

附錄一

會計師報告

以下第I-[1]至I-[2]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒布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」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致北京雲中融信網絡科技股份有限公司列位董事及[編纂]就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所 (以下簡稱「我們」) 謹此就北京雲中融信網絡科技股份有限公司 (「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 (載於第I-[3]至I-[48]頁)，此等歷史財務資料報括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合資產負債表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的資產負債表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年 (「業績紀錄期」) 的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料 (統稱為「歷史財務資料」)。第I-[3]至I-[48]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]股份的文件 (「文件」) 內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒布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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

附錄一

會計師報告

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編制基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況，及 貴集團於業績紀錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)及《公司(清盤及雜項條文)條例》下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-[3]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註[32]中說明 貴公司並無就業績紀錄期支付任何股利。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港，[日期]

I. 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表為歷史財務資料的依據，已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據國際審計與鑑證準則理事會頒布的《國際審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千元人民幣（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

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	191,455	167,620	197,354
銷售成本	9	(70,602)	(42,382)	(38,420)
毛利		120,853	125,238	158,934
銷售及營銷開支	9	(36,274)	(34,770)	(39,440)
一般及行政開支	9	(23,197)	(11,550)	(19,043)
研發開支	9	(48,705)	(45,225)	(58,776)
金融資產減值撥回／(虧損)淨額	9	317	(1,617)	(4,854)
其他收入	7	3,510	2,191	815
其他收益淨額	8	1,688	1,749	1,540
經營利潤		18,192	36,016	39,176
財務費用	11	(32,922)	(32,865)	(13,051)
所得稅前(虧損)／利潤		(14,730)	3,151	26,125
所得稅抵免	12	—	—	5,718
年內(虧損)／利潤		(14,730)	3,151	31,843
其他全面收益：				
年內其他全面收益(稅後淨額)		—	—	—
年內全面(虧損)／收益總額		(14,730)	3,151	31,843
以下各項應佔(虧損)／利潤及 全面(虧損)／收益總額：				
貴公司擁有人		(12,393)	3,431	31,843
非控股權益		(2,337)	(280)	—
貴公司擁有人應佔(虧損)／利潤的 每股(虧損)／盈利(以每股 人民幣元列示)	13			
基本		(0.14)	0.04	0.35
攤薄		(0.14)	0.04	0.35

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	1,089	633	427
使用權資產	15	3,621	3,774	1,505
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	18	26,828	27,395	27,542
其他應收款項	21	756	1,404	—
貿易應收款項	20	—	—	3,729
遞延所得稅資產	26	—	—	5,718
		<u>32,294</u>	<u>33,206</u>	<u>38,921</u>
流動資產				
合同履約成本	19	107	5,465	—
應收票據	20	1,150	1,507	202
貿易應收款項	20	60,941	35,660	45,559
預付款項及其他應收款項	21	43,272	29,810	6,377
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	18	—	30,028	—
受限制現金	22	—	—	81
現金及現金等價物	22	19,954	54,879	136,546
		<u>125,424</u>	<u>157,349</u>	<u>188,765</u>
資產總值		<u>157,718</u>	<u>190,555</u>	<u>227,686</u>
權益及負債				
貴公司擁有人應佔權益				
實繳資本／股本	23	102,074	102,074	113,416
庫存股	24	(314,492)	(314,057)	(15,530)
儲備	24	198,309	199,391	23,991
(累計虧損)／留存收益		<u>(369,855)</u>	<u>(366,424)</u>	<u>35,390</u>
		<u>(383,964)</u>	<u>(379,016)</u>	<u>157,267</u>
非控股權益		269	(3)	—
(總權益虧絀)／總權益		<u>(383,695)</u>	<u>(379,019)</u>	<u>157,267</u>
負債				
非流動負債				
租賃負債	15	2,161	1,551	—
合同負債	6	76	45	—
借款	29	—	—	6,800
贖回負債	30	455,047	487,266	—
		<u>457,284</u>	<u>488,862</u>	<u>6,800</u>
流動負債				
貿易應付款項	27	12,637	11,890	13,301
其他應付款項及應計項目	28	33,678	33,514	32,274
合同負債	6	19,978	27,895	15,979
借款	29	16,500	5,000	800
租賃負債	15	1,336	2,413	1,265
		<u>84,129</u>	<u>80,712</u>	<u>63,619</u>
負債總額		<u>541,413</u>	<u>569,574</u>	<u>70,419</u>
權益及負債總額		<u>157,718</u>	<u>190,555</u>	<u>227,686</u>

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備		1,005	586	414
使用權資產	15	3,621	3,774	1,505
於附屬公司的投資	14	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18	26,828	27,395	27,542
其他應收款項	21	756	1,404	—
貿易應收款項		—	—	3,729
遞延所得稅資產	26	—	—	5,718
		32,210	33,159	38,908
流動資產				
合同履約成本	19	107	5,465	—
應收票據		1,150	1,507	202
貿易應收款項		60,429	35,607	45,559
預付款項及其他應收款項	21	46,733	36,286	6,377
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18	—	30,028	—
受限制現金	22	—	—	81
現金及現金等價物	22	13,091	49,007	134,514
		121,510	157,900	186,733
資產總值		153,720	191,059	225,641
權益及負債				
貴公司擁有人應佔權益				
實繳資本／股本	23	102,074	102,074	113,416
庫存股	24	(314,492)	(314,057)	(15,530)
儲備	24	198,309	199,391	23,991
(累計虧損)／留存收益		(358,226)	(363,494)	35,087
(總權益虧絀)／總權益		(372,335)	(376,086)	156,964
負債				
非流動負債				
合同負債		76	45	—
租賃負債	15	2,161	1,551	—
贖回負債	30	455,047	487,266	—
		457,284	488,862	—
流動負債				
貿易應付款項		11,709	11,855	13,301
其他應付款項及應計項目	28	29,279	31,131	38,132
合同負債		19,947	27,884	15,979
借款		6,500	5,000	—
租賃負債	15	1,336	2,413	1,265
		68,771	78,283	68,677
負債總額		526,055	567,145	68,677
權益及負債總額		153,720	191,059	225,641

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

		貴公司擁有人應佔						(總權益虧絀)/	
		實繳資本	股本	庫存股	儲備	(累計虧損)/ 留存收益	小計	非控股權益	總權益
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註		(附註23(a))	(附註23(b))	(附註24)	(附註24)				
於2023年1月1日的結餘.....		102,074	—	(315,168)	196,906	(357,462)	(373,650)	2,606	(371,044)
全面虧損									
年內虧損.....		—	—	—	—	(12,393)	(12,393)	(2,337)	(14,730)
年內全面虧損總額.....		—	—	—	—	(12,393)	(12,393)	(2,337)	(14,730)
與擁有人(以其擁有人身份)的交易									
以股份為基礎的薪酬.....	25	—	—	—	1,403	—	1,403	—	1,403
終止確認以股份為基礎的薪酬的 其他應付款項.....	25	—	—	676	—	—	676	—	676
與擁有人(以其擁有人身份)的交易總額.....		—	—	676	1,403	—	2,079	—	2,079
於2023年12月31日的結餘.....		102,074	—	(314,492)	198,309	(369,855)	(383,964)	269	(383,695)
於2024年1月1日的結餘.....		102,074	—	(314,492)	198,309	(369,855)	(383,964)	269	(383,695)
全面收益/(虧損)									
年內利潤/(虧損).....		—	—	—	—	3,431	3,431	(280)	3,151
年內全面收益/(虧損)總額.....		—	—	—	—	3,431	3,431	(280)	3,151
與擁有人(以其擁有人身份)的交易									
以股份為基礎的薪酬.....	25	—	—	—	1,082	—	1,082	—	1,082
終止確認以股份為基礎的 薪酬的其他應付款項.....	25	—	—	435	—	—	435	—	435
出售附屬公司.....	14	—	—	—	—	—	—	8	8
與擁有人(以其擁有人身份)的交易總額.....		—	—	435	1,082	—	1,517	8	1,525
於2024年12月31日的結餘.....		102,074	—	(314,057)	199,391	(366,424)	(379,016)	(3)	(379,019)

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔						(總權益虧絀)/	
		實繳資本	股本	庫存股	儲備	(累計虧損)/	留存收益	小計	非控股權益
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註23(a))	(附註23(b))	(附註24)	(附註24)				
於2025年1月1日的結餘.....		102,074	–	(314,057)	199,391	(366,424)	(379,016)	(3)	(379,019)
全面收益									
年內利潤.....		–	–	–	–	31,843	31,843	–	31,843
年內全面收益總額.....		–	–	–	–	31,843	31,843	–	31,843
與擁有人(以其擁有人身份)的交易									
出售附屬公司.....	14	–	–	–	–	–	–	3	3
以股份為基礎的薪酬.....	25	–	–	–	4,515	–	4,515	–	4,515
終止確認以股份為基礎的薪酬的									
其他應付款項.....	25	–	–	70	–	–	70	–	70
發行普通股.....	23	11,342	–	(11,342)	–	–	–	–	–
終止確認贖回負債.....	30	–	–	309,799	190,056	–	499,855	–	499,855
改制為股份有限公司.....	23	(113,416)	113,416	–	(369,971)	369,971	–	–	–
與擁有人(以其擁有人身份)的交易總額.....		(102,074)	113,416	298,527	(175,400)	369,971	504,440	3	504,443
於2025年12月31日的結餘.....		–	113,416	(15,530)	23,991	35,390	157,267	–	157,267

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
		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				
經營所得現金	34(a)	30,623	65,186	20,834
已收利息		17	151	93
經營活動所得現金淨額		30,640	65,337	20,927
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備		(16)	(188)	(37)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,487	—	—
購買以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18	—	(65,000)	(510,000)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產到期所得款項	18	—	35,116	541,146
出售附屬公司所得現金流出淨額		—	(29)	(203)
發放貸款	33(b)(ii)	(41,388)	(27,050)	—
收回貸款		3,317	40,362	24,709
投資活動（所用）／所得現金淨額		(36,600)	(16,789)	55,615
融資活動所得現金流量				
發行受限制股份單位所得款項	25	—	—	5,418
支付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
借款所得款項		16,500	5,000	8,000
償還借款		—	(16,500)	(5,400)
已付利息		(472)	(408)	(192)
退回租賃押金		1,428	—	—
支付租賃押金		(770)	(711)	—
支付租賃負債	15(b)	(4,665)	(1,004)	(2,082)
融資活動所得／（所用）現金淨額		12,021	(13,623)	5,125
現金及現金等價物增加淨額		6,061	34,925	81,667
年初現金及現金等價物		13,893	19,954	54,879
年末現金及現金等價物	22(a)	19,954	54,879	136,546

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註

1 一般資料

北京雲中融信網絡科技股份有限公司（「貴公司」）是一家於2015年3月18日在中華人民共和國（「中國」）北京註冊成立的有限責任公司。根據貴公司於2025年6月10日召開的股東會決議，決議將貴公司由有限責任公司改制為股份有限責任公司。2025年10月27日，貴公司完成工商登記並取得由北京市海淀區市場監督管理局核發的營業執照（編號：91110108335481926M），並根據中國《公司法》正式改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國北京市海淀區清河毛紡路7號院1號樓1層040室。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要基於貴公司構建的人工智能通信平台（「AICP」），在中國內地及中國內地以外的若干地區提供互聯網應用解決方案、垂直行業解決方案及海外國民級通信解決方案。

汪鉞先生於整個往績記錄期間一直為貴集團的最終控股股東，且截至本報告日期仍為貴集團的最終控股股東。

2 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒布的所有適用《國際財務報告會計準則》編製。

《國際財務報告會計準則》包括以下權威文獻：

- 《國際財務報告會計準則》；
- 《國際會計準則》；及
- 國際財務報告準則解釋委員會制定的解釋公告或其前身常設解釋委員會制定的解釋公告。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的重估作出修訂，該等金融資產按公允價值列賬。

按照《國際財務報告會計準則》編製歷史財務資料須使用若干關鍵會計估計。此外，亦要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料具重大意義的範疇，於下文附註4披露。

貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採用截至2025年12月31日止財政期間強制適用的所有生效準則、準則修訂及解釋公告。

已頒布但尚未生效且貴集團於往績記錄期間並未提前採納的新訂或經修訂準則及年度改進如下：

準則及修訂	於以下日期或之後 開始的年度期間生效
《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號（修訂本）— 金融工具的分類及計量	2026年1月1日
《國際財務報告會計準則》年度改進— 第11卷	2026年1月1日
《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號（修訂本）— 涉及依賴自然能源生產電力的合同	2026年1月1日
《國際財務報告準則》第18號財務報表的呈列與披露	2027年1月1日
《國際財務報告準則》第19號不具公眾問責的附屬公司：披露	2027年1月1日
《國際會計準則》第21號（修訂本）— 換算為惡性通脹呈列貨幣	2027年1月1日
《國際財務報告準則》第20號監管資產和監管負債	2029年1月1日
投資者與其聯營公司之間的資產出售或注資—《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號（修訂本）	待定

