

[待插入事務所抬頭]

致數說故事人工智能科技股份有限公司列位董事及中信建投(國際)融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-[•]至I-[•]頁所載數說故事人工智能科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，有關歷史財務資料包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)貴集團的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[•]至I-[•]頁所載歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃就載入 貴公司日期為2026年[•]月[•]日內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[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2.1所載的編製基準擬備真實而公允的歷史財務資料，並對其認為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，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「就投資通函內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重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於該等情況的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作也包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

附錄一

會計師報告

我們相信，我們獲取的憑證屬充分恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間各年度的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團中期財務資料，包括截至2025年及2026年3月31日止三個月的 貴集團綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於2026年3月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表及其他解釋資料(「中期財務資料」)。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製中期財務資料。我們的責任乃根據我們的審閱對中期財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈之香港審閱業務準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜的人員作出查詢以及進行分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於按香港審計準則進行審計的範圍，因此，我們不能保證我們將知悉在審計過程中可能會發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例呈報的事項

調整

在編製歷史財務資料時，概無對第I-[•]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11，有關附註聲明 貴公司於有關期間內並無派付任何股息。

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
					(未經審核)	(未經審核)
營收	5	234,689	283,357	503,344	51,802	79,647
銷售成本		(100,434)	(135,574)	(291,456)	(25,216)	(47,905)
毛利		134,255	147,783	211,888	26,586	31,742
其他收入及收益	5	12,139	6,845	5,943	867	1,577
研發開支		(109,758)	(96,673)	(98,152)	(19,593)	(40,184)
行政開支		(33,067)	(31,204)	(39,401)	(7,437)	(87,595)
銷售及市場營銷開支		(63,676)	(58,782)	(70,657)	(14,852)	(29,831)
金融及合約資產減值虧損		(2,598)	(1,487)	(4,967)	(1,258)	(5,690)
其他開支		(121)	(2,809)	(3,740)	(2)	(65)
財務成本	7	(50,954)	(50,751)	(51,435)	(12,664)	(13,250)
分佔聯營公司業績	18	(1,425)	(156)	540	(427)	(1,130)
除稅前虧損	6	(115,205)	(87,234)	(49,981)	(28,780)	(144,426)
所得稅抵免／(開支)	10	104	323	(1,747)	46	40
年／期內虧損		<u>(115,101)</u>	<u>(86,911)</u>	<u>(51,728)</u>	<u>(28,734)</u>	<u>(144,386)</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人		(111,056)	(87,557)	(54,184)	(27,480)	(136,777)
非控股權益		<u>(4,045)</u>	<u>646</u>	<u>2,456</u>	<u>(1,254)</u>	<u>(7,609)</u>
		<u>(115,101)</u>	<u>(86,911)</u>	<u>(51,728)</u>	<u>(28,734)</u>	<u>(144,386)</u>
母公司普通股權益持有人						
應佔每股虧損						
基本及攤薄(人民幣)	12	<u>(0.47)</u>	<u>(0.37)</u>	<u>(0.23)</u>	<u>(0.12)</u>	<u>(0.53)</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審核)	(未經審核)
年／期內虧損	(115,101)	(86,911)	(51,728)	(28,734)	(144,386)
年／期內全面虧損總額	<u>(115,101)</u>	<u>(86,911)</u>	<u>(51,728)</u>	<u>(28,734)</u>	<u>(144,386)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人	(111,056)	(87,557)	(54,184)	(27,480)	(136,777)
非控股權益	<u>(4,045)</u>	<u>646</u>	<u>2,456</u>	<u>(1,254)</u>	<u>(7,609)</u>
	<u>(115,101)</u>	<u>(86,911)</u>	<u>(51,728)</u>	<u>(28,734)</u>	<u>(144,386)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
非流動資產					
物業及設備	13	10,616	7,904	10,552	9,322
使用權資產	14(a)	6,149	13,449	15,825	16,278
商譽	15	7,473	8,339	8,339	8,339
其他無形資產	16	2,550	3,152	2,541	2,423
於聯營公司的投資	18	1,845	1,770	2,310	1,180
按公平值計入損益的金融資產	19	–	2,712	66	–
預付款項、按金及其他應收款項	23	1,395	1,367	1,873	1,873
非流動資產總值		30,028	38,693	41,506	39,415
流動資產					
存貨	20	3,114	7,899	7,351	9,524
貿易應收款項及應收票據	21	68,416	122,555	204,689	193,458
合約資產	22	246	225	836	836
預付款項、按金及其他應收款項	23	5,743	12,482	28,002	37,478
按公平值計入損益的金融資產	19	153,003	96,057	–	45,011
受限制現金	24	194	142	–	5,516
現金及現金等價物	24	71,875	77,334	132,626	66,172
流動資產總值		302,591	316,694	373,504	357,995
流動負債					
貿易應付款項	25	35,491	65,650	69,523	60,497
其他應付款項及應計費用	26	35,107	44,871	46,783	37,091
合約負債	27	20,044	21,661	17,221	18,978
計息銀行貸款及其他借款	28	3,490	4,990	50,754	67,799
租賃負債	14(a)	5,543	5,265	6,489	7,762
贖回權負債	29	752,962	803,335	853,249	865,761
應付稅項		–	24	1,892	1,892
流動負債總額		852,637	945,796	1,045,911	1,059,780

附錄一

會計師報告

		2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元	2026年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)
流動負債淨額		(550,046)	(629,102)	(672,407)	(701,785)
資產總值減流動負債		(520,018)	(590,409)	(630,901)	(662,370)
非流動負債					
計息銀行貸款及其他借款	28	—	—	—	9,600
租賃負債	14(a)	125	7,607	9,518	8,807
遞延稅項負債	30	669	621	471	431
非流動負債總額		794	8,228	9,989	18,838
負債淨額		(520,812)	(598,637)	(640,890)	(681,208)
權益					
母公司擁有人應佔權益					
實繳資本	31	23,529	23,529	25,934	—
股本	31	—	—	—	25,934
虧絀	33	(536,850)	(615,549)	(662,663)	(696,598)
		(513,321)	(592,020)	(636,729)	(670,664)
非控股權益		(7,491)	(6,617)	(4,161)	(10,544)
總虧絀		(520,812)	(598,637)	(640,890)	(681,208)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

附註	母公司擁有人應佔								非控股權益	總虧絀
	實繳資本	股份溢價*	資本儲備*	其他儲備*	以股份為基礎的 付款儲備*	法定儲備*	累計虧損*	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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31)	(附註33(a))	(附註33(b))	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(e))				
於2023年1月1日	23,529	458,198	(617,350)	(4,930)	22,622	222	(292,135)	(409,844)	(3,985)	(413,829)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(111,056)	(111,056)	(4,045)	(115,101)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(111,056)	(111,056)	(4,045)	(115,101)
以股份為基礎的 付款開支	32	-	-	(151)	7,384	-	-	7,233	151	7,384
非控股股東出資	-	-	-	346	-	-	-	346	304	650
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84
於2023年12月31日	<u>23,529</u>	<u>458,198</u>	<u>(617,350)</u>	<u>(4,735)</u>	<u>30,006</u>	<u>222</u>	<u>(403,191)</u>	<u>(513,321)</u>	<u>(7,491)</u>	<u>(520,812)</u>

截至2024年12月31日止年度

附註	母公司擁有人應佔								非控股權益	總虧絀
	實繳資本	股份溢價*	資本儲備*	其他儲備*	以股份為基礎的 付款儲備*	法定儲備*	累計虧損*	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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31)	(附註33(a))	(附註33(b))	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(e))				
於2023年12月31日及 2024年1月1日	23,529	458,198	(617,350)	(4,735)	30,006	222	(403,191)	(513,321)	(7,491)	(520,812)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(87,557)	(87,557)	646	(86,911)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(87,557)	(87,557)	646	(86,911)
以股份為基礎的 付款開支	32	-	-	-	8,858	-	-	8,858	-	8,858
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	225	225
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
於2024年12月31日	<u>23,529</u>	<u>458,198</u>	<u>(617,350)</u>	<u>(4,735)</u>	<u>38,864</u>	<u>222</u>	<u>(490,748)</u>	<u>(592,020)</u>	<u>(6,617)</u>	<u>(598,637)</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

		母公司擁有人應佔								
附註	實繳資本	股份溢價*	資本儲備*	其他儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	法定儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	總虧絀
	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	人民幣千元	人民幣千元
	(附註31)	(附註33(a))	(附註33(b))	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(e))				
於2024年12月31日及										
2025年1月1日	23,529	458,198	(617,350)	(4,735)	38,864	222	(490,748)	(592,020)	(6,617)	(598,637)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(54,184)	(54,184)	2,456	(51,728)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(54,184)	(54,184)	2,456	(51,728)
以股份為基礎的										
付款開支	32	-	-	-	7,070	-	-	7,070	-	7,070
股東出資		2,405	-	-	-	-	-	2,405	-	2,405
於2025年12月31日										
	25,934	458,198	(617,350)	(4,735)	45,934	222	(544,932)	(636,729)	(4,161)	(640,890)

截至2026年3月31日止三個月(未經審核)

母公司擁有人應佔												
附註	實繳資本	股本	股份溢價*	資本儲備*	其他儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	法定儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	總虧蝕	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註31)	(附註31)	(附註33(a))	(附註33(b))	(附註33(c))	(附註33(d))	(附註33(e))					
於2025年12月31日及												
2026年1月1日	25,934	-	458,198	(617,350)	(4,735)	45,934	222	(544,932)	(636,729)	(4,161)	(640,890)	
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(136,777)	(136,777)	(7,609)	(144,386)	
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(136,777)	(136,777)	(7,609)	(144,386)	
改制為股份有限公司	(25,934)	25,934	(265,296)	-	-	-	-	265,296	-	-	-	
以股份為基礎的付款開支	32	-	-	-	(1,226)	104,068	-	-	102,842	1,226	104,068	
於2026年3月31日	-	25,934	192,902	(617,350)	(5,961)	150,002	222	(416,413)	(670,664)	(10,544)	(681,208)	

* 該等儲備賬包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日之綜合財務狀況表中的綜合虧絀分別為人民幣536,850,000元、人民幣615,549,000元、人民幣662,663,000元及人民幣696,598,000元(未經審核)。

附錄一

會計師報告

截至2025年3月31日止三個月（未經審核）

		母公司擁有人應佔										
附註	以股份 為基礎的									總計	非控股權益	總虧絀
	實繳資本	股份溢價	資本儲備	其他儲備	付款儲備	法定儲備	累計虧損					
	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					
於2024年12月31日及												
2025年1月1日	23,529	458,198	(617,350)	(4,735)	38,864	222	(490,748)	(592,020)	(6,617)	(598,637)		
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(27,480)	(27,480)	(1,254)	(28,734)		
期內全面虧損總額												
以股份為基礎的	-	-	-	-	-	-	(27,480)	(27,480)	(1,254)	(28,734)		
付款開支	32	-	-	-	2,162	-	-	2,162	-	2,162		
於2025年3月31日												
	23,529	458,198	(617,350)	(4,735)	41,026	222	(518,228)	(617,338)	(7,871)	(625,209)		

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
					(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量						
除稅前虧損		(115,205)	(87,234)	(49,981)	(28,780)	(144,426)
就以下各項作出調整：						
財務成本	7	50,954	50,751	51,435	12,664	13,250
物業及設備折舊	13	5,386	5,822	4,340	1,336	1,227
使用權資產折舊	14(a)	7,799	6,624	6,589	1,524	2,043
其他無形資產攤銷	16	523	498	611	168	118
終止租賃的收益	6	–	(138)	(11)	–	–
金融及合約資產減值虧損淨額	6	2,598	1,487	4,967	1,258	5,690
分佔聯營公司業績	18	1,425	156	(540)	427	1,130
投資收入	6	(4,196)	(2,899)	(899)	(448)	–
按公平值計入損益的金融資產的						
公平值變動(收益)／虧損	6	(453)	2,288	3,396	–	55
以股份為基礎的付款開支	32	7,384	8,858	7,070	2,162	104,068
外匯差異淨額	6	–	3	82	–	5
		(43,785)	(13,784)	27,059	(9,689)	(16,840)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審核)	(未經審核)
存貨減少／(增加)	3,384	(4,785)	548	(9,012)	(2,173)
貿易應收款項及應收票據					
(增加)／減少	(1,553)	(35,534)	(86,593)	(6,120)	5,557
合約資產(增加)／減少	(248)	21	(620)	(124)	–
預付款項、押金及其他應收					
款項增加	(1,876)	(4,519)	(16,079)	(8,305)	(9,502)
受限制現金(增加)／減少	(194)	52	142	142	(5,516)
貿易應付款項增加／(減少)	3,508	12,423	3,873	(17,616)	(9,026)
其他應付款項及應計費用增加／					
(減少)	3,701	7,446	3,382	(15,013)	(8,528)
合約負債增加／(減少)	8,275	(2,506)	(4,440)	12,455	1,757
經營所用的現金	(28,788)	(41,186)	(72,728)	(53,282)	(44,271)
已付企業所得稅	–	–	(29)	–	–
經營活動所用現金流量淨額	(28,788)	(41,186)	(72,757)	(53,282)	(44,271)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
					(未經審核)	(未經審核)
投資活動所得現金流量						
收購按公平值計入損益的						
金融資產的付款		(879,040)	(1,221,000)	(365,000)	(55,000)	(45,000)
按公平值計入損益的金融資產						
出售及到期所得款項		931,816	1,280,845	461,956	96,505	–
購買物業及設備項目		(8,415)	(3,082)	(6,988)	–	–
添置無形資產		(51)	–	–	–	–
收購附屬公司	34	–	1,891	(1,210)	–	–
購買聯營公司股權		(330)	(81)	–	–	–
添置按公平值計入損益計量的股						
權投資		–	(5,000)	(750)	(750)	–
出售物業及設備項目		–	–	–	–	3
清算於一間聯營公司權益所得款項		170	–	–	–	–
投資活動所得／(所用)現金流量						
淨額		44,150	53,573	88,008	40,755	(44,997)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
附註		2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
					(未經審核)	(未經審核)
融資活動所得現金流量						
		650	225	—	—	—
非控股股東附屬公司出資						
股東出資		—	—	2,405	—	—
已付[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
新銀行貸款及其他借款	35	490	—	47,264	2,470	43,673
償還銀行貸款及其他借款	35	—	—	(1,500)	—	(17,028)
已退還租賃按金		147	—	—	—	10
已付租賃按金		—	(364)	(446)	(124)	—
支付租賃負債	35	(8,856)	(6,782)	(6,395)	(1,505)	(2,094)
已付利息	35	—	(4)	(648)	(83)	(442)
融資活動(所用)／所得現金流量						
淨額		(7,569)	(6,925)	40,123	758	22,819
現金及現金等價物增加／(減少)						
淨額		7,793	5,462	55,374	(11,769)	(66,449)
年／期初現金及現金等價物		64,082	71,875	77,334	77,334	132,626
外幣匯率變動的影響淨額		—	(3)	(82)	—	(5)
年／期末現金及現金等價物		71,875	77,334	132,626	65,565	66,172
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘		72,069	77,476	132,626	65,565	71,688
受限制現金		(194)	(142)	—	—	(5,516)
綜合現金流量表及綜合財務狀況表						
所載現金及現金等價物	24	71,875	77,334	132,626	65,565	66,172

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元	2026年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產					
物業及設備	13	7,273	5,779	2,596	2,035
使用權資產	14(a)	3,689	10,691	6,917	5,974
其他無形資產	16	362	141	–	–
於附屬公司的投資	17	56,026	63,976	71,096	126,105
於聯營公司的投資	18	1,845	1,770	2,310	1,180
按公平值計入損益的金融資產	19	–	2,712	66	–
預付款項、按金及其他應收款項	23	1,293	1,293	1,293	1,293
非流動資產總值		70,488	86,362	84,278	136,587
流動資產					
存貨	20	2,868	9,833	2,418	5,000
貿易應收款項及應收票據	21	64,503	92,312	134,629	142,917
合約資產	22	246	225	836	836
應收附屬公司款項	17	129,421	175,240	253,072	265,002
預付款項、按金及其他應收款項	23	2,592	3,404	6,608	11,633
按公平值計入損益的金融資產	19	153,003	96,057	–	45,011
現金及現金等價物	24	58,713	56,040	98,602	32,875
流動資產總值		411,346	433,111	496,165	503,274
流動負債					
貿易應付款項	25	35,115	45,921	56,424	47,760
其他應付款項及應計費用	26	16,827	16,154	19,923	16,622
應付附屬公司款項	17	8,370	21,096	24,458	37,326
合約負債	27	10,349	14,979	11,620	13,023
計息銀行貸款	28	–	–	30,000	41,674
租賃負債	14(a)	3,495	3,654	3,795	3,831
贖回權負債	29	752,962	803,335	853,249	865,761
流動負債總額		827,118	905,139	999,469	1,025,297
流動負債淨額		(415,772)	(472,028)	(503,304)	(522,023)
資產總值減流動負債		(345,284)	(385,666)	(419,026)	(385,436)

附錄一

會計師報告

	附註	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
非流動負債					
租賃負債	14(a)	–	6,836	3,040	2,170
遞延稅項負債	30	<u>97</u>	<u>38</u>	<u>12</u>	<u>–</u>
非流動負債總額		<u>97</u>	<u>6,874</u>	<u>3,052</u>	<u>2,170</u>
負債淨額		<u>(345,381)</u>	<u>(392,540)</u>	<u>(422,078)</u>	<u>(387,606)</u>
權益					
實繳資本	31	23,529	23,529	25,934	–
股本	31	–	–	–	25,934
虧絀	33	<u>(368,910)</u>	<u>(416,069)</u>	<u>(448,012)</u>	<u>(413,540)</u>
總虧絀		<u><u>(345,381)</u></u>	<u><u>(392,540)</u></u>	<u><u>(422,078)</u></u>	<u><u>(387,606)</u></u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

