

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師香港執業會計師安永會計師事務所發出的報告全文，乃為供載入本文件而編製。

[請插入事務所信頭]

致XIAOE INC.列位董事及中國國際金融股份有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們謹此就Xiaoe Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱為「貴集團」) 的歷史財務資料作出報告 (載於第I-●至I-●頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年 (「有關期間」) 的綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表、貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料 (統稱「歷史財務資料」)。載於第I-●至I-●頁的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，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 [編纂] 於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板 [編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述 (不論是否由於欺詐或錯誤)。

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，並向閣下匯報我們的意見。我們根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。此準則規定吾等須遵守道德準則，並規劃及進行工作，以取得有關過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述之合理保證。

吾等之工作涉及執程序以取得有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以

附錄一

會計師報告

設計適用於該等情況的程序，而並非就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們已獲得充足及恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映 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 貴集團於各個有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)條例須呈報的事宜

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-●頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中列明 貴公司並無就有關期間派付股息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司並無編製法定財務報表

於本報告日期，貴公司自其註冊成立日期起概無編製法定財務報表。

●

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

貴集團於有關期間的財務報表是歷史財務資料的基礎，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進行審核(「**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，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收入表

	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	415,106	520,808	607,918
銷售成本		(115,052)	(131,433)	(147,888)
毛利		300,054	389,375	460,030
其他收入收益及其他開支	6	12,385	14,046	(3,318)
銷售及營銷開支		(159,644)	(153,015)	(176,119)
行政開支		(103,959)	(104,448)	(143,515)
研發開支		(104,088)	(116,766)	(121,100)
財務費用	8	(1,358)	(954)	(501)
可換股可贖回優先股公平值				
收益／(虧損)	28	19,562	(43,315)	(79,425)
除稅前虧損	7	(37,048)	(15,077)	(63,948)
所得稅開支	11	—	(6)	—
年內虧損		(37,048)	(15,083)	(63,948)
歸屬：				
母公司擁有人		(37,048)	(15,083)	(63,948)
母公司普通股權益持有人				
應佔每股虧損				
基本(人民幣元／股)	13	(4.90)	(2.00)	(8.46)
攤薄(人民幣元／股)	13	(4.90)	(2.00)	(8.46)
其他全面(虧損)／收入				
於其後期間可能不會重新分類至損益之				
其他全面(虧損)／收入：				
匯兌差額：				
換算之匯兌差額		(31,433)	(28,344)	58,248
於其後期間可能不會重新分類至損益之				
其他全面(虧損)／收入淨額		(31,433)	(28,344)	58,248
年內其他全面(虧損)／收入，				
扣除稅項		(31,433)	(28,344)	58,248
年內全面虧損總額		(68,481)	(43,427)	(5,700)
歸屬：				
母公司擁有人		(68,481)	(43,427)	(5,700)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	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				
物業及設備.....	14	3,299	1,017	1,755
使用權資產.....	15(a)	25,260	27,203	19,554
其他無形資產.....	16	916	577	722
於一家聯營公司的投資.....	18	9,000	—	—
預付款項、其他應收款項 及其他資產.....	23	1,731	1,806	2,846
按公平值計入損益的 金融資產.....	20	10,006	40,158	29,961
存款證.....	24	84,104	—	—
非流動資產總值.....		<u>134,316</u>	<u>70,761</u>	<u>54,838</u>
流動資產				
存貨.....	21	591	863	—
應收貿易款項.....	22	87	215	140
預付款項、其他應收款項 及其他資產.....	23	6,552	7,162	18,489
按公平值計入損益的 金融資產.....	20	163,019	345,157	354,432
存款證.....	24	53,637	108,411	—
現金及現金等價物.....	24	132,511	68,701	45,576
流動資產總值.....		<u>356,397</u>	<u>530,509</u>	<u>418,637</u>
流動負債				
應付貿易款項.....	25	20,453	34,831	28,272
其他應付款項及應計費用.....	26	142,785	146,096	132,311
合約負債.....	27	264,696	310,897	284,945
租賃負債.....	15(b)	8,494	8,670	9,013
可換股可贖回優先股.....	28	1,876,085	1,947,803	1,818,697
流動負債總額.....		<u>2,312,513</u>	<u>2,448,297</u>	<u>2,273,238</u>
流動負債淨額		<u>(1,956,116)</u>	<u>(1,917,788)</u>	<u>(1,854,601)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,821,800)</u>	<u>(1,847,027)</u>	<u>(1,799,763)</u>
非流動負債				
租賃負債.....	15(b)	21,153	22,113	13,357
合約負債.....	27	92,580	71,742	72,183
非流動負債總額.....		<u>113,733</u>	<u>93,855</u>	<u>85,540</u>
負債淨額		<u>(1,935,533)</u>	<u>(1,940,882)</u>	<u>(1,885,303)</u>
權益虧絀				
母公司擁有人應佔權益.....				
股本及庫存股份.....	29	7	7	7
虧絀.....	31	<u>(1,935,540)</u>	<u>(1,940,889)</u>	<u>(1,885,310)</u>
權益虧絀總額		<u>(1,935,533)</u>	<u>(1,940,882)</u>	<u>(1,885,303)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	股本及 庫存股份	股份溢價	股份 薪酬儲備	外匯 波動儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	7	67,024	26,325	(145,998)	(1,839,545)	(1,892,187)
年內虧損.....	—	—	—	—	(37,048)	(37,048)
年內其他全面虧損：						
換算之匯兌差額	—	—	—	(31,433)	—	(31,433)
年內全面虧損總額	—	—	—	(31,433)	(37,048)	(68,481)
以股份為基礎的						
付款(附註30)	—	—	25,135	—	—	25,135
於2023年12月31日.....	7	67,024*	51,460*	(177,431)*	(1,876,593)*	(1,935,533)

截至2024年12月31日止年度

	股本及 庫存股份	股份溢價	股份 薪酬儲備	外匯 波動儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註30)	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	7	67,024	51,460	(177,431)	(1,876,593)	(1,935,533)
年內虧損.....	—	—	—	—	(15,083)	(15,083)
年內其他全面虧損：						
換算之匯兌差額.....	—	—	—	(28,344)	—	(28,344)
年內全面虧損總額	—	—	—	(28,344)	(15,083)	(43,427)
以股份為基礎的						
付款(附註30)	—	—	38,078	—	—	38,078
於2024年12月31日.....	7	67,024*	89,538*	(205,775)*	(1,891,676)*	(1,940,882)

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	股本及 庫存股份	股份溢價	股份 薪酬儲備	外匯 波動儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註30)	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	7	67,024	89,538	(205,775)	(1,891,676)	(1,940,882)
年內虧損.....	—	—	—	—	(63,948)	(63,948)
年內其他全面虧損：						
換算之匯兌差額.....	—	—	—	58,248	—	58,248
年內全面虧損總額	—	—	—	58,248	(63,948)	(5,700)
以股份為基礎的付款						
(附註30)	—	—	61,805	—	—	61,805
其他(附註33)	—	(526)	—	—	—	(526)
於2025年12月31日.....	<u>7</u>	<u>66,498*</u>	<u>151,343*</u>	<u>(147,527)*</u>	<u>(1,955,624)*</u>	<u>(1,885,303)</u>

* 該等賬目包括於2023年、2024年及2025年12月31日綜合財務狀況表內的虧絀人民幣1,935,540,000元、人民幣1,940,889,000元及人民幣1,885,310,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損.....		(37,048)	(15,077)	(63,948)
就下列項目作出調整：				
財務費用.....	8	1,358	954	501
銀行利息收入.....	6	(1,581)	(4,357)	(2,481)
出售物業及設備的(收益)／虧損.....	6	(14)	11	(21)
出售一間聯營公司收益.....	6	—	(118)	—
按公平值計入損益的金融資產的收益.....	6	(7,833)	(7,858)	(8,812)
可換股可贖回優先股之				
公平值(收益)／虧損.....	7	(19,562)	43,315	79,425
物業及設備折舊.....	7	3,533	2,363	429
使用權資產折舊.....	7	9,193	7,826	8,087
其他無形資產之攤銷.....	7	849	512	367
以股份為基礎的付款開支.....	30	25,135	38,078	61,805
匯兌虧損.....		—	—	15,553
		(25,970)	65,649	90,905
存貨增(增加)／減少.....		(378)	(272)	863
應收貿易款項(增加)／減少.....		(35)	(128)	75
預付款項、其他應收款項及				
其他資產增加.....		(1,626)	(681)	(653)
應付貿易款項(減少)／增加.....		(3,538)	14,378	(6,559)
其他應付款項及應計費用				
(減少)／增加.....		(3,461)	3,415	(24,891)
合約負債增加／(減少).....		64,902	25,363	(25,511)
經營所得現金.....		29,894	107,724	34,229
已收利息.....		289	335	773
已付所得稅.....		—	(6)	—
經營活動所得現金流量淨額.....		30,183	108,053	35,002

附錄一

會計師報告

截至12月31日止年度				
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
購買物業及設備		(132)	(150)	(1,302)
出售物業及設備項目所得款項.....		38	58	156
購買其他無形資產		(495)	(173)	(512)
於聯營公司的投資付款.....	18	(9,000)	—	—
出售於一間聯營公司的投資所得款項		—	9,118	—
購買按公平值計入損益的				
金融資產的付款		(1,017,500)	(1,238,000)	(1,084,000)
出售按公平值計入損益的				
金融資產所得款項		1,234,867	1,033,568	1,093,734
已收存款證利息		—	3,352	3,670
購買初始期限超過三個月的存款證 ...		(136,449)	(30,000)	(50,000)
初始期限超過三個月之				
存款證到期收入		—	60,000	156,449
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額		71,329	(162,227)	118,195
融資活動所得現金流量				
租賃付款的本金部分		(9,572)	(8,633)	(8,851)
租賃付款利息		(1,358)	(954)	(501)
支付租賃安排按金		—	(108)	—
收取租賃安排按金		273	—	—
[編纂]	23	[編纂]	[編纂]	[編纂]
就擔保向優先股股東支付				
退款所支付的保證金	23	—	—	(68,568)
向若干優先股股東完成退款後收到的				
保證金	23	—	—	59,148
退還可換股可贖回優先股		—	—	(156,108)
收購可變利益實體股份相關付款	33	—	—	(526)
融資活動所用現金流量淨額		(10,657)	(9,695)	(177,700)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		90,855	(63,869)	(24,503)
年初現金及現金等價物		41,580	132,511	68,701
外匯匯率變動的影響淨額		76	59	1,378
年末現金及現金等價物		132,511	68,701	45,576

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		270,252	177,112	45,576
減：於購入時原到期日				
超過三個月之存款證		137,741	108,411	—
綜合現金流量表及				
綜合財務狀況表所列的				
現金及現金等價物	24	132,511	68,701	45,576

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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司之投資	17	126,831	169,058	228,107
非流動資產總值		126,831	169,058	228,107
流動資產				
應收附屬公司款項	17	666,483	676,428	493,810
現金及現金等價物	24	3,924	3,983	16,688
流動資產總值		670,407	680,411	510,498
流動負債				
其他應付款項及應計費用	26	—	—	9,225
可換股可贖回優先股	28	1,876,085	1,947,803	1,818,697
流動負債總額		1,876,085	1,947,803	1,827,922
流動負債淨額		(1,205,678)	(1,267,392)	(1,317,424)
總資產減流動負債		(1,078,847)	(1,098,334)	(1,089,317)
負債淨額		(1,078,847)	(1,098,334)	(1,089,317)
權益虧絀				
股本及庫存股份	29	7	7	7
虧絀	31	(1,078,854)	(1,098,341)	(1,089,324)
權益虧絀總額		(1,078,847)	(1,098,334)	(1,089,317)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

