

附錄一

會計師報告

[待插入律師行信箋抬頭]

致杭州靈卡科技股份有限公司、中國國際金融香港證券有限公司及浦銀國際融資有限公司董事關於歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等謹此就杭州靈卡科技股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）載於第[•]至[•]頁的歷史財務資料作出報告，當中包括貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度（「相關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料（統稱「歷史財務資料」）。載於第[•]至[•]頁的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司日期為[•]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，及董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等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聘用準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*進行工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行吾等的工作以獲得關於歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述的合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料中的金額和披露的證據。所選擇程序取決於申報會計師的判斷，包括對歷史財務資料重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）風險的評估。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合具體情況的程序，而并非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估所用會計政策的適當性及董事作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充足及適當，可為吾等的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公平地反映貴集團及貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜的報告

調整

就編製歷史財務資料時，並無對第[•]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註11，其中列明貴公司就相關期間並無派付任何股息。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的貴集團於相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頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	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
收入	5	463,368	1,201,001	2,435,161
銷售成本		<u>(376,206)</u>	<u>(1,078,119)</u>	<u>(2,264,554)</u>
毛利		87,162	122,882	170,607
其他收入及收益	5	5,359	5,039	11,016
銷售及分銷開支		(53,197)	(64,029)	(96,197)
行政開支		(13,537)	(16,319)	(120,627)
研發開支		(50,995)	(52,664)	(61,603)
應佔聯營公司(虧損)／利潤		(246)	90	220
貿易應收款項(減值虧損)／減值虧損撥回				
淨額		(157)	(400)	203
其他開支		(804)	(437)	(1,284)
財務成本	7	(579)	(2,764)	(6,006)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	23	<u>(83,237)</u>	<u>(12,274)</u>	<u>(165,345)</u>
除稅前虧損	6	(110,231)	(20,876)	(269,016)
所得稅	10	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內虧損及全面虧損總額		<u><u>(110,231)</u></u>	<u><u>(20,876)</u></u>	<u><u>(269,016)</u></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><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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
非流動資產				
使用權資產	13	1,589	2,909	1,322
於聯營公司的投資	14	1,742	1,832	2,052
按公允價值計入損益的股權投資	17	—	1,000	1,000
非流動資產總值		3,331	5,741	4,374
流動資產				
貿易應收款項	15	55,098	152,570	330,142
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	5,888	7,907	12,178
應收關聯方款項	29	2,574	3,592	3,715
按公允價值計入損益的金融資產	17	57,083	52,560	20,079
受限制現金	18	—	—	5,000
現金及現金等價物	18	27,643	17,264	89,454
流動資產總值		148,286	233,893	460,568
流動負債				
貿易應付款項	19	25,865	57,005	132,490
其他應付款項及應計費用	20	16,810	25,001	44,821
合約負債	21	9,795	9,266	10,971
應付關聯方款項	29	—	88	1,244
租賃負債	13	956	1,571	810
按公允價值計入損益的金融負債	23	577,335	589,609	754,954
計息銀行及其他借款	22	50,539	106,307	238,382
流動負債總額		681,300	788,847	1,183,672
流動負債淨額		(533,014)	(554,954)	(723,104)
總資產減流動負債		(529,683)	(549,213)	(718,730)
非流動負債				
租賃負債	13	—	810	—
非流動負債總額		—	810	—
負債淨額		(529,683)	(550,023)	(718,730)
虧絀				
實收資本	24	6,899	6,899	6,899
累計虧損	27	(555,100)	(575,976)	(844,992)
其他儲備	27	18,518	19,054	119,363
總虧絀		(529,683)	(550,023)	(718,730)

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

		實收資本	資本儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損	總計
	附註	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		6,899	3,436	14,397	(444,869)	(420,137)
年內虧損及全面虧損總額		—	—	—	(110,231)	(110,231)
以股份為基礎的付款開支	26	—	—	685	—	685
於2023年12月31日		<u>6,899</u>	<u>3,436</u>	<u>15,082</u>	<u>(555,100)</u>	<u>(529,683)</u>

截至2024年12月31日止年度

		實收資本	資本儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日		6,899	3,436	15,082	(555,100)	(529,683)
年內虧損及全面虧損總額		—	—	—	(20,876)	(20,876)
以股份為基礎的付款開支	26	—	—	536	—	536
於2024年12月31日		<u>6,899</u>	<u>3,436</u>	<u>15,618</u>	<u>(575,976)</u>	<u>(550,023)</u>

截至2025年12月31日止年度

		實收資本	資本儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日		6,899	3,436	15,618	(575,976)	(550,023)
年內虧損及全面虧損總額		—	—	—	(269,016)	(269,016)
以股份為基礎的付款開支	26	—	—	100,309	—	100,309
於2025年12月31日		<u>6,899</u>	<u>3,436</u>	<u>115,927</u>	<u>(844,992)</u>	<u>(718,730)</u>

* 該等儲備賬戶分別由綜合財務狀況表中截至2023年、2024年及2025年12月31日的綜合其他儲備人民幣18,518,000元、人民幣19,054,000元及人民幣119,363,000元組成。

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		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動現金流量				
除稅前虧損		(110,231)	(20,876)	(269,016)
就以下各項作出調整：				
財務成本	7	579	2,764	6,006
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	23	83,237	12,274	165,345
利息收入	5	(109)	(315)	(450)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額	5	(1,584)	(910)	(821)
應佔聯營公司虧損／(利潤)		246	(90)	(220)
使用權資產折舊	6	1,896	1,854	1,587
貿易應收款項減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	6	157	400	(203)
以股份為基礎的付款開支	6	685	536	100,309
		(25,124)	(4,363)	2,537
貿易應收款項增加		(34,398)	(97,872)	(177,369)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		1,041	(2,019)	(4,271)
貿易應付款項增加		24,079	31,140	75,485
應收關聯方款項減少／(增加)		4,386	(1,730)	1,356
應付關聯方款項增加		—	88	1,156
合約負債(減少)／增加		(227)	(529)	1,705
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(7,751)	8,191	19,820
經營活動所用現金		(37,994)	(67,094)	(79,581)
已收利息		73	178	140
經營活動所用現金流量淨額		(37,921)	(66,916)	(79,441)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
投資活動現金流量				
購買按公允價值計入損益的金融資產		(485,595)	(502,011)	(453,508)
按公允價值計入損益的金融資產				
到期／贖回		499,264	506,444	486,810
應收關聯方款項(增加)／減少		(1,821)	849	(1,169)
受限制現金增加		—	—	(5,000)
投資活動所得現金流量淨額		11,848	5,282	27,133
融資活動現金流量				
銀行及其他借款所得款項		53,539	310,992	1,765,297
償還銀行及其他借款		(3,000)	(255,224)	(1,633,222)
銀行及其他借款已付利息		(552)	(2,736)	(5,949)
租賃付款的本金部分		(1,902)	(1,749)	(1,571)
租賃付款的利息部分		(27)	(28)	(57)
融資活動所得現金流量淨額		48,058	51,255	124,498
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		21,985	(10,379)	72,190
年初現金及現金等價物		5,658	27,643	17,264
年末現金及現金等價物		27,643	17,264	89,454
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	18	27,643	17,264	94,454
減：受限制現金	18	—	—	(5,000)
綜合現金流量表及綜合財務狀況表所列的				
現金及現金等價物		27,643	17,264	89,454

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	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
非流動資產				
使用權資產	13	794	1,455	661
於子公司的投資	1	5,000	5,000	10,000
於聯營公司的投資	14	1,742	1,832	2,052
按公允價值計入損益的權益投資	17	—	1,000	1,000
非流動資產總值		7,536	9,287	13,713
流動資產				
貿易應收款項	15	7,799	41,438	5,905
應收子公司款項	33	69,754	97,420	159,398
應收關聯方款項	29	2,424	1,537	693
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	3,211	4,539	9,781
按公允價值計入損益的金融資產	17	57,083	52,524	15,079
受限制現金	18	—	—	5,000
現金及現金等價物	18	16,962	2,632	1,267
流動資產總值		157,233	200,090	197,123
流動負債				
貿易應付款項	19	6,001	1,113	2,223
應付子公司款項	33	2,208	—	5,169
其他應付款項及應計費用	20	8,851	9,031	9,395
合約負債	21	10,235	7,477	6,697
租賃負債	13	478	786	405
按公允價值計入損益的金融負債	23	577,335	589,609	754,954
計息銀行借款	22	43,000	84,900	85,000
流動負債總額		648,108	692,916	863,843
流動負債淨額		(490,875)	(492,826)	(666,720)
總資產減流動負債		(483,339)	(483,539)	(653,007)
非流動負債				
租賃負債	13	—	405	—
非流動負債總額		—	405	—
負債淨額		(483,339)	(483,944)	(653,007)
虧絀				
實收資本	24	6,899	6,899	6,899
累計虧損	27	(508,756)	(509,897)	(779,269)
其他儲備	27	18,518	19,054	119,363
總虧絀		(483,339)	(483,944)	(653,007)

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

杭州靈卡科技股份有限公司（「貴公司」，前稱杭州弧途科技有限公司）於2013年8月29日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。於2026年6月3日經貴公司擁有人股東大會批准，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司，並更名為杭州靈卡科技股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國浙江省杭州市餘杭區倉前街道文一西路1380號11樓1106室。

於相關期間，貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要在中國從事提供一站式靈活用工解決方案業務及線上招聘匹配服務。

