求	1年至2年	2年至5年	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
貿易應付款項	143,635	—	—	—	143,635
其他應付款項及應計費用	71,545	—	—	—	71,545

附錄一

會計師報告

	1年內或按要求	1年至2年	2年至5年	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
計息銀行及其他借款	8,085	–	–	–	8,085
按公允價值計入損益的					
金融負債	881,660	–	–	–	881,660
租賃負債	3,753	168	–	–	3,921
應付關聯方款項	70,498	–	–	–	70,498
總計	<u>1,179,176</u>	<u>168</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,179,344</u>

2024年12月31日

	1年內或按要求	1年至2年	2年至5年	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
貿易應付款項	214,152	–	–	–	214,152
其他應付款項及應計費用	32,526	–	–	–	32,526
計息銀行及其他借款	38,617	–	–	–	38,617
按公允價值計入損益的					
金融負債	–	1,228,655	–	–	1,228,655
租賃負債	7,258	4,812	4,646	–	16,716
應付關聯方款項	24,603	–	–	–	24,603
總計	<u>317,156</u>	<u>1,233,467</u>	<u>4,646</u>	<u>–</u>	<u>1,555,269</u>

2025年12月31日

	1年內或按要求	1年至2年	2年至5年	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
貿易應付款項	253,114	–	–	–	253,114
其他應付款項及應計費用	102,213	–	–	–	102,213
計息銀行及其他借款	29,900	–	–	–	29,900
按公允價值計入損益的					
金融負債	–	1,502,059	–	–	1,502,059
租賃負債	7,335	5,290	806	–	13,431
應付關聯方款項	29,877	–	–	–	29,877
總計	<u>422,439</u>	<u>1,507,349</u>	<u>806</u>	<u>–</u>	<u>1,930,594</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保其維持良好的信貸狀況及穩健的資本比率，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團將資產淨值視為資本，並管理其資本架構並根據經濟狀況的變動對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整派付予股東之股息，回報資本予股東或發行新股份。貴集團現時未受任何外界施加的資本要求所限制。於相關期間，目標、政策或流程概無變動。

41. 於2025年12月31日後的事件

貴集團並無進行重大期後事件。

42. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司並無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。

III. 江蘇道泰收購前補充財務資料

江蘇道泰於2023年1月1日至2023年10月31日期間（江蘇道泰集團收購日期前一日）（「收購前期間」）的財務資料已由江蘇道泰董事根據上文第II節附註2.3所載的會計政策編製。該資料下文稱作「江蘇道泰財務資料」。

1. 江蘇道泰財務資料

綜合損益及其他全面收益表

		截至2023年 10月31日止十個月
	附註	人民幣千元
收入		241,200
服務成本		<u>(163,285)</u>
毛利		77,915
其他收入及收益		1,720
銷售及分銷開支		(3,375)
行政開支		(9,844)
研發開支		(19,955)
金融資產減值		3
財務成本		<u>—</u>
除稅前利潤	4	46,464
所得稅開支	5	<u>—</u>
期內及母公司擁有人應佔利潤及全面收益總額		<u><u>46,464</u></u>

綜合財務狀況表

	附註	於2023年 10月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備		4,595
使用權資產		292
非流動資產總值		<u>4,887</u>
流動資產		
貿易應收款項	6	51,942
預付款項、其他應收款項及其他資產	7	9,158
現金及現金等價物	8	30,746
流動資產總值		<u>91,846</u>
流動負債		
貿易應付款項	9	29,427
其他應付款項及應計費用	10	33,208
租賃負債		72
合約負債		290
應付關聯方款項	11	1,166
流動負債總額		<u>64,163</u>
流動資產淨值		<u>27,683</u>
總資產減流動負債		<u>32,570</u>
資產淨值		<u>32,570</u>
權益		
貴公司擁有人應佔權益		
實繳資本		25,000
其他儲備		7,570
權益總額		<u>32,570</u>

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	股份 支付儲備	法定 公積金	保留 盈利／ (累計虧損)	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
於2023年1月1日	20,000	—	3,753	22,851	46,604
期內利潤	—	—	—	46,464	46,464
期內利潤及					
全面收益總額	—	—	—	46,464	46,464
應付股息	—	—	—	(70,690)	(70,690)
以權益結算股份					
獎勵安排	—	5,192	—	—	5,192
股東注資	5,000	—	—	—	5,000
轉撥至法定公積金 . . .	—	—	15,440	(15,440)	—
於2023年10月31日 . .	<u>25,000</u>	<u>5,192</u>	<u>19,193</u>	<u>(16,815)</u>	<u>32,570</u>

綜合現金流量表

截至2023年
10月31日止十個月
人民幣千元

經營活動所得現金流量	
除稅前利潤.....	46,464
就下列各項作出調整：	
物業、廠房及設備項目折舊.....	1,585
使用權資產折舊.....	333
確認以權益結算的股份支付.....	5,192
金融資產減值.....	(3)
財務成本.....	—
銀行利息收入.....	(196)
	<u>53,375</u>
貿易應收款項減少.....	10,847
預付款項、其他應收款項及其他資產增加.....	(3,965)
貿易應付款項增加.....	15,009
其他應付款項及應計費用減少.....	(19,035)
合約負債增加.....	290
應付關聯方款項增加.....	1,122
經營所得現金.....	<u>57,643</u>
已收利息.....	196
已付所得稅.....	(86)
經營活動所得現金流量淨額.....	<u>57,753</u>
投資活動所得現金流量	
購買物業、廠房及設備項目.....	(2,025)
收購附屬公司.....	—
投資活動所用現金流量淨額.....	<u>(2,025)</u>
融資活動所得現金流量	
租賃付款.....	(510)
股息付款.....	(45,690)
股東注資.....	5,000
融資活動所用現金流量淨額.....	<u>(41,200)</u>
現金及現金等價物增加淨額.....	14,528
期初現金及現金等價物.....	16,218
期末現金及現金等價物.....	<u>30,746</u>
現金及現金等價物結餘分析	
現金及銀行結餘.....	30,746
現金流量表所列示現金及現金等價物.....	<u>30,746</u>

