

以下第I-1至I-60頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(中國香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。



致米多多集團股份有限公司列位董事及建銀國際金融有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-60頁所載的米多多集團股份有限公司(「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，該等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表、 貴公司於2025年12月31日的財務狀況表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「往績記錄期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-60頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，而本報告乃為載入 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實及公允的歷史財務資料，並對其認為就使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就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。該準則規定我們須遵守職業道德守則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的證據。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及恰當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實及公允地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴公司於2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁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22(d)，當中載列 貴公司並無就往績記錄期間派付任何股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自其註冊成立以來並無編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[•]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期的綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》按與 貴公司另行訂立的委聘條款審核（「相關財務報表」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以美元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
收入	4	70,851	71,132	138,146
銷售成本.....		<u>(67,920)</u>	<u>(68,013)</u>	<u>(126,317)</u>
毛利		<u>2,931</u>	<u>3,119</u>	<u>11,829</u>
其他淨收入.....	5	34	260	873
營銷開支.....		(1,193)	(1,317)	(13,011)
行政開支.....		(17,446)	(1,346)	(22,381)
研發成本.....		(477)	(354)	(463)
貿易及其他應收款項的 預期信貸虧損	23(a)	<u>(36)</u>	<u>(299)</u>	<u>(734)</u>
經營(虧損)/溢利		(16,187)	63	(23,887)
融資成本.....	6(a)	(24)	(46)	(40)
贖回負債的賬面值變動	19	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(127)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(16,211)	17	(24,054)
所得稅	7(a)	<u>(202)</u>	<u>(180)</u>	<u>(433)</u>
年內虧損.....		<u>(16,413)</u>	<u>(163)</u>	<u>(24,487)</u>
歸屬於：				
貴公司權益股東		(16,414)	(59)	(17,368)
非控股權益.....		<u>1</u>	<u>(104)</u>	<u>(7,119)</u>
年內虧損.....		<u>(16,413)</u>	<u>(163)</u>	<u>(24,487)</u>
每股盈利.....	10			
基本及攤薄(美元)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

(以美元列示)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
年內虧損.....	(16,413)	(163)	(24,487)
年內其他全面收益			
隨後已經或可能重新分類至損益之項目：			
換算海外實體財務報表的			
匯兌差額.....	59	31	(22)
年內全面收益總額.....	<u>(16,354)</u>	<u>(132)</u>	<u>(24,509)</u>
歸屬於：.....			
貴公司權益股東.....	(16,318)	(38)	(17,388)
非控股權益.....	<u>(36)</u>	<u>(94)</u>	<u>(7,121)</u>
年內全面收益總額.....	<u>(16,354)</u>	<u>(132)</u>	<u>(24,509)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以美元列示)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	156	108	141
使用權資產	12	1,671	1,300	1,023
遞延稅項資產	21(b)	327	372	215
		<u>2,154</u>	<u>1,780</u>	<u>1,379</u>
流動資產				
存貨	13	–	–	630
貿易及其他應收款項	14	10,802	8,590	13,122
預付款項		21	23	471
受限制銀行存款	15	–	106	–
現金及現金等價物	15	6,327	8,664	25,022
		<u>17,150</u>	<u>17,383</u>	<u>39,245</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	16	16,177	15,606	31,687
預收款	17	1,629	2,223	2,884
租賃負債	18	307	323	370
贖回負債	19	–	–	9,122
即期稅項	21(a)	1,177	1,396	1,643
		<u>19,290</u>	<u>19,548</u>	<u>45,706</u>
流動負債淨額		<u>(2,140)</u>	<u>(2,165)</u>	<u>(6,461)</u>
非流動負債				
租賃負債	18	1,406	1,063	756
		<u>1,406</u>	<u>1,063</u>	<u>756</u>
負債淨額		<u>(1,392)</u>	<u>(1,448)</u>	<u>(5,838)</u>

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
資本及儲備				
實繳資本／股本	22(b)	1,534	1,534	39
儲備		(2,481)	(2,502)	(5,877)
歸屬於 貴公司權益股東的				
虧絀總額		(947)	(968)	(5,838)
非控股權益		(445)	(480)	—
虧絀總額		<u>(1,392)</u>	<u>(1,448)</u>	<u>(5,838)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以美元列示)

	附註	2025年12月31日 千美元
非流動資產		
於附屬公司的投資	1	<u>2,769</u>
		----- 2,769
流動資產		
預付款項		323
其他應收款項	14	4,168
現金及現金等價物		<u>2,008</u>
		----- 6,499
流動負債		
其他應付款項	16	3,013
贖回負債	19	<u>9,122</u>
		----- 12,135
流動負債淨額		----- (5,636)
負債淨額		----- <u>(2,867)</u>
資本及儲備		
實繳資本／股本	22(b)	39
儲備		<u>(2,906)</u>
虧絀總額		----- <u>(2,867)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以美元列示)

	附註	歸屬於 貴公司權益股東				非控股 權益 (「非控股 權益」)	虧蝕總額	
		實繳資本/ 股本	匯兌儲備	其他儲備	累計虧損			
		千美元 附註22(b)	千美元 附註22(c)(i)	千美元 附註22(c)(iii)	千美元			
於2023年1月1日的結餘		141	(341)	(8)	(2,531)	(2,739)	(164)	(2,903)
2023年權益變動：								
年內虧損/(溢利)		-	-	-	(16,414)	(16,414)	1	(16,413)
其他全面收益		-	96	-	-	96	(37)	59
全面收益總額		-	96	-	(16,414)	(16,318)	(36)	(16,354)
注資	22	1,393	-	-	-	1,393	-	1,393
以權益結算以股份為基礎的付款開支	20	-	-	16,717	-	16,717	(245)	16,472
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘		1,534	(245)	16,709	(18,945)	(947)	(445)	(1,392)
2024年權益變動：								
年內虧損		-	-	-	(59)	(59)	(104)	(163)
其他全面收益		-	21	-	-	21	10	31
全面收益總額		-	21	-	(59)	(38)	(94)	(132)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	20	-	-	17	-	17	59	76
於2024年12月31日的結餘		1,534	(224)	16,726	(19,004)	(968)	(480)	(1,448)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	歸屬於 貴公司權益股東						非控股權益 (「非控股 權益」)	虧蝕總額	
	附註	實繳資本／	匯兌儲備	資本儲備	其他儲備	累計虧損			總計
		股本							
		千美元							
附註22(b)	附註22(c)(i)	附註22(c)(ii)	附註22(c)(iii)						
於2025年1月1日的結餘		1,534	(224)	-	16,726	(19,004)	(968)	(480)	(1,448)
2025年權益變動：									
年內虧損		-	-	-	-	(17,368)	(17,368)	(7,119)	(24,487)
其他全面收益		-	(20)	-	-	-	(20)	(2)	(22)
全面收益總額		-	(20)	-	-	(17,368)	(17,388)	(7,121)	(24,509)
發行股份	22	50	-	-	-	-	50	-	50
購回及註銷股份	22	(17)	-	-	-	-	(17)	-	(17)
投資者注資	22	4	-	8,991	-	-	8,995	-	8,995
股份發行後授予贖回權	19	-	-	(8,995)	-	-	(8,995)	-	(8,995)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	20	2	-	-	18,281	-	18,283	6,069	24,352
完成集團重組對權益的影響		(1,534)	-	-	(4,264)	-	(5,798)	1,532	(4,266)
於2025年12月31日的結餘		39	(244)	(4)	30,743	(36,372)	(5,838)	-	(5,838)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以美元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
經營活動				
經營活動所得現金	15(b)	2,747	2,745	11,402
已付稅項		—	(10)	(34)
經營活動所得現金淨額		<u>2,747</u>	<u>2,735</u>	<u>11,368</u>
投資活動				
購買物業、廠房及設備的付款		(142)	(10)	(71)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	4	—
出售一間附屬公司產生的現金流出淨額	5	—	—	(36)
投資活動所用現金淨額		<u>(142)</u>	<u>(6)</u>	<u>(107)</u>
融資活動				
已付租金的資本部分	15(c)	(143)	(304)	(377)
已付租金的利息部分	15(c)	(24)	(46)	(40)
股東注資		1,393	—	—
投資者注資	19	—	—	8,995
來自關聯方的貸款	15(c)	—	—	3,573
償還來自關聯方的貸款	15(c)	—	—	(2,873)
與重組有關的付款	15(e)	—	—	(4,266)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>1,226</u>	<u>(350)</u>	<u>5,012</u>
現金及現金等價物增加淨額		<u>3,831</u>	<u>2,379</u>	<u>16,273</u>
年初現金及現金等價物	15(a)	2,506	6,327	8,664
匯兌變動影響		(10)	(42)	85
年末現金及現金等價物	15(a)	<u>6,327</u>	<u>8,664</u>	<u>25,022</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除非另有說明，否則以美元列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