除於2027年1月1日或之後開始的報告期間採納《國際財務報告準則》第18號外，預期該等新訂或經修訂會計準則及年度改進不會對貴集團於當前或未來報告期間及可預見的未來交易產生重大影響。

《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」，引入新規定，有助於實現類似實體財務業績的可比性，並為使用者提供更相關的資料及更高的透明度。儘管《國際財務報告準則》第18號不會影響財務報表中項目的確認或計量，但預期對呈列及披露產生廣泛影響，尤其是與財務業績報表及在財務報表內提供管理層定義的業績衡量指標相關的影響。

附錄一

會計師報告

管理層正在評估應用《國際財務報告準則》第18號的影響。儘管採納《國際財務報告準則》第18號不會對淨利潤產生影響，但 貴集團預期，將損益表中的項目歸類至新類別將影響經營利潤的計算及呈列方式。根據迄今為止的初步評估，管理層已確定，目前在經營利潤內的「其他收益淨額」項目中匯總的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益或虧損，將根據《國際財務報告準則》第18號於經營利潤項下呈列。

貴集團將自該新準則的強制生效日期（即2027年1月1日）起應用該準則。由於要求追溯應用，因此截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將按照《國際財務報告準則》第18號予以重列。

於每個後續報告期間， 貴集團將提供有關過渡至《國際財務報告準則》第18號進展情況的最新資料。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。貴集團的整體風險管理方案著眼於金融市場的不可預測性，並力求盡量減少對 貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由 貴集團的高級管理層執行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團主要在中國內地經營，面臨以美元（「美元」）計值的交易所產生的外匯風險。因此，外匯風險主要源自 貴集團已確認的資產，該等資產與自中國內地以外的業務對手方收取或預期收取的外幣有關。

若外幣兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則截至2023年12月31日止年度的虧損將因換算以美元計值的貨幣性淨資產產生的外匯收益淨額而分別減少／增加約人民幣1,290,000元。

若外幣兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則截至2024年12月31日止年度的利潤將因換算以美元計值的貨幣性淨資產產生的外匯收益淨額而分別增加／減少約人民幣30,000元。

若外幣兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則截至2025年12月31日止年度的利潤將因換算以美元計值的貨幣性淨資產產生的外匯收益淨額而分別增加／減少約人民幣100,000元。

(ii) 利率風險

貴集團的利率風險主要源自其贖回負債、借款以及現金及現金等價物。按浮動利率計息的項目使 貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的項目則使 貴集團面臨公允價值利率風險。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的所有計息借款均按固定利率計息，因此 貴集團不受現金流量利率風險的影響。

倘現金及現金等價物的利率上升／下降50個基點，則截至2023年12月31日止年度的所得稅前虧損將分別減少／增加約人民幣100,000元。倘現金及現金等價物的利率上升／下降50個基點，則截至2024年及2025年12月31日止年度的所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣274,000元及人民幣683,000元。

貴集團定期監察利率風險，以確保不會因利率的大幅波動而承擔過度風險

(iii) 價格風險

貴集團因持有分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資而面臨價格風險。 貴集團並未面臨商品價格風險。為管理投資產生的價格風險， 貴集團分散其投資組合，且該等投資由管理層逐項管理，以達致戰略目的，或同時實現投資收益及平衡 貴集團的流動資金水平。有關該等投資價格或公允價值變動的敏感性資料的更多詳情，請參閱附註3.3。

(b) 信貸風險

貴集團因其現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、應收票據及其他應收款項而面臨信貸風險。上述各類金融資產的眼面值代表 貴集團就該等金融資產所面臨的最大信貸風險。

為管理現金及現金等價物、受限制現金及應收票據所產生的風險， 貴集團僅與國有或信譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。

附錄一

會計師報告

為管理貿易應收款項所產生的風險，貴集團根據與交易對手方的過往交易記錄及業務規模釐定相應的信貸期。授予客戶的信貸期通常不超過90天，並通過考慮客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素來評估客戶的信貸質量。

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性定期進行整體評估及個別評估。鑒於與交易對手方的合作歷史以及向其收取應收款項的良好收款記錄，管理層認為，貴集團未償還的其他應收款項結餘的固有信貸風險較低。

金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型對按攤銷成本計量的金融資產（主要包括貿易應收款項及其他應收款項）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

儘管現金及現金等價物、受限制現金及應收票據（主要為銀行承兌匯票）亦須遵守《國際財務報告準則》第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

貿易應收款項

對於貿易應收款項，貴集團採用《國際財務報告準則》第9號允許的簡化方法，該方法要求自貿易應收款項初始確認時起確認整個存續期預期虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同的信貸風險特徵及賬齡進行分組。預期虧損率基於貿易應收款項按賬齡劃分的遷徙率以及按行業劃分的歷史信貸虧損率，並經調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已確定中國內地（其業務運營的主要所在地）的國內生產總值（「GDP」）以及全球名義GDP增長率（針對國際客戶）為最相關因素，並據此根據該等因素的預期變動調整虧損率。截至2023年、2024年及2025年12月31日貿易應收款項的虧損撥備詳情載於附註20。

其他應收款項

貴集團管理層根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性定期進行整體評估及個別評估。貴集團使用違約概率、違約風險敞口及違約損失率計量信貸風險。

- 於初始確認時未發生信貸減值的其他應收款項分類為「第一階段」，且貴集團持續監控其信貸風險。預期信貸虧損按12個月基準計量。
- 倘自初始確認以來識別出信貸風險顯著增加（具體而言，當債務人的合同付款逾期超過30天時），該金融工具將轉入「第二階段」，但尚未被視為已發生信貸減值。預期信貸虧損按整個存續期基準計量。
- 倘金融工具已發生信貸減值（具體而言，當債務人的合同付款逾期超過90天時），該金融工具隨後將轉入「第三階段」。預期信貸虧損按整個存續期基準計量。

由於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的所有其他應收款項均分類為第一階段，且其預期信貸虧損按12個月基準計量。

撤銷政策

當無合理預期可收回時，金融資產將予以撤銷。並無合理預期可收回的跡象包括停止強制執行活動。對於已撤銷的應收款項，貴集團仍繼續強制執行以嘗試收回到期應收款項。若有收回，則於損益中確認。

(c) 流動性風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團的政策為定期監控貴集團的流動性風險，並維持充足的現金及現金等價物或調整融資安排，以滿足貴集團的流動性需求。

附錄一

會計師報告

下表根據各資產負債表日至合同到期日的剩餘期限，將 貴集團按淨額結算的非衍生金融負債劃分為相關到期組別進行分析。表中披露的金額為合同未折現現金流量。

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	合同現金流量 總額	賬面值
	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12月31日						
借款	16,972	—	—	—	16,972	16,500
貿易應付款項	12,637	—	—	—	12,637	12,637
其他應付款項（不包括應付 薪酬及其他應付稅款）	9,051	—	—	—	9,051	9,051
租賃負債	1,438	1,406	820	—	3,664	3,497
	<u>39,100</u>	<u>1,406</u>	<u>820</u>	<u>—</u>	<u>41,326</u>	<u>39,685</u>
於2024年12月31日						
借款	5,408	—	—	—	5,408	5,000
貿易應付款項	11,890	—	—	—	11,890	11,890
其他應付款項（不包括應付 薪酬及其他應付稅款）	6,040	—	—	—	6,040	6,040
租賃負債	2,499	1,562	—	—	4,061	3,964
	<u>25,837</u>	<u>1,562</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,400</u>	<u>26,894</u>
於2025年12月31日						
借款	1,058	1,030	2,916	3,885	8,889	7,600
貿易應付款項	13,301	—	—	—	13,301	13,301
其他應付款項（不包括應付 薪酬及其他應付稅款）	12,669	—	—	—	12,669	12,669
租賃負債	1,274	—	—	—	1,274	1,265
	<u>28,302</u>	<u>1,030</u>	<u>2,916</u>	<u>3,885</u>	<u>26,679</u>	<u>24,835</u>

貴集團因授予投資者贖回權而產生的負債並未列入上表，因為贖回僅在發生若干條件及情況時方會觸發（詳情請參閱附註30）。

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，並維持最佳資本結構以長期提升股東價值。

貴集團通過定期審閱資本結構來監控資本。作為該審閱的一部分， 貴集團會考慮資本成本以及與已發行股本相關的風險。 貴集團可調整支付予股東的股息金額、向股東返還資本、發行新股或回購 貴公司股份。

貴集團以經調整資產負債率為基礎監控資本。就此而言，經調整負債定義為負債總額減去贖回負債。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的經調整資產負債率分別約為54.8%、43.2%及30.9%。 貴公司董事認為， 貴集團的資本風險可控。

3.3 公允價值估計

下表按用於計量公允價值的估值技術輸入值層級，分析 貴集團於各資產負債表日按公允價值列賬的金融工具。該等輸入值在公允價值層級中分為以下三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）（第一層級）；
- 除第一層級所包括的報價外，該資產或負債可直接（即價格）或間接（即從價格推算）觀察的輸入值（第二層級）；及
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入值（即不可觀察輸入值）（第三層級）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表呈列 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的長期投資 (附註18)	-	-	26,828	26,828
於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的長期投資 (附註18)	-	-	27,395	27,395
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的短期投資 (附註18)	-	-	30,028	30,028
	-	-	57,423	57,423
於2025年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
長期投資 (附註18)	-	-	27,542	27,542

管理層按個案逐一管理投資的估值工作。管理層每年至少一次運用估值技術釐定 貴集團第三層級工具的公允價值。必要時會聘請外部估值專家參與。

第三層級工具的估值主要包括 貴集團於基金投資的長期投資 (附註18) 及於理財產品的短期投資 (附註18)。由於該等工具並無在活躍市場交易，其公允價值乃採用各種適用的估值技術釐定。

下表概述於經常性第三層級公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入值的量化資料。

描述	公允價值			重大不可觀察輸入值	輸入值範圍			不可觀察輸入值與公允價值的關係
	於12月31日				於12月31日			
	2023年	2024年	2025年		2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的長期投資：								
－基金投資(附註).....	26,828	27,395	27,542	附註	不適用	不適用	不適用	附註
以公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資：								
－理財產品投資.....	－	30,028	－	預期收益率	不適用	1.30%至2.30%	不適用	預期收益率越高，公允價值越高。
	26,828	57,423	27,542					

附註：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的長期投資的估值

基金投資的公允價值主要基於 貴集團應佔基金所報告資產淨值 (「資產淨值」) 的份額。資產淨值乃根據基礎投資在與 貴集團所用相同計量日的公允價值得出 (基金的大部分資產為按公允價值計量的金融資產)。 貴集團了解並評估基金普通合夥人提供的估值，並根據評估結果作出必要調整。基金投資計入第三層級。

附錄一

會計師報告

對公允價值有重大影響的不可觀察輸入值為基金普通合夥人所報告的基金資產淨值以及 貴集團所作的調整（統稱「經調整資產淨值」）。倘經調整資產淨值增加／減少5%，則截至2023年12月31日止年度的所得稅前虧損將減少／增加約人民幣1,341,000元。倘經調整資產淨值增加／減少5%，則截至2024年及2025年12月31日止年度的所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣1,370,000元及人民幣1,377,000元。

貴集團認為，對重大不可觀察輸入值所採用的假設作出任何合理可能的變動，均不會對 貴集團的損益產生任何重大影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，公允價值層級分類的第一、第二及第三層級之間並無任何轉移。

貴集團未按公允價值計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、應收票據及其他應收款項）及 貴集團未按公允價值計量的金融負債（包括借款、租賃負債、貿易應付款項及其他應付款項）的眼面值與其公允價值相若，乃由於其到期日較短或其利率接近市場利率。

4 關鍵會計估計及判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，根據定義，該等估計極少與實際結果一致。管理層在應用 貴集團的會計政策時亦須作出判斷。

貴集團會持續評估估計及判斷。有關估計及判斷乃基於歷史經驗及其他因素，包括對可能對 貴集團產生財務影響且在當時情況下被認為合理的未來事件的預期。

(a) 以股份為基礎的薪酬估值

受限制股份單位於授出日期的公允價值乃採用估值技術釐定。有關假設的重大估計（如無風險利率、預期波動率、股息收益率及缺乏市場流通性折讓）乃根據管理層的最佳估計作出。進一步詳情載於附註25。

