

## 附錄一

## 會計師報告

以下第I-1至I-113頁為本公司申報會計師容誠(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此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。

# 容誠 | RCHK

## 致北京盛景網聯科技服務股份有限公司列位董事及國信證券(香港)金融控股有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

我們謹此就第I-[4]至I-[113]頁所載北京盛景網聯科技服務股份有限公司(於2023年8月29日至2024年3月27日曾用名北京盛景網聯科技創新服務有限公司及於2023年8月29日前曾用名天津盛聯文化傳播有限公司)(「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，此等歷史財務資料包括 貴集團於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 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及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-[4]至I-[113]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[2026年6月29日]有關 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對 貴公司董事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。

## 附錄一

## 會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，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 貴公司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。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的擬備基準，真實而中肯地反映了 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

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

### 調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註17，當中載有 貴公司就往績記錄期宣派及派付股息的資料。

容誠(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

[•]

執業證書編號[•]

香港

[日期]

## 附錄一

## 會計師報告

### I. 貴集團歷史財務資料

#### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料乃依據 貴集團於往績記錄期的綜合財務報表(「**相關財務報表**」)編製，相關財務報表已根據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，並由容誠(香港)會計師事務所有限公司根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核。

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

| 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          |
| 持續經營業務         |    |                |                |                |
| 收入             | 7  |                |                |                |
| 私募股權投資服務收入     |    | 95,175         | 66,628         | 57,815         |
| 培訓及諮詢服務收入      |    | 8,381          | 8,529          | 6,678          |
| 軟件開發服務收入       |    | 2,560          | 1,841          | 84             |
|                |    | <u>106,116</u> | <u>76,998</u>  | <u>64,577</u>  |
| 投資損益淨額         | 8  | (9,086)        | 28,428         | 43,635         |
| 總收入及投資損益淨額     |    | <u>97,030</u>  | <u>105,426</u> | <u>108,212</u> |
| 員工成本           | 15 | (48,565)       | (44,519)       | (45,973)       |
| 折舊             | 15 | (7,100)        | (6,212)        | (5,428)        |
| 其他經營開支         | 15 | (16,167)       | (12,987)       | (9,777)        |
| 財務成本           | 10 | (2,194)        | (748)          | (927)          |
| 金融資產減值虧損       |    |                |                |                |
| (扣除)／撥回淨額      | 11 | (94)           | 952            | 138            |
| 其他收入           | 12 | 954            | 375            | 4,193          |
| 其他收益／(虧損)淨額    | 13 | 3,099          | (6,314)        | 46             |
| 應佔聯營公司業績       | 24 | (340)          | 272            | (2,286)        |
| 除所得稅前溢利        |    | 26,623         | 36,245         | 48,198         |
| 所得稅開支          | 14 | (4,672)        | (2,818)        | (9,739)        |
| 持續經營業務的溢利      |    | 21,951         | 33,427         | 38,459         |
| 已終止業務的溢利       | 18 | 4,939          | 1,333          | 13,251         |
| 年內溢利           |    | <u>26,890</u>  | <u>34,760</u>  | <u>51,710</u>  |
| 以下人士應佔年內溢利：    |    |                |                |                |
| 貴公司擁有人         |    | 22,443         | 37,543         | 51,632         |
| 非控股權益          |    | 4,447          | (2,783)        | 78             |
|                |    | <u>26,890</u>  | <u>34,760</u>  | <u>51,710</u>  |
| 以下各項產生的 貴公司擁有人 |    |                |                |                |
| 應佔溢利：          |    |                |                |                |
| 持續經營業務         |    | 20,235         | 36,976         | 39,411         |
| 已終止業務          |    | 2,208          | 567            | 12,221         |
|                |    | <u>22,443</u>  | <u>37,543</u>  | <u>51,632</u>  |
| 以下各項產生的非控股權益   |    |                |                |                |
| 應佔溢利／(虧損)：     |    |                |                |                |
| 持續經營業務         |    | 1,716          | (3,549)        | (952)          |
| 已終止業務          |    | 2,731          | 766            | 1,030          |
|                |    | <u>4,447</u>   | <u>(2,783)</u> | <u>78</u>      |

## 附錄一

## 會計師報告

|                  | 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         |
| 其他全面收益：          |    |               |                |               |
| 其後可能重新分類為損益的項目：  |    |               |                |               |
| 換算海外業務匯兌差額 ..... |    | 209           | (505)          | —             |
| 年內全面收益總額 .....   |    | 27,099        | 34,255         | 51,710        |
| 以下人士應佔年內全面       |    |               |                |               |
| 收益／(虧損)總額：       |    |               |                |               |
| 貴公司擁有人 .....     |    | 22,652        | 37,038         | 51,632        |
| 非控股權益 .....      |    | 4,447         | (2,783)        | 78            |
|                  |    | <u>27,099</u> | <u>34,255</u>  | <u>51,710</u> |
| 以下各項產生的 貴公司擁有人應  |    |               |                |               |
| 佔年內全面收益總額：       |    |               |                |               |
| 持續經營業務 .....     |    | 20,444        | 36,471         | 39,411        |
| 已終止業務 .....      |    | 2,208         | 567            | 12,221        |
|                  |    | <u>22,652</u> | <u>37,038</u>  | <u>51,632</u> |
| 以下各項產生的非控股權益     |    |               |                |               |
| 應佔年內全面收益總額：      |    |               |                |               |
| 持續經營業務 .....     |    | 1,716         | (3,549)        | (952)         |
| 已終止業務 .....      |    | 2,731         | 766            | 1,030         |
|                  |    | <u>4,447</u>  | <u>(2,783)</u> | <u>78</u>     |
| 每股盈利 — 基本及攤薄     |    |               |                |               |
| (以每股人民幣元列示)      |    |               |                |               |
| 持續經營業務 .....     | 19 | 0.20          | 0.37           | 0.39          |
| 已終止業務 .....      | 19 | <u>0.02</u>   | <u>0.01</u>    | <u>0.12</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