米多多集團股份有限公司(「貴公司」)是一家於2025年7月8日在開曼群島根據開曼群島公司法(經綜合及修訂)註冊成立的獲豁免有限責任公司。

貴公司是一家投資控股公司。自註冊成立之日起，除下述集團重組事項外，貴公司未開展任何業務運營。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要為跨境電商企業提供營銷及運營支援服務(「**編纂**」業務)。貴集團由阮衛星先生(「阮先生」)控制。

於貴公司註冊成立前，**編纂**業務主要由銳意(香港)網絡科技有限公司(「**銳意香港**」)、Moweb (Hong Kong) Limited、福建米多多網絡科技有限公司(「福建米多多」)及福建米多多附屬公司(「福建米多多集團」)經營，上述企業由阮先生最終擁有及控制。為優化企業架構以籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板**編纂**，貴集團進行了企業重組(「重組」)，詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」章節。於2025年10月28日完成重組後，貴公司成為貴集團現時旗下各公司之控股公司。貴集團主要附屬公司的詳情如下。

重組前後，貴集團現時旗下各公司均處於阮先生(「控股股東」)的共同控制之下，且該控制權並非暫時性。控股股東於重組前所承擔的風險及享有的利益具有延續性。因此，該重組被視為共同控制下企業的業務合併。歷史財務資料為採用合併會計原則編製。

歷史財務資料的編製採用了貴集團現時旗下各公司的歷史財務資料，猶如當前集團架構於整個往績記錄期間(或自合併公司首次受控股股東控制之日起(以較短者為準))已存在。參與重組的公司的資產與負債按控股股東視角的現有賬面值合併。在控股股東權益存續情況下，重組時不確認任何額外商譽，亦不確認收購方於收購對象可識別資產、負債及或然負債公平淨值中的權益超出成本的部分。重組前非控股股東(「非控股股東」)的各方持有的實體股權及其變動，於權益中列示為非控股權益。合併實體資產與負債賬面值與支付予控股股東及非控股股東代價之間的差額，於其他儲備反映。編製歷史財務資料時，集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易未變現收益／虧損已全數對銷。

於本報告日期，由於貴公司自註冊成立之日起並無進行任何業務營運，因此並無為其編製經審核財務報表。貴集團附屬公司的財務報表需按法定要求根據其註冊成立及／或成立所在國家中適用於實體的相關會計規則及法規而編製。

附錄一

會計師報告

重組完成後及於本報告日期，貴公司在下列附屬公司中擁有直接或間接權益，該等附屬公司均為私營公司。

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	註冊資本／已發行及繳足資本詳情	擁有權益比例			於本報告日期	主要業務及經營地點
			2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日		
貴公司直接持有							
銳意(香港)網絡科技有限公司 (附註(f))	香港 2017年9月4日	50,000港元 (「港元」)	100%	100%	100%	100%	海外營銷服務 香港
Newric Holding Limited (附註(c))	英屬處女群島(「英屬處女群島」) 2023年6月9日	1美元	100%	100%	100%	100%	投資控股 英屬處女群島
Newfan Holding Limited (附註(c))	英屬處女群島 2025年7月23日	50,000美元	不適用	不適用	100%	100%	投資控股 英屬處女群島
貴公司間接持有							
Moweb (Hong Kong) Limited (附註(e))	香港 2023年9月13日	1港元	100%	100%	100%	100%	海外電商運營 香港
福建米多多網絡科技有限公司 (附註(a)(b)(d))	中國內地 2017年2月28日	人民幣 (「人民幣」) 35,000,000元	100%	100%	100%	100%	海外營銷服務及 展會服務 中國內地
深圳市米多多網絡信息科技 有限公司(附註(a)(c)(d))	中國內地 2021年12月21日	人民幣 11,000,000元	100%	100%	100%	100%	海外電商運營 中國內地
廈門米多多網絡科技 有限公司(附註(a)(c)(d))	中國內地 2012年8月14日	人民幣 1,112,000元	100%	100%	100%	100%	海外營銷服務 中國內地
福州聚多多網絡科技 有限公司(附註(a)(c)(d))	中國內地 2021年11月4日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	海外營銷服務 中國內地
泉州谷多多網絡科技 有限公司(附註(a)(c)(d))	中國內地 2024年8月2日	人民幣 500,000元	不適用	100%	100%	100%	海外營銷服務 中國內地

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	註冊資本／已發行及繳足資本詳情	擁有權益比例			於本報告日期	主要業務及經營地點
			2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日		
福建谷多多信息技術有限公司(附註(a)(c)(d)(h))	中國內地 2023年10月31日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	0%	0%	海外營銷服務 中國內地
杭州谷多多科技有限公司(附註(a)(c)(d))	中國內地 2023年12月13日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	海外營銷服務 中國內地
蘇州星多多網絡科技有限公司(附註(a)(c)(d))	中國內地 2025年7月3日	人民幣 500,000元	不適用	不適用	100%	100%	海外營銷服務 中國內地
銳豐(香港)網絡科技有限公司(「銳豐香港」)(附註(g))	香港 2025年8月15日	50,000港元	不適用	不適用	100%	100%	投資控股 香港

附註：

- (a) 該等實體的正式名稱以中文登記。英文名稱僅供識別。
- (b) 該實體截至2023年12月31日止年度的財務報表為按照中華人民共和國適用於企業的企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製，並經福建華奇會計師事務所有限公司審核。該實體並無就截至2024年及2025年12月31日止年度編製經審核財務報表。
- (c) 於往績記錄期間，該等實體概無編製經審核財務報表。
- (d) 該等實體為在中國內地設立的有限責任公司。
- (e) 概無編製該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表。該實體截至2024年12月31日止年度的財務報表依據香港會計師公會頒佈的《香港中小企業財務報告準則》(「《香港中小企業財務報告準則》」)編製，並經ICS CPA Limited審核。於本報告日期，尚未獲得該實體根據《香港中小企業財務報告準則》編製的截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (f) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表依據《香港中小企業財務報告準則》編製，並按照《香港公司條例》規定妥為編製，並經瑞德會計師事務所有限公司審核。於本報告日期，尚未獲得該實體根據《香港中小企業財務報告準則》編製的截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

- (g) 於本報告日期，尚未獲得該實體根據《香港中小企業財務報告準則》編製的截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (h) 該實體已於2025年12月註銷登記。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年度結算日。

於2025年12月31日，貴集團流動負債淨額及總負債淨額分別為6,461,000美元及5,838,000美元。基於(i)贖回負債預期將重新分類至權益，因為相關贖回權將於貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]後終止；及(ii)對貴集團經營利潤及現金流入的預測，貴公司董事認為貴集團具備充足財務資源在未來至少十二個月內持續經營。因此，貴集團董事信納以持續經營為基準編製歷史財務資料屬恰當。

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」)頒佈所有適用國際財務報告準則會計準則編製。所採納重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間內貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於往績記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。往績記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註26。

歷史財務資料亦遵從香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文載列的會計政策已於歷史財務資料內呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料均以美元(「美元」)呈列，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的千元(千美元)。

2 主要會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所使用的計量基準為歷史成本基準。

(b) 估計與判斷的運用

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料要求管理層作出可影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設乃基於以往經驗及管理層相信於有關情況下屬合理的多項其他因素而作出，而有關結果構成就無法從其他來源輕易得知資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際的結果可能會與此等估計不同。

貴集團持續檢討所作估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關估計修訂將於作出修訂的期間確認，或倘修訂對本期間及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

有關管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定性主要來源的討論載於附註3。

(c) 業務合併

歷史財務資料納入共同控制合併的實體或業務的財務報表項目，猶如其自該等實體或業務首次受控制方控制之日起已合併。合併實體的資產淨值按控制方角度採用現有賬面值合併入賬。反向收購時，不會就商譽或收購方於收購對象的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超出其成本的部分確認任何金額，惟以控制方權益注資為限。

綜合損益表、綜合損益及全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括 貴集團現時旗下公司的經營業績，猶如現行集團架構於整個往績記錄期間一直存在及維持不變。

集團內公司間交易、結餘及合併實體或企業之間的未變現收益將予抵銷。未變現虧損亦會對銷，惟視作已轉讓資產的減值指標。合併實體或業務的會計政策已作必要改動，以確保與 貴集團所採納政策一致。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受 貴集團控制的實體。如果 貴集團因其參與某一實體事務而可獲取或有權收取可變回報並可通過其對該實體擁有的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始之日起至控制權終止之日止納入綜合財務報表。

集團內公司間的結餘和交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)予以抵銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下與未變現收益相同的方法予以抵銷。

就各業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或按非控股權益分佔附屬公司可識別淨資產的比例計量任何非控股權益(「非控股權益」)。非控股權益會在綜合財務狀況表的權益中，與 貴公司權益股東應佔權益分開呈報。 貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表中呈列，作為該期間非控股權益與 貴公司權益股東之間的損益總額及全面收益總額分配。

