

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為載入本文件而編製的報告全文。

[於最後階段插入公司信箋抬頭及正式地址]

就歷史財務資料致上海新榜信息技術股份有限公司董事及招商證券(香港)有限公司之會計師報告

緒 言

吾等就載於第I-3至[●]頁的上海新榜信息技術股份有限公司(「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，當中包括貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「相關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、貴集團及貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-3至[●]頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入貴公司日期為[●]的文件(「文件」)而編製，內容有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板的首次[編纂]。

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所載的編製基準，編製真實而中肯的歷史財務資料，並實施董事認為必要的內部控制，以使所編製的歷史財務資料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

吾等的責任乃就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函之歷史財務資料會計師報告」進行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並計劃及執行吾等的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料因欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製可真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，惟並非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

附 錄 一

會 計 師 報 告

吾等信納，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基準。

意見

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

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中載有貴公司就相關期間已付股息的資料。

執業會計師

香港

[●]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據之貴集團於相關期間的財務報表乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)審核(「相關財務報表」)。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	1,425,231	1,563,966	1,949,630
銷售成本		(1,250,878)	(1,408,803)	(1,690,755)
毛利		174,353	155,163	258,875
其他收入及收益	5	11,779	21,166	4,746
銷售及營銷開支		(34,462)	(39,723)	(51,647)
行政開支		(45,237)	(49,676)	(53,458)
研發開支		(60,097)	(52,941)	(67,596)
金融資產減值淨額		(798)	(11,041)	1,314
其他開支		(303)	(182)	(11,860)
融資成本	7	(13,864)	(12,952)	(16,137)
應佔聯營公司虧損	6	(865)	—	—
除稅前溢利	6	30,506	9,814	64,237
所得稅抵免／(開支)	10	2,421	2,110	(1,431)
年內溢利		<u>32,927</u>	<u>11,924</u>	<u>62,806</u>
應佔：				
母公司擁有人		32,926	11,907	62,805
非控股權益		<u>1</u>	<u>17</u>	<u>1</u>
		<u>32,927</u>	<u>11,924</u>	<u>62,806</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利				
基本及稀釋				
— 一年內溢利	12	<u>3.29</u>	<u>1.19</u>	<u>6.28</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	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
年內溢利		<u>32,927</u>	<u>11,924</u>	<u>62,806</u>
其他全面收益／(虧損)				
其後期間可能重新分類至損益的				
其他全面收益／(虧損)：				
按公允價值計入其他全面				
收益的應收款項				
公允價值變動		737	(331)	195
所得稅影響		<u>(110)</u>	<u>49</u>	<u>(29)</u>
年內其他全面收益／(虧損)，				
扣除稅項		<u>627</u>	<u>(282)</u>	<u>166</u>
年內全面收益總額		<u>33,554</u>	<u>11,642</u>	<u>62,972</u>
應佔：				
母公司擁有人		33,553	11,625	62,971
非控股權益		<u>1</u>	<u>17</u>	<u>1</u>
		<u>33,554</u>	<u>11,642</u>	<u>62,972</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	13	308	5,025	3,819
使用權資產	14	19,055	36,094	31,244
遞延稅項資產	25	7,309	9,541	8,133
非流動資產總額		<u>26,672</u>	<u>50,660</u>	<u>43,196</u>
流動資產				
貿易應收款項	16	412,086	476,646	813,317
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	195,876	231,065	237,999
按公允價值計入損益的金融資產	19	30,009	—	10,000
按公允價值計入其他全面收益的應收款項	17	37,097	64,384	53,231
已抵押存款	20	3,000	1,500	1,500
受限制現金		—	—	24
現金及現金等價物	20	81,736	20,601	38,784
流動資產總額		<u>759,804</u>	<u>794,196</u>	<u>1,154,855</u>
流動負債				
貿易應付款項	21	75,792	74,075	154,105
其他應付款項及應計費用	22	58,584	67,732	140,407
合約負債	23	15,960	13,578	23,384
計息銀行借款	24	218,362	259,675	423,285
租賃負債	14	8,142	7,098	7,783
應付稅項		18	91	21
撥備	26	18,250	3,951	11,500
其他流動負債		155	—	—
流動負債總額		<u>395,263</u>	<u>426,200</u>	<u>760,485</u>
流動資產淨值		<u>364,541</u>	<u>367,996</u>	<u>394,370</u>
資產總值減流動負債		<u>391,213</u>	<u>418,656</u>	<u>437,566</u>
非流動負債				
租賃負債	14	11,439	30,519	26,457
資產淨值		<u>379,774</u>	<u>388,137</u>	<u>411,109</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	27	10,000	10,000	10,000
儲備	28	368,266	376,612	399,583
		378,266	386,612	409,583
非控股權益		<u>1,508</u>	<u>1,525</u>	<u>1,526</u>
權益總額		<u>379,774</u>	<u>388,137</u>	<u>411,109</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	歸屬於母公司擁有人								
	股本	資本儲備*	以股份為基礎的付款儲備*	其他全面收益*	法定儲備*	保留溢利*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	10,000	226,237	91,938	(1,084)	2,361	15,261	344,713	1,204	345,917
年內溢利	—	—	—	—	—	32,926	32,926	1	32,927
年內其他全面收益：									
按公允價值計入其他全面收益的									
應收款項公允價值變動，									
扣除稅項	—	—	—	627	—	—	627	—	627
年內全面收益總額	—	—	—	627	—	32,926	33,553	1	33,554
出售一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	303	303
提取法定儲備	—	—	—	—	2,639	(2,639)	—	—	—
於2023年12月31日	10,000	226,237	91,938	(457)	5,000	45,548	378,266	1,508	379,774
於2024年1月1日	10,000	226,237	91,938	(457)	5,000	45,548	378,266	1,508	379,774
年內溢利	—	—	—	—	—	11,907	11,907	17	11,924
年內其他全面虧損：									
按公允價值計入其他全面收益的									
應收款項公允價值變動，									
扣除稅項	—	—	—	(282)	—	—	(282)	—	(282)
年內全面(虧損)/收益總額	—	—	—	(282)	—	11,907	11,625	17	11,642
出售一間聯營公司	—	(3,279)	—	—	—	—	(3,279)	—	(3,279)
於2024年12月31日	10,000	222,958	91,938	(739)	5,000	57,455	386,612	1,525	388,137
於2025年1月1日	10,000	222,958	91,938	(739)	5,000	57,455	386,612	1,525	388,137
年內溢利	—	—	—	—	—	62,805	62,805	1	62,806
年內其他全面收益：									
按公允價值計入其他全面收益的									
應收款項公允價值變動，									
扣除稅項	—	—	—	166	—	—	166	—	166
年內全面收益總額	—	—	—	166	—	62,805	62,971	1	62,972
宣派股息	—	—	—	—	—	(40,000)	(40,000)	—	(40,000)
於2025年12月31日	10,000	222,958	91,938	(573)	5,000	80,260	409,583	1,526	411,109

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內分別於2023、2024及2025年12月31日的綜合儲備，分別為人民幣368,266,000元、人民幣376,612,000元及人民幣399,583,000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				
除稅前溢利：	6	30,506	9,814	64,237
調整：				
融資成本	7	13,864	12,952	16,137
應佔聯營公司虧損	6	865	—	—
利息收入	5	(733)	(604)	(225)
出售一間附屬公司之收益	6	(1,146)	—	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	—	5	—
終止租賃合約的虧損／(收益)	6	—	174	(38)
出售按公允價值計入損益的金融資產的收益	6	—	(573)	(33)
出售一間聯營公司的收益	6	—	(3,585)	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	6	(9)	—	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損	6	300	—	—
物業、廠房及設備折舊	6	477	687	1,666
使用權資產折舊	6	9,014	10,103	8,934
金融資產減值淨額		798	11,041	(1,314)
(撥回)／計提撥備	6	—	(14,299)	11,500
		53,936	25,715	100,864
貿易應收款項增加		(35,549)	(74,066)	(335,249)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(46,298)	(37,833)	(5,657)
按公允價值計入其他全面收益的應收款項減少／(增加)		41,519	(31,945)	7,096
受限制現金增加		—	—	(24)
貿易應付款項(減少)／增加		(31,825)	(1,716)	80,030
其他應付款項及應計費用增加		8,282	9,148	32,675
撥備減少		—	—	(3,951)
合約負債增加／(減少)		6,799	(2,382)	9,806
其他流動負債增加／(減少)		155	(155)	—
經營所用現金		(2,981)	(113,234)	(114,410)
已收利息		733	604	225
已付所得稅		(907)	—	(122)
經營活動所用現金流量淨額		(3,155)	(112,630)	(114,307)

