

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為供載入本文件而編製的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

致上海觀安信息技術股份有限公司列位董事及工銀國際融資有限公司及中泰國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

吾等就上海觀安信息技術有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-[•]至I-[•]頁的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，連同重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-[•]至I-[•]頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司就其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的日期為[•]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製反映真實及公平意見的歷史財務資料，並負責進行董事認為屬必要的內部控制措施，以確保歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見並向 閣下報告吾等的意見。吾等的工作乃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「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行。此準則要求吾等遵守道德標準，並計劃及執行吾等的工作，以合理保證歷史財務資料不存在重大錯誤陳述。

附錄一

會計師報告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料中金額及披露事項的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料是否存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製反映真實及公平意見的歷史財務資料的內部控制措施，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信吾等所取得的證據足夠且適當，足以作為吾等意見的基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準真實公平地反映 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)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時並無對第I-[3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註11，當中載明 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

[•]
執業會計師
香港
[2026年]

附錄一

會計師報告

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不可或缺的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有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(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港審計準則(「**香港審計準則**」)審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列。除非另有說明，所有金額均湊整至最接近的千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
收入	5	516,199	659,136	707,655
銷售成本		(322,679)	(428,858)	(406,073)
毛利		193,520	230,278	301,582
其他收入及收益	5	26,946	12,090	15,737
銷售及營銷開支		(139,919)	(141,488)	(108,558)
行政開支		(79,989)	(80,516)	(71,576)
研發開支		(119,922)	(100,146)	(101,890)
金融及合約資產減值虧損淨額		(1,675)	(7,296)	(9,417)
其他開支		(1,872)	(2,861)	(1,550)
財務成本	7	(2,542)	(3,804)	(4,175)
除稅前(虧損)/溢利		(125,453)	(93,743)	20,153
所得稅開支	10	—	—	—
年內(虧損)/溢利		(125,453)	(93,743)	20,153
以下各項應佔(虧損)/溢利：				
母公司擁有人		(124,554)	(93,415)	20,162
非控股權益		(899)	(328)	(9)
		(125,453)	(93,743)	20,153

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
母公司普通權益持有人應佔每股 (虧損)/溢利				
基本及攤薄(每股人民幣元)	12	(0.93)	(0.70)	0.15
年內其他全面收益，扣除稅項				
		—	—	—
年內全面(虧損)/收益總額				
		(125,453)	(93,743)	20,153
以下人士應佔：				
母公司擁有人		(124,554)	(93,415)	20,162
非控股權益		(899)	(328)	(9)
		(125,453)	(93,743)	20,153

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		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
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	11,150	7,949	6,698
使用權資產	14	18,748	9,680	9,979
其他無形資產	15	5,321	1,395	1,849
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	1,688	5,524	1,056
按攤銷成本計量的債務投資	20	42,741	—	—
合約資產	19	1,216	1,318	4,890
非流動資產總值		80,864	25,866	24,472
流動資產				
合同履約成本	18	223,293	163,165	108,016
貿易應收款項及應收票據	19	112,547	281,890	318,620
合約資產	19	7,327	8,210	3,312
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	19,851	27,253	23,190
按公平值計入損益的金融資產	21	108,910	55,661	37,212
按攤銷成本計量的債務投資	20	88,237	44,173	—
定期存款	23	—	—	20,000
受限制現金	23	1,116	1,745	15,840
現金及現金等價物	23	71,232	91,392	155,818
流動資產總值		632,513	673,489	682,008

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	24	179,261	269,420	331,333
其他應付款項及應計費用	25	88,074	117,469	66,000
合約負債	26	164,866	90,031	49,039
計息銀行借款	27	78,361	119,294	138,878
租賃負債	14	8,228	9,494	6,948
流動負債總額		518,790	605,708	592,198
流動資產淨值		113,723	67,781	89,810
總資產減流動負債		194,587	93,647	114,282
非流動負債				
租賃負債	14	11,972	3,681	6,843
合約負債	26	7,132	4,741	282
非流動負債總額		19,104	8,422	7,125
資產淨值		175,483	85,225	107,157
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	28	133,754	133,754	133,754
儲備	30	42,797	(47,133)	(25,192)
非控股權益		176,551	86,621	108,562
		(1,068)	(1,396)	(1,405)
權益總額		175,483	85,225	107,157

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價儲備*	以股份為基礎的付款儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 附註28	人民幣千元 附註30	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	133,754	899,531	10,890	(745,112)	299,063	(169)	298,894
年內全面虧損總額	—	—	—	(124,554)	(124,554)	(899)	(125,453)
以股份為基礎的付款	—	—	2,042	—	2,042	—	2,042
於2023年12月31日	133,754	899,531	12,932	(869,666)	176,551	(1,068)	175,483
於2024年1月1日	133,754	899,531	12,932	(869,666)	176,551	(1,068)	175,483
年內全面虧損總額	—	—	—	(93,415)	(93,415)	(328)	(93,743)
以股份為基礎的付款	—	—	3,485	—	3,485	—	3,485
於2024年12月31日	133,754	899,531	16,417	(963,081)	86,621	(1,396)	85,225
於2025年1月1日	133,754	899,531	16,417	(963,081)	86,621	(1,396)	85,225
年內全面收益/(虧損)總額	—	—	—	20,162	20,162	(9)	20,153
以股份為基礎的付款	—	—	1,779	—	1,779	—	1,779
於2025年12月31日	133,754	899,531	18,196	(942,919)	108,562	(1,405)	107,157

* 該等儲備賬款包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣42,797,000元、人民幣(47,133,000)元及人民幣(25,192,000)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		
		2023年	2024年	2025年
附註		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)/溢利		(125,453)	(93,743)	20,153
就以下各項調整：				
物業、廠房及設備折舊	13	9,655	7,130	6,139
使用權資產折舊	14	11,851	10,285	7,909
其他無形資產攤銷	15	2,491	1,745	696
以股份為基礎的付款		2,042	3,485	1,779
金融及合約資產減值虧損淨額	6	1,675	7,296	9,417
合同履約成本減值虧損	6	4,133	3,998	6,605
財務成本	7	2,542	3,804	4,175
利息收入	5	(5,697)	(2,654)	(584)
按公平值計入損益的金融資產				
公平值變動		(2,012)	(2,173)	(1,551)
出售物業、廠房及設備以及其他無形資產項目的虧損		141	2,666	14
		(98,632)	(58,161)	54,752
合同履約成本(增加)/減少		(3,332)	56,130	48,544
合約資產(增加)/減少		(4,296)	(1,061)	1,444
受限制現金減少/(增加)		3,380	(629)	(14,095)
貿易應收款項及應收票據減少/(增加)		12,694	(175,134)	(47,006)
預付款項及其他應收款項(增加)/減少		(4,048)	5,892	(8,124)
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加		(24,967)	90,159	61,913
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(32,213)	29,394	(51,945)
合約負債減少		(10,723)	(77,226)	(45,451)
經營活動(所用)/所得現金流量淨額		(162,137)	(130,636)	32

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
投資活動所得現金流量				
	購買物業、廠房及設備項目	(7,328)	(8,603)	(1,102)
	出售物業、廠房及設備項目的所得款項	1,268	656	–
	購買其他無形資產	(2,158)	(267)	(1,150)
	貸款予第三方	–	(14,760)	(9,630)
	收到授予第三方貸款的還款	–	–	24,390
	購買按公平值計入損益的金融資產	(381,400)	(401,780)	(499,389)
	按公平值計入損益的金融資產所得款項	274,503	457,202	519,389
	存放定期存款	–	–	(20,000)
	存放按攤餘成本計量的債務投資	(10,936)	–	–
	按攤餘成本計量的債務投資所得款項	–	88,968	44,323
	已收利息	1,515	493	434
	投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(124,536)	121,909	57,265
融資活動所得現金流量				
	租賃付款	(11,369)	(8,952)	(8,357)
14	新增計息銀行借款	95,201	134,649	163,200
	償還計息銀行借款	(85,900)	(93,750)	(143,600)
	已付利息	(1,634)	(3,060)	(3,426)
	支付發行費用	–	–	(688)
	融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(3,702)	28,887	7,129

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
	現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(290,375)	20,160	64,426
	年初現金及現金等價物	361,607	71,232	91,392
	年末現金及現金等價物	71,232	91,392	155,818
	現金及現金等價物結餘分析			
	現金及銀行結餘	72,348	93,137	191,658
20	減：受限制現金	1,116	1,745	15,840
	定期存款	–	–	20,000
	綜合現金流量表所列現金及現金等價物	71,232	91,392	155,818

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	7,337	6,839	6,647
使用權資產	14	13,178	7,086	9,531
其他無形資產	15	5,321	1,395	1,849
於附屬公司的投資	16	24,430	28,290	33,310
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	1,688	5,488	954
按攤銷成本計量的債務投資	20	42,741	–	–
合約資產	19	1,216	1,318	4,890
非流動資產總值		95,911	50,416	57,181
流動資產				
合同履約成本	18	219,598	161,938	110,596
貿易應收款項及應收票據	19	108,677	278,662	316,188
合約資產	19	6,883	7,399	3,059
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	61,690	74,562	56,901
按公平值計入損益的金融資產	21	108,910	35,647	17,152
按攤銷成本計量的債務投資	20	77,113	44,173	–
定期存款	23	–	–	20,000
受限制現金	23	1,116	1,700	15,840
現金及現金等價物	23	67,931	88,049	146,291
流動資產總值		651,918	692,130	686,027
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	24	252,736	346,232	365,102
其他應付款項及應計費用	25	73,875	105,845	57,738
合約負債	26	160,775	86,867	48,635
計息銀行及其他借款	27	78,361	119,294	138,878
租賃負債	14	3,843	7,230	6,825
流動負債總額		569,590	665,468	617,178
流動資產淨值		82,328	26,662	68,849
總資產減流動負債		178,239	77,078	126,030