貴集團於附屬公司權益的變動如不會導致失去控制權，則按權益交易方式入賬。

當失去對附屬公司的控制權時， 貴集團會終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關的非控股權益及其他權益部分。任何因此產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於該前附屬公司保留的任何權益按公平值計量。

在 貴公司的財務狀況表中，對附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬(見附註2(g))，除非分類為持作出售。

(e) 物業、廠房及設備以及使用權資產

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(請參閱附註2(g)(ii))。

出售物業、廠房及設備以及使用權資產項目的任何收益或虧損於損益中確認。

計算折舊，目的為使用直線法在物業、廠房及設備以及使用權資產項目估計可使用年內將有關項目的成本撇銷(扣除其估計剩餘價值(如有)後)，且通常在損益中確認。

估計可使用年期如下：

—辦公設備	3–5年
—租賃物業裝修	5年
—使用權資產	於未屆滿的租期內

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於每個報告期間進行檢討，並於適當時作出調整。

(f) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶既有權指示已識別資產的使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團已就所有租賃選擇不分拆非租賃組成部分，並將每個租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃部分進行會計處理。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃及低價值物品租賃除外。當貴集團就一項低價值物品訂立租賃時，貴集團就每份租賃決定是否進行資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款於租賃期內有系統地於損益中確認。

倘租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或倘內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息開支採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款並未計入租賃負債計量，於產生時於損益中扣除。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整的租賃負債的初始金額，加上任何產生之初始直接成本以及拆除及移除相關資產，或還原相關資產或該資產所在工地的估計成本，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(g)(ii))。

折舊的計算是為了在租賃的剩餘期限內採用直線法撇銷使用權資產項目的成本，如下所示：

當指數或利率變動導致未來租賃付款變動，倘貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或倘貴集團改變其對是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，使用權資產之賬面值將作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

當發生租賃修改時，即當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，倘有關修改未作為單獨的租賃入賬，則亦會對租賃負債進行重新計量。此情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租賃期，使用經修訂折現率在修改生效日期重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分按應於報告期後十二個月內到期結清的合約付款的現值釐定。

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃初始時釐定各項租賃是否融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產的所有權附帶的絕大部分風險及報酬至承租人，則該租賃被分類為融資租賃。否則，該租賃被分類為經營租賃。

倘合約包括租賃及非租賃部分，貴集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。經營租賃的租金收入按照附註2(o)(ii)(d)進行確認。

倘貴集團為中間出租人，經參考總租約產生的使用權資產，分租被分類為融資租賃或經營租賃。倘總租約為短期租賃而貴集團對其應用豁免規定，則貴集團將分租分類為經營租賃。

(g) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融資產及租賃應收款項的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)以及租賃應收款項確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額將採用以下比率折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 租賃應收款項：用於計量租賃應收款項的折現率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為貴集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內(或為更短期間，若工具的預計存續期少於12個月)可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模型適用項目的預計存續期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團以相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，下列以12個月的預期信貸虧損計量者除外：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即在金融工具的預期存續期內發生違約的風險)自初始確認以來並未顯著增加的其他金融工具(包括已發行貸款承擔)。

貿易應收款項的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具(包括貸款承擔)的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須付出不合理成本或努力即可獲得合理且有理據的相關資料。此包括根據貴集團之過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料以及分析(包括前瞻性資料)。

貴集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險會大幅增加。

在下列情況下，貴集團認為金融資產出現違約：

- 若貴集團無追索權採取諸如變現抵押(如持有)等法律行動，債務人不大可能全面履行其對貴集團承擔的信貸義務；或
- 該金融資產逾期超過60日。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具的信貸風險自初始確認以來發生的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均會於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

以下可觀察事件可證明金融資產出現信貸減值：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期超過60日；
- 貴集團以其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 某證券因發行人面臨財政困難而失去活躍市場。

撤銷政策

金融資產及租賃應收款項的總賬面值於實際收回機會渺茫時撤銷。該情況通常出現在 貴集團釐定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源償還應撤銷的金額時。

隨後收回先前撤銷的資產在收回期間於損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期， 貴集團對其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值進行檢討，以釐定是否存在任何減值跡象。倘存在任何相關跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產按因持續使用產生現金流入的最小資產組別分組，而該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於使用除稅前折現率折現至其現值的估計未來現金流量，該折現率反映目前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。其首先獲分配以削減現金產生單位所獲分配之任何商譽的賬面值，其後按比例削減該現金產生單位內其他資產的賬面值。

(h) 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者計量。

存貨成本使用加權平均成本法計算，並包括所有購買成本、兌換成本及將存貨運送至其當前位置及使存貨達至現有狀況產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計進行出售所需的成本。

(i) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團擁有無條件權利收取代價及代價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項按其交易價格進行初始計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項按公平值加交易成本進行初始計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬(見附註2(g)(i))。

(j) 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時轉換為已知金額現金且所面臨價值變動風險很小並在購買時於三個月內到期的其他短期、高流動性投資。

被限制使用的受限制銀行存款在綜合財務狀況表中單獨列示為「受限制銀行存款」。在綜合現金流量表中，受限銀行存款不計入現金及現金等價物。

現金及現金等價物以及受限制銀行存款需進行預期信貸虧損評估（見附註2(g)(i)）。

(k) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時列作支出。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而須承擔現時法律或推定責任支付該金額，且該責任能可靠估計，則就預期支付的金額確認負債。

根據中國的相關法律及法規， 貴集團參與一項由政府機關設立及管理，屬社會保險制度下的定額供款基本退休金保險。 貴集團按適用基準及政府規定的比率，對基本退休金保險計劃作出供款。地方政府機關負責向受定額供款基本退休金保險保障的退休僱員發放退休金。中國社會保險制度下的定額供款基本退休金保險並無已沒收供款，原因為供款於支付予計劃時悉數歸屬予僱員。

對定額供款退休計劃供款的責任乃於提供相關服務時列作支出。

(ii) 以股份為基礎的付款

貴集團實施一項以權益結算以股份為基礎的付款計劃，據此，僱員通過提供服務作為獲取 貴集團權益工具的代價。

授予僱員的股份的公平值確認為僱員成本，並相應於股本內增加其他儲備。公平值於股份授出日期計量。授出的股份倘無歸屬條件及合約年期，總公平值於授出日期即時確認為僱員成本。

(l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟折現影響不大者除外，在該情況下其按發票金額列賬。

(m) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益中確認，惟涉及業務合併，或直接於權益或其他全面收益確認的項目除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及就之前年度應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取稅項金額的最佳估計，該金額反映與所得稅有關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實際上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準後方予以抵銷。

遞延稅項乃就用作財務報告用途的資產及負債的賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時差額確認。概不就以下各項確認遞延稅項：

- 初步確認一項非業務合併及概不影響會計或應課稅利潤或虧損且並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額的交易中的資產或負債所產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資的暫時差額，惟以 貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間及該等暫時差額有可能不會於可見將來撥回為限；
- 與為執行經濟合作與發展組織頒佈的第二支柱範本規則而已頒佈或實際上已頒佈的稅法所產生的所得稅有關者。

貴集團就其租賃負債及使用權資產單獨確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認，惟以將可能有未來應課稅利潤用以抵銷為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於將不再可能實現相關稅項優惠時減少；於產生未來應課稅利潤的可能性提高時，有關減少予以撥回。

遞延稅項的計量反映 貴集團於報告日期預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準後方予以抵銷。

(n) 撥備及或然負債

一般情況下，撥備乃透過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率折現預期未來現金流量而釐定。

倘不可能需要流出經濟利益，或未能可靠估計有關金額，則有關責任會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。僅於發生或不發生一件或多件未來事件時方能確認其存在與否的可能產生責任亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。

倘清償撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償付，則就幾乎肯定的任何預期償付金額確認個別資產。就償付確認的金額以撥備的賬面值為限。

(o) 收入及其他收入確認

貴集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或供他人使用 貴集團租賃資產所產生的收入分類為收入。

倘向客戶提供貨品或服務涉及另一方，則 貴集團評估其對客戶承諾的性質。在釐定 貴集團是作為主事人還是代理人時， 貴集團會考慮是否在貨品及服務轉移給客戶之前獲得對這些貨品及服務的控制權。控制權指 貴集團直接使用貨品及服務及取得貨品及服務絕大部分剩餘利益的能力。 貴集團作為主事人行事時以總額基準確認相關收入，以代理人身分行事時以淨額基準確認相關收入。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

收入於產品或服務的控制權按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的該等金額，如增值稅)轉移至客戶時確認。

(a) 海外營銷服務收入

貴集團提供兩類營銷服務：(i)定制營銷服務及(ii)媒體採購服務。

定制營銷服務

就定制營銷服務而言， 貴集團在與廣告主或代表廣告主的第三方廣告代理商訂立合約前，會與第三方媒體平台訂立特許接入安排。 貴集團隨後將透過該等特許接入安排獲得的媒體資源與其自身服務相結合，包括廣告內容創意及優化、廣告策略優化及活動運營，以及網站開發、維護與診斷服務，從而提供整合、定製化、以績效為基礎的營銷解決方案。