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
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	(88)	(5,409)	(460)
購買按公允價值計入損益的金融資產	(30,000)	(70,000)	(50,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	2,000	101,158	40,033
向投資對象償還投資	1,000	840	—
出售一間聯營公司所得款項	—	—	306
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(27,088)	26,589	(10,121)
融資活動現金流量			
計息銀行借款所得款項	329,150	463,300	534,830
償還計息銀行借款	(225,908)	(421,950)	(371,500)
存放已抵押存款	(3,000)	(3,000)	—
提取已抵押存款	—	4,500	—
租賃付款的本金部分	(9,137)	(9,282)	(7,423)
[編纂]付款	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付利息	(7,537)	(8,662)	(11,605)
融資活動所得現金流量淨額	83,568	24,906	142,611
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	53,325	(61,135)	18,183
年初現金及現金等價物	28,411	81,736	20,601
年末現金及現金等價物	81,736	20,601	38,784

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

	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、廠房及設備	13	308	4,411	3,819
使用權資產	14	12,578	29,204	23,342
於附屬公司的投資	15	22,130	22,130	22,130
遞延稅項資產	25	7,296	9,541	8,133
非流動資產總額		42,312	65,286	57,424
流動資產				
貿易應收款項	16	388,397	465,801	801,756
按公允價值計入損益的金融資產	19	30,009	—	10,000
按公允價值計入其他全面收益的應收款項	17	37,097	64,384	53,231
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	190,731	206,481	225,667
應收附屬公司款項		49,003	58,390	13,143
已抵押存款	20	3,000	1,500	1,500
受限制現金	20	—	—	24
現金及現金等價物	20	72,509	13,677	38,266
流動資產總額		770,746	810,233	1,143,587
流動負債				
貿易應付款項	21	70,192	72,218	146,377
其他應付款項及應計費用	22	47,718	56,664	124,956
合約負債	23	14,225	12,913	22,888
應付附屬公司款項		75,386	41,951	32,085
計息銀行借款	24	188,339	251,673	406,782
租賃負債	14	6,857	5,463	5,336
撥備	26	18,250	3,951	11,500
其他流動負債		155	—	—
流動負債總額		421,122	444,833	749,924
流動負債淨額		349,624	365,400	393,663
資產總值減流動負債		391,936	430,686	451,087
非流動負債				
租賃負債	14	6,298	25,894	21,281
非流動負債總額		6,298	25,894	21,281
資產淨值		385,638	404,792	429,806
權益				
股本	27	10,000	10,000	10,000
儲備		375,638	394,792	419,806
權益總額		385,638	404,792	429,806

附 錄 一

會 計 師 報 告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

上海新榜信息技術股份有限公司(「貴公司」)於2012年2月22日根據中國公司法在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國上海市金山區山陽鎮浦衛公路16299弄11號1層P3 131室。貴公司於2022年11月3日由有限公司改制為股份有限公司。

於相關期間，貴集團主要從事向企業客戶提供AI驅動的內容營銷解決方案及內容管理服務。

於相關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，而所有該等公司均為私營有限公司，其詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期及營運地點	已發行普 通／註冊股本	貴公司 應佔權益百分比		主要活動
			直接	間接	
上海新榜優選信息科技 有限公司**	2015年7月8日 中國／中國內地	人民幣 20,000,000元	100%	—	內容營銷解決方案
北京新榜信息技術有限公司 (「北京新榜」)***	2014年3月18日 中國／中國內地	人民幣 10,000,000元	100%	—	內容管理服務
上海仟人仟面企業管理諮詢 有限公司**	2017年12月26日 中國／中國內地	人民幣 1,000,000元	100%	—	內容營銷解決方案
上海欣榜尚世信息科技 有限公司**	2018年5月30日 中國／中國內地	人民幣 10,000,000元	100%	—	內容管理服務
上海欣榜加塑網絡科技 有限公司(「欣榜加塑」)**	2016年9月20日 中國／中國內地	人民幣 7,050,000元	63.83%	—	股權投資
長沙億萬星河文化傳媒 有限公司**	2024年2月23日 中國／中國內地	人民幣 1,000,000元	100%	—	內容營銷解決方案

** 由於地方政府不要求該等實體編製法定賬目，故於各相關期間末，並無為該等實體編製經審核財務報表。

*** 該實體根據中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊執業會計師北京京盛會計師事務所有限公司審核。

由於地方政府不要求該等實體編製法定賬目，故並無為該等實體編製截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，其包括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。貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時，已貫徹採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡條文。除另有指明外，歷史財務資料以人民幣呈列，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

除於各相關期間末按公允價值計量的若干金融工具外，歷史財務資料已按歷史成本法編製。

綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於相關期間的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團就參與投資對象的業務而可享有或有權取得可變回報，且有能力透過其對投資對象的權力（即賦予貴集團現有能力以主導投資對象相關活動的既有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，可推定多數投票權形成控制權。當貴公司擁有少於投資對象大多數的投票權或類似權利時，貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表乃採用與貴公司一致的會計政策按相同報告期間編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。所有與貴集團成員公司之間交易有關的集團間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制權要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。於附屬公司的所有權權益變動（並無導致失去控制權）作為權益交易入賬。

倘貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及任何因此產生並計入損益的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的貴集團應佔部分，乃按倘貴集團已直接出售相關資產或負債所須的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無在歷史財務資料中應用下列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予以採納（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號及其修訂本	無公眾受託責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及	金融工具分類與計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第7號修訂本	
國際財務報告準則第9號及	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7號修訂本	
國際財務報告準則第10號及	本投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注
國際會計準則第28號修訂	入 ³
國際會計準則第21號修訂本	換算至惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國
進一第11卷	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號的修訂 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，但已可供採納

下文載述預期適用於貴集團的國際財務報告準則會計準則的進一步資料。

國際財務報告準則第18號就損益及其他全面收益表內的呈列引入新規定，包括訂明總額及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定須在單一附註中披露管理層界定表現計量，並就主要財務報表及附註的分組（匯總及分拆）資料定位引入更嚴格的要求。該等新規定預期將影響貴集團損益及其他全面收益表的呈列及貴集團財務表現的披露。

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。截至目前，貴集團認為上文所列的其他新訂及經修訂準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 主要會計政策資料

於聯營公司的投資

聯營公司指貴集團對其擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益，並可對其施加重大影響力的實體。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營政策決策，但並非控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營公司的投資乃按權益會計法以貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，當聯營公司的權益直接確認變動時，貴集團會在綜合權益變動表內確認其應佔的任何變動（如適用）。貴集團與其聯營公司之間的交易所產生的未變現收益及虧損，均按貴集團於聯營公司的投資為限予以對銷，惟未變現虧損證明已轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽計入為貴集團於聯營公司投資的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘於一間聯營公司的投資成為於一間合營企業的投資或反之亦然，則不會重新計量保留權益。相反，投資將繼續按權益法進行核算。在所有其他情況下，當失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權時，貴集團會按其公允價值計量並確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權時，聯營公司或合營企業的賬面值與保留投資的公允價值及出售所得款項之間的任何差額，均於損益中確認。

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其按公允價值計入損益的金融資產、應收款項及股權投資。公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中，出售一項資產所能收取或轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量乃基於一項假設，即出售資產或轉讓負債的交易在該資產或負債的主要市場進行；或在不存在主要市場的情況下，在該資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者透過將該資產作最高及最佳用途，或將其出售予會將該資產作最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團採用在有關情況下屬適當且具備足夠數據以計量公允價值的估值技術，從而盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有在財務報表中按公允價值計量或披露的資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，按下文所述於公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於估值技術，而其對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為可直接或間接觀察
- 第三級 — 基於估值技術，而其對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為不可觀察

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末透過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）以釐定層級之間是否已發生轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或當一項資產須進行年度減值測試時（遞延稅項資產及金融資產除外），則會估計該資產的可收回金額。資產可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額乃就該資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，該稅前貼現率反映了當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。減值虧損於產生期間計入損益表內與已減值資產功能一致的開支類別。

評估於各相關期間末作出，以確定是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。倘存在有關跡象，則估計可收回金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

關 聯 方

任何一方如屬以下情況，即視為貴集團的關聯方：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的近親，而該名人士
 - (i) 對貴集團有控制權或共同控制權；
 - (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層人員；