Xiaoe Inc. (「貴公司」) 於2021年1月29日根據開曼群島法律註冊成立。貴公司註冊辦事處位於P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司及其附屬公司(包括綜合結構性實體及其附屬公司)(統稱「貴集團」)主要從事提供一站式私域運營SaaS解決方案，賦能企業建置、運營並擴展其去中心化電商基礎設施。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司(或倘於香港境外註冊成立，則與在香港註冊成立的私營公司具有大致相似的特徵)。其主要附屬公司之詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／註冊地點及 日期及運營地點	已發行普通／ 註冊資本	歸屬於 貴公司的 權益百分比		主要活動
				直接	間接	
小鵝投資 有限公司	(a)	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」)， 2021年2月11日	10,000美元	100	—	投資控股
Xiaoe Knowlink Limited.....	(a)	英屬維爾京群島， 2024年10月14日	10,000美元	100	—	投資控股
小鵝投資(香港) 有限公司	(b)	香港， 2021年3月8日	10,000港元	—	100	投資控股
KNOWLINK PTE. LTD.....	(a)	新加坡， 2024年11月4日	3,000新加坡元	—	100	提供SaaS
深圳小鵝科技 有限責任公司 (「小鵝科技」)....	(a)	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地， 2021年4月27日	69,500,000美元	—	100	投資控股
深圳小鵝網絡技術 有限公司 (「小鵝網絡」)....	(c)/(e)	中國／中國內地， 2015年2月2日	人民幣2,047,265元	—	100	提供SaaS
深圳小鵝投資發展 有限公司 (「小鵝投資」)....	(a)	中國／中國內地， 2015年4月16日	人民幣1,000,000元	—	100	提供技術服務
深圳市小鵝通技術 有限公司 (「小鵝通技術」) ..	(d)/(f)	中國／中國內地， 2019年1月15日	人民幣932,744元	—	100	提供SaaS
北京小鵝在線軟件 諮詢有限公司 (「小鵝在線」)....	(a)/(f)	中國／中國內地， 2018年3月5日	人民幣10,000,000元	—	100	提供技術服務
深圳市雲焱網絡科技 有限公司	(a)	中國／中國內地， 2021年12月20日	人民幣1,000,000元	—	100	提供技術服務

上表載列董事認為主要影響有關期間業績或於各有關期間結束時構成 貴集團資產／負債淨值重大部分之 貴公司附屬公司。董事認為，若列出其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 該等實體自註冊成立／註冊以來並無編製經審核財務報表。
- (b) 該實體根據香港會計準則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由鄭鄭會計師事務所有限公司(於香港註冊的執業會計師)審核。截至本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未編制。
- (c) 該實體根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由深圳市永明會計師事務所有限責任公司(於中國註冊的註冊會計師)審核。截至本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未編制。
- (d) 該實體根據中國公認會計原則編製截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊會計師深圳市永明會計師事務所有限責任公司審核。該實體並無就截至2023年12月31日止年度編製經審核財務報表。截至本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未編制。
- (e) 於2023年1月1日前，貴公司及貴公司間接全資附屬公司小鵝科技與小鵝網絡及其當時股權持有人訂立一系列合約安排，有關安排其後於2024年經修訂及補充以配合小鵝網絡當時的股東之間對小鵝網絡的股權重組，該等合約安排賦予小鵝科技對小鵝網絡及其附屬公司(小鵝投資)的控制權。因此，小鵝網絡及其附屬公司通過合約安排被視為貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的間接附屬公司。

於截至2025年12月31日止年度，小鵝科技取得並完成對小鵝網絡的股權登記，直接持有小鵝網絡100%股權以反映其實際擁有權形式。在小鵝科技在中國完成工商登記持股程序後，相關合約安排隨即終止。因此，在法定股權登記完成及合約安排終止後，小鵝網絡成為小鵝科技全資擁有的附屬公司。有關合約安排的進一步詳情載列於歷史財務資料附註2.1。

- (f) 於2023年1月1日前，貴公司及小鵝科技與小鵝通技術及其當時股權持有人訂立一系列合約安排，有關安排其後於2024年經修訂及補充，以配合小鵝通技術當時的股東之間對小鵝通技術的股權重組。小鵝通技術與一名個人股東分別持有小鵝在線98%及2%股權。小鵝科技、小鵝通技術、小鵝在線及該個人股東另訂立一系列合約安排。該等合約安排共同使小鵝科技取得對小鵝通技術及其附屬公司小鵝在線的控制權。因此，小鵝通技術及其附屬公司(小鵝在線)通過合約安排被視為貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的間接附屬公司。

於截至2025年12月31日止年度，小鵝科技取得並完成對小鵝通技術的實際股權登記，直接持有小鵝通技術股權以反映其實際擁有權形式，而小鵝通技術則以名義代價向該個人股東收購小鵝在線2%股權。在小鵝科技及小鵝通技術在中國完成工商登記持股程序後，相關合約安排隨即終止。因此，在法定股權登記完成及合約安排終止後，小鵝通技術及其附屬公司已由小鵝科技全資擁有。有關合約安排的進一步詳情載於歷史財務資料附註2.1。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製，而國際財務報告準則會計準則包括所有國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。貴集團編製整個有關期間的歷史財務資料及比較財務資料時，已提早採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟若干金融資產及負債已按公平值計量除外。

歷史財務資料乃按持續經營基準編製，儘管貴集團於2025年12月31日錄得流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣1,854,601,000元及人民幣1,885,303,000元，此乃主要由於截至2025年12月31日可換股可贖回優先股為人民幣1,818,697,000元。誠如歷史財務資料附註28所披露，貴集團與可換股可贖回優先股持有人已訂立經修訂的組織章程細則，以暫停可換股可贖回優先股的贖回權利直至2027年1月31日為止。因此，貴公司董事已考慮可換股可贖回優先股於緊隨2025年12月31日後之未來十二個月期間內將不會按合約贖回。此外，貴公司董事已審閱管理層編製之貴集團現金流量預測，該預測涵蓋自2025年12月31日起不少於十二個月的期間。考慮到運營內部產生的資金及可換股可贖回優先股贖回權的延長，貴公司董事認為貴集團將有充足運營資金，以履行其自2025年12月31日起計未來十二個月到期之財務責任。因此，貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。當貴集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即貴集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，存在多數投票權形成控制權的推定。當貴公司擁有被投資公司少於大多數的投票權或類似權利，貴集團於評估其是否對被投資公司擁有控制權時考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生之權利；及
- (c) 貴集團的表決權與潛在表決權。

該等附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期編製，並採用一致的會計政策。附屬公司之業績由貴集團取得控制權之日起綜合計算，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權之日為止。

損益及其他全面收入的各個組成部分會歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益結餘為負數。有關貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項變動，則貴集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

附錄一

會計師報告

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，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平值及所產生的任何盈餘或虧絀於損益內。 貴集團先前於其他全面收入確認的組成部分的份額將按 貴集團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溢利(視情況而定)。

合約安排

(a) 小鵝網絡合約安排

誠如歷史財務資料附註1所載， 貴公司與小鵝科技於2021年6月21日訂立一系列合約安排，並於2024年12月隨後與小鵝網絡及其當時股權持有人(彼等共同持有小鵝網絡100%股權)訂立補充安排(統稱「**小鵝網絡合約安排**」)。

由於小鵝網絡合約安排， 貴公司有權對小鵝網絡及其附屬公司行使權力，從其參與小鵝網絡及其附屬公司的業務中取得可變回報，並有能力通過其對小鵝網絡及其附屬公司的權力影響該等回報。因此， 貴公司被視為對小鵝網絡及其附屬公司具有控制權。

因此， 貴公司將小鵝網絡及其附屬公司視為受控制結構性實體，並已於有關期間將其財務狀況、財務表現及現金流量綜合入賬至 貴集團的綜合財務報表。

為籌備[**編纂**]， 貴集團已進行重組及終止所有小鵝網絡合約安排，並恢復直接持有小鵝網絡的股權，通過完成中國工商變更登記手續， 貴公司通過小鵝科技直接持有的法定所有權，控制小鵝網絡的全部股權。

(b) 小鵝通技術合約安排及小鵝在線合約安排

誠如歷史財務資料附註1所述， 貴公司與小鵝科技於2021年6月21日訂立一系列合約安排，並於其後在2024年12月訂立補充安排(統稱「**小鵝通技術合約安排**」)，有關安排乃與小鵝通技術及其當時股權股東(彼等共同持有小鵝通技術100%股權)訂立。小鵝通技術與一名個人股東分別持有小鵝在線98%及2%股權。小鵝科技、小鵝通技術、小鵝在線及該個人股東另訂立一系列合約安排(統稱「**小鵝在線合約安排**」)。

由於小鵝通技術合約安排及小鵝在線合約安排， 貴公司有權對小鵝通技術及其附屬公司(「小鵝在線」)行使權力，收取參與小鵝通技術及其附屬公司所產生的可變回報，並有能力通過其對小鵝通技術及其附屬公司的權力影響該等回報。因此， 貴公司被視為對小鵝通技術及其附屬公司具控制權。

因此， 貴公司將小鵝通技術及其附屬公司視為受控制結構性實體，並已於有關期間在 貴集團的綜合財務報表中綜合彼等的財務狀況、財務表現及現金流量。

為籌備[**編纂**]， 貴集團已進行重組及終止所有小鵝通技術合約安排及小鵝在線合約安排，並恢復直接持有小鵝通技術的股權，通過完成中國工商變更登記手續， 貴公司通過小鵝科技直接擁有的法定所有權，控制小鵝通技術及其附屬公司的全部股權。

附錄一

會計師報告

2.2 已頒佈惟未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於此等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(如適用)生效時採納。

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	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類與計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	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(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間資產 出售或注資 ³
國際財務報告準則會計準則的年度 改進—第11冊	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號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始之年度／報告期生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

貴集團現正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。迄今為止，除國際財務報告準則第18號外，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能會對若干會計政策造成變動，但不大可能對貴集團初始應用期間的財務表現及財務狀況造成重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況帶來重大影響，惟預期會對綜合損益及其他全面收入表及綜合現金流量表的呈列及未來財務資料的披露造成影響。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益且對其擁有重大影響力的實體。重大影響乃指參與被投資方之財務及經營政策決策，但非控制或共同控制該等政策之權力。

貴集團於聯營公司之投資乃根據權益會計法，按貴集團應佔資產淨值連同任何減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收入計入綜合損益及其他全面收入表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認出現變動，則貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。貴集團與其聯營公司之間交易產生的未變現收益及虧損，以貴集團在聯營公司的投資為限予以沖銷，除非未變現虧損提供所轉讓資產的減值證據。

倘於聯營公司之投資成為於合營企業之投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益，而是繼續按權益法入賬。失去重大影響力後聯營公司的賬面值與保留投資及出售所得款項的公平值之間的任何差額於損益內確認。

附錄一

會計師報告

公平值計量

貴集團於各報告期末按公平值計量其按公平值計入損益的金融資產及可換股可贖回優先股。公平值乃於計量日期市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，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進行。貴集團須能夠進入主要或最有利市場。資產或負債之公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以彼等之最佳經濟利益行事計量。

非金融資產之公平值計量計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途或通過將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途之另一市場參與者產生經濟效益之能力。

貴集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據支持的估值技術計量公平值，盡量使用相關可觀察輸入值及盡量減少使用不可觀察輸入值。

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入值在下述公平值層級內進行分類：

第一級	—	根據相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)
第二級	—	基於對公平值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為可觀察(直接或間接)的估值方法
第三層	—	按估值方法計算(藉此觀察不到對公平值計量而言屬重大之最低層級輸入數據)

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團通過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)釐定各層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須就資產進行年度減值測試(存貨、金融資產、遞延稅項資產及非流動資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上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按資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值高於其可收回金額之情況下予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流量會以可反映現行市場對貨幣時間價值之評估及資產特定風險之除稅前折現率折現至現值。減值虧損於其產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產的功能一致的相關費用類別內。

於各報告期末，將評估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減少。倘出現任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前確認的資產(除商譽外)減值虧損，只會在用以釐定該資產可收回金額的估計有變時方會撥回，但撥回後的金額不可超過該項資產倘於以往年度並無確認減值虧損的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

附錄一

會計師報告

關聯方

倘符合下列條件，則一方會被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該方為個人或該名人士之家族近親，而該名人士

(i) 擁有對 貴集團之控制權或共同控制權；

(ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或其母公司主要管理人員之成員；

或

(b) 該方為滿足下列任何一項條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團為同一集團之成員；

(ii) 某一實體為另一實體之聯營公司或合營企業，或為另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司；

(iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方之聯營公司；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；

(v) 該實體乃為 貴集團或與其有關聯之實體僱員福利而設立的離職後福利計劃；

(vi) 該實體由第(a)項所確定人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所確定人士對實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員之其中一名成員；及

(viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業及設備以及折舊

物業及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價及任何令資產達致運作狀態及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養，一般於其產生期間於損益中扣除。倘能符合確認條件，主要檢查之開支可作為替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業及設備之主要部分須分段重置，則 貴集團將該等部分確認為獨立資產，並設定特定之可使用年期及相應計提折舊。

折舊乃按各物業及設備項目於其估計可使用年期以直線法計算，以撇銷其成本至剩餘價值。就此目的所採用的主要估計可使用年期及剩餘價值如下：

	估計可使用年期	估計殘值
電腦及辦公室設備	3年	10%
傢俬	5年	10%
租賃物業裝修	租期或資產估計 可使用年期兩者中 較短者	無

附錄一

會計師報告

倘物業及設備項目各部分的可使用年期並不相同，則該項目各部分的成本將按合理基準分配，而每部分將作個別折舊。殘值、可使用年期及折舊方法均最少於每個財政年度完結時進行檢討並作出調整(如適用)。