於本報告日期，貴公司於其子公司（均為私人有限責任公司）擁有直接及間接權益，其詳情載列如下：

名稱*	附註	註冊／經營地點及 註冊／經營日期	註冊實收資本	貴公司 應佔股權百分比		主要業務
				直接	間接	
杭州青團寶網絡科技有 限責任公司	(a)	中國／中國內地 2018年9月17日	人民幣 10,000,000元	100	—	提供服務
上海弧途網絡科技有限 公司	(b)	中國／中國內地 2018年1月24日	人民幣 2,000,000元	100	—	提供服務
杭州雲地推網絡科技有 限責任公司	(b)	中國／中國內地 2019年1月8日	人民幣 2,000,000元	100	—	提供服務
杭州衣馬輕肥網絡科技 有限公司	(b)	中國／中國內地 2023年5月12日	—	—	100	提供服務
杭州鼎食鳴鐘網絡科技 有限公司	(b)	中國／中國內地 2023年5月12日	—	—	100	提供服務
杭州鐘鼓饌玉信息科技 有限公司	(b)	中國／中國內地 2022年9月1日	—	—	100	提供服務
杭州青團靈卡科技有限 公司	(b)	中國／中國內地 2025年6月12日	—	100	—	研發
上海青團寶人力資源有 限公司	(c)	中國／中國內地 2021年6月16日	人民幣 2,000,000元	—	100	提供服務
杭州青心驅動網絡科技 有限公司	(c)	中國／中國內地 2025年5月21日	人民幣 2,000,000元	—	100	提供服務
杭州斜槓星文化傳媒 有限公司	(d)	中國／中國內地 2025年10月9日	—	—	100	休眠

附錄一

會計師報告

- * 在中國內地設立的子公司的英文名稱，乃 貴公司董事（「董事」）盡最大努力將其中文名稱翻譯而成，因為該等公司並無註冊任何官方英文名稱。
- (a) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國內地公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製而成，並經在中國內地註冊的執業會計師杭州太炎會計師事務所（普通合夥）審計。
- (b) 該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表，因為該等實體在其註冊成立／登記的司法管轄區內並無受到相關規則及法規的任何法定審計規定所規限。
- (c) 該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國內地公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製而成，並經在中國內地註冊的執業會計師杭州太炎會計師事務所（普通合夥）審計。該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度並無編製經審計財務報表，因為該等實體在其註冊成立／登記的司法管轄區內並無受到相關規則及法規的任何法定審計規定所規限。
- (d) 於本報告日期，由於該等實體於2025年新註冊成立或尚未開始營運，故並未編製經審計財務報表。

貴公司於子公司的投資如下：

	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
於子公司的投資，按成本	9,000	9,000	14,000
減值虧損	(4,000)	(4,000)	(4,000)
賬面值	5,000	5,000	10,000

2.1 編製基準

歷史財務資料乃按照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。所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文，已由貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時一貫提前採納。

歷史財務資料按歷史成本法編製，惟按公允價值計入損益的金融工具（按各相關期間結束時的公允價值計量）除外。

歷史財務資料乃按持續經營基準編製，(i) 貴集團於截至2025年12月31日止年度產生淨虧損人民幣269,016,000元，(ii) 貴集團及貴公司於2025年12月31日分別錄得流動負債淨額人民幣723,104,000元及人民幣666,720,000元，及(iii) 貴集團及貴公司於2025年12月31日分別錄得負債淨額人民幣718,730,000元及人民幣653,007,000元，此乃主要由於授予若干現有權益持有人的按公允價值計入損益的金融負債（即貴公司該等附帶贖回權的已發行金融工具）於2025年12月31日的金額為人民幣754,954,000元。誠如歷史財務資料附註23所披露，於2026年4月，貴公司與附帶贖回權金融工具持有人訂立補充協議，而貴公司董事認為，貴公司無須於2026年12月31日或之前退還有關附帶贖回權金融工具的資本。因此該等工具預期不會於2025年12月31日後十二個月內贖回。此外，於2026年2月及6月，貴公司擁有人已支付現金出資總額人民幣34,881,000元。此外，於2025年12月31日，貴集團有未動用發票保理融資人民幣61,618,000元。經考慮上述因素，連同貴集團管理層編製涵蓋自2025年12月31日起不少於十二個月期間的現金流量預測，貴公司董事認為，貴集團擁有充足財務資源可於未來十二個月繼續持續經營。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製相關期間的歷史財務資料實屬恰當。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其子公司於相關期間的財務報表。子公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團通過參與被投資方而承擔或有權獲得可變回報，且有能力通過其對被投資方的權力（即賦予貴集團目前有能力主導被投資方相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

附錄一

會計師報告

一般而言，擁有多數投票權即推定具有控制。當貴公司持有被投資方少於多數投票權或類似權利時，貴集團在評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

子公司的財務報表採用與貴公司一致的會計政策編製，且報告期間相同。子公司的業績自貴集團取得控制之日起綜合入賬，並持續至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與貴集團成員公司間交易相關的現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則貴集團重新評估其是否對被投資方擁有控制權。並無喪失控制權的子公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘貴集團失去對一家子公司的控制權，則其終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未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國際財務報告準則會計準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任子公司：披露 ²
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具的分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則的年度改進——第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未確定強制生效日期，但可供採納

預期將適用於貴集團的該等國際財務報告準則會計準則的進一步說明如下。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。儘管國際會計準則第1號的許多章節已有限度修改後沿用，但國際財務報告準則第18號對損益及其他全面收益表內的呈列引入了新規定，包括指定的總計及小計。實體須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新增的定義小計。它亦要求在一份單獨附註中披露管理層定義的表現計量，並加強對主要財務報表及附註中資料的分組（匯總及細分）及位置的要求。先前包含在國際會計準則第1號中的一些要求已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，後者更名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告進行了有限但廣泛適用的修訂。此外，對其他國際財務報告準則會計準則也有微小的相應修訂。國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。需要追溯應用。預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況產生任何影響，但預期會影響損益及其他全面收益表和現金流量表的呈列，並且在首次應用時將在財務報表中包含額外披露。

附錄一

會計師報告

貴集團已開始評估其他新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。根據貴公司董事作出的初步評估，除國際財務報告準則第18號外，預期其他新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時不會對貴集團的財務表現或財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其理財產品、股權投資以及貴公司附帶贖回權的金融工具(即按公允價值計入損益的金融負債)。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或倘無主要市場，則於對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於為資產或負債定價時所使用的假設計量(假設市場參與者會按其經濟最佳利益行事)。

非金融資產的公允價值計量須考慮市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途，或將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據支持的估值技術去計量公允價值，儘量增加使用相關可觀察輸入數據及儘量減少使用不可觀察輸入數據。

在財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言具有重大的最低層級輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言具有重大的最低層級輸入數據乃直接或間接可觀察的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言具有重大的最低層級輸入數據乃不可觀察的估值技術

就持續於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末通過(按對公允價值計量整體而言具有重大的最低層級輸入數據)重新評估分類，以決定層級中各層級間是否有轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試(遞延所得稅資產及金融資產除外)，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減處置成本兩者中的較高者，並按單個資產釐定，除非該資產不能產生基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在此情況下，則就該資產所屬的現金產生單位確定可收回金額。

在測試現金產生單位減值時，倘公司資產(例如總部大樓)的部分賬面值可按合理且一致的基準進行分配，則可分配至單個現金產生單位；否則，分配至最小的現金產生單位組。

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，估計未來現金流量乃使用能反映對貨幣時間價值及資產特定風險現時市場評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產功能一致的費用類別。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損已不再存在或有所減少。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。僅用於確定資產的可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產(商譽除外)減值虧損，惟該金額不得超過該資產於過往年度並無確認減值虧損時應予確定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於產生期間計入損益。

附錄一

會計師報告

關聯方

在下列情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

(a) 屬以下人士，或該人士的緊密家庭成員及該人士：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團具有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員。

或

(b) 屬符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體及貴集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 某一實體為另一實體（或為該另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體及貴集團均為相同第三方的合營企業；
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業並且另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為貴集團或與貴集團相關實體的僱員福利而設的離職後福利計劃，以及該離職後福利計劃的僱主；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響或是該實體（或該實體母公司）的主要管理人員之一；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人員服務。

無形資產（商譽除外）

研發成本

產生的所有研究成本均計入損益。

僅當貴集團能夠證明完成無形資產使其可供使用或銷售的技術可行性、其完成無形資產的意圖及其使用或銷售該資產的能力、該資產將如何產生日後經濟利益、完成項目的資源的可用性，以及在開發期間可靠計量開支的能力時，開發新產品的項目產生的開支才會被資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約轉讓了在一定時期內使用已識別資產的控制權以換取對價，則該合約即為租賃或包含租賃。

貴集團為承租人

貴集團對所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）採用單一確認和計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日確認（即相關資產可供使用的日期）。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法計提折舊，具體如下：

辦公樓

13個月至2年

如果租賃資產的所有權於租期末轉移至貴集團或相關成本反映行使購買選擇權，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按將於租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質上的固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或比率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款(如果租期反映貴集團行使終止租賃選擇權)。並非取決於指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率難以確定，故貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加並就已作出的租賃付款予以扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動(例如，因指數或比率變動導致的未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機械及設備的短期租賃(即自開始日期起計的租期為12個月或以下並且不包含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為具有低價值的辦公室設備及手提電腦的租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

於聯營公司的投資

聯營公司是指貴集團擁有長期權益的實體，通常不低於股權表決權的20%，並且擁有重大影響力。重大影響力指有權參與被投資方的財務及經營策略決策，但對該等策略並無控制或共同控制。