或者

- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為一間第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以貴集團或貴集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；（倘貴集團本身即為該計劃）及該離職後福利計劃的發起僱主；
 - (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所識別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）的主要管理層人員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團內的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的開支（例如維修及保養），一般於其產生期間在損益中扣除。在符合確認標準的情況下，開支或重大檢查於資產賬面值資本化，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應予以折舊。

折舊乃按各物業、廠房及設備於估計可使用年期內以直線法計算，以將其成本撇銷至其剩餘價值。就此採用的主要年利率如下：

租賃物業裝修	20.00%-33.33%
--------	---------------

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，則項目成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分分開計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行審閱，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括任何初步確認的重要部分）於出售後或當預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時，即終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢收益或虧損，為相關資產的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額。

研發成本

所有研發成本均於產生時在損益表中扣除。

開發新產品項目所產生的開支，僅於貴集團能證明完成無形資產的技術可行性，使其可供使用或出售、其擬完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具備資源完成該項目，以及有能力可靠地計量開發期間的開支時，方會予以資本化及遞延。不符合此等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約訂立時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟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，而使用權資產則指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

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

樓宇

3至7.5年

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值確認。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、取決於指數或比率的可變租賃付款，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將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租期反映貴集團行使選擇權終止租賃而須就終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或比率的可變租賃付款，於觸發該付款的事件或狀況發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，貴集團採用其於租賃開始日的增量借款利率，因為租賃隱含利率不易釐定。於開始日期後，租賃負債的金額隨反映利息增長而增加，並隨作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動（例如因指數或比率變動而導

附 錄 一

會 計 師 報 告

致未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其辦公設備的短期租賃(即自開始日期起租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。貴集團亦對被視為低價值的辦公設備及筆記本電腦租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款，乃於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認與計量

金融資產於初始確認時，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，以及按公允價值計入損益計量的資產。

於初始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資產的業務模式。除不含重大融資成分或貴集團已應用實際權宜方法而不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，貴集團初始按公允價值計量金融資產，若金融資產並非按公允價值計入損益，則另加交易成本。不含重大融資成分或貴集團已就其應用實際權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產可分類並按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量，其產生的現金流量須為純粹支付本金及未償還本金利息(「純粹支付本金及利息」)的款項。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論業務模式，均按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產，乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產，則按目標為同時持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

須於監管或市場慣例規定期間內交付資產的金融資產購買或出售，於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類如下：

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採用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修改或減值時，收益及虧損在損益表中確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收益的應收款項而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回均於損益表中確認，及按與按攤銷成本計量的金融資產相同之方式計算。餘下的公允價值變動在其他全面收益中確認。於終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動會轉回至損益表。

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內按公允價值列賬，其公允價值變動淨額則在損益表中確認。

此類別包括貴集團並未不可撤銷地選擇分類為按公允價值計入其他全面收益的理財產品及股權投資。股權投資的股息亦於收款權利確立時在損益表中確認為其他收入。

金融資產的終止確認

金融資產(或在適用情況下，一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即自貴集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 從該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其從該資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收現金流量的責任；且(a)貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓其從一項資產收取現金流量的權利或已訂立過手安排時，其評估是否已保留該資產所有權的風險及回報，以及保留的程度。當貴集團既無轉讓亦無保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該資產的控制權時，貴集團會繼續按其持續參與的程度確認已轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按能反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產提供擔保的形式作出的持續參與，按該資產的原賬面值與貴集團可能被要求償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原始實際利率的概約值貼現計算。預期現金流量將包括出售所持抵押品或構成合約條款組成部分的其他信貸增強措施所產生的現金流量。

一般模式

預期信貸虧損分兩個階段確認。就信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生的違約事件所引致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就信貸風險自初始確認以來已顯著增加的信貸風險而言，不論違約時間，均須就風險於剩餘年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各報告日期，貴集團會評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。在作出評估時，貴集團會比較金融工具於報告日期的違約風險與其於初始確認日期的違約風險，並考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，倘合約付款逾期超過30日，則信貸風險已顯著增加。

貴集團認為，倘合約付款逾期90日，則金融資產視為違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示貴集團在計及所持有的任何信貸增強措施前不大可能悉數收回未償還合約款項，貴集團亦可將金融資產視為違約。

當合理預期無法收回合約現金流量時，金融資產予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法計提減值，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟採用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 信貸風險自初始確認以來已顯著增加，但並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已信貸減值(但並非購入或源生信貸減值)，且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產 |

簡化方法

就不含重大融資成分的貿易應收款項及應收票據，或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法時，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的變動，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立一個基於其過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初始確認時，分類為貸款及借款、應付款項(倘適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

附 錄 一

會 計 師 報 告

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)

於初始確認後，貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認時，以及透過實際利率攤銷過程，收益及虧損均於損益表中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購貼現或溢價，以及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本。

金融負債的終止確認

當負債項下的責任獲解除、取消或屆滿時，金融負債便會終止確認。

當一項現有金融負債被同一貸款人以條款有重大差異的另一項負債所取代，或一項現有負債的條款有重大修改時，該等交換或修改被視為終止確認原負債及確認新負債處理，而兩者各自賬面值之間的差額於損益表中確認。

金融工具抵銷

倘存在一項當前可強制執行的法律權利以抵銷已確認金額，且有意圖按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產與金融負債可予以抵銷，並在財務狀況表內以淨額呈報。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般在三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險輕微且為應付短期現金承擔而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文所界定的短期存款，減去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。

撥備

倘因過往事件而產生現有責任(法定或推定)，而履行該責任很可能導致資源外流，且該責任的金額能可靠地估計，則確認撥備。

當貼現影響重大時，就撥備確認的金額為於報告期末預期為履行責任所需未來開支的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加額，計入損益表的融資成本。

所得稅

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

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮到貴集團營運所在國家／地區的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項乃採用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 當遞延稅項負債產生自商譽的初始確認，或在一項並非業務合併的交易中對資產或負債的初始確認，而在交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，且不產生等額的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就有關附屬公司、聯營公司及合營企業投資的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可以控制，且暫時差額很可能不會在可預見的將來撥回。

所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免的結轉及任何未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認以很可能有應課稅溢利用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免的結轉及未動用稅項虧損為限，惟下列情況除外：

- 當與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產產生自初始確認非業務合併交易的資產或負債，而在交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，且不產生等額的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就有關附屬公司、聯營公司及合營企業投資的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額很可能在可預見的將來撥回，且將有應課稅溢利用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再很可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未被確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於資產變現或負債結算期間預期適用的稅率，按於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量。

遞延稅項資產與遞延稅項負債僅可於以下情況進行抵銷：貴集團擁有可合法強制執行的權利，可抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該等實體擬於未來預期有大額遞延稅項負債或資產需結算或收回的各期間，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結算負債。

政府補助

政府補助於可合理保證將會收到補助及將符合所有附帶條件時按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於其擬補償的成本支銷期間內，按系統性基準確認為收入。

附 錄 一

會 計 師 報 告

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，其金額反映貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，則對貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而將有權收取的代價金額進行估計。可變代價於合約訂立時估計並受約束，直至與可變代價相關的不確定性其後獲解決時，已確認的累計收入金額極可能不會發生重大收入撥回。

以下為貴集團主要收入來源的會計政策說明：

內容營銷解決方案：

內容營銷解決方案包括達人營銷及內容推廣服務，主要為各重點行業的大型企業客戶提供。收入於承諾服務已完成且獲客戶認可後確認，並扣除所有優惠及折扣後列計。

內容管理服務：

收入主要來源為向客戶提供AI驅動的企業應用及其他相關服務。訂閱費採用預付方式收取，並於約定期間內攤銷。

合約負債

當貴集團轉讓相關商品或服務前收到客戶的付款或應收付款（以較早者為準）時，確認合約負債。當貴集團履行合約（即將相關貨品或服務的控制權轉移予客戶）時，合約負債確認為收入。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備及無形資產的成本外，履行客戶合約所產生成本，倘符合下列所有標準，則資本化為資產：

- (a) 該等成本與該實體可明確識別的合約或預期合約直接相關。
- (b) 該等成本產生或增強該實體將用於履行（或持續履行）未來履約責任的資源。
- (c) 有關成本預期可收回。

已資本化的合約成本乃按與向客戶轉讓該資產相關的貨品或服務一致的系統性基準攤銷並計入損益表。其他合約成本於產生時支銷。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，所用利率為將金融工具於預計年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