|                                                           |    | 於12月31日        |                |                |
|-----------------------------------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|
|                                                           | 附註 | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                                                           |    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>非流動資產</b>                                              |    |                |                |                |
| 物業、廠房及設備 .....                                            | 20 | 5,535          | 4,501          | 1,039          |
| 使用權資產 .....                                               | 21 | 16,667         | 17,141         | 5,936          |
| 商譽 .....                                                  | 22 | 1,854          | 1,854          | —              |
| 其他無形資產 .....                                              | 23 | —              | —              | —              |
| 於聯營公司的權益 .....                                            | 24 | 233,897        | 169,542        | 195,116        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益(「以公允價值計量且其變動<br>計入當期損益」)的金融資產 ..... | 25 | 104,823        | 160,912        | 191,456        |
| 遞延稅項資產 .....                                              | 26 | 7,726          | 13,144         | 9,961          |
|                                                           |    | <u>370,502</u> | <u>367,094</u> | <u>403,508</u> |
| <b>流動資產</b>                                               |    |                |                |                |
| 應收賬款 .....                                                | 27 | 25,920         | 12,700         | 15,286         |
| 預付款項、按金及其他應收款項 ..                                         | 28 | 28,128         | 44,211         | 27,616         |
| 存貨 .....                                                  | 29 | 6,886          | 8,639          | —              |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融資產 .....                          | 25 | 18,766         | 16,559         | 18,012         |
| 現金及現金等價物 .....                                            | 30 | 94,797         | 91,294         | 266,068        |
| 應收所得稅 .....                                               |    | 193            | 70             | —              |
|                                                           |    | <u>174,690</u> | <u>173,473</u> | <u>326,982</u> |
| <b>流動負債</b>                                               |    |                |                |                |
| 借款 .....                                                  |    | —              | 46             | —              |
| 應付賬款 .....                                                | 31 | 2,702          | 5,932          | —              |
| 其他應付款項及應計費用 .....                                         | 32 | 70,122         | 24,022         | 7,386          |
| 合約負債 .....                                                | 33 | 6,060          | 4,236          | 3,470          |
| 應付 貴公司當時股權持有人<br>的股息 .....                                |    | —              | 4,266          | 620            |
| 應付所得稅 .....                                               |    | 5,631          | 6,368          | 3,287          |
| 租賃負債 .....                                                | 34 | 5,621          | 9,739          | 6,017          |
| 一年內到期的應付債券 .....                                          | 35 | —              | —              | 405            |
|                                                           |    | <u>90,136</u>  | <u>54,609</u>  | <u>21,185</u>  |
| <b>流動資產淨值 .....</b>                                       |    | <u>84,554</u>  | <u>118,864</u> | <u>305,797</u> |
| <b>總資產減流動負債 .....</b>                                     |    | <u>455,056</u> | <u>485,958</u> | <u>709,305</u> |
| <b>非流動負債</b>                                              |    |                |                |                |
| 遞延稅項負債 .....                                              | 26 | 7,576          | 6,184          | 7,754          |
| 合約負債 .....                                                | 33 | 1,861          | 2,501          | —              |
| 租賃負債 .....                                                | 34 | 12,625         | 12,429         | 1,409          |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融負債 .....                          | 36 | —              | 16,521         | 20,128         |
| 一年後到期的應付債券 .....                                          | 35 | —              | —              | 195,641        |
|                                                           |    | <u>22,062</u>  | <u>37,635</u>  | <u>224,932</u> |
| <b>資產淨值 .....</b>                                         |    | <u>432,994</u> | <u>448,323</u> | <u>484,373</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                   |    | 於12月31日        |                |                |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|
|                   | 附註 | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                   |    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>資本及儲備</b>      |    |                |                |                |
| 繳足／股本 .....       | 37 | —              | 100,000        | 100,000        |
| 儲備 .....          |    | 416,423        | 332,325        | 384,043        |
| 貴公司擁有人應佔權益 .....  |    | 416,423        | 432,325        | 484,043        |
| 非控股權益 .....       | 44 | 16,571         | 15,998         | 330            |
| <b>權益總額 .....</b> |    | <b>432,994</b> | <b>448,323</b> | <b>484,373</b> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

|                    |    | 於12月31日 |          |          |
|--------------------|----|---------|----------|----------|
|                    | 附註 | 2023年   | 2024年    | 2025年    |
|                    |    | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 非流動資產              |    |         |          |          |
| 於附屬公司的投資 .....     | 45 | —       | 107,652  | 108,147  |
| 以公允價值計量且其變動計入當期    |    |         |          |          |
| 損益(「以公允價值計量且其變動    |    |         |          |          |
| 計入當期損益」)的金融資產 .... | 25 | —       | 6,250    | 8,232    |
| 遞延稅項資產 .....       | 26 | 466     | —        | 96       |
|                    |    | 466     | 113,902  | 116,475  |
| 流動資產               |    |         |          |          |
| 預付款項及其他應收款項 .....  | 28 | 4,156   | 7,101    | 7,177    |
| 現金及現金等價物 .....     | 30 | 53      | 638      | 2,653    |
|                    |    | 4,209   | 7,739    | 9,830    |
| 流動負債               |    |         |          |          |
| 其他應付款項及應計費用 .....  | 32 | 5,594   | 18,616   | 28,068   |
| 應付所得稅 .....        |    | 11      | —        | —        |
|                    |    | 5,605   | 18,616   | 28,068   |
| 流動負債淨額 .....       |    | (1,396) | (10,877) | (18,238) |
| 總資產減流動負債 .....     |    | (930)   | 103,025  | 98,237   |
| 非流動負債              |    |         |          |          |
| 遞延稅項負債 .....       | 26 | —       | 1,128    | —        |
| 資產淨值 .....         |    | (930)   | 101,897  | 98,237   |
| 資本及儲備              |    |         |          |          |
| 股本 .....           | 37 | —       | 100,000  | 100,000  |
| 儲備 .....           | 45 | (930)   | 1,897    | (1,763)  |
| 權益總額 .....         |    | (930)   | 101,897  | 98,237   |