數說故事人工智能科技股份有限公司（「貴公司」）為於2015年2月6日在中華人民共和國（「中國」）以廣州數說故事信息科技有限公司名義註冊為有限公司。於2026年2月6日，貴公司由有限公司轉制為股份有限公司，並更名為數說故事人工智能科技股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國廣州市天河區黃埔大道西120號1501室。

於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事為客戶提供企業增長人工智能應用產品及解決方案。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司持有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限公司。其主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 日期及營運地點	註冊資本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣東橫琴數說信息科技有限公司 (附註(a))	中國／中國內地 2020年12月29日	人民幣10,000,000元	100	–	提供人工智能的 企業服務
上海數說信息科技有限公司(附註(b))	中國／中國內地 2019年11月18日	人民幣5,000,000元	100	–	提供人工智能的 企業服務
北京數說信息科技有限公司(附註(f))	中國／中國內地 2020年10月15日	人民幣5,000,000元	100	–	提供人工智能的 企業服務
杭州合聚變信息技術有限公司 (「合聚變」)(附註(c))	中國／中國內地 2021年3月9日	人民幣5,000,000元	100	–	基於興趣電商平台 提供標準化 產品
儀式感(福州)科技有限公司(附註(c))	中國／中國內地 2024年10月18日	人民幣1,000,000元	–	100	基於興趣電商平台 提供標準化 產品
深圳數說信息科技有限公司(附註(f))	中國／中國內地 2018年1月30日	人民幣1,500,000元	100	–	提供人工智能的 企業服務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 日期及營運地點	註冊資本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
珠海數說故事信息科技有限公司 (附註(f))	中國／中國內地 2024年4月19日	人民幣1,000,000元	100	–	提供人工智能的 企業服務
成都我行我數科技有限公司 (「成都我行我數」)(附註(f))	中國／中國內地 2018年11月12日	人民幣21,500,000元	67	–	提供私域營運及 用戶數位化 服務
上海數到叁信息科技有限公司 (「數到叁」)(附註(f))	中國／中國內地 2024年8月13日	人民幣1,000,000元	55	–	基於第三方社群 媒體平台提供 智慧行銷服務
上海萌有文化傳播有限公司 (「上海萌有」)(附註(d)/(g))	中國／中國內地 2022年6月22日	人民幣10,000,000元	–	100	基於第三方社群 媒體平台提供 智慧行銷服務
上海山山到來信息科技有限公司 (「山山」)(附註(e)/(g))	中國／中國內地 2023年2月15日	人民幣1,000,000元	–	100	基於第三方社群 媒體平台提供 智慧行銷服務
數說故事人工智能科技有限公司 (附註(f))	香港 2025年2月7日	2,400,000港元 (「港元」)	100	–	提供人工智能的 企業服務

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 截至2023年及2024年12月31日止年度，該實體的根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製的法定財務報表已經中國註冊執業會計師深圳市為民會計師事務所（普通合夥）審核。尚未為該實體編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (b) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表已經中國註冊執業會計師廣東雄韜會計師事務所（普通合夥）審核。尚未為該實體編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (c) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表已經中國註冊執業會計師深圳銘國會計師事務所（普通合夥）審核。尚未為該等實體編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (d) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表已經中國註冊執業會計師上海萬隆會計師事務所有限公司審核。尚未為該實體編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (e) 於2024年12月，貴公司的直接非全資附屬公司數到參與山山及其當時的股權持有人訂立一系列合約安排。數到參通過該等合約安排獲得對山山的控制權。因此，自2024年12月26日起，山山被視為貴公司通過合約安排而擁有的推定間接附屬公司。

於2025年12月24日，數到參取得並登記其於山山的股權，並直接持有山山的100%股權，以反映其實際擁有形式。該等合約安排隨後於數到參在中國完成股權持股的工商登記手續後終止。有關合約安排的進一步詳情載於歷史財務資料的附註2.1。

尚未為該實體編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (f) 尚未為該等實體編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (g) 該等實體為貴公司一家非全資附屬公司的附屬公司，因此，憑藉貴公司對該非全資附屬公司的控制權，該等實體作為附屬公司入賬。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。在編製有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月的歷史財務資料時，貴集團已提早採納自2026年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。

除按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融工具外，歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

儘管貴集團於2026年3月31日錄得流動負債淨額人民幣701,785,000元及負債淨額人民幣681,208,000元，但歷史財務資料乃按持續經營基準編製。流動負債淨額主要產生自確認與附帶贖回權之[編纂]前投資相關的贖回權負債。誠如歷史財務資料附註29所披露，[編纂]前投資股份之贖回權應於貴公司首次向聯交所提交[編纂]日期前立即終止，倘貴公司於首次[編纂]後18個月內未能完成合資格[編纂]的情況下，贖回權應予恢復。貴公司董事預期，[編纂]投資將不會於歷史財務資料獲批准之日起計十二個月內被贖回。此外，貴集團已就2026年3月31日起計之未來十二個月進行現金流量預測，考慮到手頭現金及現金等價物以及隨後透過向新[編纂]發行股份所獲得的現金，貴公司董事認為，貴集團將有充足營運資金，以履行自2026年3月31日起計未來十二個月內到期之財務負債及責任。因此，貴公司董事認為歷史財務資料按持續經營基準編製乃屬恰當。

附錄一

會計師報告

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘 貴集團因參與投資對象業務而承擔浮動回報之風險或享有浮動回報的權利，且可行使對投資對象的權利而影響有關回報，則 貴集團取得該實體之控制權(即現時賦予 貴集團指導投資對象相關活動之現有權利)。

一般情況下，假設多數投票權形成控制權。倘 貴公司擁有投資對象投票權或類似權利低於過半數，則評估其對投資對象是否有權力時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表採用與 貴公司一致的會計政策按同一報告期間編製。附屬公司的業績從 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬並持續綜合入賬，直到該控制權終止之日止。

損益及其他全面收益各部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉可導致非控股權益錄得虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及 貴集團成員公司間交易產生的現金流量於綜合入賬時全額抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述之三項控制因素之一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益發生變動但並未喪失控制權，則按權益交易入賬。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認所保留任何投資的公平值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的 貴集團應佔組成部分乃重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。

合約安排

誠如歷史財務資料附註1所述，數到叁與山山及其當時的權益股東訂立一系列日期為2024年12月之合約安排(「山山合約安排」)。

由於山山合約安排， 貴公司有權行使對山山的權力，有權從其參與山山之業務中獲得可變回報，並有能力通過其對山山的權力而影響該等回報。因此， 貴公司被視為自2024年12月26日起對山山擁有控制權。有關山山的收購事項載於歷史財務資料附註34。

於2025年12月24日， 貴集團終止了所有山山合約安排，而數到叁收購其於山山之100%股權。 貴公司通過數到叁持有之直接法定所有權，控制了山山的全部股權。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團未有在歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時採納有關會計準則(如適用)。

香港財務報告準則第18號 *財務報表的呈列及披露*¹

香港財務報告準則第19號及其修訂本 *無公共受託責任的附屬公司：披露*¹

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本) *投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資*²

香港會計準則第21號(修訂本) *換算為惡性通脹呈列貨幣*¹

¹ 於2027年1月1日或其後開始之年度／報告期間生效

² 尚未確定強制性生效日期，但可供採用

附錄一

會計師報告

貴集團正在對首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響進行詳細評估。迄今為止，貴集團認為，除香港財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則可能導致若干會計政策變動，惟不大可能對貴集團於首次應用期間的財務表現及財務狀況造成重大影響。應用香港財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，惟預期會影響綜合損益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。貴集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策

編製歷史財務資料應用的主要會計政策載列如下。該等政策已貫徹一致應用於所有呈列的年度。

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益且對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制這些決策的權力。

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

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認變動，則貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。貴集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損以貴集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產存在減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽計入作貴集團於聯營公司投資的一部分。

業務合併及商譽

業務合併以收購法入賬。所轉讓代價以收購日期的公平值計量，有關公平值為貴集團轉讓的資產於收購日期的公平值、貴集團向被收購方前擁有人所承擔的負債及貴集團就換取被收購方控制權所發行股權的總和。於各項業務合併中，貴集團選擇是否按公平值或於被收購方可識別資產淨值的應佔比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的一切其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當貴集團所收購之活動及資產組合包含投入資源及實質性流程，且兩者共同對創造產出能力作出重大貢獻時，則視為已收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適分類及指定。此舉包括在被收購方主合約中分割出嵌入式衍生工具。

倘業務合併按階段進行，則先前持有的股權按其收購日期公平值重新計量，因而產生之任何收益或虧損於損益或其他全面收益（倘適用）確認。

收購方將轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，公平值變動則於損益中確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，其後續結算於權益進行會計處理。

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的已確認金額及貴集團先前持有的被收購方股權的任何公平值總額，與所收購可識別資產及所承擔負債之間的差額。倘有關代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，有關差額於重新評估後於損益中確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值時，則會更頻繁地進行測試。貴集團於12月31日就商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，因業務合併而取得的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產

附錄一

會計師報告

生的協同效益中獲益的 貴集團各個現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，而無論 貴集團其他資產或負債是否分配至有關單位或單位組別。

減值通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，則會確認減值虧損。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而有關單位的部分業務已售出，則在釐定出售收益或虧損時，與出售業務相關的商譽計入有關業務的賬面值。在相關情況下售出的商譽根據售出業務的相代價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公平值計量

貴集團於各報告期末按公平值計入損益對股權投資及債務投資進行計量。公平值指市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須屬 貴集團能取用者。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)計量。

非金融資產公平值之計量參考市場參與者從使用該資產之最高及最佳效用，或把該資產售予另一使用該資產之最高及最佳效用之市場參與者可產生之經濟效益。

貴集團使用適用於相關情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公平值於歷史財務資料計量或披露的所有資產及負債基於對公平值計量整體屬重要的最低級輸入數據按如下所述在公平值層級中分類：

- | | | |
|-----|---|---------------------------------------|
| 第一級 | – | 按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算 |
| 第二級 | – | 按對公平值計量而言屬重大之可觀察(直接或間接)最低級輸入數據之估值技術計算 |
| 第三級 | – | 按對公平值計量而言屬重大之不可觀察最低級輸入數據之估值技術計算 |

對於在歷史財務資料以經常基準確認之資產及負債， 貴集團於各報告期末根據對於公平值計量整體有重大影響之最低級輸入數據，通過重新評估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘非金融資產出現減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、合約資產及遞延稅項資產除外)時，則對該資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本之間的較高者，並就個別資產釐定，倘有關資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

進行現金產生單位減值測試時，倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則公司資產(例如總部大樓)的一部分賬面值會分配予個別現金產生單位，否則分配予最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前折現率折算至現值。減值虧損於其產生期間於損益中與已減值資產功能一致的開支類別扣除。

附錄一

會計師報告

資產乃於各報告期末進行評估，以決定之前已確認之減值虧損是否有不再存在或可能已經減少之跡象。倘出現該等跡象，會對可收回金額作出估計。資產(商譽除外)過往已確認之減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額之估計發生改變時撥回，惟撥回後之金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷後)。減值虧損之撥回於產生期間計入損益表。

關聯方

倘任何一方符合以下條件，則視為與 貴集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的緊密家庭成員，並且該人士：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理層成員服務。

物業及設備以及折舊

物業及設備均按成本扣除累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業及設備項目的成本包括其購入價及將資產達致運作狀況及運送至作其擬定用途的位置的任何直接應佔成本。

在物業及設備項目投入運營後產生的開支，例如維修及保養，通常在產生的期間從損益中扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部分物業及設備，則 貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並進行相應折舊。

折舊乃採用直線法按各物業及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所使用之主要估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	按租期
電子設備	3至5年
傢俱、裝置及辦公室設備	3至5年
車輛	4年

倘物業及設備項目各部分的可使用年期有所不同，該項目的成本將於各部分間作合理分配，而各部分會分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於各財政年度結束時進行檢討及調整(倘適合)。

附錄一

會計師報告

物業及設備項目(包括最初確認的任何重要部分)於出售時或預期無法通過其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認的年度於損益表確認的出售或棄置的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併時收購的無形資產的成本乃收購日期的公平值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產，其後按可使用經濟年期攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度末進行檢討。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並按以下估計可使用年期以直線法攤銷：

軟件	3年
專利	3至10年
客戶關係	5年
品牌	10年

研發成本

所有研究成本均於產生時計入損益表。

開發新產品項目所產生的開支僅在 貴集團能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售在技術上具有可行性、具有完成該無形資產並使用或出售的意圖、無形資產產生經濟利益的方式、有足夠的資源支持以完成項目，及可靠計量開發期間開支的能力時，方予以確認及遞延。不符合該等標準的產品開發開支則於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時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。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債，以作出租賃付款及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出之租賃付款，減任何已收租賃獎勵。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊如下：

辦公室	2至5年
-----	------

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉讓予 貴集團或成本反映行使購買選擇權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將支付的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(包含實質定額付款)減任何應收租賃獎勵、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據餘值擔保支付的款項。並非取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

附錄一

會計師報告

於計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含利率不易釐定，貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額將增加以反映利息的增長，並會因支付租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、因指數或利率變動導致未來租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或對購買相關資產的評估變動，租賃負債的眼面值將予重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其樓宇及設備的短期租賃(即租期自開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。貴集團亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產的租賃在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產被分類為隨後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流特徵及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益，則加上交易成本。並無重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「營收確認」所載的政策按根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。其現金流量不是純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產，其持有的業務模式旨在持有金融資產以收取合約現金流量，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產，其持有的業務模式旨在持有以收取合約現金流量及出售。未以前述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

買賣須在一般按市場規則或慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日(即貴集團承諾買賣該資產當日)確認。

後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能計提減值。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產在財務狀況表中按公平值列賬，公平值的淨變動在損益表中確認。

此類別包括貴集團並無不可撤回地選擇分類為按公平值計入其他全面收益的股權投資及結構性存款。股權投資的股息亦於付款權利確立時在損益表內確認為其他收入。

附錄一

會計師報告

終止確認金融資產

金融資產(或金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況下終止確認(即自財務狀況表剔除)：

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

倘 貴集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立過手安排，貴集團評估是否或至何種程度其保留了該項資產所有權的風險及回報。當 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以 貴集團繼續涉入所轉讓資產的程度確認。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。所轉讓資產及相關負債以反映 貴集團所保留的權利及義務為基準計量。

通過對所轉讓資產提供擔保方式繼續涉入的，按資產原賬面價值與 貴集團須償還的最高代價兩者之中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押或組成合約條款的其他信用提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起信貸風險未有顯著增加的信貸敞口而言，預期信貸虧損乃就由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而計提。就自初步確認起信貸風險經已顯著增加的信貸敞口而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險及於金融工具初步確認日期發生違約的風險，同時考慮無須過多成本或努力即可獲得的合理有依據的資料(包括歷史及前瞻性資料)。

當合約付款逾期90天時，貴集團將一項金融資產視為違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料表明 貴集團不太可能在考慮到 貴集團所持任何信用提升措施之前全額收到未付合約款項時，貴集團可將一項金融資產視為違約。金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量的情況下被撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產，按一般方法計提減值，並須在下列各階段內分類以計量預期信貸虧損，但採用下述簡易方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | – | 信貸風險自最初確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計算 |
| 第二階段 | – | 自最初確認以來信貸風險已大幅增加但並非信用減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計算 |
| 第三階段 | – | 在報告日期已發生信用減值的金融資產(但並非購買或初始信用減損的金融資產)，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計算 |

附錄一

會計師報告

簡易方法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項以及合約資產，或當貴集團採取可行權宜方法不調整重要融資組成部分的影響時，貴集團在計算預期信貸虧損時採用簡易方法。根據簡易方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團根據其歷史信貸虧損經驗建立了一個撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素及經濟環境加以調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、租賃負債、計息銀行及其他借款以及其他負債。

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項、其他應付款項及借款)

初步確認後，貿易應付款項、其他應付款項以及計息銀行及其他借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響無關緊要，在這種情況下則按成本列示。終止確認負債及通過實際利率法攤銷過程中之盈虧於損益中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益內之財務成本。

贖回權負債

貴集團於各有關期間末評估預期贖回金額，而贖回權負債預期金額於初始確認後所產生的任何變動均於損益中確認。該金融負債的金額為預期贖回金額的現值。

終止確認金融負債

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益確認。

抵銷金融工具

倘現有可強制執行的法定權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債可予以抵銷，而其淨額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按先進先出基準釐定。可變現淨值根據估計售價減去至完工及出售時估計將要發生的成本計算。

另外，貴集團僅在履行合約所產生的存貨成本同時符合以下所有條件時，方會確認合約履行成本：

- 該等成本與某一合約或與實體能具體識別的預期合約直接相關；
- 該等成本產生或增強實體的資源，而該等資源將用於履行(或持續履行)未來的履約義務；及該等成本預期可收回。

附錄一

會計師報告

已確認的合約履行成本乃按系統性基準攤銷至損益，該基準與向客戶轉移資產相關服務的模式一致。倘已確認的合約履行成本的賬面值，超逾實體預期就資產相關服務可收取的剩餘代價金額（扣除直接與提供該等服務相關且尚未確認為開支的成本），則 貴集團會就超出部分於損益中確認減值虧損。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結存，以及一般於後三個月內到期的可隨時兌換成已知數額現金的短期高流動性存款，其價值變動風險不大，並以履行短期現金承諾為持有目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結存，以及上文所界定的短期存款，減須應要求償還並構成 貴集團現金管理之組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益確認。

根據於各有關期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法，經考慮 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，目前及過往年度的即期稅項資產及負債按預期將從稅務機關收回或將向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就報告期間末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債於初次確認交易（並非業務合併）商譽或資產或負債時產生且於交易時並無對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制且暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。確認遞延稅項資產以有可能以應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產於初次確認交易（並非業務合併）資產或負債時產生且於交易時並無對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額很可能於可預見未來撥回且應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末進行檢討，並於不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並於可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率，按各有關期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於 貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體（其

附錄一

會計師報告

有意以淨額結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及償付債務)於未來各期間(其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或收回)徵收有關所得稅時可抵銷。