物業及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售後或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度之損益內確認的出售或報廢所產生之任何收益或虧損，乃按出售所得款項淨額與相關資產賬面值間之差額釐定。

無形資產(商譽除外)

單獨購入之無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期為有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結束時進行審閱。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並按以下估計可使用年期以直線法攤銷：

	估計可使用年期
商標.....	10年
專利及牌照.....	10年
購入的軟件.....	10年

研究及開發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品的項目產生的開支僅在 貴集團能夠證明完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、完成的意圖及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的可用資源以及在開發期間能夠可靠地計量開支時，方可予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，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之日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債之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資產估計可使用年期(以較短者為準)按直線法計提折舊如下：

辦公室及物業	1至7年
--------	------

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則折舊根據資產的估計可使用年期計算。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質上的固定付款)扣減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預計在剩餘價值擔保下支付的金額。不按一個指數或費率計算的浮動租賃付款將於導致須支付該金額的事件或情況發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款現值時，倘租賃所隱含之利率未能即時釐定，則貴集團採用於租賃開始日期之增量借貸利率。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，倘出現修訂、因指數或利率變動而導致未來租賃付款變動、租期變動、實際固定租賃付款變動或因購買相關資產導致評估變動等情況，則租賃負債賬面值予以重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公室及物業的短期租賃(即自開始日期起計租期為十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。其亦對視作低價值的辦公室設備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款項在租賃年期內按直線法確認為支出。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本及按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量。

金融資產於初步確認時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該等資產的業務模式。除並無包含重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的應收貿易款項外，貴集團初始按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的應收貿易款項根據下文「收益確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

倘金融資產須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入分類及計量，該金融資產需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息(「純粹為支付本金及利息」)之現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論業務模式為何，均分類為按公平值計入損益計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量的模式。業務模式確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。以攤銷成本分類和計量的金融資產，是在旨在持有金融資產以收集合約現金流量的業務模式中持有；通過以公平值計入其他全面收入分類和計量的金融資產，則在同時旨在持有以收集合約現金流量和出售的業務模式中持有。並非按上述業務模式持有的金融資產則通過損益以反映公平價值進行分類及計量。

購買或出售須在一般按市場規則或慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

附錄一

會計師報告

後續計量

金融資產的後續計量隨如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量之金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產在財務狀況表以公平值列示，而公平值淨變動則於損益確認。

終止確認金融資產

金融資產或(如適用)一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分主要在下列情況下將終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取來自該項資產的現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所收取現金流量全數付予第三方，且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或已訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報，以及相關保留程度。倘並無轉讓或保留資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團繼續以 貴集團持續參與程度為限確認所轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認一項關連負債。已轉讓資產及相關負債按反應 貴集團已保留權利及責任之基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保之形式持續參與者乃以該項資產之原賬面值與 貴集團或須償還之代價數額上限中兩者之較低者計量。

金融資產的減值

貴集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的撥備。預期信貸虧損乃根據合約應付之合約現金流量與 貴集團預期收取之所有現金流量兩者間之差額計算，並按原始實際利率之近似值貼現。預期現金流量將包括來自出售所持有屬於合約條款整體部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險承擔而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。對於自首次確認以來信貸風險出現大幅增加的信貸敞口而言，則須就預期於敞口餘下年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間(一項全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團會就金融工具於初始確認當日後的信貸風險是否顯著增加進行評估。於進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮在毋須付出過多成本或努力下即可獲得的合理及可支持資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團將合約付款逾期超過30天的金融資產視作信貸風險顯著增加。

附錄一

會計師報告

貴集團認為，當合約付款逾期90日時，金融資產即屬違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示 貴集團在考慮 貴集團所持任何信貸提升措施前可能無法全數收取未償還合約金額時，貴集團亦可能會將金融資產視為違約。

倘並無合理預期可收回合約現金流量，則金融資產予以撇銷。

按公平值計入其他全面收入之債務投資及按攤銷成本計量之金融資產須根據一般方法作出減值並就計量預期信貸虧損於以下階段內分類，惟應用下文詳述之簡化方式的應收貿易款項除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按12個月預期信用損失的等值金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值(惟並非購入或源生信貸減值)且其虧損撥備乃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

就並不包含重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的應收貿易款項而言，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並按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

金融負債於初步確認時，分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸或應付款項(如適用)。

所有金融負債以公平值初步確認，倘為貸款及借貸以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括應付貿易款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、可換股可贖回優先股。

後續計量

金融負債的其後計量視其以下分類而定：

按攤銷成本列賬之金融負債(應付貿易及其他款項，以及借貸)

首次確認後，應付貿易及其他款項其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非折現之影響並不重大，則於此情況下，該等款項按成本列賬。負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時所產生之收益及虧損在損益內確認。

攤銷成本乃經考慮任何收購折讓或溢價及屬於實際利率組成部分的費用或成本後計算得出。實際利率攤銷乃於損益計入融資成本。

附錄一

會計師報告

可換股可贖回優先股

於有關期間前，貴公司與獨立投資者訂立一系列購股協議，並發行可換股可贖回優先股，詳情載於歷史財務資料附註28。貴公司已初步將其可換股可贖回優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，而其後公平值變動於損益確認。與發行可換股可贖回優先股直接相關的交易成本即時於損益確認。

貴公司發行的可換股可贖回優先股可於若干未來事件發生時贖回。當可換股可贖回優先股的股東持有的贖回權無條件終止時，贖回負債重新分類並計入權益。

金融負債終止確認

當負債項下責任已解除、取消，或屆滿時，即會終止確認金融負債。

在現有金融負債被同一貸款人以大致不同條款之負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而有關賬面值之差額乃於損益內確認。

金融工具的抵銷

倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低值列賬。可變現淨值乃根據估計售價扣除完成及出售時產生的任何估計成本計算。

貴集團亦僅於履行合約所產生之成本符合以下所有標準時，方就該等成本確認存貨之合約履行成本：

- 該成本直接與合約或實體可以明確識別的預期合約相關；
- 該成本產生或增加實體未來用於履行(或持續履行)履約義務的資源；及
- 預期成本將會收回。

已確認履約成本應按系統基準於損益內扣除，與向客戶轉讓與資產有關的服務一致。倘已確認合約履行成本的賬面值超出實體預期收取以換取該資產相關服務的代價餘額，減去與提供該等服務直接相關且尚未確認為開支的成本，則貴集團於損益內確認減值虧損。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高度流動性存款，該等存款可隨時兌換為可知數額之現金，且毋須承受價值變動之重大風險並持作滿足短期現金承擔。

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一部分之銀行透支。

存款證

存款證指存放於銀行的於收購時距原到期日超過三個月的現金。如存款證預期於超過一年後收回，則列示為非流動資產。

附錄一

會計師報告

撥備

倘貴集團因過往事件須承擔現時的責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致資源外流，且該責任所涉及金額能夠可靠地估計時，則確認撥備。

倘貼現的影響重大，則就撥備確認的金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。隨著時間流逝所產生的折現現值金額的增加額已計入損益的財務成本內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅在損益以外確認，可於其他全面收入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，並考慮貴集團經營所在國家現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項就各報告期末資產及負債稅基與其作財務報告之用的賬面值之間的所有暫時性差額，以負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債因初步確認商譽或資產或負債而產生，而該項交易並非業務合併，且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司及聯營公司之投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額之回撥時間為可以控制，而暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額，以及結轉的尚未動用稅項抵免及任何尚未動用的稅項虧損予以確認。遞延稅項資產僅以應納稅利潤可供抵銷可抵扣暫時性差額，以及結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損可予動用為限確認，惟：

- 當與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自並非業務合併的交易中資產或負債的初始確認，且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，亦不會產生等額的應課稅及可扣減暫時性差額時；及
- 就與附屬公司及聯營公司之投資有關之可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額可能會在可見將來撥回及將有應課稅溢利作為抵銷，以動用暫時差額時，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末進行檢討，並於不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認遞延稅項資產於報告期末重新評估，並於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各有關期間結束前已實施或大致已實施之稅率(稅法)，按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率予以計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體(其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債)於未來各期間(其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收)徵收有關所得稅時可抵銷。

附錄一

會計師報告

政府補助

政府補助於能合理確定將收到補助，且所有附帶條件將獲遵守的情況下按公平值確認。倘此項補助與支出項目有關，則按系統基準於擬補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公平值計入遞延收益賬，並會在相關資產之估計可使用年期每年等額分期撥至損益。

收益確認

來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益乃於貨品或服務之控制權按反映 貴集團預期有權就交換該等貨品或服務收取之代價的金額轉移至客戶時確認。

當合約代價包括可變金額，則代價金額將按 貴集團將有權就將商品或服務轉讓予客戶所獲得者進行估計。可變代價於合約開始日進行估計，並應滿足限制條件，即當與可變代價相關的不確定性最終消除時，累計已確認的收入極可能不會發生重大轉回的金額。

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，則收益按應收款項金額的現值計量，並以於合約訂立時 貴集團與該客戶之間的單獨融資交易反映的折現率折現。倘合約中包含為 貴集團提供重大融資利益超過一年的融資組成部分，根據該合約確認的收入包括按實際利息法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾商品或服務的間隔為一年或以內的合約，交易價格不會就重大融資部分的影響使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。於有關期間， 貴集團並無進行包含重大融資成分的交易。

(a) SaaS收益

貴集團通過全面的產品功能為其客戶(包括互聯網原生訂單處理服務、傳統線下零售商及其他商家)提供一站式解決方案，賦能客戶建置、運營並擴展其個人私域並實現產品商業化。

訂閱費

貴集團主要通過按多個不同基礎版及其差異化功能收取固定訂閱費來產生收益。 貴集團於訂閱期(一般為一年)內(當 貴集團提供解決方案服務時，客戶同時接收及享用該等利益)確認其解決方案的訂閱費，因此收益於提供服務時隨時間確認。

雲端資源使用費

雲端資源使用費指根據客戶透過其SaaS平台使用雲端資源的數量收取的服務費。收益於雲端資源被使用及消耗期間確認。

訂單處理服務

貴集團通過其一站式解決方案內的訂單處理服務提供技術支持，讓客戶展示並銷售其所提供的項目，並按該等項目的交易金額的特定比例收取技術服務費。 貴集團於交易完成的時點確認技術支援服務收益。

附錄一

會計師報告

(b) 其他收益

市場渠道服務

貴集團亦提供市場渠道服務，利用第三方平台的線上推渠渠道，讓客戶展示及推廣其商品信息。貴集團按根據商品總額釐定的交易金額的特定百分比確認市場渠道服務。貴集團就自身視為向商品發佈方提供市場渠道服務的代理，並於交易完成的時點確認收益。

定制化解決方案服務

貴集團因應若干客戶要求提供定制化解決方案，開發滿足客戶個性化需求的功能。定制化解決方案服務的收益於向客戶提供定制服務並獲其接納時確認。

其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法，通過應用金融工具預計可使用年期或較短期間(如適用)內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率予以確認。

合約負債

合約負債乃於貴集團轉移相關貨品或服務之前收取相關款項或應收客戶之相關款項到期(以較早發生者為準)時確認。合約負債於貴集團根據合約履行時(即轉讓相關貨品或服務之控制權予客戶時)確認為收益。

以股份為基礎之付款

貴公司設有購股權計劃。貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎之付款方式收取酬金，據此僱員提供服務以作為權益工具的代價(「以權益結算的交易」)。與僱員進行以權益結算交易的成本乃經參考授出日期的公平值而計量。公平值由外部估值師使用二項式模型釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

權益結算交易成本連同權益的相應增加於達到績效及／或服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。於各報告期末直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期已屆滿的程度及貴集團就最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。某期間損益的扣減或進賬，指該期間期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公平值時，不考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為貴集團對最終將歸屬的股權工具數量的最佳估計。市場表現條件乃於授出日期之公平值內反映。獎勵附帶的任何其他條件(但並無相關服務要求)被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵公平值反映，除非另有服務及／或表現條件，否則會導致獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終未有歸屬之報酬不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則該等交易會視作歸屬處理，而不論是否已達成市場或非歸屬條件，但前提為所有其他表現及／或服務條件已達成。

倘若以權益結算回報的條款有所更改，則在達致回報原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘若按修訂日期計算，任何修訂導致以股份為基礎之付款之公平值總額增加，或為僱員帶來其他利益，則須就該等修訂確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，而未就獎勵確認之任何開支則即時確認。

附錄一

會計師報告

此包括於 貴集團或僱員的控制範圍內的非歸屬條件並未達成時的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代被註銷獎勵，並於獲授當日被指定為取代獎勵，則如前段所述，已註銷及新獎勵被視為原有獎勵的修改。