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動負債				
租賃負債	14	10,433	3,203	6,487
合約負債	26	6,670	3,842	282
非流動負債總額		17,103	7,045	6,769
資產淨值		161,136	70,033	119,261
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	28	133,754	133,754	133,754
儲備	30	27,382	(63,721)	(14,493)
權益總額		161,136	70,033	119,261

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一家於2013年8月23日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的有限公司。貴公司的註冊地址為中國上海市黃浦區中華路899號1幢1樓03單元605室。於2017年8月15日，貴公司改制為股份有限公司。

貴集團為中國內地專業智能化信息安全解決方案提供商之一，專注於數據安全、網絡安全及新興安全領域。其解決方案（主要為數據安全及網絡安全解決方案）可專門滿足電信、能源電力、數字政府、智算中心、商業網絡、工業互聯網、車聯網及物聯網等不同領域客戶的需求。

於有關期間末，貴公司擁有其附屬公司的直接權益，其附屬公司均為私人有限責任公司，詳情載列如下：

名稱	附註	成立/註冊地點及 日期及營業地點	註冊股本	貴公司應佔 權益百分比 直接	主要業務
			人民幣千元	%	
北京觀安信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2016年1月6日	30,000	100	網絡安全和數據安全
北京觀安能源電力科技有限公	(1)	中國/中國內地 2021年8月30日	10,000	100	網絡安全和數據安全
蘇州觀安信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2021年5月8日	10,000	100	網絡安全和數據安全
合肥觀安信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2019年1月21日	2,000	100	網絡安全和數據安全
武漢觀安信息技術有限公司)	(1)	中國/中國內地 2021年7月22日	2,000	100	網絡安全和數據安全
觀助(上海)信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2019年3月26日	2,000	100	網絡安全和數據安全
深圳觀安信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2022年2月22日	10,000	100	網絡安全和數據安全
上海觀跡信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2021年11月29日	10,000	100	網絡安全和數據安全
北京觀安數科信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2022年9月26日	5,000	65	網絡安全和數據安全
上海觀安數據科技有限公	(1)	中國/中國內地 2023年6月28日	10,000	100	網絡安全和數據安全
貴州觀安信息技術有限公司	(1)	中國/中國內地 2024年6月6日	10,000	100	網絡安全和數據安全
上海觀安數盾科技有限公	(1)	中國/中國內地 2025年6月9日	5,000	100	網絡安全和數據安全

附錄一

會計師報告

附註：

- (1) 自該等實體註冊成立日期以來，概無編製經審核財務報表。

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」）批准的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。貴集團在編製整個有關期間的歷史財務資料時，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準則會計準則以及相關過渡條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公平值計量的理財產品及結構性存款除外。

就向[編纂]投資者發行的普通股而言，根據 貴公司與[編纂]投資者就終止 貴公司授予的若干特別權利（包括贖回權及清盤優先權）訂立的補充協議，如歷史財務資料附註29所述，該等權利自始無效，經計及 貴公司所在司法權區的法律及監管框架及規管補充協議的法律後，董事認為，於整個有關期間，將[編纂]投資呈列為權益乃屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱歷史財務資料附註29。

合併基準

綜合財務報表包括 貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團因其與被投資方的關聯而承擔可變回報或享有可變回報的權利，並且有能力通過對被投資方的權力（即賦予 貴集團當前指揮被投資方相關活動的能力的現有權利）影響該等回報時，即實現控制。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司對被投資方擁有少於大部分的投票權或類似權利時，貴集團會考慮所有相關事實和情況，以評估其是否對被投資方擁有權力，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人之間的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按照與 貴公司相同的報告期編製，並使用一致的會計政策。附屬公司的業績自 貴集團獲得控制權當日起合併計算，並持續合併至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分均歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。所有有關 貴集團成員公司之間交易的集團內部資產及負債、權益、收益、費用及現金流量在合併時已全數撇銷。

倘事實及情況顯示上述三個控制要素的一項或多項發生變化，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。在不失去控制權的情況下，附屬公司的所有權變動被視為股權交易處理。

倘 貴集團失去對某附屬公司的控制權，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以及在損益中產生的任何盈虧。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分，按猶如 貴集團已直接處置相關資產或負債所需的相同基準重新分類至損益或保留盈餘（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

貴集團並無於該等財務報表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(如適用)生效時應用該等準則。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類及計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	依賴自然能源生產電力的合同 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	不具公共問責性之附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改進(第11卷)	修訂：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 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 尚未確定強制生效日期但可供採納

有關預期會適用於 貴集團的國際財務報告準則第18號的進一步資料載於下文。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。儘管部分章節沿用自國際會計準則第1號且變動有限，國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列的新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：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。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的表現計量，並對主要財務報表及附註中的資料分組(匯總及拆分)及位置提出更嚴格要求。先前載於國際會計準則第1號的若干規定已轉移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計更改及錯誤(重新命名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準)。由於頒佈國際財務報告準則第18號，對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告作出了範圍有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微相應修訂。

應用國際財務報告準則第18號將不會對 貴集團的綜合財務狀況表造成重大影響，惟會對綜合損益及其他全面收益表的呈列產生影響。除國際財務報告準則第18號外， 貴公司董事預期應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則將不會在可預見的將來對 貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公平值計量

貴集團在各有關期間末以公平值計量若干金融資產。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃按市場參與者在為資產或負債定價時所使用的假設(假設市場參與者會以最佳經濟利益行事)計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生經濟效益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以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。

附錄一

會計師報告

所有公平值會於財務報表中計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按下述公平值等級分類：

- 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 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表中確認的資產及負債而言，貴集團透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）確定不同等級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或當需要對資產（合同履約成本、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外）作每年減值測試，則須估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公平值減出售成本中的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非資產並未能產生大致獨立於其他資產或組別資產的現金流入，在此情況下，須釐定資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

在測試現金產生單位減值時，若公司資產（例如，總部大樓）的賬面值的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配予單個現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映當時市場對貨幣時間價值以及與資產相關的特定風險評估的除稅前貼現率貼現為其現值。減值虧損於其產生期間自損益中按與減值資產功能相符的該等開支類別扣除。

於各有關期間末，將評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損已不會出現或可能已減少。倘存在有關跡象，則須估計可收回金額。先前確認的資產（商譽除外）減值虧損僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時方能撥回，惟該數額不得超過假設有關於過往年度並未有確認減值虧損而予以釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回將計入產生期間的損益。

關聯方

倘出現以下情況，則下列各方將被視為與貴集團有關聯：

- (a) 一方為一名人士或該名人士的近親，且該人士
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或其母公司的主要管理人員；
- 或
- (b) 一方為滿足以下任何條件之一的實體：
 - (i) 該實體與貴集團為同一集團下的成員公司；
 - (ii) 該實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或者同系附屬公司）的聯營公司或者合營企業；
 - (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業；

附錄一

會計師報告

- (iv) 該實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員利益而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所指人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及將資產促成其擬作用途工作狀態及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的維修及保養費用等支出通常於產生期間於損益中扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年限的個別資產，並相應計提折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期，以直線法將其成本核銷至其剩餘價值計算。就此採用的主要年折舊率如下：

機器	23.75%至31.67%
汽車	23.75%
電子設備	31.67%
其他設備	31.67%
租賃物業改良	租期與20%之間較短者

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的使用年限，該項目的成本須在各部分之間合理分配，而各部分須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行審閱及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何經初始確認的重大部分)於出售或預期不能再從使用或出售中獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內損益中確認的因出售或廢棄而引致的任何損益，指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年限及攤銷方法最少須於每個財政年度末檢討一次。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬並按其估計可使用年期2至4年內以直線法攤銷。

研發成本

所有研發成本均在產生時於損益表扣除。

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否為租賃，或是否包含租賃。倘合約讓渡在一定期間內控制已識別資產的使用權以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一方法確認及計量，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認支付租賃款項的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期(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，並就租賃負債的任何重新計量調整後予以計量。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收取的租賃激勵。使用權資產按租期和以下估計可使用年期的較短者按直線法計提折舊：

樓宇

2至5年

倘租賃資產的所有權在租期結束時轉移予貴集團，或成本反映購買選擇權的行使情況，則其折舊按照相關資產估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內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)減去任何應收租賃激勵、取決於指數或利率的可變租賃付款以及擔保餘值下預期將付的金額。租賃付款亦包括合理確定貴集團將行使的購買選擇權的行使價格以及支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映貴集團行使選擇權終止租賃)。不依賴於一項指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，則貴集團使用在租賃開始日期的增量借款利率計算。在開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息積累，並因已支付的租賃付款而減少。此外，倘出現合約修訂、租期變更、租賃付款變動(如指數或利率變動導致未來租賃付款變動)，或購買相關資產的選擇權評估變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團就機器及設備的短期租賃(即租期為自開始日期起12個月或以下，且不包括購買選擇權的該等租賃)應用短期租賃確認豁免。貴集團亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備及手提電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產合約現金流量特徵及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重大融資部分或貴集團已就此應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，貴集團初步按公平值(倘金融資產並非按公平值計入損益，則另加交易成本)計量金融資產。根據下文所載有關「收入確認」的政策，不包含重大融資部分或貴集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，其需就未償還本金金額產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，無論業務模式如何，均按公平值計入損益進行分類及計量。

附錄一

會計師報告

貴集團管理金融資產的業務模式指 貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。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。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於目的為同時持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日期(即 貴集團承諾買賣該資產之日)確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其分類，具體如下：

