

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-[2]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草擬稿]

致紫訊技術(福建)股份有限公司列位董事及國泰君安融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就紫訊技術(福建)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[3]至I-[55]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[3]至I-[55]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[文件日期]有關貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，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，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

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

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

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

根據香港聯合交易所有限公司證券[編纂]規則及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

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

股息

歷史財務資料附註[34]中載有紫訊技術（福建）股份有限公司就往績記錄期間支付股息相關資料。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成該會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（歷史財務資料以此為基礎），已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

除另有說明者外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，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

綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	298,612	470,059	687,287
銷售成本	9	(116,707)	(166,261)	(239,067)
毛利		181,905	303,798	448,220
銷售及營銷開支	9	(44,137)	(62,591)	(89,458)
行政開支	9	(27,697)	(39,310)	(47,287)
研發開支	9	(75,205)	(68,401)	(69,641)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額	3	(362)	(278)	430
其他收入	7	4,828	6,010	9,542
其他收益－淨額	8	3,363	7,815	5,216
經營利潤		42,695	147,043	257,022
財務收入	11	1,346	733	656
財務成本	11	(456)	(118)	(547)
財務收入－淨額	11	890	615	109
贖回負債賬面值的變動	24	(124,676)	(88,236)	(177,852)
應佔聯營公司利潤/(虧損)淨額	18	91	(199)	(349)
於一間聯營公司投資的減值虧損	18	(3,799)	—	—
除所得稅前(虧損)/利潤		(84,799)	59,223	78,930
所得稅開支	12	(2,564)	(16,758)	(21,433)
年內(虧損)/利潤		(87,363)	42,465	57,497
應佔年內(虧損)/利潤應佔：				
－貴公司擁有人		(87,363)	42,465	57,497
應佔年內全面(虧損)/收益總額：				
－貴公司擁有人		(87,363)	42,465	57,497
應佔 貴公司擁有人的每股(虧損)/盈利 (以人民幣每股列示)				
－基本及攤薄	13	(6.44)	3.13	4.24

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	3,207	948	3,020
使用權資產	15	4,831	1,693	18,807
無形資產	16	145	13,986	13,657
遞延稅項資產	17	36,092	20,387	4
於聯營公司的投資	18	5,526	11,460	33,379
其他應收款項及預付款項	21	24,768	3,928	1,141
長期銀行存款	23	32,579	63,796	61,283
		<u>107,148</u>	<u>116,198</u>	<u>131,291</u>
流動資產				
貿易應收款項	20	135	774	728
其他應收款項及預付款項	21	7,937	27,755	13,773
按公允價值計入損益的金融資產	22	156,029	307,265	592,455
受限制現金	23	—*	50	—
現金及現金等價物	23	66,171	99,902	61,422
		<u>230,272</u>	<u>435,746</u>	<u>668,378</u>
資產總值		<u><u>337,420</u></u>	<u><u>551,944</u></u>	<u><u>799,669</u></u>
負債				
非流動負債				
贖回負債	24	509,185	597,421	714,009
租賃負債	15	1,313	42	15,114
遞延稅項負債	17	—	—	417
		<u>510,498</u>	<u>597,463</u>	<u>729,540</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	25	37,927	53,415	200,086
合約負債	6	85,974	141,069	222,913
即期所得稅負債		52	1,006	899
租賃負債	15	4,412	1,762	4,434
		<u>128,365</u>	<u>197,252</u>	<u>428,332</u>
負債總額		<u><u>638,863</u></u>	<u><u>794,715</u></u>	<u><u>1,157,872</u></u>
權益				
實繳資本	26	13,560	13,560	13,560
儲備	27	44,638	67,562	134,633
累計虧損	28	(359,641)	(323,893)	(506,396)
		<u>(301,443)</u>	<u>(242,771)</u>	<u>(358,203)</u>
權益總額		<u><u>(301,443)</u></u>	<u><u>(242,771)</u></u>	<u><u>(358,203)</u></u>
權益總額及負債總額		<u><u>337,420</u></u>	<u><u>551,944</u></u>	<u><u>799,669</u></u>

* 該結餘指金額不足人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	2,207	897	2,163
使用權資產	15	4,770	1,385	17,862
無形資產	16	145	278	894
遞延稅項資產	17	36,092	20,387	—
於附屬公司的投資	32	2,000	2,000	2,000
於聯營公司的投資	18	5,526	11,460	33,379
其他應收款項及預付款項	21	68,466	35,208	48,553
長期銀行存款	23	32,579	63,796	61,283
		151,785	135,411	166,134
流動資產				
貿易應收款項	20	130	303	276
其他應收款項及預付款項	21	24,409	73,271	46,074
按公允價值計入損益的金融資產	22	155,364	307,265	592,455
現金及現金等價物	23	62,622	78,358	41,062
		242,525	459,197	679,867
資產總值		394,310	594,608	846,001
負債				
非流動負債				
贖回負債	24	509,185	597,421	714,009
租賃負債	15	1,313	—	14,668
遞延稅項負債	17	—	—	417
		510,498	597,421	729,094
流動負債				
貿易及其他應付款項	25	34,008	46,479	201,841
合約負債	6	85,770	133,208	203,081
租賃負債	15	4,373	1,518	3,934
		124,151	181,205	408,856
負債總額		634,649	778,626	1,137,950
權益				
實繳資本	26	13,560	13,560	13,560
儲備	27	44,638	67,562	134,633
累計虧損	28	(298,537)	(265,140)	(440,142)
		(240,339)	(184,018)	(291,949)
權益總額		(240,339)	(184,018)	(291,949)
權益總額及負債總額		394,310	594,608	846,001

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔			
		實繳資本	儲備	累計虧損	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		13,560	31,448	(272,278)	(227,270)
全面虧損總額					
－ 年內虧損	28	—	—	(87,363)	(87,363)
與擁有人以擁有人身份進行之交易					
僱員股份計劃					
－ 僱員服務價值	27	—	13,190	—	13,190
於2023年12月31日的結餘		13,560	44,638	(359,641)	(301,443)
	附註	貴公司擁有人應佔			
		實繳資本	儲備	累計虧損	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘		13,560	44,638	(359,641)	(301,443)
全面收益總額					
－ 年內利潤	28	—	—	42,465	42,465
與擁有人以擁有人身份進行之交易					
轉撥至法定儲備	27	—	6,717	(6,717)	—
僱員股份計劃					
－ 僱員服務價值	27	—	16,207	—	16,207
與擁有人以擁有人身份					
進行之交易總額		—	22,924	(6,717)	16,207
於2024年12月31日的結餘		13,560	67,562	(323,893)	(242,771)
	附註	貴公司擁有人應佔			
		實繳資本	儲備	累計虧損	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘		13,560	67,562	(323,893)	(242,771)
全面收益總額					
－ 年內利潤	28	—	—	57,497	57,497
與擁有人以擁有人身份進行之交易					
已計提或已付股息	34	—	—	(240,000)	(240,000)
贖回負債結算	24	—	61,264	—	61,264
僱員股份計劃					
－ 僱員服務價值	27	—	5,807	—	5,807
與擁有人以擁有人身份					
進行之交易總額		—	67,071	(240,000)	(172,929)
於2025年12月31日的結餘		13,560	134,633	(506,396)	(358,203)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
附註		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
經營所得現金	30	80,354	228,141	364,030
已收取短期銀行存款利息	11	1,346	733	656
已付所得稅		—	(99)	(740)
經營活動所得現金流入淨額		81,700	228,775	363,946
投資活動所得現金流量				
支付企業合併對價	35	—	(10,056)	—
存放長期銀行存款		—	(30,000)	(30,000)
贖回長期銀行存款		—	—	30,000
購買無形資產	16	—	(214)	(865)
購買物業、廠房及設備	14	(2,082)	(351)	(2,881)
於聯營公司投資的付款	18	—	(6,133)	(24,000)
向第三方提供的貸款		(726)	(895)	—
第三方償還貸款		—	—	17,038
已收取長期銀行存款及向第三方 提供的貸款的利息		—	—	6,595
出售若干業務的所得款項	8	—	3,000	—
購買按公允價值計入損益的金融資產	3	(565,034)	(880,919)	(2,556,000)
出售按公允價值計入損益的 金融資產的所得款項	3	420,953	735,253	2,278,567
出售物業、廠房及設備的所得款項		200	186	229
投資活動所得現金流出淨額		(146,689)	(190,129)	(281,317)
融資活動所得現金流量				
已付股息	34	—	—	(115,000)
償還借款	30	(5,000)	—	—
已付利息	30	(15)	—	—
租賃付款的本金及利息部分	30	(5,720)	(5,024)	(4,926)
[編纂]開支付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金流出淨額		(10,735)	(5,087)	(120,813)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(75,724)	33,559	(38,184)
年初現金及現金等價物		141,015	66,171	99,902
匯率變動對現金及現金等價物的影響		880	172	(296)
年終現金及現金等價物		66,171	99,902	61,422

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

紫訊技術(福建)股份有限公司(「貴公司」)於2015年5月25日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。貴公司的註冊辦事處地址為中國福建省福州市鼓樓區鼓西街道楊橋東路8號利嘉大廣場2號樓16層01室A區。

貴公司股東於2026年6月4日召開股東大會，並通過決議案，批准貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更改貴公司名稱為紫訊技術(福建)股份有限公司(前稱為福建紫訊信息科技有限公司)。

貴公司由楊金河先生(「最終控股股東」)最終控制。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於中華人民共和國(「中國」)主要從事以下業務：

貴集團向跨境電商賣家提供以紫鳥瀏覽器為例的電商安全營運產品(「電商安全營運產品」)。該等產品旨在為賣家提供安全、可靠及高效的解決方案，用於管理跨多個平台多店鋪運行，其核心是促進精細化權限與授權控制。電商安全營運產品均採用固定期限的訂閱定價模式向客戶提供，且通常需預付訂閱費用。

為補充電商安全營運產品，貴集團亦向跨境電商賣家提供電商AI應用產品(「電商AI應用產品」)，主要以LinkFox為代表，作為貴集團的電商AI應用產品矩陣，旨在優化並強化店鋪營運的關鍵工作流程。透過將電商領域的知識融入AI應用，並將實務操作技能與專業知識轉化為產品化工具，LinkFox協助賣家提升效率、減少重複性人工工作，增強關鍵店鋪營運工作流程中的執行力與決策力。貴集團透過按月及按年提供的分層預付訂閱計劃，將電商AI應用產品變現，據此，客戶獲授權持續訪問產品以及預定使用量單位(「Token」)，以使用軟件的各項AI功能。

貴集團亦按訂閱模式向跨境電商賣家提供其他店鋪管理輔助工具及產品。

2 編製基準及新訂或經修訂準則或詮釋

(i) 遵守國際財務報告準則會計準則

貴集團的歷史財務資料已根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料須運用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層於應用貴集團會計政策過程中作出其判斷。涉及更高層次判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範疇於附註4披露。

(ii) 歷史成本法

除若干按公允價值計量的金融資產及金融負債外，歷史財務資料按歷史成本基準編製。

(iii) 尚未採納的新準則及詮釋

會計準則已頒佈若干修訂，該等修訂尚未強制生效，且貴集團於往績記錄期間尚未提早採納。預期該等修訂不會對該實體於往績記錄期間或未來報告期間及可預見的未來交易造成重大影響。

		自以下日期或之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本).....	金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本).....	涉及依賴自然資源發電的合約	2026年1月1日
年度改進.....	國際財務報告準則會計準則的 年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	並無公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)	換算至惡性通貨膨脹列報貨幣	2027年1月1日

附錄一

會計師報告

自以下日期或之後開始的
年度期間生效

國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債	2029年1月1日
國際財務報告準則第10號及	投資者與其聯營公司之間的	待定
國際會計準則第28號(修訂本)	資產出售或注資	

根據 貴公司董事所作出的評估，除國際財務報告準則第18號外（其主要影響綜合全面收益表的呈列方式），該等新訂及經修訂準則與 貴集團無關或於生效後對 貴集團的財務業績及財務狀況屬不重大。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號－財務報表的呈列，引入新要求，以幫助實現類似實體財務業績的可比性，並向使用者提供更多相關資料和透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表中項目的確認或計量，但其對列報和披露的影響預計將十分深遠，尤其是與財務業績表以及在財務報表中提供管理層定義的業績衡量指標相關的部分。

管理層目前正在評估將新準則應用於 貴集團綜合財務報表所產生的具體影響。根據實行的高層級初步評估，已識別出以下潛在影響：

對綜合全面收益表的影響：

儘管採納國際財務報告準則第18號將不會對 貴集團的淨利潤造成影響， 貴集團預期將收益表的收支項目歸入新類別將會影響營業利潤的計算及呈報方式。根據 貴集團實行的高層級影響評估，以下項目或會對營業利潤造成潛在影響：

長期銀行存款產生的利息收入

目前匯總於經營利潤內「其他收入」的長期銀行存款產生的利息收入，將會於經營利潤以下呈列。

匯兌差額

目前匯總於經營利潤內「其他收益－淨額」的匯兌差額可能需要分解，部分匯兌收益或虧損於經營溢利以下呈列，除有關處理涉及過高成本或大量工作外。

按公允價值計入損益的投資收益或虧損

目前匯總於經營利潤內「其他收益－淨額」的按公允價值計入損益的投資收益或虧損，將會於經營溢利以下呈列。

對綜合財務狀況表的影響：

目前匯總於「無形資產」內的商譽，將會單獨呈報。

對綜合現金流量表的影響：

目前於經營活動呈列的已收取利息，將會於投資活動項下呈列。

對披露的影響：

貴集團預期當前於附註中所披露的資料不會出現重大變動，因為重大資料的披露規定維持不變；然而，匯總／分拆呈列原則導致資料歸類方式或會變動。此外，新增以下多項重大披露規定：

- 一 於採用國際財務報告準則第18號的首個年度期間，須就收益表的各項目，對比列示採用該準則的重列金額及先前根據國際會計準則第1號呈列的金額。

貴集團將自該新準則的強制生效日期2027年1月1日起採用該新準則。該新準則規定須追溯採用，因此截至2026年12月31日止財政年度的可比資料，將按照國際財務報告準則第18號予以重列。