於計算每股盈利時，尚未行使購股權的攤薄影響已反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地運營之附屬公司的僱員須參與由有關地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須將其薪資成本的若干部分向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時自損益扣除。

借款成本

所有借款成本均於承擔之期間列作開支。借款成本包括實體因借取資金而承擔之利息及其他成本。

報告期後事件

倘 貴集團於報告期後但在授權發出日期前，收到有關報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否影響其於財務報表內確認的金額。 貴集團將調整其財務報表內已確認的金額，以反映報告期後任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。就報告期後非調整事項而言， 貴集團將不會更改其財務報表內已確認之金額，惟將披露非調整事項之性質及其財務影響之估計，或(如適用)聲明無法作出有關估計。

股息

當末期股息於決議案條款中明確列明並獲董事批准時，其會確認為一項負債。擬派末期股息於歷史財務資料附註中披露。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而 貴公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於 貴集團於有關期間的主要業務在中國內地進行， 貴集團決定以人民幣呈列其歷史財務資料(除另有說明外)。

貴集團內各公司自行釐定其各自的功能貨幣，而各公司的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。 貴集團內附屬公司的外幣交易最初按交易發生當日功能貨幣的即期匯率折算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目產生之差額乃於損益中確認。

以外幣列值及按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計算之非貨幣項目，利用計量公平值之日之匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按與確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理(即於其他全面收入或損益確認的項目的公平值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。

為釐定初步確認有關預付代價產生之相關資產、取消確定非貨幣性資產或非貨幣性負債之開支或收入之匯率，初步交易日期為 貴集團初步確認有關預付代價之非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。倘存在多個預付或預收款項，則 貴集團釐定每次支付或收到預付代價的交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為並非人民幣的幣種。於報告期末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的現行匯率換算為人民幣，其損益表按各有關期間的加權平均匯率換算為人民幣。

附錄一

會計師報告

所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於匯兌儲備累計，惟有關差額歸屬於非控股權益則除外。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關之儲備累計金額於損益確認。

就綜合現金流量表而言，貴公司及海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的現行匯率換算為人民幣。該等實體於整個年度經常產生的現金流量乃按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，其影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或有負債的披露。這些假設和估計的不確定性可能導致可能需要對未來受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於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內確認的金額構成最重大影響的判斷：

受合約安排規管之實體接受控制附屬公司入賬

誠如歷史財務資料附註1及2.1所述，於有關期間內，貴公司並無持有小鵝網絡、小鵝通技術及其附屬公司的任何直接股權。然而，根據貴集團、小鵝網絡及其當時的100%股權股東之間訂立的小鵝網絡合約安排，以及貴集團、小鵝通技術及其當時的100%股權股東之間訂立的小鵝通技術合約安排，貴公司董事釐定貴集團有權規管小鵝網絡、小鵝通技術及其附屬公司的財務及經營政策，藉以自其活動取得利益。因此，小鵝網絡、小鵝通技術及其附屬公司於有關期間就會計目的入賬列為貴集團之附屬公司。

於截至2025年12月31日止年度，小鵝網絡及小鵝通技術通過在中國完成工商變更登記手續，成為貴公司之間接全資附屬公司。

金融資產的分類

金融資產於初始確認時的分類取決於貴集團管理金融資產的業務模式。於確定業務模式時，貴集團會考慮業務模式的表現及評估及向貴集團主要管理人員報告該業務模式內所持金融資產的方式、影響業務模式(及所持金融資產)表現的風險，以及(尤為重要)管理該等風險的方式。在釐定現金流量是否將通過收取金融資產的合約現金流量實現時，貴集團有必要考慮於到期日前出售資產的原因、時間、頻率及價值。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，但僅以可能有應課稅溢利以致可利用該等虧損為限。釐定可予確認之遞延稅項資產金額時，管理層須根據日後應課稅溢利可能產生之時間及水平，配合未來稅項規劃策略作出重大判斷。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別有未確認稅項虧損人民幣808,035,000元、人民幣845,508,000元及人民幣877,163,000元。該等虧損與有虧損歷史、並無屆滿且未必可用以抵銷貴集團其他地方之應課稅收入的附屬公司有關。該等附屬公司既無任何應課稅暫時差額，亦無任何可部分支持確認該等虧損為遞延稅項資產之稅務規劃機會。按此基準，貴集團已釐定其並不能就結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。進一步詳情載於歷史財務資料附註19。

附錄一

會計師報告

估計的不確定性

於報告期末有關未來之主要假設及其他估計不確定因素之主要來源，具有導致下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，茲詳述如下。

可換股可贖回優先股的公平值

可換股可贖回優先股的公平值乃採用估值技術(具體即貼現現金流量法及股權分配模型)釐定，並假設不同情景的概率、貼現率、無風險利率、缺乏市場流通性折讓(「缺乏市場流通性折讓」)、波幅以及現金流量預測所用假設等，惟該等假設存在不確定性，並可能與實際結果存在重大差異。貴集團使用貼現現金流量法釐定其權益總值，並根據股權分配模型釐定可換股可贖回優先股的公平值。可換股可贖回優先股的賬面值於2023年、2024年及2025年12月31日分別為人民幣1,876,085,000元、人民幣1,947,803,000元及人民幣1,818,697,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

估計購股權於授出日期的公平值

購股權的公平值乃於授出日期以二項式期權定價模式釐定，而貴集團已委聘獨立估值師評估購股權於授出日期的公平值。貴公司購股權公平值之估計涉及重大假設，例如貴公司普通股之相關公平值、預期股息、無風險利率及波幅，該等假設可能無法於市場觀察，並可能對計入損益之股份支付開支產生重大影響。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法即時釐定租賃所隱含的利率，因此，其使用增量借貸利率(「增量借貸利率」)以計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中按類似條款及類似抵押借入所需資金以取得類似價值的使用權資產所須支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「必須支付的費用」，當沒有可觀察的利率(例如不參與融資交易的附屬公司)或需要進行調整以反映金融工具的條款和條件時，需要估算租賃費用(例如，當租賃不是附屬公司的功能貨幣時)。當可觀察輸入數據(例如市場利率)可用時，貴集團會使用該等數據估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計(例如附屬公司的獨立信貸評級)。

非金融資產(商譽除外)的減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。非金融資產則於有跡象顯示賬面金額可能無法收回時檢測減值。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時，即存在減值。公平值減出售成本乃根據可自類似資產之具約束力公平銷售交易取得之數據或可觀察市價減出售該資產之增加成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。

4. 運營分部資料

管理層已根據貴集團主要運營決策者(其負責分配資源及評估運營分部表現)審閱的資料釐定運營分部。主要運營決策者已確定為貴公司執行董事。

管理層為作出資源分配的決策及評估表現之目的分開監察貴集團運營分部的業績，而由於貴集團資源整合且並無明確的運營分部資料，管理層聚焦於貴集團的整體運營業績。因此，並無呈列運營分部的資料。

附錄一

會計師報告

地域資料

(a) 來自外部客戶之收益

於有關期間，貴集團絕大部分產生自外部客戶的收益均位於中國內地。因此，並無呈列按地域劃分的收益資料。

(b) 非流動資產

貴集團絕大部分非流動資產於各有關期間末均位於中國內地。因此，並無呈列地域資料。非流動資產資料乃基於資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料

於有關期間，概無客戶貢獻的收益單獨佔貴集團總收益10%以上。

5. 收益

來自客戶合約的收益分析如下：

	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
來自客戶合約的收益：			
SaaS收益.....	411,789	515,540	604,693
其他收入.....	3,317	5,268	3,225
合計.....	415,106	520,808	607,918

(a) 收益分類資料

貴集團來自客戶合約的收益按收益確認時間劃分的分類資料載列如下：

	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
隨時間轉移的服務：			
SaaS收益.....	411,789	513,220	559,036
小計.....	411,789	513,220	559,036
服務於某一時點完成：			
SaaS收益.....	—	2,320	45,657
其他收入.....	3,317	5,268	3,225
小計.....	3,317	7,588	48,882
合計.....	415,106	520,808	607,918

附錄一

會計師報告

下表顯示於各有關期間確認的收入金額，該等收入已計入各有關期間期初的合約負債內，並從過往期間達致之履約責任中確認：

	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
SaaS收益	216,987	264,696	310,897
合計	216,987	264,696	310,897

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

SaaS收益

訂閱服務的履約責任乃隨服務按比例提供而於一段時間內達成。客戶須每年預繳固定訂閱費用。

雲端資源使用費的履約責任在資源實際使用和消耗過程中隨時間履行。客戶須預先支付資源使用費。

貴集團一站式平台解決方案的服務履約責任於完成交易時達成，交易完成後將自動完成結算。

其他收益

市場渠道服務的履約義務於向客戶提供服務並獲其接納時履行，一般而言即交易完成時。支付在交易完成後七天內自動完成。

定制化解決方案服務的履約義務於客戶接受定制化服務時履行，付款一般按合約協議約定進行。

分配至未履行(或部分未履行)的履約責任的交易價格總額如下：

	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
預期將確認為收益的金額：			
一年內	264,696	310,897	284,945
一年後	92,580	71,742	72,183
合計	357,276	382,639	357,128

附錄一

會計師報告

6. 其他收入、收益及其他開支

其他收入及收益之分析如下：

	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
其他收入，淨額			
政府補助*	2,988	2,223	1,990
銀行利息收入	1,581	4,357	2,481
其他	(31)	(499)	(321)
小計	4,538	6,081	4,150
收益，淨額			
按公平值計入損益的金融資產收益淨額	7,833	7,858	8,812
出售物業及設備項目收益／(虧損)	14	(11)	21
出售一間聯營公司之收益	—	118	—
小計	7,847	7,965	8,833
其他開支			
匯兌虧損	—	—	(16,301)
總計	12,385	14,046	(3,318)

* 該金額包括與收入相關的政府補助及補貼，其乃因 貴集團對當地經濟增長作出貢獻及補償 貴集團研發及經營開支而獲得的獎勵。該等與收入相關的補助，倘能合理確定將會收到或於收到時，則於損益確認。該等補助並無未達成的條件或或然事件。

7. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

	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
提供服務成本(a)		93,474	117,025	133,654
物業及設備折舊(b)	14	3,533	2,363	429
使用權資產折舊(b)	15(a)	9,193	7,826	8,087
其他無形資產攤銷(b)	16	849	512	367
未計入租賃負債計量之租賃付款	15(c)	199	39	37
渠道營銷開支		64,507	70,949	68,251
廣告、營銷及推廣開支		20,123	14,403	18,652
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪金(附註9)) (b)：				
工資及薪金		215,373	197,133	205,904
退休金計劃供款		10,264	12,176	17,416
以股份為基礎的付款開支		7,029	16,370	37,374
小計		232,666	225,679	260,694
可換股可贖回優先股的公平值(收益)／虧損	28	(19,562)	43,315	79,425
匯兌虧損		—	—	16,301

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 該項目已列入綜合損益及其他全面收入表的「銷售成本」項目內。

與所提供服務成本相關的物業及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷已分別計入有關期間的「物業及設備折舊」、「使用權資產折舊」及「其他無形資產攤銷」中。

與有關期間所提供服務成本相關的勞工成本(包括以權益結算的股份支付薪酬)計入「僱員福利開支」。

- (b) 有關期間的物業及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷及僱員福利開支已計入綜合損益及其他全面收入表的「銷售成本」、「研發開支」、「行政開支」及「銷售及營銷開支」內。

8. 財務費用

於有關期間的融資成本分析如下：

	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
租賃負債利息	1,358	954	501

9. 董事及最高行政人員薪酬

董事及最高行政人員於有關期間的薪酬，乃根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(e)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	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
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	3,646	3,556	6,579
表現相關花紅	3,197	3,713	2,400
以股份為基礎的付款開支	18,106	21,708	24,431
退休金計劃供款	178	198	218
小計	25,127	29,175	33,628
合計	25,127	29,175	33,628

於有關期間，若干董事根據 貴集團的購股權計劃，就彼等對 貴集團提供的服務獲授予 貴公司購股權，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註30。該等購股權的公平值(已於損益確認)乃於授出日期釐定，而於有關期間過往財務資料中列入的金額包括在上述董事及最高行政人員的薪酬披露中。

(a) 獨立非執行董事

於有關期間並無任何應付獨立非執行董事的酬金。

貴公司於●委任劉憲娜女士、戴志康先生及崔強先生為獨立非執行董事，緊隨 貴公司[編纂]後生效。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、最高行政人員及非執行董事