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後續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，收益及虧損於損益表中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

按公平值計入其他全面收益的債務投資，其利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回均在損益表內確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，其他全面收益中確認的累積公平值變動，會重新計入損益表。

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按公平值於財務狀況表列示，而公平值變動淨額則於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)通常於下列情況下終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉付」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a) 貴集團已轉讓資產絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及報酬，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉付安排，貴集團評估其是否已保留該項資產所有權的風險及回報以及保留程度。當 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以 貴集團持續參與的程度確認入賬。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映 貴集團所保留的權利及義務為基準計量。

對已轉讓資產採取擔保形式的持續參與，按照資產的原賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價金額中較低者計量。

金融資產減值

貴集團對並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於按合約應收的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。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增信措施產生的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損按兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃為由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損作出撥備（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認起信貸風險已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估自初始確認以來，金融工具的信貸風險是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具在報告日期發生違約的風險與金融工具在初始確認日期發生違約的風險，同時考慮無需付出過多的成本和努力即可獲得的合理和可證明的資料，包括歷史和前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險出現顯著增加。

倘合約付款已逾期90天，則貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示貴集團不大可能在計及貴集團持有的任何增信措施前悉數收取尚未償還合約金額時，貴集團亦可能將金融資產視作違約。

金融資產在並無合理預期可收回合約現金流量的情況下予以撇銷。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產按一般方法計提減值，並須在下列各階段內分類以計量預期信貸虧損，但採用下述簡化方法的貿易應收款項、合約資產及應收商業承兌票據除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初始確認以來無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險已顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 在報告日期已發生信貸減值的金融資產（但並非購買或初始信貸減值的金融資產），其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

就不包含重大融資部分的貿易應收款項、合約資產及應收商業承兌票據而言，或當貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響時，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險變動，惟基於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已建立基於其過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的實質及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指任何為以下各項的負債：(a)合約義務：(i)向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)將會或可能會以實體自身權益工具結算且為以下情況的合約：(i)實體有責任或可能須交付可變數量的實體自身權益工具的非衍生工具；或(ii)將會或可能會以固定金額的現金或其他金融資產交換固定數量的實體自身權益工具以外的方式結算的衍生工具。

股本工具為證實經扣除其所有負債後於實體資產中擁有剩餘權益的任何合約。

附錄一

會計師報告

金融負債

初始確認及計量

金融負債初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或有效套期中指定為套期工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初始均按公平值確認，就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接歸屬的交易成本。

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

後續計量

金融負債的後續計量視乎其分類，具體如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項及其他應付款項以及借款)

於初始確認後，貿易應付款項及其他應付款項以及計息銀行借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。終止確認負債以及透過實際利率攤銷過程產生的收益及虧損，均於損益中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價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的財務成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任解除或取消，或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以基本上不同條款的另一金融負債取代，或現有負債的條款有重大修改時，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，而各自賬面值的差額於損益中確認。

借款

借款初步按公平值確認，並扣除已產生的交易成本。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額採用實際利率法於借款期間在綜合損益表內確認。

除非 貴集團有無條件權利將負債的結算遞延至報告期末後至少十二個月，否則借款被分類為流動負債。

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及銀行現金，以及短期高流動性存款，其到期日通常在三個月內，可隨時轉換為已知金額的現金，且所承受的價值變動風險不重大，並且主要為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，減須按要求償還的銀行透支，並構成 貴集團現金管理組成部分。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，即在其他全面收益或直接在權益內確認。

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 貴集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就各有關期間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，採用負債法作出撥備。

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初始確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生相等應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初始確認非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生相等應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各有關期間末進行檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及税法）為基準。

若且唯若 貴集團擁有法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一課稅機關對計劃於各未來期間（而預期在有關期間內將結清或收回大額的遞延稅項負債或資產）按淨額基準結清即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債的同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

倘能合理確保將收到補助及將符合所有附帶條件，政府補助會按公平值確認。倘補助與開支項目相關，則系統性地於其擬補助的成本支銷期間將其確認為收入。

收入確認

客戶合約收入

收入在產品完成交付予交易對方時，根據合約約定予以確認。

當貨品或服務的控制權轉移至客戶時，按反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價的金額確認客戶合約收入。

當合約代價包括可變金額時，代價金額估計為 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權收取的金額。可變代價於合約開始時估計並加以限制，直至可變代價的相關不確定因素其後得以解決，而已確認累計收入金額的重大收入撥回極有可能不會發生為止。

附錄一

會計師報告

以下為 貴集團收入來源的會計政策描述：

(a) 平台

通過提供數據安全解決方案和網絡安全解決方案的平台所產生的收入。該等產品的收入包括根據客戶要求定制開發的軟件產品，收入在項目完成且經交易對方按照合約約定驗收合格後予以確認。

(b) 標準化軟件

通過提供數據安全解決方案和網絡安全解決方案等標準化軟件所產生的收入。收入在產品完成交付予交易對方時，根據合約約定予以確認。對於需要安裝調試的項目，收入在項目完成且經交易對方按照合約規定驗收合格後予以確認。

(c) 專項服務

通過提供數據安全解決方案和網絡安全解決方案所產生的專項服務收入。該等服務的收入包括向客戶提供常規維護服務。貴集團為客戶提供產品維護，或根據客戶需求及合約約定提供相應的定期維護服務，收入在項目完成且交易對方按合約約定驗收合格後予以確認。

(d) 其他解決方案

通過根據特定行業需求，集成自有及第三方產品與服務向客戶提供定製化解決方案所產生的其他解決方案收入，例如建設智算中心、建立全面防護及監控系統等。收入在項目完成且交易對方按合約約定驗收合格後予以確認。部分銷售合約包含採購義務條款，規定應付予客戶的代價須以履行採購義務為條件，因此會產生可變金額。

其他收入

利息收入根據應計基準使用實際利率法按將金融工具的預期年期或更短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的貼現率確認。

合約資產

倘 貴集團在根據合約條款擁有無條件收取代價的權利前通過向客戶轉讓貨品或服務履約，則就有條件賺取的代價確認合約資產。合約資產需要進行減值評估，其詳細信息包含在金融資產減值的會計政策中。當收取代價的權利成為無條件時，其被重新分類至貿易應收款項。

合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關貨品或服務前向客戶收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團履行合約時(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)確認為收入。

合同履約成本

除撥充資本作為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合以下所有條件，履行與客戶的合約所產生的成本會資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別的合約或預期合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約義務的資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本按系統基準攤銷並計入損益表，與轉讓資產相關貨品或服務予客戶一致。其他合約成本於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地運營的附屬公司的僱員均須參加由地方市政府運營的中央退休金計劃。在中國內地運營的附屬公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據該等中央退休金計劃的規定應付時計入損益。

離職福利

離職福利於 貴集團不能再取消提供該等福利時及 貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律法規為僱員參與界定社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。有關供款按照應計基準計入損益。貴集團除作出供款外並無其他責任。

借貸成本

借貸成本於所產生期間內支銷。借貸成本包括實體就借貸資金所產生的利息及其他成本。

3. 重要會計判斷及估計

編製歷史財務資料需要管理層作出判斷、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相關披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致日後需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計不確定因素

下文說明於各有關期間末有重大風險導致於下一財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的未來相關關鍵假設以及估計不確定性的其他主要來源：

金融及合約資產預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項、合約資產及應收商業承兌票據的預期信貸虧損。撥備率乃基於就虧損模式(即按客戶類型劃分)類似的多個客戶分部分組的貿易應收款項、合約資產及應收商業承兌票據賬齡計算。

撥備矩陣最初基於 貴集團的過往觀察違約率。貴集團將根據前瞻性資料調整矩陣，從而調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預期於未來一年內惡化，並可能導致違約次數上升，則歷史違約率將予以調整。於各有關期間末，過往觀察違約率會予以更新，並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性評估是一項重要估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況敏感。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未來的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註19及附註35中披露。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

管理層已根據 貴集團的主要營運決策者所審閱資料釐定經營分部，主要營運決策者負責分配資源及評估經營分部表現。 貴公司執行董事被確認為主要營運決策者。

管理層分開監察 貴集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定，專注於 貴集團整體的經營業績，乃由於 貴集團的資源統一且並無可區分的經營分部資料。因此，並無進一步呈列有關經營分部的資料。

地理資料

貴集團的所有非流動資產實際位於中國內地。客戶的地理位置基於客戶經營所在位置，於有關期間， 貴集團的收入幾乎全部來自中國內地的業務。

有關主要客戶的資料

於各有關期間，收入佔 貴集團總收入10%以上的外部客戶如下：

	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A**	182,302	297,649	259,112
客戶B	不適用*	不適用*	75,635

* 不到 貴集團收入的10%。

** 歸屬於「客戶A」的收入指 貴集團於有關期間內向客戶A集團內任何實體所作所有銷售的總價值。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	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
客戶合約收入	516,199	659,136	707,655

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 分拆收入資料

	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
服務類型			
數據安全解決方案			
— 平台	84,242	127,325	148,520
— 標準化軟件	62,165	46,321	31,522
— 專項服務	73,129	108,170	117,172
小計	219,536	281,816	297,214
網絡安全解決方案			
— 平台	45,513	88,195	90,597
— 標準化軟件	25,165	44,263	36,911
— 專項服務	183,441	195,933	212,175
小計	254,119	328,391	339,683
其他解決方案	42,544	48,929	70,758
總計	516,199	659,136	707,655
地區市場			
中國內地	515,969	656,983	703,921
香港	230	2,153	3,734
總計	516,199	659,136	707,655
收入確認時點			
於某一時間點轉移的商品或服務	516,199	659,136	707,655
總計	516,199	659,136	707,655