附錄一

會計師報告

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。貴集團之整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求最大限度地降低對貴集團財務表現帶來之潛在負面影響。風險管理由貴集團的董事和高級管理層進行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險指金融工具的價值因匯率變動而波動的風險。當未來商業交易或已確認資產及負債以並非貴集團實體各自功能貨幣的貨幣計值時，會產生外匯風險。貴集團之外匯風險主要來自美元（「美元」）／人民幣匯率之變動。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無就任何衍生金融工具採用套期會計。於往績記錄期間，貴集團美元計值貨幣資產及負債之賬面值總額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
現金及現金等價物	10,691	13,808	18,939
貿易及其他應收款項	21	382	438
	<u>10,712</u>	<u>14,190</u>	<u>19,377</u>
負債			
貿易應付款項	<u>4,129</u>	<u>6,070</u>	<u>7,506</u>

下表載列美元兌人民幣匯率變動5%之敏感度分析。該敏感度分析僅涵蓋外幣計值貨幣項目，並就年末外幣匯率變動5%調整其換算金額。倘美元兌人民幣升值／貶值5%，對年內損益的影響將如下：

	損益變動—(減少)／增加		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元兌人民幣：			
升值5%	287	359	531
貶值5%	<u>(287)</u>	<u>(359)</u>	<u>(531)</u>

貴集團承受的其他外匯變動風險並不重大。

(ii) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值／未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

按浮動利率計息的金融工具使貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的金融工具使貴集團面臨公允價值利率風險。

貴集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動影響，除現金及現金等價物、受限制現金及長期銀行存款外，貴集團並無重大計息資產及負債。

(iii) 價格風險

貴集團就貴集團持有的按公允價值計入損益的金融資產面臨價格風險，該等資產按公允價值列賬，其公允價值變動於損益中確認。貴集團並無面臨商品價格風險。

為管理投資產生的價格風險，貴集團分散其投資組合。每項投資均按個別情況管理。管理層已進行敏感度分析，詳情請參閱附註3.3。

附錄一

會計師報告

(b) 信貸風險

貴集團就其於結構性存款及理財產品（分類並計入按公允價值計入損益的金融資產）的投資、貿易及其他應收款項、長期銀行存款、受限制現金以及現金及現金等價物面臨信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為我們就金融資產所面臨的最大信貸風險。

(i) 風險管理

貴集團預期，其於結構性存款及理財產品、長期銀行存款、受限制現金以及現金及現金等價物之投資並無重大信貸風險，因該等資產主要存放於或購自國有銀行或大型銀行。管理層預期不會因該等交易對手違約而產生任何重大損失。

就貿易應收款項而言，貴集團會參考客戶之財務狀況、信貸記錄以及現行市場狀況等其他因素，評估其信貸質量並設定信貸限額。有關客戶的信貸記錄由貴集團定期督察。就信貸記錄不良的客戶而言，貴集團將使用書面付款提醒或縮短或撤銷信貸期，以確保將貴集團的整體信貸風險限制於可控範圍內。貴集團有大量客戶，並無集中的信貸風險。貴集團設有監控程序，以確保對逾期債務採取跟進行動進行收回。

就其他應收款項而言，貴集團透過內部程序管理信貸風險。於授出信貸前，對各交易對手的信貸質量進行調查。貴集團亦積極監察各債務人結欠的未償還金額，並及時識別任何信貸風險，以降低信貸相關損失風險。貴集團於各報告期末審閱該等應收款項的可收回金額。

(ii) 金融資產減值

貴集團須進行預期信貸虧損評估的資產主要有兩大類，即貿易應收款項及其他應收款項。

儘管現金及現金等價物、受限制現金及長期銀行存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

貿易應收款項

貴集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。貴集團亦會參考歷史結算記錄，就特定客戶之貿易應收款項的可收回性進行個別評估。

過往虧損率參考各客戶的信用評級分析及外部數據，或基於各期間期末前一段時間的銷售付款情況以及在該等期間發生的相應過往信貸虧損釐定。

過往損失率已獲調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已識別國內生產總值平減指數及資本總額資料為最具相關性因素，並據此按該等因素的預期變動調整歷史損失率。

下表載列貴集團貿易應收款項之信貸風險敞口及預期信貸虧損之資料。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預期虧損率.....	2.17%	2.03%	2.02%
賬面總值(人民幣千元).....	138	790	743
虧損撥備(人民幣千元).....	(3)	(16)	(15)

貴集團貿易應收款項的信貸期約為30至60天。

附錄一

會計師報告

虧損撥備變動

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	(21)	(3)	(16)
貿易應收款項減值撥回／(撥備)	9	(16)	1
年內撇銷之無法收回應收款項	9	3	—
年末	(3)	(16)	(15)

貿易應收款項於預期不能合理收回時予以撇銷。表明預期無法合理收回的跡象包括（其中包括）債務人未能與貴集團達成償付計劃，以及無法於逾期超過1年的期內支付合約款項。

貿易應收款項的減值虧損於經營利潤中呈列為減值虧損淨額。其後收回的過往撇銷金額計入相同項目中。

其他應收款項（不包括預付款項）

貴集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性，亦評估在各報告期間的信貸風險是否會持續顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，貴集團將在報告日資產發生違約的可能性與初始確認日期發生違約的可能性進行比較。同時也考慮公開且合理可靠的前瞻資料。以下指標予以特別納入：

貴集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性，亦評估在各報告期間的信貸風險是否會持續顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，貴集團將在報告日資產發生違約的可能性與初始確認日期發生違約的可能性進行比較。同時也考慮公開且合理可靠的前瞻資料。以下指標予以特別納入：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級；
- 預期導致借款人履行義務能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 借款人經營業績出現實際或預期重大變動；
- 同一借款人其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 支持義務的抵押品價值或第三方擔保質素或信貸提升的重大變動；
- 借款人的預期業績及行為發生重大變動，包括借款人於貴集團付款狀態的變動及借款人經營業績的變動。

其他應收款項（不包括預付款項）主要包括向第三方提供的貸款、按金、員工墊款。下表呈列其他應收款項（不包括預付款項）的信貸風險。不考慮擔保或任何其他信貸增強措施，其他應收款項（不包括預付款項）的最高信貸風險列示為賬面總值。

於2023年、2024年及2025年12月31日，其他應收款項（不包括預付款項）均已根據國際財務報告準則第9號按組合基準計提相關壞賬撥備，且全部處於第1階段。

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
第1階段	20,166	2.56%	(516)
	於2024年12月31日		
	賬面總值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
第1階段	22,198	2.63%	(584)

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	賬面總值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元		人民幣千元
第1階段	4,209	5.75%	(242)

於往績記錄期間並無階段之間的轉移。

虧損撥備變動

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	(217)	(516)	(584)
其他應收款項減值(撥備)/撥回	(371)	(262)	429
年內撇銷之無法收回應收款項	72	194	(87)
年末	(516)	(584)	(242)

(c) 流動資金風險

貴集團通過監察及維持被認為足以為 貴集團營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金水平以及結構性存款及理財產品之投資，審慎管理流動資金風險。

下表根據自報告期間末至合約到期日之剩餘期間，按相關到期組別分析 貴集團之金融負債。

表中披露之金額為合約未折現現金流量。由於折現之影響並不重大，故12個月內到期之結餘相等於其賬面結餘。

	少於1年	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日					
贖回負債	—	—	509,264	509,264	509,185
貿易及其他應付款項(不包括 薪資負債及其他應付稅項)	12,931	—	—	12,931	12,931
租賃負債	4,734	1,336	—	6,070	5,725
	17,665	1,336	509,264	528,265	527,841
	少於1年	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日					
贖回負債	—	597,531	—	597,531	597,421
貿易及其他應付款項(不包括 薪資負債及其他應付稅項)	17,990	—	—	17,990	17,990
租賃負債	1,837	46	—	1,883	1,804
	19,827	597,577	—	617,404	617,215
	少於1年	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日					
贖回負債	—	—	714,149	714,149	714,009
貿易及其他應付款項(不包括 薪資負債及其他應付稅項)	151,907	—	—	151,907	151,907
租賃負債	5,174	5,248	11,548	21,970	19,548
	157,081	5,248	725,697	888,026	885,464

附錄一

會計師報告

3.2 資本管理

貴集團的資本管理目標是保障貴集團能持續經營，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳資本結構以長期提升股東價值。

為維持或調整資本結構，貴集團可能發行新股份或出售資產以減少債務。貴集團按經調整負債資產比率之基準監控資本。經調整負債資產比率按負債總額（不包括贖回負債）除以資產總額計算。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團之經調整負債資產比率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經調整負債資產比率	38%	36%	56%

3.3 公允價值估計

(a) 公允價值層級

本節闡述釐定於財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值所用輸入數據之可靠性指標，貴集團已按會計準則規定將其金融工具分類為三個層級。

下表按估值技術輸入數據之層級，分析貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值計量之金融工具。該等輸入數據按照公允價值層級歸類為如下三個層級：

- 第一層級：對於在市場上交易活躍的金融工具（如公開買賣的衍生工具，以及交易性及可供出售證券），其公允價值乃根據各報告期間末之市場報價而計算。貴集團持有之金融資產所用之市場報價為現行買盤價。該等工具計入第一層級。
- 第二層級：對於未有在活躍市場上交易的金融工具（如場外衍生工具），其公允價值乃使用估值技術而釐定，從而盡量使用可觀察市場數據並盡可能少依賴針對實體的估計。倘工具公允價值所需的所有重大輸入數據可觀察，則該工具計入第二層級。
- 第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三層級。未上市股票則屬此種情況。

下表載列貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值計量之金融資產及金融負債。

經常性公允價值計量	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日				
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
－ 結構性存款	—	—	156,029	156,029
於2024年12月31日				
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
－ 結構性存款	—	—	185,347	185,347
－ 理財產品	—	—	121,918	121,918
	—	—	307,265	307,265
於2025年12月31日				
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
－ 結構性存款	—	—	380,342	380,342
－ 理財產品	—	—	212,113	212,113
	—	—	592,455	592,455

附錄一

會計師報告

非經常性公允價值計量	第一層級	第二層級	第三層級	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12月31日				
金融負債				
贖回負債.....	—	—	506,749	506,749
於2024年12月31日				
金融負債				
贖回負債.....	—	—	594,815	594,815
於2025年12月31日				
金融負債				
贖回負債.....	—	—	712,082	712,082

於往續記錄期間內，公允價值層級分類第一層級、第二層級及第三層級之間並無轉移。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，估值技術並無任何變動。

下表載列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，按公允價值計量之第三層級工具之變動。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
年初.....	10,022	156,029	307,265
添置.....	565,034	880,919	2,556,000
出售.....	(420,953)	(735,253)	(2,278,567)
於損益確認之公允價值變動(附註8).....	1,926	5,570	7,757
年末.....	156,029	307,265	592,455

(b) 用於釐定公允價值的估值技術

貴集團管理層為財務報告用途對該等第三層級工具進行估值，並按個案基準管理投資及贖回負債之估值。於各報告期間末，貴集團管理層會更新其對貴集團第三層級工具公允價值之評估。如有需要，將會聘用外部估值專家。

第三層級工具之估值主要包括按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)計量之結構性存款投資、理財產品投資及贖回負債投資。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值技術(包括貼現現金流量法)釐定。

(c) 估值輸入數據及與公允價值的關係

結構性存款及理財產品投資主要指代購自信譽良好之金融機構的結構性存款及理財產品。該等結構性存款及理財產品之本金及回報均不獲保證，因此其合約現金流量不符合僅為支付本金及利息之條件。故此，該等投資按公允價值計入損益計量。這些投資均未逾期。貴集團管理層於各報告期間末對結構性存款及理財產品之公允價值變動進行分析。貴集團採用貼現現金流量法釐定結構性存款及理財產品之公允價值。從現金管理及風險控制角度出發，貴集團實行投資組合多元化策略，主要向信譽良好之金融機構購入低風險產品，並優先選擇高流動性之產品。

就結構性存款及理財產品投資而言，第三層級公允價值計量所採用之重大不可觀察輸入值為預期回報率。預期回報率越高，公允價值越高。於2023年、2024年及2025年12月31日，結構性存款及理財產品投資之預期年回報率分別介乎1.75%至3.10%、1.89%至2.88%及1.49%至3.65%。

假設所有其他變數保持不變，預期回報率每下跌／上升100個基點，於2023年、2024年及2025年12月31日，按公允價值計入損益計量之結構性存款及理財產品投資之公允價值將分別下跌／上升約人民幣162,000元、人民幣784,000元及人民幣1,129,000元。

附錄一

會計師報告

贖回負債之公允價值詳情載於附註24。

貴集團金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項（不包括預付款項）及長期銀行存款）之賬面值，以及 貴集團金融負債（包括貿易及其他應付款項（不包括應付薪資負債及其他應付稅項））及租賃負債之賬面值，由於其到期日較短或合約利率（如適用）一般接近市場利率，故與其公允價值相若。

4 關鍵估計及判斷

貴集團作出有關未來之估計及判斷。顧名思義，所作之會計估計結果很少與實際結果相同。管理層在應用 貴集團的會計政策時亦會行使判斷。

於下個會計年度有重大風險造成資產與負債賬面值重大調整的估計和判斷於下文闡述：

(a) 贖回負債的後續計量

B輪投資之贖回負債後續以攤銷成本計量，乃基於贖回價格，該價格應為以下兩者中之較高者：i) 由具證券資格之評估公司評定之公允市值，減去該等B輪投資者截至回購協議簽署日期已收取之任何股息或分派；或ii) 100%投資本金，加上按原始投資本金之單利年利率10%計算之回報，再減去該等B輪投資者於贖回協議簽署前已收取之任何累計股息或分派。

釐定贖回負債之公允市值是否超過投資本金加上原始投資本金之單利年利率10%回報之總和，需要運用重大判斷，並涉及管理層所作出的估計。

未於活躍市場買賣的贖回負債的公允市值乃使用估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流量法確定標的股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型確定贖回負債的公允價值。重大不可觀察輸入值（例如貼現率、無風險利率、波動率及缺乏市場流通性貼現（「DLOM」））於附註24中披露。

(b) 即期稅項及遞延所得稅

貴集團在多個地區繳納企業所得稅。釐定所得稅撥備時須作出判斷。在日常業務過程中，部分交易和計算的最終稅項釐定並不確定。若該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額有所不同，則有關差額將影響稅務釐定期間的所得稅及撥備。