# 附錄一

# 會計師報告

## 綜合權益變動表

|                            | 貴公司擁有人應佔 |         |       |                  |                   |                   |          |           | 非控股權益   | 總計        |
|----------------------------|----------|---------|-------|------------------|-------------------|-------------------|----------|-----------|---------|-----------|
|                            | 股本       | 實繳資本    | 股份溢價  | 資本儲備             | 換算儲備              | 法定儲備              | 保留盈利     | 小計        |         |           |
|                            | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(附註(i)) | 人民幣千元<br>(附註(ii)) | 人民幣千元<br>(附註(ii)) | 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 .....           | —        | —       | —     | 65,356           | 1,214             | 14                | 323,023  | 389,607   | 7,076   | 396,683   |
| 年內溢利 .....                 | —        | —       | —     | —                | —                 | —                 | 22,443   | 22,443    | 4,447   | 26,890    |
| 年內其他全面收益 .....             | —        | —       | —     | —                | 209               | —                 | —        | 209       | —       | 209       |
| 年內全面收益總額 .....             | —        | —       | —     | —                | 209               | —                 | 22,443   | 22,652    | 4,447   | 27,099    |
| 與非控股權益進行交易 .....           | —        | —       | —     | 213              | —                 | —                 | —        | 213       | 776     | 989       |
| 應付 貴公司當時股權持有人的             |          |         |       |                  |                   |                   |          |           |         |           |
| 股息 .....                   | —        | —       | —     | —                | —                 | —                 | (42)     | (42)      | —       | (42)      |
| 出售一間附屬公司 .....             | —        | —       | —     | —                | (735)             | —                 | —        | (735)     | —       | (735)     |
| 非控股權益出資 .....              | —        | —       | —     | 4,728            | —                 | —                 | —        | 4,728     | 4,272   | 9,000     |
| 以股權擁有人身份與股權擁有人             |          |         |       |                  |                   |                   |          |           |         |           |
| 進行的交易總額 .....              | —        | —       | —     | 4,941            | (735)             | —                 | (42)     | 4,164     | 5,048   | 9,212     |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 ... | —        | —       | —     | 70,297           | 688               | 14                | 345,424  | 416,423   | 16,571  | 432,994   |
| 年內溢利／(虧損) .....            | —        | —       | —     | —                | —                 | —                 | 37,543   | 37,543    | (2,783) | 34,760    |
| 年內其他全面收益 .....             | —        | —       | —     | —                | (505)             | —                 | —        | (505)     | —       | (505)     |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....        | —        | —       | —     | —                | (505)             | —                 | 37,543   | 37,038    | (2,783) | 34,255    |
| 收購此前被視為共同控制下業務合併           |          |         |       |                  |                   |                   |          |           |         |           |
| 的附屬公司 .....                | —        | —       | —     | (70,301)         | —                 | —                 | (44,451) | (114,752) | 1,704   | (113,048) |
| 當時股權持有人(現已成為 貴公司           |          |         |       |                  |                   |                   |          |           |         |           |
| 股東)注資 .....                | —        | 5,000   | —     | —                | —                 | —                 | —        | 5,000     | —       | 5,000     |
| 非控股權益出資 .....              | —        | —       | —     | —                | —                 | —                 | —        | —         | 520     | 520       |
| 出售附屬公司 .....               | —        | —       | —     | —                | (183)             | —                 | 11       | (172)     | (14)    | (186)     |
| 發行新股份 .....                | 95,000   | —       | 2,788 | —                | —                 | —                 | —        | 97,788    | —       | 97,788    |
| 改制為股份有限公司 .....            | 5,000    | (5,000) | —     | 4                | —                 | (14)              | 10       | —         | —       | —         |
| 應付 貴公司當時股權持有人的             |          |         |       |                  |                   |                   |          |           |         |           |
| 股息 .....                   | —        | —       | —     | —                | —                 | —                 | (9,000)  | (9,000)   | —       | (9,000)   |
| 以股權擁有人身份與股權擁有人             |          |         |       |                  |                   |                   |          |           |         |           |
| 進行的交易總額 .....              | 100,000  | —       | 2,788 | (70,297)         | (183)             | (14)              | (53,430) | (21,136)  | 2,210   | (18,926)  |

## 附錄一

## 會計師報告

|                                 | 貴公司擁有人應佔       |          |              |                  |                   |                   |                |                | 非控股權益      | 總計             |
|---------------------------------|----------------|----------|--------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|------------|----------------|
|                                 | 股本             | 實繳資本     | 股份溢價         | 資本儲備             | 換算儲備              | 法定儲備              | 保留盈利           | 小計             |            |                |
|                                 | 人民幣千元          | 人民幣千元    | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(附註(i)) | 人民幣千元<br>(附註(ii)) | 人民幣千元<br>(附註(ii)) | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元      | 人民幣千元          |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 ...      | 100,000        | —        | 2,788        | —                | —                 | —                 | 329,537        | 432,325        | 15,998     | 448,323        |
| 年內溢利 .....                      | —              | —        | —            | —                | —                 | —                 | 51,632         | 51,632         | 78         | 51,710         |
| 年內全面收益總額 .....                  | —              | —        | —            | —                | —                 | —                 | 51,632         | 51,632         | 78         | 51,710         |
| 收購一間附屬公司的非控股權益 ....             | —              | —        | —            | 86               | —                 | —                 | —              | 86             | (4,886)    | (4,800)        |
| 應付一間附屬公司非控股權益的<br>股息 .....      | —              | —        | —            | —                | —                 | —                 | —              | —              | (5,080)    | (5,080)        |
| 出售附屬公司 .....                    | —              | —        | —            | —                | —                 | —                 | —              | —              | (5,780)    | (5,780)        |
| 以股權擁有人身份與股權擁有人<br>進行的交易總額 ..... | —              | —        | —            | 86               | —                 | —                 | —              | 86             | (15,746)   | (15,660)       |
| 於2025年12月31日 .....              | <u>100,000</u> | <u>—</u> | <u>2,788</u> | <u>86</u>        | <u>—</u>          | <u>—</u>          | <u>381,169</u> | <u>484,043</u> | <u>330</u> | <u>484,373</u> |