於聯營公司的投資以權益會計法按貴公司／貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損於貴公司及綜合財務狀況表中列賬。貴公司／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損益及其他全面收益。此外，當聯營公司的權益中直接確認變動時，貴公司／貴集團會在適用情況下於權益變動表中確認其應佔的任何變動。貴公司／貴集團與其聯營公司之間交易產生的未變現收益及虧損，以貴公司／貴集團於聯營公司的投資為限予以抵銷，除非未變現虧損提供所轉讓資產減值的證據。收購聯營公司產生的商譽計入於聯營公司投資的一部分。

倘一項對聯營公司的投資成為對合營企業的投資或對合營企業的投資成為對聯營公司的投資，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，在失去對聯營公司的重大影響時，貴公司／貴集團按其公允價值計量和確認任何保留投資。失去重大影響時，聯營公司的賬面值與保留投資的公允價值和出售所得款項的任何差額於損益中確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

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

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特性及貴集團管理該等資產的業務模式。除不含有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權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值加上(如屬並非按公允價值計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。不含有重大融資成分或貴集團已應用權宜方法的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載政策，按根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入釐定的交易價格計量。

為使金融資產(債務工具)能夠按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類和計量，該金融資產需要產生純屬支付本金及尚未償還本金的利息(「SPPI」)的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類和計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否會自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者產生。按攤銷成本分類及計量之金融資產乃於持有金融資產為目的的業務模式內持有，

附錄一

會計師報告

旨在收取合約現金流量，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量之金融資產於持有金融資產為目的的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量及出售。並未於上述業務模式內持有之金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

買賣金融資產須按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產，並於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產之日)確認。

後續計量

金融資產按分類進行後續計量，分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須進行減值。收益及虧損於該資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，公允價值變動淨額則於損益內確認。

此類別包括貴集團並未不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益分類的理財產品及股權投資。股權投資的股息亦在付款權確立時於損益中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分(倘適用))主要在下列情況下終止確認(即自貴集團的綜合財務狀況表內剔除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿，或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或須根據一項「轉付」安排，在未有嚴重延誤的情況下全數承擔向第三方支付所收取現金流量的責任；且貴集團(a)已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制。

倘貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，則其評估是否保留該資產的所有權風險及回報以及有關程度。當並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權時，則貴集團將按其持續參與的程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃以反映貴集團已保留的權利及義務的基準計量。

以已轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原賬面值與貴集團可能被要求償還的最高對價之間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具計提預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損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差額計量，並按原實際利率近似值折現。預期現金流量將包括出售構成合約條款組成部分的所持抵押品或其他信貸增級工具所得現金流量。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信貸虧損為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信貸虧損計提撥備(12個月的預期信貸虧損)。就自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸敞口而言，須於風險剩餘年內就預期的信貸虧損計提撥備，不論違約於何時發生(整個存續期的預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮合理及有據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得的資料，包括過往及前瞻性資料。當合約付款逾期超過30天時，貴集團認為信貸風險已顯著增加。

附錄一

會計師報告

當合約付款逾期30天時，貴集團認為金融資產發生違約。倘內部或外部資料顯示貴集團在計及貴集團持有的任何信貸增級工具前不可能悉數收到未償還合約款項，貴集團可能認為金融資產已發生違約。

當無法合理預期收回合約現金流量時，金融資產會予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並就計量預期信貸虧損分類為以下階段，惟應用下文詳述簡化方法的貿易應收款項除外：

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及損失撥備按等同12個月的預期信貸虧損金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及損失撥備按等同整個存續期的預期信貸虧損金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於各報告期末已發生信貸減值(但非購入或原本已發生信貸減值)及損失撥備按等同整個存續期的預期信貸虧損金額計量的金融資產

對於包含重大融資組成部分的貿易應收款項，貴集團選擇採用上述一般方法計算預期信貸虧損作為其會計政策。

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團已應用權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並不記錄信貸風險的變動，而是根據各報告期末整個存續期的預期信貸虧損確損失撥備。貴集團已根據其過往信貸損失經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的實質內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指任何符合以下說明的負債：(a)屬下列情況的合約義務：(i)向另一實體交付現金或另一金融資產；或(ii)以對實體可能不利的條件與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)將以或可能以實體本身權益工具結算的合約，且該合約屬：(i)非衍生工具，而實體有義務或可能有義務交付數量不固定的實體本身權益工具；或(ii)衍生工具，而其結算方式並非以固定數額的現金或另一金融資產交換固定數目的實體本身權益工具。

權益工具是證明在扣除所有負債後對實體資產擁有剩餘權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入損益計量(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為按攤銷成本計量的金融負債，則扣除直接應佔的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項、計息銀行及其他借款，以及貴公司發行的附有贖回權的金融工具。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其下列分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款或應付款項)

初始確認後，貸款及借款或應付款項其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響屬不重大，在此情況下則按成本列賬。收益及虧損在負債終止確認時以及透過實際利率攤銷過程在損益中確認。

附錄一

會計師報告

攤銷成本於計及收購的任何折讓或溢價以及實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

按公允價值計入損益的金融負債

對於附註23所述貴公司發行的附帶贖回權的金融工具，該等金融負債按公允價值計量，公允價值變動於損益中確認。

終止確認金融負債

金融負債於有關負債項下的義務解除、取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被來自同一貸款人且條款大相逕庭的另一金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改時，該交換或修改被視為終止確認原有負債並確認新負債，且各自賬面值的差額於損益中確認。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括銀行存款，以及一般原到期日為三個月以內、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險極小且為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

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存款以及上文所定義的短期存款，減去須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目相關的所得稅在損益外確認，即在其他全面收益或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關收回或向其支付的金額計量，該金額基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團經營所在國家的現行解釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各報告期末資產及負債的稅基與其用於財務報告的賬面值之間的所有暫時性差異計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差異確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債因初始確認商譽或在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就與於子公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異而言，倘暫時性差異的撥回時間可以控制且暫時性差異很可能在可預見的未來不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產以很可能有應課稅利潤可用以抵銷可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損為限確認，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異相關的遞延稅項資產因初始確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就與於子公司及聯營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異而言，遞延稅項資產僅在暫時性差異很可能在可預見的未來撥回且很可能有應課稅利潤可用以抵銷該暫時性差異時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤以允許動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在很可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及負債基於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），按預期在資產變現或負債清償期間適用的稅率計量。

遞延稅項資產與遞延稅項負債在且僅在貴集團擁有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體（擬於各未來期間（預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的期間）按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債）徵收的所得稅時予以抵銷。

政府補助

政府補助在有合理保證會收到補助且將遵守所有附帶條件時，按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則在擬補償的成本支銷期間按系統化基準確認為收入。

倘補助與資產有關，其公允價值計入遞延收入賬戶，並於相關資產的預期可使用年限內按等額年度分期撥至損益，或自資產的賬面值扣除，並透過減少折舊開支的方式撥至損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於服務的控制權轉移至客戶時，按反映貴集團預期有權就交換該等服務獲得的代價金額確認。

當合約中的代價包含可變金額時，估計貴集團有權就向客戶轉讓服務而換取的代價金額。可變代價於合約開始時估計，並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性其後得到解決時，已確認累計收入金額很可能不會出現重大收入撥回為止。

(a) 提供一站式靈活用工解決方案服務

貴集團與企業客戶訂立協議，提供一站式靈活用工解決方案服務。在釐定所提供服務的費用時，貴集團考慮多項因素，包括(i)所涉靈活工作的預期時間及勞動力相關成本，包括應付服務提供商的預期激勵款項；及(ii)貴集團線上平台的使用程度。

由於該等服務高度相互依賴及關聯，客戶無法在不實施的情況下從後續服務中受益，因此一站式靈活用工解決方案服務被視為單一履約義務。貴集團根據所耗用時間及合約約定的小時費率，於服務從開始到完成的期間內確認一站式靈活用工解決方案收入。

(b) 線上招聘匹配服務及其他服務

線上招聘匹配服務及其他服務收入主要來自透過貴集團的線上平台提供線上招聘匹配服務。該等服務產生的收入於客戶接納該等服務的時間點確認。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，所採用利率為將估計未來現金收款按金融資產的預期年期或較短期間（如適用）準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

合約負債

合約負債在貴集團轉讓相關貨品或服務之前收到客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合約負債在貴集團根據合約履約（即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權）時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設有一項僱員股份激勵計劃。貴集團僱員（包括董事）以股份為基礎的付款形式收取報酬，據此，僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。

與僱員進行以權益結算的交易之成本，乃參考授出當日的公允價值計量。購股權或所授權益之公允價值由外部估值師採用股權分配模型釐定，並已計及近期注資價格。有關詳情載於歷史財務資料附註26。

附錄一

會計師報告

以權益結算的交易成本連同權益中「以股份為基礎的付款儲備」的相應增加，於達成履約及／或服務條件的期間內在僱員福利開支中確認。於歸屬日期前各報告期末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映鎖定期屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。期內於損益中扣除或計入的款項，代表於期初與期末確認的累計開支的變動。

服務條件於釐定購股權授出日期的公允價值時不予考慮，但評估條件達成的可能性作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計的一部分。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵所附帶但無相關服務要求的任何其他條件，被視為非歸屬條件。除非同時存在服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值中反映，並導致獎勵即時支銷。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，該等交易被視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件已達成。

當以權益結算獎勵的條款修訂時，會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公允價值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