遞延所得稅資產主要基於所有可得證據就暫時性差異予以確認，前提是未來可能有應課稅利潤可供抵扣可抵扣暫時性差異及未動用稅項虧損。確認主要涉及對已確認遞延所得稅資產的特定法律實體或稅務管轄區未來財務表現的判斷。在考慮是否存在令人信服的證據表明部分或全部遞延所得稅資產很可能最終得以變現時，亦會評估多種其他因素，例如應納稅暫時性差異的存在、集團稅務寬免、稅務規劃策略，以及估計稅務虧損可被動用的期間。遞延所得稅資產的賬面值及相關財務模型與預算於每個資產負債表日期進行審閱。倘無足夠令人信服的證據表明在動用期間內將有足夠的應課稅利潤可用以抵扣結轉的稅務虧損，則該資產餘額將予以調減，差額於綜合全面收益表中的損益扣除。

(c) 以股份為基礎的薪酬開支

如附註29所述，貴集團已向其僱員授出購股權。貴公司已委聘獨立估值師釐定授予僱員的購股權之公允價值總額，該金額將於歸屬期內列為開支。貴公司在應用二項式期權定價模型時，須就多項假設（例如無風險利率、預期波動率及股息收益率）作出重大估計。

5 分部資料

管理層根據由主要經營決策者（「主要經營決策者」）審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認定為 貴公司執行董事。

於往績記錄期間，貴集團主要於中國從事提供電商安全營運產品及電商AI應用產品。主要經營決策者將該項業務作為一個經營分部，審閱其經營業績，以就資源如何分配作出決策。因此，主要經營決策者認為僅有一個可作出戰略性決策的分部。

貴集團的主要經營實體位於中國，且於往績記錄期間，貴集團近100%的收入來自中國。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團近100%的非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地區分部資料。

附錄一

會計師報告

6 收入

貴集團的收入主要來自向位於中國的跨境電商賣家提供電商安全營運產品及電商AI應用產品（詳見上文附註1）。

(a) 貴集團於往績記錄期間按類別劃分的收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約之收入			
－ 電商安全營運產品	296,747	464,968	663,308
－ 電商AI應用產品	445	2,791	17,448
－ 其他	1,420	2,300	6,531
	<u>298,612</u>	<u>470,059</u>	<u>687,287</u>

(b) 於往績記錄期間收入確認的時點如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
隨時間推移確認收入	<u>298,612</u>	<u>470,059</u>	<u>687,287</u>

於往績記錄期間，並無任何客戶貢獻超過 貴集團總收入的10%。

(c) 合約負債

貴集團

貴集團已確認下列收入相關的合約負債：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	<u>85,974</u>	<u>141,069</u>	<u>222,913</u>

(i) 貴集團的合約負債主要來自已收客戶預付款項，而相關服務尚未提供。

(ii) 與合約負債相關的已確認收入。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入於年初合約負債結餘的已確認收入	<u>53,452</u>	<u>85,974</u>	<u>141,069</u>

貴公司

貴公司已確認下列收入相關的合約負債：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	<u>85,770</u>	<u>133,208</u>	<u>203,081</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入於年初合約負債結餘的已確認收入	53,207	85,770	133,208

(d) 未達成履約義務

分配至未履行或部分未履行履約義務之交易價格並未披露，因為 貴集團絕大部分合約的期限均為一年或以下。

(e) 貴集團主要收入來源之會計政策

收入於服務的控制權轉移至客戶時予以確認。根據合約條款及適用於合約的法律，服務的控制權或會於一段時間內或於某一時間點轉移。

(i) 提供電商安全營運產品之收入

貴集團提供訂閱套餐，授予跨境電商賣家在限定時間內訪問 貴集團專有電商安全營運產品的權限。訂閱期限通常為一至十二個月，並預先開具賬單。

每項訂閱構成單一履約義務，即在訂閱期內持續提供安全營運產品訪問權限及功能。由於跨境電商商家同時接受並消耗服務利益，收入按直線法於訂閱期內確認。

(ii) 電商AI應用產品之收入

貴集團亦向全球電商賣家提供電商AI應用產品。此等服務透過訂閱套餐提供，通常包括固定期限（按月或按年）及預定數量的Token，並預先開具賬單。

每項訂閱構成單一履約義務，即在訂閱期內持續提供電商AI應用產品訪問權限及功能。由於全球電商商家同時接受並消耗服務利益，收入隨Token消耗隨時間確認。

(iii) 預先收取之款項初始記錄為合約負債，並於 貴集團履行履約義務時隨時間確認為收入。

(iv) 貴集團在提供服務時作為主要責任人，因為 貴集團在將指定服務轉移予跨境電商賣家前已控制該等服務。貴集團負責提供雲端服務，向外部雲服務供應商支付雲資源及服務器費用，以確保雲端電商安全營運產品、電商AI應用產品或其他工具及產品的可訪問性及穩定運行，且 貴集團有權自主制定各項服務的價格。因此，貴集團在交易中承擔首要責任，承受存貨風險，並在定價及選擇供應商方面擁有自主權。據此，收入按向跨境電商賣家開具賬單的總額確認。

7 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(a)	601	1,332	2,515
長期銀行存款產生的利息收入	1,215	1,217	1,686
營銷服務收入	344	1,716	3,313
向第三方提供貸款產生的利息收入	653	713	—
展覽贊助收入	510	597	1,169
進項增值稅加計抵扣	876	—	—
其他	629	435	859
	4,828	6,010	9,542

(a) 政府補助

該等政府補助主要為中國當地政府機關提供的激勵措施，包括各種形式的政府財政獎勵及優惠稅務待遇，以獎勵 貴集團對當地經濟發展的支持及貢獻。該等補助於收到相關現金且相關條件均已達成兩者中之較後者在全面收益表中確認。於2023年、2024年及2025年12月31日，並無與該等政府補助相關的未達成條件或或有事項。

附錄一

會計師報告

8 其他收益－淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產之			
已變現及未變現收益淨額	1,926	5,570	7,757
出售一間聯營公司的虧損(a)	—	—	(1,732)
出售若干業務的收益(b)	—	2,830	—
外匯收益／(虧損)－淨額	1,064	(540)	(1,301)
其他	373	(45)	492
	<u>3,363</u>	<u>7,815</u>	<u>5,216</u>

- (a) 於2025年，貴集團以象徵式現金對價人民幣1元將其於一間資不抵債的聯營公司之股權出售予第三方，產生虧損人民幣1,732,000元。
- (b) 於2024年，貴集團將若干不再契合貴集團業務戰略的非核心業務出售予第三方，總現金對價為人民幣3,000,000元(含增值稅)，產生收益人民幣2,830,000元。

9 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及營銷開支、行政開支及研發開支中的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
雲服務器費用	106,000	149,085	221,632
僱員福利開支(附註10)	110,751	128,484	141,471
廣告及推廣成本	13,244	20,645	33,761
寬帶及專線接入費用	11,593	14,318	14,446
使用權資產折舊(附註15)	5,349	4,123	5,009
專業服務費	3,585	2,672	4,867
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
稅項及附加費	1,310	2,786	3,875
辦公及通訊開支	2,817	2,661	3,629
第三方平台及銀行手續費及費用	1,040	2,150	3,572
差旅開支	1,806	1,665	3,342
公用事業成本	1,208	1,285	1,391
無形資產攤銷(附註16)	90	1,059	1,194
物業、廠房及設備折舊(附註14)	2,788	2,497	745
核數師酬金	177	217	122
其他	1,988	2,678	2,426
	<u>263,746</u>	<u>336,563</u>	<u>445,453</u>

10 僱員福利開支

- (a) 僱員福利開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、日薪及獎金	86,321	98,951	119,684
住房公積金、醫療保險及其他社會保障成本	5,718	6,370	7,032
退休金成本－設定供款計劃	5,135	6,076	8,004
以股份為基礎的薪酬開支(附註29)	13,190	16,207	5,807
其他僱員福利	387	880	944
	<u>110,751</u>	<u>128,484</u>	<u>141,471</u>

中國附屬公司的僱員參與在中國設立的僱員社會保險計劃，該等計劃涵蓋養老、醫療及其他福利。該等計劃由政府機構組織及管理。除向該等社會保險計劃作出的供款外，貴集團對僱員並無其他承擔。根據相關法規，貴集團旗

附錄一

會計師報告

下公司按上述社會保險計劃須承擔的供款，主要按僱員基本薪金的百分比釐定，並受若干上限所限。該等供款於產生時支銷。

貴集團已安排其香港僱員加入強制性公積金計劃（「強積金計劃」），該計劃為由獨立受託人管理的定額供款計劃。根據強積金計劃，貴集團及其僱員每月按強制性公積金法例所界定的僱員有關入息的5%向強積金計劃作出供款。貴集團及僱員的供款均受每月上限1,500港元所限，超出此上限的供款屬自願性質。

(b) 五位最高薪酬人士

於往績記錄期間，貴集團薪酬最高的五名人士分別包括零名、零名及兩名董事，其薪酬已反映於附註33(a)所示的分析中。於往績記錄期間，應付予其餘五名、五名及三名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、日薪及獎金	3,222	3,624	3,670
以股份為基礎的薪酬開支	10,498	12,995	2,668
退休金計劃供款	218	280	277
	<u>13,938</u>	<u>16,899</u>	<u>6,615</u>

處於以下範圍內的酬金：

	人 數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
薪酬範圍（港元）			
零－1,000,000港元	—	—	—
1,000,001港元－1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元－2,000,000港元	—	—	2
2,000,001港元－2,500,000港元	1	1	—
2,500,001港元－3,000,000港元	1	—	—
3,000,001港元－3,500,000港元	2	2	—
3,500,001港元－4,000,000港元	1	1	—
4,000,001港元－4,500,000港元	—	—	1
5,500,001港元－6,000,000港元	—	1	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，概無已付或應付任何五名最高薪酬人士款項作為加入貴集團的獎勵或離職補償。

11 財務收入－淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入			
－銀行存款產生的利息收入	<u>1,346</u>	<u>733</u>	<u>656</u>
融資成本			
－租賃負債的利息開支	<u>(441)</u>	<u>(118)</u>	<u>(547)</u>
－銀行借款的利息開支	<u>(15)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>(456)</u>	<u>(118)</u>	<u>(547)</u>
	<u>890</u>	<u>615</u>	<u>109</u>

附錄一

會計師報告

12 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅.....	51	1,053	633
遞延所得稅 (附註17)	2,513	15,705	20,800
	<u>2,564</u>	<u>16,758</u>	<u>21,433</u>

(a) 香港所得稅

香港所得稅率採用兩級利得稅制度，據此，首2百萬港元應課稅利潤的稅率為8.25%，而超過2百萬港元的應課稅利潤則按16.5%的稅率徵稅。由於 貴集團於往績記錄期間並無在香港產生任何應課稅收入，故並無就香港利得稅計提撥備。

(b) 中國企業所得稅

貴集團就中國內地經營所得之所得稅撥備，已根據相關現有法規、解釋及慣例，按適用稅率就各實體於各年度的估計應課稅利潤計算。

於往績記錄期間，中國的法定企業所得稅率為25%。 貴公司於2021年至2027年獲認定為「高新技術企業」，並有權享受15%的優惠所得稅率。此外， 貴公司符合軟件企業資格，並有權自2025年起享受兩年免徵所得稅，其後三年減半徵收所得稅的優惠。

貴集團在中國的若干附屬公司符合「小型微利企業」資格。自2023年1月1日起，「小型微利企業」有權享受5%的優惠所得稅率。

(c) 研發開支加計扣除

根據中國國務院頒佈的相關法律法規（自2008年起生效），從事研發活動的企業在釐定其於該年度的應課稅利潤時，有權將其發生的研發開支的150%申報為稅務可扣除開支（「加計扣除」）。中國國家稅務總局（「國家稅務總局」）於2023年3月進一步公佈，自2023年1月1日起，合資格企業有權將其研發開支的200%申報為加計扣除。 貴集團於釐定其附屬實體於期間內的應課稅利潤時，已就該等實體將申報的加計扣除作出最佳估計。

(d) 貴集團除所得稅開支前之（虧損）／利潤的稅項，與採用適用企業所得稅率25%計算得出的理論金額存在差異。該差異分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅開支前之（虧損）／利潤	(84,799)	59,223	78,930
按法定稅率25%計算的稅項.....	(21,200)	14,806	19,733
優惠稅率的影響.....	10,135	(4,925)	(17,518)
無須納稅的收入.....	(2)	(113)	(6)
不可扣稅之開支.....	20,943	15,907	27,786
研發開支加計扣除.....	(8,456)	(9,204)	(10,104)
未確認稅務虧損.....	1,164	449	1,542
過往年度未確認稅務虧損的動用.....	(20)	(162)	—
	<u>2,564</u>	<u>16,758</u>	<u>21,433</u>

附錄一

會計師報告

(e) 未確認的稅項虧損

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
未確認遞延所得稅資產的未動用稅務虧損	74,680	79,298	93,833
潛在稅務影響	3,862	4,149	5,691

截至2023年、2024年及2025年12月31日，該等稅務虧損分別為人民幣74,680,000元、人民幣79,298,000元及人民幣93,833,000元，並將分別於2026年至2028年、2026年至2029年及2026年至2030年間到期。

13 每股（虧損）／盈利

於2026年6月8日，貴公司轉制為一家股份有限公司，並根據該等股東當日登記的股本，向貴公司各股東發行及配發合共13,560,419股每股面值人民幣1.0元的普通股。就計算每股基本及攤薄虧損而言，於轉制為股份有限公司前已發行的普通股加權平均數，乃假設股本已按與轉制為股份有限公司時相同之1:1轉換比率全數轉換為被視為已發行之普通股而釐定。列示的每股（虧損）／盈利資料並未計及根據日期為2026年6月17日的股東決議案擬進行的股份拆細，因為於本報告日期，擬進行的股份拆細尚未生效。

(a) 每股基本（虧損）／盈利

往績記錄期間的每股基本（虧損）／盈利乃按貴公司擁有人應佔（虧損）／盈利除以普通股加權平均數計算，並考慮到上文所述將貴公司轉制為股份有限公司的影響。

贖回負債於優先權終止前被視為庫存股，而該等庫存股已納入發行在外普通股加權平均數的計算中。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔（虧損）／利潤（人民幣千元）	(87,363)	42,465	57,497
已發行普通股加權平均數（千股）	13,560	13,560	13,560
每股基本（虧損）／盈利（人民幣元）	(6.44)	3.13	4.24