貴集團已釐定其在提供此類服務時屬於主事人，因其主要負責營銷解決方案的整體交付與成效，並提供將各組成部分整合為客戶合約所訂明單一綜合產出的關鍵服務。因此收入按總額基準確認，包括收取的媒體資源費用及服務費金額。

定制營銷服務所產生的收入，於向客戶交付整合服務時，按各營銷解決方案的期間予以確認。

媒體採購服務

就媒體採購服務而言， 貴集團的角色僅限於安排廣告主從媒體平台獲取媒體資源，而不提供內容創意、策略優化或網站相關服務。於該等安排中， 貴集團在媒體資源轉移予客戶前並不控制相關資源，故作為代理人行事。收入按淨額基準確認，包括 貴集團的服務費。

媒體採購服務收入於為客戶採購媒體資源時予以確認。

(b) 貨品銷售

貴集團將向品牌合作夥伴採購的產品出售予客戶並在產品銷售中擔任主事人，因其在產品移轉予客戶前，實際持有並控制該等產品。因此，收入按總額基礎確認。

海外電商運營

就電商業務而言，貴集團通過其運營的國際媒體平台上的線上店舖將貨品直接授予客戶。產品銷售收入(扣除折扣及退貨撥備後)於客戶簽收產品時確認。收入按貴集團預期因向客戶轉讓產品而有權獲得的代價金額計量。退貨撥備會產生可變代價，依據貴集團維護的歷史數據及按產品類別進行的退貨分析，採用最可能發生金額法進行預估。

批發業務

就批發業務而言，產品的控制權在產品被客戶驗收時轉移，通常是指將產品運送至合約訂明的地點之時。一般情況而言，與客戶簽訂的合約不存在重大融資成分，代價也不存在重大可變成分。

(c) 展會服務收入

貴集團主要自支持福建蒼源國際展覽有限公司(「蒼源國際展覽」)所提供的展覽服務產生收入。貴集團支持由阮先生控制的福建蒼源國際展覽舉辦展覽。貴集團提供的服務包括轉介參展商及應要求提供額外支援。貴集團根據其貢獻，按展覽的利潤比例向蒼源國際展覽收取服務費。

貴集團僅在展覽成功舉辦的情況下，方有權就其服務收取代價。展會服務的收入於展覽完成的時間點確認。

(ii) 其他來源的收入及其他收入

(a) 利息收入

利息收入以實際利率法確認。「實際利率」為將於金融資產的預期存續期內估計的未來現金收入準確折現至該金融資產的總賬面值的比率。於計算利息收入時，將實際利率應用於資產的總賬面值(當資產並無信貸減值時)。然而，就初始確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再信貸減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

(b) 股息

股息收入在貴集團收取派發的款項的權利確立當日於損益確認。

(c) 政府補助

政府補助於可合理確保 貴集團將收取政府補助且將遵守其所附帶條件時於財務狀況表初步確認。

補償 貴集團已產生開支的補助於開支產生的同一期間有系統地於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助乃於資產賬面值中扣除，其後於該項資產的可使用年期以減少折舊開支的方式於損益中實際確認。

(d) 經營租賃租金收入

經營租賃租金收入於租賃期內按時間比例於損益中確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款，在其產生的會計期間確認為收入。

(p) 研發

研究活動的開支於產生期間確認為開支。倘產品或生產過程技術上及商業上可行，而 貴集團有足夠資源及有意完成開發，則開發活動的開支予以資本化。

(q) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公平值以外幣計量的非貨幣資產及負債採用釐定公平值的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

使用非美元功能性貨幣的實體，其收入及開支按交易發生日的匯率折算為美元。資產及負債按報告期末的收盤外匯匯率折算為美元。匯兌差額計入其他全面收益，並在匯兌儲備中累積。

(r) 關聯方

(a) 倘有關人士出現下列情況，則該人士或該人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員之一。

(b) 倘符合下列任何條件，則一間實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。

- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體所屬集團中某一成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一間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) 該實體為以 貴集團或與 貴集團相關實體僱員為受益人的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員之一。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的近親家庭成員乃指與該實體進行買賣時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(s) 贖回負債

即使 貴公司的購買義務是以交易對手方行使贖回權為條件，包含購買 貴公司權益工具以換取現金或其他金融資產的義務的合約會產生按贖回金額計算的金融負債。贖回負債按 貴公司可能不時須支付的最高贖回金額(按現值計算)計量。因重新計量贖回金額而產生的贖回負債賬面值變動於損益中確認。當交易對手方的贖回權終止時，贖回負債當時的賬面值將重新分類至權益。

由於 貴公司並無將付款遞延至報告日期起計十二個月之後的無條件權利，故贖回負債被分類為流動負債。

(t) 分部報告

營運分部及歷史財務資料所呈報的各分部項目金額，乃根據定期向 貴集團最高行政管理人員提供的財務資料識別，藉此分配資源予 貴集團不同業務及地域以及評估該等業務及地域的表現。

就財務報告而言，個別重大營運分部不會綜合呈報，除非該等分部具有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產程序性質、顧客類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方式及監管環境性質方面類似則另作別論。倘個別而言並非屬重要的營運分部符合上述大部分特點，則可能綜合呈報。

3 會計判斷及估計

(a) 應用 貴集團會計政策之重大會計判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下會計判斷：

(i) 收入確認—主事人與代理人考量因素

貴集團提供海外營銷服務，當中涉及評估按總額或淨額基準確認收入。 貴集團遵循主事人—代理人考量之會計指引，評估 貴集團在將特定服務轉移予客戶前是否控制該服務，相關指標包括但不限於：(a)該實體是否主要負責履行提供特定服務之承諾；(b)在特定服務轉移予客戶前，該實體是否存在存貨風險；及(c)該實體在釐定特定貨品或服務價格時是否擁有酌情權。管理層會綜合考慮上述因素，因任何單一因素均不被視為推定或決定性因素，並根據不同情況作出判斷以評估相關指標。

(b) 估計不確定性的來源

(i) 貿易應收款項之虧損撥備

貴集團透過評估預期信貸虧損估計貿易應收款項之虧損撥備。此需要運用估計及判斷。預期信貸虧損乃根據 貴集團之過往信貸虧損經驗，並就債務人之特定因素及於報告期末對當前及預期整體經濟狀況之評估作出調整。倘估計與初始估計出現差異，有關差異將影響貿易應收款項之賬面值及因此影響估計變更期間之減值虧損。 貴集團會在預計存續期內持續評估貿易應收款項之預期信貸虧損。

(ii) 所得稅及遞延稅項資產

貴集團在不同司法權區需繳納所得稅。於往績記錄期間，中國內地的若干附屬公司為銳意香港提供商業支持服務。評估該類交易的不確定課稅情況涉及與最終結果有關的重大判斷、相關稅項法律的解釋及應用以及反映價值創造定位的適用轉讓定價的釐定。儘管 貴集團認為其已根據相關稅項法律就集團內公司間交易作出課稅情況的最佳估計，該等事項的最終稅項結果可能有別於在 貴集團歷史財務資料中反映的稅項結果。事實及情況的變化或可獲得的新資料可能導致 貴集團在釐定集團內公司間交易適用的轉讓定價政策及條款及現有稅項負債的充足性時重新評估其判斷或估計。有關重新評估可能導致稅項負債變動或退稅，從而影響作出有關決定的期內稅項開支。

遞延稅項資產乃就可扣減暫時差額及稅項虧損確認。由於該等遞延稅項資產僅於可能有未來利潤可用於抵銷可扣減暫時差額時確認，故管理層須作出判斷以評估未來應課稅利潤的可能性。

4 收入及分部資料

(a) 收入

貴集團的主要業務為提供海外營銷服務、海外電商運營以及展會服務。

(i) 收入明細

客戶合約收入按主要產品或服務線的明細如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
海外營銷服務.....	70,390	70,612	128,666
展會服務.....	461	520	876
海外電商運營.....	—	—	4,209
其他*	—	—	4,395
總計	70,851	71,132	138,146

* 其他主要指 貴集團的非經常性批發。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
按收入確認時間劃分			
—於某一時間點	461	5,953	9,480
—隨時間	70,390	65,179	128,666
總計	70,851	71,132	138,146

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，交易額超過 貴集團收入的10%客戶收入列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
客戶I.....	16,820	不適用*	不適用*
客戶II.....	15,056	不適用*	不適用*
客戶III.....	10,024	7,650	不適用*
客戶IV.....	不適用*	8,593	不適用*