政府補助

政府補助在合理肯定能收到補助且符合所有附帶條件的情況下按公平值確認。當補助涉及開支項目時，於其擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

倘該筆補助與某項資產有關，其公平值將記入遞延收入賬項，並於相關資產的預期可使用年限內以等額年度分期方式撥回至損益表。

營收確認

客戶合約營收

來自客戶合約的營收在商品或服務轉移至客戶時按反映 貴集團就交換這些商品或服務而預期的有權收取的代價金額確認。

當合約中的代價包括可變金額時， 貴集團將估計因將商品或服務轉讓給客戶而有權收取的代價。可變代價在合約開始時進行估計，並受到約束，直到可變代價相關的不確定性其後得以解決，確認的累計營收金額中很可能不會發生重大的沖銷。

當合約包含就向客戶轉讓貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則營收按應收款項的現值計量，並使用合約開始時 貴集團與客戶之間單獨融資交易中反映的折現率進行折現。倘截至各有關期間末，考慮到 貴集團經營所在國家的現行解釋及慣例，合約包含為 貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則根據合約確認的營收包括按實際利率法對合約負債計提的利息開支。對於客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間的時間間隔為一年或以下的合約，交易價格不會就重大融資成分的影響進行調整，而是採用香港財務報告準則第15號中的可行權宜方法。

(a) 企業增長人工智能應用產品

貴集團提供企業增長人工智能應用產品，包括數說雷達、數說聚合及考古加，作為我們在不同業務場景的數據及人工智能能力的特定載體。企業增長人工智能應用產品使企業能夠並支持企業滿足彼等在洞察、營銷及銷售方面的需求，以實現端到端的業務增長流程。

貴集團的營收源自按訂約時長及數據資源存取權限而收取固定的訂閱費，或按數據資源存取權限而收取使用費。

貴集團在訂閱期內確認其企業增長人工智能應用產品的訂閱費，乃由於在 貴集團通過應用產品提供數據資源服務時，客戶同時接受及使用當中所帶來的好處；因此，營收隨著服務的提供而在一段時間內按比例確認。

對於透過應用產品按數據資源使用量基準計費的服務所產生的營收，則在數據資源被利用及消耗時隨時間確認。

(b) 企業增長人工智能解決方案

貴集團向客戶提供企業增長人工智能解決方案，有關解決方案以個別形式或與其他解決方案捆綁向客戶銷售。有關解決方案均單獨具備高度定制化性質，且通常專為滿足客戶的商業目標及端到端執行需要而設計。提供的企業增長人工智能解決方案包括：在媒體平台上提供行業特定的廣告解決方案；提供廣告內容創作、媒體選擇及產品銷售提升服務；利用數據資源及數據工具支持客戶篩選包括關鍵意見消費者及關鍵意見領袖在內的關鍵傳播資源、組織傳播內容並評估活動表現；編製業務數據分析報告；開發數據驅動的分析系統或平台；以及提供基於海量數據繪製目標用戶的駕駛場景、需求偏好及產品考量因素的解決方案等。

附錄一

會計師報告

捆綁銷售解決方案的合約通常會被拆分為多項單獨的履約義務，此乃由於轉讓有關解決方案服務的承諾能夠彼此區分且可單獨識別。因此，交易價格乃基於各解決方案的相對單獨售價進行分配。

來自企業增長人工智能解決方案的營收於服務已提供並獲客戶接納的某個時間點確認。

就提供給客戶的大多數企業增長人工智能解決方案而言，貴集團主要負責向客戶交付指定的解決方案，並通常按效果付費方式向客戶收費。貴集團在特定服務(包括為達成履約目標而作出的內容營銷採購)轉移給客戶之前對該服務擁有控制權，並在此等安排中擔任主要責任人角色，因此按總額確認與該等交易相關的已賺取營收及已產生成本。在此等安排下，從媒體平台獲得的返利列為銷售成本的減少。

就所提供的若干解決方案而言，貴集團提供流量獲取服務，以按照客戶的決定及指示在目標媒體平台上投放廣告。貴集團在此類安排中並非主要責任人，乃由於貴集團在特定服務(即流量)交付予客戶之前，並未控制該服務；因此，貴集團充當代理人角色，並按淨額基準確認營收。營收於廣告投放且廣告賬戶結算完成的某一時間點確認。

(c) 其他

貴集團主要向汽車行業的客戶提供技術研發服務。營收於服務已提供並獲客戶接納的某個時間點確認。

其他收入

利息收入通過採用將金融工具的估計未來所收現金在預計年內或(如適用)較短期間準確折現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準予以確認。

合約資產

倘貴集團於客戶支付代價之前或根據合約條款無條件支付代價前通過向客戶轉讓貨品或服務履約，則就有條件賺取的代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，有關詳情載於金融資產減值的會計政策。收取代價的權利成為無條件時，合約資產會重新分類至貿易應收款項。

合約負債

當貴集團於轉讓相關貨品或服務前已自客戶收取付款或付款到期(以較早者為準)，則確認合約負債。合約負債於貴集團根據合約履約時(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)確認為營收。

以股份為基礎的付款

貴公司及貴公司創始人向僱員授出購股權及股份獎勵。貴集團的僱員(包括董事)通過以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員以提供服務為代價換取權益工具(「以權益結算的交易」)。與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照於授出日期的公平值計量。公平值由外聘估值師使用Hull-White僱員股票期權二項式樹模型或Black-Scholes模型釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及／或服務條件達成期間內在僱員福利開支中確認。於各報告期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期已到期部分及貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於損益表扣除或計入的金額指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

附錄一

會計師報告

釐定獎勵獲授當日的公平值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟會評估符合條件的可能性，作為 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日的公平值。獎勵附帶的任何其他條件(但不帶有相關的服務要求)視作非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值，並導致獎勵即時支銷。

因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當以權益結算的獎勵條款作出修訂，如符合初始獎勵條款，則至少按照條款未被修訂的情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款的公平值總額增加，或於修訂當日計量時對僱員有利，則會確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，會被視作已於註銷當日歸屬，任何未就獎勵確認的開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營之附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃作出若干部分工資的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時於損益扣除。

貴集團根據強制性公積金計劃條例為 貴集團於香港的全體僱員推行定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據僱員基本薪金之某一百分比計算，並於根據強積金計劃規則應付時於損益扣除。強積金計劃之資產與 貴集團之資產分開持有，並由獨立管理之基金管理。 貴集團之僱主供款將於向強積金計劃作出時全數撥歸僱員所有。

離職福利

當 貴集團於正常退休日期前終止僱傭關係，或僱員接受自願裁員以換取該等福利時，則須支付離職福利。 貴集團於下列日期(以較早者為準)確認離職福利：(a) 貴集團不能再撤回該等福利要約時；及(b) 貴集團確認重組成本並涉及支付離職福利時。在提出要約以鼓勵自願裁員的情況下，離職福利根據預期接受要約的僱員人數計量。報告期末後超過12個月到期的福利會折現為現值。

借款成本

購入、興建或生產合資格資產(即須經過一段長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本資本化為該等資產的成本組成部分。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止將借款成本資本化。其他所有借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權發行日期前收到有關於報告期末存在的條件的資料，其將評估有關資料會否影響其財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件有關的披露。就報告期後的未調整事項而言， 貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露未調整事項的性質及對其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明(如適用)。

附錄一

會計師報告

股息

末期股息在決議條款中明確規定並經各董事批准後確認為負債。擬派末期股息於歷史財務資料附註中披露。因 貴公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後隨即確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司的功能貨幣。 貴集團各實體釐定其各自的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。 貴集團實體入賬的外幣交易初步以其各自於交易當日的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債均按各財務期末的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益中確認。

按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公平值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公平值計量日期的匯率換算。按公平值計量的非貨幣項目換算產生的收益或虧損的處理方式與該項目公平值變動的收益或虧損確認一致（即於其他全面收益或損益確認公平值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響所呈報的營收、開支、資產及負債金額及其隨附的披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出下列判斷（不包括涉及估計的判斷），該等判斷對歷史財務資料中確認的金額產生最重大影響：

受合約安排規管的實體作為受控制附屬公司入賬

如歷史財務資料附註1及2.1所述， 貴公司於2024年12月26日至2025年12月24日期間並未直接持有山山的權益。然而，根據數到叁、山山與其當時的權益股東訂立的山山合約安排， 貴公司董事認定 貴集團有權規管山山的財務及經營政策，以從其活動中獲益。因此，山山自2024年12月26日起作為 貴集團的附屬公司入賬。

於2025年12月24日，山山通過在中國完成工商變更登記手續，成為 貴公司的間接非全資附屬公司。

主要責任人與代理人的考量－提供企業增長人工智能解決方案的營收

於釐定 貴集團於提供企業增長人工智能解決方案是否以主要責任人或代理人身份行事時，需對所有相關事實及情況作出判斷及考量。 貴集團遵循主要責任人與代理人考量的會計指引，評估 貴集團於特定服務轉移至客戶前是否擁有對該特定服務的控制權，評估指標包括但不限於(a)實體是否主要負責履行提供特定服務的承諾；(b)實體於特定服務轉移至客戶前是否有存貨風險；及(c)實體是否能酌情設定特定商品或服務的價格。 貴集團一併考慮上述因素，因為並無任何因素可被單獨視為推定或決定性因素，並須於根據各種不同情況評估指標時作出判斷。若 貴集團主要負責向客戶提供特定整合解決方案並採用按效果付費方式向客戶收費，則 貴集團按總額基準呈報營收；若 貴集團僅提供流量獲取服務，以在客戶釐定的目標媒體平台上分發廣告，則 貴集團按淨額基準呈報營收。

遞延稅項資產

就未動用稅務虧損而言，若很可能有應課稅溢利可用以抵扣該等虧損，則會確認遞延稅項資產。須基於未來應課稅溢利的預期時點及水平，並結合未來的稅務規劃策略，作出重大管理層判斷以確定可確認的遞延稅項資產金額。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，並無就稅項虧損確認遞延所得稅資產。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，未確認稅項虧損及可扣減暫時性差額金額分別為人民幣417,450,000元、人民幣493,109,000元、人民幣570,553,000元及人民幣610,429,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

估計不確定因素

存在對下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險且關於未來的主要假設及於各報告期間末估計不確定因素的其他主要來源描述如下。

商譽減值

貴集團至少每年確定一次商譽是否減值。這要求對被分配商譽之現金產生單位的使用價值進行評估。估計使用價值時，貴集團須估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適折現率以計算該等現金流量的現值。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，商譽賬面值分別為人民幣7,473,000元、人民幣8,339,000元、人民幣8,339,000元及人民幣8,339,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

貿易應收款項、合約資產及其他應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶組群(即按客戶類型)的賬齡計算。

撥備矩陣初步基於貴集團過往觀察所得違約率而計算。貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟情況(即國內生產總值)預期將於未來一年惡化，從而可能導致違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

貴集團採用預期信貸虧損模式評估預付款項、按金及其他應收款項內金融資產的信貸虧損。減值分析於各報告日期進行，考慮採用虧損率法估計的預期信貸虧損。於適用情況下會調整虧損率，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。

對歷史觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估是一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境和預測的經濟狀況的變化很敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗和對經濟狀況的預測也未必能代表客戶未來的實際違約。有關貴集團貿易應收款項、合約資產及其他應收款項的預期信貸虧損的資料分別披露於歷史財務資料附註21、22及23。

按公平值計入損益的金融工具的公平值

按公平值計入損益的非上市實體投資基於歷史財務資料附註39所詳述的估值技術進行估值。該估值要求貴集團釐定同行可資比較公眾公司及甄選價格倍數。此外，貴集團估計非流動資金的有關折讓。貴集團將該等投資的公平值分類為第三級。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，按公平值計入損益的非上市股權投資的賬面值分別為零、人民幣2,712,000元、人民幣66,000元及零。進一步詳情載於歷史財務資料附註19。

商業銀行發行的結構性存款按公平值計入損益計量。貴集團運用其判斷選擇多種方法，並主要根據各報告期間末的市況作出假設。有關所用的關鍵假設及變動對該等假設的影響的詳情，請參閱歷史財務資料附註39。貴集團將該等投資的公平值分類為第二級。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，結構性存款的賬面值分別為人民幣153,003,000元、人民幣96,057,000元、零及人民幣45,011,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註19。

附錄一

會計師報告

存貨減值

貴集團的存貨主要包括在訂立企業增長人工智能應用產品及企業增長人工智能解決方案合約之時及之後，但於向客戶交付有關服務之前，為履行合約下的履約責任而產生的履約成本。管理層主要根據已確認履約成本的賬面值、預期為換取服務將收取的估計金額，以及將產生的與提供該等服務直接相關的估計成本估計可變現淨值。有關各有關期間末及於2026年3月31日的存貨賬面值，請參閱歷史財務資料附註20。

非金融資產(不包括商譽)的減值

貴集團於各報告期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，則會對非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)時，則存在減值。對於若干非金融資產(包括於聯營公司的投資)，可收回金額使用公平值減出售成本法釐定。公平值減出售成本按類似資產按公平交易原則進行具約束力的銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減處置資產的增量成本計算。對於並非獨立產生現金流入，因此已作為現金產生單位的一部分進行測試的若干非金融資產(包括物業及設備、使用權資產、其他無形資產及於聯營公司的投資)，其可收回金額採用使用價值法釐定。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適合的折讓率計算該等現金流量的現值。非金融資產的賬面值分別披露於歷史財務資料附註13、14、16及18。

估計購股權及股份獎勵授出日期的公平值

貴集團於有關期間內及之前向 貴集團董事及僱員授出購股權及股份獎勵。 貴集團已委聘獨立估值師評估購股權及股份獎勵授出日期的公平值，該公平值乃根據 貴公司普通股於獎勵授出日期的公平值釐定。估算 貴公司普通股的公平值涉及重大假設，如預期股息、無風險利率及波幅，而該等假設可能無法在市場上觀察到，並可能對在損益中扣除的以股份為基礎的付款開支產生重大影響。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，以股份為基礎的付款開支金額分別為人民幣7,384,000元、人民幣8,858,000元、人民幣7,070,000元及人民幣104,068,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月， 貴集團僅有一個可呈報經營分部，即企業增長人工智能應用產品、企業增長人工智能解決方案及其他，原因為 貴集團的主要經營決策者(已被識別為行政總裁(「行政總裁」))在作出資源分配決策及評估 貴集團整體表現時會定期審閱綜合業績。由於這是 貴集團唯一可呈報的經營分部，故並無呈列進一步的經營分部分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的營收

於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月， 貴集團的絕大部分營收均來自位於中國內地的外部客戶。

(b) 非流動資產

於各有關期間末及截至2025年及2026年3月31日止三個月期間末， 貴集團的所有非流動資產均位於中國內地。

附錄一

會計師報告

有關大客戶的資料

於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月，就來自對客戶銷售所獲得的營收而言，佔貴集團總營收超過10%的客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A	28,247	30,393	不適用*	不適用*	不適用*

* 來自有關客戶的相關營收並無披露，因該營收並未達 貴集團營收的10%或以上。

5. 營收、其他收入及收益

營收

來自客戶合約的營收分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的營收：					
企業增長人工智能應用					
產品	88,190	97,456	106,209	22,417	20,511
企業增長人工智能解決方案	117,633	176,075	390,111	28,886	56,225
其他	28,866	9,826	7,024	499	2,911
總計	<u>234,689</u>	<u>283,357</u>	<u>503,344</u>	<u>51,802</u>	<u>79,647</u>

貴集團按營收確認時間劃分的來自客戶合約的營收分類載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
隨時間轉移：					
企業增長人工智能應用					
產品	88,190	97,456	106,209	22,417	20,511
小計	<u>88,190</u>	<u>97,456</u>	<u>106,209</u>	<u>22,417</u>	<u>20,511</u>
於某一時點轉移：					
企業增長人工智能解決方案	117,633	176,075	390,111	28,886	56,225
其他	28,866	9,826	7,024	499	2,911
小計	<u>146,499</u>	<u>185,901</u>	<u>397,135</u>	<u>29,385</u>	<u>59,136</u>
總計	<u>234,689</u>	<u>283,357</u>	<u>503,344</u>	<u>51,802</u>	<u>79,647</u>

下表載列於各有關期間初及截至2025年及2026年3月31日止三個月期間初確認的營收金額，該等金額已計入合約負債。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
企業增長人工智能應用					
產品	8,245	13,877	10,628	7,559	4,524
企業增長人工智能解決					
方案	3,765	5,901	10,906	537	946
其他	466	266	127	39	–
總計	12,476	20,044	21,661	8,135	5,470

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

企業增長人工智能應用產品服務

履約責任於提供服務或使用及消耗數據資源時隨時間履行。數說雷達及考古加相關AI應用產品須按季／年預付固定訂閱費，而數說聚合相關AI應用產品，付款期限一般為每月確認數據消耗報告起30至180天內。

企業增長人工智能解決方案服務

履約責任在提供服務時隨時間履行，或在交付定制的智能運營解決方案時履行，付款期限一般為自履約義務獲達成起30至180天內。

貴集團已採用可行權宜方法不披露於各有關期間末及2026年3月31日的餘下履約責任，因為該等履約責任屬於原預計為期一年或以下的合約的一部分。

其他收入及收益

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
政府補助	5,878	3,100	4,599	226	1,373
投資收入	4,196	2,899	899	448	–
按公平值計入損益的金融資產					
的公平值變動收益	453	–	–	–	–
利息收入	847	481	208	50	53
終止租賃的收益	–	138	11	–	–
其他	765	227	226	143	151
總計	12,139	6,845	5,943	867	1,577

於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月， 貴集團已收取與收入相關的若干政府補助。已收取與收入相關的補助，作為 貴集團研發成本之補償，或已產生的開支或虧損之補償，或作為向 貴集團提供即時財務援助，於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月，有關補助已於損益表內確認。該等政府補助並無尚未達成的條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達成：