(b) 貿易應收款項的信貸虧損撥備

貿易應收款項的信貸虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已按共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。預期虧損率乃基於貿易應收款項按賬齡的遷徙率及按行業劃分的歷史信貸虧損率，並經調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。 貴集團於作出該等假設及選取減值計算所用的輸入值時運用了判斷。進一步詳情載於附註3.1(b)及20。

(c) 長期金融資產的公允價值

如附註3.3所述，未在活躍市場交易的第三層級金融資產的公允價值乃採用估值技術釐定。 貴集團對未在活躍市場交易且以公允價值計量且其變動計入當期損益的各項長期金融資產採用了資產淨值法。 貴集團運用判斷，根據所選取的多種估值方法及主要基於各資產負債表日存在的市場狀況的假設，對基金投資所報告的資產淨值作出必要調整。

(d) 所得稅

釐定所得稅撥備需要作出重大判斷。在日常業務過程中，諸多交易及計算的最終稅務釐定具有不確定性。 貴集團根據是否需要繳納額外稅款的估計，就預期的稅務審計事項確認負債。倘該等事項的最終稅務結果與初始入賬金額不同，該等差額將影響作出該釐定年度的當期及遞延所得稅資產及負債。

對於產生遞延所得稅資產的暫時性差異或稅項虧損， 貴集團會評估遞延所得稅資產可予收回的可能性。遞延所得稅資產乃基於 貴集團的估計及假設予以確認，即該等資產將從可預見未來持續經營業務產生的應納稅所得額中收回。

5 分部資料

貴集團的業務活動（可獲得其獨立的財務資料）由主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審閱及評估。負責分配資源及評估營運分部表現的主要營運決策者已被確定為作出戰略決策的 貴公司執行董事。主要營運決策者認為 貴集團的業務作為單一分部進行營運及管理。因此，未呈列分部資料。

附錄一

會計師報告

地域資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收入按地域位置劃分的信息。互聯網應用解決方案的地域位置基於數據中心的位置，而垂直行業解決方案及海外國民級通信解決方案的地域位置則基於產品或服務獲驗收的位置。

	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
中國內地.....	114,075	102,041	119,090
中國內地以外地區.....	77,380	65,579	78,264
	<u>191,455</u>	<u>167,620</u>	<u>197,354</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的絕大部分非流動資產均位於中國內地，或源自於在中國內地進行的交易。

6 收入

客戶合同收入分拆：

	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
互聯網應用解決方案.....	126,208	127,417	132,592
垂直行業解決方案.....	26,814	26,773	48,082
海外國民級通信解決方案.....	38,433	13,430	16,680
	<u>191,455</u>	<u>167,620</u>	<u>197,354</u>

貴集團於某一時點及在某一時段內轉讓商品及服務產生的收入分析如下：

	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
已確認收入			
— 在某一時段內.....	169,550	145,221	149,276
— 於某一時點.....	<u>21,905</u>	<u>22,399</u>	<u>48,078</u>
	<u>191,455</u>	<u>167,620</u>	<u>197,354</u>

截至2023年12月31日止年度，約人民幣38,433,000元的收入來自一名外部客戶，約佔 貴集團總收入的20%。截至2024年12月31日止年度，概無來自單一外部客戶的交易收入達到 貴集團總收入的10%或以上。截至2025年12月31日止年度，約人民幣22,430,000元的收入來自一名外部客戶，約佔 貴集團總收入的11%。

(a) 合同負債

貴集團已就客戶合同確認以下負債：

	於1月1日	於12月31日		
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
互聯網應用解決方案.....	19,324	15,791	14,168	12,662
垂直行業解決方案.....	5,605	4,263	13,772	2,250
海外國民級通信解決方案.....	—	—	—	1,067
	<u>24,929</u>	<u>20,054</u>	<u>27,940</u>	<u>15,979</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的合同負債主要產生自客戶就尚未提供的相關產品及服務作出的預付款項。

下表列示於往績記錄期間各年度確認的收入中，包含在各年度初合同負債結餘內並與結轉合同負債相關的金額：

	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
包含在年初合同負債中並已確認的收入	16,971	14,254	23,068

(b) 未履行的履約義務

下表列示長期合同產生的未履行的履約義務：

	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
分配至部分或全部未履行的長期合同的 交易價格總額	116	1,583	16,271

於2025年12月31日，管理層預計分配至未履行的履約義務的交易價格中，約91%將於截至2026年12月31日止年度確認為收入，剩餘9%將於截至2027年12月31日止年度確認。

於各報告年度末，其他合同的原始預期期限為一年或以內，或按實際發生的消耗量計費。貴集團應用《國際財務報告準則》第15號項下的規定，不披露未履行履約義務。

(c) 收入確認的會計政策

收入按交易價格計量，即就已售產品及已提供服務應收的款項，扣除折扣且不含增值稅。貴集團於其各項業務的履約義務獲履行時確認收入，具體如下所述。

(a) 互聯網應用解決方案

與互聯網應用解決方案相關的收入由授予訪問AICP的許可構成。貴集團按消耗量向客戶收費，例如某一報告期內平台的最高日活躍用戶數及消息數量。授予訪問平台的許可構成合同中的一項單獨履約義務。客戶可購買多項授予訪問平台的許可，相關交易價格根據向客戶提供的各項單獨履約義務的相對可觀察獨立售價確定。授予訪問平台的許可所產生的收入，根據客戶對平台的使用情況在一段時間內確認。

(b) 垂直行業解決方案

與垂直行業解決方案相關的收入包括本地部署許可、應用實施及維護服務。

本地部署許可於資產控制權轉移至客戶的時點確認，一般為交付許可代碼及軟件開發工具包（「SDK」）之時。貴集團向最終客戶或解決方案合作夥伴銷售標準SDK。由於解決方案合作夥伴將取得軟件的控制權，並將其與其他產品及相關服務進行整合後銷售予最終客戶，故解決方案合作夥伴被視為貴集團的直接客戶。

應用實施服務於所承諾產品及服務的控制權轉移至客戶時確認為收入，一般為客戶驗收所實施的承諾產品及服務之時。

應用維護服務收入於提供服務時確認。

(c) 海外國民級通信解決方案

與海外國民級通信解決方案相關的收入包括應用程序開發、許可及維護服務。

應用程序開發服務收入於合同期內參照已履行的工作進度予以確認，該進度根據客戶認可的各項任務投入工作量的價值（以各項任務的標準人天數計量）釐定。相應的實施成本於發生時計入銷售成本。

根據許可的性質，許可收入於一段時間（許可期）內或於某一時點予以確認。應用程序維護服務收入於提供服務時予以確認。

附錄一

會計師報告

收入確認的時間可能與向客戶開具發票的時間不同。貴集團可能在客戶支付對價之前或在付款到期之前通過向客戶轉讓商品或服務履約，亦可能在向客戶轉讓商品或服務之前有權收取一定金額的對價。貴集團根據貴集團的履約情況與客戶付款之間的關係，在資產負債表中確認合同負債。

7 其他收入

	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
政府補助(附註).....	2,290	1,027	—
增值稅及其他稅項退稅.....	1,090	1,013	722
銀行存款利息收入.....	17	151	93
其他.....	113	—	—
	<u>3,510</u>	<u>2,191</u>	<u>815</u>

附註：政府補助指中國地方政府部門授予及收取的各類補貼。該等政府補助並無未達成的條件或或有事項。

政府補助的會計政策

當合理確定將收取補助且貴集團將遵守所有附帶條件時，按公允價值確認政府補助。

與成本相關的政府補助予以遞延，並於將其與擬補償的成本相匹配所需的期間內於損益中確認。與物業及設備以及其他非流動資產相關的政府補助作為遞延收入列入非流動負債，並於相關資產的預計使用年限內按直線法計入損益。

8 其他收益淨額

	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
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動			
— 基金投資.....	65	567	147
— 理財產品投資.....	—	144	1,118
匯兌收益／(虧損)淨額.....	2,273	804	(142)
其他.....	(650)	234	417
	<u>1,688</u>	<u>1,749</u>	<u>1,540</u>

9 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利成本(附註10).....	116,590	89,701	92,461
資本化合同履約成本變動.....	(47)	(5,358)	5,465
帶寬及服務器託管費.....	27,843	21,513	20,263
推廣及廣告開支.....	7,565	10,966	13,262
外包技術服務費.....	5,615	6,223	7,296
金融資產減值(撥回)／虧損淨額.....	(317)	1,617	4,854
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
差旅開支.....	3,170	2,234	2,096
折舊費用.....	7,015	2,168	2,295
其他專業諮詢費.....	1,890	762	2,122
業務拓展開支.....	2,633	2,377	2,040
公用事業及辦公開支.....	4,285	2,353	2,836
審計師酬金.....	482	—	—
其他.....	1,737	988	1,510
	<u>178,461</u>	<u>135,544</u>	<u>160,533</u>

附錄一

會計師報告

10 僱員福利成本

	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
工資、薪金及獎金	93,418	71,813	73,306
退休金成本－界定供款計劃 (附註)	4,498	3,506	3,917
其他社會保障成本、住房福利及 其他僱員福利	17,271	13,300	10,723
以股份為基礎的薪酬 (附註25)	1,403	1,082	4,515
	<u>116,590</u>	<u>89,701</u>	<u>92,461</u>

附註：於往績記錄期間，貴集團並無動用已沒收供款扣減其於各年度對該等退休金計劃的供款。

(a) 五名最高薪酬人士

截至2023年12月31日止年度，貴集團酬金最高的五名人士並不包括貴公司任何董事或監事，但截至2024年12月31日止年度包括貴公司一名董事，及截至2025年12月31日止年度包括貴公司兩名董事，其酬金載於下文附註(b)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應付予其餘分別5名、4名及3名最高薪酬人士的酬金如下：

	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
工資及薪金	2,631	2,346	1,970
酌情獎金	2,532	1,865	698
退休金成本－界定供款計劃	208	225	95
其他社會保障成本、住房福利及 其他僱員福利	414	423	252
以股份為基礎的薪酬	266	227	340
	<u>6,051</u>	<u>5,086</u>	<u>3,355</u>

彼等於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的酬金介乎以下區間：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
500,001港元至1,000,000港元	—	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	5	4	2
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

(b) 董事及監事的福利及權益

截至2023年12月31日止年度 貴公司各董事及監事的薪酬載列如下：

	工資及薪金	酌情獎金	退休金計劃供款	其他社會保障 成本、住房福利及 其他僱員福利	以股份為 基礎的薪酬	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
汪鉞	216	—	21	79	—	316
董哈	600	—	12	73	170	855
任傑	250	—	9	34	—	293
何亮 (附註(i))	840	70	12	69	88	1,079
韓迎 (附註(ii))	225	—	7	89	—	321
岑裕 (附註(iii))	840	280	63	96	98	1,377

附錄一

會計師報告

	工資及薪金	酌情獎金	退休金計劃供款	其他社會保障 成本、住房福利及 其他僱員福利	以股份為 基礎的薪酬	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非執行董事						
黃燦 (附註(iv))	—	—	—	—	—	—
唐祖佳	—	—	—	—	—	—
蔡瑤堯	—	—	—	—	—	—
俞潔 (附註(v))	—	—	—	—	—	—
周凡 (附註(vii))	—	—	—	—	—	—
監事						
李淼	603	77	63	97	—	840
朱益丹 (附註(x))	180	39	5	24	—	248
	<u>3,754</u>	<u>466</u>	<u>192</u>	<u>561</u>	<u>356</u>	<u>5,329</u>

截至2024年12月31日止年度 貴公司各董事及監事的薪酬載列如下：

	工資及薪金	酌情獎金	退休金計劃供款	其他社會保障 成本、住房福利及 其他僱員福利	以股份為 基礎的薪酬	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
汪鉞	386	—	21	82	—	489
董晗	450	—	13	75	177	715
任傑	35	—	—	2	—	37
岑裕 (附註(iii))	940	240	66	129	99	1,474
何亮	840	210	13	76	89	1,228
非執行董事						
黃燦 (附註(iv))	—	—	—	—	—	—
唐祖佳	—	—	—	—	—	—
蔡瑤堯	—	—	—	—	—	—
周凡 (附註(vii))	—	—	—	—	—	—
監事						
李淼	459	—	49	80	—	588
朱益丹 (附註(x))	98	114	3	15	—	230
	<u>3,208</u>	<u>564</u>	<u>165</u>	<u>459</u>	<u>365</u>	<u>4,761</u>