* 這表明來自該客戶的收入於相應年度內佔 貴集團收入的比例不足10%。

因這些客戶而產生的信貸風險集中詳情載於附註23(a)。

(ii) 預期將在未來確認的收入源自於每個報告日已存在的合約。

貴集團已對原定預期為期一年或以內的銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121(a)段中的可行權宜方法，且不會披露分配予尚未履行的履約義務的交易價格。

(b) 分部資料

貴公司董事被認定為 貴集團的最高行政管理人員。就資源分配及表現評估而言，最高行政管理人員管理 貴集團的整體業務。因此， 貴集團有一個營運分部。 貴集團的最高行政管理人員在評估該分部表現及作出分配決策時，會審閱 貴集團的綜合經營業績。因此，並無呈列可呈報分部資料。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，按 貴集團提供服務或銷售產品的各實體所在地的總收入地理資料如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
香港	69,084	63,467	133,574
中國內地.....	1,767	7,665	4,572
	<u>70,851</u>	<u>71,132</u>	<u>138,146</u>

除遞延稅項資產外的非流動資產主要位於中國內地。

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
利息收入.....	19	155	228
租金收入.....	93	222	222
出售一間附屬公司的收益 (附註15(e)).....	—	—	284
外匯(虧損)/收益淨額	(75)	(77)	85
政府補助.....	4	2	4
出售使用權資產的收益/(虧損).....	9	—	(15)
出售物業、廠房及設備的虧損.....	—	(8)	(2)
其他	(16)	(34)	67
	<u>34</u>	<u>260</u>	<u>873</u>

6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利是在扣除以下各項後得出：

(a) 融資成本：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
租賃負債利息	24	46	40

(b) 員工成本(包括董事薪酬)：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
薪金、工資及其他福利	1,875	2,232	3,846
以權益結算以股份為基礎的付款 開支(附註20)	16,472	76	24,352
定額供款退休計劃供款	88	146	290
	18,435	2,454	28,488

貴集團在中國內地的附屬公司參與由中國內地省市級政府機構組織的定額供款退休福利計劃(「該等計劃」)，由此，中國內地實體須按各地方政府機構規定的比例供款。地方政府機構負責承擔該等計劃覆蓋退休僱員的養老金支付義務。

除上述供款外，貴集團對該等計劃不承擔其他重大退休福利支付義務。

(c) 其他項目：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
[編纂]開支	-	-	[編纂]
研發成本(附註(a))	477	354	463
確認貿易及其他應收款項的 減值虧損	36	299	734
折舊			
—物業、廠房及設備 (附註11)	30	45	39
—使用權資產(附註12)	185	349	395
已售存貨成本(附註13(b))	-	-	3,309

附註：

- (a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發成本包括研發部門僱員的員工成本，其中367,000美元、308,000美元及317,000美元已計入上述披露的員工成本中。

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

- (a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
即期稅項			
年內撥備			
— 中國所得稅	36	61	9
— 香港利得稅	188	168	264
遞延稅項			
暫時差額產生及 撥回(附註21(b))	(22)	(49)	160
	202	180	433

- (b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計(虧損)/利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
除稅前(虧損)/溢利	(16,211)	17	(24,054)
按相關司法權區利潤 適用稅率計算的除稅前 虧損/溢利名義稅項 (附註(i)(ii)(iii))	(4,160)	(84)	(4,161)
若干附屬公司適用的 優惠所得稅稅率 (附註(ii)(iv))	151	151	(201)
不可扣減開支的稅務影響	4,180	93	4,918
不須課稅收入的稅務影響	(6)	(22)	(36)
使用過往未確認的稅項 虧損	—	—	(92)
未確認的可扣減暫時差額或未使 用稅項虧損的稅務影響	37	42	5
實際稅項開支	202	180	433

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團在開曼群島及英屬處女群島無需繳納任何所得稅。
- (ii) 香港利得稅撥備按往績記錄期間估計應評稅利潤的16.5%計算，但貴集團一家附屬公司(符合兩級利得稅稅率制度的合資格公司)除外。對於該附屬公司，首二百萬港元應評稅利潤按8.25%徵稅，其餘應評稅利潤按16.5%徵稅。
- (iii) 貴集團中國內地附屬公司於往績記錄期間按其各自應納稅所得額的25%法定稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，下文附註(iv)所述若干附屬公司除外。
- (iv) 若干附屬公司符合中國內地小型微利企業享受優惠所得稅率的條件，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其首人民幣3,000,000元應課稅收入適用5%優惠所得稅稅率。

8 董事酬金

董事酬金載列如下：

截至2023年12月31日止年度：

	董事袍金	薪金及福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元 附註(i)	千美元
主席兼執行董事 阮先生(附註(iii)).....	-	-	-	-	-	-	-
執行董事 鄧海先生(附註(iv)).....	-	52	-	1	53	16,472	16,525
	-	52	-	1	53	16,472	16,525

截至2024年12月31日止年度：

	董事袍金	薪金及福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
主席兼執行董事 阮先生(附註(iii)).....	-	-	-	-	-	-	-
執行董事 鄧海先生(附註(iv)).....	-	51	-	1	52	-	52
	-	51	-	1	52	-	52

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度：

	董事袍金	薪金及福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
主席兼執行董事							
阮先生(附註(iii)).....	-	-	-	-	-	-	-
執行董事							
鄧海先生(附註(iv)).....	-	81	-	1	82	-	82
非執行董事							
汪涌先生(附註(iv)).....	-	-	-	-	-	-	-
張莉女士(附註(iv)).....	-	13	-	1	14	-	14
	-	94	-	2	96	-	96

附註：

- (i) 此等款項指根據 貴集團股份獎勵計劃授予董事的股份的估計價值。該等股份獎勵的價值乃根據附註2(k)(ii)所載 貴集團採納的以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。
- 該等實物福利的詳情(包括主要條款及授予股份數目)於附註19披露。
- (ii) 於往績記錄期間， 貴集團並無向下文附註9所列的董事或任何最高薪酬人士支付或應付任何款項，以作為吸引加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或離職補償。於往績記錄期間，並無任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。
- (iii) 阮先生於2025年7月8日獲委任為 貴公司的執行董事及董事會主席。於往績記錄期間，阮先生並無收取 貴集團支付的任何薪酬。
- (iv) 鄧海先生於2025年7月8日獲委任為 貴公司的首席執行官兼執行董事。汪涌先生及張莉女士於2025年7月8日獲委任為 貴公司的非執行董事。上表所示該等董事於委任日期前的酬金乃彼等於往績記錄期間作為主要管理人員向 貴集團提供服務的報酬。
- (v) 王堃羽先生、蘭平勇先生及郭敬堯先生將於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]後獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度五名最高薪酬人士中包括的董事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
董事(包括首席執行官)	1	1	–
其他僱員	4	4	5
	5	5	5

董事的酬金已於附註8披露。其餘最高薪酬非董事人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
薪金及其他酬金	196	190	115
酌情花紅	22	19	–
以股份為基礎的付款	–	76	19,930
退休計劃供款	3	4	–
	221	289	20,045

其餘非董事最高薪酬人士的酬金處於以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	4	4	–
13,500,001港元至14,000,000港元	–	–	–
15,000,001港元至15,500,000港元	–	–	1
19,000,001港元至19,500,000港元	–	–	1
38,000,001港元至38,500,000港元	–	–	1
41,500,001港元至42,000,000港元	–	–	2

10 每股盈利

每股盈利資料並無呈列，乃因就本報告而言，由於重組以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的業績乃根據附註1所披露的編製及呈列基準呈列，故認為呈列該等資料並無意義。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	辦公室設備 千美元	租賃物業裝修 千美元	總計 千美元
成本：			
於2023年1月1日	105	28	133
添置	118	24	142
匯兌調整	(2)	(1)	(3)
於2023年12月31日及2024年1月1日	221	51	272
添置	3	7	10
出售	(37)	-	(37)
匯兌調整	(3)	(1)	(4)
於2024年12月31日及2025年1月1日	184	57	241
添置	69	2	71
出售	(41)	-	(41)
匯兌調整	4	1	5
於2025年12月31日	216	60	276
累計折舊：			
於2023年1月1日	(59)	(28)	(87)
年內支出	(25)	(5)	(30)
匯兌調整	1	-	1
於2023年12月31日及2024年1月1日	(83)	(33)	(116)
年內支出	(39)	(6)	(45)
出售撥回	25	-	25
匯兌調整	1	2	3
於2024年12月31日及2025年1月1日	(96)	(37)	(133)
年內支出	(32)	(7)	(39)
出售撥回	39	-	39
匯兌調整	(2)	-	(2)
於2025年12月31日	(91)	(44)	(135)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	138	18	156
於2024年12月31日	88	20	108
於2025年12月31日	125	16	141