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
提供服務的成本*	100,434	135,574	291,456	25,216	47,905
物業及設備折舊*	13	5,386	5,822	4,340	1,336
使用權資產折舊*	14(b)	7,799	6,624	6,589	1,524
其他無形資產攤銷*	16	523	498	611	168
市場營銷及推廣開支****		6,598	6,850	5,030	1,288
贖回權負債利息	7	50,355	50,373	49,914	12,413
未計入計量租賃負債的租賃付款	14(b)	2,351	4,665	4,947	1,451
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員的酬金(附註8))：					
工資及薪金	138,116	122,897	133,144	27,591	31,127
退休金計劃供款(界定供款計劃)*	11,930	11,911	14,547	3,545	3,838
以股份為基礎的付款開支	7,381	8,448	7,053	2,157	46,739
離職福利	2,827	1,297	1,276	428	1,724
總計	160,254	144,553	156,020	33,721	83,428
金融及合約資產的減值虧損					
貿易應收款項及應收票據	21	2,428	1,487	4,459	1,258
合約資產	22	2	–	9	–
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	23	168	–	499	–
總計	2,598	1,487	4,967	1,258	5,690
投資收入	(4,196)	(2,899)	(899)	(448)	–
按公平值計入損益的金融資產 公平值變動(收益)/虧損	(453)**	2,288**	3,396**	–**	55
終止租賃的收益**	14(b)	–	(138)	(11)	–
外匯差異淨額***	–	3	82	–	5
政府補助**	5	(5,878)	(3,100)	(4,599)	(226)

* 與於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月提供的服務成本有關的勞工成本(包括以權益結算以股份為基礎的補償)亦計入「僱員福利開支」。

附錄一

會計師報告

物業及設備以及使用權資產折舊以及其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「銷售成本」、「研發開支」、「行政開支」及「銷售及市場營銷開支」。

** 該等項目計入綜合損益表的「其他收入及收益」內。

*** 該等項目計入綜合損益表的「其他開支」內。

**** 該等項目計入綜合損益表的「銷售及市場營銷開支」內。

並無可由 貴集團作為僱主而使用的已沒收供款以減少現有供款水平。

7. 財務成本

財務成本的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審核)	(未經審核)
銀行貸款及其他借款的利息	151	178	822	126	578
贖回權負債利息(附註29)	50,355	50,373	49,914	12,413	12,512
租賃負債利息	448	200	576	125	160
其他	—	—	123	—	—
總計	50,954	50,751	51,435	12,664	13,250

8. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司董事(包括最高行政人員)於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的薪酬概述如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審核)	(未經審核)
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	1,741	1,730	2,085	530	443
績效相關獎金	563	600	761	—	—
以股份為基礎的付款開支	3	410	17	5	57,329
退休金計劃供款	98	102	121	27	34
小計	2,405	2,842	2,984	562	57,806
總計	2,405	2,842	2,984	562	57,806

於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月，根據 貴集團的股份激勵安排，若干董事就其對 貴集團提供的服務獲授 貴公司之獎勵股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。該等獎勵的公平值已於損益表內確認，於授出日期釐定；歷史財務資料所載有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月的金額，載列於上述董事及最高行政人員的薪酬披露資料。

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審核)	(未經審核)
張立先生 ^(a)	—	—	—	—	—
江晨先生 ^(b)	—	—	—	—	—
王桐先生 ^(c)	—	—	—	—	—
總計	—	—	—	—	—

(b) 執行董事、行政總裁及非執行董事

	截至2023年12月31日止年度					
	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效相關獎金	以股份為基礎的付款開支	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：						
徐亞波先生 ^(d)	—	591	245	3	40	879
李旭日先生 ^(e)	—	701	184	—	38	923
張慶英女士 ^(f)	—	449	134	—	20	603
小計	—	1,741	563	3	98	2,405
非執行董事：						
劉立豐先生 ^(g)	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,741	563	3	98	2,405

	截至2024年12月31日止年度					
	袍金	薪金、津貼及實物利益	績效相關獎金	以股份為基礎的付款開支	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：						
徐亞波先生 ^(d)	—	407	—	178	41	626
李旭日先生 ^(e)	—	696	300	116	42	1,154
張慶英女士 ^(f)	—	627	300	116	19	1,062
小計	—	1,730	600	410	102	2,842
非執行董事：						
劉立豐先生 ^(g)	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,730	600	410	102	2,842

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	績效 相關獎金	以股份 為基礎 的付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：						
徐亞波先生 ^(d)	–	680	231	17	42	970
李旭日先生 ^(e)	–	707	286	–	46	1,039
張慶英女士 ^(f)	–	698	244	–	33	975
小計	–	2,085	761	17	121	2,984
非執行董事：						
劉立豐先生 ^(g)	–	–	–	–	–	–
總計	–	2,085	761	17	121	2,984

截至2026年3月31日止三個月(未經審核)

	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	績效 相關獎金	以股份 為基礎 的付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：						
徐亞波先生 ^(d)	–	176	–	42,023	10	42,209
李旭日先生 ^(e)	–	174	–	6,840	12	7,026
張慶英女士 ^(f)	–	93	–	8,466	12	8,571
小計	–	443	–	57,329	34	57,806
非執行董事：						
劉立豐先生 ^(g)	–	–	–	–	–	–
總計	–	443	–	57,329	34	57,806

附錄一

會計師報告

截至2025年3月31日止三個月(未經審核)						
	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	績效 相關獎金	以股份 為基礎 的付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：						
徐亞波先生 ^(d)	–	176	–	5	11	192
李旭日先生 ^(e)	–	174	–	–	11	185
張慶英女士 ^(f)	–	180	–	–	5	185
小計	–	530	–	5	27	562
非執行董事：						
劉立豐先生 ^(g)	–	–	–	–	–	–
總計	–	530	–	5	27	562

(a) 張立先生於2026年6月3日獲委任為獨立非執行董事。

(b) 江晨先生於2026年1月7日獲委任為獨立非執行董事。

(c) 王桐先生於2026年1月7日獲委任為獨立非執行董事。

(d) 徐亞波先生於2018年9月16日獲委任為 貴公司董事會(「董事會」)主席、執行董事及行政總裁。

(e) 李旭日先生於2021年5月18日獲委任為 貴公司執行董事兼首席技術官。

(f) 張慶英女士於2021年5月18日獲委任為 貴公司執行董事兼首席財務官。

(g) 劉立豐先生於2018年9月16日獲委任為 貴公司非執行董事。

於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排，而 貴集團亦無向 貴公司董事支付任何薪酬，作為加入 貴集團或於加入 貴集團後的獎勵。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，五名最高薪酬僱員分別包括零名、一名、零名、零名及三名董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，餘下五名、四名、五名、五名及二名最高薪酬僱員(並非 貴公司董事或最高行政人員)的詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審核)	(未經審核)
薪金、津貼及實物利益	1,637	1,440	2,130	608	143
績效相關獎金	1,618	576	398	–	–
以股份為基礎的付款開支	7,374	7,369	7,349	1,812	7,479
退休金計劃供款	177	147	239	48	13
總計	10,806	9,532	10,116	2,468	7,635

附錄一

會計師報告

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
0至1,000,000港元	—	—	—	4	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—	2	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	3	2	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	2	—	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	—	—	2
4,500,001港元至5,000,000港元	—	1	1	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—	—	—	—
總計	5	4	5	5	2

於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，根據貴集團的股份激勵安排，若干非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就其對貴集團提供的服務獲授貴公司之股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。有關購股權的公平值於損益表內確認，於授出日期釐定，於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，歷史財務資料所載的金額載列於上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露資料。

10. 所得稅

貴集團須就其成員公司所處及經營的國家／司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

香港

由於貴集團於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月並無產生任何香港應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，香港利得稅稅率為16.5%。

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規，在中國內地經營的實體須按應納稅收入的25%繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，貴公司及部分中國附屬公司被視為「高新技術企業」，因此享有15%的優惠稅率。此外，貴集團的若干中國內地附屬公司被視為「小型微利企業」，其年度應納稅收入不超過人民幣3,000,000元，享有5%的優惠稅率。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	—	—	1,897	—	—
遞延稅項(附註30)	(104)	(323)	(150)	(46)	(40)
年／期內稅項支出／ (抵免)總額	(104)	(323)	1,747	(46)	(40)

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其大部分附屬公司所在及經營司法權區的法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損	(115,205)	(87,234)	(49,981)	(28,780)	(144,426)
按法定稅率25%納稅	(28,801)	(21,808)	(12,496)	(7,195)	(36,107)
附屬公司優惠稅率的 影響	17,211	11,936	7,432	4,002	16,521
稅率變化對期初 遞延稅項的影響	—	(194)	—	—	—
應佔聯營公司損益	214	23	(81)	64	170
毋須扣稅開支	9,249	8,846	8,038	2,034	16,751
研發開支加計扣除	(7,731)	(7,828)	(10,669)	(2,589)	(2,762)
動用過往期間的稅項 虧損	—	—	(541)	—	—
未確認的稅項虧損	9,754	8,702	10,064	3,638	5,387
年／期內稅項 (抵免)／支出總額	<u>(104)</u>	<u>(323)</u>	<u>1,747</u>	<u>(46)</u>	<u>(40)</u>

應佔聯營公司稅項為人民幣540,000元，已計入綜合損益表「應佔聯營公司業績」，而於2023年、2024年、截至2025年及2026年3月31日止三個月則概無應佔聯營公司稅項。根據中國企業所得稅法律法規，所產生的合資格研發開支可自應課稅收入中加計扣除100%。

根據中國企業所得稅法律法規，所產生的合資格研發開支可自應課稅收入中加計扣除100%。

11. 股息

於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，貴集團並無宣派或派付任何股息。

附錄一

會計師報告

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年內虧損以及於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月的已發行普通股加權平均數計算得出。於改制為股份公司前，2023年、2024年及2025年的已發行普通股加權平均數乃假設實繳股本已按與2026年2月改制為股份公司時相同的轉換比率1:10悉數轉換為股本而釐定。

由於貴集團並無已發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄對有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月所呈列之每股基本虧損金額作出調整。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
虧損					
用於計算每股基本盈利的 貴公司普通股權益持有人 應佔虧損(人民幣千元)	(111,056)	(87,557)	(54,184)	(27,480)	(136,777)
股份					
用於計算每股基本盈利的發行 在外普通股加權平均數(千股)	235,290	235,290	237,294	235,290	259,340

13. 物業及設備

貴集團

	租賃 物業裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬、裝置 及辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	1,409	11,365	389	—	13,163
累計折舊	(456)	(5,009)	(111)	—	(5,576)
賬面淨值	953	6,356	278	—	7,587
於2023年1月1日 (經扣除累計折舊)	953	6,356	278	—	7,587
添置	—	8,073	—	342	8,415
年內折舊撥備(附註6)	(769)	(4,472)	(118)	(27)	(5,386)
於2023年12月31日 (經扣除累計折舊)	184	9,957	160	315	10,616
於2023年12月31日：					
成本	1,409	19,438	389	342	21,578
累計折舊	(1,225)	(9,481)	(229)	(27)	(10,962)
賬面淨值	184	9,957	160	315	10,616

附錄一

會計師報告

	租賃 物業裝修	電子設備	傢俬、裝置 及辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	1,409	19,438	389	342	21,578
累計折舊	(1,225)	(9,481)	(229)	(27)	(10,962)
賬面淨值	184	9,957	160	315	10,616
於2024年1月1日 (經扣除累計折舊)	184	9,957	160	315	10,616
添置	–	3,082	–	–	3,082
收購一間附屬公司(附註34)	–	28	–	–	28
年內折舊撥備(附註6)	(184)	(5,466)	(91)	(81)	(5,822)
於2024年12月31日 (經扣除累計折舊)	–	7,601	69	234	7,904
於2024年12月31日：					
成本	1,409	22,548	389	342	24,688
累計折舊	(1,409)	(14,947)	(320)	(108)	(16,784)
賬面淨值	–	7,601	69	234	7,904
	租賃 物業裝修	電子設備	傢俬、裝置 及辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	1,409	22,548	389	342	24,688
累計折舊	(1,409)	(14,947)	(320)	(108)	(16,784)
賬面淨值	–	7,601	69	234	7,904
於2025年1月1日 (經扣除累計折舊)	–	7,601	69	234	7,904
添置	561	6,414	13	–	6,988
年內折舊撥備(附註6)	(74)	(4,136)	(49)	(81)	(4,340)
於2025年12月31日 (經扣除累計折舊)	487	9,879	33	153	10,552
於2025年12月31日：					
成本	1,970	28,962	402	342	31,676
累計折舊	(1,483)	(19,083)	(369)	(189)	(21,124)
賬面淨值	487	9,879	33	153	10,552

附錄一

會計師報告

	租賃 物業裝修	電子設備	傢俬、裝置 及辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
2026年3月31日					
於2026年1月1日：					
成本	1,970	28,962	402	342	31,676
累計折舊	(1,483)	(19,083)	(369)	(189)	(21,124)
賬面淨值	<u>487</u>	<u>9,879</u>	<u>33</u>	<u>153</u>	<u>10,552</u>
於2026年1月1日 (經扣除累計折舊)	487	9,879	33	153	10,552
出售	–	–	(3)	–	(3)
期內折舊撥備(附註6)	(29)	(1,175)	(2)	(21)	(1,227)
於2026年3月31日 (經扣除累計折舊)	<u>458</u>	<u>8,704</u>	<u>28</u>	<u>132</u>	<u>9,322</u>
於2026年3月31日：					
成本	1,970	28,962	382	342	31,656
累計折舊	(1,512)	(20,258)	(354)	(210)	(22,334)
賬面淨值	<u>458</u>	<u>8,704</u>	<u>28</u>	<u>132</u>	<u>9,322</u>
貴公司					
	租賃 物業裝修	電子設備	傢俬、裝置 及辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	1,409	9,276	123	–	10,808
累計折舊	(456)	(4,375)	(53)	–	(4,884)
賬面淨值	<u>953</u>	<u>4,901</u>	<u>70</u>	<u>–</u>	<u>5,924</u>
於2023年1月1日 (經扣除累計折舊)	953	4,901	70	–	5,924
添置	–	5,396	–	342	5,738
年內折舊撥備	(769)	(3,552)	(41)	(27)	(4,389)
於2023年12月31日 (經扣除累計折舊)	<u>184</u>	<u>6,745</u>	<u>29</u>	<u>315</u>	<u>7,273</u>
於2023年12月31日：					
成本	1,409	14,672	123	342	16,546
累計折舊	(1,225)	(7,927)	(94)	(27)	(9,273)
賬面淨值	<u>184</u>	<u>6,745</u>	<u>29</u>	<u>315</u>	<u>7,273</u>

附錄一

會計師報告

	租賃 物業裝修	電子設備	傢俬、裝置 及辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	1,409	14,672	123	342	16,546
累計折舊	(1,225)	(7,927)	(94)	(27)	(9,273)
賬面淨值	184	6,745	29	315	7,273
於2024年1月1日 (經扣除累計折舊)	184	6,745	29	315	7,273
添置	–	3,080	–	–	3,080
年內折舊撥備	(184)	(4,281)	(28)	(81)	(4,574)
於2024年12月31日 (經扣除累計折舊)	–	5,544	1	234	5,779
於2024年12月31日：					
成本	1,409	17,752	123	342	19,626
累計折舊	(1,409)	(12,208)	(122)	(108)	(13,847)
賬面淨值	–	5,544	1	234	5,779
	租賃 物業裝修	電子設備	傢俬、裝置 及辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	1,409	17,752	123	342	19,626
累計折舊	(1,409)	(12,208)	(122)	(108)	(13,847)
賬面淨值	–	5,544	1	234	5,779
於2025年1月1日 (經扣除累計折舊)	–	5,544	1	234	5,779
添置	–	–	8	–	8
年內折舊撥備	–	(3,107)	(3)	(81)	(3,191)
於2025年12月31日 (經扣除累計折舊)	–	2,437	6	153	2,596
於2025年12月31日：					
成本	1,409	17,752	131	342	19,634
累計折舊	(1,409)	(15,315)	(125)	(189)	(17,038)
賬面淨值	–	2,437	6	153	2,596

附 錄 一

會 計 師 報 告

	租賃 物業裝修	電子設備	傢俬、裝置 及辦公設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
2026年3月31日					
於2026年1月1日：					
成本	1,409	17,752	131	342	19,634
累計折舊	(1,409)	(15,315)	(125)	(189)	(17,038)
賬面淨值	<u>–</u>	<u>2,437</u>	<u>6</u>	<u>153</u>	<u>2,596</u>
於2026年1月1日 (經扣除累計折舊)	–	2,437	6	153	2,596
期內折舊撥備	<u>–</u>	<u>(541)</u>	<u>–</u>	<u>(20)</u>	<u>(561)</u>
於2026年3月31日 (經扣除累計折舊)	<u>–</u>	<u>1,896</u>	<u>6</u>	<u>133</u>	<u>2,035</u>
於2026年3月31日：					
成本	1,409	17,752	131	342	19,634
累計折舊	(1,409)	(15,856)	(125)	(209)	(17,599)
賬面淨值	<u>–</u>	<u>1,896</u>	<u>6</u>	<u>133</u>	<u>2,035</u>

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已就其營運中使用的辦公樓宇訂立若干租賃合約。樓宇的租期通常為兩至五年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產及租賃負債

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月，使貴集團用權資產及租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	使用權資產 樓宇	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	12,268	12,396
新租賃	1,680	1,680
折舊費用	(7,799)	—
年內已確認的利息增值	—	448
付款	—	(8,856)
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,149	5,668
新租賃	14,353	14,353
折舊費用	(6,624)	—
終止租賃	(429)	(567)
年內已確認的利息增值	—	200
付款	—	(6,782)
於2024年12月31日及2025年1月1日	13,449	12,872
新租賃	10,264	10,264
折舊費用	(6,589)	—
終止租賃	(1,299)	(1,310)
年內已確認的利息增值	—	576
付款	—	(6,395)
於2025年12月31日及2026年1月1日	15,825	16,007
新租賃	2,496	2,496
折舊費用	(2,043)	—
期內已確認的利息增值	—	160
付款	—	(2,094)
於2026年3月31日(未經審核)	16,278	16,569