截至2025年12月31日止年度 貴公司各董事及監事的薪酬載列如下：

	工資及薪金	酌情獎金	退休金計劃供款	其他社會保障 成本、住房福利及 其他僱員福利	以股份為 基礎的薪酬	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
汪鉞	420	—	21	86	—	527
董晗	420	—	13	79	192	704
任傑	420	—	22	87	—	529
岑裕 (附註(iii))	960	—	68	106	106	1,240
非執行董事						
黃燦	—	—	—	—	—	—
唐祖佳	—	—	—	—	—	—
蔡瑤堯 (附註(vi))	—	—	—	—	—	—
周凡 (附註(vii))	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
孫凱 (附註(viii))	—	—	—	—	—	—
王文博 (附註(viii))	—	—	—	—	—	—
葉凌偉 (附註(viii))	—	—	—	—	—	—
張翼 (附註(viii))	—	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

	工資及薪金	酌情獎金	退休金計劃供款	其他社會保障 成本、住房福利及 其他僱員福利	以股份為 基礎的薪酬	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事						
李淼 (附註(ix))	584	2	65	99	—	750
朱益丹 (附註(x))	342	25	10	48	156	581
何亮 (附註(i))	849	—	13	76	144	1,082
	<u>3,995</u>	<u>27</u>	<u>212</u>	<u>581</u>	<u>598</u>	<u>5,413</u>

附註：

- (i) 何亮先生於2023年5月獲委任 貴公司執行董事，於2025年7月辭任 貴公司執行董事職務並同時獲委任為 貴公司監事，並最終於2025年12月辭任 貴公司監事職務。
- (ii) 韓迎先生於2023年5月辭任 貴公司執行董事職務。
- (iii) 岑裕先生於2025年7月獲委任為 貴公司執行董事。
- (iv) 黃燦女士於2023年5月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 俞潔女士於2023年5月辭任 貴公司非執行董事職務。
- (vi) 蔡瑤堯女士於2025年5月辭任 貴公司非執行董事職務。
- (vii) 周凡先生於2025年5月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (viii) 孫凱先生、王文博先生、葉凌偉先生及張翼女士於2025年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。彼等於獲委任前概無自 貴集團收取任何薪酬。
- (ix) 李淼先生於2025年12月辭任 貴公司監事職務。
- (x) 朱益丹女士於2025年7月獲委任為 貴公司監事，並於2025年12月辭任該職務。
- (c) 董事及監事的離職福利**
- 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無向董事或監事支付或應付任何離職福利。
- (d) 就獲得董事及監事服務而向第三方支付對價**
- 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無就獲得董事或監事服務而向第三方支付對價。
- (e) 有關向董事及監事、該等董事及監事受控法人團體及關連實體提供貸款、准貸款及其他交易的資料**
- 於2023年、2024年及2025年12月31日或於相關年度內的任何時間，概無存續任何向董事或監事、該等董事或監事受控法人團體及關連實體提供的貸款、准貸款及其他交易。
- (f) 董事及監事於交易、安排或合同中的重大權益**
- 於2023年、2024年及2025年12月31日或於相關年度內的任何時間，概無存續任何與 貴集團業務有關、且 貴公司為訂約一方而 貴公司董事或監事於其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合同。

附錄一

會計師報告

僱員福利的會計政策

(a) 退休金義務及其他社會福利

貴集團於中國內地的全職僱員有權通過中國政府強制規定的設定供款計劃享受員工福利，包括養老保險、工傷保險、生育保險、醫療保險、失業保險及住房公積金計劃。中國勞動法規要求 貴集團按僱員工資的一定比例就該等福利向政府作出供款，最高金額不超過當地政府規定的上限。除規定的供款外， 貴集團對該等福利概無進一步的法定責任。

(b) 僱員休假權利

僱員年假權利於僱員累計取得時予以確認。就僱員截至資產負債表日所提供服務而產生的年假估計負債計提撥備。僱員病假及產假權利於休假時方予確認。

(c) 獎金計劃

當 貴集團因僱員提供的服務而存在支付獎金的現時法定或推定義務，並能對該義務作出可靠估計時，獎金的預期成本確認為負債。獎金計劃負債預期於一年內結清，並按結清時預期支付的金額計量。

(d) 終止僱傭福利

當 貴集團於正常退休日期前終止僱傭關係，或當僱員接受自願遣散以換取該等福利時，應支付終止僱傭福利。 貴集團於下列較早日期確認終止僱傭福利：(a) 貴集團不再能撤回該等福利的要約時；及(b) 貴公司確認屬於《國際會計準則第37號》範圍內並涉及支付辭退福利的重組成本時。就鼓勵自願遣散而作出的要約而言，終止僱傭福利按預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末後超過12個月到期的福利折現為現值。

11 財務費用

	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
贖回負債的利息開支 (附註30)	32,132	32,219	12,589
租賃負債的利息開支 (附註15)	115	64	70
借款的利息開支	472	408	192
其他	203	174	200
	<u>32,922</u>	<u>32,865</u>	<u>13,051</u>

12 所得稅

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的所得稅分析如下：

	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
當期所得稅	—	—	—
遞延所得稅	—	—	(5,718)
所得稅抵免	—	—	(5,718)

貴集團所得稅前(虧損)/利潤的稅項與按中國內地法定稅率計算的理論金額差異如下：

	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
所得稅前(虧損)/利潤	(14,730)	3,151	26,125
按中國內地法定所得稅率25%計算的			
稅項 (附註(a))	(3,683)	788	6,531

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
其他司法管轄區較低稅率的影響	87	2	—
適用於附屬公司的優惠			
所得稅率(附註(b))	2,677	(113)	(2,522)
不可作所得稅扣減的開支	5,050	5,059	1,959
毋須納稅的收入	(975)	(2)	—
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損及			
暫時性差異(附註(c))	2,153	1,316	3,092
動用及確認過往未確認的稅項虧損	—	(1,194)	(7,146)
研發開支加計扣除(附註(d))	(5,318)	(5,842)	(7,632)
其他	9	(14)	—
所得稅抵免	—	—	(5,718)

附註：

(a) 企業所得稅

貴集團就其於中國內地的營運計提的所得稅撥備，乃根據相關現行法例、詮釋及慣例，按呈列各年度的應課稅利潤的25%稅率計算。

(b) 優惠企業所得稅率

貴公司及中國內地的若干附屬公司享有優惠企業所得稅率，詳情如下：

貴公司於2020年10月取得「高新技術企業」資格，並於2023年12月續期，因此於2020年至2026年享有15%的優惠所得稅率。管理層認為，貴公司在續期後可繼續符合高新技術企業資格，因此在可預見的未來將繼續享有15%的優惠所得稅率。

北京百靈世紀網絡科技有限公司（「北京百靈世紀」）、北京沙電物聯科技有限公司（「北京沙電」）、北京國信安石科技有限責任公司（「北京國信安石」）及北京創奇易科技有限公司（「北京創奇易」）符合小型微利企業資格。根據中華人民共和國財政部及國家稅務總局《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》（財稅[2023年]第12號），上述附屬公司的應納稅所得額僅就其25%的部分按20%的優惠稅率繳納企業所得稅。

(c) 暫時性差異及遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，按預期在暫時性差異轉回時適用的稅率，就全部暫時性差異全額計算。對於可抵扣暫時性差異及稅項虧損，僅在可能通過未來應納稅利潤實現相關稅務利益的限度內，確認遞延所得稅資產。有關貴集團確認的遞延所得稅的更多信息，請參閱附註26。

(d) 研發開支加計扣除

根據中華人民共和國財政部及國家稅務總局頒布並自2023年起生效的政策，從事研發活動的企業在確定應納稅所得額時，有權將其發生的研發開支按100%作為稅前扣除費用予以申報（「加計扣除」）。貴集團已就貴集團各實體於相關年度確定應納稅所得額時擬申報的加計扣除作出最佳估計。

當期及遞延所得稅的會計政策

期內所得稅開支包括當期及遞延所得稅。所得稅於損益中確認，但與其他全面收益中或直接在權益中確認的項目相關者除外。在此情況下，所得稅亦分別於其他全面收益中或直接在權益中確認。

附錄一

會計師報告

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支乃根據 貴公司及其附屬公司開展業務並產生應課稅收入所在國家於資產負債表日已頒布或實質上已頒布的稅法計算。管理層定期評估在適用稅務法規存有關稅務申報表中所採取的立場，並考慮稅務機關接納不確定稅務處理的可能性。貴集團根據最可能金額或預期值計量其稅務結餘，具體取決於哪種方法能更準確地預測不確定因素的解決方案。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅採用負債法，就資產和負債的計稅基礎與其在歷史財務資料中的賬面值之間產生的暫時性差異全額計提。然而，因初始確認商譽而產生的遞延所得稅負債不予確認。此外，如遞延所得稅源自非企業綜合交易中資產或負債的初始確認，且交易發生時既不影響會計利潤亦不影響應納稅利潤或虧損，則亦不予確認。遞延所得稅按報告期末已頒布或實質上已頒布，並預期在相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結清時適用的稅率（及稅法）釐定。

遞延所得稅資產僅在未來很可能有應納稅所得額可供利用該等暫時性差異及虧損時，方予確認。

外在差異

就於附屬公司投資所產生的應納稅暫時性差異計提遞延所得稅負債，但若暫時性差異轉回的時間由 貴集團控制，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回的，則不予確認遞延所得稅負債。

就於附屬公司投資所產生的可抵扣暫時性差異，僅在該暫時性差異在未來很可能轉回，且有充足的應納稅利潤可供利用該暫時性差異時，方確認遞延所得稅資產。

(c) 抵銷

當有法定可執行權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關向同一納稅主體或不同納稅主體徵收的所得稅，而該等不同納稅主體擬以淨額結算結餘時，遞延所得稅資產與負債予以抵銷。

13 每股（虧損）／盈利

(a) 基本

每股基本（虧損）／盈利乃以 貴公司擁有人應佔（虧損）／利潤除以相應年度內已發行普通股（扣除庫存股）的加權平均數計算。改制為股份有限公司前的已發行普通股加權平均數，乃假設實繳資本已按2025年10月改制為股份有限公司時相同的1:1轉換比例悉數轉換為股本，並予以追溯應用而釐定。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔（虧損）／利潤			
（人民幣千元）.....	(12,393)	3,431	31,843
已發行普通股加權平均數（千股）.....	102,074	102,074	108,754
減：庫存股加權平均數（千股）（附註）.....	(11,482)	(11,482)	(18,162)
發行在外普通股加權平均數（千股）.....	90,592	90,592	90,592
貴公司擁有人應佔利潤的每股基本（虧損）／盈利（以每股人民幣元列示）.....	(0.14)	0.04	0.35

附註：庫存股包括根據附註25所述股份獎勵計劃購回或持有的股份，但不包括因贖回負債而確認的庫存股。

附錄一

會計師報告

(b) 攤薄

由於 貴集團於截至2023年12月31日止年度產生虧損，故潛在普通股並未計入每股攤薄虧損的計算，因為將其計入對該年度而言具有反攤薄作用。就截至2024年及2025年12月31日止年度而言，贖回負債所產生的潛在普通股並未計入每股攤薄盈利的計算，因為將其計入將具有反攤薄作用。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的每股攤薄盈利與各年度的每股基本盈利相同。

每股盈利的會計政策

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按以下方式計算：

貴公司擁有人應佔利潤，扣除普通股以外權益的任何服務成本；及

除以財政年度內已發行在外普通股的加權平均數，並就年內發行普通股的紅股因素作出調整，且不包括庫存股。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利對計算每股基本盈利所採用的數據作出調整，以計及：

與潛在攤薄普通股相關的利息及其他融資成本的所得稅後影響；及

假設所有潛在攤薄普通股獲轉換後將額外發行在外的普通股加權平均數。

14 貴公司附屬公司

於本報告日期， 貴公司直接及間接持有以下附屬公司的權益，所有附屬公司均為有限責任公司：

			於下列日期持有的股權					
附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	註冊資本	12月31日			本報告日期	主要業務	附註
			2023年	2024年	2025年			
直接持有的附屬公司：								
北京百靈世紀.....	中國北京／2019年11月25日	人民幣3,093,600元	100%	100%	100%	100%	技術開發	(a)、(f)
Beijing Shadian.....	中國北京／2022年1月4日	人民幣20,000,000元	65%	不適用	不適用	不適用	技術開發	(a)、(b)、(f)
Beijing Guoxin Anshi.....	中國北京／2016年9月19日	人民幣5,000,000元	60%	60%	不適用	不適用	技術開發	(a)、(c)、(f)
RCLLOUD GLOBAL PTE. LTD....	新加坡／2025年12月10日	3,000新元	不適用	不適用	100%	100%	技術開發	(e)
間接持有的附屬公司：								
北京創奇易.....	中國北京／2021年8月27日	人民幣10,000,000元	100%	100%	不適用	不適用	技術開發	(a)、(d)、(f)
Smart Interconnection FZE (「Smart FZE」).....	阿聯酋迪拜／2022年7月13日	300,000迪拉姆	65%	不適用	不適用	不適用	視聽	(a)、(b)、(f)