附錄一

會計師報告

12 租賃

貴集團作為承租人

貴集團租賃各種辦公室供自用或分租予其他方。租賃合同的租賃期由1年至5年不等。所有租賃均不包括可變租賃付款。

(a) 使用權資產

貴集團

使用權資產的賬面值及於往績記錄期間的變動如下：

	<u>租賃物業</u> 千美元
成本：	
於2023年1月1日	288
添置	1,766
出售	(204)
匯兌調整	(14)
於2023年12月31日	<u>1,836</u>
匯兌調整	(27)
於2024年12月31日	<u>1,809</u>
添置	257
出售	(225)
匯兌調整	41
於2025年12月31日	<u>1,882</u>
累計折舊：	
於2023年1月1日	(108)
年內支出	(185)
出售撥回	126
匯兌調整	2
於2023年12月31日	<u>(165)</u>
年內支出	(349)
匯兌調整	5
於2024年12月31日	<u>(509)</u>
年內支出	(395)
出售撥回	62
匯兌調整	(17)
於2025年12月31日	<u>(859)</u>
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>1,671</u>
於2024年12月31日	<u>1,300</u>
於2025年12月31日	<u>1,023</u>

貴集團作為出租人

(b) 經營租賃

於往績記錄期間，貴集團已分租已列賬為使用權資產的辦公室。貴集團將該等租賃分類為經營租賃，因為該等租賃並未轉移資產所有權附帶的幾乎所有風險及回報。

下表載列租賃應收款項的到期情況分析，顯示報告日期後將收取的未貼現租賃付款。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
少於1年	199	175	72
1年至2年.....	177	102	14
2年至3年.....	103	—	12
總計	479	277	98

13 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
製成品	—	—	630

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
已售存貨的賬面值	—	—	3,309

14 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項，扣除虧損撥備.....	10,172	6,531	12,226
其他應收款項.....	630	2,059	896
	<u>10,802</u>	<u>8,590</u>	<u>13,122</u>

貴公司

	2025年
	千美元
應收附屬公司款項.....	<u>4,168</u>

所有貿易及其他應收款項(扣除虧損撥備)預期將於一年內收回或確認為開支。

賬齡分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項內)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
1個月內.....	5,969	4,992	9,853
超過1個月但2個月內.....	3,566	721	1,049
超過2個月但6個月內.....	204	527	884
超過6個月但12個月內.....	119	127	147
超過12個月.....	314	164	293
	<u>10,172</u>	<u>6,531</u>	<u>12,226</u>

貿易應收款項須於開票日期起30至60天內到期。有關 貴集團的信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註23(a)。

15 受限制存款及現金及現金等價物

(a) 受限制存款及現金及現金等價物

於2024年12月31日，貴集團一個金額為106,000美元的銀行賬戶被凍結，隨後已獲解凍。

於2023年、2024年及2025年12月31日，存放於中國內地銀行的銀行現金分別為2,454,000美元、5,843,000美元及12,858,000美元。資金從中國內地匯出受中國內地政府實施的外匯管制所限。

(b) 除稅前(虧損)/溢利與經營活動所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
除稅前(虧損)/溢利		(16,211)	17	(24,054)
經以下各項調整：				
折舊	6(c)	215	394	434
融資成本	6(a)	24	46	40
贖回負債的賬面值變動		-	-	127
確認貿易及其他應收款項減值 虧損	6(c)	36	299	734
處置使用權資產(收益)/ 虧損	5	(9)	-	15
出售一間附屬公司的收益	5	-	-	(284)
處置物業、廠房及設備虧損	5	-	8	2
外匯虧損/(收益)淨額	5	75	77	(85)
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	20	16,472	76	24,352
營運資金變動：				
貿易及其他應收款項 減少/(增加)		753	1,913	(5,140)
預付款項減少/(增加)		2	(2)	(448)
貿易應付款項及其他流動負債 增加/(減少)		1,422	(571)	15,551
預收款(減少)/增加		(32)	594	682
受限制銀行存款(增加)/減少		-	(106)	106
存貨增加		-	-	(630)
經營活動所得現金		<u>2,747</u>	<u>2,745</u>	<u>11,402</u>

(c) 融資活動產生的負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量已或將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

截至2023年12月31日止年度：

	來自關聯方 的貸款	租賃負債	總計
	千美元 附註24(d)	千美元 附註18	千美元
於2023年1月1日	718	189	907
融資現金流量變動：			
已付租金的資本部分	—	(143)	(143)
已付租金的利息部分	—	(24)	(24)
融資現金流量總變動	—	(167)	(167)
匯兌調整	(12)	(12)	(24)
其他變動：			
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加 (附註12(a))	—	1,766	1,766
提前終止租賃合同	—	(87)	(87)
利息開支(附註6(a))	—	24	24
其他變動總額	—	1,703	1,703
於2023年12月31日	706	1,713	2,419

截至2024年12月31日止年度：

	來自關聯方 的貸款	租賃負債	總計
	千美元 附註24(d)	千美元 附註18	千美元
於2024年1月1日	706	1,713	2,419
融資現金流量變動：			
已付租金的資本部分	—	(304)	(304)
已付租金的利息部分	—	(46)	(46)
融資現金流量總變動	—	(350)	(350)
匯兌調整	(10)	(23)	(33)
其他變動：			
利息開支(附註6(a))	—	46	46
其他變動總額	—	46	46
於2024年12月31日	696	1,386	2,082

截至2025年12月31日止年度：

	來自關聯方	租賃負債	贖回負債	總計
	的貸款	千美元	千美元	千美元
	附註24(d)	附註18	附註19	千美元
於2025年1月1日	696	1,386	–	2,082
融資現金流量變動：				
已付租金的資本部分	–	(377)	–	(377)
已付租金的利息部分	–	(40)	–	(40)
發行贖回負債所得款項	–	–	8,995	8,995
來自關聯方的貸款	3,573	–	–	3,573
償還來自關聯方的貸款	(2,873)	–	–	(2,873)
融資現金流量總變動	700	(417)	8,995	9,278
匯兌調整	27	27	–	54
其他變動：				
贖回負債的賬面值變動	–	–	127	127
年內訂立新租賃產生的租賃負債				
增加(附註12(a))	–	257	–	257
提前終止租賃合同	–	(167)	–	(167)
利息開支(附註6(a))	–	40	–	40
其他變動總額	–	130	127	257
於2025年12月31日	1,423	1,126	9,122	11,671

(d) 租賃的現金流出總額

綜合現金流量表中包括的租賃款項如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
經營現金流量內	11	–	7
融資現金流量內	167	350	417
	<u>178</u>	<u>350</u>	<u>424</u>

該等款項與下列項目有關：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
已付租金	<u>178</u>	<u>350</u>	<u>424</u>

(e) 與重組有關的付款

於2025年9月9日，銳豐香港與福建米多多的股東訂立股份轉讓協議，據此，銳豐香港同意收購福建米多多的全部股權，總代價為人民幣10,953,538元(相當於約1,534,000美元)。該代價已於截至2025年12月31日止年度悉數支付。

於2025年10月28日，貴公司與銳意香港的股東訂立股份轉讓協議，據此，貴公司以代價21,157,280港元(相當於約2,732,000美元)收購Midodo Group Inc.持有的銳意香港全部股權。該代價已於截至2025年12月31日止年度悉數支付。

貴集團於2025年以零代價向第三方出售南平谷多多100%股權。於出售日期，南平谷多多有負債淨額284,000美元及現金結餘36,000美元。因此，該出售事項產生收益淨額284,000美元及現金流出36,000美元。

附錄一

會計師報告

16 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項.....	14,272	12,759	25,815
增值稅及其他應繳稅項.....	228	1,055	550
應付薪金.....	423	542	1,251
來自關聯方的貸款(附註(24(d)).....	706	696	1,423
應付[編纂]開支.....	–	–	2,007
其他應付款項及應計費用.....	548	554	641
	<u>16,177</u>	<u>15,606</u>	<u>31,687</u>

貴公司

	2025年
	千美元
應付[編纂]開支.....	[編纂]
其他應付款項及應計費用.....	27
應付附屬公司款項.....	979
	<u>3,013</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或須按要求償還。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，基於發票日期的貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項內)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
1個月內.....	8,234	7,933	13,830
超過1個月但6個月內.....	5,873	4,776	11,949
超過6個月但12個月內.....	7	–	–
超過12個月但24個月內.....	5	7	–
超過24個月但36個月內.....	116	5	–
超過36個月.....	37	38	36
	<u>14,272</u>	<u>12,759</u>	<u>25,815</u>

17 預收款

該等結餘指自預期未來將使用海外營銷服務的客戶收取的按金。

18 租賃負債

下表顯示 貴集團於各報告日期租賃負債的剩餘合同到期情況：

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
1年內	307	323	370
1年後但2年內	327	333	368
2年後但5年內	1,079	730	388
	<u>1,406</u>	<u>1,063</u>	<u>756</u>
	<u>1,713</u>	<u>1,386</u>	<u>1,126</u>

19 贖回負債

貴公司於2025年完成兩輪融資。根據投資協議及承諾協議，[編纂]投資者認購 貴公司股份並獲授予若干優先權利，概述如下。所有該等特別權利將於[編纂]後終止，且不具任何持續效力。