附註：

- (i) 根據文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段及歷史財務資料的附註1所詳述的 貴集團於往績記錄期進行的重組(「集團重組」)， 貴集團的綜合財務報表涉及北京盛景嘉成投資管理有限公司(「盛景嘉成」)及北京盛景網聯科技有限責任公司(「北京網聯」)分別於2024年5月30日及2024年11月27日轉讓予 貴公司的業務。因此， 貴集團過往並未單獨編製財務報表。資本儲備主要包括收購受共同控制的附屬公司所支付的代價與為[編纂]目的而進行集團重組期間所取得的資產淨值賬面值之間的差額。
- (ii) 法定盈餘儲備指於中華人民共和國(「中國」)成立的 貴公司年內淨利潤根據相關中國法律轉撥的金額，直至法定盈餘儲備達到註冊資本的50%。除非用於抵銷累計虧損或增加資本，否則不可減少法定盈餘儲備。中國附屬公司為數人民幣38,331,000元、人民幣42,119,000元及人民幣38,939,000元的法定盈餘儲備分別計入2023年、2024年及2025年12月31日的保留盈利。

## 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                                  |       |             |          |          |
| 來自以下各項的除所得稅前溢利：                             |       |             |          |          |
| 持續經營業務 .....                                |       | 26,623      | 36,245   | 48,198   |
| 已終止業務 .....                                 | 18    | 5,200       | 1,399    | 17,810   |
|                                             |       | 31,823      | 37,644   | 66,008   |
| 就以下各項作出調整：                                  |       |             |          |          |
| 金融資產減值虧損扣除／(撥回)                             |       | 219         | (791)    | (138)    |
| 折舊及攤銷 .....                                 |       | 9,885       | 10,030   | 7,148    |
| 財務成本 .....                                  |       | 2,254       | 933      | 1,078    |
| 利息收入 .....                                  |       | (437)       | (42)     | (89)     |
| 出售理財產品的收益 .....                             |       | (1,025)     | (742)    | (372)    |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產的公允<br>價值收益 ..... | 8     | (10,100)    | (27,609) | (32,757) |
| 以公允價值計量於聯營公司權益<br>的公允價值虧損／(收益) .....        | 8     | 32,295      | 4,406    | (12,287) |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債的公允<br>價值收益 ..... | 8     | —           | 882      | 3,607    |
| 出售附屬公司的(收益)／虧損 ..                           | 13、18 | (1,931)     | 6,506    | (16,231) |
| 出售聯營公司的收益 .....                             | 13    | —           | —        | (51)     |
| 其他收益及虧損淨額 .....                             |       | (1,343)     | (95)     | 3        |
| 應佔聯營公司業績 .....                              | 24    | 340         | (272)    | 2,286    |
| 營運資金變動前的營運現金流入 ..                           |       | 61,980      | 30,850   | 18,205   |
| 應收賬款(增加)／減少 .....                           |       | (19,115)    | 13,220   | (6,401)  |
| 預付款項、按金及其他應收款項<br>減少／(增加) .....             |       | 47,716      | (19,290) | (13,270) |
| 存貨(增加)／減少 .....                             |       | (3,533)     | (1,753)  | 1,105    |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產(增加)／<br>減少 ..... |       | (53,770)    | (13,705) | 760      |
| 以公允價值計量的聯營公司權益<br>減少／(增加) .....             |       | 21,109      | (4,170)  | (25,481) |
| 應付賬款(減少)／增加 .....                           |       | (210)       | 3,230    | (548)    |
| 其他應付款項及應計費用<br>(減少)／增加 .....                |       | (47,037)    | 70,482   | 640      |
| 合約負債(減少)／增加 .....                           |       | (3,203)     | (1,150)  | 3,330    |

## 附錄一

## 會計師報告

|                    | 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     |
| 經營所得／(所用)現金 .....  |    | 3,937       | 77,714   | (21,660)  |
| 已收利息 .....         |    | 437         | 42       | 89        |
| 已付所得稅 .....        |    | (17,207)    | (8,843)  | (12,340)  |
| 經營活動(所用)／所得現金淨額 .. |    | (12,833)    | 68,913   | (33,911)  |
| <b>投資活動所得現金流量</b>  |    |             |          |           |
| 出售理財產品所得款項 .....   |    | 218,425     | 93,942   | 187,612   |
| 購買理財產品 .....       |    | (216,000)   | (93,200) | (187,240) |
| 收購共同控制下的附屬公司 ..... | 39 | —           | (5,000)  | (10,246)  |
| 購買物業、廠房及設備 .....   |    | (2,973)     | (1,901)  | (274)     |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 ..  |    | 5,283       | 677      | 8         |
| 向聯營公司注資 .....      | 24 | (220)       | —        | (470)     |
| 聯營公司股息收入 .....     | 24 | 180         | —        | 5,280     |
| 出售聯營公司所得款項 .....   | 24 | —           | —        | 4,600     |
| 因聯營公司清算而贖回資本 ..... | 24 | —           | —        | 300       |
| 出售附屬公司所得款項淨額 ..... | 18 | (328)       | (4,773)  | 29,662    |
| 關聯方償還墊款 .....      |    | 22,674      | 9,210    | 1,674     |
| 向關聯方墊款 .....       |    | (16,542)    | (8,206)  | (1,553)   |
| 投資活動所得／(所用)現金淨額 .. |    | 10,499      | (9,251)  | 29,353    |