附 錄 一

會 計 師 報 告

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加由當地市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的若干比例向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則成為應付時自損益扣除。

借款成本

所有借貸成本均於其產生期間支銷。借貸成本包括一間實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘貴集團在報告期後但在授權刊發日期前，收到有關報告期末已存在狀況的資料，則會評估該等資料是否影響其在財務報表中確認的金額。貴集團將調整其在財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等狀況相關的披露。對於報告期後的非調整事項，貴集團不會更改其在財務報表中已確認的金額，但會披露該等非調整事項的性質及其財務影響的估計，或在無法作出該等估計時作出聲明（如適用）。

股息

末期股息於股東在股東會上批准時確認為負債。擬派末期股息已於財務報表附註披露。中期股息乃同時建議及宣派，此乃由於貴公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其附帶披露，以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定性可能導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

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，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷：

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅溢利用以抵銷虧損為限。釐定可確認的遞延稅項資產金額需重大管理層判斷，該判斷乃基於未來應課稅溢利可能出現的時間及水平，連同未來稅項規劃策略。有關遞延稅項的進一步詳情於歷史財務資料附註25披露。

估計不確定性

於報告期末，具有導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險的有關未來主要假設及估計不確定性其他主要來源載列如下。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貿易應收款項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的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的各類客戶群組（即按客戶類型及評級）的逾期日數而定。

撥備矩陣初步基於貴集團的過往可觀察違約率。貴集團將校準該矩陣，以利用前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期將於下年度惡化，可能導致製造業的違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往可觀察違約率將進行更新，而前瞻性估計的變動亦會予以分析。

過往可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額對情況及預測經濟狀況的變動甚為敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註16披露。

4. 經營分部資料

為管理目的，貴集團按產品劃分為多個業務單位，並設有一個可呈報經營分部。向作為主要營運決策者的董事報告、以用作資源分配及表現評估之資料，並未包含個別經營分部的財務資料，且董事作為一個整體審閱貴集團的財務業績。因此，貴集團並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地理資料

(a) 來自外部客戶收益

於相關期間，貴集團來自外部客戶的收益絕大部分均於中國內地產生。因此，概無呈列按地理區域劃分的收益資料。

(b) 非流動資產

於各相關期間末，貴集團絕大部分的非流動資產均位於中國內地。因此，並無呈列地理資料。

非流動資產資料乃基於資產的位置，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於相關期間，佔貴集團收益10%或以上的主要客戶收益載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
A公司	495,808	346,715	329,649
B公司	不適用*	不適用*	292,417
C公司	312,965	302,016	285,191
總計	<u>808,773</u>	<u>648,731</u>	<u>907,257</u>

* 佔貴集團收入不足10%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 收益、其他收入及收益

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
客戶合約收益	1,425,231	1,563,966	1,949,630

客戶合約收益

(a) 收入分拆資料

	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
貨物或服務類別			
內容營銷解決方案	1,325,698	1,485,280	1,836,612
達人營銷	1,293,121	1,459,249	1,800,025
內容放大	32,577	26,031	36,587
內容管理服務	99,533	78,686	113,018
總計	1,425,231	1,563,966	1,949,630
收益確認時間			
於某個時間點轉讓的服務	1,347,026	1,487,378	1,839,141
於一段時間內轉讓的服務	78,205	76,588	110,489
總計	1,425,231	1,563,966	1,949,630

下表列示於本報告期間確認的收益金額，該等金額已計入報告期初的合約負債，並自過往期間已履行的履約責任中確認：

	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
於報告期初已計入合約負債並於本期間			
確認的收入：			
內容營銷解決方案	6,470	9,876	4,933
達人營銷	1,633	8,536	4,186
內容放大	4,837	1,340	747
內容管理服務	2,060	2,585	2,466
總計	8,530	12,461	7,399

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 履約責任

貴集團履約責任的資料概述如下：

內容營銷解決方案

履約責任於將承諾之服務轉移予客戶時即獲履行。付款條款依據與客戶簽訂之合約中所載明的計劃而定。

內容管理服務

履約責任隨著向客戶提供服務而於一段時間內履行。訂閱費在提供服務前預付。

於相關期間末分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

其他收入及收益

		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
預期確認為收入的金額：				
一年內		12,461	7,399	18,006
一年後		3,499	6,179	5,378
總計		15,960	13,578	23,384
		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
其他收入				
政府補助		9,886	2,099	4,450
銀行利息收入		733	604	225
理財產品投資收入		9	573	33
		10,628	3,276	4,708
其他收益				
出售一間附屬公司收益	6	1,146	—	—
出售一間聯營公司收益	6	—	3,585	—
終止租賃合約的收益	6	—	—	38
撥備撥回收益	6	—	14,299	—
其他		5	6	—
		1,151	17,890	38
總計		11,779	21,166	4,746

附註

附 錄 一

會 計 師 報 告

6. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	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
銷售成本		1,250,878	1,408,803	1,690,755
物業、廠房及設備折舊*	13	477	687	1,666
使用權資產折舊*	14(a)	9,014	10,103	8,934
應佔聯營公司虧損		865	—	—
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	818	516	580
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬(附註8))：				
工資、薪金及其他津貼		131,404	132,208	161,006
退休金計劃供款及社會福利**		14,418	15,372	17,475
出售一間附屬公司收益	5	(1,146)	—	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損		—	5	—
終止租賃合約的虧損／(收益)		—	174	(38)
出售一間聯營公司的收益	5	—	(3,585)	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損		300	—	—
撥備撥回收益	5	—	(14,299)	—
撥備虧損***		—	—	11,500
金融資產減值淨額		798	11,041	(1,314)

* 物業、廠房及設備折舊以及使用權折舊已計入綜合損益表中的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

** 概無可供貴集團作為僱主用以減少現有供款水平的沒收供款。

*** 撥備虧損已計入綜合損益表中的「其他開支」。

附 錄 一

會 計 師 報 告

7. 融 資 成 本

融資成本分析如下：

	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
銀行借款利息	6,819	7,359	10,318
貿易應收款項保理利息	6,225	4,327	4,252
租賃負債利息	820	1,266	1,567
總計	13,864	12,952	16,137

8. 董 事 及 最 高 行 政 人 員 薪 酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的年內董事及最高行政人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	貴集團		
	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	2,411	2,397	2,402
績效相關花紅*	900	400	2,000
退休金計劃供款及社會福利	511	530	538
小計	3,822	3,327	4,940
總計	3,822	3,327	4,940

* 貴公司若干執行董事及最高行政人員有權享有按關鍵績效指標釐定的花紅。

(a) 獨 立 非 執 行 董 事

於相關期間，概無委任獨立非執行董事，亦無應付該等董事的袍金或其他薪酬。

貴公司擬委任顧鳴傑先生、趙敏女士及王文博博士為獨立非執行董事，彼等之委任將於[編纂]前生效。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供 款及社會福利	總計
	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：				
徐俊先生(a)	604	300	143	1,047
陳維宇先生(b)	596	—	143	739
李建偉先生(c)	601	300	136	1,037
陽釗先生(d)	610	300	89	999
總計	2,411	900	511	3,822
	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供 款及社會福利	總計
	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：				
徐俊先生(a)	600	100	145	845
陳維宇先生(b)	596	100	145	841
李建偉先生(c)	600	100	143	843
陽釗先生(d)	601	100	97	798
總計	2,397	400	530	3,327
	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	退休金計劃供 款及社會福利	總計
	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：				
徐俊先生(a)	600	500	146	1,246
陳維宇先生(b)	600	500	146	1,246
李建偉先生(c)	601	500	147	1,248
陽釗先生(d)	601	500	99	1,200
總計	2,402	2,000	538	4,940

附註：

- (a) 徐俊先生自2012年2月起獲委任為本公司董事及總經理，自2015年10月起擔任董事會主席，並自2026年4月27日起獲重新指定為執行董事。
- (b) 陳維宇先生自2014年3月起獲委任為本公司副總經理，自2015年10月起擔任董事，並自2026年4月27日起獲重新指定為執行董事。
- (c) 李建偉先生自2014年3月起獲委任為本公司首席運營官，自2015年10月起擔任董事，並自2026年4月27日起獲重新指定為執行董事。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (d) 陽釗先生自2014年11月起獲委任為本公司首席技術官，自2015年10月起擔任董事，並自2026年4月27日起重新指定為執行董事。