(b) 履約義務

下表列示有關期間計入報告期初合約負債的已確認收入及過往期間已履行履約義務的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入各報告期初的合約負債的已確認收入	128,862	131,344	85,639

附錄一

會計師報告

有關 貴集團的履約義務資料概述如下：

平台

履約義務為交付客製化軟件平台，該義務於某一時點履行。收入於開發項目完成且平台控制權移轉予客戶時認列，控制權移轉係根據合約約定取得客戶正式驗收時發生。付款通常於交付後15至180天內到期。

標準化軟件

對於無需安裝及調試的標準化軟件，履約義務於根據合約約定將產品轉讓予交易對手方時履行。對於需要安裝及調試的標準化軟件，履約義務於項目完成且交易對手方根據合約規定完成驗收合格時履行。付款通常於交付後15至180天內到期。

專項服務

履約義務為提供專項服務，包括數據安全解決方案、網絡安全解決方案及定期維護服務（例如根據客戶要求及合約約定提供的產品保養及其他持續維護服務），該義務於某一時點履行。收入於服務／項目完成且服務控制權移轉予客戶時認列，控制權移轉係根據合約約定取得交易對手方驗收合格時發生。付款通常於完成／驗收後15至180天內到期。

於12月31日分配至剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	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
預期將確認為收入的金額：			
1年內	500,515	443,993	318,948
1年後	141,705	75,751	62,967
總計	642,220	519,744	381,915

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>其他收入</u>			
政府補助	15,868	6,646	13,180
軟件產品增值稅（「 增值稅 」）退稅	1,685	267	99
利息收入	5,697	2,654	584
其他收入總額	23,250	9,567	13,863
<u>收益</u>			
按公平值計入損益的金融資產投資收入	2,012	2,173	1,551
其他	1,684	350	323
收益總額	3,696	2,523	1,874
其他收入及收益總額	26,946	12,090	15,737

附錄一

會計師報告

6. 除稅前(虧損)/溢利

貴集團的除稅前(虧損)/溢利經扣除/(計入)以下各項後達致：

	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
已售貨品或服務的成本*		259,899	350,763	295,369
物業、廠房及設備折舊	13	9,655	7,130	6,139
使用權資產折舊	14	11,851	10,285	7,909
其他無形資產攤銷	15	2,491	1,745	696
研發成本*		24,527	25,541	22,181
未計入租賃負債計量的租賃付款	14	192	190	83
金融及合約資產減值虧損淨額		1,675	7,296	9,417
合同履約成本的減值虧損	18	4,133	3,998	6,605
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(包括董事及監事薪酬(附註8))：				
—工資、薪金及獎金		219,371	209,826	219,360
—以股份為基礎的付款		2,042	3,485	1,779
—退休金計劃供款及社會福利		50,518	45,880	54,706

* 有關期間與生產及研發有關的物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷分別計入「物業、廠房及設備折舊」、「使用權資產折舊」及「其他無形資產攤銷」。有關期間與生產及研發有關的勞工成本計入「僱員福利開支」。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息	1,637	3,094	3,410
租賃負債利息(附註14(b))	905	710	765
總計	2,542	3,804	4,175

附錄一

會計師報告

8. 董事及監事薪酬

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部分披露的有關期間董事及監事的薪酬如下：

	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
袍金	171	171	171
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	2,790	3,535	3,447
績效相關花紅*	432	—	436
退休金計劃供款	880	821	818
以股份為基礎的付款	263	384	500
總計	4,536	4,911	5,372

* 貴公司若干執行董事有權享有基於關鍵績效指標釐定的花紅付款。

於有關期間，貴公司根據員工激勵計劃向若干董事授出受限制股份，以表彰彼等對貴集團作出的服務。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註29。該等受限制股份的公平值於授出日期釐定，並於其歸屬期內在損益確認。於有關期間內以股份為基礎的付款開支金額載於上文董事薪酬的披露。

(a) 獨立非執行董事

於有關期間，支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	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
曹頊女士(i)	57	57	57
野永東先生(ii)	57	57	57
任海峙女士(iii)	57	57	43
黃偉樑先生(iv)	—	—	14
總計	171	171	171

(i) 於2020年9月25日，曹頊女士獲委任為貴公司的獨立非執行董事。

(ii) 於2018年12月2日，野永東先生獲委任為貴公司的獨立非執行董事。

(iii) 於2018年12月2日，任海峙女士獲委任為貴公司的獨立非執行董事。任海峙於2025年9月26日辭任。

(iv) 於2025年9月26日，黃偉樑先生獲委任為貴公司的獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事及監事

於有關期間，貴集團已付／應付貴公司執行董事及監事的薪酬(包括於成為貴公司董事前作為集團實體僱員的服務酬金)載列如下。

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	績效 相關花紅	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
胡紹勇先生(i)	270	–	109	–	379
張照龍先生(ii)	126	144	–	–	270
衣雪青先生(iv)	366	144	152	–	662
徐陸先生(v)	270	144	109	–	523
楊集賓先生(vi)	496	–	152	242	890
小計	1,528	432	522	242	2,724
監事：					
李俊女士(vii)	473	–	143	–	616
張衛綱先生(viii)	306	–	109	21	436
葛煒靈先生(ix)	483	–	106	–	589
小計	1,262	–	358	21	1,641
總計	2,790	432	880	263	4,365

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	績效 相關花紅	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
胡紹勇先生(i)	477	–	124	–	601
張照龍先生(ii)	306	–	–	–	306
陳言先生(iii)	332	–	68	121	521
衣雪青先生(iv)	222	–	37	–	259
徐陸先生(v)	477	–	124	–	601
楊集賓先生(vi)	484	–	135	242	861
小計	2,298	–	488	363	3,149
監事：					
李俊女士(vii)	449	–	137	–	586
張衛綱先生(viii)	306	–	104	21	431
葛煒靈先生(ix)	482	–	92	–	574
小計	1,237	–	333	21	1,591
總計	3,535	–	821	384	4,740

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	績效 相關花紅	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
胡紹勇先生(i)	546	–	132	–	678
張照龍先生(ii)	396	–	39	–	435
陳言先生(iii)	664	144	137	242	1,187
徐陸先生(v)	545	–	132	–	677
楊集賓先生(vi)	388	144	134	242	908
小計	2,539	288	574	484	3,885
監事：					
李俊女士(vii)	363	12	103	–	478
張衛綱先生(viii)	228	77	75	16	396
葛煒靈先生(ix)	317	59	66	–	442
小計	908	148	244	16	1,316
總計	3,447	436	818	500	5,201

- (i) 於2013年8月6日，胡紹勇先生獲委任為 貴公司的執行董事。
- (ii) 於2023年5月20日，張照龍先生獲委任為 貴公司的執行董事。
- (iii) 於2024年6月26日，陳言先生獲委任為 貴公司的執行董事。
- (iv) 於2022年11月22日，衣雪青先生獲委任為 貴公司的執行董事。衣雪青先生於2024年6月26日辭任。
- (v) 於2016年10月28日，徐陸先生獲委任為 貴公司的執行董事。
- (vi) 於2020年3月5日，楊集賓先生獲委任為 貴公司的執行董事。
- (vii) 於2016年10月28日，李俊女士獲委任為 貴公司的監事。
- (viii) 於2017年8月10日，張衛綱先生獲委任為 貴公司的監事。
- (ix) 於2022年10月28日，葛煒靈先生獲委任為 貴公司的監事。
- (x) 貴公司監事會於2025年9月26日撤銷。

於有關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日，五名最高薪酬僱員分別包括零名、一名及一名董事，彼等薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間，其餘最高薪酬僱員（既非 貴公司董事亦非監事）的薪酬詳情，呈列如下：

	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
薪金、津貼及實物福利	3,493	3,111	2,989
績效相關花紅	110	–	630
退休金計劃供款	651	509	509
以股份為基礎的付款	726	242	–
總計	4,980	3,862	4,128

薪酬為以下範圍的非董事及非監事的最高薪酬僱員數目如下：

	僱員人數		
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
人民幣零元至人民幣1,000,000元	2	2	2
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	3	2	2
總計	5	4	4

於有關期間，上文非董事及非監事的最高薪酬僱員因彼等為 貴集團作出的服務而獲授受限制股份，其進一步詳情載於歷史財務資料附註29的披露。該等受限制股份的公平值於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表內確認，而以股份為基礎的付款開支納入上文非董事及非監事的最高薪酬僱員的薪酬披露。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就於 貴集團成員公司所在地及經營地的司法權區所產生或獲得的利潤繳納所得稅。

中國內地

於中國內地註冊成立的附屬公司須就根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法釐定的應課稅利潤按25%的法定稅率繳稅，惟享有下列所載優惠稅務的附屬公司除外：

上海觀安信息技術股份有限公司獲授予高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格，自2022年12月14日起享有三年的15%企業所得稅優惠稅率。 貴公司於2025年12月25日獲批續期三年，享有三年的15%所得稅優惠稅率。

附錄一

會計師報告

貴集團若干附屬公司已適用中國國家稅務總局公佈的小型微利企業所得稅優惠政策。根據中國國家稅務總局公佈的政策，於2022年1月1日至2027年12月31日期間，小型微利企業的年度應納稅所得額減按25%計入應納稅所得額，並按20%的優惠稅率徵收。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	-	-	-
遞延所得稅	-	-	-
年內稅項開支總額	-	-	-