(b) 每股攤薄（虧損）／盈利

每股攤薄（虧損）／盈利乃按假設已轉換所有具攤薄潛力的普通股後，經調整發行在外普通股的加權平均數計算得出。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司擁有贖回負債及可能攤薄每股（虧損）／盈利的購股權。

贖回負債並未納入每股攤薄（虧損）／盈利的計算中，因為其計入將構成反攤薄。股份激勵計劃下的購股權對每股攤薄（虧損）／盈利並無攤薄影響，因為該等購股權被視為或然可發行股份，且截至2023年、2024年及2025年12月31日，相關條件尚未達成。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄（虧損）／盈利與相關年度的每股基本（虧損）／盈利相同。

14 物業、廠房及設備

貴集團

	運輸設備	電子設備	傢俱、 裝置及設備	租賃物業裝修	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
於2023年1月1日					
成本	429	1,951	99	5,200	7,679
累計折舊	(290)	(938)	(33)	(2,281)	(3,542)
賬面淨值	139	1,013	66	2,919	4,137

附錄一

會計師報告

	運輸設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俱、 裝置及設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
年初賬面淨值	139	1,013	66	2,919	4,137
添置	330	1,633	–	119	2,082
出售	–	(148)	(43)	(33)	(224)
折舊	(114)	(1,076)	(12)	(1,586)	(2,788)
年末賬面淨值	355	1,422	11	1,419	3,207
於2023年12月31日					
成本	759	3,436	56	5,286	9,537
累計折舊	(404)	(2,014)	(45)	(3,867)	(6,330)
賬面淨值	355	1,422	11	1,419	3,207
截至2024年12月31日止年度					
年初賬面淨值	355	1,422	11	1,419	3,207
添置	–	349	2	–	351
出售	–	(113)	–	–	(113)
折舊	(74)	(1,150)	(3)	(1,270)	(2,497)
年末賬面淨值	281	508	10	149	948
於2024年12月31日					
成本	759	3,703	58	5,286	9,806
累計折舊	(478)	(3,195)	(48)	(5,137)	(8,858)
賬面淨值	281	508	10	149	948
截至2025年12月31日止年度					
年初賬面淨值	281	508	10	149	948
添置	439	546	6	1,890	2,881
出售	(43)	(21)	–	–	(64)
折舊	(146)	(236)	(5)	(358)	(745)
年末賬面淨值	531	797	11	1,681	3,020
於2025年12月31日					
成本	1,155	4,228	64	7,176	12,623
累計折舊	(624)	(3,431)	(53)	(5,495)	(9,603)
賬面淨值	531	797	11	1,681	3,020

折舊開支於綜合全面收益表自以下類別扣除：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
行政開支	1,764	1,400	555
研發開支	990	1,060	155
銷售及營銷開支	34	37	35
	2,788	2,497	745

貴公司

	運輸設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俱、 裝置及設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日					
成本	429	1,614	33	5,200	7,276
累計折舊	(290)	(833)	(14)	(2,183)	(3,320)
賬面淨值	139	781	19	3,017	3,956
截至2023年12月31日止年度					
年初賬面淨值	139	781	19	3,017	3,956
添置	330	188	–	94	612
出售	–	(70)	(2)	(33)	(105)
折舊	(114)	(429)	(7)	(1,706)	(2,256)

附錄一

會計師報告

	運輸設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俱、 裝置及設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
年末賬面淨值.....	355	470	10	1,372	2,207
於2023年12月31日					
成本.....	759	1,732	31	5,261	7,783
累計折舊.....	(404)	(1,262)	(21)	(3,889)	(5,576)
賬面淨值.....	355	470	10	1,372	2,207
截至2024年12月31日止年度					
年初賬面淨值.....	355	470	10	1,372	2,207
添置.....	—	327	—	—	327
出售.....	—	(51)	—	—	(51)
折舊.....	(74)	(271)	(3)	(1,238)	(1,586)
年末賬面淨值.....	281	475	7	134	897
於2024年12月31日					
成本.....	759	2,008	31	5,261	8,059
累計折舊.....	(478)	(1,533)	(24)	(5,127)	(7,162)
賬面淨值.....	281	475	7	134	897
截至2025年12月31日止年度					
年初賬面淨值.....	281	475	7	134	897
添置.....	—	409	3	1,485	1,897
出售.....	(43)	(21)	—	—	(64)
折舊.....	(106)	(205)	(4)	(252)	(567)
年末賬面淨值.....	132	658	6	1,367	2,163
於2025年12月31日					
成本.....	716	2,396	34	6,746	9,892
累計折舊.....	(584)	(1,738)	(28)	(5,379)	(7,729)
賬面淨值.....	132	658	6	1,367	2,163

折舊方法及可使用年期

折舊乃採用直線法計算，按估計可使用年期分攤資產成本扣除殘值後之金額，計算方式如下：

運輸設備.....	4年
電子設備.....	3年
傢俱、裝置及設備.....	3至5年
租賃物業裝修.....	估計可使用年期或租期（以較短者為準）

有關物業、廠房及設備的會計政策請參見附註39(f)。

15 租賃

貴集團

本附註提供的租賃資料中 貴集團為承租人。

(a) 於綜合財務狀況表內確認的金額

使用權資產

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
樓宇.....	4,831	1,693	18,807

附錄一

會計師報告

租賃負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	4,412	1,762	4,434
非流動	1,313	42	15,114
	<u>5,725</u>	<u>1,804</u>	<u>19,548</u>

(b) 於損益確認的金額

綜合全面收益表呈列以下有關租賃之款項：

使用權資產折舊費用

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	4,215	4,123	5,009
設備	1,134	—	—
	<u>5,349</u>	<u>4,123</u>	<u>5,009</u>
利息開支(附註11)	441	118	547
與短期租賃有關的開支(計入銷售成本及行政開支)	232	264	200

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃現金流出總額分別約為人民幣5,952,000元、人民幣5,288,000元及人民幣5,126,000元。

(c) 貴集團的租賃活動及如何進行會計處理

貴集團租賃各種樓宇及設備。租賃合約一般為期1至5年。租期乃在個別基礎上協商，包含各種不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議並無施加任何限制。租賃資產不得用作擔保借款。

貴公司

本附註提供的租賃資料中 貴公司為承租人。

於綜合財務狀況表內確認的金額

使用權資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	<u>4,770</u>	<u>1,385</u>	<u>17,862</u>

租賃負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	4,373	1,518	3,934
非流動	1,313	—	14,668
	<u>5,686</u>	<u>1,518</u>	<u>18,602</u>

附錄一

會計師報告

16 無形資產

貴集團

	商譽 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日					
成本	—	236	47	—	283
累計攤銷	—	(45)	(3)	—	(48)
賬面淨值	—	191	44	—	235
截至2023年12月31日止年度					
年初賬面淨值	—	191	44	—	235
攤銷費用	—	(46)	(44)	—	(90)
年末賬面淨值	—	145	—	—	145
於2023年12月31日					
成本	—	236	47	—	283
累計攤銷	—	(91)	(47)	—	(138)
賬面淨值	—	145	—	—	145
截至2024年12月31日止年度					
年初賬面淨值	—	145	—	—	145
業務合併 (附註35)	9,786	—	4,310	590	14,686
其他添置	—	214	—	—	214
攤銷費用	—	(79)	(862)	(118)	(1,059)
年末賬面淨值	9,786	280	3,448	472	13,986
於2024年12月31日					
成本	9,786	450	4,357	590	15,183
累計攤銷	—	(170)	(909)	(118)	(1,197)
賬面淨值	9,786	280	3,448	472	13,986
截至2025年12月31日止年度					
年初賬面淨值	9,786	280	3,448	472	13,986
添置	—	865	—	—	865
攤銷費用	—	(214)	(862)	(118)	(1,194)
年末賬面淨值	9,786	931	2,586	354	13,657
於2025年12月31日					
成本	9,786	1,315	4,357	590	16,048
累計攤銷	—	(384)	(1,771)	(236)	(2,391)
賬面淨值	9,786	931	2,586	354	13,657

(a) 無形資產攤銷費用於綜合全面收益表自以下類別扣除：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售成本	—	36	71
銷售及營銷開支	45	45	42
行政開支	—	978	1,081
研發開支	45	—	—
	90	1,059	1,194

(b) 商譽減值測試

商譽人民幣9,786,000元來自 貴集團收購站斧瀏覽器業務 (附註35)，指收購站斧瀏覽器業務之對價與可識別資產淨值公允價值之間的差額。商譽已分配至站斧瀏覽器業務的現金產生單位以進行減值測試。

站斧瀏覽器業務的可收回金額乃根據使用價值釐定，使用價值乃使用基於五年財務預測的貼現現金流量加上與預測期後現金流量相關按估計永續增長率推算得出的最終價值計算。管理層參考行業慣例，根據站斧瀏覽器業務的預期發展趨勢釐定預測期。使用稅前貼現率以反映相關行業的特定風險。根據長期預期通貨膨脹率確定永續增長率。

附錄一

會計師報告

用於計算2024年及2025年使用價值的主要假設如下：

	2024年	2025年
預測期內收入增長率	7.53%-102.25%	7.61%-32.89%
EBITDA率	15.06%-17.48%	7.33%-19.80%
稅前貼現率	17.02%	16.73%
永續增長率	2.50%	2.50%
現金產生單位的可收回金額超出其賬面值 (人民幣千元)	93,746	131,859

根據對站斧瀏覽器業務可收回金額的評估，管理層認為於2024年及2025年12月31日無需計提減值。

於2024年及2025年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團管理層已對上述現金產生單位商譽減值測試的下列各項主要假設的合理可能變動進行分析：

- 預測期內收入增長率分別下降五個百分點和六個百分點；
- 預測期內EBITDA率下降十三個百分點和十四個百分點；及
- 就稅前貼現率及永續增長率而言，考慮到巨大的上升空間，盈虧平衡敏感度被認為並無意義，且並未單獨披露。

根據分析結果，上述主要假設的合理可能變動不會導致上述現金產生單位的賬面值超過其於2024年及2025年12月31日的可收回金額。

貴公司

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本	236	47	283
累計攤銷	(45)	(3)	(48)
賬面淨值	191	44	235
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面淨值	191	44	235
攤銷費用	(46)	(44)	(90)
年末賬面淨值	145	—	145
於2023年12月31日			
成本	236	47	283
累計攤銷	(91)	(47)	(138)
賬面淨值	145	—	145
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面淨值	145	—	145
其他添置	214	—	214
攤銷費用	(81)	—	(81)
年末賬面淨值	278	—	278

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日			
成本	450	47	497
累計攤銷	(172)	(47)	(219)
賬面淨值	278	—	278
截至2025年12月31日止年度			
年初賬面淨值	278	—	278
添置	824	—	824
攤銷費用	(208)	—	(208)
年末賬面淨值	894	—	894
於2025年12月31日			
成本	1,274	47	1,321
累計攤銷	(380)	(47)	(427)
賬面淨值	894	—	894

攤銷方法及可使用年期

貴集團採用直線法於下列期間攤銷可使用年期有限的無形資產：

軟件	3至10年
商標	5年
客戶關係	5年

17 遞延所得稅

貴集團

遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產：			
— 於12個月內收回	16,127	15,151	667
— 超過12個月收回	21,125	6,383	2,274
遞延稅項資產總值	37,252	21,534	2,941
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	(1,160)	(1,147)	(2,937)
遞延稅項資產淨值	36,092	20,387	4
遞延稅項負債：			
— 於12個月內收回	(1,005)	(1,143)	(1,265)
— 超過12個月收回	2,165	2,290	4,619
遞延稅項負債總額	1,160	1,147	3,354
根據抵銷規定抵銷遞延稅項資產	(1,160)	(1,147)	(2,937)
遞延稅項負債淨額	—	—	417

年內遞延稅項資產及負債之變動（未計及同一稅務司法管轄區結餘之抵銷）如下。

遞延稅項資產

	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	37,906	1,705	739	40,350
自損益扣除	(2,156)	(850)	(92)	(3,098)
於2023年12月31日	35,750	855	647	37,252

附錄一

會計師報告

	稅項虧損	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	35,750	855	647	37,252
自損益扣除	(14,562)	(597)	(559)	(15,718)
於2024年12月31日	21,188	258	88	21,534
於2025年1月1日	21,188	258	88	21,534
(扣除自)／計入損益	(21,188)	2,649	(54)	(18,593)
於2025年12月31日	—	2,907	34	2,941

遞延所得稅負債

	使用權資產	按公允價值計入 損益之金融資產之 公允價值收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,537	208	1,745
(計入)／扣除自損益	(818)	233	(585)
於2023年12月31日	719	441	1,160
於2024年1月1日	719	441	1,160
(計入)／扣除自損益	(481)	468	(13)
於2024年12月31日	238	909	1,147
於2025年1月1日	238	909	1,147
扣除自／(計入)損益	2,556	(349)	2,207
於2025年12月31日	2,794	560	3,354

貴集團自2023年1月1日起追溯採用國際會計準則第12號(修訂本)－與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項。該修訂要求 貴集團對初始確認時產生等額應課稅及可抵扣暫時性差異的交易確認遞延所得稅。因此，於初始確認租賃時， 貴集團已同時確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

貴公司

遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產：			
－ 於12個月內收回	16,125	15,124	590
－ 超過12個月收回	21,124	6,380	2,232
遞延稅項資產總值	37,249	21,504	2,822
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債	(1,157)	(1,117)	(2,822)
遞延稅項資產淨值	36,092	20,387	—
遞延稅項負債：			
－ 於12個月內收回	(997)	(1,119)	(1,190)
－ 超過12個月收回	2,154	2,236	4,429
遞延稅項負債總額	1,157	1,117	3,239
根據抵銷規定抵銷遞延稅項資產	(1,157)	(1,117)	(2,822)
遞延稅項負債淨額	—	—	417