	袍金	薪金、津貼 及福利實物	表現 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬合計
	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
截至2023年12月31日止年度						
執行董事：						
鮑春健先生 ^(a)	—	1,027	759	—	46	1,832
王鐵波先生 ^(b)	—	807	778	308	46	1,939
胡雅蓓女士 ^(c)	—	906	830	315	43	2,094
周世坤先生 ^(d)	—	906	830	17,483	43	19,262
小計	—	3,646	3,197	18,106	178	25,127
執行董事：						
TANG Da先生 ^(e)	—	—	—	—	—	—
合計	—	3,646	3,197	18,106	178	25,127

	袍金	薪金、津貼 及福利實物	表現 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬合計
	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
截至2024年12月31日止年度						
執行董事：						
鮑春健先生 ^(a)	—	964	660	—	51	1,675
王鐵波先生 ^(b)	—	784	660	1,730	51	3,225
胡雅蓓女士 ^(c)	—	904	660	2,447	48	4,059
周世坤先生 ^(d)	—	904	1,733	17,531	48	20,216
小計	—	3,556	3,713	21,708	198	29,175
執行董事：						
TANG Da先生 ^(e)	—	—	—	—	—	—
合計	—	3,556	3,713	21,708	198	29,175

	袍金	薪金、津貼 及福利實物	表現 相關花紅	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬合計
	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
截至2025年12月31日止年度						
執行董事：						
鮑春健先生 ^(a)	—	1,226	660	—	56	1,942
王鐵波先生 ^(b)	—	968	420	2,637	56	4,081
胡雅蓓女士 ^(c)	—	1,177	660	4,263	53	6,153
周世坤先生 ^(d)	—	3,208	660	17,531	53	21,452
合計	—	6,579	2,400	24,431	218	33,628

附註：

(a) 鮑春健先生亦擔任 貴公司首席執行官。

(b) 王鐵波先生亦擔任 貴公司首席技術官。

(c) 胡雅蓓女士亦擔任 貴公司首席人才官。

(d) 周世坤先生亦擔任 貴公司首席財務官。

附錄一

會計師報告

- (e) Ximalaya Inc.代表TANG Da先生於2021年6月21日獲委任為非執行董事。TANG Da先生因Ximalaya Inc.與 貴公司之間的內部安排已於2025年9月19日正式辭任貴公司董事。

於有關期間，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何酬金的安排，且 貴集團概無向 貴公司董事支付任何酬金，作為加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵。

10. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，五名最高薪酬僱員包括五名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於有關期間，餘下一名最高薪酬僱員(彼等並非 貴公司董事或最高行政人員)之薪酬詳情如下：

	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	905	902	1,056
表現相關花紅	668	660	660
退休金計劃供款	46	51	56
合計	1,619	1,613	1,772

於有關期間，該等最高薪酬僱員並未獲授予任何 貴公司購股權。

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	—	—	—
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	1	1	1
合計	1	1	1

11. 所得稅

貴集團須就於 貴集團成員公司註冊成立及經營業務的國家／司法權區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

開曼群島及英屬維爾京群島

根據開曼群島及英屬維爾京群島的相關規則及法規， 貴公司及 貴公司於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島所得稅。

香港

貴集團該間香港附屬公司首2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%的稅率課稅，餘下的應課稅溢利則按16.5%的稅率課稅。由於 貴集團於有關期間並無在香港產生任何應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規，在中國內地經營的實體須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅(「**企業所得稅**」)。於有關期間，小鵝網絡獲認定為「高新技術企業」，因此享有15%的優惠稅率。此外， 貴集團於中國內地經營的若干附屬公司，因被視為「小型微利企業」且年度應課稅收入不超過人民幣3,000,000元，故於有關期間享有5%的優惠實際所得稅率。

附錄一

會計師報告

其他

於其他地區產生之應課稅溢利之稅項乃按 貴集團經營所在司法權區的通行稅率計算。

	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
即期－中國內地.....	—	6	—
遞延(附註19).....	—	—	—
合計.....	—	6	—

適用於除稅前虧損並按 貴公司及其大部分附屬公司作為居籍及經營所在司法權區的法定稅率計算之稅項開支，與按實際稅率計算之稅項開支／(抵免)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
除稅前虧損.....	(37,048)	(15,077)	(63,948)
在中國內地按法定稅率25%計算的稅項.....	(9,262)	(3,769)	(15,987)
特定司法權區或地方當局制定的不同適用稅率之影響.....	2,463	8,466	17,504
不可扣稅之費用.....	6,054	5,518	8,834
動用過往期間稅項虧損.....	—	—	(26)
研發開支的額外可扣減撥備.....	(11,688)	(15,632)	(15,888)
尚未確認的稅項虧損及暫時差額.....	12,433	5,423	5,563
按 貴集團實際稅率計算之稅款支出.....	—	6	—

12. 股息

貴公司於有關期間概無派付或宣派股息。

13. 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根據母公司普通股權益持有人應佔虧損，以及有關期間已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄虧損乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內虧損減可換股可贖回優先股的公平值收益／(虧損)計算，以反映假設可換股可贖回優先股獲行使的情況。計算所用的加權平均普通股數與計算每股基本虧損者相同，即有關期間的已發行普通股數目，並假設所有具攤薄效應的潛在普通股已按零代價視為轉換為普通股及股份激勵計劃的購股權已視為行使後的加權平均普通股數目。

由於可換股可贖回優先股及以股份為基礎的付款具反攤薄效應，故未對截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所列報的每股基本虧損金額作出任何調整。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損(人民幣千元)			
計算每股基本虧損所用之 貴公司普通權益持有人應佔虧損.....	(37,048)	(15,083)	(63,948)
減：可換股可贖回優先股公平值收益／(虧損).....	19,562	(43,315)	(79,425)
計算每股攤薄虧損所用之 貴公司普通權益持有人應佔(虧損)／收益.....	(56,610)	28,232	15,477
股份(數目)			
計算每股基本虧損所用的已發行普通股之加權平均數.....	7,556,760	7,556,760	7,556,760
攤薄效應－普通股加權平均數：			
購股權.....	不適用	不適用	不適用
可換股可贖回優先股.....	不適用	不適用	不適用
計算每股攤薄虧損所用的已發行普通股之加權平均數.....	不適用	不適用	不適用
每股虧損			
基本(以每股人民幣元表示).....	(4.90)	(2.00)	(8.46)
攤薄(以每股人民幣元列示).....	(4.90)	(2.00)	(8.46)

14. 物業及設備

	租賃 業權裝修	電腦及 辦公室設備	傢俬	合計
	人民幣千元	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：				
成本.....	6,255	6,467	305	13,027
累計折舊.....	(2,555)	(3,656)	(92)	(6,303)
賬面淨值.....	3,700	2,811	213	6,724
於2023年1月1日，扣除累計折舊.....	3,700	2,811	213	6,724
購置.....	—	132	—	132
出售.....	—	(7)	(17)	(24)
年內計提折舊.....	(2,085)	(1,399)	(49)	(3,533)
於2023年12月31日，扣除累計折舊.....	1,615	1,537	147	3,299
於2023年12月31日：				
成本.....	6,255	6,589	273	13,117
累計折舊.....	(4,640)	(5,052)	(126)	(9,818)
賬面淨值.....	1,615	1,537	147	3,299

附錄一

會計師報告

	租賃 業權裝修	電腦及 辦公室設備	傢俬	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本.....	6,255	6,589	273	13,117
累計折舊.....	(4,640)	(5,052)	(126)	(9,818)
賬面淨值.....	<u>1,615</u>	<u>1,537</u>	<u>147</u>	<u>3,299</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊.....	1,615	1,537	147	3,299
購置.....	—	143	7	150
出售.....	—	(67)	(2)	(69)
年內計提折舊.....	(1,510)	(810)	(43)	(2,363)
於2024年12月31日，扣除累計折舊.....	<u>105</u>	<u>803</u>	<u>109</u>	<u>1,017</u>
於2024年12月31日：				
成本.....	6,255	6,065	265	12,585
累計折舊.....	(6,150)	(5,262)	(156)	(11,568)
賬面淨值.....	<u>105</u>	<u>803</u>	<u>109</u>	<u>1,017</u>
	租賃 業權裝修	電腦及 辦公室設備	傢俬	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日				
於2025年1月1日：				
成本.....	6,255	6,065	265	12,585
累計折舊.....	(6,150)	(5,262)	(156)	(11,568)
賬面淨值.....	<u>105</u>	<u>803</u>	<u>109</u>	<u>1,017</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊.....	105	803	109	1,017
購置.....	—	1,299	3	1,302
出售.....	—	(135)	—	(135)
年內計提折舊.....	(105)	(282)	(42)	(429)
於2025年12月31日，扣除累計折舊.....	<u>—</u>	<u>1,685</u>	<u>70</u>	<u>1,755</u>
於2025年12月31日：				
成本.....	6,255	6,014	268	12,537
累計折舊.....	(6,255)	(4,329)	(198)	(10,782)
賬面淨值.....	<u>—</u>	<u>1,685</u>	<u>70</u>	<u>1,755</u>

董事於各有關期間結束時通過估計該等資產的可收回金額，對 貴集團的非金融資產(包括物業及設備、其他無形資產及使用權資產)進行減值評估。可收回金額乃就該等資產所屬的現金產生單位(「現金產生單位」)釐定。

於有關期間內， 貴集團被確定為單一現金產生單位，原因為 貴集團的大部分業務(包括研究及開發、銷售等)均由 貴集團高度集中管理及規管，而 貴集團的非金融資產由營運實體就日常營運而持有，彼此高度相關，不能視為能夠產生大部分獨立於彼此的現金流入。因此， 貴集團的非金融資產會於各有關期間結束時以 貴集團的可收回金額為基礎進行減值測試。

附錄一

會計師報告

貴集團的現金產生單位的可收回金額乃根據經管理層批准的財務預算所編制的現金流量預測所計算的使用價值釐定。預算的銷售額及利潤率以既有的歷史資料及預期的市場發展估計，所估計的稅前貼現率為17%，以反映與 貴集團相關的風險。

根據減值測試結果，於各有關期間結束時，貴集團的現金產生單位的可收回金額高於 貴集團非金融資產的賬面值。因此，董事認為於各有關期間結束時，毋須就 貴集團的非金融資產作出減值撥備。

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其運營所用之若干辦公室及物業訂有租賃合約。辦公室及物業租賃的租期通常介乎一年至七年。一般而言， 貴集團不得在 貴集團以外轉租或分租所租賃的資產。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

	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
年初之賬面值	29,534	25,260	27,203
添置	3,555	1,756	438
折舊開支	(9,193)	(7,826)	(8,087)
租賃不可撤銷期間的變動產生的			
租賃期修訂	1,364	8,013	—
於年末之賬面值	25,260	27,203	19,554

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

	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
年初之賬面值	34,300	29,647	30,783
新訂租賃	3,555	1,756	438
年內確認利息增加	1,358	954	501
付款	(10,930)	(9,587)	(9,352)
租賃不可撤銷期間的變動產生的租賃期修訂	1,364	8,013	—
年末之賬面值	29,647	30,783	22,370
分析為：			
流動部分	8,494	8,670	9,013
非流動部分	21,153	22,113	13,357

租賃負債的到期分析披露於歷史財務資料附註36。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

	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	1,358	954	501
使用權資產折舊開支	9,193	7,826	8,087
短期租賃開支	199	39	37
於損益中確認的總金額	10,750	8,819	8,625

16. 其他無形資產

	購入的軟件	商標	專利及權限	合計
	人民幣千元	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日的成本，扣除累計攤銷	1,233	37	—	1,270
添置	422	16	57	495
年內計提的攤銷	(837)	(6)	(6)	(849)
於2023年12月31日	818	47	51	916
於2023年12月31日：				
成本	1,826	56	57	1,939
累計攤銷	(1,008)	(9)	(6)	(1,023)
賬面淨值	818	47	51	916
2024年12月31日				
於2024年1月1日之成本，扣除累計攤銷	818	47	51	916
添置	173	—	—	173
年內計提的攤銷	(500)	(6)	(6)	(512)
於2024年12月31日	491	41	45	577
於2024年12月31日：				
成本	1,102	56	57	1,215
累計攤銷	(611)	(15)	(12)	(638)
賬面淨值	491	41	45	577
2025年12月31日				
於2025年1月1日之成本，扣除累計攤銷	491	41	45	577
添置	512	—	—	512
年內計提的攤銷	(355)	(7)	(5)	(367)
於2025年12月31日	648	34	40	722
於2025年12月31日：				
成本	1,614	56	57	1,727
累計攤銷	(966)	(22)	(17)	(1,005)
賬面淨值	648	34	40	722

附錄一

會計師報告

17. 於附屬公司的投資

貴公司

於附屬公司的投資

	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	126,831	169,058	228,107
減：減值	—	—	—
合計	126,831	169,058	228,107