當以權益結算獎勵註銷時，會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。

這包括未能達成貴集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為前段所述原有獎勵的修訂。

其他僱員福利

社會養老金計劃

貴集團為其僱員提供由中國內地地方政府勞動保障機構安排的社會養老金計劃。貴集團按月向社會養老金計劃作出供款。該等供款根據社會養老金計劃的規則在應付時計入損益。貴集團就該等基金的責任僅限於各報告期應付的供款。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律及法規為其僱員參與界定社會保障供款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險供款。該等供款按應計基準計入損益。貴集團就該等基金的責任僅限於各報告期應付的供款。

借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產符合條件的資產(即需要經過相當長時間才能達到預定可使用或可銷售狀態的資產)的借款成本，經資本化後計入該等資產的成本。當該等資產基本達到預定可使用或可銷售狀態後，借款成本停止資本化。所有其他借款成本在其發生的當期支銷。借款成本由利息及企業就基金借款所產生的其他成本所組成。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前收到有關報告期末存在狀況的資料，則會評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整歷史財務資料中確認的金額，以反映報告期後任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項，貴集團不會更改歷史財務資料中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或說明無法作出有關估計(如適用)。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團歷史財務資料要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債的報告金額及其附帶披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

附錄一

會計師報告

判斷

於應用貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響的判斷：

收入確認

在釐定貴集團於其一站式靈活用工解決方案服務中是作為主事人還是代理人時，管理層對第三方工作者所提供服務的控制權作出重大判斷。

貴集團得出其作為主事人的原因是：

- (i) 貴集團主要負責履行客戶合約，確保靈活就業人員表現的穩定性及質量；
- (ii) 貴集團須遵守與靈活就業人員訂立的合約項下的合約權利及義務；
- (iii) 貴集團有權釐定就工作者提供的服務支付的報酬。

因此，收入按總額基準確認。倘貴集團釐定其作為代理人，則收入將按淨額基準（僅佣金）確認，這將顯著減少所呈報的收入但增加毛利率。

遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利可用作抵銷虧損，則會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及水平，連同未來稅務規劃策略，作出重大判斷以釐定可予確認的遞延稅項資產金額。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日分別錄得累計稅項虧損人民幣285,104,000元、人民幣319,167,000元及人民幣338,507,000元。該等虧損與貴集團旗下有虧損記錄、尚未屆滿且可能無法用於抵銷貴集團其他地方的應課稅收入的實體有關。該等實體既無任何應課稅暫時性差額，亦無任何可用於部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產的稅務規劃機會。據此，貴集團已釐定其不能就結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘貴集團能夠確認所有未確認的遞延稅項資產，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的虧損及虧絀將分別減少人民幣7,826,000元、人民幣5,088,000元及人民幣2,726,000元。

估計不確定因素

於各報告期末，具有導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險的未來關鍵假設及其他主要估計不確定性來源概述如下：

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值採用估值技術釐定，包括現金流量折現法及期權定價法。該等估值要求貴集團對關鍵假設作出估計，包括無風險利率、缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）及波幅，有關假設存在不確定性。

於2023年、2024年及2025年12月31日，按公允價值計入損益的金融負債的公允價值分別為人民幣577,335,000元、人民幣589,609,000元及人民幣754,954,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註23。

以股份為基礎的付款

貴集團設有股份激勵計劃，旨在向貴集團僱員（包括董事）提供激勵。於授出日期的購股權或獲授股權的公允價值由外部估值師釐定，當中計及授出購股權或獲授股權的條款及條件。貴集團已採用現金流量折現法、倒推法及外推法釐定貴集團的相關股權公允價值，採用股權價值分配模型得出普通股的每股價值，並採用二項式購股權定價模型釐定相關僱員購股權或獲授股權的公允價值。管理層對假設（包括相關股權價值、無風險利率、預期波幅及股息收益率）作出重大估計。進一步詳情於歷史財務資料附註26披露。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的各客戶分部組別的賬齡或信貸評級。

撥備矩陣初步基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團將校準矩陣，以使用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期在未來一年惡化，可能導致製造業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，歷史觀察違約率會予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況和預期信貸虧損之間的相關性的評估是一項重要估計。預期信貸虧損金額對環境變化和預測經濟狀況很敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註15披露。

4. 經營分部資料

貴集團由主要營運決策者整體管理其業務，以分配資源及評估表現。貴集團主要營運決策者為貴公司行政總裁，彼負責審閱貴集團的綜合經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。因此，並無呈列可呈報分部資料。

地區資料

由於貴集團於相關期間於中國產生收入，而其非流動資產（不包括金融資產）於各相關期間末位於中國，故並無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

於相關期間貢獻貴集團10%或以上收入的主要客戶載列如下：

	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
客戶A**	154,839	492,957	730,426
客戶B**	*	194,384	607,321
客戶C**	82,670	*	*

* 佔貴集團總收入少於10%。

** 包括向與該客戶受共同控制的一組實體的銷售。

5. 收入、其他收入及收益

貴集團收入分析如下：

	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
來自客戶合約的收入	463,368	1,201,001	2,435,161

附錄一

會計師報告

來自客戶合約的收入

(i) 分類收入資料

	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
服務類型			
來自一站式靈活用工解決方案服務的收入	350,715	1,082,268	2,299,973
來自在線招聘匹配服務的收入	98,877	115,981	129,545
其他	13,776	2,752	5,643
總計	463,368	1,201,001	2,435,161
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	350,715	1,082,268	2,299,973
於某一時間點轉移的服務	112,653	118,733	135,188

下表列示於各相關期間在各相關期間期初合約負債中所確認的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
提供服務	10,022	9,795	9,266

(ii) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

一站式靈活用工解決方案服務

履約責任隨時間確認，付款一般於服務完成後30日內到期。

線上招聘匹配服務及其他服務

線上招聘匹配服務收入及其他收入主要來自提供線上招聘匹配服務。根據合約條款，履約責任於接受服務的時間點達成，且一般要求客戶預付款項。

於各相關期間末分配至餘下履約責任的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收入。

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	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
其他收入			
政府補助*	3,294	3,541	9,640
利息收入	109	315	450
其他	372	273	105
	3,775	4,129	10,195
收益			
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益淨額	1,584	910	821
總計	5,359	5,039	11,016

* 所收取多項政府補助主要用於在中國內地浙江省的企業區內進行研究活動或產生應課稅收入。與收入相關的政府補助於相關研發費用發生期間在綜合損益中確認為「其他收入」。概無與該等補助有關的尚未履行條件或或然事件。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	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
已提供服務成本		376,206	1,078,119	2,264,554
使用權資產折舊	13	1,896	1,854	1,587
未計入租賃負債計量的租賃付款	13	343	323	320
核數師薪酬		17	18	21
[編纂]		—	—	—
僱員福利開支(包括董事、主要行政人員及監事的薪酬(附註8))				
— 工資及薪酬		71,412	78,077	94,626
— 養老金計劃供款		9,420	11,165	12,977
— 以股份為基礎的付款開支		685	536	100,309
總計		81,517	89,778	207,912
貿易應收款項減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	15	157	400	(203)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	23	83,237	12,274	165,345
利息收入		109	315	450

7. 財務成本

貴集團財務成本分析如下：

	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
租賃負債利息	27	28	57
銀行及其他借款利息開支	552	2,736	5,949
總計	579	2,764	6,006

8. 董事及主要行政人員薪酬

貴公司董事及主要行政人員於各相關期間的薪酬載列如下：

	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
費用	—	—	—
其他酬金：			
薪酬、津貼及實物福利	1,463	1,560	1,782
績效掛鈎花紅	298	196	454
養老金計劃供款	24	27	30
以股份為基礎的付款開支	314	92	99,249
小計	2,099	1,875	101,515
總計	2,099	1,875	101,515

於相關期間內，若干董事就其向貴集團提供的服務根據貴公司的購股權計劃獲授購股權，詳情載於歷史財務資料附註26。該等購股權的公允價值於授出日期釐定，並於歸屬期間在損益表中確認，計入各相關期間財務報表的金額已載於上述董事及主要行政人員的薪酬披露中。

附錄一

會計師報告

(a) 董事及監事

貴公司各董事、監事及主要行政人員於相關期間的薪酬載列如下：

截至2023年12月31日止年度

	薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	養老金 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
鄧建波 (「鄧先生」)*	662	100	8	—	770
潘泓	553	144	8	302	1,007
林曉磊	248	54	8	12	322
非執行董事：					
何文意	—	—	—	—	—
張潔	—	—	—	—	—
Sun Wei	—	—	—	—	—
He Yongming	—	—	—	—	—
監事：					
Zhou Zhaofeng	—	—	—	—	—
賈天宇	—	—	—	—	—
總計	1,463	298	24	314	2,099

截至2024年12月31日止年度

	薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	養老金 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
鄧先生*	663	38	9	—	710
潘泓	645	144	9	89	887
林曉磊	252	14	9	3	278
非執行董事：					
何文意	—	—	—	—	—
張潔	—	—	—	—	—
Sun Wei	—	—	—	—	—
He Yongming	—	—	—	—	—
監事：					
Zhou Zhaofeng	—	—	—	—	—
賈天宇	—	—	—	—	—
總計	1,560	196	27	92	1,875

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	養老金 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
鄧先生*	667	150	10	99,233	100,060
潘泓	820	250	10	16	1,096
林曉磊	295	54	10	—	359
非執行董事：					
何文意	—	—	—	—	—
張潔	—	—	—	—	—
Sun Wei	—	—	—	—	—
He Yongming	—	—	—	—	—
監事：					
Zhou Zhaofeng	—	—	—	—	—
賈天宇	—	—	—	—	—
總計	1,782	454	30	99,249	101,515