附註：

- (a) 由於該等公司為新註冊成立，或根據其各自註冊成立地的法定要求無需出具經審計財務報表，故並未為該等公司出具經審計財務報表。
- (b) 於2024年9月30日， 貴公司出售其於Beijing Shadian及其附屬公司Smart FZE的全部65%股權，自此該兩家公司不再納入 貴集團的綜合範圍。
- (c) Beijing Guoxin Anshi已於2025年8月29日註銷。
- (d) 於2025年6月12日， 貴公司出售其於北京創奇易的全部100%股權，自此北京創奇易不再納入 貴集團的綜合範圍。

附錄一

會計師報告

- (e) 該全資附屬公司由 貴公司於2025年12月10日在新加坡註冊成立。截至2025年12月31日， 貴公司尚未完成出資。
- (f) 貴公司已於往續記錄期間開始前就投資成本全數提列減值準備，因此截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司於附屬公司的投資成本均為零。

15 租賃

貴集團根據租賃安排租賃其若干辦公場所，議定租賃期為3年。

綜合資產負債表包括以下與租賃相關的金額：

(a) 使用權資產

貴集團及 貴公司

貴集團使用權資產於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的賬面值及變動情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	4,308	3,621	3,774
添置	4,072	2,095	178
終止	—	(418)	—
租賃變更	—	—	(395)
折舊費用	(4,759)	(1,524)	(2,052)
於年末	3,621	3,774	1,505

(b) 租賃負債

貴集團及 貴公司

貴集團租賃負債於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動	1,336	2,413	1,265
非流動	2,161	1,551	—
	3,497	3,964	1,265

綜合損益及全面收益表列示以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產折舊費用	4,759	1,524	2,052
利息開支(附註11)	115	64	70
與未計入租賃負債的短期租賃及 低價值資產租賃有關的開支	502	292	311

綜合現金流量表列示以下與租賃有關的金額：

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃的現金流出總額分別為人民幣5,167,000元、人民幣1,296,000元及人民幣2,393,000元。

租賃的會計政策

貴集團於合同開始時評估合同是否為租賃或包含租賃。就 貴集團作為承租人的所有租賃協議而言， 貴集團均確認使用權資產及相應的租賃負債，但短期租賃(定義為租賃期為12個月或以下的租賃)及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言， 貴集團於租賃期內按直線法將租賃付款確認為經營費用，且該等租賃的付款在綜合現金流量表的經營活動項下列示。

附錄一

會計師報告

租賃負債初始按租賃開始日尚未支付的租賃付款額的現值計量，並採用租賃內含利率進行折現。如該利率無法直接確定，則 貴集團採用與合同所在國家、期限及幣種相對應的增量借款利率。此外， 貴集團在計算增量借款利率時，會考慮其近期的債務發行情況以及具有類似特徵工具的公開可得數據。

租賃付款額包括固定付款額（扣除租賃激勵）、取決於租賃開始日已知的指數或比率的可變租賃付款額，以及購買選擇權或續約選擇權的付款額（如 貴集團合理確定將行使該等選擇權）。

當租賃期發生變更、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變化，或對購買選擇權的行使進行重新評估時，租賃負債將予重新計量。相應調整將計入相關使用權資產。

使用權資產包括相應租賃負債的初始計量金額、在租賃開始日或之前支付的租賃付款額以及任何初始直接成本。其後按成本減去累計折舊及減值虧損（如有）進行計量。使用權資產自租賃開始日起，按相關資產的使用壽命與租賃期兩者中較短者計提折舊。

租賃負債於資產負債表中以「租賃負債」項目列示，使用權資產則以「使用權資產」項目列示。此外，租賃付款額的本金部分及利息部分於綜合現金流量表的融資活動中列示。

16 物業、廠房及設備

於往續記錄期間，物業、廠房及設備的變動情況如下：

	計算機及電子設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本	7,740	2,911	10,651
累計折舊	(3,884)	(1,951)	(5,835)
賬面淨值	3,856	960	4,816
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值	3,856	960	4,816
添置	16	—	16
處置 (附註)	(1,487)	—	(1,487)
折舊費用	(1,296)	(960)	(2,256)
期末賬面淨值	1,089	—	1,089
於2023年12月31日			
成本	5,478	2,911	8,389
累計折舊	(4,389)	(2,911)	(7,300)
賬面淨值	1,089	—	1,089
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值	1,089	—	1,089
添置	188	—	188
折舊費用	(644)	—	(644)
期末賬面淨值	633	—	633
於2024年12月31日			
成本	5,666	2,911	8,577
累計折舊	(5,033)	(2,911)	(7,944)
賬面淨值	633	—	633
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值	633	—	633
添置	37	—	37
折舊費用	(243)	—	(243)
期末賬面淨值	427	—	427
於2025年12月31日			
成本	5,703	2,911	8,614
累計折舊	(5,276)	(2,911)	(8,187)
賬面淨值	427	—	427

附註：於2023年5月， 貴集團將賬面值為人民幣1,464,000元的計算機及電子設備處置予關聯方百嵬（北京）網絡科技有限公司。

附錄一

會計師報告

折舊費用在綜合損益及其他全面收益表中按以下類別列支：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	705	186	36
銷售及營銷開支.....	449	140	55
一般及行政開支.....	241	38	18
研發開支.....	861	280	134
	<u>2,256</u>	<u>644</u>	<u>243</u>

物業、廠房及設備的會計政策

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值(如有)列賬。歷史成本包括直接歸屬於購置該等項目的支出。

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入貴集團，且該項目的成本能可靠計量時，方會(視情況而定)計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產。被替換部分的賬面值予以終止確認。所有其他維修及維護費用在其發生的財政期間內計入損益。

物業、廠房及設備的折舊採用直線法計算，按其估計可使用年期將其成本分攤至殘值，具體如下：

計算機及電子設備..... 3至5年
租賃物業裝修..... 估計可使用年期3年或剩餘租賃期(以較短者為準)

資產的殘值及可使用年期於各報告期末進行審閱，並在適當時予以調整。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，則該資產的賬面值須即時撇減至其可收回金額(附註36.5)。

處置損益按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合損益及其他全面收益表內的其他收益淨額中確認。

17 按類別劃分的金融工具

	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
資產負債表所載資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產：			
— 基金投資(附註18).....	26,828	27,395	27,542
— 理財產品投資(附註18).....	—	30,028	—
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 應收票據(附註20).....	1,150	1,507	202
— 貿易應收款項(附註20).....	60,941	35,660	49,288
— 預付款項及其他應收款項(不包括預付款項及將資本化的[編纂])			
(附註21).....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 受限制現金(附註22(b)).....	—	—	81
— 現金及現金等價物(附註22(a)).....	19,954	54,879	136,546
	<u>147,894</u>	<u>176,818</u>	<u>215,974</u>
資產負債表所載負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
— 貿易應付款項(附註27).....	12,637	11,890	13,301
— 其他應付款項及應計項目(不包括應付薪酬及其他應付稅款)(附註28).....	9,051	6,040	12,669
— 借款(附註29).....	16,500	5,000	7,600
— 贖回負債(附註30).....	455,047	487,266	—
— 租賃負債(附註15).....	3,497	3,964	1,265
	<u>496,732</u>	<u>514,160</u>	<u>34,835</u>

附錄一

會計師報告

18 投資

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
非流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
長期投資			
— 基金投資 (附註(i))	26,828	27,395	27,542
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
短期投資			
— 理財產品投資 (附註(ii))	—	30,028	—

附註：

(i) 基金投資

於2019年11月25日，北京泰嶽梧桐創業投資中心（有限合夥）（「泰嶽梧桐基金」）於中國北京成立。於2020年5月25日，貴公司作為有限合夥人，已向泰嶽梧桐基金出資現金人民幣32,400,000元，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司持有泰嶽梧桐基金33.58%的合夥權益。由於貴集團在泰嶽梧桐基金的投資委員會中概無代表，因此對其不具有重大影響，故根據《國際財務報告準則》第9號，貴集團將於泰嶽梧桐基金的投資列為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(ii) 理財產品投資

貴集團購買了由位於中國的多家銀行發行的理財產品投資。所有該等投資的回報均無保證，因此其合同現金流量不符合僅為支付本金及利息的條件。故此，其作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產入賬。於資產負債表日，該等投資概無逾期。

於損益中確認的收益

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
長期投資的公允價值變動	65	567	147
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
短期投資的公允價值變動	—	144	1,118
	65	711	1,265

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產變動如下：

	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	26,763	26,828	57,423
增加	—	65,000	510,000
處置	—	(35,116)	(541,146)
公允價值變動	65	711	1,265
於年末	26,828	57,423	27,542

附錄一

會計師報告

19 合同履約成本

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
合同履約成本	107	5,465	—

合同履約成本乃根據履行與垂直行業解決方案相關合同所產生的成本予以確認，該等成本主要將於1年內當 貴集團的相關履約義務獲履行且相關服務合同收入獲確認時計入銷售成本。

合同履約成本的會計政策

合同履約成本按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及估計實現銷售所需的成本。

貴集團僅在為履行合同所發生的成本同時滿足以下所有條件時，才將其確認為合同履約成本：

- 該成本與一份合同或與主體能夠具體識別的預期合同直接相關；
- 該成本產生或增加了 貴集團未來用於履行（或持續履行）履約義務的資源；及
- 該成本預期能夠收回。

已確認的合同履約成本應採用與該資產相關的服務向客戶轉移相一致的系統方法，攤銷計入損益。

當已確認的合同履約成本的賬面價值超過以下各項時， 貴集團將超出部分確認為減值損失計入損益：

- 貴集團預期因轉讓與該資產相關的服務而可獲得的剩餘對價金額；減去
- 與提供該等服務直接相關且尚未確認為費用的成本。

20 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據			
— 第三方	1,150	1,507	202
貿易應收款項			
— 第三方	33,657	39,993	58,620
— 關聯方 (附註33(c))	29,986	—	—
	64,793	41,500	58,822
減：信貸虧損撥備	(2,702)	(4,333)	(9,332)
	62,091	37,167	49,490

貴集團貿易應收款項及應收票據的賬面總值以下列貨幣計值：

	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
人民幣	34,807	40,834	58,822
美元	29,986	666	—
	64,793	41,500	58,822

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團貿易應收款項已確認的信貸虧損撥備變動如下：

	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	3,186	2,702	4,333
信貸虧損撥備(撥回)／確認淨額	(484)	1,631	4,999
於年末	2,702	4,333	9,332

貴集團視具體情況與客戶釐定交易條款。給予貿易客戶的信貸期按個別情況釐定，正常合同信貸期主要在90天以內。按初始確認日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
1年以內	56,458	27,993	39,943
1至2年	5,971	9,366	10,440
2至3年	964	2,153	6,722
3年以上	250	481	1,515
	63,643	39,993	58,620

貴集團的應收票據為銀行承兌匯票，到期日主要在六個月以內。按出票日期劃分的應收票據賬齡分析如下：

	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
應收票據			
1年以內	1,150	1,507	202

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項的信貸虧損撥備釐定如下：

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	信貸虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
就互聯網應用解決方案相關、 按賬齡計量的信貸虧損撥備			
－1年以內	10,679	1.22%	130
－1至2年	1,270	33.62%	427
－2至3年	312	66.67%	208
－3年以上	236	100.00%	236
	12,497		1,001
就垂直行業解決方案相關、 按賬齡計量的信貸虧損撥備			
－1年以內	15,793	2.09%	330
－1至2年	4,701	18.53%	871
－2至3年	652	52.91%	345
－3年以上	14	100.00%	14
	21,160		1,560
就海外國民級通信解決方案相關、 按行業計量的信貸虧損撥備			
－電信、計算機及軟件	29,986	0.47%	141
	63,643		2,702

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日			
	賬面總值	預期信貸虧損率	信貸虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
就互聯網應用解決方案相關、 按賬齡計量的信貸虧損撥備			
— 1年以內.....	10,619	1.76%	187
— 1至2年.....	2,891	23.28%	673
— 2至3年.....	322	50.31%	162
— 3年以上.....	5	100.00%	5
	13,837		1,027
就垂直行業解決方案相關、 按賬齡計量的信貸虧損撥備			
— 1年以內.....	16,708	3.20%	535
— 1至2年.....	6,475	19.72%	1,277
— 2至3年.....	1,831	55.38%	1,014
— 3年以上.....	476	100.00%	476
	25,490		3,302
就海外國民級通信解決方案相關、 按行業計量的信貸虧損撥備			
— 電信、計算機及軟件.....	666	0.60%	4
	39,993		4,333
於2025年12月31日			
	賬面總值	預期信貸虧損率	信貸虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
就互聯網應用解決方案相關、 按賬齡計量的信貸虧損撥備			
— 1年以內.....	13,818	2.93%	405
— 1至2年.....	2,014	31.88%	642
— 2至3年.....	2,675	60.19%	1,610
— 3年以上.....	327	100.00%	327
	18,834		2,984
就垂直行業解決方案相關、 按賬齡計量的信貸虧損撥備			
— 1年以內.....	26,125	4.50%	1,176
— 1至2年.....	8,426	21.33%	1,797
— 2至3年.....	4,047	54.04%	2,187
— 3年以上.....	1,188	100.00%	1,188
	39,786		6,348
	58,620		9,332