貴公司董事已於各有關期間結束時對其於附屬公司的投資的可收回金額進行評估，結論為整個有關期間均毋須就其於附屬公司的投資確認減值，原因為於各有關期間結束時於附屬公司的投資的可收回金額均高於其賬面值。

於附屬公司的投資主要指相關期間向 貴集團旗下附屬公司的激勵員工授予的以股份為基礎的付款。

應收附屬公司款項

	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
即期：			
應收附屬公司款項	666,483	676,428	493,810
減：減值	—	—	—
總計	666,483	676,428	493,810

貴公司董事亦已評估並得出結論：貴公司應收附屬公司款項的預期信貸虧損屬於極低水平，因此於各相關期間內並無就應收附屬公司款項計提任何撥備。

18. 於一間聯營公司的投資

	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
分佔資產淨值	9,000	—	—
減：減值	—	—	—
合計	9,000	—	—

附錄一

會計師報告

貴集團聯營公司詳情如下：

名稱	註冊資本	註冊地點及日期	貴集團應佔擁有權權益百分比		
			於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日
海南元厚元合創業投資基金 合夥企業(有限合夥) (「元厚創投」).....	人民幣30,500,000元	中國／中國內地， 2023年9月27日	49.18%	不適用	不適用

於2023年9月，貴集團聯同若干第三方成立元厚創投，藉以對貴集團所在相關行業內的初創實體進行投資。貴集團投資人民幣9,000,000元並獲得元厚創投49.18%股權，由於貴集團對元厚創投有重大影響力，該公司作為聯營公司入賬。元厚創投已於2024年註銷登記，貴集團收回人民幣9,118,000元作為投資款返還。

19. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產總額

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	4,430
年內自損益扣除的遞延稅項.....	(641)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,789
年內計入損益之遞延稅項.....	291
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,080
年內自損益扣除的遞延稅項.....	(1,147)
於2025年12月31日.....	2,933

遞延稅項負債總額

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	4,430
於損益中計入之遞延稅項.....	(641)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,789
於損益扣除的遞延稅項.....	291
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,080
計入損益之遞延稅項.....	(1,147)
於2025年12月31日.....	2,933

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。以下為就財務報告而言，貴集團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.....	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額.....	—	—	—

並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.....	808,035	845,508	877,163
可扣除暫時性差額.....	4,387	3,580	2,816
合計.....	812,422	849,088	879,979

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣808,035,000元、人民幣845,340,000元及人民幣873,479,000元，該等虧損可於一至十年內用以抵銷未來應課稅溢利。截至2024年及2025年12月31日，貴集團在香港產生的稅項虧損為人民幣168,000元及人民幣10,000元，該等虧損可無限期用以抵銷未來應課稅溢利。截至2025年12月31日，貴集團在新加坡產生的稅項虧損為人民幣3,674,000元，該等虧損可無限期用以抵銷未來應課稅溢利。

由於產生該等虧損的附屬公司長期處於虧損狀態，且在可預見未來不大可能產生足夠應課稅溢利以供利用該等稅項虧損，貴集團並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

20. 按公平值計入損益的金融資產

	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
流動			
理財產品.....	163,019	345,157	354,432
非流動			
理財產品.....	10,006	40,158	29,961
合計.....	173,025	385,315	384,393

中國內地銀行發行的理財產品被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，原因為其合約現金流量並非僅為本金及利息的付款。

21. 存貨

	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
所購買貨品.....	234	—	—
合約履約成本.....	357	863	—
合計.....	591	863	—

附錄一

會計師報告

22. 應收貿易款項

	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
應收貿易款項	87	215	140
減：減值	—	—	—
賬面淨值	87	215	140

貴集團與其大部分客戶的貿易條款均為預付款形式，惟若干客戶獲授予一個月信貸期除外。貴集團並無就其應收貿易款項結餘而持有任何抵押品或採取其他信貸改善措施。應收貿易款項為不計息。

貴公司董事評估 貴集團的應收貿易款項的預期信貸虧損極低，並考慮到所有應收貿易款項均於年結後不久悉數收回，故於有關期間並無就應收貿易款項作出撥備。

於各有關期間末，應收賬款按提供服務日期並扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

	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
一個月內	87	215	140

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	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
流動：			
預付款項	3,116	3,955	4,920
資本化[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
向關聯方預付款項(附註33)	1,388	768	649
按金及其他應收款項	941	1,672	560
可退還按金*	—	—	9,420
應收關聯方款項(附註33)	403	177	20
待抵扣增值稅	704	590	626
小計	6,552	7,162	18,489
非流動：			
預付款項	—	—	27
應收關聯方款項(附註33)	—	—	145
按金	1,731	1,806	2,674
小計	1,731	1,806	2,846
合計	8,283	8,968	21,335

貴公司董事認為，考慮到 貴集團預付款項、其他應收款項及其他資產的性質、歷史違約情況以及其後的結算情況，該等應收款項的預期信貸虧損極為輕微，因此，在各有關期間內，均並無就預付款項、其他應收款項及其他資產作出任何撥備。

* 於2025年6月19日，貴公司與若干優先股股東訂立協議，據此，貴集團同意向若干優先股股東退還總額23,334,000美元(按協議當日適用匯率計相當於人民幣167,044,000元)，作為優先股超額認購款項的匯款。截至2025年12月31日，貴集團已根據協議向若干優先股股東退還22,022,000美元(按退款當日適用匯率計相當於人民幣156,108,000元)。截至2025年12月31日，貴集團為退還超額認購款項提供擔保而支付人民幣9,420,000元保證金，保證金將於剩餘超額認購款項退還優先股股東後收回。截至2026年3月17日，剩餘超額認購款項已全額退還優先股股東，該筆人民幣9,420,000元保證金已於其後退還予貴公司。

附錄一

會計師報告

24. 現金及現金等價物以及存款證

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
現金及銀行結餘	270,252	177,112	45,576
減：存款證(流動)	53,637	108,411	—
存款證(非流動)	84,104	—	—
現金及現金等價物	132,511	68,701	45,576
	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			
以人民幣計值	127,876	64,034	25,794
以美元計值	4,635	4,667	19,752
以港元計值	—	—	30
合計	132,511	68,701	45,576
存款證(流動及非流動)			
以人民幣計值	137,741	108,411	—
合計	137,741	108,411	—

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	3,924	3,983	16,688
以美元計值	3,924	3,983	16,688
合計	3,924	3,983	16,688

銀行現金乃根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘及存款證存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行，因此，於有關期間並無就現金及現金等價物及存款證計提撥備。

人民幣不可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》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司已評估現金及現金等價物以及存款證的信貸風險為最低，因其存放於信譽良好的金融機構。

附錄一

會計師報告

25. 應付貿易款項

於各有關期間末，基於賬單日期的應付貿易款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內.....	6,478	12,105	9,856
31至60天.....	7,088	11,452	10,663
61至90日.....	6,501	10,547	7,591
91至360日.....	386	727	9
超過一年.....	—	—	153
合計.....	20,453	34,831	28,272

應付貿易款項不計利息及通常於90日內償還。

各報告期的應付貿易款項結餘均包含應付關聯方款項，詳情在歷史財務資料附註33披露。

26. 其他應付款項及應計費用

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
應付薪金及福利.....	86,928	80,811	75,371
其他應付稅款.....	10,106	12,416	8,261
應付按金*.....	7,435	6,085	4,195
應付營銷及推廣服務費.....	6,907	10,879	6,999
應付若干優先股股東退款(附註23)**.....	—	—	9,225
市場渠道服務產生的應付商家款項***.....	30,151	33,002	25,857
其他應付款項****.....	1,258	2,903	632
應付[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合計.....	142,785	146,096	132,311

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
應付若干優先股股東退款(附註23)**.....	—	—	9,225
合計.....	—	—	9,225

附註：

* 應付按金指向 貴集團客戶收取的按金，用以確保其通過貴公司一站式解決方案的運營行為符合監管規定，且其內容開發及商品遵循相關法律要求。

附錄一

會計師報告

** 誠如歷史財務資料附註23所詳述，根據 貴公司於2025年6月與若干優先股股東訂立之協議，1,312,000美元(相當於人民幣9,225,000元)的應付款項已計入 貴集團及 貴公司於2025年12月31日的其他應付款項及應計費用中。應付退款已於2026年3月17日結付。

*** 誠如歷史財務資料附註2.3所詳述， 貴集團亦提供市場渠道服務，在第三方平台提供在線推廣渠道，使客戶能夠展示及推廣其商品。第三方平台交易完成後，交易總金額由 貴集團先行收取。該等款項隨後於客戶提出要求時，在扣除 貴集團按交易總額一定比例收取的服務費後，匯付予 貴集團客戶。各往績記錄期間末的餘額指 貴集團已從客戶交易中收取但尚未匯付予客戶的款項。

**** 其他應付款項為不計息、無抵押及須按要求償還。

27. 合約負債

已收來自客戶的預收款產生的合約負債的分析如下：

	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
流動			
SaaS 收益	264,696	310,897	284,945
非流動			
SaaS 收益	92,580	71,742	72,183
合計	357,276	382,639	357,128

合約負債主要指就訂閱 貴集團SaaS服務而自客戶收取的預付款。

下表載列合約負債的變動情況，包括就合約負債確認的收入：

	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
期初結餘	292,374	357,276	382,639
添置，扣除稅項	476,691	540,903	579,182
確認為SaaS收入(附註5)	(411,789)	(515,540)	(604,693)
期末結餘	357,276	382,639	357,128

28. 可換股可贖回優先股

貴集團及 貴公司

於2016年至2021年， 貴集團與 貴集團創始人及若干獨立投資者訂立若干股份購買協議，並完成多輪融資。於2022年1月1日前， 貴公司已發行合共1,875,085股天使輪優先股(「**天使輪優先股**」)、2,562,150股Pre-A輪優先股(「**Pre-A輪優先股**」)、1,675,470股A輪優先股(「**A輪優先股**」)、2,204,500股B輪優先股(「**B輪優先股**」)、2,755,705股C輪優先股(「**C輪優先股**」)、3,460,990股D-1輪優先股(「**D-1輪優先股**」)及118,880股D-2輪優先股(「**D-2輪優先股**」，連同D-1輪優先股統稱「**D輪優先股**」)。天使輪優先股、Pre-A輪優先股、A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D-1輪優先股及D-2輪優先股統稱為「**優先股**」。

附錄一

會計師報告

於2021年6月21日，貴公司與北京洛可可科技有限公司（「LKK」）訂立股份購回協議，據此，貴公司同意購回而LKK同意出售LKK持有的1,730,495股天使輪優先股，代價為43,699,712美元（相當於人民幣310,137,000元）（「LKK購回」）。貴公司已於2022年11月及12月支付總代價，而LKK購回交易已於2022年12月31日前完成。

(i) 優先股主要條款

D輪融資完成後，根據貴公司日期為2021年6月21日的經修訂及重列組織章程大綱及細則（「組織章程大綱」）及於2025年6月19日通過的第二次經修訂及重列組織章程大綱及細則，優先股的主要條款概述如下：

(a) 轉換權

每位優先股持有人均有權自行決定於優先股發行日後的任何時間將全部或部分優先股轉換為普通股，初始轉換比率為1比1，並可根據股份股息、股份拆細、攤薄性發行及其他事件進行調整。

此外，在符合資格[編纂]（「[編纂]」）（定義見組織章程大綱）結束後，每股優先股將以當時適用的轉換價格自動轉換為貴公司普通股。

(b) 表決權

每股優先股的表決票數與其轉換為普通股時可發行的普通股股數相等。優先股股東須就組織章程大綱議定的若干事項作為單獨類別進行表決，否則，優先股股東和普通股股東須作為同一類別一併表決。

每股優先股的表決票數與其轉換為普通股時可發行的普通股股數相等。優先股股東須就組織章程大綱議定的若干事項作為單獨類別進行表決，否則，優先股股東和普通股股東須作為同一類別一併表決。

(c) 清盤優先權

倘貴公司清盤、解散或停業，不論自願或非自願，貴公司所有依法可供分配的資產及資金應依照下列順序分配給貴公司股東：

- D輪優先股
- C輪優先股
- B輪優先股
- A輪優先股
- Pre-A輪優先股和天使輪優先股

每股優先股的優先清盤金額須為以下兩者中的較高者為準：(a)相當於各優先股相關發行價一百倍的金額，加上所有已宣派但未支付的股息；(b)貴公司就每股優先股而言依法可供分配的淨資產，該淨資產將按比例在優先股(按轉換後的基準)股東和普通股股東之間進行分配。