按法定稅率計算的適用於除稅前（虧損）／溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	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（虧損）／溢利	(125,453)	(93,743)	20,153
按法定稅率計算的稅項	(31,363)	(23,436)	5,038
若干附屬公司的優惠稅率的影響	19,196	14,329	1,135
不可扣減稅項開支(a)	2,300	1,967	1,794
研發開支加計扣除(b)	(9,727)	(6,417)	(6,715)
未確認的稅項虧損及可抵扣暫時差額	19,594	13,557	3,963
已動用的過往年度稅項虧損	-	-	(5,215)
年內稅項開支總額	-	-	-

(a) 不可扣減稅項開支主要包括不可扣減業務招待。

(b) 合資格研發成本可加計扣除撥備。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定其於有關期間的應課稅利潤時，有權將其合資格研發成本的200%作為可扣減稅項開支。

11. 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

12. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/溢利

每股基本(虧損)/溢利的計算乃根據母公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別已發行的普通股加權平均數133,753,600股、133,753,600股及133,753,600股計算。

	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
(虧損)/溢利			
母公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(124,554)	(93,415)	20,162
年內已發行普通股的加權平均數(千股)	133,754	133,754	133,754
每股(虧損)/溢利 基本及攤薄(人民幣元)	(0.93)	(0.70)	0.15

貴集團於有關期間並無發行具潛在攤薄性的普通股。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器	汽車	電子設備	其他設備	租賃 物業改良	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：						
成本	7,936	1,033	1,286	283	18,303	28,841
累計折舊	(5,602)	(514)	(931)	(105)	(6,803)	(13,955)
賬面淨值	2,334	519	355	178	11,500	14,886
於2023年1月1日，扣除累計折舊	2,334	519	355	178	11,500	14,886
添置	1,210	440	135	52	5,491	7,328
出售	(1,387)	–	(14)	(8)	–	(1,409)
年內計提折舊	(789)	(271)	(139)	(80)	(8,376)	(9,655)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	1,368	688	337	142	8,615	11,150
於2023年12月31日：						
成本	6,606	1,473	1,404	304	23,794	33,581
累計折舊	(5,238)	(785)	(1,067)	(162)	(15,179)	(22,431)
賬面淨值	1,368	688	337	142	8,615	11,150

附錄一

會計師報告

	機器	汽車	電子設備	其他設備	租賃 物業改良	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2024年1月1日：						
成本	6,606	1,473	1,404	304	23,794	33,581
累計折舊	(5,238)	(785)	(1,067)	(162)	(15,179)	(22,431)
賬面淨值	1,368	688	337	142	8,615	11,150
於2024年1月1日，扣除累計折舊	1,368	688	337	142	8,615	11,150
添置	–	–	861	–	3,942	4,803
出售	(874)	–	–	–	–	(874)
年內計提折舊	(134)	(244)	(667)	(78)	(6,007)	(7,130)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	360	444	531	64	6,550	7,949
於2024年12月31日：						
成本	5,630	1,473	2,265	304	27,736	37,408
累計折舊	(5,270)	(1,029)	(1,734)	(240)	(21,186)	(29,459)
賬面淨值	360	444	531	64	6,550	7,949
	機器	汽車	電子設備	其他設備	租賃 物業改良	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2025年1月1日：						
成本	5,630	1,473	2,265	304	27,736	37,408
累計折舊	(5,270)	(1,029)	(1,734)	(240)	(21,186)	(29,459)
賬面淨值	360	444	531	64	6,550	7,949
於2025年1月1日，扣除累計折舊	360	444	531	64	6,550	7,949
添置	–	–	103	16	4,783	4,902
出售	(14)	–	–	–	–	(14)
年內計提折舊	(60)	(210)	(272)	(43)	(5,554)	(6,139)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	286	234	362	37	5,779	6,698
於2025年12月31日：						
成本	5,616	1,473	2,368	320	32,519	42,296
累計折舊	(5,330)	(1,239)	(2,006)	(283)	(26,740)	(35,598)
賬面淨值	286	234	362	37	5,779	6,698

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器	汽車	電子設備	其他設備	租賃 物業改良	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：						
成本	7,936	674	1,286	16	8,978	18,890
累計折舊	(5,602)	(447)	(931)	(7)	(5,054)	(12,041)
賬面淨值	<u>2,334</u>	<u>227</u>	<u>355</u>	<u>9</u>	<u>3,924</u>	<u>6,849</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	2,334	227	355	9	3,924	6,849
添置	1,210	440	135	52	5,489	7,326
出售	(1,387)	–	(14)	–	–	(1,401)
年內計提折舊	(789)	(188)	(139)	(13)	(4,308)	(5,437)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>1,368</u>	<u>479</u>	<u>337</u>	<u>48</u>	<u>5,105</u>	<u>7,337</u>
於2023年12月31日：						
成本	6,606	1,115	1,404	68	14,468	23,661
累計折舊	(5,238)	(636)	(1,067)	(20)	(9,363)	(16,324)
賬面淨值	<u>1,368</u>	<u>479</u>	<u>337</u>	<u>48</u>	<u>5,105</u>	<u>7,337</u>
	機器	汽車	電子設備	其他設備	租賃 物業改良	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2024年1月1日：						
成本	6,606	1,115	1,404	68	14,468	23,661
累計折舊	(5,238)	(636)	(1,067)	(20)	(9,363)	(16,324)
賬面淨值	<u>1,368</u>	<u>479</u>	<u>337</u>	<u>48</u>	<u>5,105</u>	<u>7,337</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	1,368	479	337	48	5,105	7,337
添置	–	–	861	–	3,942	4,803
出售	(874)	–	–	–	–	(874)
年內計提折舊	(134)	(159)	(667)	(20)	(3,447)	(4,427)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>360</u>	<u>320</u>	<u>531</u>	<u>28</u>	<u>5,600</u>	<u>6,839</u>
於2024年12月31日：						
成本	5,630	1,115	2,265	68	18,410	27,488
累計折舊	(5,270)	(795)	(1,734)	(40)	(12,810)	(20,649)
賬面淨值	<u>360</u>	<u>320</u>	<u>531</u>	<u>28</u>	<u>5,600</u>	<u>6,839</u>

附錄一

會計師報告

	機器	汽車	電子設備	其他設備	租賃 物業改良	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2025年1月1日：						
成本	5,630	1,115	2,265	68	18,410	27,488
累計折舊	(5,270)	(795)	(1,734)	(40)	(12,810)	(20,649)
賬面淨值	<u>360</u>	<u>320</u>	<u>531</u>	<u>28</u>	<u>5,600</u>	<u>6,839</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	360	320	531	28	5,600	6,839
添置	-	-	102	16	4,783	4,901
出售	(14)	-	-	-	-	(14)
年內計提折舊	<u>(60)</u>	<u>(124)</u>	<u>(272)</u>	<u>(19)</u>	<u>(4,604)</u>	<u>(5,079)</u>
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>286</u>	<u>196</u>	<u>361</u>	<u>25</u>	<u>5,779</u>	<u>6,647</u>
於2025年12月31日：						
成本	5,616	1,115	2,367	84	23,193	32,375
累計折舊	(5,330)	(919)	(2,006)	(59)	(17,414)	(25,728)
賬面淨值	<u>286</u>	<u>196</u>	<u>361</u>	<u>25</u>	<u>5,779</u>	<u>6,647</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運中使用的多項樓宇訂立租賃合約。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團的使用權資產賬面值及變動如下：

貴集團

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	16,074
添置	14,525
折舊費用	<u>(11,851)</u>
於2023年12月31日	<u>18,748</u>
於2024年1月1日	18,748
添置	1,217
折舊費用	<u>(10,285)</u>
於2024年12月31日	<u>9,680</u>
於2025年1月1日	9,680
添置	8,208
折舊費用	<u>(7,909)</u>
於2025年12月31日	<u>9,979</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	5,627
添置	14,525
折舊費用	(6,974)
於2023年12月31日	13,178
於2024年1月1日	13,178
折舊費用	(6,092)
於2024年12月31日	7,086
於2025年1月1日	7,086
添置	8,208
折舊費用	(5,763)
於2025年12月31日	9,531

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

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
於1月1日的賬面值	16,139	20,200	13,175
新租賃	14,525	1,217	8,208
年內確認的利息增加	905	710	765
付款	(11,369)	(8,952)	(8,357)
於12月31日的賬面值	20,200	13,175	13,791
分析為：			
流動部分	8,228	9,494	6,948
非流動部分	11,972	3,681	6,843

附錄一

會計師報告

貴公司

	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1月1日的賬面值	5,203	14,276	10,433
新租賃	14,525	—	8,208
年內確認的利息增加	502	491	715
付款	(5,954)	(4,334)	(6,044)
於12月31日的賬面值	14,276	10,433	13,312
分析為：			
流動部分	3,843	7,230	6,825
非流動部分	10,433	3,203	6,487

(c) 於損益中確認的與租賃有關的金額如下：

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
租賃負債利息	905	710	765
有關低價值資產租賃的開支	192	190	83
使用權資產的折舊費用	11,851	10,285	7,909
於損益內確認的總額	12,948	11,185	8,757

貴公司

	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	502	491	715
有關低價值資產租賃的開支	71	16	—
使用權資產的折舊費用	6,974	6,092	5,763
於損益內確認的總額	7,547	6,599	6,478

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註31中披露。

附錄一

會計師報告

15. 其他無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	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	5,654
添置	2,158
年內計提攤銷	(2,491)
於2023年12月31日	5,321
於2023年12月31日及2024年1月1日	
成本	22,008
累計攤銷	(16,687)
賬面淨值	5,321
於2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	5,321
添置	267
出售	(2,448)
年內計提攤銷	(1,745)
賬面淨值	1,395
於2024年12月31日及2025年1月1日	
成本	18,474
累計攤銷	(17,079)
賬面淨值	1,395
於2025年12月31日	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	1,395
添置	1,150
年內計提攤銷	(696)
賬面淨值	1,849
於2025年12月31日	
成本	19,624
累計攤銷	(17,775)
賬面淨值	1,849