附錄一

會計師報告

租賃負債分析為：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
即期部分				
於一年內償還	5,543	5,265	6,489	7,762
非即期部分				
於第二年償還	125	4,567	4,666	4,498
於第三至第五年償還 (包括首尾兩年)	—	3,040	4,852	4,309
小計	125	7,607	9,518	8,807
總計	5,668	12,872	16,007	16,569

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註40。

貴公司

	使用權 資產樓宇	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,115	8,365
折舊費用	(4,426)	—
年內已確認的利息增值	—	294
付款	—	(5,164)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,689	3,495
新租賃	11,319	11,319
折舊費用	(4,317)	—
年內已確認的利息增值	—	137
付款	—	(4,461)
於2024年12月31日及2025年1月1日	10,691	10,490
折舊費用	(3,774)	—
年內已確認的利息增值	—	332
付款	—	(3,987)
於2025年12月31日及2026年1月1日	6,917	6,835
折舊費用	(943)	—
期內已確認的利息增值	—	63
付款	—	(897)
於2026年3月31日(未經審核)	5,974	6,001

附錄一

會計師報告

租賃負債分析為：

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
即期部分				
於一年內償還	3,495	3,654	3,795	3,831
非即期部分				
於第二年償還	—	3,796	3,040	2,170
於第三至第五年償還 (包括首尾兩年)	<u>—</u>	<u>3,040</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
小計	<u>—</u>	<u>6,836</u>	<u>3,040</u>	<u>2,170</u>
總計	<u><u>3,495</u></u>	<u><u>10,490</u></u>	<u><u>6,835</u></u>	<u><u>6,001</u></u>

(b) 有關於損益扣除／(計入)損益的租賃金額如下：

	截至12月31日止年度			截至 2026年 3月31日止 三個月
	2023年 <u>人民幣千元</u>	2024年 <u>人民幣千元</u>	2025年 <u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u> (未經審核)
租賃負債利息	448	200	576	160
終止租賃收益(附註6)	—	(138)	(11)	—
使用權資產折舊費用(附註6)	7,799	6,624	6,589	2,043
計入研發開支、銷售開支及 行政開支的短期租賃相關開支	<u>2,351</u>	<u>4,665</u>	<u>4,947</u>	<u>940</u>
於損益中確認的款項總額	<u><u>10,598</u></u>	<u><u>11,351</u></u>	<u><u>12,101</u></u>	<u><u>3,143</u></u>

(c) 租賃現金流出總額披露於歷史財務資料附註35(c)。

附錄一

會計師報告

15. 商譽

		2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日：					
成本		71,079	71,079	71,945	71,945
累計減值		(63,606)	(63,606)	(63,606)	(63,606)
賬面淨值		<u>7,473</u>	<u>7,473</u>	<u>8,339</u>	<u>8,339</u>
於1月1日的成本，扣除累計減值		7,473	7,473	8,339	8,339
收購附屬公司	34	—	866	—	—
於12月31日		<u>7,473</u>	<u>8,339</u>	<u>8,339</u>	<u>8,339</u>
於12月31日：					
成本		71,079	71,945	71,945	71,945
累計減值		(63,606)	(63,606)	(63,606)	(63,606)
賬面淨值		<u>7,473</u>	<u>8,339</u>	<u>8,339</u>	<u>8,339</u>

商譽減值測試

通過業務合併取得的商譽分配至下列現金產生單位進行減值測試：

成都我行我數現金產生單位

收購成都我行我數現金產生單位產生的商譽人民幣63,606,000元已於有關期間開始前年度悉數減值，此乃由於所收購之附屬公司表現欠佳及管理層決定終止經營相關業務。

合聚變現金產生單位

合聚變現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值釐定，使用價值乃根據高級管理層批准的五年期財務預測的現金流量預測得出。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，現金流量預測所採用的稅前折現率分別為23.35%、23.52%、23.52%及22.80%，推斷五年期後的現金流量使用的增長率為2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的2%，該增長率與預計長期通脹率相同。

上海萌有現金產生單位

上海萌有現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值釐定，使用價值乃根據高級管理層批准的五年期財務預測的現金流量預測得出。於2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，現金流量預測所採用的稅前折現率分別為20.67%、21.38%及21.15%，推斷五年期後的現金流量使用的增長率為2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的2%，該增長率與預計長期通脹率相同。

附錄一

會計師報告

山山現金產生單位

山山現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值釐定，使用價值乃根據高級管理層批准的五年期財務預測的現金流量預測得出。於2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，現金流量預測所採用的稅前折現率分別為21.60%、21.49%及21.20%，推斷五年期後的現金流量使用的增長率為2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的2%，該增長率與預計長期通脹率相同。

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
合聚變現金產生單位	7,473	7,473	7,473	7,473
上海萌有現金產生單位	—	603	603	603
山山現金產生單位	—	263	263	263
	<u>7,473</u>	<u>8,339</u>	<u>8,339</u>	<u>8,339</u>

在計算2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的合聚變現金產生單位、上海萌有現金產生單位及山山現金產生單位的使用價值時，運用到多種假設。下文說明管理層為進行商譽減值測試就現金流量預測運用的各項主要假設：

增長率—管理層憑藉其在有關行業的豐富經驗，並參考過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期釐定現金流量預測將使用的增長率。推斷永久增長階段之現金流量所用的增長率乃基於各自現金產生單位所處國家的長期通脹率計算。

毛利率—釐定賦予預期毛利率數值所用的基準為緊接預算年度前一年所達致的毛利率，並就預期效率提升及預期市場發展而調整。

折現率—所用的折現率為稅前並反映相關單位的特定風險。

主要假設及折現率的指定值與外部資料來源一致。

下表載列在所有其他變量保持不變的情況下，有關各現金產生單位的商譽減值測試於所示日期各主要假設的合理可能變動的影響。倘估計主要假設變動如下，各單位可收回金額超出其帳面值的金額(「多出金額」)將減少至：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
合聚變現金產生單位				
增長率減少1%	30,907	29,254	17,255	19,067
預測毛利率減少1%	29,491	28,306	16,240	18,347
稅前折現率增加1%	<u>33,347</u>	<u>31,688</u>	<u>18,661</u>	<u>20,851</u>

附錄一

會計師報告

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
上海萌有現金產生單位				
增長率減少1%	不適用	3,335	4,316	4,092
預測毛利率減少1%	不適用	1,031	1,990	1,791
稅前折現率增加1%	不適用	3,572	4,744	4,575

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
山山現金產生單位				
增長率減少1%	不適用	3,895	6,554	6,617
預測毛利率減少1%	不適用	843	814	820
稅前折現率增加1%	不適用	4,432	7,345	7,430

鑒於根據評估有足夠的多出金額，貴公司董事認為任何主要假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

16. 其他無形資產

貴集團

	品牌	客戶關係	軟件	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日的成本 (經扣除累計攤銷及減值)	2,438	–	584	–	3,022
添置	–	–	51	–	51
年內攤銷撥備(附註6)	(250)	–	(273)	–	(523)
於2023年12月31日	2,188	–	362	–	2,550
於2023年12月31日：					
成本	2,500	2,000	644	3,553	8,697
累計攤銷	(312)	(467)	(282)	(1,374)	(2,435)
減值	–	(1,533)	–	(2,179)	(3,712)
賬面淨值	2,188	–	362	–	2,550

附錄一

會計師報告

	品牌	客戶關係	軟件	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日的成本					
（經扣除累計攤銷及減值）	2,188	–	362	–	2,550
收購附屬公司(附註34)	–	1,100	–	–	1,100
年內攤銷撥備(附註6)	(250)	(27)	(221)	–	(498)
於2024年12月31日	<u>1,938</u>	<u>1,073</u>	<u>141</u>	<u>–</u>	<u>3,152</u>
於2024年12月31日：					
成本	2,500	3,100	644	3,553	9,797
累計攤銷	(562)	(494)	(503)	(1,374)	(2,933)
減值	–	(1,533)	–	(2,179)	(3,712)
賬面淨值	<u>1,938</u>	<u>1,073</u>	<u>141</u>	<u>–</u>	<u>3,152</u>
	品牌	客戶關係	軟件	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日的成本					
（經扣除累計攤銷及減值）	1,938	1,073	141	–	3,152
年內攤銷撥備(附註6)	(250)	(220)	(141)	–	(611)
於2025年12月31日	<u>1,688</u>	<u>853</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,541</u>
於2025年12月31日：					
成本	2,500	3,100	644	3,553	9,797
累計攤銷	(812)	(714)	(644)	(1,374)	(3,544)
減值	–	(1,533)	–	(2,179)	(3,712)
賬面淨值	<u>1,688</u>	<u>853</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,541</u>

附錄一

會計師報告

	品牌	客戶關係	軟件	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2026年3月31日(未經審核)					
於2026年1月1日的成本					
(經扣除累計攤銷及減值)	1,688	853	–	–	2,541
期內攤銷撥備(附註6)	(63)	(55)	–	–	(118)
於2026年3月31日	<u>1,625</u>	<u>798</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,423</u>
於2026年3月31日：					
成本	2,500	3,100	644	3,553	9,797
累計攤銷	(875)	(769)	(644)	(1,374)	(3,662)
減值	<u>–</u>	<u>(1,533)</u>	<u>–</u>	<u>(2,179)</u>	<u>(3,712)</u>
賬面淨值	<u>1,625</u>	<u>798</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,423</u>
貴公司					

軟件
人民幣千元

2023年12月31日

於2023年1月1日的成本(經扣除累計攤銷)	584
添置	51
年內攤銷撥備	<u>(273)</u>
於2023年12月31日	<u>362</u>
於2023年12月31日：	
成本	644
累計攤銷	<u>(282)</u>
賬面淨值	<u>362</u>

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本(經扣除累計攤銷)	362
年內攤銷撥備	(221)
於2024年12月31日	141
於2024年12月31日：	
成本	644
累計攤銷	(503)
賬面淨值	141
	軟件
	人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日的成本(經扣除累計攤銷)	141
年內攤銷撥備	(141)
於2025年12月31日	—
於2025年12月31日：	
成本	644
累計攤銷	(644)
賬面淨值	—
	軟件
	人民幣千元
2026年3月31日(未經審核)	
於2026年1月1日的成本(經扣除累計攤銷)	—
期內攤銷撥備	—
於2026年3月31日	—
於2026年3月31日：	
成本	644
累計攤銷	(644)
減值	—

附錄一

會計師報告

17. 於附屬公司的投資及與附屬公司的結餘

於附屬公司的投資

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於附屬公司的投資－貴公司為				
－取得附屬公司權益所作出的注資	74,965	74,790	74,799	74,799
－以股份為基礎的付款產生的				
視作投資	12,519	20,644	27,755	82,764
減：於附屬公司的投資減值	(31,458)	(31,458)	(31,458)	(31,458)
於附屬公司的投資	56,026	63,976	71,096	126,105

由於該附屬公司營運狀況惡化，故已就該附屬公司投資於有關期間開始前計提減值撥備。該附屬公司已於2023年初停止營運。除此之外，董事評估並確定於附屬公司的餘下投資無需作進一步減值。

應收附屬公司款項

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日，應收附屬公司款項中包含的賬面值分別為人民幣14,160,000元、人民幣25,460,000元、人民幣71,581,000元及人民幣61,981,000元，為無抵押且計息，年利率分別為5%、5%、5%及5%。餘下的應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息且須按要求償還。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，由於所收購之附屬公司表現欠佳，且管理層已決定終止相關業務營運，故已計提撥備人民幣14,991,000元、人民幣14,991,000元、人民幣14,991,000元及人民幣14,991,000元。餘下應收附屬公司款項乃根據一般方法可予減值，而有關減值被視為輕微。

由於所收購的附屬公司表現不佳，且管理層已於2023年終止相關業務的營運，故就有關期間開始前應付予該附屬公司的款項計提減值撥備。餘下應收附屬公司款項乃根據一般方法可予減值，而有關減值被視為輕微。

18. 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應佔資產淨值	1,845	1,770	2,310	1,180

貴集團與聯營公司的貿易應收款項、其他應收款項、貿易應付款項及合約負債於歷史財務資料附註37披露。

由於 貴集團可行使重大影響力， 貴集團於該等公司的投資乃作為 貴集團的聯營公司入賬。 貴集團於各董事會中均擁有至少一名董事及／或於該等聯營公司的董事會會議上就若干重大財務及經營決策擁有相關權利。

貴集團於聯營公司的股權由 貴公司直接持有。

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月，以及於各有關期間末及2026年3月31日，貴集團所有聯營公司在個別上不被視為重大。下表說明其匯總財務資料摘要：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止 三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
年／期內應佔聯營公司業績	(1,425)	(156)	540	(1,130)
貴集團於聯營公司的投資的 賬面總值	1,845	1,770	2,310	1,180

19. 按公平值計入損益的金融工具

貴集團及 貴公司

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
非流動				
非上市股權投資－附帶優先權的普通股	—	2,712	—	—
其他非上市股權投資	—	—	66	—
	—	2,712	66	—
流動				
結構性存款	153,003	96,057	—	45,011

對非上市實體的股權投資為附帶優先權的普通股，其中包括優先認購權、優先購買權、知情權、清算優先權及反攤薄權。貴集團有權在發生不受發行人控制的清盤或視同清盤事件時，在向被投資方其他股東分配之前優先收到預定金額。因此，該投資被列作債務工具，並按公平值計入損益。

由於貴集團並無選擇通過其他全面收益確認公平值收益或虧損，故對另一間非上市實體的股權投資被歸類為按公平值計入損益的金融工具。

由於其合約現金流量並非純粹為支付本金及利息，因此中國內地銀行發行的結構性存款被強制歸類為按公平值計入損益的金融工具。

附錄一

會計師報告

20. 存貨

貴集團

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
履約成本	3,114	7,899	2,233	6,142
採購商品	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,118</u>	<u>3,382</u>
總計	<u>3,114</u>	<u>7,899</u>	<u>7,351</u>	<u>9,524</u>

貴公司

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
履約成本	2,868	9,833	2,150	4,780
採購商品	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>268</u>	<u>220</u>
總計	<u>2,868</u>	<u>9,833</u>	<u>2,418</u>	<u>5,000</u>

履約成本為履行合約所產生的成本，將於 貴集團履行相關履約義務時確認為銷售成本並確認相關營收。

21. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
貿易應收款項	70,771	126,397	212,990	205,628
減值	<u>(2,355)</u>	<u>(3,842)</u>	<u>(8,301)</u>	<u>(13,445)</u>
應收票據	<u>68,416</u>	<u>122,555</u>	<u>204,689</u>	<u>192,183</u>
賬面淨值	<u>68,416</u>	<u>122,555</u>	<u>204,689</u>	<u>193,458</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
貿易應收款項 減值	66,644 (2,141)	95,533 (3,221)	140,549 (5,920)	145,781 (4,139)
應收票據	64,503 —	92,312 —	134,629 —	141,642 1,275
賬面淨值	<u>64,503</u>	<u>92,312</u>	<u>134,629</u>	<u>142,917</u>

貴集團與客戶的交易條款主要以信貸為主。信貸期一般為30天至180天。每名客戶均有信貸上限。貴集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設有信貸控制系統，以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑑於上述情況及貴集團的貿易應收款項及應收票據與大量分散的客戶有關，故並無重大的集中信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他增信。貿易應收款項及應收票據不計息。

於各有關期間末及2026年3月31日，貴集團面臨若干信貸風險集中情況。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團最大債務人貿易應收款項分別佔貴集團貿易應收款項的20.2%、14.3%、12.1%及11.2%，而貴集團五大債務人的貿易應收款項則分別佔貴集團貿易應收款項的43.9%、38.3%、35.3%及31.5%。

於各有關期間末及2026年3月31日，貿易應收款項及應收票據按提供服務日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

貴集團

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
一年以內	65,315	118,319	200,101	188,802
一至兩年	2,558	2,925	4,033	4,121
兩至三年	543	1,311	555	535
總計	<u>68,416</u>	<u>122,555</u>	<u>204,689</u>	<u>193,458</u>

貴公司

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
一年以內	61,726	89,602	132,025	139,496
一至兩年	2,278	1,653	2,206	3,255
兩至三年	499	1,057	398	166
總計	<u>64,503</u>	<u>92,312</u>	<u>134,629</u>	<u>142,917</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

貴集團

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
於年／期初	2,043	2,355	3,842	8,301
減值虧損淨額(附註6)	2,428	1,487	4,459	5,674
撇銷為不可收回款項	<u>(2,116)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(530)</u>
於年／期末	<u>2,355</u>	<u>3,842</u>	<u>8,301</u>	<u>13,445</u>

貴公司

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
於年／期初	1,984	2,141	3,221	5,920
減值虧損／(減值撥回)淨額	2,273	1,080	2,699	(1,781)
撇銷為不可收回款項	<u>(2,116)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於年／期末	<u>2,141</u>	<u>3,221</u>	<u>5,920</u>	<u>4,139</u>

於各有關期間末及2026年3月31日，貴集團使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於各有關期間末及2026年3月31日可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有理據的資料。此外，當出現與特定債務人有關的信貸風險顯著增加的跡象時，會對相應的未償還應收款項結餘按個別債務人基準進行減值分析。

以下載列有關貴集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

貴集團

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	—	—	—
按組合基準：			
一年以內	65,939	0.95%	624
一至兩年	2,907	12.01%	349
兩至三年	823	34.02%	280
三年以上	<u>1,102</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,102</u>
	<u>70,771</u>	<u>3.33%</u>	<u>2,355</u>

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	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	—	—	—
按組合基準：			
一年以內	119,581	1.06%	1,262
一至兩年	3,274	10.66%	349
兩至三年	1,827	28.24%	516
三年以上	1,715	100.00%	1,715
	<u>126,397</u>	<u>3.04%</u>	<u>3,842</u>