* 鄧先生亦為本公司董事長兼首席執行官。

相關期間內，並無任何董事豁免或同意豁免任何薪酬的安排。

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，五名最高薪酬僱員中分別包括兩名、一名及兩名董事，其薪酬詳情載於歷史財務資料附註8。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下三名、四名及三名非貴公司董事或主要行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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
薪酬、津貼及實物福利	1,963	2,887	2,291
績效掛鈎花紅	260	526	429
養老金計劃供款	23	35	30
以股份為基礎的付款開支	84	201	340
總計	2,330	3,649	3,090

薪酬處於下列區間的非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	3	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2	3
總計	3	4	3

10. 所得稅

貴集團須就貴集團成員公司註冊及經營所在國家或司法管轄區產生或源自該國家或司法管轄區的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國子公司的企業所得稅率為25%，惟享有下列優惠稅項者除外：

根據相關稅務規則及法規，貴公司及杭州青團寶網絡科技有限責任公司符合高新技術企業（「高新技術企業」）資格，因此，於2023年至2025年有權享受15%的優惠企業所得稅稅率。

此外，貴集團的部分子公司享有小微企業的優惠政策，其適用的所得稅稅率為5%。

附錄一

會計師報告

鑒於貴集團概無實體於各相關期間產生應課稅溢利，故並無計提即期所得稅撥備。概無於各相關期間末確認遞延稅項資產或負債(附註25)。因此，各報告期間，概無於損益確認遞延稅項開支或抵免。按貴公司大部分子公司所在地及／或經營所在國家或司法管轄區的法定稅率計算適用於除稅前虧損的所得稅抵免與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	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
除稅前虧損	(110,231)	(20,876)	(269,016)
按25%法定稅率計算的稅額	(27,558)	(5,219)	(67,254)
優惠稅率的影響	10,973	2,045	26,889
不可扣稅開支*	12,685	1,964	39,962
研發開支額外可扣除津貼	(4,497)	(4,011)	(3,689)
可抵扣暫時性差異及未確認稅項虧損的影響	8,397	5,221	4,092
按貴集團實際稅率計算的稅項支出	—	—	—

* 不可扣稅開支主要指貴公司發行的附帶贖回權的金融工具的不可扣稅以股份為基礎的付款開支及公允價值虧損的影響。

11. 股息

貴公司於相關期間並無宣派或分派股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

相關期間的每股虧損資料未予列示。貴公司於相關期間末之後於2026年6月4日根據《中國公司法》改制為股份有限公司，就本報告之目的而言，列示該等信息被認為不具備實質意義。

13. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團主要就其營運中使用的多個樓宇項目訂立租賃合約。辦公樓租賃的租期一般為1至2年。一般而言，貴集團不可向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及於各相關期間的變動如下：

貴集團

	辦公樓 人民幣千元
於2023年1月1日	1,578
添置	1,907
折舊費用	(1,896)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,589
添置	3,174
折舊費用	(1,854)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,909
添置	—
折舊費用	(1,587)
於2025年12月31日	1,322

附錄一

會計師報告

貴公司

	辦公樓 人民幣千元
於2023年1月1日	789
添置	953
折舊費用	(948)
於2023年12月31日及2024年1月1日	794
添置	1,587
折舊費用	(926)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,455
添置	—
折舊費用	(794)
於2025年12月31日	661

(b) 租賃負債

各相關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	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
年初賬面值	951	956	2,381
新增租賃	1,907	3,174	—
年內確認的利息增加	27	28	57
付款	(1,929)	(1,777)	(1,628)
年末賬面值	956	2,381	810
分析如下：			
流動部分	956	1,571	810
非流動部分	—	810	—

租賃負債的到期日分析載於歷史財務資料附註32。

貴公司

	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
年初賬面值	476	478	1,191
新增租賃	953	1,587	—
年內確認的利息增加	13	14	29
付款	(964)	(888)	(815)
年末賬面值	478	1,191	405
分析如下：			
流動部分	478	786	405
非流動部分	—	405	—

附錄一

會計師報告

(c) 在損益中確認的與租賃有關的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息	27	28	57
使用權資產折舊費用	1,896	1,854	1,587
與低價值及短期資產租賃相關的開支	343	323	320
在損益中確認的總額	2,266	2,205	1,964

(d) 租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註28。

14. 於聯營公司的投資

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應佔資產淨額	1,742	1,832	2,052

該聯營公司不被視為重大。貴公司採用權益法對該聯營公司進行入賬。

15. 貿易應收款項

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
貿易應收款項	55,819	153,683	330,962
減值	(721)	(1,113)	(820)
總計	55,098	152,570	330,142

貴集團與客戶的貿易條款主要以信貸方式進行。信貸期一般為一個月。貴集團對其未收回應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制流程以儘量降低信貸風險。貴集團並未就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級措施。貿易應收款項不計息。

貴集團於各相關期間末基於發票日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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	54,919	152,448	329,782
1至2年	169	82	339
2至3年	10	40	21
總計	55,098	152,570	330,142

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	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
於年初	564	721	1,113
減值虧損撥備／(撥回)淨額	157	400	(203)
無法收回而撇銷的金額	—	(8)	(90)
於年末	721	1,113	820

附錄一

會計師報告

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。對於已知存在財務困難或收回存在重大疑慮的客戶的貿易應收款項，個別評估其減值撥備。其餘貿易應收款項按組合分組並共同評估減值撥備。在組合方法下，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有相似虧損模式的客戶組合的賬齡分析計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的相關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持信息。一般而言，貿易應收款項根據管理層批准進行撇銷。

於相關期間內，整體預期信用損失率並無重大波動，故貴集團採用了相近的預期信貸虧損率。

下文載列使用撥備矩陣計量的貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

於2023年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總額 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按賬齡分析的信貸虧損撥備				
— 1年以內	0.87	55,404	(485)	54,919
— 1至2年	27.60	234	(65)	169
— 2至3年	83.24	59	(49)	10
— 3年以上	100.00	122	(122)	—
總計		55,819	(721)	55,098

於2024年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總額 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按賬齡分析的信貸虧損撥備				
— 1年以內	0.56	153,309	(861)	152,448
— 1至2年	23.90	108	(26)	82
— 2至3年	55.78	90	(50)	40
— 3年以上	100.00	176	(176)	—
總計		153,683	(1,113)	152,570

於2025年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總額 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按賬齡分析的信貸虧損撥備				
— 1年以內	0.13	330,212	(430)	329,782
— 1至2年	27.40	468	(129)	339
— 2至3年	70.70	74	(53)	21
— 3年以上	100.00	208	(208)	—
總計		330,962	(820)	330,142

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
貿易應收款項	8,063	41,908	6,217
減值	(264)	(470)	(312)
總計	7,799	41,438	5,905

附錄一

會計師報告

貴公司於各相關期間末基於發票日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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年以內	7,724	41,357	5,730
1至2年	66	46	161
2至3年	9	35	14
總計	7,799	41,438	5,905

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	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
於年初	217	264	470
減值虧損淨額	47	206	(158)
於年末	264	470	312

下文載列使用撥備矩陣計量的貴公司貿易應收款項的信貸敞口資料：

於2023年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總額 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按賬齡分析的信貸虧損撥備				
— 1年以內	0.87	7,796	(72)	7,724
— 1至2年	27.60	91	(25)	66
— 2至3年	83.24	54	(45)	9
— 3年以上	100.00	122	(122)	—
總計		8,063	(264)	7,799

於2024年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總額 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按賬齡分析的信貸虧損撥備				
— 1年以內	0.56	41,592	(235)	41,357
— 1至2年	23.90	60	(14)	46
— 2至3年	55.78	80	(45)	35
— 3年以上	100.00	176	(176)	—
總計		41,908	(470)	41,438

於2025年12月31日

	預期信貸虧損率 (%)	賬面總額 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按賬齡分析的信貸虧損撥備				
— 1年以內	0.13	5,738	(8)	5,730
— 1至2年	27.40	223	(62)	161
— 2至3年	70.70	48	(34)	14
— 3年以上	100.00	208	(208)	—
總計		6,217	(312)	5,905

附錄一

會計師報告

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付款項	4,790	5,927	7,273
可收回增值稅	159	606	2,673
按金及其他應收款項	939	1,374	2,232
	5,888	7,907	12,178
減值撥備	—	—	—
總計	5,888	7,907	12,178

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
預付款項	2,774	3,787	6,426
可收回增值稅	44	44	2,057
按金及其他應收款項	393	708	1,298
	3,211	4,539	9,781
減值撥備	—	—	—
總計	3,211	4,539	9,781

17. 按公允價值計入損益的金融資產

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
非上市權益投資 — 非流動	—	1,000	1,000
理財產品 — 流動	57,083	52,560	20,079
總計	57,083	53,560	21,079

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
非上市權益投資 — 非流動	—	1,000	1,000
理財產品 — 流動	57,083	52,524	15,079
總計	57,083	53,524	16,079

上述理財產品由中國內地銀行發行。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息的付款，因此被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

18. 現金及現金等價物以及受限制現金

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
現金及銀行結餘	27,643	17,264	94,454
減：			
受限制現金*	—	—	(5,000)
以人民幣計值的現金及現金等價物	27,643	17,264	89,454

附錄一

會計師報告

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
現金及銀行結餘	16,962	2,632	6,267
減：			
受限制現金*	—	—	(5,000)
以人民幣計值的現金及現金等價物	<u>16,962</u>	<u>2,632</u>	<u>1,267</u>

* 於2025年12月31日，受限制現金人民幣5,000,000元為已認購但未結算的結構性存款。

銀行存款按每日銀行存款利率以浮動利率計息。短期定期存款的期限介乎一天至三個月不等(視乎貴集團的即時現金需求而定)，並按各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存放於有信譽且近期無違約記錄的銀行。