於相關期間，概無任何安排致使貴公司董事放棄或同意放棄任何酬金。於相關期間，貴集團概無向貴公司董事支付任何酬金，作為吸引其加入或於其加入貴集團時的獎勵。

9. 五名最高薪酬僱員

於相關期間，五名最高薪酬僱員分別包括一名、零名及零名董事及最高行政人員，其薪酬詳情載於上文附註8。於相關期間，餘下四名、五名及五名並非貴公司董事及最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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	2,043	2,129	2,185
績效相關花紅	2,389	2,763	4,090
退休金計劃供款及社會福利	520	635	791
總計	<u>4,952</u>	<u>5,527</u>	<u>7,066</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
0至1,000,000港元	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	3	5	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—	2
總計	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 所得稅

貴集團須就其成員公司註冊及經營所在司法權區產生或源自該等司法權區的溢利，按各實體基準繳納所得稅。

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》，除下文另有指明外，於相關期間，中國附屬公司的企業所得稅（「企業所得稅」）稅率為25%。

貴公司及北京新榜信息科技有限公司獲認定為高新技術企業，於相關期間按15%的優惠稅率繳納所得稅。該等資格須每三年由中國相關稅務機關審核。

此外，貴集團於中國內地經營的若干附屬公司於相關期間有權享有5%的實際優惠所得稅率，乃由於其年度應課稅收入不超過人民幣3,000,000元而被視為「小型微利企業」。

	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
即期所得稅開支	821	73	52
遞延稅項（附註25）	(3,242)	(2,183)	1,379
總計	(2,421)	(2,110)	1,431

按貴公司及其大部分附屬公司註冊及／或經營所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利適用稅項（抵免）／開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率的對賬如下：

	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
除稅前溢利	30,506	9,814	64,237
按25%的法定稅率計算的稅項	7,627	2,454	16,059
優惠稅率的影響	(2,990)	(826)	(6,088)
合資格研發開支額外可扣減撥備	(8,198)	(7,024)	(8,848)
過往期間即期稅項的調整	777	(10)	4
未確認的可扣稅暫時差額及稅項虧損	786	3,211	250
動用過往期間的稅項虧損	(615)	(30)	(6)
不可扣稅開支	192	115	60
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	(2,421)	(2,110)	1,431

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 股息

	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
貴集團實際稅率計算的稅項支出	—	—	40,000
已宣派的股息已獲貴公司股東會批准。			

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利及各相關期間的普通股加權平均數計算。

由於貴集團於相關期間並無已發行的潛在攤薄普通股，故並無就攤薄對各相關期間呈列的每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算：

	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
盈利			
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	32,926	11,907	62,805
股份			
用於計算每股基本盈利的年內已發行在外普通股加權平均數(千股)	10,000	10,000	10,000
每股盈利(基本及攤薄)(每股人民幣元)	3.29	1.19	6.28

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃物業裝修		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初：			
成本	2,058	1,108	6,340
累計折舊	(1,361)	(800)	(1,315)
賬面淨值	697	308	5,025
於年初(扣除累計折舊)	697	308	5,025
添置	88	5,409	460
年內計提折舊	(477)	(687)	(1,666)
處置	—	(5)	—
於年末(扣除累計折舊)	308	5,025	3,819
於年末：			
成本	1,108	6,340	6,067
累計折舊	(800)	(1,315)	(2,248)
賬面淨值	308	5,025	3,819

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	租賃物業裝修		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初：			
成本	2,058	1,108	5,550
累計折舊	(1,361)	(800)	(1,139)
賬面淨值	697	308	4,411
於年初(扣除累計折舊)	697	308	4,411
添置	88	4,620	460
年內計提折舊	(477)	(512)	(1,052)
處置	—	(5)	—
於年末(扣除累計折舊)	308	4,411	3,819
於年末：			
成本	1,108	5,550	5,278
累計折舊	(800)	(1,139)	(1,459)
賬面淨值	308	4,411	3,819

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運所用的辦公室訂有若干樓宇租賃合約。樓宇租賃的租期一般介乎3至7.5年。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及於相關期間變動如下：

	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
年初賬面值	21,346	19,055	36,094
添置	7,531	31,571	5,227
折舊費用	(9,014)	(10,103)	(8,934)
終止租賃合約	(808)	(4,429)	(1,143)
年末賬面值	19,055	36,094	31,244

貴集團的使用權資產(「使用權資產」)包括為總部辦公室用途而向第三方租賃的辦公室。於相關期間，所有使用權資產均狀況良好並正常使用，且於相關期間內並無發生或預期於不久將來會發生該等使用權資產陳舊或實體損壞的情況。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於相關期間變動如下：

	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
於年初的賬面值	21,995	19,581	37,617
新租賃	7,531	31,571	5,227
年內確認的利息增長	820	1,266	1,567
付款	(9,957)	(10,548)	(8,990)
終止租賃合約	(808)	(4,253)	(1,181)
於年末的賬面值	<u>19,581</u>	<u>37,617</u>	<u>34,240</u>
分析為：			
即期部分	8,142	7,098	7,783
非即期部分	<u>11,439</u>	<u>30,519</u>	<u>26,457</u>

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	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
租賃負債的利息	820	1,266	1,567
使用權資產折舊費用	9,014	10,103	8,934
與短期租賃有關的開支（計入銷售成本）	<u>818</u>	<u>516</u>	<u>580</u>
於損益確認的總額	<u>10,652</u>	<u>11,885</u>	<u>11,081</u>

(d) 租賃現金流出總額披露於歷史財務資料附註 30(c)。

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

貴公司使用權資產的賬面值及於相關期間變動如下：

	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
年初賬面值	19,948	12,578	29,204
添置	714	29,286	894
折舊費用	(7,327)	(8,231)	(6,756)
終止租賃合約	<u>(757)</u>	<u>(4,429)</u>	<u>—</u>
年末賬面值	<u>12,578</u>	<u>29,204</u>	<u>23,342</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及相關期間變動如下：

	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
於年初的賬面值	20,494	13,155	31,357
新租賃	714	29,286	894
年內確認的利息增長	732	965	1,308
付款	(8,028)	(7,796)	(6,942)
終止租賃合約	(757)	(4,253)	—
於年末的賬面值	13,155	31,357	26,617
分析為：			
即期部分	6,857	5,463	5,336
非即期部分	6,298	25,894	21,281

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	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
租賃負債利息	732	966	1,308
使用權資產折舊費用	7,327	8,231	6,756
與短期租賃有關的開支(計入銷售成本)	720	296	438
於損益確認的總額	8,779	9,493	8,502

15. 於附屬公司之投資

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	37,000	37,000	37,000
減：減值	(14,870)	(14,870)	(14,870)
總計	22,130	22,130	22,130

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 貿易應收款項

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
貿易應收款項	439,520	513,586	848,835
減值	(27,434)	(36,940)	(35,518)
賬面淨值	<u>412,086</u>	<u>476,646</u>	<u>813,317</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
貿易應收款項	393,119	480,015	814,522
減值	(4,722)	(14,214)	(12,766)
賬面淨值	<u>388,397</u>	<u>465,801</u>	<u>801,756</u>

貴集團與其若干客戶的貿易條款為信貸方式，信貸期一般為90日內。每名客戶有最高信貸限額。貴集團力求對其未償還應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上述情況及貴集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，故並無重大信貸集中風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於報告期末，基於收入確認日期及扣除減值計算的貿易應收款項賬齡分析如下：

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
6 個月內	396,223	464,765	776,348
6 個月至 1 年	11,749	10,177	34,825
1 至 2 年	4,100	1,704	2,105
2 至 3 年	14	—	39
總計	<u>412,086</u>	<u>476,646</u>	<u>813,317</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
6 個月內	372,981	455,612	766,538
6 個月至 1 年	11,323	8,544	34,427
1 至 2 年	4,093	1,645	777
2 至 3 年	—	—	14
總計	<u>388,397</u>	<u>465,801</u>	<u>801,756</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

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
於年初	27,459	27,434	36,940
減值淨額	1,297	9,506	(1,422)
撇銷	(1,322)	—	—
於年末	<u>27,434</u>	<u>36,940</u>	<u>35,518</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
於年初	4,948	4,722	14,214
減值淨額	1,096	9,492	(1,448)
撇銷	(1,322)	—	—
於年末	<u>4,722</u>	<u>14,214</u>	<u>12,766</u>