(a) 贖回權

若 貴公司於2027年6月底前未完成合資格公開發售，則[編纂]投資者可行使贖回權。[編纂]投資者的贖回價格應相等於原投資金額加按年利率8%計算的單利。

(b) 視作清算事件發生後的分派

若發生導致 貴公司控制權變更的交易，[編纂]投資者有權按原投資金額加按年利率8%計算的單利（「優先受償金」）獲得分派。若 貴公司可供分派的資產不足以向[編纂]投資者悉數支付優先受償金，則優先受償金將按各[編纂]投資者各自的持股比例支付予各[編纂]投資者。

(c) 呈列及分類

貴集團及 貴公司

	2025年
	千美元
於年初	-
於股份發行後授出的贖回權	8,995
贖回負債的賬面值變動	127
於年末	9,122

20 以權益結算以股份為基礎的交易

於2023年4月30日（「第一批」），阮先生以人民幣2,714,000元（相當於378,000美元）的代價將 貴集團30%的股權授予鄧海先生全資擁有的實體福州谷遜數字科技有限公司（「福州谷遜」），以表彰及獎勵鄧海先生對 貴集團成長及發展的貢獻。

於2024年12月31日（「第二批」），根據董事阮先生及鄧海先生的一致同意，福州谷遜以零代價將其0.33%的股份（相當於 貴集團0.099%股權）授予 貴集團首席財務官陳彬彬女士，以表彰及獎勵彼對 貴集團成長及發展的貢獻。

於2025年4月30日（「第三批」），阮先生及鄧海先生分別以人民幣2,410,000元（相當於335,000美元）的代價將其於 貴集團的15%及7%（合共22%）股權授予若干合資格員工，以表彰及獎勵該等合資格人士對 貴集團成長及發展的貢獻。

於2025年9月8日（「第四批」），阮先生向一名僱員大江靜代女士全資擁有的公司DAJIANG Holding Limited授予19,110,000股股份（佔 貴公司已發行股本總額的4.90%）。如附註22(b)所載，阮先生持有的股份購回及註銷後，該等股份透過 貴公司發行新股份而授出。

就全部四批股份獎勵而言，根據相關股份轉讓協議，授予股份一般於授予日期歸屬，無歸屬條件或合同期限。

(a) 股份獎勵的公平值及假設

獎勵股份於授予日期的公平值由外部估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（「仲量聯行」）經考慮獎勵股份授出的條款及條件而釐定。 貴集團已應用貼現現金流量法以確定相關權益的公平值。

於授予日期授予獎勵股份的公平值及估值的關鍵假設概括如下：

	第一批	第二批	第三批	第四批
五年預測期內收入的年增長率.....	21.15%– 81.38%	21.15%– 30.78%	21.15%– 30.78%	21.15%– 29.42%
永續增長率.....	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
稅後貼現率.....	13.90%	12.83%	12.86%	13.14%
缺乏市場流通性折扣(「缺乏市場 流通性折扣」).....	21.21%	18.06%	16.11%	13.15%
缺乏控制權折扣(「缺乏控制權折扣」) ..	23.40%	24.60%	23.40%	23.80%

(b) 於損益確認的開支

有關僱員福利開支的詳情，請參閱附註6(b)。

21 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
應付當期稅項.....	1,177	1,396	1,643

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於往績記錄期間於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債的組成部分及變動如下：

遞延稅項產生自：	信貸虧損 撥備	未動用 稅項虧損	租賃負債	使用權資產	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	4	305	2	(2)	309
匯兌調整	(1)	(4)	*	1	(4)
於損益計入／(扣除)	6	14	78	(76)	22
於2023年12月31日及 2024年1月1日	9	315	80	(77)	327
匯兌調整	2	(5)	(4)	3	(4)
於損益計入／(扣除)	43	(14)	251	(231)	49
於2024年12月31日	54	296	327	(305)	372
匯兌調整	-	2	6	(5)	3
於損益計入／(扣除)	134	(298)	(67)	71	(160)
於2025年12月31日	188	-	266	(239)	215

* 該結餘代表少於500美元的金額。

(c) 未確認的遞延稅項資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無就累計稅項虧損1,847,000美元、2,612,000美元及1,340,000美元，以及可扣減暫時差額3,000美元、1,000美元及2,000美元確認遞延稅項資產，因該等虧損可在相關稅務管轄區及實體用以抵銷的未來應課稅溢利可能無法獲得。根據現行稅務法規，中國內地附屬公司的稅項虧損於5年內到期，而香港附屬公司的稅項虧損並無到期日。

22 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

	附註	股本	資本儲備	累計虧損	虧絀總額
		千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年7月8日(註冊 成立日期)的結餘		—	—	—	—
2025年權益變動：					
年內虧損及其他全面收入		—	—	(2,902)	(2,902)
發行股份		50	—	—	50
購回及註銷股份		(17)	—	—	(17)
股份配發		2	—	—	2
投資者注資	19	4	8,991	—	8,995
股份發行後授出的贖回權	19	—	(8,995)	—	(8,995)
於2025年12月31日的結餘		39	(4)	(2,902)	(2,867)

(b) 實繳資本／股本

- (i) 貴公司於2025年7月8日註冊成立。就本報告而言，於2023年及2024年12月31日的實繳股本代表於相關日期存在的 貴集團附屬公司的繳足資本總額。
- (ii) 於2023年10月及11月，福建米多多分別收到人民幣9,046,000元(相當於約1,260,000美元)及人民幣954,000元(相當於約133,000美元)的注資。
- (iii) 根據2025年10月28日完成之重組，貴公司成為現時組成 貴集團的各附屬公司的控股公司，因此於編製歷史財務資料時，已抵銷福建米多多的實繳資本。
- (iv) 貴公司的股本如下：

	已發行股份數目	股本 千美元
法定股本		
於2025年1月8日(註冊成立日期)及2025年12月31日...	500,000,000	50
已發行股本：		
註冊成立時.....	1	*
發行普通股.....	499,999,999	50
購回及註銷的股份.....	(169,110,000)	(17)
股份配發.....	19,110,000	2
投資者注資.....	39,690,721	4
於2025年12月31日.....	389,690,721	39

* 該結餘代表少於1,000美元的金額。

貴公司於2025年7月發行500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

於2025年9月8日，貴公司按面值購回及註銷若干股東持有的貴公司169,110,000股普通股。同日，貴公司向大江靜代女士全資擁有的公司DAJIANG Holding Limited配發19,110,000股普通股(參閱附註20)。

於2025年10月，貴公司向多名投資者配發39,690,721股普通股(參閱附註19)。

(c) 儲備的性質及目的

(i) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因折算不以美元為功能貨幣的實體的財務資料而產生的所有外匯差額。該儲備根據附註2(q)所載的會計政策處理。

(ii) 資本儲備

資本儲備主要包括以下：

- 與贖回負債確認有關的金額；及
- 貴公司股東淨出資超出已發行股本總額的部分。

(iii) 其他儲備

其他儲備主要包括因股份支付安排、附屬公司注資、股份支付安排及重組產生的款項所導致的非控股權益變動。

(d) 股息

自 貴公司及福建米多多註冊成立以來，並無宣派任何股息。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的目標是保障 貴集團持續經營的能力，以便為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，並透過按風險水平相稱地定價服務及以合理成本獲得融資，維持最佳資本結構以降低資本成本。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本結構，以在可能透過更高水平借貸實現的更高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化對資本結構作出調整。

貴公司及其任何附屬公司均不受外部施加的資本要求規限。

23 財務風險管理及公平值

貴集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團所承受的該等風險以及 貴集團為管理該等風險的財務風險管理政策及慣例闡述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方未能履行其合同責任而導致 貴集團蒙受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。 貴集團因現金及現金等價物及受限制銀行存款而面臨的信貸風險有限，因為交易對手方均為信譽良好及規模龐大的銀行及金融機構， 貴集團認為該等機構的信貸風險較低。管理層已制定信貸政策，並持續監控該等信貸風險的敞口。

貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此對所有要求信貸超過特定金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往按時還款的記錄及當前還款能力，並考慮客戶特定資料以及客戶所處經濟環境的相關資料。貿易應收款項須於開票日期起30至60天內到期。通常， 貴集團不會向客戶取得抵押品。

貴集團於客戶所處行業或國家方面並無重大的信貸風險集中。重大的信貸風險集中主要在 貴集團承受個別客戶的重大風險時產生。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額的0.47%、6.90%及10.99%分別由 貴集團最大客戶結欠，而貿易應收款項總額的76.67%、29.60%及18.06%分別由 貴集團五大客戶結欠。

貴集團按相等於使用撥備矩陣計算的全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項虧損撥備。由於 貴集團的歷史信貸虧損經驗並未顯示不同客戶群組有顯著不同的虧損模式，基於賬齡狀況的虧損撥備並未進一步區分 貴集團的不同客戶基礎。