於2025年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	—	—	—
按組合基準：			
一年以內	202,764	1.31%	2,663
一至兩年	5,095	20.84%	1,062
兩至三年	1,701	67.37%	1,146
三年以上	3,430	100.00%	3,430
	<u>212,990</u>	<u>3.90%</u>	<u>8,301</u>

於2026年3月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	7,093	100.00%	7,093
按組合基準：			
一年以內	190,016	1.31%	2,489
一至兩年	5,207	20.86%	1,086
兩至三年	1,638	67.34%	1,103
三年以上	1,674	100.00%	1,674
	<u>205,628</u>	<u>6.54%</u>	<u>13,445</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	—	—	—
按組合基準：			
一年以內	62,307	0.93%	581
一至兩年	2,579	11.67%	301
兩至三年	745	33.02%	246
三年以上	1,013	100.00%	1,013
	<u>66,644</u>	<u>3.21%</u>	<u>2,141</u>

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	—	—	—
按組合基準：			
一年以內	90,562	1.06%	960
一至兩年	1,850	10.66%	197
兩至三年	1,473	28.24%	416
三年以上	1,648	100.00%	1,648
	<u>95,533</u>	<u>3.37%</u>	<u>3,221</u>

於2025年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	—	—	—
按組合基準：			
一年以內	133,777	1.31%	1,752
一至兩年	2,787	20.85%	581
兩至三年	1,223	67.46%	825
三年以上	2,762	100%	2,762
	<u>140,549</u>	<u>4.21%</u>	<u>5,920</u>

於2026年3月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
按個別基準：			
個別評估	—	—	—
按組合基準：			
一年以內	140,054	1.31%	1,833
一至兩年	4,112	20.84%	857
兩至三年	509	67.39%	343
三年以上	1,106	100.00%	1,106
	<u>145,781</u>	<u>2.84%</u>	<u>4,139</u>

附錄一

會計師報告

22. 合約資產

貴集團及 貴公司

	2023年 1月1日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	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 (未經審核)
來自以下各項的 合約資產：					
企業增長人工智能 解決方案	—	248	227	847	847
減值	—	(2)	(2)	(11)	(11)
總計	—	246	225	836	836

由於須待成功完成擔保條件方能收取代價，因此合約資產初步確認為提供項目服務所賺取的收入。提供項目服務之合約資產包括應收保固金。於擔保條件完成及客戶驗收後，確認為合約資產之金額將重新分類至貿易應收款項。

所有合約資產的預期收回或結算時間均在一年內。

貴集團與客戶訂立的交易條款及信貸政策於歷史財務資料附註21中披露。

合約資產減值虧損撥備之變動如下：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	—	2	2	11
減值虧損淨額(附註6)	2	—	9	—
於年／期末	2	2	11	11

於各報告日期，貴集團使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。由於合約資產與貿易應收款項來自相同客戶群，故用於計量合約資產之預期信貸虧損之撥備率乃基於貿易應收款項之撥備率。合約資產之撥備率乃就具有類似虧損模式之多個客戶分部組別(即按客戶類型劃分)按貿易應收款項賬齡計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得之有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理及具有理據的資料。

以下載列有關 貴集團合約資產使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
預期信貸虧損率	0.95%	1.06%	1.31%	1.31%
賬面總值(人民幣千元)	248	227	847	847
預期信貸虧損(人民幣千元)	2	2	11	11

附錄一

會計師報告

23. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
流動部分				
預付款項	1,515	6,615	19,782	25,225
按金	1,535	2,905	5,078	6,561
可收回增值稅	1,454	1,181	1,644	1,638
其他應收款項	1,407	1,949	1,807	2,585
遞延[編纂]費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>5,911</u>	<u>12,650</u>	<u>28,669</u>	<u>38,161</u>
減值撥備	(168)	(168)	(667)	(683)
總計	<u>5,743</u>	<u>12,482</u>	<u>28,002</u>	<u>37,478</u>
非流動部分				
租賃按金	<u>1,395</u>	<u>1,367</u>	<u>1,873</u>	<u>1,873</u>

貴公司

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
流動部分				
預付款項	1,083	1,207	3,138	4,902
按金	616	1,550	2,475	2,378
可收回增值稅	321	217	-	-
其他應收款項	572	430	637	2,201
遞延編纂費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>2,592</u>	<u>3,404</u>	<u>6,608</u>	<u>11,633</u>
減值撥備	-	-	-	-
總計	<u>2,592</u>	<u>3,404</u>	<u>6,608</u>	<u>11,633</u>
非流動部分				
租賃按金	<u>1,293</u>	<u>1,293</u>	<u>1,293</u>	<u>1,293</u>

附錄一

會計師報告

貴集團採用預期信貸虧損模式評估計入其他應收款項的金融資產的信貸虧損。貴集團根據貴集團的過往歷史、現行市場狀況及於各報告期末的前瞻性估計，運用判斷作出該等假設及選擇輸入數據以計算虧損撥備。

其他應收款項為免息，且無抵押品作擔保。

與收款存在重大疑問的對手方相關的其他應收款項會單獨評估減值撥備。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，就具有個別信貸風險的對手方的違約其他應收款項計提撥備人民幣168,000元、人民幣168,000元、人民幣667,000元及人民幣683,000元。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，餘下其他應收款項之信貸風險評估為極低。

貴集團計入其他應收款項之金融資產減值虧損撥備變動如下：

貴集團

	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元	2026年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	—	168	168	667
減值虧損淨額(附註6)	168	—	499	16
於年／期末	168	168	667	683

24. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	附註	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元	2026年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)
手頭現金及銀行現金		64,620	68,152	123,693	63,724
其他金融機構持有的現金	(i)	7,449	9,324	8,933	7,964
減：受限制現金	(ii)	194	142	—	5,516
現金及現金等價物		71,875	77,334	132,626	66,172
以下列貨幣計值：					
人民幣		71,874	77,333	132,361	65,455
港元		—	—	6	23
美元(「美元」)		1	1	259	694
		71,875	77,334	132,626	66,172

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團於其他金融機構管理的賬戶(例如支付寶及微信支付)中持有若干現金，該等款項已於綜合財務狀況表中分類為現金及現金等價物。
- (ii) 於2023年及2024年12月31日，受限制現金主要指因若干訴訟而被法院凍結的現金存款。受限制現金已解除凍結。

附錄一

會計師報告

根據若干銀行貸款融資的相關條款，於2026年3月31日，提取銀行貸款所得款項須存入指定銀行賬戶，且僅限用於相關項目。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地之《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務之銀行，將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。銀行結餘均存放於信用良好且近期無拖欠記錄的銀行。

貴公司

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
手頭現金及銀行現金	58,713	56,040	98,602	32,122
其他金融機構持有的現金	—	—	—	753
現金及現金等價物	<u>58,713</u>	<u>56,040</u>	<u>98,602</u>	<u>32,875</u>
以下列貨幣計值：				
人民幣	58,712	56,039	98,601	32,874
美元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>58,713</u>	<u>56,040</u>	<u>98,602</u>	<u>32,875</u>

25. 貿易應付款項

於各有關期間末及2026年3月31日，貿易應付款項按獲得服務日期的賬齡分析如下：

貴集團

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年以內	33,254	63,067	66,165	48,269
一至兩年	2,193	346	1,003	9,536
兩年以上	<u>44</u>	<u>2,237</u>	<u>2,355</u>	<u>2,692</u>
總計	<u>35,491</u>	<u>65,650</u>	<u>69,523</u>	<u>60,497</u>

貴公司

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年以內	32,918	43,392	53,320	36,355
一至兩年	2,193	332	856	8,480
兩年以上	<u>4</u>	<u>2,197</u>	<u>2,248</u>	<u>2,225</u>
總計	<u>35,115</u>	<u>45,921</u>	<u>56,424</u>	<u>47,060</u>

附錄一

會計師報告

貿易應付款項為免息，且一般結算期為30天至180天。

26. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付利息	340	514	688	824
其他應付稅項	5,618	9,645	12,354	9,702
應付工資及福利	24,057	24,562	25,379	12,283
其他應付款項	5,092	10,150	8,362	8,419
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	35,107	44,871	46,783	37,091

其他應付款項為免息，且平均期限為一年。

貴公司

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
其他應付稅項	3,440	4,618	8,060	4,958
應付工資及福利	11,088	8,360	10,266	4,074
其他應付款項	2,299	3,176	1,597	1,727
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	16,827	16,154	19,923	16,622

27. 合約負債

已收來自客戶的短期墊款產生的合約負債的分析如下：

貴集團

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
企業增長人工智能應用產品	13,877	10,628	5,726	3,768
企業增長人工智能解決方案	5,901	10,906	10,231	13,019
其他	266	127	1,264	2,191
總計	20,044	21,661	17,221	18,978

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
企業增長人工智能應用產品	3,471	5,128	2,749	3,050
企業增長人工智能解決方案	6,613	9,724	7,607	8,796
其他	265	127	1,264	1,177
總計	<u>10,349</u>	<u>14,979</u>	<u>11,620</u>	<u>13,023</u>

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月，合約負債的增加主要由於在各有關期間末及2026年3月31日，自客戶收取的有關企業增長人工智能應用產品服務、企業增長人工智能解決方案服務及其他服務的短期墊款有所增加。

28. 計息銀行貸款及其他借款

貴集團

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
即期				
銀行貸款，有擔保	—	1,500	38,500	47,173
銀行貸款，無擔保	—	—	4,800	14,797
長期銀行貸款中的 即期部分，無擔保	—	—	—	400
其他借款，有擔保	3,490	3,490	7,454	5,429
	<u>3,490</u>	<u>4,990</u>	<u>50,754</u>	<u>67,799</u>
非即期				
銀行貸款，有擔保	—	—	—	9,600
總計	<u>3,490</u>	<u>4,990</u>	<u>50,754</u>	<u>77,399</u>
	<u>2023年 12月31日 人民幣千元</u>	<u>2024年 12月31日 人民幣千元</u>	<u>2025年 12月31日 人民幣千元</u>	<u>2026年 3月31日 人民幣千元</u> (未經審核)
分析為：				
應償還銀行貸款：				
於一年內或按要求償還	—	1,500	43,300	62,370
於第二年償還	—	—	—	400
於第三至第五年償還 (包括首尾兩年)	—	—	—	9,200
小計	<u>—</u>	<u>1,500</u>	<u>43,300</u>	<u>71,970</u>
應償還其他借款：				
於一年內或按要求償還	3,490	3,490	7,454	5,429
總計	<u>3,490</u>	<u>4,990</u>	<u>50,754</u>	<u>77,399</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
於一年內償還：				
銀行貸款，有擔保	—	—	30,000	31,674
銀行貸款，無擔保	—	—	—	10,000
總計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,000</u>	<u>41,674</u>

附註：

(a) 貴集團及 貴公司的若干銀行貸款由以下各方擔保：

- (i) 由 貴公司首席執行官徐亞波先生提供個人擔保，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，借款金額分別為零、零、人民幣30,000,000元及人民幣41,674,000元；
- (ii) 由 貴集團主要管理人員鄒海青先生及其配偶季霞英女士提供個人擔保，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，借款金額分別為零、零、人民幣3,500,000元及人民幣3,500,000元；
- (iii) 截至2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，附屬公司董事及其配偶分別就借款金額零、人民幣1,500,000元、零及人民幣5,000,000元提供個人擔保；
- (iv) 由第三方融資擔保機構提供擔保，擔保費率為每年3.1%。

(b) 貴集團計息銀行貸款及其他借款的賬面值以下列貨幣計價：

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
人民幣	3,490	4,990	46,790	75,460
美元	—	—	1,981	1,939
港元	—	—	1,983	—
總計	<u>3,490</u>	<u>4,990</u>	<u>50,754</u>	<u>77,399</u>

(c) 貴集團的其他借款包括：

- (i) 於2021年及2023年， 貴集團分別與一名股東訂立貸款協議，金額分別為人民幣3,000,000元及人民幣490,000元。該貸款為無擔保，按5%的單利計息，並須按要求償還。於各個相關期間末及2026年3月31日，應付股東的其他借款分別為人民幣3,490,000元；
- (ii) 於2025年11月， 貴集團與一個實體訂立貸款協議，金額為280,000美元。該貸款為無擔保，按8.00%的單利計息，還款期為逢雙數月份。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，應付第三方實體的其他借款金額分別為零、零、人民幣1,981,000元及人民幣1,939,000元；
- (iii) 於2025年11月， 貴集團與 貴公司首席執行官徐亞波先生之配偶周明明女士訂立貸款協議，本金金額為2,180,000港元。該貸款為無抵押，按8.00%的單利計息。截至2025年12月31日，應付周明明女士的款項為人民幣1,983,000元，該筆貸款其後已於2026年3月償還。

附錄一

會計師報告

貴集團

貴集團於各有關期間末及2026年3月31日的所有計息銀行貸款及其他借款均按固定利率計息，因此 貴集團的計息銀行貸款及其他借款不存在利率風險。 貴集團於各有關期間末及2026年3月31日的計息銀行貸款及其他借款的實際利率如下：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	%	%	%	%
				(未經審核)
銀行借款，已擔保	不適用	3.35	2.50–3.72	2.40–3.72
銀行借款，無擔保	不適用	不適用	3.20–3.35	2.50–3.35
其他借款，無擔保	5.00	5.00	5.00–8.00	5.00–8.00

貴公司

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	%	%	%	%
				(未經審核)
銀行借款，已擔保	不適用	不適用	2.50–2.85	2.40
銀行借款，無擔保	不適用	不適用	不適用	2.65

29. 贖回權負債

於2015年至2022年， 貴公司通過投資者認購 貴公司增資的註冊資本進行A輪融資、B輪融資、C輪融資、C+輪融資及C2輪融資等數輪融資。此外，部分投資者亦通過向當時的現有股東購買 貴公司註冊資本而加入 貴公司。部分投資者獲授享有附帶 貴公司慣常優先權利的 貴公司股份（「附帶優先權股份」），其中包括優先認購權、優先購買權、共同出售權、領售權、知情權、贖回權、清算優先權、反攤薄權以及委任 貴公司董事會董事的權利。

贖回權

C輪股份、C+輪股份及C2輪股份投資者（統稱「贖回權持有人」）有權於發生任何觸發事件後（以較早發生者為準），隨時要求 貴公司及／或其創始人贖回當時持有的全部或部分已發行股份，該等觸發事件包括但不限於：

- 倘 貴公司未能在C+輪融資終止日期起五年內完成合資格[編纂]或全面出售（且贖回權持有人在有關全面出售中已實現退出）；或贖回權持有人未能在C+輪融資終止日期（即2027年3月2日）起五年內通過股息或股份轉讓收到相當於贖回權持有人對 貴公司投資額不低於100%的所得款項；
- 貴公司嚴重違反涉及贖回權持有人對 貴公司的投資的交易文件，或任何集團公司或創始人涉及重大違法行為或誠信問題；
- 任何集團公司或創始人及彼等的關聯方從事競爭性業務，且該等業務對 貴公司的[編纂]程序造成重大不利影響；
- 倘集團公司擁有或使用的任何核心知識產權存在所有權爭議，或任何集團公司面臨涉及核心知識產權侵權指控的法律程序，且該等情況對 貴集團的業務造成重大不利影響，或構成 貴公司[編纂]的障礙；
- 任何股東要求 貴公司及／或其創始人購回股份；
- 任何主要最高行政人員在完成合資格[編纂]或全面出售前辭去 貴公司職務且並未安排合適繼任人，或其不再全職為 貴公司工作；
- 壞賬撥備金額超過該財政年度營業額的15%；

附錄一

會計師報告

- (h) 貴集團全部或絕大部分核心知識產權以獨家或專屬方式授權予第三方，或轉讓予第三方；貴集團全部或絕大部分資產被出售、出租、授權使用或轉讓予第三方；或 貴集團的核心業務發生重大變更，而未遵循投資協議所規定的批准程序；及
- (i) 貴公司未能取得其核心業務營運所需的任何重要牌照或許可證或未能續期，致使核心業務暫停或受到重大限制。

贖回金額為以下兩項中較高者：(i)贖回權持有人為取得 貴公司股權所支付的總金額，加上自原始投資金額支付日期起至贖回金額全數支付日期按年利率8%計算的單一利息，並扣除贖回權持有人已收取的任何股息；及(ii)贖回權持有人所持股份應佔的經審核資產淨值。

清盤優先權

倘發生任何清盤、清算、撤銷或任何被視為清盤的事件，其定義為控制權變更，以及出售 貴公司全部或實質上全部資產，或將 貴公司全部或實質上全部智慧財產權獨家授權予第三方，附帶優先權股份的持有人有權在向其他股東進行任何分配前及優先於該等分配，收取一筆金額等於附帶優先權股份投資者所支付的原始投資金額，加上自原始投資金額實際支付日期起至清盤優先金額全數支付日期按年利率8%計算的單一利息，以及已宣告惟尚未支付的股息。 貴公司可供分配之剩餘資產，應按各股東當時持股比例，按比例分配予全體股東。

終止優先權

於2026年6月， 貴公司與投資者訂立一份補充協議，據此，贖回權將於 貴公司首次向聯交所提交[編纂]申請(「[編纂]」)當天前立即終止，倘發生下列任何一項事件(以較早發生者為準)，則贖回權將自動恢復：(a)貴公司自願撤回[編纂]申請；(b)相關證券監管機構及／或證券交易所駁回[編纂]申請；(c)貴公司未能在[編纂]後18個月內完成合資格[編纂]；(d)貴公司未能在[編纂]失效後6個月內重新提交[編纂]申請；(e)貴公司未能在[編纂]後12個月內完成合資格[編纂]。所有其他已授予的優先權將於[編纂]前一天自動終止。

呈列及分類

鑒於贖回權構成 貴公司贖回自身權益工具的義務，且上述並非所有觸發事件均在 貴公司控制範圍內，故該等工具被分類為金融負債，即贖回權負債，其初始按公平值計量，該公平值代表若該等優先權於行使時，用於清償相關義務的預期現金流量的現值，其後則以攤餘成本計量。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，附帶優先權股份的贖回權負債被歸類為流動負債，因 貴公司於各有關期間結束時及2026年3月31日，均無權將該等負債的結算延期至有關期間結束後最少十二個月。