下文載列有關使用撥備矩陣按收入確認日期計算的貿易應收款項信貸風險資料：

貴集團

於2023年12月31日

	賬 齡				
	6個月內	6個月至 1年	1至 2年	2至 3年	三年 以上
集體評估：					
預期信貸虧損率	0.31%	7.26%	14.58%	65.85%	—
賬面總值(人民幣千元)	397,450	12,669	4,800	41	—
預期信貸虧損(人民幣千元)	(1,227)	(920)	(700)	(27)	—
賬面淨值(人民幣千元)	<u>396,223</u>	<u>11,749</u>	<u>4,100</u>	<u>14</u>	<u>—</u>

於2024年12月31日

	賬 齡				
	6個月內	6個月至 1年	1至2年	2至3年	三年以上
集體評估：					
預期信貸虧損率	0.12%	4.24%	28.28%	100.00%	100.00%
賬面總值(人民幣千元)	465,326	10,628	2,376	614	42
預期信貸虧損(人民幣千元)	(561)	(451)	(672)	(614)	(42)
賬面淨值(人民幣千元)	<u>464,765</u>	<u>10,177</u>	<u>1,704</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團

於2025年12月31日

	賬 齡					總 計
	6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	三年以上	
集體評估：						
預期信貸虧損率	0.04%	0.59%	5.22%	68.03%	100.00%	0.11%
賬面總值(人民幣千元)	776,668	35,032	2,221	122	192	814,235
預期信貸虧損(人民幣千元)	(320)	(207)	(116)	(83)	(192)	(918)
賬面淨值(人民幣千元)	<u>776,348</u>	<u>34,825</u>	<u>2,105</u>	<u>39</u>	<u>—</u>	<u>813,317</u>

除上述撥備矩陣外，貴集團已就信貸風險顯著增加的若干客戶個別計提減值。於2023年、2024年及2025年12月31日，累計個別減值分別為人民幣24,560,000元、人民幣34,600,000元及人民幣34,600,000元，而計提減值前的賬面值分別為人民幣24,560,000元、人民幣34,600,000元及人民幣34,600,000元。

貴公司

於2023年12月31日

	賬 齡					總 計
	6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	三年以上	
集體評估：						
預期信貸虧損率	0.31%	7.26%	14.55%	—	—	0.70%
賬面總值(人民幣千元)	374,135	12,210	4,790	—	—	391,135
預期信貸虧損(人民幣千元)	(1,154)	(887)	(697)	—	—	(2,738)
賬面淨值(人民幣千元)	<u>372,981</u>	<u>11,323</u>	<u>4,093</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>388,397</u>

於2024年12月31日

	賬 齡					總 計
	6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	三年以上	
集體評估：						
預期信貸虧損率	0.12%	4.25%	28.29%	100.00%	—	0.47%
賬面總值(人民幣千元)	456,164	8,923	2,294	610	—	467,991
預期信貸虧損(人民幣千元)	(552)	(379)	(649)	(610)	—	(2,190)
賬面淨值(人民幣千元)	<u>455,612</u>	<u>8,544</u>	<u>1,645</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>465,801</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

於2025年12月31日

	賬 齡					總 計
	6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	三年以上	
集體評估：						
預期信貸虧損率	0.04%	0.59%	5.59%	67.44%	100.00%	0.09%
賬面總值(人民幣千元)	766,853	34,632	823	43	147	802,498
預期信貸虧損(人民幣千元)	(315)	(205)	(46)	(29)	(147)	(742)
賬面淨值(人民幣千元)	<u>766,538</u>	<u>34,427</u>	<u>777</u>	<u>14</u>	<u>—</u>	<u>801,756</u>

除上述撥備矩陣外，貴公司已就信貸風險顯著增加的若干客戶個別計提減值。於2023年、2024年及2025年12月31日，累計個別減值分別為人民幣1,984,000元、人民幣12,024,000元及人民幣12,024,000元，而計提減值前的賬面值分別為人民幣1,984,000元、人民幣12,024,000元及人民幣12,024,000元。

17. 按公允價值計入其他全面收益的應收款項

貴集團及貴公司

	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
按公允價值計入其他全面收益的應收款項	<u>37,097</u>	<u>64,384</u>	<u>53,231</u>

貴集團認為信貸風險有限，乃由於交易對手方為信貸評級良好且極有可能付款的高質素企業客戶。因此，相應的預期信貸虧損被視為不重大。

於相關期間，分別有人民幣373,237,000元、人民幣287,328,000元及人民幣308,586,000元的按公允價值計入其他全面收益的應收款項已無追索權地保理予銀行。由於貴集團已將有關保理應收款項所有權的絕大部分風險及回報轉移至銀行，故該等保理貿易應收款項已終止確認。

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

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
應收媒體合作夥伴款項	109,664	130,379	145,566
預付款項	74,044	77,445	76,983
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金	4,277	5,507	6,262
預付所得稅	99	62	—
應收平台款項及其他	<u>10,124</u>	<u>21,539</u>	<u>11,472</u>
小計	198,208	234,932	241,974
減值撥備	<u>(2,332)</u>	<u>(3,867)</u>	<u>(3,975)</u>
總計	<u>195,876</u>	<u>231,065</u>	<u>237,999</u>

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
應收媒體合作夥伴款項	109,664	130,379	145,566
預付款項	70,147	53,981	66,343
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金	3,028	4,432	4,541
預付所得稅	99	—	—
應收平台款項及其他	10,105	21,539	11,472
小計	193,043	210,331	229,613
減值撥備	(2,312)	(3,850)	(3,946)
總計	190,731	206,481	225,667

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產之減值撥備變動如下：

貴 集 團

	12個月 第一階段	全期 第二階段	全期 第三階段	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	2,831	—	—	2,831
減值虧損淨額	(499)	—	—	(499)
於 2023 年 12 月 31 日 及 2024 年 1 月 1 日	2,332	—	—	2,332
轉入第三階段	(1,075)	—	1,075	—
減值虧損淨額	1,535	—	—	1,535
於 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日	2,792	—	1,075	3,867
減值虧損淨額	198	—	(90)	108
於 2025 年 12 月 31 日	2,990	—	985	3,975

貴 公 司

	12個月 第一階段	全期 第二階段	全期 第三階段	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	2,805	—	—	2,805
減值虧損淨額	(493)	—	—	(493)
於 2023 年 12 月 31 日 及 2024 年 1 月 1 日	2,312	—	—	2,312
轉入第三階段	(1,075)	—	1,075	—
減值虧損淨額	1,538	—	—	1,538
於 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日	2,775	—	1,075	3,850
減值虧損淨額	186	—	(90)	96
於 2025 年 12 月 31 日	2,961	—	985	3,946

附錄一

會計師報告

19. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及貴公司

	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
流動			
理財產品	30,009	—	10,000

中國內地銀行發行的理財產品被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產，因為其合約現金流量並非純粹為支付本金及利息。

20. 現金及現金等價物及已抵押存款

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
現金及現金等價物		81,736	20,601	38,784
受限制現金*		—	—	24
已抵押存款	24	3,000	1,500	1,500
總計		84,736	22,101	40,308

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
現金及現金等價物	72,509	13,677	38,266
受限制現金*	—	—	24
已抵押存款	3,000	1,500	1,500
總計	75,509	15,177	39,790

於各相關期間末，貴集團的現金及現金等價物以及已抵押存款均以人民幣計值。人民幣不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地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經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款乃存入信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

* 於2025年12月31日，金額人民幣24,000元因一項訴訟而受限。

附 錄 一

會 計 師 報 告

21. 貿易應付款項

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

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
1 年內	74,568	69,920	146,520
1 年以上	1,224	4,155	7,585
總計	<u>75,792</u>	<u>74,075</u>	<u>154,105</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
1 年內	68,968	68,302	139,039
1 年以上	1,224	3,916	7,338
總計	<u>70,192</u>	<u>72,218</u>	<u>146,377</u>

貿易應付款項為免息，通常 180 天內條款結算。

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	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
應付薪金及福利	25,140	20,860	35,771
其他應付稅項	26,241	43,051	57,529
應付股息	—	—	40,000
其他應付款項*	7,203	3,821	7,107
總計	<u>58,584</u>	<u>67,732</u>	<u>140,407</u>

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
應付薪金及福利	16,734	12,991	23,797
其他應付稅項	24,098	40,447	54,663
應付股息	—	—	40,000
其他應付款項*	6,886	3,226	6,496
總計	47,718	56,664	124,956