公司財務狀況表

	於2023年 10月31日
	人民幣千元
非流動資產	
物業、廠房及設備	3,428
使用權資產	292
非流動資產總值	<u>3,720</u>
流動資產	
貿易應收款項	54,415
預付款項、其他應收款項及其他資產	14,643
現金及現金等價物	23,068
流動資產總值	<u>92,126</u>
流動負債	
貿易應付款項	9,826
其他應付款項及應計費用	52,908
租賃負債	72
應付關聯方款項	1,166
流動負債總額	<u>63,972</u>
流動資產淨值	<u>28,154</u>
總資產減流動負債	<u>31,874</u>
資產淨值	<u>31,874</u>
權益	
實繳資本	25,000
其他儲備	6,874
權益總額	<u>31,874</u>

2. 重大會計政策資料

道泰的財務資料已根據上文第II節附註2.3所載的會計政策編製。

3. 收入

收入的分析如下：

(a) 細分收入資料

服務類型

	截至2023年 10月31日止十個月 人民幣千元
承保解決方案.....	241,200

收入確認時間

	截至2023年 10月31日止十個月 人民幣千元
承保解決方案 於某一時間點.....	241,200

(b) 履約責任

有關江蘇道泰集團履約責任的資料概述如下：

承保解決方案

就用戶運營服務而言，履約責任主要在保單生效時確認。

4. 除稅前利潤

江蘇道泰集團的除稅前利潤乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至2023年 10月31日止十個月 人民幣千元
已提供服務成本(不包含計入僱員福利開支的費用及折舊)....	145,064
物業、廠房及設備項目折舊.....	1,585
使用權資產折舊.....	333
研發開支.....	19,955

附錄一

會計師報告

截至2023年
10月31日止十個月
人民幣千元

核數師薪酬.....	26
僱員福利開支	
— 薪金、津貼及實物福利	15,307
— 退休金計劃供款	996
— 股份支付報酬.....	5,192
小計	21,495
金融資產減值.....	(3)

5. 所得稅開支

江蘇道泰獲認定為「高新技術企業」，因此於截至2023年10月31日止十個月有權享有15%的優惠所得稅率。江蘇道泰的附屬公司保泰獲認定為「高新技術企業」，因此於截至2023年10月31日止十個月享有15%的優惠所得稅率。有關資格由中國相關稅務機關每三年審閱一次。

江蘇道泰於截至2023年10月31日止十個月期間獲認定為企業所得稅法下的雙軟企業。江蘇道泰的附屬公司保泰於截至2023年10月31日止十個月獲認定為企業所得稅法下的雙軟企業。根據相關稅務法規，倘每年符合雙軟企業的標準，合資格附屬公司兩年內獲豁免企業所得稅，其後三年適用稅率減半。

除稅前利潤適用的稅項開支按其大多數附屬公司所在國家的法定稅率與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

截至2023年
10月31日止十個月
人民幣千元

除稅前利潤.....	46,464
按25%法定稅率計算的稅項.....	11,616
適用於合資格附屬公司的優惠稅率影響	(1,312)
不可扣稅開支	63
動用過往期間稅項虧損	(5,369)
未確認遞延所得稅資產之暫時差額及稅項虧損.....	—
加速研發可抵扣開支	(4,998)
按實際稅率計算之稅項	—

6. 貿易應收款項

	於10月31日
	2023年
	人民幣千元
貿易應收款項.....	51,958
減值.....	(16)
總計.....	<u>51,942</u>

於2023年10月31日，基於確認日期並扣除撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於10月31日
	2023年
	人民幣千元
3個月內.....	<u>51,942</u>

7. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於10月31日
	2023年
	人民幣千元
預付款項.....	8,835
可收回稅款.....	252
其他.....	71
總計.....	<u>9,158</u>

8. 現金及現金等價物

	於10月31日
	2023年
	人民幣千元
銀行現金.....	<u>30,746</u>
以下列幣種計值：	
人民幣.....	<u>30,746</u>
總計.....	<u>30,746</u>

9. 貿易應付款項

貿易應付款項於2023年10月31日根據確認日期之賬齡分析如下：

	於10月31日 2023年 人民幣千元
1年內	29,427

貿易應付款項為免息且一般按30日至1年期限結算。

10. 其他應付款項及應計費用

	於10月31日 2023年 人民幣千元
應付薪資及福利	7,279
其他應付稅項	495
應付股息	25,000
其他應付款項	434
總計	33,208

11. 關聯方交易及結餘

貴公司董事認為以下各方／公司為截至2023年10月31止期間及於2023年10月31日與江蘇道泰集團存在交易或結餘的關聯方。

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與江蘇道泰的關係
蘇州瑞鵬信息技術有限公司及其聯屬公司 (統稱「瑞鵬集團」)	對江蘇道泰施加重大影響的投資者

(b) 關聯方交易

	截至2023年 10月31日止十個月 人民幣千元
向關聯方提供服務 瑞鵬集團(i)	5,367
向關聯方購買服務 瑞鵬集團(i)	1,390

(i) 關聯方交易根據各方共同協定的條款及條件進行。

(c) 關聯方未償還結餘

應付關聯方款項

	於10月31日
	2023年
	人民幣千元
貿易應付款項	
瑞鵬集團(i).....	1,166
總計	<u>1,166</u>

(i) 未償還結餘為貿易性質、無抵押及免息。相關未償還結餘的賬齡均為一年內。