## 附錄一

## 會計師報告

|                                 |    | 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   |
| <b>融資活動所得現金流量</b>               |    |             |          |         |
| 已付利息 .....                      |    | (1,197)     | —        | —       |
| 收購非控股權益 .....                   | 39 | —           | —        | (4,800) |
| 非控股權益出資 .....                   |    | 9,000       | 520      | —       |
| 當時股權持有人(現已成為 貴公司股東)注資 .....     |    | —           | 5,000    | —       |
| 向北京網聯當時股權持有人支付的股息 .....         |    | (613)       | —        | —       |
| 向當時股權持有人(現已成為 貴公司股東)支付的股息 ..... |    | (42)        | (4,734)  | (3,646) |
| 向一間附屬公司非控股權益支付的股息 .....         |    | —           | —        | (5,080) |
| 與非控股權益交易的所得款項 ....              | 39 | 989         | —        | —       |
| 償還獨立第三方貸款 .....                 | 38 | (6,535)     | —        | —       |
| 銀行借款所得款項 .....                  | 38 | —           | 50       | 1,000   |
| 償還銀行借款 .....                    | 38 | —           | (4)      | (46)    |
| 支付[編纂] .....                    | 15 | [編纂]        | [編纂]     | [編纂]    |
| 租賃付款的本金部分 .....                 | 38 | (7,812)     | (5,270)  | (9,327) |
| 發行債券所得款項淨額 .....                | 38 | —           | —        | 195,575 |
| 發行債券相關成本付款 .....                |    | —           | —        | (1,020) |
| 已收關聯方墊款 .....                   | 38 | 19,719      | 467      | 9,225   |
| 償還關聯方墊款 .....                   | 38 | (76,460)    | (57,215) | (300)   |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額 ..              |    | (65,896)    | (63,165) | 179,328 |
| <b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額 .....</b>  |    |             |          |         |
|                                 |    | (68,230)    | (3,503)  | 174,770 |
| 年初現金及現金等價物 .....                |    | 162,998     | 94,797   | 91,294  |
| 匯率變動的影響淨額 .....                 |    | 29          | —        | 4       |
| 年末現金及現金等價物 .....                |    | 94,797      | 91,294   | 266,068 |

## 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料及歷史財務資料的編製基準

貴公司於2016年11月1日於中華人民共和國(「中國」)註冊成立及登記為有限責任公司。於2024年3月27日，貴公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址為中國北京市海淀區海淀大街3號1幢2層201室。貴公司已於香港成立註冊辦事處及主要營業地點(地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓)，並根據香港《公司條例》第16部於2026年5月16日在香港註冊為非香港公司。貴公司由貴公司控股股東彭志強先生(「彭先生」)及劉燕女士(「劉女士」)建立，於2023年、2024年及2025年12月31日分別持有貴公司75.98%及24.02%、75.98%及24.02%以及35.12%及11.10%的股權。彭先生及劉女士分別為貴公司主席及行政總裁。貴公司董事認為，於2025年12月31日，彭先生及劉女士為貴公司最終控制方。

貴公司為投資控股公司。貴集團主要於中國從事(i)提供基金管理服務及投資主要專注於科技創新領域的少數私募股權投資的私募股權基金(「**私募股權基金投資管理業務**」)；(ii)通過企業產業孵化模式提供培訓及諮詢服務、投資及孵化服務(「**賦能及孵化投資業務**」)；及(iii)通過直播提供銷售及營銷服務(「**直播電商業務**」)。

歷史財務資料乃根據附註3載列符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

於往績記錄期，私募股權基金投資管理業務、賦能及孵化投資業務以及直播電商業務分別通過盛景嘉成及北京網聯(詳情請參閱附註43)及其附屬公司開展，而上述公司實質上由彭先生及劉女士擁有並控制，彭先生及劉女士根據其於往績記錄期前簽訂的多份一致行動協議採取一致行動。

根據集團重組，貴公司已於2024年5月30日及2024年11月27日分別全資收購盛景嘉成及北京網聯。於完成對盛景嘉成及北京網聯全部股權的收購後，貴公司已成為貴集團現時旗下所有公司的控股公司。鑑於集團重組僅涉及在盛景嘉成及北京網聯上新增貴公司為控股公司，並未導致貴集團所有權及控制權發生任何經濟實質變化，故於往績記錄期的歷史財務資料採用合併會計原則並採納權益結合法作為私募股權基金投資管理業務、賦能及孵化投資業務以及直播電商業務的延續編製。

## 附錄一

## 會計師報告

如附註18所披露，直播電商業務於2025年6月剝離及出售予盛景網聯科技股份有限公司（「網聯科技」）（「已終止業務」）。

綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已予以編製，猶如現有集團架構於往績記錄期一直存在。於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表呈列 貴集團現時旗下所有公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期已存在。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列往績記錄期的歷史財務資料， 貴集團已於整個往績記錄期貫徹應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則，包括國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及其修訂本及相關詮釋（以下統稱國際財務報告準則），該等準則於 貴集團自2024年1月1日開始的財政年度生效。

#### 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

貴集團尚未提前採納下列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9號及國際財務報告準則第7號（修訂本） | 金融工具的分類與計量的修訂 <sup>1</sup>            |
| 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） | 依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>            |
| 國際財務報告準則會計準則年度改進             | 第11卷 <sup>1</sup>                     |
| 國際財務報告準則第18號                 | 財務報表呈列及披露 <sup>2</sup>                |
| 國際財務報告準則第19號                 | 非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>2</sup>           |
| 國際會計準則第21號（修訂本）              | 換算惡性通脹的呈列貨幣 <sup>2</sup>              |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本） | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup> |