* 其他應付款項為不計息，通常於一至三個月的付款期內結算。

23. 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債			
—銷售提供服務的預收款項			
內容營銷	13,256	10,987	15,426
達人營銷	11,800	10,090	13,993
內容放大	1,456	897	1,433
內容管理	2,704	2,591	7,958
總計	15,960	13,578	23,384

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
合約負債			
—銷售提供服務的預收款項			
內容營銷	12,954	10,435	15,005
達人營銷	11,522	9,761	13,665
內容放大	1,432	674	1,340
內容管理	1,271	2,478	7,883
總計	14,225	12,913	22,888

24. 計息銀行借貸

貴集團

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	2.55%–4.9%	2024	218,362

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	2.6 %–3.3 %	2025	206,633
銀行貸款—無抵押	2.91 %–3.1 %	2025	53,042
總計			259,675
	於2025年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	2.15 %–3.1 %	2026	409,776
銀行貸款—無抵押	2.3 %–2.6 %	2026	13,509
總計			423,285

貴集團的若干銀行貸款由以下各項提供擔保或抵押：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，質押存款金額分別為人民幣3,000,000元、人民幣1,500,000元及人民幣1,500,000元（附註20）；
- (ii) (ii)由貴公司若干主要股東提供的擔保，其將於在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）[編纂]時解除或替換（附註34）。

貴公司

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—無抵押	3.1 %–4.9 %	2024	188,339
	於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	2.6 %–3.3 %	2025	201,633
銀行貸款—無抵押	2.91 %	2025	50,040
總計			251,673
	於2025年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	2.15 %–2.94 %	2026	406,782

附 錄 一

會 計 師 報 告

25. 遞延稅項

貴集團

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元
於2023年1月1日	3,189
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	(337)
於2024年1月1日	2,852
年內於損益表扣除的遞延稅項(附註10)	2,621
於2025年1月1日	5,473
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	(465)
於2025年12月31日	5,008

遞延稅項資產

	租賃負債	資產減值	應計費用及撥備	按公允價值計入其他全面收益的應收款項	稅項虧損	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	人民幣千元
於2023年1月1日	3,271	1,167	2,737	191	—	7,366
年內於損益表(扣除)/計入的遞延稅項(附註10)	(334)	(98)	—	—	3,337	2,905
年內於其他全面收益表扣除的遞延稅項	—	—	—	(110)	—	(110)
於2024年1月1日	2,937	1,069	2,737	81	3,337	10,161
年內於損益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註10)	2,859	1,641	(2,145)	—	2,449	4,804
年內計入其他全面收益表的遞延稅項	—	—	—	49	—	49
於2025年1月1日	5,796	2,710	592	130	5,786	15,014
年內於損益表(扣除)/計入的遞延稅項(附註10)	(296)	(203)	1,132	—	(2,477)	(1,844)
年內於其他全面收益表扣除的遞延稅項	—	—	—	(29)	—	(29)
於2025年12月31日	5,500	2,507	1,724	101	3,309	13,141

附 錄 一

會 計 師 報 告

為呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下為貴集團就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	7,309	9,541	8,133

於各相關期間末，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣32,638,000元、人民幣57,943,000元及人民幣45,580,000元，將於一至十年內到期，可用於抵銷未來應課稅溢利。

概無就以下項目確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損	10,396	19,373	23,522
可扣減暫時差額	22,678	22,744	22,873
總計	33,074	42,117	46,395

由於不大可能產生應課稅溢利用以抵銷上述項目，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

貴公司

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	2,992
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	(1,106)
於2024年1月1日	1,886
年內於損益表扣除的遞延稅項(附註10)	2,492
於2025年1月1日	4,378
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	(880)
於2025年12月31日	3,498

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

年內遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項資產

	租賃負債	資產減值	應計費用及撥備	按公允價值計入其他全面收益的應收款項	稅項虧損	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	人民幣千元
於2023年1月1日	3,074	1,167	2,737	191	—	7,169
年內於損益表(扣除)／計入的遞延稅項(附註10)	(1,101)	(113)	—	—	3,337	2,123
年內於其他全面收益表扣除的遞延稅項	—	—	—	(110)	—	(110)
於2024年1月1日	1,973	1,054	2,737	81	3,337	9,182
年內於損益表計入／(扣除)的遞延稅項(附註10)	2,743	1,641	(2,145)	—	2,449	4,688
年內計入其他全面收益表的遞延稅項	—	—	—	49	—	49
於2025年1月1日	4,716	2,695	592	130	5,786	13,919
年內於損益表(扣除)／計入的遞延稅項(附註10)	(711)	(203)	1,132	—	(2,477)	(2,259)
年內於其他全面收益表扣除的遞延稅項	—	—	—	(29)	—	(29)
於2025年12月31日	4,005	2,492	1,724	101	3,309	11,631

為呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下為貴公司就財務報告目的的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	7,296	9,541	8,133

附 錄 一

會 計 師 報 告

26. 撥備

貴集團及貴公司

	撥 備		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初：	18,250	18,250	3,951
計提	—	—	11,500
撥回	—	(14,299)	—
支付	—	—	(3,951)
於年末	<u>18,250</u>	<u>3,951</u>	<u>11,500</u>

於相關期間之前，貴集團因第三方所提供之內容而涉及一宗被指控侵犯第三方版權的訴訟案件（「版權案件」），並根據法院的一審判決，計提撥備人民幣18,250,000元。

於2024年12月，版權案件經法院最終判決，貴公司根據估計賠償金額，撥回已計提的撥備至人民幣3,951,000元，該款項已於2025年支付。

於2025年12月31日的結餘主要為一家社交媒體平台就不正當競爭及數據使用提出之民事索償。貴集團經評估後，已計提撥備人民幣10,000,000元。

27. 股本

貴集團及貴公司

股份

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	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
已發行及繳足：						
普通股	<u>10,000,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>10,000</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

28. 儲備

(a) 法定儲備

根據中國公司法，在中國註冊的公司須將法定稅後利潤的10%撥入法定儲備，直至儲備累計總額達到註冊資本的50%。在獲得中國相關主管部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司權益持有人分派股息。

(b) 資本儲備

資本儲備主要指對股東出資或視作分派。

(c) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指因以權益結算的以股份為基礎的付款交易而產生的已確認薪酬儲備。

(d) 其他全面收益

其他全面收益指按公允價值計入其他全面收益的應收款項的公允價值變動。

貴公司

	其他全面收益	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	法定儲備	保留溢利	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
於2023年1月1日的結餘	(1,084)	224,541	91,938	2,361	29,210	346,966
年內溢利	—	—	—	—	28,045	28,045
年內其他全面收益：						—
按公允價值計入其他全面收益的應收款項						
公允價值變動，扣除稅項	627	—	—	—	—	627
年內全面收益總額	627	—	—	—	28,045	28,672
提取法定公積金	—	—	—	2,639	(2,639)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	(457)	224,541	91,938	5,000	54,616	375,638
年內溢利	—	—	—	—	22,715	22,715
年內其他全面收益：						
按公允價值計入其他全面收益的應收款項						
公允價值變動，扣除稅項	(282)	—	—	—	—	(282)
年內全面收益總額	(282)	—	—	—	22,715	22,433
出售一間聯營公司	—	(3,279)	—	—	—	(3,279)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(739)	221,262	91,938	5,000	77,331	394,792
年內溢利	—	—	—	—	64,848	64,848
年內其他全面收益：						
按公允價值計入其他全面收益的應收款項						
公允價值變動，扣除稅項	166	—	—	—	—	166
年內全面收益總額	166	—	—	—	64,848	65,014
宣派股息	—	—	—	—	(40,000)	(40,000)
於2025年12月31日	(573)	221,262	91,938	5,000	102,179	419,806

附 錄 一

會 計 師 報 告

29. 擁有重大非控股權益的部分擁有附屬公司

貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
非控股權益所持股權百分比：			
欣榜加塑	36.17%	36.17%	36.17%
	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
分配予非控股權益的年內溢利：			
欣榜加塑	1	17	1
於報告日期的非控股權益累計結餘：			
欣榜加塑	1,508	1,525	1,526

下表列示上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額未經任何公司間對銷：

	欣榜加塑		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	—	—	—
總收入	2	47	1
年內溢利	2	47	1
年內全面收益總額	2	47	1
淨資產	4,169	4,217	4,218