19. 貿易應付款項

於各相關期間末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

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
1年內	25,865	56,996	132,481
1至2年	—	9	9
總計	<u>25,865</u>	<u>57,005</u>	<u>132,490</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	6,001	1,104	2,214
1至2年	—	9	9
總計	<u>6,001</u>	<u>1,113</u>	<u>2,223</u>

貿易應付款項不計息及通常於30至90天內結算。

20. 其他應付款項及應計費用

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
應付薪資	10,803	12,561	16,227
其他應付稅項	4,317	8,245	21,703
其他應付款項	<u>1,690</u>	<u>4,195</u>	<u>6,891</u>
總計	<u>16,810</u>	<u>25,001</u>	<u>44,821</u>

附錄一

會計師報告

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
應付薪資	6,880	6,550	6,400
其他應付稅項	1,211	692	364
其他應付款項	760	1,789	2,631
總計	8,851	9,031	9,395

其他應付款項為無抵押、不計息並按於1年內償還。各相關期間末的其他應付款項的公允價值與其相應賬面值相若。

21. 合約負債

合約負債的詳情如下：

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
收取自客戶的墊款	9,795	9,266	10,971

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
收取自子公司的墊款	738	—	—
收取自客戶的墊款	9,497	7,477	6,697
總計	10,235	7,477	6,697

合約負債包括就履行線上招聘配對服務的履約責任而預收的款項。於2023年1月1日，貴集團及貴公司的合約負債分別為人民幣10,022,000元及人民幣9,248,000元。各相關期間內合約負債的變動主要由於履行履約責任後確認收入所致。

22. 計息銀行及其他借款

貴集團

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際 利率(%)	到期	人民幣 千元	實際 利率(%)	到期	人民幣 千元	實際 利率(%)	到期	人民幣 千元
即期									
銀行貸款 — 無抵押	3.40-4.05	2024	45,000			—			—
銀行貸款 — 抵押	3.20-3.55	2024	5,539	3.25-3.80	2025	94,900	2.60-3.15	2026	100,000
其他貸款 — 抵押			—	3.20	2025	11,407	3.20	2026	138,382
總計			50,539			106,307			238,382

貴集團的銀行及其他借款均以人民幣計值，並按固定利率計息。

於2023年12月31日，貴集團的銀行借款金額人民幣3,539,000元由貴公司控股權益持有人兼執行董事鄧先生提供擔保，人民幣2,000,000元由鄧先生及貴公司執行董事林曉磊提供擔保。

於2024年12月31日，貴集團的銀行借款金額人民幣74,900,000元由鄧先生提供擔保，人民幣10,000,000元由杭州市融資擔保集團有限公司提供擔保，人民幣10,000,000元由鄧先生及林曉磊提供擔保。貴集團其他借款人民幣11,407,000元以貴集團結餘人民幣124,754,000元的應收賬款作抵押，貸款人為商融(上海)商業保理有限公司，該實體是上海雲瑒企業管理諮詢有限公司(「雲瑒」)的一家同系子公司。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，貴集團的銀行借款金額人民幣75,000,000元由鄧先生提供擔保，人民幣10,000,000元由鄧先生及杭州市融資擔保集團有限公司提供擔保，人民幣15,000,000元由鄧先生及林曉磊提供擔保。貴集團其他借款人民幣138,382,000元以貴集團結餘為人民幣153,758,000元的應收款項作抵押，並由商融(上海)商業保理有限公司提供。

貴公司

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際 利率(%)	到期	人民幣 千元	實際 利率(%)	到期	人民幣 千元	實際 利率(%)	到期	人民幣 千元
即期									
銀行貸款 — 無抵押	3.40-4.05	2024	40,000			—			—
銀行貸款 — 擔保	3.40	2024	3,000	3.25-3.80	2025	84,900	2.60-3.15	2026	85,000
總計			43,000			84,900			85,000

於2023年12月31日，貴公司金額為人民幣3,000,000元的銀行借款由貴公司控股股東鄧先生擔保。

於2024年12月31日，貴公司金額為人民幣74,900,000元的銀行借款由鄧先生擔保，而金額為人民幣10,000,000元的銀行借款由杭州市融資擔保集團有限公司擔保。

於2025年12月31日，貴公司金額為人民幣75,000,000元的銀行借款由鄧先生擔保，而金額為人民幣10,000,000元的借款由鄧先生及杭州市融資擔保集團有限公司擔保。

23. 按公允價值計入損益的金融負債

貴集團及貴公司

	附帶贖回權利的 金融工具 人民幣千元
於2023年1月1日	494,098
公允價值變動	83,237
於2023年12月31日及2024年1月1日	577,335
公允價值變動	12,274
於2024年12月31日及2025年1月1日	589,609
公允價值變動	165,345
於2025年12月31日	754,954

貴公司的登記法定權益持有人／擁有人已獲授予權利，可要求貴公司在發生下列任何事件時贖回其權益，包括但不限於：

- (i) 貴公司未能於2026年12月31日前完成合資格[編纂]([「編纂」])或出售貴公司全部業務；
- (ii) 任何集團成員公司、創始擁有人或管理層擁有人嚴重違反增資協議、組織章程細則，或嚴重違反法律法規，或受到刑事處罰；
- (iii) 因合併或收購導致貴公司控制權變更。

貴公司為贖回可贖回種子輪、Pre-A輪及A輪資本應付金額，應等於該等股權持有人原始出資額的100%減去其已收取的利潤分配，再加上按年利率10%計算的單利之和。

附錄一

會計師報告

貴公司就須贖回的B輪資本應付的金額將為以下兩者中的較高者：

- (i) 該等股權持有人原繳付金額的100%加按年單利10%計算的利息；及
- (ii) 該等股權持有人原繳付金額的100%加貴公司任何已宣派但未支付的股息。

貴公司就須贖回的B+輪資本應付的金額將為以下三者中的最高者：

- (i) 貴公司當時的公允市值乘以該投資者當時持有的繳足股本比例；
- (ii) 該等股權持有人原繳付金額的100%加按年單利10%計算的利息；及
- (iii) 該等股權持有人原繳付金額的100%加貴公司任何已宣派但未支付的股息。

貴公司就須贖回的C1輪及C2輪資本應付的金額將為以下兩者中的較高者：

- (i) 貴公司當時的公允市值乘以該投資者當時持有的繳足資本比例；及
- (ii) 該等股權持有人原繳付金額的100%加按年單利10%計算的利息，以及貴公司任何已宣派但未支付的股息。

貴公司就須贖回的其餘資本應付的金額將為該等股權持有人原繳付金額的100%加按年單利10%計算的利息，以及貴公司任何已宣派但未支付的股息。

贖回責任及其他特別／優先權利產生按公允價值計入損益計量的金融負債。

優先權利的終止

根據該等擁有贖回權及其他優先權利的權益持有人／擁有人與貴公司於2026年4月13日訂立的終止協議，贖回權自終止協議日期起不再有效，而所有其他特別權利於貴公司[編纂]時終止，惟倘出現以下情況，則所有該等特別權利將自動恢復，猶如該等權利的終止從未發生：(i)貴公司撤回貴公司[編纂]；或(ii)[編纂]被香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）拒絕、否決或退回；或(iii)自貴公司首次向聯交所提交[編纂]之日起計二十四(24)個月已屆滿，而貴公司尚未完成其在聯交所的[編纂]。

貴集團應用現金流量折現法釐定貴公司的相關股權價值，並採納期權定價法釐定按公允價值計入損益的金融負債的公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
折現率	13.50%	13.00%	13.00%
無風險利率	2.16%	1.10%	1.31%
缺乏市場流通性折讓	9.99%	15.59%	9.95%
波幅	36.20%	51.43%	44.45%

折現率按截至估值日期的加權平均資本成本估計。貴集團根據各估值日期的中國政府債券收益率估計無風險利率，該等債券的到期年限等於各估值日期至預期清算日期的期間。缺乏市場流通性折讓乃基於芬納蒂方法估計。根據芬納蒂方法，認沽期權的成本（可對沖私人持股在可出售前的價格變動）被視為釐定缺乏市場流通性折讓的基準。波幅根據估值日期可比公司的隱含波幅估計。每項贖回特徵及清算優先權下的情景概率權重乃基於貴集團的最佳估計。除上述採納的假設外，貴公司對未來表現的預測亦計入釐定估值日期附有優先權利的金融工具的公允價值。

管理層認為，該等金融負債的公允價值變動中歸因於該等工具信貸風險變動的部分並不重大。

附錄一

會計師報告

下文概述分類為公允價值層級第三級的金融負債估值所用重大不可觀察輸入數據，連同於各相關期間結束時的定量敏感度分析。

2023年12月31日

估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	基數增加／ (減少)	公允價值對輸入 數據的敏感度 人民幣千元
折現現金流量法；期權定價法	折現率	13.50%	100/(100)	(71,480)/80,781
	無風險利率	2.16%	25/(25)	(354)/339
	缺乏市場流通性的 折讓	9.99%	100/(100)	(6,255)/6,255
	波幅	36.20%	100/(100)	(696)/1,258

2024年12月31日

估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	基數增加／ (減少)	公允價值對輸入 數據的敏感度 人民幣千元
折現現金流量法；期權定價法	折現率	13.00%	100/(100)	(94,321)/115,016
	無風險利率	1.10%	25/(25)	(435)/463
	缺乏市場流通性的 折讓	15.59%	100/(100)	(6,830)/6,830
	波幅	51.43%	100/(100)	(372)/986