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於一個待定日期或之後開始的年度期間生效

除下述新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則外， 貴公司董事預計應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則將不會對可預見未來的 貴集團綜合財務報表產生重大影響。

## 附錄一

## 會計師報告

### **國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂「金融工具的分類與計量的修訂」**

該等修訂本包括：

- 釐清部分金融資產及負債的確認及終止確認日期，並新增透過電子現金轉賬系統結算的部分金融負債的例外情況；
- 釐清及新增評估金融資產是否符合單一本金及利息支付準則的進一步指引；
- 對某些合約條款可改變現金流量的工具（例如某些具備與達成環境、社會及管治目標掛鉤特徵的金融工具）增加新的披露內容；及
- 更新指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本工具及具有或然特徵的金融工具的披露。

貴公司董事將評估應用該等修訂本的影響。根據對 貴集團金融工具的初步審閱，預計修訂本的應用不會對 貴集團的財務狀況或表現產生影響，惟可能會影響綜合財務報表的披露。

### **國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露**

國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露（「國際財務報告準則第18號」）將取代國際會計準則第1號財務報表呈列，旨在提高實體財務表現資料的透明度及可比性。主要變動包括改善收益表的結構、加強管理層定義的業績計量的披露規定，以及加強有關合併及分拆資料的規定。

貴公司董事將評估國際財務報告準則第18號的應用影響。目前，於 貴集團進行詳細審閱前合理估計國際財務報告準則第18號對綜合損益及其他全面收益表中呈列 貴集團表現的影響不切實際。

## **3. 重大會計政策資料**

歷史財務資料乃根據以下會計政策編製，該等政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》規定的適用披露。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值或公允價值減銷售成本計量的若干金融工具除外（闡述見下文所載會計政策）。

## 附錄一

## 會計師報告

歷史成本通常按交換商品及服務的代價的公允價值釐定。

公允價值為於計量日期市場參與者之間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或使用其他估值技術估計。於估計資產或負債的公允價值時，貴集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上釐定，惟國際財務報告準則第16號租賃（「國際財務報告準則第16號」）範圍內界定的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值（「國際會計準則第36號」）中的使用價值）除外。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該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。

就以公允價值進行交易的金融工具以及於往後期間使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值技術而言，估值技術曾經校準，以使估值技術的結果與交易價格相同。

此外，就財務報告而言，公允價值計量可根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允價值計量的整體重要性，分為第一層級、第二層級或第三層級，載述如下：

- 第一層級公允價值計量乃基於 貴集團在計量日期可以獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）得出；
- 第二層級公允價值計量乃自資產或負債的直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察輸入數據（第一層級內包括的報價除外）得出；及
- 第三層級公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）的估值方法得出。

主要會計政策載列如下。除另有說明外，此等政策於往績記錄期內貫徹應用。

### 合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及由 貴公司及其附屬公司所控制的實體（包括結構化實體（定義見本附註「結構化實體」分段））的財務報表。貴公司在以下情況下取得控制權：

- 擁有對被投公司的權力；
- 因參與被投公司而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報；及

## 附錄一

## 會計師報告

- 有能力使用其權力影響其回報。

倘若事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化，貴集團會重新評估其是否擁有被投公司的控制權。

倘貴集團於被投公司的投票權未能佔大多數，惟投票權足以賦予貴集團可單方面主導被投公司的相關活動的實際能力，貴集團即對被投公司擁有權力。在評估貴集團於被投公司的投票權是否足以賦予其權力時，貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團持有投票權的規模相對於其他投票權持有人持有投票權的規模及分散性；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 任何其他的事實和情況表明在需要決策時，貴集團擁有或者不擁有主導相關活動的現時能力，包括以往股東大會的表決模式。

當貴集團同時擔任基金投資者及基金管理人時，貴集團將釐定其是否為主事人或代理人，以評估其是否控制相關基金。

代理人為主要從事代表及為其他一方或多方(主事人)利益而行事的人士，因此，其於行使決策權時並不控制被投公司。於釐定貴集團是否為基金代理人時，貴集團將評估：

- 其對被投公司的決策權範圍；
- 其他方所持有的權利；
- 其根據薪酬協議有權享有的報酬；及
- 決策者所面臨其於被投公司所持其他權益的回報變動風險。

當貴集團取得附屬公司控制權時，開始對附屬公司併表，並於貴集團失去對該附屬公司的控制權時終止併表。具體而言，於往績記錄期收購或出售附屬公司的收入及開支自貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團不再控制該附屬公司為止。

## 附錄一

## 會計師報告

損益及其他全面收益的各部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益(即便此舉會導致非控股權益出現赤字餘額)。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司之間交易相關的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全額抵銷。附屬公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，其代表現有所有權權益，有關權益賦予其持有人於清盤時按比例取得相關附屬公司資產淨值的權力。

### 貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動，倘未導致 貴集團失去對附屬公司的控制權，則以權益交易列賬。 貴集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值會作出調整，以反映其於附屬公司相關權益的變動。

已調整的非控股權益的金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額直接於權益中確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，則終止確認該附屬公司的資產及負債以及非控股權益(如有)。收益或虧損於損益內確認，並按(i)已收取代價的公允價值及任何保留權益的公允價值總和及(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)和負債的賬面值之間的差額計量。過往於有關附屬公司的其他全面收益中確認的所有金額均予入賬，猶如 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債(即按適用國際財務報告準則會計準則的規定／許可重新分類至損益或轉入其他權益類型)。於原附屬公司所保留的任何投資於失去控制權當日的公允價值於後續會計處理中被視為根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)初始確認的公允價值，或(如適用)於聯營公司或合營企業投資的初始確認成本。