所有優先股的分配完成後，貴公司剩餘可供分配的資產及資金(如有)須按比例分配給優先股股東(按全面攤薄及轉換後的基準)及普通股股東。

(d) 股息權

不得就貴公司任何其他類別或系列股份派付股息(無論以現金、財產或貴公司股本中股份的形式)，除非優先股(按全面攤薄及轉換後的基準)已獲優先全額派付等額股息。優先股股東亦有權收取董事會以全面攤薄及轉換後的基準宣派的任何非現金股息。

附錄一

會計師報告

(e) 贖回特徵

每股優先股可在下列事件發生時贖回：(i) 貴公司未能於2025年6月30日前完成[編纂]，(ii)任何集團公司及／或管理方嚴重違反交易文件，(iii) 貴公司創始人不再於集團公司或日後由集團公司控制的任何其他公司任職、創始人未能履行其對集團公司的管理職責、創始人存在欺詐或重大不誠實行為，或創始人觸犯適用法律訂明的任何罪行，(iv)中國公司犯下任何罪行並受到具有管轄權的法院的刑事處罰，或(v)集團公司未能實現對VIE公司的控制。

每股優先股的贖回價格為預期優先股的適用發行價加上以約定的簡單年利率計算的回報率，再加上預期優先股所有已宣派但未派付的股息。

於2025年6月19日，根據 貴公司第二次經修訂及重列組織章程大綱及細則， 貴公司可換股可贖回優先股的贖回日期將由2025年6月30日押後至2027年1月31日，而其他贖回條款則維持如上文所披露不變。

此外，根據 貴公司股東於2025年6月簽署的特別協議，贖回權及其他任何撤資權利將於 貴公司申請[編纂]時暫停，且僅當於2027年1月31日前未完成[編纂]時方可行使。

(ii) 呈列及分類

貴集團並無將嵌入式轉換衍生工具與因優先股股東持有的贖回權產生之主債務負債分離，並已將全部優先股工具指定為按公平值計入損益的金融負債。按公平值計入損益的金融負債的公平值變動計入損益，惟因 貴集團自身信貸風險變動導致的部分除外，該部分應計入其他全面收入。管理層認為，於有關期間，導致金融負債公平值變動的 貴集團自身金融負債信貸風險並無重大變動。

貴集團及 貴公司可換股可贖回優先股的變動載列如下：

	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
年初.....	1,864,137	1,876,085	1,947,803
轉入應付退款(c).....	—	—	(167,044)
優先股的公平值(收益)／虧損.....	(19,562)	43,315	79,425
匯兌調整(a).....	31,510	28,403	(41,487)
年末.....	<u>1,876,085</u>	<u>1,947,803</u>	<u>1,818,697</u>
分析為：			
即期部分(b).....	<u>1,876,085</u>	<u>1,947,803</u>	<u>1,818,697</u>
年末.....	<u>1,876,085</u>	<u>1,947,803</u>	<u>1,818,697</u>

附註：

- (a) 匯兌調整指換算 貴公司財務報表之匯兌差額影響，已於其他全面收入或虧損中計入／(扣除)。
- (b) 貴集團在編製有關期間的歷史財務資料時，已採納於2024年1月1日生效的《國際會計準則第1號：負債分類為流動或非流動》的修訂本。採納該修訂本後，可轉換可贖回優先股於各有關期間結束時列示為流動負債，原因是優先股股東可隨時自行決定將可轉換可贖回優先股轉換為普通股。
- (c) 於2025年6月19日， 貴公司與若干優先股股東訂立一份協議，據此， 貴集團同意向若干優先股股東退還總額23,334,000美元(按協議當日適用匯率計相當於人民幣167,044,000元)的款項，作為優先股超額認購款項的返還款項。截至2025年12月31日止年度， 貴集團已根據協議向若干優先

附錄一

會計師報告

股股東退還22,022,000美元(按退款當日適用匯率計相當於人民幣156,108,000元)。截至2026年3月17日，剩餘1,312,000美元(按最終退款當日適用匯率計相當於人民幣9,051,000元)已根據協議全額退還優先股股東。

(iii) 釐定優先股公平值所用的估值技術

貴公司已採用折現現金流量法及倒推法釐定 貴公司的相關權益價值，並採納股權分配模型釐定優先股於各有關期間結束時的公平值。

下文所載為優先股於2023年、2024年及2025年12月31日估值所用的重大不可觀察輸入數據連同量化敏感度分析的概要：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貴公司普通股的公平值 (每股人民幣，於拆股前)	105.13	112.04	111.46
折現率	16.00%	15.00%	15.00%
無風險利率	2.18%	1.01%	1.31%
DLOM	15.13%	10.84%	13.91%
波幅	60.15%	75.07%	66.15%

貴集團根據於估值日接近預期退出時間到期的中國政府債券的收益率估算無風險利率。缺乏市場流通性折讓乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本(可對沖私人持有股份可出售前的價格變動)被視作釐定缺乏市場流通性折讓的基準。波幅基於可資比較公司自估值日期起至到期止相若期間每日股價回報的標準差估計。

附註：

- 在其他所有變數不變的情況下，折現率增加／減少1%，將導致優先股於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值分別減少／增加人民幣96,665,000元／人民幣107,947,000元／人民幣104,851,000元及人民幣111,195,000元／人民幣126,151,000元／人民幣121,545,000元
- 在其他所有變數不變的情況下，無風險利率增加／減少1%，將導致優先股於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值分別減少／增加人民幣4,285,000元／人民幣418,000元／人民幣2,357,000元及人民幣4,345,000元／人民幣2,916,000元／人民幣2,424,000元。
- 在其他所有變數保持不變的情況下，缺乏市場流通性折讓增加／減少1%，將導致優先股的公平值於2023年、2024年及2025年12月31日分別減少／增加人民幣21,780,000元／人民幣21,695,000元／人民幣10,629,000元及人民幣21,780,000元／人民幣21,695,000元／人民幣10,629,000元。
- 在其他所有變數不變的情況下，波動性增加／減少1%，將導致優先股於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值變動分部為負人民幣191,000元／人民幣618,000元／負人民幣1,574,000元及人民幣159,000元／人民幣1,213,000元／人民幣32,000元。

29. 股本及庫存股份

貴公司於2021年1月29日在開曼群島註冊為獲豁免有限責任公司。貴公司法定資本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份，包括487,077,715股法定普通股及合共12,922,285股法定優先股。有關優先股的詳情載於歷史財務資料附註28。

附錄一

會計師報告

法定股份數目

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	股份數目	股份數目	股份數目
普通股，包括：			
(a) 已發行及繳足.....	7,556,760	7,556,760	7,556,760
(b) 已發行及就購股權計劃持有.....	2,314,047	2,827,221	3,415,970
(c) 法定但尚未發行	477,206,908	476,693,734	476,104,985
小計	487,077,715	487,077,715	487,077,715
天使輪優先股	144,590	144,590	144,590
Pre-A輪優先股	2,562,150	2,562,150	2,562,150
A輪優先股	1,675,470	1,675,470	1,675,470
B輪優先股	2,204,500	2,204,500	2,204,500
C輪優先股	2,755,705	2,755,705	2,755,705
D-1輪優先股	3,460,990	3,460,990	3,460,990
D-2輪優先股	118,880	118,880	118,880
總計	500,000,000	500,000,000	500,000,000

已發行普通股數目

於有關期間，貴公司股本中已發行普通股及庫存股份概要如下：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	已發行 股份數目	股本 及庫存股份 人民幣千元	已發行 股份數目	股本 及庫存股份 人民幣千元	已發行 股份數目	股本 及庫存股份 人民幣千元
每股面值0.0001美元之普通股...	7,556,760	5	7,556,760	5	7,556,760	5
每股面值0.0001美元之庫存股份...	2,314,047	2	2,827,221	2	3,415,970	2

30. 以股份為基礎的付款

股份激勵計劃

2018年12月1日，在貴公司註冊成立及貴集團重組之前，小鵝網絡通過並批准了一項決議，根據小鵝網絡的股份激勵計劃，向部分員工授出可購買小鵝網絡權益的購股權（「**中國實體購股權**」）。隨後，中國實體購股權被下述股份激勵計劃下可購買貴公司權益的購股權所取代，所有其他條款和條件保持不變。由於該修改並未為上述員工帶來額外福利，因此貴集團未記錄額外的會計影響。

2021年，貴公司註冊成立及貴集團完成一系列重組後，貴公司成為離岸控股公司。此後，貴公司批准了一項新的股份激勵計劃（「**股份激勵計劃**」），旨在為高級管理層和員工提供額外激勵，並促進貴集團業務的成功。除非另有取消或修訂，否則股份激勵計劃將持續有效10年。根據股份激勵計劃，貴公司將向符合資格的激勵對象授出總計6,050,150股貴公司股份，並根據後續的股份拆細、股份股息等情況進行適當調整。

根據股份激勵計劃，購股權自授出日起分批歸屬，所有購股權均須同時滿足基於績效的條件和基於服務的條件。股份激勵計劃並無現金結算選擇，故股份激勵計劃作為權益結算計劃進行會計處理。

附錄一

會計師報告

於有關期間，購股權變動如下：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	每股加權 平均行使價	購股權 數目	每股加權 平均行使價	購股權 數目	每股加權 平均行使價	購股權 數目
	美元	千份	美元	千份	美元	千份
年初.....	1.40	2,353	1.42	2,313	1.94	2,827
年內授出.....	—	—	4.11	537	5.00	594
年內沒收.....	0.03	40	0.03	23	0.03	5
年末.....	1.42	2,313	1.94	2,827	2.43	3,416

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司分別共授予0份、537,000份及594,000份購股權，該等購股權的公平值採用二項模型釐定。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別確認了人民幣25,135,000元、人民幣38,078,000元及人民幣61,805,000元的以股份為基礎支付的開支。

於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限分別為6.37年、5.85年及5.50年。

選擇權於授出日期的公平值採用以下關鍵輸入值估計：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
無風險利率(%).....	不適用	3.90-4.57	4.57
預期波幅(%).....	不適用	54.32-54.95	54.95
股息率(%).....	不適用	—	—

購股權的預期有效期乃基於合約條款釐定。預期波動率則參照可比公司股價的歷史波動率釐定，惟該等數據未必反映實際結果。計量公平值時並未納入所授予購股權的其他特點。

31. 虧絀

貴集團

貴集團於有關期間的虧絀金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(a) 股份溢價

股份溢價指已發行普通股面值與已收代價之間的差額。

(b) 以股份為基礎的薪酬儲備

以股份為基礎的薪酬儲備乃歸因於貴公司授予貴集團僱員的購股權公平值。詳情載於歷史財務資料附註30。

(c) 外匯波動儲備

外匯波動儲備指換算貴公司及海外附屬公司(其功能貨幣與貴集團呈列貨幣不同)之財務報表所產生之匯兌差額。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於有關期間的虧絀金額及其變動呈列如下：

	股本 及庫存股份	股份溢價	外匯波動儲備	以股份 為基礎的 補償儲備	累計虧損	合計
	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	7	64,836	(92,168)	26,325	(1,105,584)	(1,106,584)
本年度溢利	—	—	—	—	19,605	19,605
本年度其他全面虧損：						
換算時產生之匯兌差異	—	—	(17,003)	—	—	(17,003)
本年度全面收入總額	—	—	(17,003)	—	19,605	2,602
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	25,135	—	25,135
於2023年12月31日及2024年1月1日	7	64,836	(109,171)	51,460	(1,085,979)	(1,078,847)
本年度虧損	—	—	—	—	(43,316)	(43,316)
本年度其他全面虧損：						
換算時產生之匯兌差異	—	—	(14,249)	—	—	(14,249)
年內全面虧損總額	—	—	(14,249)	—	(43,316)	(57,565)
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	38,078	—	38,078
於2024年12月31日及2025年1月1日	7	64,836	(123,420)	89,538	(1,129,295)	(1,098,334)
年內虧損	—	—	—	—	(79,440)	(79,440)
本年度其他全面溢利：						
換算時產生之匯兌差異	—	—	26,652	—	—	26,652
年內全面虧損總額	—	—	26,652	—	(79,440)	(52,788)
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	61,805	—	61,805
於2025年12月31日	7	64,836	(96,768)	151,343	(1,208,735)	(1,089,317)

附錄一

會計師報告

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，就辦公室及物業的租賃安排而言，貴集團使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣3,555,000元、人民幣1,756,000元及人民幣438,000元。

(b) 融資活動所產生之負債變動

(i) 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
年初.....	34,300	29,647	30,783
新訂租賃.....	3,555	1,756	438
利息開支.....	1,358	954	501
融資現金流量變動.....	(10,930)	(9,587)	(9,352)
租賃負債之修訂.....	1,364	8,013	—
年末.....	29,647	30,783	22,370