2025年12月31日

估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	基數增加／ (減少)	公允價值對輸入 數據的敏感度 人民幣千元
折現現金流量法；期權定價法	折現率	13.00%	100/(100)	(123,958)/155,293
	無風險利率	1.31%	100/(100)	(258)/259
	缺乏市場流通性的 折讓	9.95%	100/(100)	(8,268)/8,268
	波幅	44.45%	100/(100)	90/(243)

24. 實繳資本

貴集團及貴公司

繳足股本
人民幣千元

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日以及2025年12月31日

6,899

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項

於相關期間的遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元
於2023年1月1日	142
計入損益的遞延稅項	1
於2023年12月31日及2024年1月1日	143
計入損益的遞延稅項	214
於2024年12月31日及2025年1月1日	357
扣除自損益的遞延稅項	(235)
於2025年12月31日	122

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	142
扣除自損益的遞延稅項	1
於2023年12月31日及2024年1月1日	143
扣除自損益的遞延稅項	214
於2024年12月31日及2025年1月1日	357
計入損益的遞延稅項	(235)
於2025年12月31日	122

就呈列目的而言，遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表內抵銷。就財務呈報目的所作的貴集團遞延稅項結餘分析如下：

	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
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	—	—	—
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	—	—	—

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團在中國內地產生的累計稅項虧損分別為人民幣285,104,000元、人民幣319,167,000元及人民幣338,507,000元，該等虧損將於一至十年內到期，可用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤。由於該等虧損已在貴公司及子公司中產生，而該等公司已虧損一段時間，且被認為不可能有應課稅利潤可用以動用稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

26. 以股份為基礎的付款

為向對貴集團營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵，貴公司創始人及控股權益持有人鄧先生透過設立有限合夥企業實體為貴公司設立了僱員激勵平台，以營運僱員激勵計劃（「該計劃」）。該計劃的合資格參與者（包括貴集團的高級管理層成員、中層管理人員及其他僱員）由各僱員激勵平台釐定並經貴公司董事會批准。

附錄一

會計師報告

於2020年、2021年、2022年、2024年及2025年，貴公司分別向85名合資格僱員授予11,335,000份、2,334,000份、1,841,000份、822,000份及1,223,000份貴公司購股權，認購價為每份購股權人民幣0.1元至人民幣0.5元。合資格僱員有權行使50份購股權以換取一股股份。於授出日期的購股權及獲授股權的公允價值由外部估值師釐定，當中計及授出購股權及獲授股權的條款及條件。貴集團已採用現金流量折現法、倒推法及外推法釐定貴公司的相關股權公允價值，採用股權價值分配模型得出股權的每股價值，並採用二項式期權定價模型釐定相關僱員購股權的公允價值。關鍵假設（如折現率、無風險利率、預期波幅及對未來表現的預測）須由貴集團以最佳估計釐定。購股權的主要假設載列如下：

	於授出日期
股息率(%)	—
預期波幅(%)	45.01–46.48
無風險利率(%)	1.66–3.21
購股權預期期限(年)	9.25–9.92

已授出購股權及獲授股權的公允價值與行使價之間的差額記錄於權益內的以股份為基礎的付款儲備，相應的以股份為基礎的付款開支於損益中確認。

該等購股權計劃分兩次等額年度歸屬，並可予行使，其中50%於授出日期第二週年歸屬，其餘50%於授出日期第三週年歸屬。

於相關期間內，該計劃項下的以下購股權尚未行使：

	加權平均行使價 人民幣元／每份 購股權	購股權數目 ’000
於2023年1月1日	0.12	19,958
年內授予	—	—
年內沒收	0.10	(726)
於2023年12月31日及2024年1月1日	0.12	19,232
年內授予	0.10	822
年內沒收	0.10	(141)
於2024年12月31日及2025年1月1日	0.12	19,913
年內授予	0.10	1,223
年內沒收	0.10	(687)
於2025年12月31日	0.12	20,449

於2025年12月，根據貴公司董事的決議，貴公司向鄧先生授予貴公司的若干股權。由於該獎勵並無服務條件，鄧先生支付的現金代價與獲授股權（附註23）公允價值之間的差額實時確認為以股份為基礎的付款開支。因此，截至2025年12月31日止年度，以股份為基礎的付款開支人民幣99,233,000元已於損益中確認。鄧先生已於2026年2月支付現金對價。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益中扣除的以權益結算以股份為基礎的付款開支分別為人民幣685,000元、人民幣536,000元及人民幣100,309,000元。

27. 儲備

貴集團儲備的金額及其變動於綜合權益變動表中呈列。

資本儲備

資本儲備指來自股權持有人／擁有人（包括附有贖回權的股權擁有人（附註23））資本出資所產生的溢價。

附錄一

會計師報告

貴公司於各相關期間的儲備金額及其變動如下：

	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	3,436	14,397	(422,383)	(404,550)
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(86,373)	(86,373)
以股份為基礎的付款開支	—	685	—	685
於2023年12月31日	<u>3,436</u>	<u>15,082</u>	<u>(508,756)</u>	<u>(490,238)</u>
於2024年1月1日	3,436	15,082	(508,756)	(490,238)
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(1,141)	(1,141)
以股份為基礎的付款開支	—	536	—	536
於2024年12月31日	<u>3,436</u>	<u>15,618</u>	<u>(509,897)</u>	<u>(490,843)</u>
於2025年1月1日	3,436	15,618	(509,897)	(490,843)
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(269,372)	(269,372)
以股份為基礎的付款開支	—	100,309	—	100,309
於2025年12月31日	<u>3,436</u>	<u>115,927</u>	<u>(779,269)</u>	<u>(659,906)</u>

28. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團就樓宇租賃安排擁有使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣1,907,000元及人民幣3,174,000元。

(b) 融資活動所得負債的變動

截至2023年12月31日止年度

	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元	計息銀行及其他 借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	494,098	—	951
利息開支	—	552	27
新增租賃	—	—	1,907
公允價值變動	83,237	—	—
融資現金流量變動	—	49,987	(1,929)
於2023年12月31日	<u>577,335</u>	<u>50,539</u>	<u>956</u>

截至2024年12月31日止年度

	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元	計息銀行及其他 借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	577,335	50,539	956
利息開支	—	2,736	28
新增租賃	—	—	3,174
公允價值變動	12,274	—	—
融資現金流量變動	—	53,032	(1,777)
於2024年12月31日	<u>589,609</u>	<u>106,307</u>	<u>2,381</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元	計息銀行及其他 借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2025年1月1日	589,609	106,307	2,381
利息開支	—	5,949	57
公允價值變動	165,345	—	—
融資現金流量變動	—	126,126	(1,628)
於2025年12月31日	<u>754,954</u>	<u>238,382</u>	<u>810</u>
(c) 租賃現金流出總額			
	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
於經營活動內	343	323	320
於融資活動內	<u>1,929</u>	<u>1,777</u>	<u>1,628</u>
總計	<u>2,272</u>	<u>2,100</u>	<u>1,948</u>

29. 關聯方交易及結餘

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與貴公司的關係
鄧先生	控股權益持有人
林曉磊*	執行董事
雲瑒**	對貴公司有重大影響的股權持有人
杭州青團社互聯網有限公司**	由鄧先生控制
國泰財產保險有限責任公司	雲瑒的同系子公司
支付寶支付科技有限公司**	雲瑒的同系子公司
支付寶(杭州)數字服務技術有限公司**	雲瑒的同系子公司

* 林曉磊已辭任執行董事，自2026年6月3日起生效。

** 該等公司在中國註冊的英文名稱僅為該等公司的翻譯名稱，因其並無註冊英文名稱。

(b) 於相關期間內，貴集團有下列重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
利息收入來自			
林曉磊	<u>36</u>	<u>137</u>	<u>310</u>
服務支付至：			
國泰財產保險有限責任公司	—	715	2,832
支付寶支付科技有限公司	83	407	516
支付寶(杭州)數字服務技術有限公司	<u>80</u>	<u>9</u>	<u>—</u>
總計	<u>163</u>	<u>1,131</u>	<u>3,348</u>
提供服務予：			
杭州青團社互聯網有限公司	—	5	—
國泰財產保險有限責任公司	—	4	—
支付寶(杭州)數字服務技術有限公司	<u>1,209</u>	<u>426</u>	<u>614</u>
總計	<u>1,209</u>	<u>435</u>	<u>614</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的未結清結餘

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
貿易相關：			
應收關聯方款項			
杭州青團社互聯網有限公司	45	50	50
國泰財產保險有限責任公司	—	1,719	295
支付寶支付科技有限公司	10	10	—
支付寶(杭州)數字服務技術有限公司	698	704	782
總計	753	2,483	1,127
非貿易相關：			
應收關聯方款項			
林曉磊	1,821	1,109	2,588
總計	2,574	3,592	3,715
貿易相關：			
應付關聯方款項			
國泰財產保險有限責任公司	—	88	1,244

貿易相關的應收關聯方款項為無抵押、免息、須按要求償還，且賬齡均在一年以內。非貿易相關的應收關聯方款項為無抵押、按年利率3.06%計息，且須按要求償還。貴公司管理層認為，應收關聯方款項並無重大信貸風險。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應收林曉磊的最高未結清金額分別為人民幣3,785,000元、人民幣6,535,000元及人民幣20,305,000元。