若不考慮同一稅收司法管轄區內結餘的抵銷，年內遞延稅項資產和負債的變動如下。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	37,905	1,566	507	39,978
自損益扣除	(2,155)	(713)	139	(2,729)
於2023年12月31日	35,750	853	646	37,249
於2024年1月1日	35,750	853	646	37,249
自損益扣除	(14,562)	(625)	(558)	(15,745)
於2024年12月31日	21,188	228	88	21,504
於2025年1月1日	21,188	228	88	21,504
(扣除自)／計入損益	(21,188)	2,562	(56)	(18,682)
於2025年12月31日	—	2,790	32	2,822

遞延所得稅負債

	使用權資產 人民幣千元	按公允價值計入 損益的金融資產 公允價值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,376	208	1,584
(計入)／扣除自損益	(660)	233	(427)
於2023年12月31日	716	441	1,157
於2024年1月1日	716	441	1,157
(計入)／扣除自損益	(508)	468	(40)
於2024年12月31日	208	909	1,117
於2025年1月1日	208	909	1,117
扣除自／(計入)損益	2,471	(349)	2,122
於2025年12月31日	2,679	560	3,239

18 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	9,234	5,526	11,460
添置(a)	—	6,133	24,000
出售(附註8(a))	—	—	(1,732)
分佔業績	91	(199)	(349)
減值撥備(b)	(3,799)	—	—
於12月31日	5,526	11,460	33,379

- (a) 於往績記錄期間，貴集團連同若干第三方成立若干聯營公司。於往績記錄期間的添置指貴集團對該等聯營公司的初始及後續現金出資。
- (b) 在評估是否有跡象表明投資可能減值時，會考慮聯營公司的外部及內部來源資料（包括但不限於有關聯營公司的財務狀況及業績表現的資料）。截至2023年12月31日止年度，已就一間聯營公司的投資確認減值虧損約人民幣3,799,000元，該聯營公司於2023年停止營運並其後於2024年清盤。
- (c) 管理層已評估貴集團對聯營公司施加影響的程度，確定其通過董事會代表及其他相關事實及情況具有重大影響力，即使部分投資各自持股低於20%。因此，該等投資被分類為聯營公司。董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，概無該等投資對貴集團而言屬重大，因此並無披露於聯營公司投資的個別財務資料。貴集團已根據與貴集團大致一致的會計政策編製的聯營公司的財務資料為基礎，對聯營公司採用權益法入賬。貴集團於聯營公司的權益並無相關重大承擔或或然負債。

附錄一

會計師報告

19 按類別劃分的金融工具

貴集團

貴集團持有以下金融工具：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
－其他應收款項 (附註21)	19,650	21,614	3,967
－長期銀行存款 (附註23)	32,579	63,796	61,283
－貿易應收款項 (附註20)	135	774	728
－受限制現金 (附註23)	—	50	—
－現金及現金等價物 (附註23)	66,171	99,902	61,422
	<u>118,535</u>	<u>186,136</u>	<u>127,400</u>
按公允價值計量的金融資產			
－按公允價值計入損益的金融資產 (附註22)	156,029	307,265	592,455
	<u>274,564</u>	<u>493,401</u>	<u>719,855</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的負債			
－貿易及其他應付款項 (不包括薪資負債及 其他應付稅項) (附註25)	12,931	17,990	151,907
－租賃負債 (附註15)	5,725	1,804	19,548
－贖回負債 (附註24)	509,185	597,421	714,009
	<u>527,841</u>	<u>617,215</u>	<u>885,464</u>

貴公司

貴公司持有以下金融工具：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
－其他應收款項 (附註21)	79,973	99,197	85,423
－長期銀行存款 (附註23)	32,579	63,796	61,283
－貿易應收款項 (附註20)	130	303	276
－現金及現金等價物 (附註23)	62,622	78,358	41,062
	<u>175,304</u>	<u>241,654</u>	<u>188,044</u>
按公允價值計量的金融資產			
－按公允價值計入損益的金融資產 (附註22)	155,364	307,265	592,455
	<u>330,668</u>	<u>548,919</u>	<u>780,499</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的負債			
－貿易及其他應付款項 (不包括薪資負債及 其他應付稅項) (附註25)	12,735	19,149	166,558
－租賃負債 (附註15)	5,686	1,518	18,602
－贖回負債 (附註24)	509,185	597,421	714,009
	<u>527,606</u>	<u>618,088</u>	<u>899,169</u>

附錄一

會計師報告

20 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
－ 第三方	138	790	743
減：貿易應收款項減值撥備	(3)	(16)	(15)
	135	774	728

下表為基於初始確認日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	128	644	596
31至60天	5	146	147
61至300天	5	—	—
	138	790	743

貴集團有大量客戶，故貿易應收款項並無集中的信貸風險。

貴集團採用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備。於2023年、2024年及2025年12月31日，已就貿易應收款項總額計提撥備約人民幣3,000元、人民幣16,000元及人民幣15,000元（附註3.1）。

貿易應收款項指就日常業務過程中所提供服務而應收客戶的款項。該等款項一般須於30日內結算，因此全部分類為流動。貿易應收款項初步按無條件之對價金額確認，除非其包含重大融資部分，則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項之目的為收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

有關貿易應收款項減值及貴集團面臨的信貸風險及外幣風險的資料載於附註3.1(a)及(b)。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
－ 第三方	133	309	282
減：貿易應收款項減值撥備	(3)	(6)	(6)
	130	303	276

下表為基於初始確認日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	128	304	261
31至60天	—	5	21
61至300天	5	—	—
	133	309	282

附錄一

會計師報告

21 其他應收款項及預付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他應收款項			
— 向第三方提供的貸款(a)	16,847	19,166	—
— 按金	1,443	1,600	2,403
— 可收回進項增值稅	579	171	20
— 應收關聯方款項 (附註31)	16	26	—
— 提供予僱員的墊款	543	578	700
— 其他	738	657	1,086
	20,166	22,198	4,209
減：其他應收款項減值撥備 (附註3.1(b))	(516)	(584)	(242)
	19,650	21,614	3,967
預付款項			
— 預付供應商款項	13,055	10,006	9,997
— 預付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	13,055	10,069	10,947
其他應收款項及預付款項	32,705	31,683	14,914
減：非流動資產			
其他應收款項	18,022	56	77
預付款項	6,746	3,872	1,064
	24,768	3,928	1,141
流動部分	7,937	27,755	13,773

(a) 貴集團向若干第三方提供貸款，利息按中國人民銀行頒佈的現行市場利率釐定。該等貸款的本金及利息已根據相關合約條款於2025年悉數償還。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他應收款項			
— 向第三方提供的貸款	16,847	19,351	—
— 按金	1,374	1,379	2,040
— 應收附屬公司款項	61,728	78,103	82,150
— 應收關聯方款項	16	26	—
— 提供予僱員的墊款	484	496	598
— 其他	11	414	847
	80,460	99,769	85,635
減：其他應收款項減值撥備	(487)	(572)	(212)
	79,973	99,197	85,423
預付款項			
— 預付供應商款項	12,902	9,219	8,254
— 預付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	12,902	9,282	9,204
其他應收款項及預付款項	92,875	108,479	94,627
減：非流動資產			
其他應收款項	61,720	31,336	47,489
預付款項	6,746	3,872	1,064
	68,466	35,208	48,553
流動部分	24,409	73,271	46,074

附錄一

會計師報告

22 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

按公允價值計入損益的金融資產分類

貴集團將下述金融資產分類為按公允價值計入損益的金融資產：

- 不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益的債務工具
- 持作買賣的權益投資；及
- 實體並無選擇透過其他全面收益確認公允價值收益或虧損的權益投資。

按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結構性存款.....	156,029	185,347	380,342
理財產品.....	—	121,918	212,113
	<u>156,029</u>	<u>307,265</u>	<u>592,455</u>

貴集團投資於期限介乎2至12個月的各種結構性存款及理財產品。該等投資的公允價值乃根據與對手方訂立的相關合約所載的預期回報釐定。於2023年、2024年及2025年12月31日，結構性存款及理財產品投資之預期年回報率分別介乎1.75%至3.10%、1.89%至2.88%及1.49%至3.65%。

貴公司

按公允價值計入損益的金融資產包括以下各項：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結構性存款.....	155,364	185,347	380,342
理財產品.....	—	121,918	212,113
	<u>155,364</u>	<u>307,265</u>	<u>592,455</u>

23 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行及手頭現金(a).....	95,440	158,463	114,560
於金融機構的其他存款.....	3,310	5,285	8,145
減：長期銀行存款(b).....	(32,579)	(63,796)	(61,283)
受限制現金.....	—	(50)	—
現金及現金等價物.....	<u>66,171</u>	<u>99,902</u>	<u>61,422</u>

(a) 銀行及手頭現金乃以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣.....	85,353	146,158	99,483
美元.....	10,025	11,955	14,764
港元.....	62	350	313
	<u>95,440</u>	<u>158,463</u>	<u>114,560</u>

(b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，長期銀行存款的年利率分別為4.05%、2.15%至4.05%及2.15%，期限分別為60個月、36至60個月及36個月。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金(a)	92,566	138,884	100,362
於金融機構的其他存款	2,635	3,270	1,983
減：長期銀行存款	(32,579)	(63,796)	(61,283)
現金及現金等價物	62,622	78,358	41,062

(a) 銀行及手頭現金乃以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	84,279	130,009	90,902
美元	8,287	8,875	9,460
	92,566	138,884	100,362

24 贖回負債

於2020年12月，貴公司與一名獨立投資者（「A輪投資者」）訂立投資協議，據此，A輪投資者向貴公司作出合共投資人民幣2,000,000元，作為認購貴公司實繳資本人民幣47,800元及收購貴公司附有優先權的0.48%股權的對價（「A輪投資」）。A輪投資於2020年12月完成。

於2021年5月，貴公司與若干獨立投資者（「B輪投資者」）訂立投資協議，據此，B輪投資者向貴公司作出合共投資約人民幣281,437,000元，作為認購貴公司實繳資本人民幣3,439,000元及收購貴公司附有優先權的25.36%股權的對價（「B輪投資」）。B輪投資於2021年6月完成。

除貴公司全體股東享有相同投票權及股息權外，根據B輪投資規定授予A輪投資者以及B輪投資者的若干主要優先權概述如下：

清算優先權

倘發生任何i) 公司解散、終止、破產或清算；ii) 貴公司控制權變更；iii) 出售、抵押、質押或以其他方式處置公司的全部或大部分資產和業務，或出售、轉讓、許可、質押或以其他方式處置與業務相關的知識產權；iv) 習慣上被視為清算事件的其他情形，B輪投資者的清算優先金額應為B輪投資者在本輪投資中支付的投資額加上按10%的年投資收益率（單利）計算的回報之和，減去截至回購協議簽署日B輪投資者在在本輪投資中累計收到的股息及分派。

倘貴公司的可供分派資產不足以支付所有B輪投資者的清算優先金額，則該類金額應根據其各自的權利按比例在彼等之間分配。

在向B輪投資者全額支付後，A輪投資者的清算優先金額計算方式為：100%投資本金，加上原始投資本金10%的單年利率回報，以及任何已宣派但未支付的股息或分派。

贖回權

倘若發生以下任意情形i) 貴公司未能於2026年6月4日或之前將貴公司普通股於香港聯合交易所有限公司[編纂]（「合資格[編纂]」）；ii) 貴公司或創始人涉嫌欺詐、失實陳述、違背誠信、故意違約或重大違反交易文件，A輪投資者有權要求貴公司贖回其於貴公司持有的全部或部分股權，贖回價格按100%投資本金加基於原始投資本金的10%的單利年利率回報計算，並減去A輪投資者於簽署贖回協議前已收到的任何累計股息或分派。

倘若發生以下任意情形i) 於2026年6月4日（即B輪投資截止日期的第五週年）或之前，貴公司未能完成合資格[編纂]；ii) 貴公司或創始人涉嫌欺詐、失實陳述、違背誠信、故意違約或重大違反交易文件；iii) 貴公司的跨境加速業務被相關政府機構認定違反適用法律法規，從而導致警告、通知或處罰，或該等業務嚴重阻礙貴公司完成合資格[編纂]的能力，B輪投資者有權要求貴公司贖回其於貴公司持有的全部或部分股權，且贖回價格應為以下中的較

附錄一

會計師報告

高者i) 由具備證券從業資格的評估公司評估的公允市值減去該B輪投資者截至回購協議簽署日期已收到的任何股息或分派，或ii) 100%投資本金加基於原始投資本金的10%的單利年利率回報，並減去B輪投資者於簽署贖回協議前已收到的任何累計股息或分派。

於2025年6月26日，貴公司與A輪投資者以及B輪投資者訂立了補充股東協議，據此，貴公司的上述贖回義務已延期至2028年12月31日。

股息及投票權

A輪投資者與B輪投資者應擁有相當於普通股股東的投票權及股息權，該等具有優先權的股份可轉換為普通股。

贖回權終止

根據與各投資者訂立的股東協議，據此，該協議協定贖回權將於貴公司首次向香港聯合交易所有限公司提交[編纂]時終止，惟於發生若干協定的不可控事件時，有關贖回權將自動恢復，所有贖回負債仍在予以確認，並將於貴公司成功[編纂]後重新分類至權益。

貴集團及貴公司

贖回負債之變動情況載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	384,509	509,185	597,421
贖回負債賬面值變動	124,676	88,236	177,852
清償贖回負債(b) (附註34)	—	—	(61,264)
於12月31日	509,185	597,421	714,009

- (a) 貴集團採用貼現現金流量法確定標的股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型確定贖回負債的公允價值。下表載列重大不可觀察輸入值：

	於12月31日			不可觀察輸入數據與公允價值之關係
	2023年	2024年	2025年	
貼現率	19.00%	17.00%	17.00%	貼現率越高，公允價值越低
無風險利率	2.56%	1.69%	1.75%	無風險利率越高，公允價值越低
缺乏市場流通性貼現	22.00%	26.00%	24.00%	缺乏市場流通性貼現越高，公允價值越低
預期波幅	68.18%	74.59%	75.45%	非線性關係