### 結構化實體

結構化實體是指在確定其控制方時未將投票權或類似權利作為決定因素而設計的實體(例如當任何投票權僅與行政管理事務相關)，而主導相關活動的依據是合約安排。結構化實體通常活動受限，具備有限而明確的目標，例如通過轉移與結構化實體資產相關的風險及回報為投資者提供投資機會。

## 附錄一

## 會計師報告

根據國際會計準則第32號，由於各投資者於結構化實體的有限合夥協議內的有限期限及合約付款條款，故投資者對結構化實體的注入資本乃分類為金融負債。

### 共同控制下的業務合併

綜合財務報表包括合併實體的財務報表，猶如該等實體自首次受控制方控制之日起即已合併。

綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表包括合併實體自所呈列的最早日期或合併實體首次受共同控制日期以來(以較短期間者為準)的業績及現金流量，而不論共同控制合併的日期。

綜合財務狀況表已為呈列合併實體的資產及負債而編製，猶如於2024年12月31日的集團架構於往績記錄期內各報告期末一直存在。合併實體的資產淨值使用從控制方角度的現有賬面值合併。在共同控制合併時並無就商譽或議價購買收益確認金額，惟以控制方的權益延續為限。

於往績記錄期，並無對任何合併實體於各報告期末的資產淨值或各報告期的損益淨額作出調整以實現 貴集團會計政策的一致性。

### 非共同控制下的業務合併

業務收購採用收購法入賬。業務合併所轉讓的代價以公允價值計量，為 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方原擁有人所承擔的負債以及 貴集團為換取被收購方的控制權而發行的股權於收購日期的公允價值之和。收購相關成本一般於產生時在損益內確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據國際會計準則第12號*所得稅*(「**國際會計準則第12號**」)及國際會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 租賃負債按剩餘租賃付款的現值(定義見國際財務報告準則第16號)進行確認和計量，猶如所收購的租賃在收購日期為新租賃，但以下租賃除外：(a)租期在收購日期12個月內結束；或(b)相關資產的價值較低。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映相較市場條款更有利或不利的租賃條款。

## 附錄一

## 會計師報告

商譽按轉讓代價、於被收購方任何非控股權益的金額以及收購方先前持有的被收購方股權(如有)的公允價值之總和超出於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債之淨額的部分計量。倘於重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債之淨額超出轉讓代價、於被收購方任何非控股權益的金額及收購方先前持有的被收購方權益(如有)的公允價值之總和，則超出部分即時於損益內確認為議價購買收益。

屬現時所有權權益且賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔有關附屬公司資產淨值之非控股權益，初始按非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額的比例計量。

### 商譽

收購業務產生的商譽按業務收購日期確定的成本(請參閱上述會計政策)減去累計減值虧損(如有)列賬。

為進行減值測試，商譽將分配至預計能自合併的協同效應中獲益的 貴集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，即為內部管理而監控商譽的最低水平，且不大於一個經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。就於報告期內因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會於該報告期末之前進行減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，則減值虧損會先獲分配以減少任何商譽的賬面值，其後則根據該單位(或現金產生單位組別)內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別中任何現金產生單位時，釐定出售的損益金額將計入商譽之應佔金額。當 貴集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的現金產生單位)的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。 貴集團就收購一家聯營公司及一家合營企業所產生商譽的政策詳述如下。

### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減累計減值虧損(如有)計入 貴公司財務狀況表，除非投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司的業績乃由 貴公司按已收或應收股息基準入賬。

## 附錄一

## 會計師報告

倘股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘於 貴公司財務狀況表內的投資賬面值超過附屬公司淨資產(包括商譽)於綜合財務狀況表內的賬面值，則須於自該等投資收取股息時就於附屬公司的投資進行減值測試。

### 於聯營公司的投資

聯營公司乃 貴集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投公司的財務及營運政策決策，但對該等政策並無控制權或共同控制權。

貴集團已投資於其所管理的若干投資基金。作為基金管理人， 貴集團可向其所管理的基金注資。倘 貴集團所擁有的基金權益令 貴集團具有重大影響(而非控制)，則 貴集團將該等投資入賬作為於聯營公司的投資。 貴集團已應用國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資之計量豁免，倘於聯營公司的投資由或間接通過屬風險投資組織的實體或共同基金、單位信託及類似實體(包括投資連結保險基金)持有，則 貴集團可選擇以公允價值計量於該等聯營公司的投資，是由於 貴集團釐定該等基金具有以下風險投資組織特徵：

- 投資乃為中短期而非長期持有；
- 積極監控最合適的退出點；及
- 投資為投資組合的一部分，對其的監控及管理並無區分是否合資格作為聯營公司。

就 貴集團採用權益法核算其於聯營公司的權益而言，聯營公司的業績及資產與負債採用權益會計法列入歷史財務資料。就相似的交易及類似情況的事件而言，聯營公司用於權益會計的財務報表採用與 貴集團一致的會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資於綜合財務狀況表內按成本初始確認，並於其後就確認 貴集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收益而作出調整。當 貴集團應佔聯營公司的虧損超過 貴集團在該聯營公司中的權益(包括實質上構成 貴集團對該聯營公司的投資淨額一部分的任何長期權益)時， 貴集團終止確認其在進一步虧損中所佔的份額。 貴集團僅在承擔法律或推定責任或代表聯營公司付款的情況下，方會確認額外虧損。

並非以公允價值計量的於聯營公司的投資應自被投公司成為聯營公司之日起採用權益法進行核算。收購於聯營公司的投資時，投資成本超過 貴集團應佔該被投公司可識別資產及負債的公允價值淨值的任何部分確認為商譽，並計入投資的賬面值。倘 貴集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨值於重新評估後高於投資成本，則超出的金額於收購投資期間即時在損益內確認。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司的權益可能出現減值。倘若存在任何客觀證據，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號作為單一資產通過比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與賬面值作減值測試。已確認的任何減值虧損不分配至任何資產(包括商譽)，構成該項投資賬面值的一部分。有關減值虧損的任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時根據國際會計準則第36號確認。