反攤薄權利已作為按公平值計入損益的衍生金融負債入賬。該衍生金融負債的公平值將考慮觸發事件(該事件受 貴公司控制)發生的可能性，以及若觸發時將發行的股份價值。 貴公司董事評估後認為反攤薄權利的公平值並不重大。

附錄一

會計師報告

贖回權負債的變動列載如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日	702,607
贖回權負債的賬面值變動	50,355
於2023年12月31日及2024年1月1日	752,962
贖回權負債的賬面值變動	50,373
於2024年12月31日及2025年1月1日	803,335
贖回權負債的賬面值變動	49,914
於2025年12月31日及2026年1月1日	853,249
贖回權負債的賬面值變動	12,512
於2026年3月31日(未經審核)	865,761

30. 遞延稅項

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月，遞延稅項資產及負債之變動如下：

貴集團

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	1,457
於損益扣除(附註10)	(722)
於2023年12月31日及2024年1月1日	735
計入損益(附註10)	978
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,713
計入損益(附註10)	5
於2025年12月31日及2026年1月1日	1,718
於損益扣除(附註10)	(210)
於2026年3月31日(未經審核)	1,508

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	按公平值 計入損益的 金融資產的 公平值調整 人民幣千元	因收購 附屬公司 而產生的 公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	195	611	1,424	2,230
計入損益(附註10)	(127)	(63)	(636)	(826)
於2023年12月31日及2024年1月1日	68	548	788	1,404
收購附屬公司(附註34)	—	275	—	275
(計入損益)／於損益扣除(附註10)	(59)	(263)	977	655
於2024年12月31日及2025年1月1日	9	560	1,765	2,334
計入損益(附註10)	(9)	(94)	(42)	(145)
於2025年12月31日及2026年1月1日	—	466	1,723	2,189
計入損益(附註10)	—	(22)	(228)	(250)
於2026年3月31日(未經審核)	—	444	1,495	1,939

為方便呈列，若干遞延所得稅資產及負債已按個別實體為基準，於綜合財務狀況表中予以抵銷。以下為 貴集團就財務報告目的所作之遞延所得稅結餘分析：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元	2026年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項資產淨額	—	—	—	—
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額	669	621	471	431

附錄一

會計師報告

就下列項目而言，並未確認遞延稅項資產：

	2023年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2024年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2025年 12月31日 <u>人民幣千元</u>	2026年 3月31日 <u>人民幣千元</u> (未經審核)
稅項虧損：				
產生自中國內地	414,927	489,097	559,847	594,221
產生自香港	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,736</u>	<u>2,069</u>
	414,927	489,097	561,583	596,290
可扣減暫時差額	<u>2,523</u>	<u>4,012</u>	<u>8,970</u>	<u>14,139</u>
總計	<u><u>417,450</u></u>	<u><u>493,109</u></u>	<u><u>570,553</u></u>	<u><u>610,429</u></u>

在中國內地產生的稅項虧損將於五至十年內屆滿，可供抵銷日後應課稅溢利，而在香港產生的稅務虧損，則可無限期用於抵銷未來應課稅溢利。由於可供動用上述項目的應課稅溢利被視為不大可能出現，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

貴公司

遞延稅項資產

	<u>租賃負債</u> <u>人民幣千元</u>
於2023年1月1日	1,254
於損益扣除	<u>(730)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	524
計入損益	<u>1,050</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,574
於損益扣除	<u>(549)</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	1,025
於損益扣除	<u>(129)</u>
於2026年3月31日(未經審核)	<u><u>896</u></u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	按公平值 計入損益的 金融資產的 公平值調整	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	195	1,217	1,412
計入損益	(127)	(664)	(791)
於2023年12月31日及2024年1月1日 (計入損益)／於損益扣除	68 (59)	553 1,050	621 991
於2024年12月31日及2025年1月1日	9	1,603	1,612
計入損益	(9)	(566)	(575)
於2025年12月31日及2026年1月1日	—	1,037	1,037
計入損益	—	(141)	(141)
於2026年3月31日(未經審核)	—	896	896

為方便呈列，若干遞延所得稅資產及負債已按個別實體為基準，於財務狀況表中予以抵銷。
以下為 貴集團就財務報告目的所作之遞延所得稅餘額分析：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於 貴公司財務狀況表中確認的 遞延稅項資產淨額	—	—	—	—
於 貴公司財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額	97	38	12	—

附錄一

會計師報告

31. 實繳資本／股本

貴集團及 貴公司

股本

股本變動之概要如下：

	已發行 股本數目	股本 人民幣千元
於2026年1月1日	—	—
於改制為股份公司時發行每股人民幣0.1元的普通股*	259,340,860	25,934
於2026年3月31日	259,340,860	25,934

實繳資本

	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元	2026年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)
已發行及繳足： 實繳資本	23,529	23,529	25,934	—

貴公司於有關期間及截至2026年3月31日止三個月的實繳資本變動概要如下：

	實繳資本 人民幣千元
於2023年12月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日 股東注資	23,529 2,405
於2025年12月31日及2026年1月1日 改制為股份有限公司	25,934 (25,934)
於2026年3月31日(未經審核)	—

* 於2026年2月6日，貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣25,934,086元，分為259,340,860股，每股面值為人民幣0.10元，由當時全體股東按其於貴公司各自的股權比例認購。

附錄一

會計師報告

32. 以股份為基礎的付款

貴公司的股份激勵安排

為方便披露，本附註所披露的股份數目乃經考慮貴公司於2026年2月6日改制為股份公司後之相等股份數目。

為實施員工股份激勵安排，貴公司創始人設立廣州數騰投資合夥企業(有限合夥)(「數騰」)、廣州數匯投資合夥企業(有限合夥)(「數匯」)、廣州數悅投資合夥企業(有限合夥)(「數悅」)及珠海橫琴數谷投資合夥企業(有限合夥)(「橫琴數谷」)，並指定其作為持有員工獎勵平台，用於持有貴公司股份，以履行貴集團的股份激勵安排。貴集團對該等持股平台並無控制權。

(A) 2021年前購股權

於2021年前，貴公司創始人徐亞波先生曾向貴公司主要僱員授予若干購股權，以表彰及獎勵彼等對貴集團成長與發展的貢獻。徐亞波先生授予的購股權將於僱員滿足歸屬條件後，透過徐亞波先生以約定行使價轉讓其持有的貴公司股權予以結算。

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月內，根據2021年前購股權計劃授出的購股權數目變動如下：

	截至2023年 12月31日止年度		截至2024年 12月31日止年度		截至2025年 12月31日止年度		截至2026年 3月31日止三個月	
	每股加權 平均行使價	購股權數目	每股加權 平均行使價	購股權數目	每股加權 平均行使價	購股權數目	每股加權 平均行使價	購股權數目
	人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股
							(未經審核)	(未經審核)
年/期初	1.35	11,711	1.32	10,424	1.32	10,423	1.32	10,423
年/期內沒收	1.68	(656)	-	-	-	-	-	-
年/期內行使	1.58	(368)	1.58	(1)	-	-	1.43	(4,122)
未於年/期內行使	1.68	(263)	-	-	-	-	-	-
年/期末	1.32	10,424	1.32	10,423	1.32	10,423	1.24	6,301
		<u>10,424</u>		<u>10,423</u>		<u>10,423</u>		<u>6,301</u>
可於年/期末行使	1.32	10,337	1.32	10,423	1.32	10,423	1.24	6,301
		<u>10,337</u>		<u>10,423</u>		<u>10,423</u>		<u>6,301</u>
尚未行使購股權數目								
行使期	每股 行使價*	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日			
	人民幣元	千股	千股	千股	千股			
						(未經審核)		
2018/3/1-2026/4/30	0.81	1,115	1,115	1,115	495			
2019/3/1-2026/4/30	0.81	735	735	735	735			
2019/3/1-2026/4/30	1.03	735	735	735	735			
2020/3/1-2026/4/30	1.03	735	735	735	735			
2019/3/1-2026/4/30	1.21	743	743	743	330			
2020/3/1-2026/4/30	1.21	735	735	735	735			
2021/3/1-2026/4/30	1.23	979	979	979	979			
2020/3/1-2026/4/30	1.82	495	495	495	495			
2021/3/1-2026/4/30	1.82	979	979	979	979			
2019/3/1-2026/4/30	1.58	569	569	569	-			
2020/3/1-2026/4/30	1.58	542	541	541	-			
2020/3/31-2026/4/30	1.58	119	119	119	-			
2021/3/1-2026/4/30	1.58	885	885	885	83			
2021/3/31-2026/4/30	1.58	308	308	308	-			
2022/3/31-2026/4/30	1.58	443	443	443	-			
2023/3/31-2026/4/30	1.58	126	126	126	-			
2022/1/31-2026/4/30	1.68	94	94	94	-			
2024/1/31-2026/4/30	1.68	87	87	87	-			
		<u>10,424</u>	<u>10,423</u>	<u>10,423</u>	<u>6,301</u>			

* 倘貴公司進行供股、紅利發行或其他類似股本變動，購股權的行使價將予以調整。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年3月31日止三個月，已確認的開支總額分別為人民幣(712,000)元、零、零、零及零。

(B) 2021年股權激勵計劃

根據貴公司股東於2021年8月6日(「採納日期」)通過之決議案，貴公司採納了一項新的股權激勵計劃(「2021年股權激勵計劃」)，旨在為貴公司及其附屬公司的董事、高級管理層及僱員提供激勵，並挽留合資格的僱員，以支持貴集團的持續營運及發展。

2021年股權激勵計劃於2021年8月6日生效，除非另行註銷或修訂，否則將持續有效，直至所有獎勵股份解鎖或購回，或購股權獲行使或註銷為止。

根據2021年股權激勵計劃可發行的股份總數上限，不得超過貴公司已發行股份總數的10%。2021年股權激勵計劃下於任何時間尚未歸屬的獎勵股份數目，不得超過該時點2021年股權激勵計劃下可發行的股份總數。任何超出此限額的額外股份及購股權獎勵，須經股東於股東大會上批准。

每批授出的購股權均設有服務條件及與貴公司財務表現掛鉤的非市場業績條件。服務條件規定，僱員須自授出日起三至四年內，或直至貴公司[編纂]為止，持續受僱於貴公司；各批次購股權的行使日期由董事會釐定，因此有所不同。此外，購股權通常附帶一項與貴公司財務表現掛鉤的非市場業績條件，該條件由董事會於每年年初釐定。僅在釐定財務表現並向僱員傳達後，該獎勵方被視為已授予。

2021年股權激勵計劃的2026年修訂(「2026年修訂」)

於2026年3月，股東批准修訂根據2021年股權激勵計劃授出的若干購股權之條款及歸屬條件，主要為了加速歸屬進程。該修訂將行使價下調至每股人民幣3.47元；此外，根據本次修訂，將先前未歸屬的尚未行使購股權可立即歸屬。

上述對2021年股權激勵計劃所作的修改及修訂，已增加以股份為基礎的付款的公平值；就修改前已歸屬的購股權，以及因修改而立即歸屬的購股權而言，其增加公平值已於當期確認；此外，就受歸屬條件限制且先前尚未歸屬、但因本次修改而立即歸屬的購股權，相關以股份為基礎的付款開支已於修改當日立即確認。

此外，於2026年3月，貴公司向貴集團僱員授出16,273,000股受限制股份單位(「受限制股份單位」)，行使價為每股受限制股份單位人民幣3.47元。2026年修訂後授予的受限制股份單位須遵守經修訂2021年股權激勵計劃下的經修訂要求及條件。受限制股份單位的若干部分應立即歸屬，餘下受限制股份單位將於2026年12月31日或[編纂]日期，在滿足服務條件及非市場業績條件後分階段歸屬。

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月，根據2021年股權激勵計劃授出的購股權／受限制股份單位數目之變動載列如下：

	截至2023年 12月31日止年度		截至2024年 12月31日止年度		截至2025年 12月31日止年度		截至2026年 3月31日止三個月	
	每股加權 平均行使價	購股權數量	每股加權 平均行使價	購股權數量	每股加權 平均行使價	購股權數量	每股加權 平均行使價	購股權／ 受限制股份 單位數量
	人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股
							(未經審核)	(未經審核)
於年初	6.53	9,054	6.49	4,904	6.32	3,960	3.47	3,912
於年／期內授出	-	-	-	-	-	-	3.47	16,273
於年／期內沒收	6.57	(4,150)	7.22	(944)	6.32	(48)	3.47	(25)
於年／期內行使／歸屬	-	-	-	-	-	-	3.47	(11,240)
未於年／期內行使*	-	-	-	-	-	-	3.47	(354)
於年／期末	6.49	4,904	6.32	3,960	6.32	3,912	3.47	8,566
可於年／期末行使	-	-	6.32	2,922	6.32	2,922	3.47	949

* 未行使的購股權指放棄獲授出購股權的員工。

於各有關期間末及2026年3月31日，未行使之購股權／受限制股份單位的行使價及行使期／歸屬期如下：

行使／歸屬期	尚未行使購股權／受限制股份單位數目				
	每股行使價*	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣元	千股	千股	千股	千股
					(未經審核)
2024/12/31-2026/4/30	3.47	3,143	2,922	2,922	949
[編纂]起計四個月內	3.47	1,130	1,038	990	-
2025/12/31-2026/4/30	3.47	631	-	-	-
2026/3/19-2026/12/31	3.47	-	-	-	6,976
2026/3/19至[編纂]	3.47	-	-	-	641
		4,904	3,960	3,912	8,566

* 每股行使價指根據2021年股權激勵計劃的2026年修訂所修訂的價格。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年3月31日止三個月，已確認開支總額分別為人民幣282,000元、人民幣1,489,000元、人民幣(279,000)元、人民幣350,000元及人民幣90,067,000元。

附錄一

會計師報告

2026年授出的受限制股份單位的公平值於授出日期根據 貴公司普通股的公平值釐定。貴公司採用期權定價模型結合股權分配瀑布法，基於運用倒推法估算出的貴集團股權總值，釐定貴公司普通股的公平值。下表載列用於估計截至2026年3月31日止三個月授出受限制股份單位公平值的模型輸入數據：

授予員工的 2026年3月19日獎勵

無風險利率(%)	1.20
預期波動(%)	56.63
缺乏市場流動性折讓(%)	12.56

於2026年3月31日後， 貴公司透過員工激勵平台自員工收到所得款項人民幣77,375,000元，作為行使購股權的已付代價及獲授受限制股份單位的已付代價。

(C) 向我行我數及徐亞波先生員工授出股份獎勵

於2021年11月8日， 貴公司向 貴公司附屬公司我行我數若干員工授出1,605,600股普通股。該等獎勵股份須於授出日期起滿足四年期服務條件及非市場業績條件後，方可歸屬。於2023年，除一名關鍵員工外，多數員工因離職而導致大部分已授出股份遭沒收。 貴公司已修訂向該名關鍵員工授出之802,800股股份的服務條件及非市場條件，據此，375,020股及427,780股股份已於2022年及2023年立即歸屬。除802,800股股份外，餘下先前授出的802,800股股份因績效條件或服務年期條件未獲達成而遭沒收。於2026年， 貴公司已決議將被收回的802,800股股份授予徐亞波先生，並將立即歸屬。因此，於有關期間各期間末及2026年3月31日，並無尚未歸屬的獎勵股份。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，已確認開支總額分別為人民幣465,000元、零、零、零及人民幣12,189,000元。

(D) 向合聚變員工授出股份獎勵

於2022年10月19日， 貴公司以每股人民幣0.10元之行使價向合聚變(於2022年收購的附屬公司)的若干員工授出4,862,640股普通股之獎勵。該等獎勵股份須於授出日期起滿足四年期服務條件及非市場業績條件後，方可歸屬。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，尚未歸屬的獎勵股份分別為4,862,640股、4,862,640股、4,862,640股及4,862,640股。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，已確認的以股份為基礎的付款開支總額分別為人民幣7,349,000元、人民幣7,369,000元、人民幣7,349,000元、人民幣1,812,000元及人民幣1,812,000元。

向我行我數及合聚變員工授出的獎勵以激勵平台的合夥權益形式存在。任何尚未行使的獎勵獲行使僅會導致限制性股份的解除或激勵平台合夥權益的轉讓，而不會導致 貴公司發行新股。

33. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的儲備金額及變動於綜合權益變動表內呈列。

(a) 股份溢價

股份溢價指實繳資本的面值與已收代價之間的差額。

(b) 資本儲備

資本儲備指與確認贖回權負債相關的金額，詳情載於歷史財務資料附註29。

(c) 其他儲備

其他儲備指與非控股股東進行權益交易的影響。

(d) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括 貴集團以權益結算的以股份為基礎的付款。進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

附錄一

會計師報告

(e) 法定儲備

法定儲備指於中國成立的若干附屬公司從保留溢利中撥備的金額，該金額不可作為股息分派。根據相關法規，貴集團於中國成立的附屬公司須根據中國會計準則及法規將其稅後溢利的至少10%撥入法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%。該等儲備僅可用於特定用途，不得分派或轉換為貸款、墊款或現金股息。

貴公司

	股份溢價	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	法定儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	458,198	(617,350)	22,622	222	(155,828)	(292,136)
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(84,158)	(84,158)
以股份為基礎的付款開支	-	-	7,384	-	-	7,384
於2023年12月31日及2024年1月1日	458,198	(617,350)	30,006	222	(239,986)	(368,910)
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(56,017)	(56,017)
以股份為基礎的付款開支	-	-	8,858	-	-	8,858
於2024年12月31日及2025年1月1日	458,198	(617,350)	38,864	222	(296,003)	(416,069)
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(39,013)	(39,013)
以股份為基礎的付款開支	-	-	7,070	-	-	7,070
於2025年12月31日及2026年1月1日	458,198	(617,350)	45,934	222	(335,016)	(448,012)
期內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(69,596)	(69,596)
改制為股份有限公司	(265,296)	-	-	-	265,296	-
以股份為基礎的付款開支	-	-	104,068	-	-	104,068
於2026年3月31日(未經審核)	192,902	(617,350)	150,002	222	(139,316)	(413,540)