贖回負債估值所用的主要假設包括無風險利率及缺乏市場流通性貼現。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團對該等關鍵假設進行了敏感度分析。倘無風險利率上升／下降一個百分點，而所有其他變量保持不變，則於2023年、2024年及2025年12月31日，贖回負債將分別減少／增加約人民幣3,460,000元／人民幣3,532,000元、人民幣2,171,000元／人民幣2,204,000元及人民幣3,889,000元／人民幣3,996,000元。倘缺乏市場流通性貼現增加／減少1%而所有其他變量保持不變，則於2023年、2024年及2025年12月31日，贖回負債將減少／增加約人民幣4,415,000元／人民幣4,411,000元、人民幣5,524,000元／人民幣5,526,000元及人民幣7,577,000元／人民幣7,575,000元。

- (b) 於簽署贖回協議前，A輪投資者以及B輪投資者已收或應收的股息或分派被視為贖回負債的清償，並相應增加權益。

贖回負債的會計政策

即使貴公司的購買義務以交易對手方行使其贖回權為條件，包含貴公司購買其自身權益工具以換取現金或另一種金融資產的義務的合約會產生金融負債。贖回負債初步按贖回金額的現值進行計量，其後按攤銷成本計量，而重新計量贖回負債的任何收益或虧損確認為贖回負債賬面值的變動，計入當期損益。

附錄一

會計師報告

根據上述A輪投資的贖回權，A輪投資的贖回負債後續計量的攤銷成本乃基於按100%投資本金計算的贖回價格加基於原始投資本金的10%的單利年利率回報計算，並減去A輪投資者於簽署贖回協議前已收到的任何累計股息或分派。

根據上述B輪投資的贖回權，後續就B輪投資的贖回負債計量的攤銷成本乃基於以下計算的贖回價格較高者：i) 由具備證券從業資格的評估公司評估的公允市值減去該B輪投資者截至回購協議簽署日期已收到的任何股息或分派，或ii) 100%投資本金加基於原始投資本金的10%的單利年利率回報計算，並減去B輪投資者於簽署贖回協議前已收到的任何累計股息或分派。

貴集團於且僅於 貴集團贖回義務獲解除、取消或屆滿時，移除對財務投資者的贖回負債。倘合約屆滿而未交付，則向財務投資者作出的已移除贖回負債的眼面值會重新分類至權益。

25 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計入當期應付款項：			
貿易應付款項.....	12,028	15,914	23,256
其他應付款項			
— 應付關聯方的其他應付款項 (附註31).....	22	71	48
— 應付股息 (附註34).....	—	—	125,000
— 薪資負債.....	17,878	23,781	31,633
— 其他應付稅項.....	7,118	11,644	16,546
— 應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 其他.....	881	2,005	3,166
	25,899	37,501	176,830
貿易及其他應付款項.....	37,927	53,415	200,086

由於貿易及其他應付款項屬短期性質，故其賬面值被認為與其公允價值相同。

基於發票日期貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內.....	11,818	15,842	23,247
1至2年.....	57	28	1
2至3年.....	153	44	8
	12,028	15,914	23,256

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計入當期應付款項：			
貿易應付款項.....	11,890	13,702	19,205
其他應付款項			
— 應付附屬公司的其他應付款項.....	—	4,030	20,496
— 應付其他關聯方的其他應付款項.....	22	71	—
— 應付股息 (附註34).....	—	—	125,000
— 薪資負債.....	14,214	16,571	19,886
— 其他應付稅項.....	7,059	10,759	15,397
— 應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 其他.....	823	1,346	1,420
	22,118	32,777	182,636
貿易及其他應付款項.....	34,008	46,479	201,841

附錄一

會計師報告

基於發票日期貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	11,680	13,630	19,197
1至2年	57	28	—
2至3年	153	44	8
	<u>11,890</u>	<u>13,702</u>	<u>19,205</u>

26 實繳資本

貴集團及 貴公司

	無優先權 人民幣千元	附帶優先權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年、 2024年及2025年12月31日	<u>10,073</u>	<u>3,487</u>	<u>13,560</u>

於2026年6月4日，貴公司的股東通過決議，批准（其中包括）將貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司，以及將貴公司名稱由原名福建紫訊信息科技有限公司變更為紫訊技術（福建）股份有限公司。改制完成後，貴公司的註冊資本變為人民幣13,560,419元，分為13,560,419股每股面值人民幣1.00元的股份，按各現有股東於改制前於貴公司的相應股權比例發行予全體現有股東。

於2026年6月17日，貴公司股東議決進行股份拆細等事項，據此，每股面值人民幣1.00元的已發行股份拆細為20股每股面值人民幣0.05元的股份，於貴公司H股[編纂]的條件達成後生效。股份拆細完成後，貴公司已註冊股本將為人民幣13,560,419元，拆細為271,208,380股每股為人民幣0.05元的股份。

27 儲備

貴集團及 貴公司

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	4,526	63	30,346	(3,487)	31,448
僱員持股計劃					
— 僱員服務價值	—	—	13,190	—	13,190
於2023年12月31日	<u>4,526</u>	<u>63</u>	<u>43,536</u>	<u>(3,487)</u>	<u>44,638</u>
於2024年1月1日	4,526	63	43,536	(3,487)	44,638
轉撥至法定儲備(a)	—	6,717	—	—	6,717
僱員持股計劃					
— 僱員服務價值	—	—	16,207	—	16,207
於2024年12月31日	<u>4,526</u>	<u>6,780</u>	<u>59,743</u>	<u>(3,487)</u>	<u>67,562</u>
於2025年1月1日	4,526	6,780	59,743	(3,487)	67,562
清償贖回負債	—	—	—	61,264	61,264
僱員持股計劃					
— 僱員服務價值	—	—	5,807	—	5,807
於2025年12月31日	<u>4,526</u>	<u>6,780</u>	<u>65,550</u>	<u>57,777</u>	<u>134,633</u>

(a) 根據中國相關法律法規，貴集團須將其按照中國會計準則計算得出的稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至該儲備金的累計金額達到其註冊資本的50%為止。法定儲備金經相關機關批准後，僅可用於抵銷各公司往年的虧損或進行增資。

截至2024年12月31日止年度，貴公司計提法定儲備金人民幣6,717,000元。由於法定儲備金的累計餘額已達到貴公司截至2024年12月31日止註冊資本的50%，因此無需進一步計提。

附錄一

會計師報告

28 累計虧損

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	272,278	359,641	323,893
年內虧損／(利潤)	87,363	(42,465)	(57,497)
轉撥至法定儲備	—	6,717	—
股息 (附註34)	—	—	240,000
於12月31日	359,641	323,893	506,396

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	229,022	298,537	265,140
年內虧損／(利潤)	69,515	(40,114)	(64,998)
轉撥至法定儲備	—	6,717	—
股息 (附註34)	—	—	240,000
於12月31日	298,537	265,140	440,142

29 以股份為基礎的付款

貴集團於2018年3月1日採納一項股份激勵計劃，以獎勵對貴集團作出突出貢獻的貴集團高級管理層成員及關鍵僱員以及若干外部顧問（「2018年激勵計劃」）。2018年激勵計劃採用基於購股權的激勵架構，據此，合資格參與者可獲授購股權，按預先釐定的行使價認購福建省鼓樓區紫訊投資合夥企業（有限合夥）（「股權激勵平台」）的合夥權益（「平台購股權」），從而透過作為激勵平台的股權激勵平台間接持有貴公司權益，且最終控股股東楊金河先生為普通合夥人。

平台購股權將分批歸屬，受承授人持續為貴集團提供服務以及滿足2018年激勵計劃及貴集團與承授人簽署的相關激勵協議所載條件所規限。2018年激勵計劃有效期為十(10)年，自2018年激勵計劃生效日期起計，且楊金河先生可酌情續約。

尚未行使的平台購股權數目變動（不計及附註26所披露的股份拆細）載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千份	千份	千份
於1月1日	1,427	1,583	1,591
已授出	156	8	105
於12月31日	1,583	1,591	1,696

於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日，上述未償付平台購股權的行使價均為零。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年授出的平台購股權於授出日期的經評估公允價值分別為每份平台購股權介乎人民幣64元至人民幣95元、每份平台購股權人民幣95元及每份平台購股權介乎人民幣150元至人民幣152元。

於往續記錄期間，概無平台購股權已失效或已到期，且於2023年、2024年及2025年12月31日，概無平台購股權可予行使。

以股份為基礎的薪酬開支已於綜合全面收益表中扣除，具體如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研發開支	4,654	4,666	1,210
銷售及營銷開支	4,173	4,439	1,647
行政開支	4,363	7,102	2,950
	13,190	16,207	5,807

附錄一

會計師報告

貴集團已使用二項式模型釐定平台購股權於授出日期的公允價值。關鍵假設載列如下：

	2023年	2024年	2025年
預期波幅.....	68.18%	74.59%	73.24%
預期股息收益率.....	0%	0%	0%
有效期間內無風險利率.....	2.21%	1.22%	1.75%

貴集團並無法定或推定責任以現金購回或結清平台購股權。

貴集團須估計預期將留任 貴集團的股份激勵計劃獲授人的預期百分比（「預期留存率」），以釐定自損益扣除的以股份為基礎的薪酬開支金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，管理層的預期留存率評估為100%、100%及100%。

貴集團以股份為基礎的付款的會計政策：

貴公司透過股份激勵計劃向僱員提供以股份為基礎的薪酬福利。以交換僱員服務而授出的購股權的公允價值乃確認為一項開支，並相應增加權益。將予以支銷的總金額乃參考所授出購股權的公允價值釐定：

- (i) 包括任何市場表現條件（如實體之股價）；
- (ii) 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（例如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某特定時期內留任實體）的影響；及
- (iii) 包括任何非歸屬條件（例如規定僱員儲蓄或於一段具體期間內持有股份）的影響。

非市場表現和服務條件包括在預期可歸屬的購股權數目的假設中。開支的總金額在歸屬期間內確認，歸屬期間指所有特定歸屬條件獲達成的期間。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期歸屬之購股權之估計數目。其於損益中確認修訂原來估計產生之影響（如有），並對權益作出相應調整。

30 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前（虧損）／利潤.....	(84,799)	59,223	78,930
就下列各項作出調整			
－物業、廠房及設備折舊（附註14）.....	2,788	2,497	745
－使用權資產折舊（附註15）.....	5,349	4,123	5,009
－無形資產攤銷（附註16）.....	90	1,059	1,194
－金融資產減值虧損／（減值虧損撥回）淨額（附註3）..	362	278	(430)
－贖回負債賬面值變動（附註24）.....	124,676	88,236	177,852
－按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額（附註8）.....	(1,926)	(5,570)	(7,757)
－向第三方提供貸款所產生的利息收入（附註7）.....	(653)	(713)	—
－財務收入－淨額（附註11）.....	(890)	(615)	(109)
－長期銀行存款產生的利息收入（附註7）.....	(1,215)	(1,217)	(1,686)
－出售若干業務的收益（附註8）.....	—	(2,830)	—
－出售一間聯營公司的虧損（附註8）.....	—	—	1,732
－以股份為基礎的薪酬開支（附註29）.....	13,190	16,207	5,807
－應佔聯營公司（利潤）／虧損淨額（附註18）.....	(91)	199	349
－於一間聯營公司的投資的減值虧損（附註18）.....	3,799	—	—
－出售物業、廠房及設備的虧損／（收益）.....	24	(73)	(165)
－外匯（收益）／虧損－淨額.....	(880)	(172)	296
	59,824	160,632	261,767

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動(不包括業務合併的影響)：			
－貿易應收款項.....	901	(655)	47
－其他應收款項及預付款項.....	(7,919)	2,431	(1,349)
－受限制現金.....	–	(50)	50
－貿易及其他應付款項.....	(4,973)	15,034	21,671
－合約負債.....	32,521	50,749	81,844
	<u>80,354</u>	<u>228,141</u>	<u>364,030</u>

(b) 非現金投資和融資活動

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，重大非現金投資及融資活動指分別新增使用權資產人民幣186,000元、人民幣2,482,000元及人民幣22,247,000元。

(c) 融資活動之負債對賬

本節分別載列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度融資活動負債的分析及變動。

	融資活動產生的負債			總計 人民幣千元
	租賃負債	借款	贖回負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日的債務淨額.....	(13,219)	(5,000)	(384,509)	(402,728)
現金流量.....	5,720	5,015	–	10,735
修訂租賃.....	2,215	–	–	2,215
利息開支(附註11).....	(441)	(15)	–	(456)
其他非現金變動(附註24).....	–	–	(124,676)	(124,676)
於2023年12月31日的債務淨額.....	<u>(5,725)</u>	<u>–</u>	<u>(509,185)</u>	<u>(514,910)</u>

	融資活動產生的負債		總計 人民幣千元
	租賃負債	贖回負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日的債務淨額.....	(5,725)	(509,185)	(514,910)
現金流量.....	5,024	–	5,024
修訂租賃.....	(985)	–	(985)
利息開支(附註11).....	(118)	–	(118)
其他非現金變動(附註24).....	–	(88,236)	(88,236)
於2024年12月31日的債務淨額.....	<u>(1,804)</u>	<u>(597,421)</u>	<u>(599,225)</u>

	融資活動產生的負債		總計 人民幣千元
	租賃負債	贖回負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日的債務淨額.....	(1,804)	(597,421)	(599,225)
現金流量.....	4,926	–	4,926
添置.....	(22,123)	–	(22,123)
利息開支(附註11).....	(547)	–	(547)
其他非現金變動.....	–	(116,588)	(116,588)
於2025年12月31日的債務淨額.....	<u>(19,548)</u>	<u>(714,009)</u>	<u>(733,557)</u>

附錄一

會計師報告

31 關聯方交易

於往續記錄期間，貴集團與其關聯方之間進行了下列重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按貴集團與各關聯方所商定的條款進行。

(a) 關聯方名稱及與其關係

關聯方名稱	關係性質
艾數軟件(深圳)有限公司* (「艾數軟件」)	貴集團聯營公司
福建紫蔚信息科技有限公司** (「福建紫蔚」)	由貴公司的一名董事控制的公司
香港紫訊科技有限公司	由最終控股股東控制的公司

* 該公司於2024年解散清算。

** 該董事已於2025年5月退出貴公司。

(b) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非貿易			
應收關聯方款項			
其他應收款項			
— 艾數軟件	16	26	—
	<u>16</u>	<u>26</u>	<u>—</u>
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非貿易			
應付關聯方款項			
其他應付款項			
— 香港紫訊科技有限公司	—	—	48
— 福建紫蔚	22	71	—
	<u>22</u>	<u>71</u>	<u>48</u>