附錄一

會計師報告

下表提供於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損敞口資料：

於2023年12月31日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	千美元	千美元
即期(未逾期).....	0.00%	9,194	-
逾期少於6個月.....	0.18%	566	(1)
逾期6-12個月.....	1.35%	222	(3)
逾期1-2年.....	3.96%	202	(8)
逾期超過2年.....	100.00%	53	(53)
		<u>10,237</u>	<u>(65)</u>
於2024年12月31日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	千美元	千美元
即期(未逾期).....	0.00%	4,992	-
逾期少於6個月.....	0.23%	1,287	(3)
逾期6-12個月.....	3.08%	130	(4)
逾期1-2年.....	7.19%	139	(10)
逾期超過2年.....	100.00%	347	(347)
		<u>6,895</u>	<u>(364)</u>
於2025年12月31日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	千美元	千美元
即期(未逾期).....	0.00%	9,853	-
逾期少於6個月.....	3.30%	2,029	(67)
逾期6-12個月.....	10.56%	180	(19)
逾期1-2年.....	20.89%	316	(66)
逾期超過2年.....	100.00%	422	(422)
小計.....		12,800	(574)
個別撥備.....		524	(524)
		<u>13,324</u>	<u>(1,098)</u>

往績記錄期間貿易應收款項虧損撥備賬戶的變動如下：

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
於1月1日結餘.....	29	65	364
年內確認的預期信貸虧損.....	36	299	734
年末結餘.....	65	364	1,098

其他應收款項

於確定其他應收款項的預期信貸虧損時，貴集團管理層已考慮歷史違約經驗及前瞻性資料(如適用)。

貴集團管理層已評估，其餘其他應收款項自初步確認以來信貸風險並無顯著增加，且違約風險並不重大。

(b) 流動資金風險

在管理流動資金方面，貴集團的政策是定期監察其流動資金需求及對貸款契約的遵守情況，以確保維持足夠的現金儲備及從主要金融機構獲得足夠的承諾資金，以滿足其短期及長期的流動資金需求。過去，貴集團主要依靠經營性現金來源及非經營性股權及債務融資來源為其運營和業務發展提供資金。

貴集團考慮歷史現金需求、營運資金及資本支出計劃、業務提供的估計現金流量、現有現金以及其他關鍵因素，包括金融機構授予的信貸政策的利用情況。

下表顯示 貴集團於各報告期末的金融負債的剩餘合同到期情況，該等情況基於合同未貼現現金流量及 貴集團可被要求付款的最早日期。

	於2023年12月31日				
	未貼現現金流出				於12月31日 的賬面值
	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	總計	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債.....	353	373	1,118	1,844	1,713
預收款.....	1,629	–	–	1,629	1,629
貿易及其他應付款項....	15,526	–	–	15,526	15,526
	17,508	373	1,118	18,999	18,868

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日				
	未貼現現金流出				於12月31日 的賬面值
	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	總計	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債.....	358	359	779	1,496	1,386
預收款.....	2,223	–	–	2,223	2,223
貿易及其他應付款項....	14,009	–	–	14,009	14,009
	<u>16,590</u>	<u>359</u>	<u>779</u>	<u>17,728</u>	<u>17,618</u>
	於2025年12月31日				
	未貼現現金流出				於6月30日 的賬面值
	1年內或 按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	總計	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債.....	397	385	393	1,175	1,126
預收款.....	2,884	–	–	2,884	2,884
貿易及其他應付款項....	29,886	–	–	29,886	29,886
	<u>33,167</u>	<u>385</u>	<u>393</u>	<u>33,945</u>	<u>33,896</u>

除上文所述外，貴集團於2025年12月31日亦面臨贖回負債產生的流動資金風險，其付款條款於附註19進一步披露。

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的計息金融負債於往績記錄期末按固定利率計息，包括租賃負債，且市場利率變動並不會使貴集團面臨利率風險。總體而言，貴集團的利率風險敞口並不重大。

(d) 貨幣風險

若干金融資產及金融負債以各集團實體的外幣計值，使該等實體面臨外幣風險。產生此風險的貨幣主要為美元。貴集團目前並無制定外匯對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險敞口，並會在需要時考慮對沖重大的外匯風險敞口。因將實體財務報表折算為貴集團呈列貨幣而產生的差額已予撇除。

於各報告期末，貴集團重大外幣計值貨幣資產及負債的賬面值主要如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物	-	66	-
貿易及其他應付款項	(1,440)	(4,961)	(996)
確認資產及負債產生的 淨風險敞口	<u>(1,440)</u>	<u>(4,895)</u>	<u>(996)</u>

敏感度分析

下表顯示，倘貴集團於報告期末有重大風險敞口的外匯匯率於該日期出現變動，而所有其他風險變數維持不變，則貴集團除稅後虧損（及保留溢利）及綜合權益的其他組成部分將會產生的即時變動。就此而言，假設港元與美元之間的聯繫匯率不會因美元相對其他貨幣的價值變動而受到重大影響。

於各報告期末，功能貨幣兌下列貨幣升值5%將使除稅後溢利按下列金額減少。該分析假設所有其他變量（包括利率）保持不變。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
美元	<u>(54)</u>	<u>(184)</u>	<u>(37)</u>

倘功能貨幣兌以上貨幣貶值5%，而所有其他變量保持不變，則將對上文列示的貨幣金額產生程度相同但方向相反的影響。

(e) 公平值計量

貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融資產及負債的賬面值，與其於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值並無重大差異。

24 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，與以下各方的交易被視為重大關聯方交易：

各方姓名／名稱	關係
— 阮先生	貴集團的控股股東
— 鄧海先生	對 貴集團有重大影響的個人及 主要管理人員
— 福建匯源國際商務會展有限公司(「匯源國際」)	由阮先生控制的實體
— 蒼源國際展覽	由阮先生控制的實體

(b) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員的酬金(包括支付予 貴公司董事的酬金，如附註8所披露，以及支付予若干最高薪僱員的酬金，如附註9所披露)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
短期僱員福利.....	190	196	269
以權益結算以股份為基礎的付款開支 (附註20).....	16,472	76	1,769
退休福利計劃供款.....	11	14	11
	<u>16,673</u>	<u>286</u>	<u>2,049</u>

總酬金計入「員工成本」(參閱附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團與上述關聯方之間的重大交易詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
向以下各方提供服務			
— 蒼源國際展覽	415	460	467
來自關聯方的貸款：			
— 阮先生	—	—	3,573
償還來自關聯方的貸款：			
— 阮先生	—	—	(2,173)
— 蒼源國際展覽	—	—	(700)
	—	—	(2,873)

所有上述交易均按交易雙方協定的條款進行。

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
應收關聯方貿易款項			
貿易性質			
— 蒼源國際展覽	103	43	—
來自關聯方的貸款			
非貿易性質			
— 阮先生	—	—	1,423
— 蒼源國際展覽	706	696	—
	706	696	1,423

於各報告期末，所有結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

截至本報告日期，於2025年12月31日的所有非貿易性質應付關聯方款項將於上市前結清。

(e) 租賃安排

於2023年8月1日，貴集團與匯源國際訂立為期五年的租賃安排（「租賃協議」），租賃安排項下應付月租總額分別相當於第一年23,000美元、第二年27,000美元及隨後三年每年28,000美元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，使用權資產金額分別為1,549,000美元、1,220,000美元及921,000美元，而租賃負債金額分別為1,594,000美元、1,308,000美元及1,026,000美元。

25 直接及最終控股方

於2023年、2024年及2025年12月31日，董事認為貴集團的直接母公司為於英屬處女群島註冊成立的RUANQi Holding Limited，該公司並無編製可供公眾使用的財務報表，而貴公司的最終控股方為阮先生。

26 已發佈但於往績記錄期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已發佈若干於往績記錄期間尚未生效且於編製歷史財務資料時尚未採納的修訂、新準則及詮釋。該等發展包括：

	於以下日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露－依賴自然能源產生電力的合同」的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露－對金融工具的分類及計量的修訂」的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈報及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任的附屬公司：披露」	2027年1月1日
國際會計準則第21號「換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣」的修訂	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號「投資者及其聯營公司或合營公司間的資產出售或注資」的修訂	待定

貴集團正在評估該等變動於初始應用期間的預期影響。直至目前為止，其結論為採納該等變動不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號[財務報表的呈列及披露]

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別：經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅。實體亦須於財務報表單一附註中，提供有關管理層界定績效指標的特定披露。

貴集團不打算提早採納國際財務報告準則第18號，並根據初步評估結果，認為採納國際財務報告準則第18號將不會對貴集團的財務狀況及表現構成重大影響。

27 報告期後事項

於往績記錄期間後並無發生重大期後事項。

其後財務報表

貴公司及其組成貴集團的附屬公司概無就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。