21 預付款項及其他應收款項

貴集團

於12月31日			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
列入非流動資產			
租賃、投標及其他押金.....	769	1,420	—
減：減值撥備(附註(b)).....	(13)	(16)	—
	756	1,404	—
列入流動資產			
租賃、投標及其他押金.....	279	249	1,843
應收關聯方款項(附註33(c)).....	38,072	956	—
應收第三方款項(附註(a)).....	—	24,759	—
預付款項.....	5,007	3,865	3,192

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
將資本化的[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	99	149	511
	43,457	29,978	6,416
減：減值撥備 (附註(b))	(185)	(168)	(39)
	43,272	29,810	6,377
	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (a) 與第三方的結餘為無抵押、免息且須按要求償還。於2025年12月31日，該款項已全額收回。
- (b) 其他應收款項的預期信貸虧損按12個月或整個存續期的預期信貸虧損計量，具體取決於自初始確認以來信貸風險是否顯著增加。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團所有其他應收款項均被視為信貸風險較低，故所確認的減值撥備僅限於12個月的預期信貸虧損。

基於上述說明及附註3.1(b)，於2023年、2024年及2025年12月31日的其他應收款項信貸虧損撥備釐定如下：

	內部信貸評級	預期信貸虧損率	賬面總值	損失撥備
			人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	正常	0.50%	39,219	198
於2024年12月31日	正常	0.67%	27,533	184
於2025年12月31日	正常	1.66%	2,354	39

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
列入非流動資產			
租賃、投標及其他押金	769	1,420	—
減：減值撥備	(13)	(16)	—
	756	1,404	—
列入流動資產			
租賃、投標及其他押金	279	249	1,843
應收附屬公司款項 (附註)	7,321	20,769	16,362
應收關聯方款項 (附註33(c))	38,072	956	—
應收第三方款項	—	24,759	—
將資本化的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付款項	5,000	3,865	3,192
其他	86	148	511
	50,758	50,746	22,778
減：減值撥備	(4,025)	(14,460)	(16,401)
	46,733	36,286	6,377
	47,489	37,690	6,377

附註：應收附屬公司款項結餘為無抵押、免息且無固定還款期限。

附錄一

會計師報告

22 銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行存款.....	19,864	54,632	136,305
應收其他金融機構款項	90	247	241
	<u>19,954</u>	<u>54,879</u>	<u>136,546</u>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	<u>19,954</u>	<u>54,879</u>	<u>136,546</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行存款.....	13,001	48,760	134,273
應收其他金融機構款項	90	247	241
	<u>13,091</u>	<u>49,007</u>	<u>134,514</u>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	<u>13,091</u>	<u>49,007</u>	<u>134,514</u>

(b) 受限制現金

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
受限制現金.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>81</u>

23 實繳資本／股本

貴集團及 貴公司

(a) 實繳資本

實繳資本來自創始人及投資者的注資。所籌集總對價超過實繳資本的部分計入 貴公司的資本儲備。

於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日， 貴公司的實繳資本為人民幣102,074,210元。於2025年5月30日， 貴公司就以股份為基礎的薪酬（附註25）發行普通股，並收到出資額人民幣11,341,579元。

附錄一

會計師報告

(b) 股本

	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
法定及已發行：		
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日	—	—
改制為股份有限公司時發行普通股 (附註)	113,415,789	113,416
於2025年12月31日	113,415,789	113,416

附註：根據於2025年6月10日召開的股東會決議，議決 貴公司由有限責任公司改制為股份有限責任公司。於2025年10月27日， 貴公司完成工商登記，並根據中國《公司法》正式改制為股份有限公司。 貴公司於2025年5月31日（即改制基準日）的淨資產按每股人民幣1元轉換為 貴公司113,415,789股普通股，並相應錄得股本人民幣113,415,789元。

24 庫存股及儲備

貴集團及 貴公司

	庫存股 人民幣千元	儲備		
		資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 薪酬儲備	合計
			人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	(315,168)	192,790	4,116	196,906
以股份為基礎的薪酬 (附註25)	—	—	1,403	1,403
就以股份為基礎的薪酬終止確認 其他應付款項 (附註25)	676	—	—	—
於2023年12月31日的結餘	(314,492)	192,790	5,519	198,309
於2024年1月1日的結餘	(314,492)	192,790	5,519	198,309
以股份為基礎的薪酬 (附註25)	—	—	1,082	1,082
就以股份為基礎的薪酬終止確認 其他應付款項 (附註25)	435	—	—	—
於2024年12月31日的結餘	(314,057)	192,790	6,601	199,391
於2025年1月1日的結餘	(314,057)	192,790	6,601	199,391
以股份為基礎的薪酬 (附註25)	—	—	4,515	4,515
發行普通股 (附註23)	(11,342)	—	—	—
就以股份為基礎的薪酬終止確認 其他應付款項 (附註25)	70	—	—	—
終止確認贖回負債 (附註30)	309,799	190,056	—	190,056
改制為股份有限公司 (附註23)	—	(369,971)	—	(369,971)
於2025年12月31日的結餘	(15,530)	12,875	11,116	23,991

庫存股的會計政策

庫存股於贖回義務初步自權益重新分類時按其賬面值入賬，並將於 貴集團有關該等贖回義務的責任獲解除、註銷或屆滿而終止確認贖回義務時予以轉回，屆時將重新分類回權益。贖回義務包括以股份為基礎的薪酬的其他應付款項（附註28）及贖回負債（附註30）。

25 股份支付

貴集團以股份為基礎的薪酬主要涉及向高級管理人員、核心技術人員、關鍵員工及其他因對 貴集團作出貢獻而獲選的合適人士授予附帶歸屬條件的股份獎勵。

附錄一

會計師報告

股份獎勵計劃

天津雲創融信員工股份獎勵計劃－2019年計劃

於2019年10月，貴公司股東大會批准採納股份激勵計劃（「2019年計劃」），旨在吸引、激勵、留任及獎勵若干高級管理人員、核心技術人員及關鍵員工。自2019年10月起，合資格參與者有權獲授以於2017年11月17日成立的僱員激勵平台「天津雲創融信網絡科技合夥企業（有限合夥）」（「天津雲創融信」）的權益形式存在的受限制股份單位。

於2023年、2024年及2025年12月31日，分別有4,693,000份、4,258,000份及4,188,000份受限制股份單位授出予員工。該等受限制股份單位於以下日期授出：於2019年10月31日授出5,043,047份受限制股份單位，於2021年8月6日授出269,209份受限制股份單位，於2021年10月14日授出60,842份受限制股份單位，於2022年10月31日授出880,762份受限制股份單位，授出價格為每股人民幣1元。該等已授出的受限制股份單位不附帶業績條件，歸屬期為自授出日期起至[編纂]日期止。於2019年10月31日授出股份的公允價值為每股人民幣2.52元。於2021年8月6日、2021年10月14日及2021年10月31日授出股份的公允價值為每股人民幣7.02元，於2022年10月31日授出股份的公允價值為每股人民幣7.03元。

若參與者在受限制股份單位歸屬前因任何原因停止向貴集團提供服務，貴公司有義務按授出價格回購未歸屬的受限制股份單位，因此自授出日期起確認其他應付款項及庫存股。於2023年、2024年及2025年12月31日，與2019年計劃相關的其他應付款項及庫存股結餘分別為人民幣4,693,000元、人民幣4,258,000元及人民幣4,188,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，就2019年計劃項下授出的受限制股份單位於損益中確認的開支分別為人民幣1,403,000元、人民幣1,082,000元及人民幣1,499,000元。

2019年計劃項下授予員工的股份獎勵數目變動載列如下：

	加權平均公允價值 (人民幣元)	受限制股份單位數目
於2023年1月1日尚未歸屬.....	3.82	5,368,753
已作廢.....	3.29	(675,585)
於2023年12月31日尚未歸屬.....	3.85	4,693,168
於2024年1月1日尚未歸屬.....	3.85	4,693,168
已作廢.....	3.55	(435,368)
於2024年12月31日尚未歸屬.....	3.76	4,257,800
於2025年1月1日尚未歸屬.....	3.76	4,257,800
已作廢.....	3.64	(70,000)
於2025年12月31日尚未歸屬.....	3.70	4,187,800

北京雲智融耀員工股份獎勵計劃－2024年計劃

於2024年12月，貴公司批准採納股份激勵計劃（「2024年計劃」），旨在吸引、激勵、留任及獎勵若干高級管理人員、核心技術人員及關鍵員工。自2025年3月起，合資格參與者有權獲授以僱員激勵平台「北京雲智融耀網絡科技合夥企業（有限合夥）」（「北京雲智融耀」）權益形式存在的受限制股份單位。

於2025年12月31日，向員工授出了2,709,000份受限制股份單位。該等股份於2025年3月1日授出，授出價格為每股人民幣2元。所授出股份不附帶業績條件，歸屬期為自授出日期起至[編纂]日期止。於2025年3月1日授出股份的公允價值為每股人民幣7.03元。

若參與者在受限制股份單位歸屬前因任何原因停止向貴集團提供服務，貴公司有義務按授出價格回購未歸屬的受限制股份單位，因此自授出日期起確認其他應付款項及庫存股。於2025年12月31日，與2024年計劃相關的其他應付款項及庫存股結餘分別為人民幣5,418,000元及人民幣11,342,000元。

截至2025年12月31日止年度，就2024年計劃項下授出的受限制股份單位於損益中確認的開支為人民幣3,016,000元。

	加權平均公允價值 (人民幣元)	受限制股份單位數量
於2025年1月1日尚未歸屬.....	—	—
已授出.....	7.03	2,719,000
已作廢.....	7.03	(10,000)
於2025年12月31日尚未歸屬.....	7.03	2,709,000

附錄一

會計師報告

股份獎勵的公允價值

貴集團採用現金流量折現法及直線內插法釐定 貴公司的相關權益公允價值，並採用權益分配模型釐定相關註冊資本的公允價值。關鍵假設（如折現率及未來業績預測）由 貴集團根據最佳估計釐定。

各受限制股份單位的公允價值乃參考 貴公司普通股的公允價值釐定。下列關鍵假設由 貴集團根據管理層的最佳估計釐定。

	授出日期					
	於2019年10月31日	於2021年8月6日	於2021年10月14日	於2021年10月31日	於2022年10月31日	於2025年3月1日
無風險利率.....	2.83%	2.39%	2.39%	2.39%	2.48%	1.44%
股息率	—	—	—	—	—	—
預期波動率.....	53.77%	69.66%	69.66%	69.66%	70.48%	71.36%
缺乏市場流通性折讓	15.11%	14.93%	14.93%	14.93%	25.54%	18.80%

股份支付的會計政策

(a) 以權益結算的股份支付交易

貴集團實行若干股份激勵計劃，據此， 貴集團接受僱員提供的服務作為 貴公司權益工具（包括受限制股份單位）的對價。就授出權益工具而收取的服務的公允價值在綜合損益及其他全面收益表中確認為開支，並相應增加權益。

就授予僱員的購股權或股份而言，將予支銷的總金額乃參考所授予購股權及股份的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

服務及非市場表現歸屬條件計入預計將予歸屬的購股權及股份數目的計算中。將予支銷的總金額於歸屬期（即所有指定歸屬條件須予滿足的期間）內確認。

於各報告期末， 貴集團根據服務及非市場表現歸屬條件修訂其對預計將予歸屬的購股權及股份數目的估計。 貴集團於損益中確認對原估計修訂的影響（如有），並對權益作出相應調整。

在若干情況下，僱員可能於授出日期前提供服務，因此，為於服務開始至授出日期期間確認開支，須估計授出日期的公允價值。當未歸屬的受限制股份單位被沒收時， 貴公司承擔贖回義務；當 貴公司股份發行予僱員激勵平台時，確認其他應付款項並自權益重新分類。當且僅當受限制股份單位歸屬時， 貴集團方終止確認相關負債。