34. 業務合併

收購上海萌有

根據數到參與上海萌有當時股東於2024年8月訂立的相關股權轉讓協議，數到叁以零現金代價收購上海萌有的100%股權。該收購已於2024年11月完成。自此，上海萌有成為貴集團的附屬公司。該收購是貴集團擴展商業增長AI解決方案相關業務的策略之一。

附錄一

會計師報告

上海萌有於收購日期的可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	收購時確認的 公平值 <u>人民幣千元</u>
物業及設備	13	28
其他無形資產	16	500
貿易應收款項		8,782
預付款項、按金及其他應收款項		1,164
現金及現金等價物		894
計息銀行貸款及其他借款		(1,500)
貿易應付款項		(7,212)
其他應付款項及應計費用		(90)
合約負債		(3,044)
遞延稅項負債	30	<u>(125)</u>
按公平值列賬的可識別資產淨值總額		(603)
收購產生的商譽	15	<u>603</u>
總代價		<u>—</u>
以現金結清		<u><u>—</u></u>

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公平值分別為人民幣8,782,000元及人民幣1,164,000元。

於收購年度，收購附屬公司的現金流量分析如下：

	<u>人民幣千元</u>
現金代價	—
購入的現金及現金等價物	<u>894</u>
於截至2024年12月31日止年度計入投資活動現金流量的現金及現金等價物淨流入	<u><u>894</u></u>

自收購以來，上海萌有於截至2024年12月31日止年度為 貴集團貢獻營收人民幣1,812,000元及虧損人民幣80,000元。

倘該合併於收購年度開始時發生， 貴集團截至2024年12月31日止年度的營收及虧損將分別為人民幣302,207,000元及人民幣86,617,000元。

附錄一

會計師報告

收購山山

根據數到叁、山山及其股東於2024年12月訂立的一系列合約安排，貴公司透過數到叁於2024年12月26日以人民幣1,210,000元現金代價取得山山的控制權。該收購事項是貴集團擴展企業增長人工智能解決方案相關業務的策略之一。

山山於收購日期的可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	收購時確認的 公平值 人民幣千元
其他無形資產	16	600
貿易應收款項		11,310
預付款項、按金及其他應收款項		661
現金及現金等價物		997
貿易應付款項		(10,524)
合約負債		(1,079)
其他應付款項及應計費用		(868)
遞延稅項負債	30	(150)
按公平值列賬的可識別資產淨值總額		947
收購產生的商譽	15	263
總代價		1,210
以現金結清*		1,210

* 該現金代價已於2025年結付。

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公平值分別為人民幣11,310,000元及人民幣661,000元。

截至2024年及2025年12月31日止年度收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度購入的現金及現金等價物	997
截至2025年12月31日止年度支付的現金代價	(1,210)
計入截至2024年12月31日止年度投資活動現金流量的現金及現金等價物淨流入	997
計入截至2025年12月31日止年度投資活動現金流量的現金及現金等價物淨流出	(1,210)

自收購以來，山山於截至2024年12月31日止年度為貴集團貢獻營收零及虧損淨額零。

倘該合併於收購年度初發生，貴集團2024年度的營收及虧損將分別為人民幣318,685,000元及人民幣87,211,000元。

附錄一

會計師報告

35. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
使用權資產及租賃負債添置	1,680	14,353	10,264	2,496

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	計息銀行 貸款及 其他借款	計入其他 應付款項及 應計費用的 應付利息	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	12,396	3,000	189	15,585
新租賃	1,680	—	—	1,680
利息開支	448	—	151	599
融資現金流量變動	(8,856)	490	—	(8,366)
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,668	3,490	340	9,498
新租賃	14,353	—	—	14,353
租賃終止	(567)	—	—	(567)
利息開支	200	4	174	378
收購一間附屬公司增加	—	1,500	—	1,500
融資現金流量變動	(6,782)	(4)	—	(6,786)
於2024年12月31日及2025年1月1日	12,872	4,990	514	18,376
新租賃	10,264	—	—	10,264
租賃終止	(1,310)	—	—	(1,310)
利息開支	576	648	174	1,398
融資現金流量變動	(6,395)	45,116	—	38,721
於2025年12月31日及2026年1月1日	16,007	50,754	688	67,449
新租賃	2,496	—	—	2,496
利息開支	160	442	136	738
融資現金流量變動	(2,094)	26,203	—	24,109
於2026年3月31日(未經審核)	16,569	77,399	824	94,792

附錄一

會計師報告

(c) 租賃的現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止 三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
計入經營活動	2,351	4,665	4,947	940
計入融資活動	8,856	6,782	6,395	2,094
總計	11,207	11,447	11,342	3,034

36. 承擔

貴集團於各有關期間末及2026年3月31日的合約承擔如下：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
對聯營公司的資本承擔	1,170	1,170	1,170	1,170

37. 關聯方交易

於有關期間以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的關聯方如下：

名稱	與 貴公司的關係
廣東橫琴全域空間AI有限公司(「橫琴」)	聯營公司
廣東數源智匯科技有限公司(「數源」)	聯營公司
廣州數函妙計科技有限公司	聯營公司
廣州數說英揚營銷科技有限公司	聯營公司
廣州數說引擎科技有限公司	聯營公司
北京小米移動軟件有限公司(「小米移動」)	主要股東的同系附屬公司
小米汽車科技有限公司	主要股東的同系附屬公司
小米汽車有限公司	主要股東的同系附屬公司
小米通訊技術有限公司	主要股東的同系附屬公司
小米智能家電(武漢)有限公司	主要股東的同系附屬公司
益普索(中國)諮詢有限公司(「益普索(中國)」)	主要股東
周明明女士	徐亞波先生的配偶
鄒海青先生	貴集團的主要管理人員
季霞英女士	鄒海青先生的配偶

附錄一

會計師報告

(a) 關聯方交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
向以下各方提供服務：					
－數源	2,068	3,492	4,379	920	400
－益普索(中國)	5,629	4,781	6,350	1,322	1,468
－小米移動	575	367	3,039	568	423
－其他	582	1,149	1,186	133	110
	<u>8,854</u>	<u>9,789</u>	<u>14,954</u>	<u>2,943</u>	<u>2,401</u>
向以下各方購買服務：					
－數源	31,072	26,231	28,654	6,172	4,813
－其他	752	2,132	1,550	–	73
	<u>31,824</u>	<u>28,363</u>	<u>30,204</u>	<u>6,172</u>	<u>4,886</u>
來自徐亞波先生的配偶的貸款	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,983</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
償還來自徐亞波先生的配偶的貸款	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,983</u>
利息開支：					
－徐亞波先生的配偶	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>43</u>

所有該等交易均按相關各方相互協定的條款及條件進行。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的未償還結餘

於各有關期間末及2026年3月31日，貴集團與關連方有以下未償還結餘：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
來自以下各方的貿易應收款項：				
－益普索(中國)	4,193	4,379	4,983	4,743
－小米移動	94	440	1,446	1,491
－數源	–	1,809	2,353	2,062
－其他	449	472	1,092	571
減值	(45)	(129)	(355)	(231)
	<u>4,691</u>	<u>6,971</u>	<u>9,519</u>	<u>8,636</u>
來自以下各方的其他應收款項：				
－其他	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
貿易應付款項：				
－數源	10,486	13,904	11,961	6,341
－其他	<u>–</u>	<u>511</u>	<u>479</u>	<u>110</u>
	<u>10,486</u>	<u>14,415</u>	<u>12,440</u>	<u>6,451</u>
來自以下各方的其他借款：				
－徐亞波先生的配偶	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,983</u>	<u>–</u>
合約負債				
－益普索(中國)	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>132</u>

* 截至2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，與關聯方的其他應收款項結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 與關聯方進行的其他交易

於有關期間及截至2025年及2026年3月31日止三個月，若干董事及其配偶為貴集團的計息銀行借款提供個人擔保，詳情載於歷史財務資料附註28。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	3,243	4,292	5,059	986	1,011
以股份為基礎的付款開支	17	509	17	5	66,158
僱後福利	167	201	303	73	71
總計	<u>3,427</u>	<u>5,002</u>	<u>5,379</u>	<u>1,064</u>	<u>67,240</u>

董事及最高行政人員的薪酬進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

38. 金融工具分類

於有關期間末及2026年12月31日，各類金融工具之賬面值如下：

金融資產

於2023年12月31日

	按公平值 計入損益的 金融資產－ 強制指定 為該類別	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	153,003	–	153,003
貿易應收款項及應收票據	–	68,416	68,416
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	–	4,169	4,169
受限制現金	–	194	194
現金及現金等價物	–	71,875	71,875
總計	<u>153,003</u>	<u>144,654</u>	<u>297,657</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	按公平值 計入損益的 金融資產－ 強制指定 為該類別	按公平值 計入損益的 金融資產－ 於初始確認時 指定為該類別	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	96,057	2,712	–	98,769
貿易應收款項及應收票據	–	–	122,555	122,555
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	–	–	6,053	6,053
受限制現金	–	–	142	142
現金及現金等價物	–	–	77,334	77,334
總計	96,057	2,712	206,084	304,853

於2025年12月31日

	按公平值 計入損益的 金融資產－ 於初始確認時 指定為該類別	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	66	–	66
貿易應收款項及應收票據	–	204,689	204,689
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	–	8,449	8,449
現金及現金等價物	–	132,626	132,626
總計	66	345,764	345,830

附錄一

會計師報告

於2026年3月31日

	按公平值 計入損益的 金融資產－ 強制指定 為該類別	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
按公平值計入損益的金融資產	45,011	–	45,011
貿易應收款項及應收票據	–	193,458	193,458
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	–	12,488	12,488
受限制現金	–	5,516	5,516
現金及現金等價物	–	66,172	66,172
總計	45,011	277,634	322,645

金融負債

於2023年12月31日

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	35,491
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	5,432
計息銀行貸款及其他借款	3,490
贖回權負債	752,962
租賃負債	5,668
總計	803,043

於2024年12月31日

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	65,650
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	10,664
計息銀行貸款及其他借款	4,990
贖回權負債	803,335
租賃負債	12,872
總計	897,511

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	69,523
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	9,050
計息銀行貸款及其他借款	50,754
贖回權負債	853,249
租賃負債	16,007
總計	998,583

於2026年3月31日

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	60,497
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	15,106
計息銀行貸款及其他借款	77,399
贖回權負債	865,761
租賃負債	16,569
總計	1,035,332

39. 金融工具的公平值及公平值等級

貴集團金融工具之賬面值及公平值(除賬面值與公平值合理相若者外)如下：

	賬面值				公平值			
	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	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
				(未經審核)				(未經審核)
金融資產								
按公平值計入損益的金融資產	153,003	98,769	66	45,011	153,003	98,769	66	45,011

經管理層評估，現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行貸款及其他借款的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

貴集團高級管理層負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動，並確定估值應用的主要輸入數據。估值由高級管理層檢討及批准。

附錄一

會計師報告

金融資產公平值按自願各方之間當前交易(強制或清盤出售除外)中該工具可交換的金額列賬。下列方法及假設用於估計公平值：

計入按公平值計入損益的金融資產的中國內地商業銀行發行的結構性存款，其公平值乃根據相關商業銀行提供的報價進行估算。

計入按公平值計入損益的金融投資的未上市股權投資的公平值，乃基於未獲可觀察市場價格或利率支持的假設，採用市場法進行估算。就市場法而言，估值要求董事根據行業及規模釐定可資比較上市公司(同業公司)，並針對每家已識別的可資比較公司計算企業價值／銷售額倍數。此倍數按可資比較公司的企業價值除以銷售額計算得出。其後，根據流動性等考慮因素對此倍數進行貼現。董事認為，根據企業價值／銷售額倍數計算得出的估計公平值(已計入綜合財務狀況表)以及相關公平值變動(已計入其他全面收益)屬合理，並且是最為適當的價值。

公平值等級

下列各表說明 貴集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於2023年12月31日

	公平值計量方式			總計
	在活躍市場的報價 (第一級)	重大觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	—	153,003	—	153,003

於2024年12月31日

	公平值計量方式			總計
	在活躍市場的報價 (第一級)	重大觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	—	96,057	2,712	98,769

於2025年12月31日

	公平值計量方式			總計
	在活躍市場的報價 (第一級)	重大觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	—	—	66	66

附錄一

會計師報告

於2026年3月31日

	公平值計量方式			總計
	在活躍市場的報價 (第一級)	重大觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融投資	—	45,011	—	45,011

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月第三級的公平值計量變動如下：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	—	—	2,712	66
添置	—	5,000	750	—
於損益確認的總收益／(虧損)	—	(2,288)	(3,396)	(66)
於年／期末	—	2,712	66	—

於有關期間及截至2026年3月31日止三個月，金融資產的公平值計量並無於第一級與第二級之間發生轉移，亦無轉入或轉出第三級的情況。

下文概述金融工具估值所採用的重大不可觀察輸入數據，並附列量化敏感度分析：

於2024年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	輸入數據增加／(減少) %	公平值增加／(減少) 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產－非上市股權投資－附帶優先權的普通股	估值倍數	同業企業價值／銷售收入倍數	0.52–2.38	1	22
		缺乏市場流動性折讓	29%	1	(37)

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行存款及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團有多項其他金融資產及負債(如貿易應收款項及應收票據及貿易應付款項)直接源自其營運。

貴集團的金融工具所產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並商定管理該等風險的政策，概述如下。

附錄一

會計師報告

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策是，所有擬採取賒賬形式交易的客戶均須經過信用驗證程序。此外，持續監察應收款項結餘，故貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

最大風險承擔及年末的分階段情況

下表顯示於各有關期間末，根據貴集團的信貸政策，其信貸質素及信貸風險的最大風險承擔(主要根據過往逾期資料釐定，除非有其他不用花費太多已可獲得或不會太難獲得的資料)及年末的分階段情況。

呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期信貸虧損			全期預期信貸虧損	
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	70,771	70,771
合約資產*	—	—	—	248	248
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常#	4,169	—	—	—	4,169
— 可疑#	—	—	168	—	168
受限制現金	194	—	—	—	194
現金及現金等價物	71,875	—	—	—	71,875
總計	76,238	—	168	71,019	147,425

於2024年12月31日

	12個月預期信貸虧損			全期預期信貸虧損	
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	126,397	126,397
合約資產*	—	—	—	227	227
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常#	6,053	—	—	—	6,053
— 可疑#	—	—	168	—	168
受限制現金	142	—	—	—	142
現金及現金等價物	77,334	—	—	—	77,334
總計	83,529	—	168	126,624	210,321

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期信貸虧損			全期預期信貸虧損	
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	212,990	212,990
合約資產*	—	—	—	847	847
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常#	8,449	—	—	—	8,449
— 可疑#	—	—	667	—	667
現金及現金等價物	132,626	—	—	—	132,626
總計	141,075	—	667	213,837	355,579

於2026年3月31日

	12個月預期信貸虧損			全期預期信貸虧損	
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	205,628	205,628
合約資產*	—	—	—	847	847
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常#	12,488	—	—	—	12,488
— 可疑#	—	—	683	—	683
受限制現金	5,516	—	—	—	5,516
現金及現金等價物	66,172	—	—	—	66,172
總計	84,176	—	683	206,475	291,334

* 就 貴集團應用簡化方法計提減值的貿易應收款項及應收票據及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註21及附註22披露。

計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素在尚未逾期且並無資料顯示該等金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

就 貴集團因貿易應收款項所面臨的信貸風險而言，進一步的量化數據於歷史財務資料附註21披露。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團會監察現金及現金等價物，並將其維持於 貴集團管理層認為足以應付營運資金，並可減輕現金流量波動影響的水平。

貴集團於各有關期間末及2026年3月31日根據已訂約未貼現付款計算的金融負債到期日的情況如下：

於2023年12月31日

	按要求或 於一年內	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	35,491	—	35,491
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	5,432	—	5,432
計息銀行借貸及其他借款	3,830	—	3,830
贖回權負債	752,962	—	752,962
租賃負債	5,654	128	5,782
總計	803,369	128	803,497

於2024年12月31日

	按要求或 於一年內	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	65,650	—	65,650
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	10,664	—	10,664
計息銀行借貸及其他借款	5,504	—	5,504
贖回權負債	803,335	—	803,335
租賃負債	5,370	7,759	13,129
總計	890,523	7,759	898,282

於2025年12月31日

	按要求或 於一年內	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	69,523	—	69,523
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	9,050	—	9,050
計息銀行借貸及其他借款	52,301	—	52,301
贖回權負債	853,249	—	853,249
租賃負債	6,619	9,708	16,327
總計	990,742	9,708	1,000,450

附錄一

會計師報告

於2026年3月31日

	按要求或 於一年內	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
貿易應付款項	60,497	–	60,497
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	15,106	–	15,106
計息銀行借貸及其他借款	70,103	10,079	80,182
贖回權負債	865,761	–	865,761
租賃負債	7,917	8,983	16,900
總計	1,019,384	19,062	1,038,446

資本管理

貴集團進行資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，從而支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團因應經濟狀況變動及相關資產風險性質，管理和調整其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團或會向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本要求規限。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

貴集團使用負債資產比率(即計息銀行貸款及其他借款除以資產總值)以監控資本。於報告期末的負債資產比率如下：

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
計息銀行貸款及其他借款	3,490	4,990	50,754	77,399
資產總值	332,619	355,387	415,010	397,410
負債資產比率	1.05%	1.40%	12.23%	19.48%

41. 於有關期間後事件

於2026年5月20日，貴公司與若干投資者訂立股份購買協議，據此，該等投資者同意認購總額為人民幣78,860,000元之新發行股份，該等股份就貴公司而言附帶若干特別優先權(詳情披露於歷史財務資料附註29)，惟該等新投資者並無贖回權。

42. 後續財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司均未就2026年3月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。