附錄一

會計師報告

16. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資，按成本	66,430	70,290	75,310
減值虧損	(42,000)	(42,000)	(42,000)
於附屬公司的投資	<u>24,430</u>	<u>28,290</u>	<u>33,310</u>

* 貴公司於若干附屬公司的投資已悉數減值，有關減值虧損為人民幣42百萬元。

17. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

貴集團

遞延稅項資產

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項資產總額	1,400
計入損益的遞延稅項	<u>872</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項資產總額	2,272
自損益扣除的遞延稅項	<u>(1,057)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項資產總額	1,215
計入損益的遞延稅項	<u>263</u>
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	<u><u>1,478</u></u>

遞延稅項負債

	使用權資產	由金融資產 產生的公平值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項負債總額	1,397	3	1,400
自損益扣除的遞延稅項	<u>858</u>	<u>14</u>	<u>872</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項負債總額	2,255	17	2,272
(計入損益)/自損益扣除的遞延稅項	<u>(1,064)</u>	<u>7</u>	<u>(1,057)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	1,191	24	1,215
自損益扣除的遞延稅項	<u>261</u>	<u>2</u>	<u>263</u>
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	<u><u>1,452</u></u>	<u><u>26</u></u>	<u><u>1,478</u></u>

附錄一

會計師報告

為便於呈報，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。下表載列用於財務報告的 貴集團遞延稅項結餘分析：

	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
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項 資產淨值	2,272	1,215	1,478
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項 負債淨額	2,272	1,215	1,478
總計	—	—	—

未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	1,067,473	1,150,042	1,131,057
可抵扣暫時差額	19,115	29,148	45,104
總計	1,086,588	1,179,190	1,176,161

於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未就於中國內地產生的稅項虧損人民幣1,067,473,000元、人民幣1,150,042,000元及人民幣1,131,057,000元確認遞延稅項資產（將於一至五年或十年內屆滿，並可用於抵銷未來應課稅利潤）。

貴公司

貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣852,657,000元、人民幣919,096,000元及人民幣884,332,000元，將於一至十年內屆滿，並可用於抵銷未來應課稅利潤。由於認為不大可能有足夠未來應課稅利潤以動用該等虧損，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

18. 合同履約成本

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
合同履約成本	229,206	168,633	114,621
減：合同履約成本的減值虧損	(5,913)	(5,468)	(6,605)
總計	223,293	163,165	108,016

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
合同履約成本	225,511	167,406	117,201
減：合同履約成本的減值虧損	(5,913)	(5,468)	(6,605)
總計	219,598	161,938	110,596

於2023年、2024年及2025年12月31日，合同履約成本按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。

撥備變動

貴集團及 貴公司

	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1月1日的賬面值	7,133	5,913	5,468
已確認的減值虧損(附註6)	4,133	3,998	6,605
已出售存貨撇銷金額	(5,353)	(4,443)	(5,468)
於12月31日的賬面值	5,913	5,468	6,605

附錄一

會計師報告

19. 貿易應收款項及應收票據以及合約資產

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
非流動：			
合約資產	1,336	1,470	4,941
減：減值虧損	(120)	(152)	(51)
小計	1,216	1,318	4,890
流動：			
貿易應收款項	107,986	288,013	336,788
合約資產	7,333	8,259	3,344
商業承兌票據	7,054	1,678	392
銀行承兌票據	—	483	—
減：減值虧損	122,373 (2,499)	298,433 (8,333)	340,524 (18,592)
小計	119,874	290,100	321,932
總計	121,090	291,418	326,822

貴集團與其客戶的貿易條款主要採取賒銷方式。其餘賒銷客戶的信貸期一般為15日至180日。貴集團通過專責管理監督，力求嚴格控制其未償還應收款項，以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他增信措施。貿易應收款項為不計息。

於各有關期間末，貴集團基於收入確認日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項、合約資產、商業承兌票據及銀行承兌票據的賬齡分析如下：

	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
三個月內	70,561	230,039	210,502
超過三個月但於六個月內	9,557	15,406	47,575
超過六個月但於一年內	15,781	13,070	7,244
超過一年但於兩年內	22,812	16,342	48,398
超過兩年但於三年內	2,379	16,561	5,103
三年以上	—	—	8,000
總計	121,090	291,418	326,822

貴集團賬齡為六個月內的應收銀行承兌票據並未逾期。應收銀行承兌票據的信貸風險被視為極低，且虧損撥備被評估為最低。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項、商業承兌票據及合約資產減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	523	2,619	8,485
減值虧損淨額(附註6)	2,096	5,866	10,158
於年末	2,619	8,485	18,643

貴集團在計算貿易應收款項、合約資產及應收商業承兌票據的預期信貸虧損時採用簡化方法，該等資產予以分組並進行組合評估減值撥備。與其他客戶沒有類似信貸風險的客戶相關的貿易應收款項將個別評估減值撥備，例如已知出現財務困難或收回款項存在重大疑問的客戶。根據組合法，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的賬齡計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日期可獲得的有關過往事件、現況及未來經濟狀況預測的合理及可支持資料。

貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項、商業承兌票據及合約資產的信貸風險資料載列如下：

	於2023年12月31日						
	超過						總計
	3個月內	3個月但於6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	
在組合基準上：							
預期信貸虧損率	0.17%	0.45%	1.25%	3.03%	15.88%	100.00%	2.12%
賬面總額(人民幣千元)	70,683	9,600	15,980	23,524	2,828	1,094	123,709
預期信貸虧損(人民幣千元)	122	43	199	712	449	1,094	2,619
	於2024年12月31日						
	超過						總計
	3個月內	3個月但於6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	
在組合基準上：							
預期信貸虧損率	0.51%	0.91%	1.88%	4.31%	21.41%	100.00%	2.83%
賬面總額(人民幣千元)	231,209	15,547	13,320	17,078	21,073	1,676	299,903
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,170	141	250	736	4,512	1,676	8,485
	於2025年12月31日						
	超過						總計
	3個月內	3個月但於6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	
在組合基準上：							
預期信貸虧損率	0.64%	1.30%	3.12%	10.00%	27.86%	100.00%	3.52%
賬面總額(人民幣千元)	211,866	48,202	7,477	53,776	7,074	2,071	330,466
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,364	627	233	5,378	1,971	2,071	11,644
在個別基準上：							
預期信貸虧損率							46.66%
賬面總額(人民幣千元)							14,999
預期信貸虧損(人民幣千元)							6,999

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
非流動：			
合約資產	1,336	1,470	4,941
減：減值虧損	(120)	(152)	(51)
小計	1,216	1,318	4,890
流動：			
貿易應收款項	103,967	282,500	333,889
合約資產	6,889	7,448	3,091
應收附屬公司款項	—	1,230	—
商業承兌票據	7,054	1,678	392
銀行承兌票據	—	483	—
	117,910	293,339	337,372
減：減值虧損	(2,350)	(7,278)	(18,125)
小計	115,560	286,061	319,247
總計	116,776	287,379	324,137

於各有關期間末，貴公司基於收入確認日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項、合約資產、商業承兌票據及銀行承兌票據的賬齡分析如下：

	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
三個月內	70,518	230,131	200,003
超過三個月但於六個月內	9,557	15,406	47,575
超過六個月但於一年內	15,361	12,259	15,194
超過一年但於兩年內	18,961	16,342	47,807
超過兩年但於三年內	2,379	13,241	5,558
三年以上	—	—	8,000
總計	116,776	287,379	324,137

貿易應收款項、商業承兌票據、應收附屬公司款項及合約資產減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	518	2,470	7,430
減值虧損淨額	1,952	4,960	10,746
於年末	2,470	7,430	18,176

附錄一

會計師報告

貴公司使用撥備矩陣計算的貿易應收款項、商業承兌票據、應收附屬公司款項及合約資產的信貸風險資料載列如下：

於2023年12月31日							
	3個月內	超過 3個月 但於 6個月內	6個月 至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
在組合基準上：							
預期信貸虧損率	0.21%	0.45%	1.13%	2.88%	15.88%	100.00%	2.07%
賬面總額(人民幣千元)	70,664	9,600	15,536	19,524	2,828	1,094	119,246
預期信貸虧損(人民幣千元)	146	43	175	563	449	1,094	2,470
於2024年12月31日							
	3個月內	超過 3個月 但於 6個月內	6個月 至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
在組合基準上：							
預期信貸虧損率	0.38%	0.91%	2.00%	4.31%	22.08%	100.00%	2.53%
賬面總額(人民幣千元)	231,005	15,547	12,509	17,078	16,994	1,676	294,809
預期信貸虧損(人民幣千元)	874	141	250	736	3,753	1,676	7,430
於2025年12月31日							
	3個月內	超過 3個月 但於 6個月內	6個月 至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
在組合基準上：							
預期信貸虧損率	0.61%	1.30%	2.04%	10.09%	26.18%	100.00%	3.41%
賬面總額(人民幣千元)	201,230	48,202	15,510	53,172	7,529	1,671	327,314
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,227	627	316	5,365	1,971	1,671	11,177
在個別基準上：							
預期信貸虧損率							46.66%
賬面總額(人民幣千元)							14,999
預期信貸虧損(人民幣千元)							6,999

附錄一

會計師報告

20. 按攤銷成本計量的債務投資

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
非流動： 存單	42,741	—	—
流動： 存單	88,237	44,173	—
總計	130,978	44,173	—