當購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使時，先前於儲備中確認的金額將繼續保留為儲備。

(b) 以現金結算的股份支付交易

以現金結算的交易成本初步按授出日期的公允價值計量，並在確認該公允價值的同時確認一項相應負債。該負債於直至結算日期（包括該日）的各報告日期重新計量，公允價值的任何變動於期內損益中確認。於往績記錄期間， 貴集團並無任何以現金結算的股份支付。

(c) 修訂

倘股份支付計劃的條款獲修訂，則該獎勵尚未確認的開支在剩餘歸屬期內確認，視同條款未獲修訂。倘若修訂增加了所授予權益工具的公允價值，則所授予的增量公允價值在剩餘歸屬期內計入對所接受服務確認的金額的計量。倘若 貴集團以降低股份支付安排的公允價值總額或對僱員並無其他好處的方式修訂所授予的權益工具的條款或條件， 貴集團仍須繼續將所獲得的服務計入作為授予權益工具的對價，猶如未曾作出該修訂一樣。

附錄一

會計師報告

26 遞延所得稅

(a) 遞延所得稅資產

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差異：			
租賃負債.....	525	566	190
稅項虧損.....	19	—	5,754
遞延所得稅資產總值.....	544	566	5,944
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債.....	(544)	(566)	(226)
遞延所得稅資產淨額.....	—	—	5,718
遞延所得稅資產：			
— 將於12個月後收回.....	335	198	5,754
— 將於12個月內收回.....	209	368	190
	544	566	5,944

遞延所得稅資產賬戶的總變動情況如下：

	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日.....	599	47	646
計入損益.....	(74)	(28)	(102)
於2023年12月31日.....	525	19	544
於2024年1月1日.....	525	19	544
計入損益／(自損益扣除).....	41	(19)	22
於2024年12月31日.....	566	—	566
於2025年1月1日.....	566	—	566
(自損益扣除)／計入損益.....	(376)	5,754	5,378
於2025年12月31日.....	190	5,754	5,944

遞延所得稅資產就結轉稅項虧損及可抵扣暫時性差異而確認，以有可能通過日後的應課稅利潤變現有有關稅項利益為限。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並未就可結轉以抵銷未來應納稅所得額的可抵扣暫時性差異及累計稅項虧損（分別達人民幣418,474,000元、人民幣398,080,000元及人民幣345,714,000元）分別確認遞延所得稅資產人民幣62,771,000元、人民幣59,712,000元及人民幣51,857,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，稅項虧損人民幣408,400,000元、人民幣387,277,000元及人民幣322,832,000元可自各資產負債表日起5年或10年內結轉。相關稅項虧損的到期年份如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
2024年.....	6,144	—	—
2025年.....	24,298	16,213	—
2026年.....	25,146	25,146	4,779
2027年.....	36,277	33,901	10,428
2028年.....	49,660	43,826	40,008
2029年.....	140,368	141,684	140,719
2030年.....	8,808	8,808	9,199
2031年.....	23,643	23,643	23,643
2032年.....	87,278	87,278	87,278
2033年.....	6,778	6,778	6,778
	408,400	387,277	322,832

附錄一

會計師報告

(b) 遞延所得稅負債

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差異：			
使用權資產.....	(544)	(566)	(226)
遞延所得稅負債總額.....	(544)	(566)	(226)
根據抵銷規定抵銷的遞延所得稅資產.....	544	566	226
遞延所得稅負債淨額.....	—	—	—
遞延所得稅負債：			
— 將於12個月後結算.....	(335)	(208)	—
— 將於12個月內結算.....	(209)	(358)	(226)
	(544)	(566)	(226)

遞延所得稅負債賬戶的總變動情況如下：

	使用權資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日.....	(646)	(646)
計入損益.....	102	102
於2023年12月31日.....	(544)	(544)
於2024年1月1日.....	(544)	(544)
自損益扣除.....	(22)	(22)
於2024年12月31日.....	(566)	(566)
於2025年1月1日.....	(566)	(566)
計入損益.....	340	340
於2025年12月31日.....	(226)	(226)

27 貿易應付款項

貿易應付款項主要包括帶寬及服務器託管費的應付款項。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項的賬面值主要以人民幣計值。

貿易應付款項及其基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
3個月以內.....	8,741	8,283	7,587
3至6個月.....	540	774	596
6個月以上.....	3,356	2,833	5,118
	12,637	11,890	13,301

28 其他應付款項及應計項目

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他應付稅款.....	12,858	12,179	11,952
應付薪酬.....	11,769	15,295	7,653
以股份為基礎的薪酬的 其他應付款項(附註).....	4,693	4,258	9,606
應計開支.....	1,306	306	507

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
應付[編纂]	—	—	[編纂]
其他	3,052	1,476	716
	33,678	33,514	32,274

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
其他應付稅款	9,647	10,103	11,951
應付薪酬	11,132	15,054	7,653
以股份為基礎的薪酬的 其他應付款項(附註)	4,693	4,258	15,530
應付[編纂]	—	—	1,840
應計開支	2,695	242	443
其他	1,112	1,474	715
	29,279	31,131	38,132

附註：當參與者於受限制股份單位歸屬前因任何原因停止向 貴集團提供服務時， 貴集團及 貴公司有義務按授予價格回購尚未歸屬的受限制股份單位，因此自授予日起確認其他應付款項及庫存股。

於2023年、2024年及2025年12月31日，其他應付款項的賬面值與其公允價值相若，主要以人民幣計值。

29 借款

	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
列入流動負債			
有擔保			
短期銀行貸款(附註a和b)	16,500	5,000	—
長期銀行貸款流動部分(附註c)	—	—	800
	16,500	5,000	800
列入非流動負債			
有擔保			
長期銀行貸款(附註c)	—	—	7,600
減：流動部分	—	—	(800)
非流動部分	—	—	6,800

附註：

- 於2023年及2024年12月31日，固定利率短期借款的加權平均年利率為2.8%。該借款由 貴集團最終控股股東汪鉞先生、 貴集團執行董事董哈女士以及第三方金融擔保機構提供擔保。
- 於2023年12月31日，固定利率短期借款的加權平均年利率為6%。該借款由 貴集團最終控股股東汪鉞先生以及 貴集團當時執行董事韓迎先生提供擔保。
- 於2025年12月31日，固定利率長期借款的加權平均年利率為3.6%。該借款須於2035年5月29日前(分期)償還，並由 貴集團最終控股股東汪鉞先生提供擔保。截至2025年12月31日止年度， 貴集團已根據貸款協議償還貸款本金人民幣560,000元及應計利息。

附錄一

會計師報告

30 贖回負債

貴集團及 貴公司

自 貴公司註冊成立之日起至2025年12月31日止， 貴公司通過 貴公司增資及創始人向投資者轉讓股權的方式完成了多輪融資，包括A輪、B輪、轉讓輪、C輪及D輪。根據 貴公司與其股東於2022年4月簽署的關於北京雲中融信網絡科技股份有限公司的股東協議（「股東協議」），授予上述股東的優先權被統一，條款概述如下：

(i) 贖回權

倘 貴公司及包括汪鉞先生在內的創始人違反在《股東協議》生效之日仍然有效的各輪交易文件，且自投資者發出要求整改的書面通知之日起45個工作日內未能整改違約行為（「約定贖回」），優先股股東有權要求 貴公司贖回其投資。贖回金額為：(a)股東的原始投資本金，加上自相關投資款支付之日起至贖回價款付清之日止按原始投資本金10%的年利率（單利）計算的利息，以及任何已累計或已宣派但尚未分配的股息，減去已收取的現金股息和累計補償；或(b)屆時 貴公司淨資產值中歸屬於優先股股東所持股權的部分。

(ii) 清算優先權

在發生法定清算事件（指 貴公司清算、解散或停業）時，可供分配的清算財產（即清償 貴公司債務後的剩餘財產）應按以下優先順序進行分配：D輪、C輪以及包括轉讓輪、B輪和A輪在內的各輪股東，以及普通股股東。清算優先權金額為股東的原始投資本金，加上按原始投資本金10%的年利率（單利）計算的利息（普通股股東無利息），以及任何已累計或已宣派但尚未分配的股息，減去已收取的現金股息及累計補償。剩餘可供分配的清算財產可按屆時的股權比例在全體股東之間進行分配。

(iii) 反稀釋權

倘 貴公司以低於反攤薄權持有人（指享有優先權的D輪、C輪、轉讓輪、B輪及A輪投資者）所支付的價格籌集資金（「新低價融資」），則反攤薄權持有人對 貴公司投資的每單位認購價格將予以調整。反攤薄權持有人有權要求 貴公司發行新股本或要求創始人以名義價格或適用法律允許的最低價格轉讓股本，以使反攤薄權持有人持有的股權比例能夠達到按調整後的每單位認購價格可認購的水平。

授予投資者的贖回權及清算優先權構成 貴公司回購其自身權益工具的義務。該等義務確認為贖回負債，初始按公允價值（指如投資者行使該等權利，結算相關義務的預期現金流量的現值）計量，後續按攤銷成本計量。 貴公司採用7.88%至10.00%的贖回折現率來確定贖回負債的初始確認金額。於初始確認時，庫存股在權益中重新分類，以反映贖回負債的眼面值。反攤薄權為以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生金融工具，鑒於董事預期不會出現新低價融資，其公允價值被視為接近於零。

於終止確認贖回負債之前， 貴公司及包括汪鉞先生在內的創始人確認，約定的贖回在歷史期間從未發生，並承諾在往續記錄期間的各資產負債表日後的未來12個月內不會發生約定的贖回。因此，贖回負債被分類為非流動負債。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度贖回負債的變動情況載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	422,915	455,047	487,266
計入融資成本	32,132	32,219	12,589
終止確認 (附註)	—	—	(499,855)
於年末	455,047	487,266	—

附註：根據於2025年5月23日與相關投資者訂立的優先權利終止協議， 貴集團於該日的贖回負債賬面值人民幣499,855,000元及庫存股賬面值人民幣309,799,000元已全部終止確認，其各自賬面值之間的差額約人民幣190,056,000元已計入資本儲備（附註24）。

附錄一

會計師報告

贖回負債的會計政策

即使 貴集團的購回義務以對手方行使贖回權為條件，包含以現金或另一項金融資產購回 貴集團權益工具義務的合同亦會產生一項金額為贖回金額現值的金融負債。由於 貴公司在融資過程中向投資者授予若干優先權利， 貴公司承擔該等贖回義務，贖回負債初始按公允價值（即估計贖回金額的現值）確認為金融負債，並自權益重分類。其後，贖回負債按攤銷成本計量，利息計入融資成本。

當且僅當 貴集團的義務被解除、撤銷或到期時， 貴集團終止確認贖回負債。當投資者放棄優先權利時，贖回負債的賬面值重分類至權益。

31 或有事項及資本承諾

(a) 或有事項

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團並無任何重大或有負債。

(b) 資本承諾

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團並無任何重大資本承諾。

32 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年， 貴公司或現組成 貴集團的公司概無派付或宣派任何股息。

33 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或在另一方作出財務及經營決策時對其施加重大影響，則該等各方被視為關聯方。受共同控制的各方亦被視為關聯方。 貴集團主要管理層成員及其近親屬亦被視為關聯方。

於呈列期間， 貴集團與其關聯方進行下列重大交易。 貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按 貴集團與相關關聯方協商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

下列公司為於往績記錄期間與 貴集團有重大交易及／或結餘的 貴集團關聯方。

主要關聯方名稱	關係
汪鉞先生.....	貴集團最終控股股東
董哈女士.....	貴集團執行董事
韓迎先生.....	貴集團當時的執行董事
Rong Cloud H.K. Limited.....	由最終控股股東控制的公司
MENA Communication Holding Company Limited （「MENA」）(附註(a)).....	由對 貴公司具有重大影響的股東共同控制
Beem Information Technology Company (附註(b)).....	由對 貴公司具有重大影響的股東共同控制
百嵬（北京）網絡科技有限公司 (附註(b)).....	由對 貴公司具有重大影響的股東共同控制

附註：

- (a) 自2024年12月13日起，由於對 貴公司具有重大影響的股東不再持有MENA的任何股份，MENA已不再為 貴公司的關聯方。
- (b) Beem Information Technology Company為一家由MENA控制的公司。百嵬（北京）網絡科技有限公司為一家由Beem Information Technology Company控制的公司。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<i>(i) 提供服務</i>			
Beem Information Technology Company	38,433	13,430	—
<i>(ii) 向關聯方提供貸款</i>			
百嵬(北京)網絡科技有限公司	41,388	27,050	—
<i>(iii) 關聯方償還貸款</i>			
百嵬(北京)網絡科技有限公司	3,317	40,362	—
<i>(iv) 關聯方提供的擔保(附註29(c))</i>			
汪鉞先生	—	—	7,600
汪鉞先生及董晗女士	10,000	5,000	—
汪鉞先生及韓迎先生	6,500	—	—
	16,500	5,000	7,600