應付香港紫訊科技有限公司的非貿易其他應付款項於2026年2月結清。

(c) 關鍵管理人員報酬

關鍵管理人員包含董事、高級管理層及監事。關鍵管理人員報酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、日薪及獎金	5,333	6,324	7,599
以股份為基礎的薪酬開支	2,257	4,990	2,201
退休金計劃供款	397	335	780
	<u>7,987</u>	<u>11,649</u>	<u>10,580</u>

32 附屬公司

(a) 貴集團附屬公司

於本報告日期及於往績記錄期間，貴集團直接或間接持有以下附屬公司的權益：

附屬公司名稱	公司註冊的日期與地點	主要業務	註冊資本／已繳資本	持有的實業權益			法定核數師		
				於12月31日		於本報告日期	截至12月31日止年度		
				2023年	2024年		2023年	2024年	
廈門紫訊信息科技有限公司……	2021年4月21日 中國	雲端電子商務服務的 開發與銷售	人民幣20,000,000元／ 零	100%	100%	100%	不適用	廈門均強會計師 事務所有限公司	廈門均強會計師 事務所有限公司
香港紫訊國際有限公司”……	2021年5月25日 香港	雲端電子商務服務的 開發與銷售	2,000,000港元／ 零	100%	100%	100%	United CPA & Co. 執 業會計師	United CPA & Co. 執 業會計師	**
珠海紫訊信息科技有限公司……	2021年6月16日 中國	雲端電子商務服務的 開發與銷售	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	100%	100%	100%	不適用	不適用	不適用
深圳明頂頂科技有限公司……	2021年8月19日 中國	雲端電子商務服務的 開發與銷售	人民幣100,000元／ 零	100%	100%	100%	不適用	不適用	不適用
珠海雲橋信息科技有限公司……	2021年9月18日 中國	雲端電子商務服務的 開發與銷售	人民幣5,000,000元／ 零	100%	100%	100%	不適用	不適用	不適用
珠海新的雲科技有限公司……	2021年12月8日 中國	雲端電子商務服務的 開發與銷售	人民幣600,000元／ 零	100%	100%	100%	不適用	不適用	不適用
深圳市美源企悅科技有限公司…	2022年7月7日*** 中國	提供雲端電子商務 安全營運產品	人民幣10,000,000元／ 零	零	100%	100%	不適用	天健會計師事務所	信永中和會計師 事務所
香港紫島國際有限公司……	2023年5月31日 香港	投資控股	1港元／ 零	100%	100%	100%	United CPA & Co. 執業會計師	不適用	不適用
香港紫島科技有限公司……	2023年6月1日 香港	投資控股	1港元／ 零	100%	100%	100%	駿匯永豐會計師 事務所有限公司	不適用	不適用
CYBER BYET PTELTD……	2023年6月19日 新加坡	雲端電子商務服務的 開發與銷售	10,000新元／ 零	100%	100%	100%	不適用	不適用	不適用
福州領克狐科技有限公司……	2023年10月7日 中國	雲端電子商務服務的 開發與銷售	人民幣1,000,000元／ 零	100%	100%	100%	不適用	不適用	不適用
深圳潤海計算機技術有限公司…	2024年5月6日 中國	投資控股	人民幣100,000元／ 零	零	100%	零	不適用	不適用	不適用

附屬公司名稱	公司註冊的日期與地點	主要業務	註冊資本／已繳資本	持有的實收權益			法定核數師		
				於12月31日		附帶佔日期	截至12月31日止年度		
				2023年	2024年		2023年	2024年	2025年
ECOCREATE TECHNOLOGY PTE. LTD.LTD	2024年8月24日 新加坡	雲端電子商務服務的開發與銷售	1,000新元／ 1,000新元	零	100%	100%	不適用	不適用	不適用
深圳新的雲科技有限公司……	2024年10月8日 中國	投資控股	人民幣50,000元／ 零	零	100%	100%	不適用	不適用	不適用
空間實驗室有限公司……	2025年7月9日 香港	投資控股	10,000港元／ 零	零	零	100%	不適用	不適用	不適用
Virtualgen Co., Limited	2025年7月16日 香港	投資控股	10,000港元／ 零	零	零	100%	不適用	不適用	不適用
深圳紫訊信息科技有限公司……	2026年1月4日 中國	投資控股	人民幣10,000,000元／ 零	零	零	100%	不適用	不適用	不適用
福建美源企悅科技有限公司……	2026年5月22日 中國	提供雲端電子商務安全營運產品	人民幣10,000,000元／ 零	零	零	100%	不適用	不適用	不適用

**

截至2025年12月31日止年度，該附屬公司的法定核數師為United CPA &Co.（註冊於香港的執業會計師）。該附屬公司截至2025年12月31日止年度的審核工作仍在進行中，相關年度的經審核財務報表截至本報告日期尚未發佈。

深圳市美源企悅科技有限公司於2022年7月7日成立，並由貴集團作為空殼公司收購，以持有及營運展富瀏覽器業務（附註35）。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，由天健會計師事務所審核。 貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表，由信永中和會計師事務所審核。

附錄一

會計師報告

(b) 於附屬公司的投資

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日	2,000	2,000	2,000

33 董事及首席執行官之利益及權益

(a) 董事及監事的薪酬

於往績記錄期間，董事及監事的薪酬情況如下：

截至2023年12月31日止年度	袍金	薪金、 日薪及獎金	退休金 計劃供款	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
楊金河先生	—	725	75	—	800
劉志海先生	—	724	99	—	823
王文生先生	—	630	23	314	967
非執行董事					
王勤政先生	—	454	23	523	1,000
岳斌先生	—	—	—	—	—
洪婧女士	—	—	—	—	—
王辛先生	—	—	—	—	—
監事					
陳春燕女士	—	470	23	105	598
	—	3,003	243	942	4,188
截至2024年12月31日止年度	袍金	薪金、 日薪及獎金	退休金 計劃供款	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事					
楊金河先生	—	900	78	—	978
劉志海先生	—	1,000	24	—	1,024
王文生先生	—	672	24	315	1,011
非執行董事					
王勤政先生	—	524	24	525	1,073
岳斌先生	—	—	—	—	—
洪婧女士	—	—	—	—	—
王辛先生	—	—	—	—	—
監事					
陳春燕女士	—	491	24	105	620
	—	3,587	174	945	4,706
截至2025年12月31日止年度	袍金	薪金、 日薪及獎金	退休金 計劃供款	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事					
楊金河先生	—	1,475	107	—	1,582
劉志海先生	—	1,510	113	—	1,623
王文生先生	—	735	113	32	880
非執行董事					
王勤政先生	—	480	113	103	696
岳斌先生	—	—	—	—	—
洪婧女士	—	—	—	—	—
王辛先生	—	—	—	—	—
鄭文凱先生	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度	袍金 人民幣千元	薪金、 日薪及獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎的 薪酬開支 人民幣千元	總計
監事					
陳春燕女士.....	—	506	113	21	640
	—	4,706	559	156	5,421

於往績記錄期間，支付或應付予 貴公司董事及監事的酬金中，包含了該等董事在擔任 貴公司董事或監事之前，為 貴集團旗下各實體擔任僱員／董事或監事而提供服務而獲得的報酬。

楊舒鈞女士、鍾仲人先生、曾祥文先生及唐向陽先生已於2026年6月4日獲委任為獨立非執行董事。於往績記錄期間，獨立非執行董事尚未獲委任，亦未以獨立非執行董事的身份領取董事報酬。於往績記錄期間，上述人士均未從 貴集團獲得任何報酬，無論是作為加入 貴集團的誘因、加入時的獎勵，或是對其離職所造成損失的補償。

王辛先生於2025年1月7日辭任非執行董事，鄭文凱先生於2025年1月7日獲委任為非執行董事。

王勤政先生於2026年6月4日辭任非執行董事。岳斌先生、洪婧女士及鄭文凱先生於2026年6月17日辭任非執行董事。陳春燕女士於2026年6月4日辭任監事。

(b) 董事及監事退任及離職福利

於往績記錄期間，並無任何董事或監事因提供與管理 貴公司或其附屬公司事務相關的服務而獲得或可獲得退休福利。

於往績記錄期間，並無向董事或監事支付任何款項作為提前終止其委任的補償。

(c) 為獲取董事及監事服務而向第三方支付的对價

於往績記錄期間， 貴公司並未向任何董事或監事的前任僱主支付費用，以聘請該等人士擔任 貴公司董事。

(d) 有關以董事、監事及該等董事或監事的受控法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易的資料。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴公司概無以董事、監事及該等董事或監事的受控法團及關連實體為受益人提供任何貸款、準貸款或其他交易。

(e) 董事及監事於交易、安排或合約中的重大權益

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無任何 貴集團為參與方、 貴公司董事或監事於其中直接或間接擁有重大權益、與 貴集團業務有關的重大交易、安排及合約存續。

34 股息

根據 貴公司董事會於2025年10月10日及10月31日所作出的決議， 貴公司宣佈派發總額為人民幣240,000,000元的股息。其中，人民幣61,264,000元分配給A輪及B輪投資者，其餘人民幣178,736,000元則分配給普通股股東。

就上述已宣佈的股息而言，人民幣115,000,000元已於2025年12月支付，剩餘的人民幣125,000,000元也已在2026年2月悉數繳付。

除上述所提及， 貴集團於往績記錄期間並無宣佈或派發任何股息。

35 業務合併

於2023年12月15日， 貴集團與若干第三方公司簽訂資產及業務收購協議，以約人民幣10.06百萬元之總現金對價收購與其持有的站斧瀏覽器業務（「站斧瀏覽器業務」）有關的資產及業務。該收購事項於2024年1月1日完成。站斧瀏覽器業務主要為跨境電商賣家提供電商安全營運產品。

附錄一

會計師報告

於收購日期，站斧瀏覽器業務之可識別資產及負債的公允價值如下：

	收購日期公允價值
	人民幣千元
無形資產.....	4,900
合約負債.....	(4,346)
貿易及其他應付款項.....	(284)
可識別資產淨值的公允價值.....	270
商譽.....	9,786
收購對價總額.....	10,056
截至2024年12月31日止年度支付的現金.....	10,056

商譽主要來自預期業務合併產生的營運協同效應及規模經濟效益。預計商譽並無可扣稅項目。

(a) 收購相關成本

截至2023年12月31日止年度，與收購相關的費用約人民幣416,000元已計入損益表中的行政開支項目。

(b) 收入及利潤貢獻

該被收購業務在2024年為 貴集團帶來約人民幣38,564,000元的收入及約人民幣5,716,000元的淨利潤。

(c) 業務合併的會計政策

無論是否收購權益工具或其他資產，收購會計法均用於對所有業務合併進行會計處理。就收購附屬公司轉讓的對價包括：

- 已轉讓資產的公允價值
- 所收購業務原擁有人所承擔的負債
- 貴集團發行的股本權益
- 或有對價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 附屬公司先前存在的任何股本權益的公允價值。

於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或有負債（除少數例外情況外），最初按收購日期的公允價值計量。貴集團以逐項收購基準，按公允價值或按非控股權益所佔被收購實體可識別資產淨值的比例，確認被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

倘所轉讓的對價，被收購實體的任何非控股權益金額，及於被收購實體的任何先前股本權益於收購日期的公允價值高於所收購可識別淨資產的公允值，其差額以商譽列賬。倘該等金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，差額直接於損益中確認為議價購買收益。

倘現金對價的任何部分被遞延結付，則未來應付金額貼現至交換日的現值。所用貼現率為該實體的增量借款利率，即按可資比較的條款及條件自獨立融資方獲得類似借款的利率。或然對價分類為權益或金融負債。

分類為金融負債的款額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動則於損益確認。

倘業務合併分階段進行，收購方原先所持被收購方股本權益的收購日期賬面值按收購日期的公允價值重新計量。該重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

附錄一

會計師報告

36 承擔

(a) 資本承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，概無已簽約但尚未實際發生的資本承擔。

37 或然事項

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

38 期後事項

除上文附註26所披露者外，貴集團於2025年12月31日後及直至本報告日期已發生以下期後事項。

[編纂]前購股權計劃

貴公司於2026年6月17日採納[編纂]前購股權計劃（「[編纂]前購股權計劃」）。[編纂]前購股權計劃由根據該[編纂]前購股權計劃設立的激勵委員會（「激勵委員會」）管理。

[編纂]前購股權計劃的合資格參與者為對 貴集團營運及發展具有重大影響及貢獻的人士，包括但不限於 貴集團高級管理層、中層管理層、核心技術人員及其他關鍵崗位人員、董事、外部顧問以及激勵委員會不時釐定的其他人士。[編纂]前購股權計劃相關的最高股份數目不得超過批准該計劃當日 貴公司已發行股份總數的5%。根據[編纂]前購股權計劃授予的每份購股權，賦予持有人於可行使期內按行使價採購一股與 貴公司註冊資本人民幣1.00元相對應的普通股（為免生疑問，該等股份於 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板完成[編纂]（[編纂]）後將拆細為每股面值為人民幣0.05元），該行使價由 貴公司董事會釐定，並載列於與各合資格參與者訂立的購股權授予協議內。

[編纂]前購股權計劃的有效期限自購股權授予日期起，直至授予合資格參與者的所有購股權悉數獲行使或註銷當日止，最長期限為十(10)年。[編纂]後，不再根據[編纂]前購股權計劃進一步授予任何購股權。

截至本報告日期，[編纂]前購股權計劃可授予購股權相關的最高股份數目為678,021股，其中483,032股股份的購股權已獲授予。

39 其他會計政策概要

(a) 合併原則及權益會計處理

(i) 附屬公司

附屬公司指由 貴集團擁有控制權的一切實體（包括結構性實體）。當 貴集團就因參與該實體的業務而就可變回報承受風險或享有權利，並有能力通過其對實體活動的主導權影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司從控制權轉移至 貴集團之日起全部綜合入賬。並於控制權終止日期終止綜合入賬。

公司間交易、集團公司間交易的結餘及未變現收益均會對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與 貴集團所採納政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表中單獨呈列。

(ii) 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但不擁有控制權或共同控制權的一切實體。通常情況下， 貴集團持有少於50%的投票權。於初步按成本確認後，於聯營公司的投資按權益會計法（見附註18）入賬。