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
非流動： 存單	42,741	—	—
流動： 存單	77,113	44,173	—
總計	119,854	44,173	—

21. 按公平值計入損益的金融資產

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
理財產品	28,843	35,647	17,152
結構性存款	80,067	20,014	20,060
總計	108,910	55,661	37,212

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
理財產品	28,843	35,647	17,152
結構性存款	80,067	—	—
總計	108,910	35,647	17,152

中國內地銀行發行的結構性存款按公平值計入損益分類及計量，原因為其合約現金流量並非純粹為支付本金及利息。

附錄一

會計師報告

22. 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
非流動資產			
租賃裝修預付款項	—	3,800	—
按金	1,688	1,724	1,056
總計	1,688	5,524	1,056
流動資產			
預付供應商款項	13,270	6,941	16,059
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他可收回稅項	75	38	—
按金	7,968	8,345	7,142
貸款予第三方	—	14,760	—
其他應收款項	—	—	616
減值撥備	(1,462)	(2,831)	(1,791)
總計	19,851	27,253	23,190

貴集團根據預期信貸虧損模型對其他應收款項及按金進行減值評估，此乃根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期進行更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

結餘不計息且並無抵押品作抵押。

貴集團其他應收款項減值撥備的變動如下：

	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
於年初	1,883	1,462	2,831
減值虧損淨額	(421)	1,430	(741)
無法收回之撇銷金額	—	(61)	(299)
於年末	1,462	2,831	1,791

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
非流動資產			
租賃裝修預付款項	—	3,800	—
按金	1,688	1,688	954
總計	1,688	5,488	954
流動資產			
預付供應商款項	12,878	5,966	15,946
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金	6,655	5,785	7,037
應收附屬公司款項	254,219	311,758	299,226
貸款予第三方	—	14,760	—
其他應收款項	—	—	609
減值撥備	(212,062)	(263,707)	(267,081)
總計	61,690	74,562	56,901

其他應收款項為無抵押、不計息且無固定還款期限。

貴集團其他應收款項減值撥備的變動如下：

	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
於年初	149,178	212,062	263,707
減值虧損淨額	62,884	51,679	3,673
無法收回之撇銷金額	—	(34)	(299)
於年末	212,062	263,707	267,081

23. 現金及現金等價物及受限制現金

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
現金及現金等價物	71,232	91,392	155,818
定期存款	—	—	20,000
受限制現金	1,116	1,745	15,840
總計	72,348	93,137	191,658
現金及現金等價物			
以下列貨幣計值：人民幣	71,232	91,392	155,818
定期存款及受限制現金			
以下列貨幣計值：人民幣	1,116	1,745	35,840

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制現金分別為人民幣1,116,000元、人民幣1,745,000元及人民幣9,605,000元，作為與銷售合同有關的銀行承兌匯票、信用證及銀行保函的抵押品。

於2025年12月31日，受限制現金人民幣6,235,000元因正在進行的訴訟案而遭法院凍結。

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	67,931	88,049	146,291
定期存款	—	—	20,000
受限制現金	1,116	1,700	15,840
總計	69,047	89,749	182,131
現金及現金等價物			
以下列貨幣計值：人民幣	67,931	88,049	146,291
定期存款及受限制現金			
以下列貨幣計值：人民幣	1,116	1,700	35,840

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信用良好且近期無違約歷史的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

24. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據(按發票日期計算)的賬齡分析如下：

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	129,164	212,217	224,466
1至2年	35,523	29,787	76,845
2至3年	10,919	20,405	16,794
3年以上	3,655	7,011	13,228
總計	179,261	269,420	331,333

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	202,681	290,382	261,481
1至2年	35,497	28,434	74,674
2至3年	10,903	20,405	15,719
3年以上	3,655	7,011	13,228
總計	252,736	346,232	365,102

附錄一

會計師報告

貿易應付款項及應付票據不計息，一般於收到增值稅發票後30天至180天內結算。

25. 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
應付工資	50,683	34,450	27,212
其他應付稅項	24,322	25,661	14,304
應計費用	6,016	8,574	5,764
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付代價	—	44,340	8,764
其他	7,053	4,444	6,782
總計	88,074	117,469	66,000

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
應付工資	40,373	27,898	20,595
其他應付稅項	23,089	23,284	15,050
應計費用	3,869	6,523	4,017
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付代價	—	44,340	8,764
其他	6,544	3,800	6,138
總計	73,875	105,845	57,738

因智算項目未履行的客戶開發義務而產生的應付代價。

其他應付款項為不計息、無抵押且須按要求償還。

26. 合約負債

貴集團確認下列與收入有關的合約負債：

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
非流動：			
平台	253	108	—
標準化軟件	1,298	1,556	28
專項服務	5,581	3,077	254
流動：			
平台	102,552	58,189	25,137
標準化軟件	49,728	19,968	7,194
專項服務	12,586	11,874	16,708
總計	171,998	94,772	49,321

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
非流動：			
平台	253	108	—
標準化軟件	1,298	689	28
專項服務	5,119	3,045	254
流動：			
平台	99,631	55,603	25,137
標準化軟件	49,728	19,898	7,125
專項服務	11,416	11,366	16,373
總計	167,445	90,709	48,917

合約負債指就交付商品及服務而收取的預收款項。相關期間合約負債的變動主要受安全解決方案的逐步交付所推動，因相應金額於履約義務達成後結轉至收入。

27. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

	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	2.70-2.80	2024年	78,361
	2024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	2.70-2.80	2025年	119,294
	2025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	2.20-2.70	2026年	138,878
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
須償還的銀行貸款：			
一年內	78,361	119,294	138,878

附錄一

會計師報告

28. 股本

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
已發行及繳足： 股本	133,754	133,754	133,754

貴公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日	[編纂]	133,754

根據一系列股東協議，貴公司向若干投資者（「[編纂]投資者」）發行普通股，所得款項現金淨額合共約為人民幣205,200,000元（「[編纂]投資」）。就[編纂]投資而言，[編纂]投資者已獲授予若干特殊權利，包括（其中包括）回購權、贖回權、清算優先權、信息權、反稀釋權、優先購買權及領售權（「特殊權利」）。於整個有關期間，概無行使 貴公司授予的特殊權利。

貴公司隨後與[編纂]投資者訂立補充協議，據此，特殊權利已不可撤銷地終止，並自始無效。經計及 貴公司所在司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律後，董事認為，於整個有關期間將[編纂]投資呈列為權益乃屬恰當。

倘 貴公司於訂立補充協議前，將授予[編纂]投資者的特殊權利入賬列作按贖回金額現值計量的金融負債，則贖回負債及資產淨值將為：

	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回金融負債	176,516	186,476	236,436
流動負債總額	695,306	792,184	828,634
負債淨額	(1,033)	(101,251)	(129,279)

與贖回金融負債有關的財務成本、淨(虧損)/溢利、每股基本及攤薄(虧損)/溢利將為：

	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
與贖回金融負債有關的財務成本	(9,960)	(9,960)	(9,960)
年內(虧損)/溢利	(135,413)	(103,703)	10,193
每股基本及攤薄(虧損)/溢利	(1.01)	(0.77)	0.08

附錄一

會計師報告

29. 以股份為基礎的付款

於2017年8月3日採納一項員工激勵計劃（「計劃」），以向選定合資格員工提供激勵。根據計劃，已向參與者授予合共360,000股受限制股份，認購價格為每股人民幣8.3498元。

上海智顯企業管理合夥企業（有限合夥）與上海觀能企業管理合夥企業（有限合夥）分別於2016年10月及2017年12月在中國成立，作為 貴公司管理層的激勵平台。根據激勵計劃，該等已授予的 貴公司受限制股份將自承授人通過平台間接持有 貴公司權益之日起至 貴公司【編纂】之日後三年禁售期結束時歸屬。授予僱員的受限制股份於授予日的公平值，乃採用近期交易價格釐定。

於有關期間，已授予的受限制股份單位數目變動如下：

	授予日公平值	股份數目
	每股人民幣元	千股
於2023年1月1日	81.22	360
已歸屬	81.22	12
於2023年12月31日	81.22	348
於2024年1月1日	81.22	348
已歸屬	81.22	46
於2024年12月31日	81.22	302
於2025年1月1日及12月31日	81.22	302

就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所確認與員工有關的以股份為基礎的付款開支如下：

	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
銷售成本	41	41	41
行政開支	836	2,279	573
銷售開支	640	640	640
研發開支	525	525	525
總計	2,042	3,485	1,779

30. 儲備

貴集團

貴集團於各有關期間的儲備金額及其變動載於歷史財務資料的綜合權益變動表中。

(a) 股份溢價

貴集團的股份溢價主要指發行股份的溢價。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指以權益結算的股份獎勵所產生的以股份為基礎的薪酬儲備，有關詳情載於歷史財務資料附註29。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	股份溢價儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	899,531	10,890	(749,699)	160,722
年內全面虧損總額	–	–	(135,382)	135,382)
以股份為基礎的付款	–	2,042	–	2,042
於2023年12月31日及2024年1月1日	899,531	12,932	(885,081)	27,382
年內全面虧損總額	–	–	(94,588)	(94,588)
以股份為基礎的付款	–	3,485	–	3,485
於2024年12月31日及2025年1月1日	899,531	16,417	(979,669)	(63,721)
年內全面收益總額	–	–	47,449	47,449
以股份為基礎的付款	–	1,779	–	1,779
於2025年12月31日	<u>899,531</u>	<u>18,196</u>	<u>(932,220)</u>	<u>(14,493)</u>