(ii) 可換股可贖回優先股

於2025年6月19日，貴公司與若干優先股股東訂立協議，據此，貴集團同意退還合共23,334,000美元(按協議當日適用匯率計相當於人民幣167,044,000元)，退款於協議當日確認為應付退款人民幣167,044,000元。退款隨後於2025年下半年向若干優先股股東支付。截至2025年12月31日，貴集團已退還22,022,000美元，按適用匯率計合共相當於人民幣156,108,000元，而餘下應付的退款1,312,000美元(相當於人民幣9,225,000元)已於2025年12月31日計入貴集團及貴公司的其他應付款項及應計費用。

(c) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表內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
於經營活動內.....	199	39	37
於融資活動內.....	10,930	9,587	9,352
合計.....	11,129	9,626	9,389

附錄一

會計師報告

33. 關聯方交易

(a) 姓名及關係

關聯人士姓名／名稱	與 貴公司的關係
天津小鵝科技合夥企業(有限合夥)	由 貴公司創始人、執行董事兼首席執行官鮑春健先生控制的實體
深圳市騰訊計算機系統有限公司*	由 貴公司優先股股東騰訊控股有限公司控制的實體
騰訊雲計算(北京)有限責任公司*	由 貴公司優先股股東騰訊控股有限公司控制的實體
財付通支付科技有限公司*	由 貴公司優先股股東騰訊控股有限公司控制的實體
騰訊音樂娛樂科技(深圳)有限公司*	由 貴公司優先股股東騰訊控股有限公司控制的實體
騰訊醫療健康(深圳)有限公司*	由 貴公司優先股股東騰訊控股有限公司控制的實體
騰訊科技(深圳)有限公司*	由 貴公司優先股股東騰訊控股有限公司控制的實體
Tencent Cloud International Pte. Ltd. *	由 貴公司優先股股東騰訊控股有限公司控制的實體

* 該實體統稱「騰訊控股有限公司控制的實體」。騰訊控股有限公司控制貴公司優先股股東之一的意像架構投資(香港)有限公司，因此騰訊控股有限公司及其控制實體被視為貴集團的關聯方。

(b) 重大關聯方交易

		截至12月31日止年度		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自下列公司購買服務：				
騰訊控股有限公司控制的實體.....	(i)	74,231	79,170	95,658
向下列公司提供服務：				
騰訊控股有限公司控制的實體.....	(ii)	175	163	151

附註：

(i) 主要交易金額來自向關聯方採購雲服務資源及其他服務。 貴公司董事認為，向關聯方購買服務乃按 貴集團與關聯方經參考市價後公平磋商釐定。

(ii) 關聯方提供的服務乃參考 貴集團其他客戶根據相同價格及商業條款提供。

(c) 其他交易

於年內， 貴集團就向名義股東鮑春健先生收購VIE股份所產生的稅務影響支付淨額人民幣526,000元，並作為 貴集團股份溢價的扣減入賬。

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方之未償還結餘

貴集團於各有關期間末與關聯人士之未償還結餘如下：

	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
預付款項(貿易)			
騰訊雲計算(北京)有限責任公司.....	706	93	—
深圳市騰訊計算機系統有限公司.....	682	675	649
	<u>1,388</u>	<u>768</u>	<u>649</u>
其他應收款項及其他資產(貿易)			
騰訊雲計算(北京)有限責任公司.....	5	—	—
深圳市騰訊計算機系統有限公司.....	370	145	145
財付通支付科技有限公司.....	—	—	20
	<u>375</u>	<u>145</u>	<u>165</u>
其他應收款項及其他資產(非貿易)			
天津小鵝科技合夥企業(有限合夥)*.....	28	32	—
	<u>28</u>	<u>32</u>	<u>—</u>
應收貿易款項(貿易)			
深圳騰訊計算機系統有限公司.....	78	66	81
財付通支付科技有限公司.....	9	—	—
	<u>87</u>	<u>66</u>	<u>81</u>
應付貿易款項(貿易)			
騰訊雲計算(北京)有限責任公司.....	16,078	22,605	22,096
Tencent Cloud International Pte. Ltd.	—	—	797
	<u>16,078</u>	<u>22,605</u>	<u>22,893</u>

上述關聯方結餘為無抵押及免息。

(e) 貴集團主要管理人員的酬金

	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.....	3,646	3,556	6,579
表現相關花紅.....	3,197	3,713	2,400
以股份為基礎的付款開支.....	18,106	21,708	24,431
退休金計劃供款.....	178	198	218
合計.....	<u>25,127</u>	<u>29,175</u>	<u>33,628</u>

附錄一

會計師報告

34. 金融工具分類

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

於2023年12月31日

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產.....	173,025	—	173,025
應收貿易款項	—	87	87
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	—	3,075	3,075
存款證.....	—	137,741	137,741
現金及現金等價物	—	132,511	132,511
合計	173,025	273,414	446,439

於2024年12月31日

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量之金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產.....	385,315	—	385,315
應收貿易款項	—	215	215
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	3,655	3,655
存款證.....	—	108,411	108,411
現金及現金等價物	—	68,701	68,701
合計	385,315	180,982	566,297

於2025年12月31日

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產.....	384,393	—	384,393
應收貿易款項	—	140	140
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	—	12,819	12,819
現金及現金等價物	—	45,576	45,576
合計	384,393	58,535	442,928

附錄一

會計師報告

金融負債

於2023年12月31日

	按公平值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項	—	20,453	20,453
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	45,751	45,751
租賃負債	—	29,647	29,647
可換股可贖回優先股	1,876,085	—	1,876,085
合計	1,876,085	95,851	1,971,936

於2024年12月31日

	按公平值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項	—	34,831	34,831
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	52,869	52,869
租賃負債	—	30,783	30,783
可換股可贖回優先股	1,947,803	—	1,947,803
合計	1,947,803	118,483	2,066,286

於2025年12月31日

	按公平值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項	—	28,272	28,272
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	46,908	46,908
租賃負債	—	22,370	22,370
可換股可贖回優先股	1,818,697	—	1,818,697
合計	1,818,697	97,550	1,916,247

35. 金融工具之公平值及公平值層級

管理層評估後認為，現金及現金等價物、存款證、應收貿易款項、預付款項所包含的金融資產、其他應收款項及其他資產、應付貿易款、其他應付款項中所包含的金融負債及應計費用的公平值與其賬面價值接近，主要是該等工具的到期日較短。

貴集團高級管理層負責制定金融工具公平值計量的政策和程序。在各有關期間結束時，財務部門會分析金融工具價值的變動，並釐定估值中應用的主要輸入值。估值經高級管理層審閱並批准。

附錄一

會計師報告

金融資產和負債的公平值以自願交易雙方(而非強制出售或清盤出售)之間可交換該工具的金額計入。用於估計公平值的方法和假設如下：

- (i) 貴集團投資於中國內地銀行所發行的理財產品投資(第二級)。貴集團已採用相關商業銀行所提供的報價估計該等投資的公平值。
- (ii) 用於估計可轉換可贖回優先股(第三級)公平值的方法及假設詳情載於歷史財務資料附註28。

下表說明 貴公司金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於2023年12月31日

	公平值計量		
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 的輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 的輸入數據 (第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融投資	—	173,025	—
			合計
			人民幣千元
			173,025

於2024年12月31日

	公平值計量		
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 的輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 的輸入數據 (第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融投資	—	385,315	—
			合計
			人民幣千元
			385,315

於2025年12月31日

	公平值計量		
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 的輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 的輸入數據 (第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融投資	—	384,393	—
			合計
			人民幣千元
			384,393

附錄一

會計師報告

按公平值計量的負債：

截至2023年12月31日

	公平值計量		
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 的輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 的輸入數據 (第三級)
按公平值計入損益的金融負債	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	—	—	1,876,085
			合計
			人民幣千元
			1,876,085

於2024年12月31日

	公平值計量		
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 的輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 的輸入數據 (第三級)
按公平值計入損益的金融負債	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	—	—	1,947,803
			合計
			人民幣千元
			1,947,803

於2025年12月31日

	公平值計量		
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 的輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 的輸入數據 (第三級)
按公平值計入損益的金融負債	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	—	—	1,818,697
			合計
			人民幣千元
			1,818,697

36. 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括現金及銀行存款、存款證及可換股可贖回優先股。該等金融工具之主要目的是為貴集團之經營籌措資金。貴集團有多項直接來自其運營的其他金融資產及負債，例如應收貿易款項及應付貿易款項。

貴集團金融工具產生之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，並概述如下。

信貸風險

貴集團僅與獲得認可且信譽良好的第三方進行交易。此外，貴集團會持續監控應收賬款餘額。貴集團其他金融資產的信貸風險，包括現金及現金等價物、限制性現金、應收貿易款項、預付款項包含的金融資產、其他應收款及其他資產，其最大風險敞口等於該等工具的賬面值。

最大風險敞口及年末分期

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸品質和最大信貸風險敞口。該政策主要基於逾期資料(除非毋須付出過多成本或努力即可獲得其他資料)，以及截至各有關期間末的年末分期分類。

附錄一

會計師報告

所呈列款額為金融資產的總賬面值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	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
應收貿易款項*	—	—	—	87	87
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產的					
金融資產—正常**	3,075	—	—	—	3,075
存款證	137,741	—	—	—	137,741
現金及現金等價物	132,511	—	—	—	132,511
總計	273,327	—	—	87	273,414

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	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
應收貿易款項*	—	—	—	215	215
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產的					
金融資產—正常**	3,655	—	—	—	3,655
存款證	108,411	—	—	—	108,411
現金及現金等價物	68,701	—	—	—	68,701
總計	180,767	—	—	215	180,982

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	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
應收貿易款項*	—	—	—	140	140
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產的					
金融資產—正常**	12,819	—	—	—	12,819
現金及現金等價物	45,576	—	—	—	45,576
總計	58,395	—	—	140	58,535

* 對於各有關期間結束時的應收貿易款項，貴集團採用簡化減值方法，基於撥備矩陣的資料在歷史財務資料附註22中披露。

** 如預付款項、其他應收款和其他資產包含的金融資產未逾期，且無任何資料顯示該金融資產自初始確認以來信用風險顯著增加，則其信貸品質被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸品質被視為「可疑」。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團監察及維持現金及現金等價物於貴集團管理層視作充足之水平，以為運營提供資金及減少現金流量波動影響。

於各有關期間末，貴集團按合約未折現付款劃分的金融負債的到期概況如下：

於2023年12月31日

	按要求或一年內	一至五年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項	20,453	—	20,453
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	45,751	—	45,751
租賃負債	9,446	22,178	31,624
可換股可贖回優先股(i)	—	1,538,315	1,538,315
合計	75,650	1,560,493	1,636,143

於2024年12月31日

	按要求或一年內	一至五年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項	34,831	—	34,831
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	52,869	—	52,869
租賃負債	9,166	22,640	31,806
可換股可贖回優先股(i)	1,538,315	—	1,538,315
合計	1,635,181	22,640	1,657,821

於2025年12月31日

	按要求或一年內	一至五年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項	28,272	—	28,272
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	46,908	—	46,908
租賃負債	9,349	13,551	22,900
可換股可贖回優先股(i)	—	1,429,813	1,429,813
合計	84,529	1,443,364	1,527,893

附註：

- (i) 於2023年及2024年12月31日的可轉換可贖回優先股的合約未折現現金流量代表可轉換可贖回優先股在2025年12月31日發生贖回事件的情況下的最大贖回風險敞口。於2025年12月31日的可轉換可贖回優先股的合約未折現現金流量代表可轉換可贖回優先股在2027年1月31日(根據2025年6月批准的延長後贖回日期)發生贖回事件(如歷史財務資料附註28所述)的情況下的最大贖回風險敞口。

附錄一

會計師報告

外幣風險

貴集團及 貴公司可轉換可贖回優先股按美元計值，與 貴集團的報告貨幣人民幣不同。除此以外， 貴集團並無重大外幣風險，原因為 貴集團主要於中國內地從事業務。於其他全面收益或虧損內確認的換算海外業務所產生的匯兌差額將不會於後續期間重分類至損益。

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，以及維持健康的資本比例，以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團管理其資本架構，並就經濟環境的轉變及有關資產的風險性質對資本架構進行調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可向股東返還資本或[編纂]。 貴集團不受任何外部強加的資本要求所規限。於有關期間，並無對管理資本的目標、政策或程序作出變動。

37. 有關期間後事項

於2026年3月17日， 貴集團已根據日期為2025年6月19日的協議全數退回與優先股相關的剩餘超額認購款項。總額1,312,000美元(按退款當日適用匯率計相當於人民幣9,051,000元)經已結付，而人民幣9,420,000元的可退還保證金已全數退回予 貴公司。

38. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或現組成 貴集團的任何公司概無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。