(iii) 權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後經調整確認 貴集團應佔投資對象收購後利潤或虧損，並於其他全面收益中確認 貴集團應佔投資對象其他全面收益的變動。已收或應收聯營公司的股息確認為投資賬面值扣減。

附錄一

會計師報告

倘 貴集團應佔聯營公司業績的份額等於或超過其於該實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項），除非已代表另一實體承擔義務或支付款項，否則 貴集團不會確認進一步虧損。

貴集團與其聯營公司之間的交易未變現收益乃按 貴集團在該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會對銷，惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。權益入賬投資對象的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與 貴集團所採納政策一致。

權益入賬投資的賬面值按附註39(g)所述政策進行減值測試。

(iv) 股權權益變動

貴集團將不會導致失去控制權的非控股權益交易視為與 貴集團權益持有人的交易。所有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間的調整以反映彼等於附屬公司的相對權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收對價之間的任何差額於 貴集團權益持有人應佔權益內的單獨儲備中確認。

倘 貴集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而終止就投資綜合入賬或按權益入賬，其於該實體的任何保留權益按其公允價值重新計量，而賬面值變動則於綜合損益表內確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公允價值為初始賬面值。此外，任何先前就該實體於其他全面收益確認的金額將猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新分類至損益或根據適用國際財務報告準則所指明／准許的轉撥至另一權益類。

倘合營企業或聯營公司的所有權權益削減但仍保留共同控制權或重大影響力，則僅部分先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益（倘適用）。

(b) 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值入賬。成本包含直接應佔投資成本。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息為基準入賬。

當收到附屬公司的投資的股息時，倘股息超出附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或倘獨立財務報表的投資賬面值超出被投資方資產淨值（包括商譽）在歷史財務資料的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

(c) 分部報告

經營分部按照向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式呈報。主要營運決策者（「主要營運決策者」）負責分配資源及評估經營分部的表現，已被界定為作出策略性決定的 貴公司執行董事。

(d) 即期及遞延所得稅

所得稅包含即期及遞延所得稅。所得稅計入當期損益；若所得稅對應於當期或其他期間直接計入其他全面收益或權益的項目，則該所得稅計入其他全面收益或權益。

當期及過往期間即期稅項資產及負債按預期可獲稅務當局退回或支付予稅務當局的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法，對於報告期末資產及負債之稅基與其就財務申報而言之賬面值兩者之一切暫時性差異作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時性差額予以確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債源於首次確認商譽或交易（並非業務合併，且於交易時不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，及並不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差額）之資產或負債；及
- 就與於附屬公司、聯營公司之投資及於共同控制實體之權益有關之應課稅暫時性差額而言，倘撥回暫時性差額之時間可以控制及暫時性差額可能不會於可預見將來撥回。

附錄一

會計師報告

所有可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，於可能獲得應課稅利潤用作抵銷該等可予扣減暫時性差額，及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可動用之情況下，確認為遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 有關可予扣減暫時性差額之遞延稅項資產因在一項非業務合併交易中首次確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤於損失，亦未產生金額相等的應稅暫時性差額與可抵扣暫時性差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司之投資及於合營控股實體之權益有關之可予扣減暫時性差額而言，僅於暫時性差額可能會在可預見將來撥回及將有應課稅溢利用作抵銷暫時性差異之情況下，方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於每個報告期末進行審閱，並扣減至當不可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部份遞延稅項資產時為止。相反，先前未確認之遞延稅項資產乃於每個報告期末及可能獲得足夠應課稅利潤以動用全部或部份遞延稅項資產之情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末制定或實質上制定之稅率（及稅法）為基準，按預期適用於變現資產或清償負債之期間之稅率計算。

倘有合法可執行權利將當期稅項資產及當期稅項負債抵銷，且遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產可與遞延負債互相抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則即期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

(e) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

計入 貴集團各實體財務報表之項目使用該實體經營所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料以人民幣呈列，其亦為 貴公司的功能及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易以及將外幣計值的貨幣資產及負債按年終匯率折算所產生的匯兌收益及虧損一般於損益中確認。

以外幣為單位按公允價值計量的非貨幣項目按照公允價值確定當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公允價值收益或虧損之一部分。例如，非貨幣資產及負債（如按公允價值計入損益的權益）的換算差額於損益確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產（如分類為按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的權益）的換算差額於其他全面收益中確認。

(iii) 貴集團公司

功能貨幣與呈列貨幣人民幣不同的海外業務（概無惡性通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列之資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算，
- 各綜合全面收益表的收入及開支按平均匯率換算（除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算），及
- 所有由此產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。

綜合入賬時，換算海外實體的任何投資淨額及借貸所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。當出售海外業務或償還構成投資淨額部分的任何借款時，相關匯兌差額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊（扣除任何減值虧損（如有））後入賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

附錄一

會計師報告

其後成本計入資產賬面值或於適當時確認為獨立資產，惟以有關該項目之未來經濟利益很可能流入 貴集團及該項目之成本能可靠計量為限。作為獨立資產入賬的任何組成部分的賬面值於被替換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間內於損益內扣除。

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並適時作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並於損益內「其他（虧損）／收益－淨額」內確認。

(g) 非金融資產減值

無確定可使用年限的商譽及無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試（或倘有關事件或情況變動顯示該等商譽及無形資產可能出現減值，則須更頻繁地進行減值測試）。其他資產須於發生事情或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額指資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可辨認現金流入的最低水平（在很大程度上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入）歸類。非金融資產（商譽除外）如若出現減值，則會於各報告期末覆核其減值撥回之可能性。

(h) 投資及其他金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 以公允價值計量（包括公允價值變動計入其他全面收益（「其他全面收益」）或公允價值變動計入損益）的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

分類取決於實體管理金融資產的商業模式以及現金流量的合同條款。

對於以公允價值計量的金融資產，其盈虧計入損益或其他全面收益。就債務工具的投資而言，其變動計入何處取決於持有該筆投資的商業模式。

貴集團只有在改變管理該等資產的商業模式時才會對債務投資進行重新分類。

(ii) 確認及終止確認

金融資產的常規購買及出售於交易日期確認，交易日期為 貴集團承諾購買或出售資產的日期。金融資產於收取來自金融資產的現金流量的權利已到期或已轉讓且 貴集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時終止確認。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按公允價值加上（若為並非按公允價值計入損益的金融資產）直接歸屬於購買金融資產的交易成本對金融資產進行計量。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本乃於損益內列作開支。

於釐定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，該等金融資產被視為整體加以考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理資產時的商業模式及資產的現金流特徵。貴集團按照以下三種計量方式對債務工具進行分類：

- 以攤餘成本計量：為收取合同現金流而持有，且其現金流僅為支付本金和利息的資產被分類成以攤餘成本計量的資產。這些金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。因終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同匯兌收益及虧損於其他收益／（虧損）呈列。減值虧損於損益內作為獨立項目呈列。
- 按公允價值計入損益：不符合以攤餘成本計量或按公允價值計入其他全面收益的標準的資產乃按公允價值計入損益。後續按公允價值計入損益的債務投資產生的收益或虧損其產生期間於損益中確認，並於其他收益／（虧損）內呈列淨額。

附錄一

會計師報告

權益工具

貴集團所有權益投資後續以公允價值計量。倘 貴集團管理層選擇將權益投資的公允價值損益計入其他全面收益，則於確認投資終止後，公允價值損益其後不會重新分類至損益。當 貴集團收取款項之權利確立時，該投資的股息將繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於全面收益表中的其他收益／(虧損)中確認(如適用)。

(i) 金融資產減值

貴集團以預期為基礎，評估其以攤餘成本計量的資產的預期信貸虧損。採用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。附註3.1詳細說明 貴集團如何確定信貸風險是否有重大增加。

就貿易應收款項而言， 貴集團採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，即規定預期全期虧損須自初步確認應收款項時確認。

就其他應收款項而言， 貴集團評估其信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加，並運用三階段減值模型計量其減值準備並確認預期信貸虧損：

第一階段 倘信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，則金融資產列入第一階段。

第二階段 倘信貸風險自初始確認以來顯著增加，但尚未被視為信貸減值，則金融工具列入第二階段。

第三階段 倘金融工具出現信貸減值，該金融工具列入第三階段。

(j) 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就提供服務應收客戶之款項。倘預計為一年或以下(或在正常營運週期中(倘期限較長))可收回貿易及其他應收款項，則該等款項被劃分為流動資產。倘並非如此，則呈列為非流動資產。

貿易應收款項最初按無條件的對價金額確認；若無包含重大金融部分，則按公允價值確認。 貴集團持有貿易應收款項的目的是收取合同現金流量，因此隨後使用實際利率法按攤餘成本對其進行計量。有關 貴集團減值政策及虧損撥備計算詳情，請參閱附註3.1。

(k) 現金及現金等價物和受限制現金

就於綜合現金流量表中的呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款，以及原到期日為三個月或以下、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較小的其他短期高流動性投資。使用受到限制的銀行存款計入綜合財務狀況表的「受限制現金」中。現金及現金等價物不包括受限制現金。

(l) 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或選擇權的增量成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為於財政年度完結前因向 貴集團提供貨品及服務而產生的負債。貿易及其他應付款項以流動負債呈列，除非有關款項並非於報告期後12個月內到期。該等款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

(n) 租賃

在租賃資產可供 貴集團使用之日，租賃確認為使用權資產及相應負債。

合約可能包含租賃及非租賃部分。 貴集團基於租賃及非租賃部分的相對獨立價格將合同中的對價分配至租賃及非租賃部分。

租賃協議不包含出租人持有的租賃資產的擔保權益之外的任何契約。租賃資產不得用作借款擔保。

附錄一

會計師報告

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠
- 取決於指數或利率的可變租賃付款（初步按於開始日期的指數或利率計量）
- 預期承租人根據剩餘價值擔保應付的金額
- 購買選擇權的行使價（倘承租人合理確定將行使該選擇權），及
- 支付終止租賃的罰款（倘租期反映承租人將行使終止租賃選擇權）。

租賃付款按租賃隱含的利率折現。倘該利率難以釐定，則使用承租人的增量借款利率，即承租人為取得相近價值的資產而在相似經濟環境下以相似的條款、抵押及條件借入資金而須支付的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 盡可能使用個別承租人近期獲得的第三方融資作為起點，並作出調整，以反映自收到第三方融資起的融資狀況變化
- 採用累積法，從無風險利率開始，根據貴集團持有且無近期第三方融資的租賃的信貸風險進行調整，及
- 對租賃作出特定的調整（如期限、國家、貨幣及擔保）。

如個別承租人（通過近期融資或市場數據）可獲得易於觀察的攤銷貸款利率，且付款情況與租賃類似，則貴集團實體使用該利率作為釐定增量借款利率的起點。

租賃付款於本金與財務成本之間分配。財務成本於租期內計入損益，以使於往續記錄期間負債餘額產生固定的定期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於租賃開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產一般於資產的可使用年限或租期（以較短者為準）內以直線法計提折舊。倘貴集團合理確定將行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年限內計提折舊。

與短期租賃相關的付款，以直線法於損益內確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下且不具有購買選擇權的租賃。

來自貴集團身為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內以直線法於收入內確認。於取得經營租賃時產生的初始直接成本加入相關資產的賬面值，並於租期內按與租賃收入相同的基準確認為開支。各租賃資產根據其性質計入財務狀況表。貴集團毋須因採納新租賃準則而對作為出租人而持有的資產的會計處理作出任何調整。

(o) 僱員福利

(i) 退休金責任

界定供款計劃是一項貴集團向一個單獨主體支付固定供款的退休金計劃。若該基金並無持有足夠資產向所有僱員就其在當期及以往期間的服務支付福利，貴集團亦無法法定或推定義務支付進一步供款。

貴集團對相關政府機關組織的各種界定供款計劃按月供款。一旦繳付供款，貴集團不承擔進一步支付義務。供款在應付時確認為僱員福利費用。這些計劃的資產由政府機構持有及管理，並與貴集團的資產分開持有。

附錄一

會計師報告

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與各種政府監督的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。貴集團每月按該等僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款，惟受到一定上限的規限。貴集團與上述基金有關的責任限於每年的應付供款。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於發生時列作開支。

(iii) 離職福利

貴集團於正常退休日期前解僱僱員或僱員自願接受離職以換取該等福利時支付離職福利。貴集團於以下日期（以較早者為準）確認離職福利：(a) 貴集團無法收回提供該等福利之日；及(b)實體確認重組成本屬國際會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利之日。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。自報告期末起計逾12個月後到期應付的福利將折算至現值。

(iv) 僱員可享有的假期

僱員可享有的年假在歸屬於僱員時確認。貴集團會因僱員截至財務狀況表日期提供的服務而就估計年假負債作出撥備。

僱員可享有的病假及產假於休假時方予確認。

(p) 撥備

當貴集團因過往事件而承擔現時的法定或推定義務，很可能需要流出資源來清償該義務，且金額能夠可靠估計時，就法律索償及其他義務確認撥備。不就未來經營虧損確認撥備。

如存在多項類似的義務，則透過整體考慮義務類別，確定結算時需要流出的可能性。即使同一類義務中所包含的任何一項的流出可能性較小，亦確認撥備。

撥備按管理層於報告期末對清償現有義務所需開支的最佳估計的現值計量。確定現值所用的貼現率為反映當前市場對貨幣時間值及義務特定風險的評估的除稅前利率。撥備隨時間推移而增加確認為利息開支。

(q) 利息收入

來自按公允價值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益／（虧損）淨額。按攤餘成本入賬的金融資產的利息收入使用實際利率法於「其他收入」確認。倘利息收入乃賺取自以現金管理目的而持有的金融資產，則將利息收入以財務收入呈列。任何其他利息收入均計入「其他收入」。

利息收入乃透過應用實際利率於金融資產的總賬面值而計算出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，會（於扣除虧損撥備後）將實際利率應用於金融資產的賬面淨值。

(r) 股息分配

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額（經適當授權且不再由實體酌情決定）作出撥備。

(s) 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取且貴集團將會符合所有附帶條件時，政府補助按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助予以遞延，並按配合擬補償之成本之所需期間在損益確認。

III 後續財務報表

貴公司或現時組成貴集團的任何公司概無就2025年12月31日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。