31. 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，就樓宇租賃安排而言，貴集團錄得使用權資產及租賃負債的非現金增加，金額分別為人民幣14,525,000元、人民幣1,217,000元及人民幣8,208,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款	租賃負債	應付[編纂]	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31日	69,057	16,139	–	85,196
融資現金流量變動	7,667	(11,369)	–	(3,702)
新租賃	–	14,525	–	14,525
利息開支	<u>1,637</u>	<u>905</u>	<u>–</u>	<u>2,542</u>
於2023年12月31日	78,361	20,200	–	98,561
融資現金流量變動	37,839	(8,952)	–	28,887
新租賃	–	1,217	–	1,217
利息開支	<u>3,094</u>	<u>710</u>	<u>–</u>	<u>3,804</u>
於2024年12月31日	119,294	13,175	–	132,469
融資現金流量變動	16,174	(8,357)	(688)	7,129
新租賃	–	8,208	–	8,208
利息開支	3,410	765	–	4,175
應計股份發行成本	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,164</u>	<u>1,164</u>
於2025年12月31日	<u>138,878</u>	<u>13,791</u>	<u>476</u>	<u>153,145</u>

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
於經營活動內	192	190	83
於融資活動內	11,369	8,952	8,357
總計	11,561	9,142	8,440

32. 關聯方交易

貴集團

(a) 貴集團主要管理人員的薪酬

	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
袍金	171	171	171
薪金、津貼及實物福利	2,790	3,535	3,447
績效相關花紅	432	—	436
退休金計劃供款	880	821	818
以股份為基礎的付款	263	384	500
總計	4,536	4,911	5,372

(b) 創始人股東授予[編纂]投資者的贖回權(「創始人贖回權」)

[編纂]投資者已獲創始人股東授予贖回權。貴公司並非創始人贖回權的訂約方。根據貴公司與[編纂]投資者於2026年訂立的另一份補充協議，創始人贖回權已於首次向聯交所遞交[編纂]前終止。

貴公司並無就創始人股東可能未能履行與創始人股東授予的贖回權有關的義務提供任何形式的擔保。因此，於相關期間，貴公司並無入賬與創始人股東授予的贖回權有關的財務負債。

附錄一

會計師報告

貴公司

與關聯方的未償還結餘：

	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
貿易應收款項			
應收附屬公司款項	—	1,230	—
貿易應付款項			
應付附屬公司款項	75,458	83,687	39,040
其他應收款項			
應收附屬公司款項	254,219	311,758	299,226

該等款項為無抵押、免息、按要求償還，並以人民幣計值。

33. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項及應收票據	112,547	281,890	318,620
計入預付款項、其他應收款項及			
其他資產的金融資產	8,194	21,998	7,023
按攤銷成本計量的債務投資	130,978	44,173	—
定期存款	—	—	20,000
受限制現金	1,116	1,745	15,840
現金及現金等價物	71,232	91,392	155,818
小計	324,067	441,198	517,301
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	108,910	55,661	37,212
總計	432,977	496,859	554,513

附錄一

會計師報告

金融負債

	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
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據	179,261	269,420	331,333
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	13,069	57,358	24,484
租賃負債	20,200	13,175	13,791
計息銀行借款	78,361	119,294	138,878
總計	289,410	456,044	508,486

34. 金融工具的公平值及公平值層級

管理層評估現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、租賃負債的流動部分及計息銀行借款的流動部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團財務部門由管理層領導，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定應用於估值中的主要輸入數據。估值由高級管理層審閱及批准。

金融資產的公平值按該工具於自願雙方當前交易（非被迫或清算性出售）中可交換的金額列賬。

貴集團投資於按公平值計入損益的金融資產，主要包括中國內地銀行及證券公司發行的理財產品及結構性存款。截至2023年、2024年及2025年12月31日，該等理財產品及結構性存款的公平值乃根據相關銀行及證券公司公佈的資產淨值釐定。

估計公平值時採用以下方法及假設：

公平值層級

下表列示 貴集團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

	公平值計量使用		
	活躍市場中的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察
	第一層級	第二層級	第三層級
	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資產	–	108,910	–
	–	108,910	–

總計

人民幣千元

108,910

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公平值計量使用		
	活躍市場中的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察
	第一層級	第二層級	第三層級
	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資產	-	55,661	-
			總計
			人民幣千元

於2025年12月31日

	公平值計量使用		
	活躍市場中的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察
	第一層級	第二層級	第三層級
	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資產	-	37,212	-
			總計
			人民幣千元

於有關期間，第一層級與第二層級公平值計量之間並無轉移，金融資產及金融負債的第三層級計量並無轉入或轉出。

35. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、債務投資、定期存款、受限制現金、現金及現金等價物，以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的乃為 貴集團的經營籌集資金。貴集團擁有經營活動直接產生的各類其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等各項風險的政策，該等政策概述如下：

(a) 利率風險

貴集團及 貴公司面臨與計息銀行借款及租賃負債有關的公平值利率風險。貴集團及 貴公司亦面臨與浮息現金及現金等價物有關的現金流量利率風險。貴集團及 貴公司透過根據利率水平及前景評估利率變動可能產生的潛在影響，管理其利率風險敞口。

貴集團及 貴公司目前並無正式的利率對沖政策。貴集團及 貴公司管理層會持續監察 貴集團及 貴公司的風險，並於有需要時考慮對沖利率風險。貴集團及 貴公司管理層認為，浮息受限制銀行存款及現金及現金等價物產生的現金流量利率風險敞口並不重大，因此未有呈列敏感性分析。

(b) 信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸核實程序。此外，貴集團將持續監察應收款項結餘。對於並非以相關經營單位的功能貨幣計值的交易，在未通過特別核查程序的情況下，貴集團不會提供信貸條款。

於各有關期間末，貴集團的信貸風險集中於其貿易應收款項，五大客戶合共分別佔總結餘的60%、76%及74%。該金額中，客戶A(統指客戶A集團內的所有實體)分別佔貿易應收款項總額的45%、48%及52%。

附錄一

會計師報告

最大風險敞口及年末階段

下表載列基於 貴集團的信貸政策的信貸質量及最大風險敞口，乃主要基於逾期資料(除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得)及年末階段分析。

所呈列金額為金融資產的賬面總額。

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1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	115,040	115,040
合約資產	-	-	-	8,669	8,669
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產					
— 正常	8,194	-	-	-	8,194
— 存疑	-	-	1,462	-	1,462
按攤銷成本計量的債務投資	130,978	-	-	-	130,978
受限制現金	1,116	-	-	-	1,116
現金及現金等價物	71,232	-	-	-	71,232
總計	211,520	-	1,462	123,709	336,691
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1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	290,174	290,174
合約資產	-	-	-	9,729	9,729
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產					
— 正常	21,998	-	-	-	21,998
— 存疑	-	-	2,831	-	2,831
按攤銷成本計量的債務投資	44,173	-	-	-	44,173
受限制現金	1,745	-	-	-	1,745
現金及現金等價物	91,392	-	-	-	91,392
總計	159,308	-	2,831	299,903	462,042
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1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	337,180	337,180
合約資產	-	-	-	8,285	8,285
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產					
— 正常	8,187	-	-	-	8,187
— 存疑	-	-	1,791	-	1,791
定期存款	20,000	-	-	-	20,000
受限制現金	15,840	-	-	-	15,840
現金及現金等價物	155,818	-	-	-	155,818
總計	199,845	-	1,791	345,465	547,101

附錄一

會計師報告

* 就貿易應收款項及應收票據而言，貴集團應用簡化方法計算減值，有關資料於歷史財務資料附註19披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且概無其他資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加時，則該等資產的信貸質量被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量被視為「存疑」。

(c) 流動資金風險

貴集團採用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺的風險。該工具會考慮金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期狀況及預計經營所得現金流量。

貴集團的目標為通過使用銀行貸款、租賃負債及其他計息貸款維持資金持續供應與靈活性之間的平衡。

於各有關期間末按合約未貼現付款劃分的 貴集團金融負債的到期情況如下：

	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日					
租賃負債	8,895	9,020	3,232	–	21,147
計入其他應付款項的金融負債	13,069	–	–	–	13,069
計息銀行借款	79,557	–	–	–	79,557
貿易應付款項及應付票據	179,261	–	–	–	179,261
總計	280,782	9,020	3,232	–	293,034
2024年12月31日					
租賃負債	9,836	3,375	379	–	13,590
計入其他應付款項的金融負債	57,358	–	–	–	57,358
計息銀行借款	120,398	–	–	–	120,398
貿易應付款項及應付票據	269,420	–	–	–	269,420
總計	457,012	3,375	379	–	460,766
2025年12月31日					
租賃負債	7,498	5,509	1,583	–	14,590
計入其他應付款項的金融負債	24,484	–	–	–	24,484
計息銀行借款	139,937	–	–	–	139,937
貿易應付款項及應付票據	331,333	–	–	–	331,333
總計	503,252	5,509	1,583	–	510,344

附錄一

會計師報告

(d) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為維護貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本化比率，以支持其業務及為股東帶來最大價值。

貴集團根據經濟狀況變動及相關資產的風險特點管理及調整資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整派付予股東的股息、向股東歸還資本或發行新股。於有關期間，概無對管理資本的目標、政策或程序作出任何變動。

貴集團採用資產負債比率(按負債總額除以總資產計算)監察其資本結構。於2023年、2024年及2025年12月31日的資產負債比率如下：

	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
總資產	713,377	699,355	706,480
負債總額	537,894	614,130	599,323
資產負債率*	75%	88%	85%

* 資產負債率按負債總額除以總資產計算。

36. 有關期間期後事項

於有關期間結束後，概無須予披露或調整的重大事項。

37. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年12月31日後的任何期間編製任何經審核財務報表。