附 錄 一

會 計 師 報 告

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於相關期間，貴集團就租賃安排分別錄得使用權資產及租賃負債的非現金添置人民幣7,531,000元、人民幣31,571,000元及人民幣5,227,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

(i) 計息銀行借款

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	115,018	218,362	259,675
融資現金流量的變動	96,525	33,954	153,292
期內確認的利息增長	6,819	7,359	10,318
於年末	<u>218,362</u>	<u>259,675</u>	<u>423,285</u>

(ii) 租賃負債

	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
於年初	21,995	19,581	37,617
融資現金流量的變動	(9,957)	(10,548)	(8,990)
新租賃	7,531	31,571	5,227
終止租賃合約	(808)	(4,253)	(1,181)
期內確認的利息增長	820	1,266	1,567
於年末	<u>19,581</u>	<u>37,617</u>	<u>34,240</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
計入經營活動	818	516	580
計入融資活動	9,957	10,548	8,990
總額	<u>10,775</u>	<u>11,064</u>	<u>9,570</u>

31. 或然負債

除附註26所述訴訟案件外，於相關期間末，貴集團並無任何重大或有負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

32. 資產抵押

有關貴集團就其銀行授信而抵押的資產詳情載於歷史財務資料附註24。

33. 承諾

貴集團於相關期間結束時並無任何重大承諾。

34. 關聯方交易

(a) 於相關期間內，除以下所披露者外，貴集團並無進行任何其他重大關聯方交易。

(b) 於各相關期間末，概無與關連方的未償還結餘。

(c) 與關聯方的其他交易：

(i) 於各相關期間末，貴公司若干董事就銀行借款向貴集團提供的擔保分別為人民幣218,362,000元、人民幣206,633,000元及人民幣409,776,000元。

(d) 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	4,548	3,839	5,846
離職後福利	317	332	337
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>4,865</u>	<u>4,171</u>	<u>6,183</u>

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8。

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

2023年

金融資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值 計入其他全 面收益的金 融資產	按攤銷成本 計量的金融 資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面 收益的應收款項	—	37,097	—	37,097
貿易應收款項	—	—	412,086	412,086
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	195,876	195,876
按公允價值計入損益的金融資產	30,009	—	—	30,009
已抵押存款	—	—	3,000	3,000
現金及現金等價物	—	—	81,736	81,736
總計	<u>30,009</u>	<u>37,097</u>	<u>692,698</u>	<u>759,804</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融 負債
	人民幣千元
貿易應付款項	75,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註22)	7,203
計息銀行借款	218,362
總計	<u>301,357</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

2024 年

金融資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值 計入其他全 面收益的金 融資產	按攤銷成本 計量的金融 資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的				
應收款項	—	64,384	—	64,384
貿易應收款項	—	—	476,646	476,646
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	231,065	231,065
已抵押存款	—	—	1,500	1,500
現金及現金等價物	—	—	20,601	20,601
總計	<u>—</u>	<u>64,384</u>	<u>729,812</u>	<u>794,196</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融 負債
	人民幣千元
貿易應付款項	74,075
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註22)	3,821
計息銀行借款	259,675
總計	<u>337,571</u>

2025 年

金融資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值 計入其他全 面收益的金 融資產	按攤銷成本 計量的金融 資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的				
應收款項	—	53,231	—	53,231
貿易應收款項	—	—	813,317	813,317
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	237,999	237,999
按公允價值計入損益的金融資產	10,000	—	—	10,000
已抵押存款	—	—	1,500	1,500
受限制現金	—	—	24	24
現金及現金等價物	—	—	38,784	38,784
總計	<u>10,000</u>	<u>53,231</u>	<u>1,091,624</u>	<u>1,154,855</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融 負債
	人民幣千元
貿易應付款項	154,105
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註22)	47,107
計息銀行借款	423,285
總計	624,497

36. 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、已抵押存款、按公允價值計入其他全面收益的應收款項、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、按公允價值計入損益的金融資產、貿易應付款項，以及計入其他應付款項及應計費用、計息銀行借款的的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期期限較短。

貴集團的財務經理負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。貴集團的財務經理直接向首席財務官報告。於各相關期間末，財務部門分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按當前交易中雙方自願交換的工具之金額入賬，惟強制或清盤出售除外。下列方法及假設用於估計公允價值：

已抵押存款及計息銀行借款的非即期部分的公允價值，乃透過採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。公允價值被評定為與其賬面值相若。

貴集團投資以中國內地銀行發行的理財產品為代表的非上市投資。貴集團根據具有類似條款及風險工具的市場利率，使用貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公允價值。

按公允價值計入其他全面收益的應收款項的公允價值，乃透過採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表示列貴集團金融工具之公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的應收款項	—	37,097	—	37,097
按公允價值計入損益的金融資產	—	30,009	—	30,009
總計	—	67,106	—	67,106

於2024年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的應收款項	—	64,384	—	64,384

於2025年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的應收款項	—	53,231	—	53,231
按公允價值計入損益的金融資產	—	10,000	—	10,000
總計	—	63,231	—	63,231

於相關期間，第一級與第二級公允價值計量之間並無轉移，亦無轉入及轉出第三級公允價值計量。

於各相關期間末，貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

37. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具主要包括現金及現金等價物、已抵押存款及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的在於為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接因其營運而產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，概述如下。

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策為所有希望以信貸條款交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，應收款項結餘會獲持續監察，貴集團的壞賬風險並不重大。

最大風險及年終階段分類

下表顯示於12月31日，根據貴集團的信貸政策（主要基於逾期資料，除非可不費過多成本或努力獲得其他資料）得出的信貸質素及最大信貸風險，以及年終階段分類。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化 方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	439,520	439,520
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產					
— 正常**	113,941	—	—	—	113,941
按公允價值計入其他全面收益的應收 款項	—	—	—	37,097	37,097
已抵押存款	3,000	—	—	—	3,000
現金及現金等價物	81,736	—	—	—	81,736
總計	198,677	—	—	476,617	675,294

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	513,586	513,586
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產					—
— 正常**	156,014	—	—	—	156,014
— 存疑**	—	—	1,075	—	1,075
按公允價值計入其他全面收益的應收 款項	—	—	—	64,384	64,384
已抵押存款	1,500	—	—	—	1,500
現金及現金等價物	20,601	—	—	—	20,601
總計	178,115	—	1,075	577,970	757,160

附 錄 一

會 計 師 報 告

於 2025 年 12 月 31 日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	848,835	848,835
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產					—
— 正常**	162,315	—	—	—	162,315
— 存疑**	—	—	985	—	985
按公允價值計入其他全面收益的應收 款項	—	—	—	53,231	53,231
已抵押存款	1,500	—	—	—	1,500
受限制現金	24	—	—	—	24
現金及現金等價物	38,784	—	—	—	38,784
總計	202,623	—	985	902,066	1,105,674

* 就貴集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料分別於歷史財務資料附註16披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，倘並未逾期且無資料顯示其信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關貴集團因貿易應收款項而產生的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註16披露。

流動性風險

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

於報告期末，貴集團金融負債按合約未貼現付款計算的到期情況如下：

	於 2023 年 12 月 31 日			
	1 年內	1 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
租賃負債	8,801	11,981	—	20,782
計息銀行借款	220,562	—	—	220,562
貿易應付款項	75,792	—	—	75,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	7,203	—	—	7,203
總計	312,358	11,981	—	324,339

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於2024年12月31日			
	1年內	1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
租賃負債	8,650	28,591	5,463	42,704
計息銀行借款	263,595	—	—	263,595
貿易應付款項	74,075	—	—	74,075
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,821	—	—	3,821
總計	350,141	28,591	5,463	384,195
	於2025年12月31日			
	1年內	1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
租賃負債	8,960	28,505	—	37,465
計息銀行借款	428,634	—	—	428,634
貿易應付款項	154,105	—	—	154,105
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	47,107	—	—	47,107
總計	638,806	28,505	—	667,311

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本規定所限。於相關期間，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

38. 相關期間後事項

股份拆細

根據股東會於2026年4月27日通過的決議，緊接[編纂]前，本公司每股面值人民幣1.00元的每股股份將拆細為10股每股面值人民幣0.10元的股份。緊隨股份拆細後，本公司的註冊股本將為人民幣10,000,000元，分為100,000,000股每股面值人民幣0.10元的股份。

39. 其後財務報表

貴公司、貴集團或組成貴集團的任何公司並無編製有關2025年12月31日後任何期間的經審核財務報表。