附註：有關 貴集團向百嵬(北京)網絡科技有限公司處置計算機及電子設備的詳情，載於附註16。

(c) 與關聯方的重大結餘

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<i>(i) 貿易應收款項</i>			
Beem Information Technology Company	29,986	—	—
<i>(ii) 其他應收款項</i>			
百嵬(北京)網絡科技有限公司	38,072	—	—
Rong Cloud H.K. Limited	—	956	—
	38,072	956	—
<i>(iii) 其他應付款項</i>			
百嵬(北京)網絡科技有限公司	1,659	—	—

附註：與關聯方的結餘為無抵押、免息且須按要求償還。截至2025年12月31日，該等款項已全數結清。與Rong Cloud H.K. Limited的結餘系代 貴公司向中國內地以外的若干客戶收取款項所產生。

(d) 主要管理人員薪酬

董事、監事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
工資及薪金	2,106	2,261	2,640
酌情獎金	280	240	—
養老金計劃供款	109	113	138
其他社會保障成本、住房福利及 其他員工福利	345	355	424
以股份為基礎的薪酬(附註25)	267	276	1,546
	3,107	3,245	4,748

附錄一

會計師報告

34 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
所得稅前(虧損)/利潤	(14,730)	3,151	26,125
就以下各項作出調整：			
－物業、廠房及設備折舊(附註16)	2,256	644	243
－使用權資產折舊(附註15(b))	4,759	1,524	2,052
－金融資產減值(撥回)/虧損淨額	(317)	1,617	4,854
－以股份為基礎的薪酬(附註25)	1,403	1,082	4,515
－贖回負債的利息開支(附註30)	32,132	32,219	12,589
－利息開支	570	321	169
－出售附屬公司的收益淨額	—	(16)	(50)
－以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動(附註18)	(65)	(711)	(1,265)
	26,008	39,831	49,232
營運資金變動			
－受限制現金增加	—	—	(81)
－合同履約成本(增加)/減少	(47)	(5,358)	5,465
－貿易應收款項及應收票據減少/(增加)	49,059	23,293	(17,835)
－預付款項及其他應收款項(增加)/減少	(593)	233	1,466
－貿易應付款項(減少)/增加	(28,502)	(747)	1,411
－其他應付款項及應計項目(減少)/增加	(10,424)	48	(6,894)
－合同負債(減少)/增加	(4,878)	7,886	(11,930)
經營活動所得現金	30,623	65,186	20,834

(b) 融資活動產生的負債對賬

本節載列分別截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度融資活動產生的負債分析及變動情況。

	融資活動產生的負債			
	贖回負債 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	借款 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	422,915	3,979	—	426,894
現金流量	—	(4,665)	16,500	11,835
應計利息開支	32,132	115	472	32,719
已付利息	—	—	(472)	(472)
新增租賃	—	4,068	—	4,068
於2023年12月31日	455,047	3,497	16,500	475,044
於2024年1月1日	455,047	3,497	16,500	475,044
現金流量	—	(1,004)	(11,500)	(12,504)
應計利息開支	32,219	64	408	32,691
已付利息	—	—	(408)	(408)
新增租賃	—	33	—	33
租賃變動	—	1,374	—	1,374
於2024年12月31日	487,266	3,964	5,000	496,230
於2025年1月1日	487,266	3,964	5,000	496,230
現金流量	—	(2,082)	2,600	518
應計利息開支	12,589	70	192	12,851
已付利息	—	—	(192)	(192)
終止確認贖回負債	(499,855)	—	—	(499,855)
新增租賃	—	123	—	123
租賃變動	—	(810)	—	(810)
於2025年12月31日	—	1,265	7,600	8,865

附錄一

會計師報告

(c) 重大非現金投資及融資活動

往績記錄期間的重大非現金投資及融資活動主要包括(i)附註15所述的使用權資產及租賃負債增加，及(ii)附註30所述的贖回負債攤銷利息及終止確認贖回負債。

35 期後事項

貴集團於2025年12月31日之後至本報告日期止，並無發生任何重大期後事項。

36 其他會計政策概要

36.1 綜合原則

(a) 附屬公司

附屬公司指 貴集團擁有控制權的實體。當 貴集團因參與某實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力通過其主導該實體活動的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至 貴集團之日起全面綜合入賬。附屬公司自控制權終止之日起終止綜合入賬。

集團內部公司間的交易、結餘及未實現收益均予以抵銷。除非交易能提供所轉移資產發生減值的證據，否則未實現虧損亦予以抵銷。在必要情況下，附屬公司的會計政策已作出變更，以確保與 貴集團採用的政策保持一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益，分別在綜合損益及其他全面收益表、綜合資產負債表及綜合權益變動表中單獨列示。

(b) 所有權權益變動

貴集團將不導致喪失控制權的與非控股權益進行的交易，作為與 貴集團權益所有者之間的交易處理。所有權權益變動將導致對控股權益與非控股權益的賬面值進行調整，以反映其在附屬公司中的相對權益。對非控股權益調整的金額與已支付或已收取的任何對價之間的差額，均在權益中確認。

當 貴集團因喪失控制權而停止對某項投資進行綜合處理時，在該實體中保留的任何權益均按公允價值重新計量，賬面值的變動計入損益。該公允價值即成為後續將保留權益作為聯營企業、合資企業或金融資產進行會計處理的初始賬面值。此外，先前在其他全面收益中確認的與該實體相關的任何金額，均按照如同 貴集團已直接處置相關資產或負債的方式進行會計處理。這可能意味著先前在其他全面收益中確認的金額將被重分類至損益。

36.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值後入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息為基準入賬。

在從該等投資中收取股息時，倘該股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或倘該投資在獨立財務報表中的賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在綜合財務報表中的賬面值，則須對附屬公司的投資進行減值測試。

36.3 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體財務報表所包含的項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）進行計量。由於 貴集團的主要業務位於中國內地， 貴集團決定以人民幣呈報歷史財務資料，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易以及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，通常計入損益。

與借款相關的匯兌收益及虧損在綜合損益及其他全面收益表中作為融資成本呈報。所有其他匯兌收益及虧損在綜合損益及其他全面收益表中按淨額基準作為其他收益／虧損淨額呈報。

以外幣計值並按公允價值計量的非貨幣性項目，採用確定公允價值當日的匯率進行折算。按公允價值計量的資產和負債的折算差額，作為公允價值損益的一部分呈列。

附錄一

會計師報告

(c) 集團公司

對於功能貨幣與呈列貨幣不同的所有 貴集團實體（其中概無實體的貨幣屬於惡性通貨膨脹經濟體），其經營成果及財務狀況按以下方式折算為呈列貨幣：

- 各呈列資產負債表中的資產和負債，按該資產負債表日的收盤匯率折算；
- 各全面收益表中的收入和費用，按平均匯率折算（除非該平均匯率不能合理近似反映交易日適用匯率的累計影響，在此情況下，收入和費用按交易發生當日的匯率折算）；及
- 由此產生的所有外幣折算差額均於其他全面收益中確認。

於綜合時，因折算對境外實體的任何淨投資而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。

36.4 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

其後按公允價值計量（計入其他全面收益或損益）的金融資產，以及按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式以及現金流量的合同條款。

對於以公允價值計量的資產，其收益和虧損將計入損益或其他全面收益。對於債務工具投資，這將取決於持有該投資的業務模式。對於非持作買賣的權益工具投資，這將取決於 貴集團在初始確認時是否不可撤銷地選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時， 貴集團方會對債務投資進行重分類。

(b) 確認與終止確認

金融資產的常規買賣按交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已轉讓所有權的絕大部分風險和報酬時，金融資產即予終止確認。

(c) 計量

於初始確認時， 貴集團按公允價值計量金融資產；對於非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，還應加上直接歸屬於購買該金融資產的交易成本。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本計入當期損益。

於釐定包含嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金和利息時，須將其作為一個整體予以考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為以下三個計量類別：

攤銷成本：為收取合同現金流量而持有，且該等現金流量僅為支付本金及利息的資產，按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同匯兌收益及虧損於「其他收益／（虧損）淨額」中呈列。減值虧損於損益表中作為單獨項目呈列。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：為收取合同現金流量及出售金融資產而持有，且該等資產的現金流量僅為支付本金及利息的資產，按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。賬面值的變動計入其他全面收益，惟於損益中確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損從權益重新分類至損益，並於「其他收益／（虧損）」中確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於「其他收益／（虧損）淨額」中呈列，而減值開支於損益表中作為單獨項目呈列。

以公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量標準的資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。後續以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具所產生的收益或虧損於損益中確認，並於其產生期間在「其他收益／（虧損）淨額」中按淨額呈列。

附錄一

會計師報告

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘 貴集團管理層已選擇將權益投資的公允價值收益及虧損於其他全面收益中呈列，則於終止確認該投資後，公允價值收益及虧損不會其後重分類至損益。當 貴集團收取款項的權利確立時，來自該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動，於適用情況下在損益表中確認為「其他收益／(虧損)淨額」。

(d) 減值

貴集團基於前瞻性基準評估金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項、受限制現金以及現金及現金等價物)的預期信貸虧損，該等金融資產須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值。所採用的減值方法取決於信貸風險是否已顯著增加。

就貿易應收款項而言，貴集團採用《國際財務報告準則》第9號所允許的簡化方法，該方法要求自應收款項初始確認起即確認整個存續期預期信貸虧損，詳情請參閱附註3.1(b)。

就其他款項而言，其按12個月預期信貸虧損或整個存續期預期信貸虧損計量，取決於自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則按整個存續期預期信貸虧損計量減值。

36.5 非金融資產減值

當發生事件或情況變化顯示資產賬面值可能無法收回時，會對其他資產進行減值審查。資產賬面值超過其可收回金額的部分確認為減值虧損。可收回金額為資產的公允價值減處置成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量的最低層級(現金產生單位)進行分組。除商譽以外發生過減值的非金融資產，於各報告期末審查減值是否可能轉回。

36.6 貿易及其他應收款項

貿易應收款項指在日常業務過程中因銷售產品或提供服務而應向客戶收取的款項。大部分其他應收款項為按金及向交易對手墊付的貸款／款項。倘預期貿易及其他應收款項於一年或以內(或於正常營業週期內，如較長)收回，則分類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初始按無條件的對價金額確認，除非其包含重大融資成分，在此情況下則按公允價值確認。貴集團持有貿易及其他應收款項的目的為收取合同現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關 貴集團對貿易及其他應收款項的減值政策，請參見附註36.4(d)及3.1(b)。

36.7 現金及現金等價物

就綜合現金流量表的呈列而言，現金及現金等價物包括庫存現金、其他原始到期日為三個月或以下、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極小的短期高流動性投資。

36.8 貿易及其他應付款項

貿易應付款項指在日常業務過程中向供應商採購商品或服務而須支付的款項。大部分其他應付款項為應付薪酬、僱員以股份為基礎的薪酬計劃的其他應付款項、其他應付稅款及應計開支。倘貿易及其他應付款項在一年內(或在正常營業週期內，如較長)到期應付，則分類為流動負債；否則，呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

36.9 借款

借款初始按公允價值扣除已產生的交易成本後確認。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內在損益中確認。

倘很可能提取部分或全部融資，則就設立貸款融資支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款時。在沒有證據表明很可能提取部分或全部融資的情況下，該費用資本化為流動性服務的預付款項，並於相關融資期間內攤銷。

借款分類為流動負債，除非 貴集團擁有無條件權利將負債的清償遞延至報告期末後至少12個月。

附錄一

會計師報告

借款初始按公允價值扣除已產生的交易成本後確認。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內在損益中確認。

倘很可能提取部分或全部融資，則就設立貸款融資支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款時。在沒有證據表明很可能提取部分或全部融資的情況下，該費用資本化為流動性服務的預付款項，並於相關融資期間內攤銷。

借款分類為流動負債，除非 貴集團擁有無條件權利將負債的清償遞延至報告期末後至少12個月。

36.10 實繳資本／股本

擁有人投入的普通股及實繳資本／股本分類為權益。直接歸屬於發行新股的增量成本在權益中作為所得款項的扣減項列示。

36.11 股息收入及股息分派

股息收入於收取款項的權利確立時確認。

向 貴公司股東分派的股息，在股息獲 貴公司股東或董事（如適用）批准的期間內，於 貴集團的財務資料中確認為負債。

III 期後財務報表

就2025年12月31日之後至本報告日期止的任何期間， 貴公司或現時組成 貴集團的任何公司均未編製任何經審計財務報表。就2025年12月31日之後的任何期間， 貴公司或現時組成 貴集團的任何公司均未宣派或派付任何股息或分派。