(d) 於2023年、2024年及2025年12月31日，由控股股權持有人及一名執行董事提供的貸款擔保詳情已於歷史財務資料附註22中披露。

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	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、津貼及實物福利	1,803	1,905	2,180
表現掛鈎的花紅	346	219	517
退休金計劃供款	32	36	40
以股份為基礎的付款開支	320	101	99,249
	2,501	2,261	101,986

附錄一

會計師報告

(f) 應收關聯方款項

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
貿易相關：			
應收關聯方款項			
杭州青團社互聯網有限公司	45	50	50
國泰財產保險有限責任公司	—	4	4
支付寶支付科技有限公司	10	10	—
支付寶(杭州)數字服務技術有限公司	548	364	310
	603	428	364
非貿易相關：			
應收關聯方款項			
林曉磊	1,821	1,109	329
總計	2,424	1,537	693

貿易相關的應收關聯方款項為無抵押、免息、須按要求償還，且賬齡均在一年以內。非貿易相關的應收關聯方款項為無抵押、按年利率3.06%計息，且須按要求償還。貴公司管理層認為，應收關聯方款項並無重大信貸風險。

30. 按類別劃分的金融工具

貴集團於各相關期間結束時各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

於2023年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	57,083	—	57,083
貿易應收款項	—	55,098	55,098
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	939	939
應收關聯方款項	—	2,574	2,574
現金及現金等價物	—	27,643	27,643
總計	57,083	86,254	143,337

於2024年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	53,560	—	53,560
貿易應收款項及應收票據	—	152,570	152,570
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	1,374	1,374
應收關聯方款項	—	3,592	3,592
現金及現金等價物	—	17,264	17,264
總計	53,560	174,800	228,360

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產	21,079	—	21,079
貿易應收款項及應收票據	—	330,142	330,142
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	2,232	2,232
應收關聯方款項	—	3,715	3,715
受限制現金	—	5,000	5,000
現金及現金等價物	—	89,454	89,454
總計	21,079	430,543	451,622

金融負債

於2023年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融負債	577,335	—	577,335
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	1,690	1,690
貿易應付款項	—	25,865	25,865
計息銀行及其他借款	—	50,539	50,539
租賃負債	—	956	956
總計	577,335	79,050	656,385

於2024年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融負債	589,609	—	589,609
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	4,195	4,195
貿易應付款項	—	57,005	57,005
計息銀行及其他借款	—	106,307	106,307
租賃負債	—	2,381	2,381
總計	589,609	169,888	759,497

於2025年12月31日

	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融負債	754,954	—	754,954
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	6,891	6,891
貿易應付款項	—	132,490	132,490
計息銀行及其他借款	—	238,382	238,382
租賃負債	—	810	810
總計	754,954	378,573	1,133,527

附錄一

會計師報告

轉讓金融資產

未整體終止確認的已轉讓金融資產

作為其日常業務的一部分，貴集團訂立了一項貿易應收款項保理安排（「該安排」），並將若干貿易應收款項轉讓予一間金融機構。根據該安排，倘任何貿易債務人逾期付款達3個月，貴集團可能須向該金融機構償還利息損失。轉讓後，貴集團並無面臨貿易債務人的違約風險。轉讓後，貴集團並無保留使用該等貿易應收款項的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押該等貿易應收款項。根據該安排轉讓且於2024年及2025年12月31日尚未結清的貿易應收款項的原賬面值分別為人民幣124,754,000元及人民幣210,525,000元。於2024年及2025年12月31日，貴集團繼續確認的資產的賬面值分別為人民幣12,674,000元及人民幣153,757,000元，而相關負債的賬面值於2024年及2025年12月31日分別為人民幣11,407,000元及人民幣138,382,000元。

31. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制現金、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項、應收關聯方款項、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若，主要因為該等工具屬短期性質。

貴集團由首席財務官領導的財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告期末，財務部門分析金融工具價值的變動，並釐定估值應用的主要輸入數據。估值由董事會審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願各方在當前交易（強制或清算出售除外）中可交換工具的金額計入。

貴集團投資於按公允價值計入損益的股權投資及理財產品。貴集團已採用現金流量折現估值模型，參考可觀察輸入數據（包括市場價格波動）或參考利率的估值模型，估計該等理財產品的公允價值。

公允價值層級

下表列示貴集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場之報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	57,083	—	57,083

於2024年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場之報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	52,560	1,000	53,560

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場之報價 (第一級)	重大可觀察 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	
按公允價值計入損益的金融資產	—	20,079	1,000	21,079

按公允價值計量的負債：

於2023年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場之報價 (第一級)	重大可觀察 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	
按公允價值計入損益的金融負債	—	—	577,335	577,335

於2024年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場之報價 (第一級)	重大可觀察 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	
按公允價值計入損益的金融負債	—	—	589,609	589,609

於2025年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍 市場之報價 (第一級)	重大可觀察 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	
按公允價值計入損益的金融負債	—	—	754,954	754,954

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量變動及詳情已於歷史財務資料附註23披露。

於相關期間，公允價值計量在第一級與第二級之間並無轉移，且金融資產及金融負債亦無轉入或轉出第三級。

32. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物以及銀行及其他借款。該等金融工具的主要用途是為貴集團的營運提供資金。貴集團擁有其他各種金融資產及負債，例如直接因營運而產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。貴公司董事會審閱並批准管理各項風險的政策，該等政策概述如下。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團面對的市場利率變動風險主要與貴集團的銀行及其他借款有關。貴集團的政策是使用固定利率及浮動利率債務組合來管理其利息成本。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的計息借款均無按浮動利率計息。因此，於各相關期間結束時，貴集團並無面臨任何重大的現金流量利率風險。

信貸風險

貴集團僅與經認可及信譽良好的第三方進行交易，且無需抵押品。貴集團的政策是所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，應收款項結餘持續受到監察，貴集團的壞賬風險並不重大。

最大風險敞口及年末階段

下表顯示基於貴集團信貸政策（主要基於逾期資料，除非可在無需付出不必要成本或努力的情況下獲得其他資料）的信貸質素及最大信貸風險敞口，以及於各相關期間結束時的年末階段劃分。呈列金額為金融資產的總額。

2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	55,819	55,819
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	939	—	—	—	939
應收關聯方款項					
— 正常**	2,574	—	—	—	2,574
現金及現金等價物	27,643	—	—	—	27,643
總計	31,156	—	—	55,819	86,975

2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	153,683	153,683
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	1,374	—	—	—	1,374
應收關聯方款項					
— 正常**	3,592	—	—	—	3,592
現金及現金等價物	17,264	—	—	—	17,264
總計	22,230	—	—	153,683	175,913

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	330,962	330,962
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	2,232	—	—	—	2,232
應收關聯方款項					
— 正常**	3,715	—	—	—	3,715
受限制現金	5,000	—	—	—	5,000
現金及現金等價物	89,454	—	—	—	89,454
總計	100,401	—	—	330,962	431,363

* 對於貴集團應用簡化方法計量減值的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料已於歷史財務資料附註15披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及應收關聯方款項的金融資產，倘並無逾期且並無數據顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關貴集團因貿易應收款項及其他應收款項而面臨的信貸風險的進一步量化數據分別於歷史財務資料附註15及16披露。

於各相關期間結束時，貴集團面臨若干信貸集中風險，貴集團貿易應收款項中分別有43%、49%及26%來自貴集團最大客戶，而貴集團貿易應收款項中分別有71%、88%、66%來自貴集團五大客戶。

流動資金風險

貴集團透過定期監控短期及長期流動資金需求以及遵守借款協議，確保維持充足的現金儲備及易變現的流動資金，從而監控其流動資金風險。

貴集團的流動資金主要取決於其是否有能力從營運中維持足夠的現金流入，以償還到期的債務責任，以及是否有能力獲得外部融資以滿足其已承諾的未來資本開支。

於各相關期間結束時，基於合約未折現付款計算的貴集團金融負債的到期情況如下：

	於2023年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	25,865	—	—	25,865
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,690	—	—	1,690
按公允價值計入損益的金融負債	577,335	—	—	577,335
計息銀行及其他借款	50,539	—	—	50,539
租賃負債	964	—	—	964
總計	656,393	—	—	656,393

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	57,005	—	—	57,005
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,195	—	—	4,195
按公允價值計入損益的金融負債	589,609	—	—	589,609
計息銀行及其他借款	106,307	—	—	106,307
租賃負債	1,628	820	—	2,448
總計	758,744	820	—	759,564

	於2025年12月31日			
	按要求	1年內	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	132,490	—	—	132,490
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	6,891	—	—	6,891
按公允價值計入損益的金融負債	754,954	—	—	754,954
計息銀行及其他借款	238,382	—	—	238,382
租賃負債	820	—	—	820
總計	1,133,537	—	—	1,133,537

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，使其能夠通過按與風險水平相稱的價格提供服務，繼續為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整派付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。

貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於相關期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

33. 應收及應付子公司款項

貴公司

應收子公司款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	69,789	97,468	159,478
減值	(35)	(48)	(80)
總計	69,754	97,420	159,398

應付子公司款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	2,208	—	5,169
總計	2,208	—	5,169

應收／應付子公司款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

34. 相關期間後事項

- (i) 於2026年6月4日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於改制基準日根據中國公認會計原則釐定及計量的貴公司資產淨值按每股人民幣1.00元轉換為8,796,465股普通股。轉換的資產淨值超過普通股面值的部分計入貴公司的資本儲備。
- (ii) 於2026年2月及6月，以現金收取的總注資額為人民幣4,881,000元。於2026年6月，根據貴公司與新投資者訂立的購股協議，貴公司發行了82,467股股份，貴集團已收取總現金代價人民幣30,000,000元。

35. 其後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團任何子公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。