當 貴集團不再對聯營公司有重大影響力時，將會作為出售於被投公司的全部權益入賬，由此產生的收益或虧損將於損益中確認。倘 貴集團保留於原聯營公司的權益，且該保留權益為國際財務報告準則第9號範疇內的金融資產，則 貴集團按當日的公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初始確認時的公允價值。聯營公司賬面值與任何保留權益的公允價值及出售於聯營公司相關權益的任何所得款項之間的差額，會於釐定出售該聯營公司的收益或虧損時入賬。此外， 貴集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司確認的所有金額入賬，基準與該聯營公司直接出售相關資產或負債所需的基準相同。因此，倘有關聯營公司先前於其他全面收益內確認的收益或虧損於出售相關資產或負債時被重新分類至損益，則 貴集團於出售／部分出售相關聯營公司時將收益或虧損從權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘一家集團實體與 貴集團一家並非以公允價值計量的聯營公司進行交易，則與該聯營公司交易所產生損益僅在於聯營公司的權益與 貴集團無關時，方會於歷史財務資料中確認。

當 貴集團減少於聯營公司中的所有權權益但繼續採用權益法時， 貴集團會將先前於其他全面收益確認的與所有權權益減少相關的收益或虧損部分重新分類至損益(如果該收益或虧損在出售相關資產或負債時將被重新分類至損益)。

### 客戶合約收入

貴集團於達成履約義務時(或就此)確認收入，即於特定履約義務的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。履約義務指可明確區分的一項商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的商品或服務。

倘符合以下其中一項準則，則控制權會隨時間轉移，而收入則參考相關履約義務的完成進度而隨時間確認：

- 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約行為創造或強化客戶在 貴集團履約過程中控制的資產；或

## 附錄一

## 會計師報告

- 貴集團的履約行為並未創造對貴集團有替代用途的資產，且貴集團具有就迄今為止已完成的履約部分收取款項的可執行權利。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務控制權時於某一時間點確認。

合約資產指貴集團就貴集團向客戶轉讓商品或服務換取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指貴集團收取代價的無條件權利，即代價僅隨時間推移即會成為到期應付。

合約負債指貴集團因已向客戶收取代價(或代價金額已到期)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

### 主事人與代理人

當存在另一方參與向客戶提供商品或服務，貴集團釐定其承諾的性質是否為提供特定商品或服務本身的履約義務(即貴集團為主事人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即貴集團為代理人)。

倘貴集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制特定的商品或服務，則貴集團為主事人。

倘履約義務為安排另一方提供特定商品或服務，則貴集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，貴集團並無控制由另一方提供的特定商品或服務。當貴集團為代理人時，其確認收入的金額為安排另一方提供特定商品或服務而預期有權取得的任何費用或佣金的金額。

倘服務控制權隨時間轉移，收入乃於合約期間參照履約義務完成的進展確認。否則，收入於客戶取得服務控制權的時間點確認。具體而言，確認收入的方式如下：

#### (i) 基金管理服務

管理費是指按在管資產的固定百分比收取的與基金管理服務有關的費用。

管理費乃根據相關投資管理協議所訂明的合約條款自客戶(即所管理的基金)於實體履約的同時取得並消耗該實體履約所提供的利益且用於釐定管理費的費率及基金出資額能可靠計量時起一段時間(即基金存續期)內確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 附帶權益收入

基於所管理的基金表現而賺取的附帶權益（「附帶權益」）收入是與客戶簽訂提供投資管理服務的合約中的一種可變代價形式。根據規管各項基金的協議所載的相應條款，附帶權益乃基於期內基金表現產生，前提是達到最低回報水平或高水位線。附帶權益收入不會確認為收入，直至(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回；或(b)可變代價的相關不確定性其後已消除。附帶權益收入通常於基金存續期的後期基於最可能的金額確認為收入。

### (iii) 培訓及諮詢服務

貴集團為科技創新企業提供培訓及諮詢服務。培訓及諮詢服務收入在提供服務的期間內確認。

### (iv) 軟件開發服務

提供軟件開發服務的收入於軟件產品交付予客戶且客戶驗收簽字的時間點確認。

### (v) 直播電商

就直播電商而言，貴集團於電商平台進行現場直播，直播主持向觀眾介紹及推薦產品，觀眾亦可於直播期間訂購產品。貴集團亦於電商平台向廣告商及廣告代理提供廣告服務。此外，貴集團向其電商客戶提供其他直播服務，包括提供網店直播管理服務及製作短視頻。

當貴集團作為推廣人以電商平台現場直播的方式向商家提供指定商品的推廣服務時，貴集團為代理人。貴集團就通過電商平台完成的指定商品的銷售，按議定的佣金率收取佣金。佣金收入在客戶通過電商平台購買商家產品時確認。

有關於直播銷售的產品，貴集團於交付商品及其所有權轉移至客戶前擁有商品控制權時為委託人，並按貴集團預期有權換取銷售的指定商品的代價總額確認收入。收入於交付商品並將所有權轉移至客戶（此時客戶獲得該等商品的控制權）時確認。

廣告收入於根據與客戶的合約完成履約的期間內確認。

網店直播管理服務收入於相關直播事宜完成的時間點確認。

## 附錄一

## 會計師報告

製作短視頻的收入乃基於 貴集團製作的短視頻的播放量或點贊量確認。

### 租賃

#### 租賃的定義

倘合約轉讓於一段時間內控制一項已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或因業務合併而產生的合約而言，貴集團將根據國際財務報告準則第16號項下的定義，評估該合約於開始時、修訂日期或收購日期(如適用)是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件在後續發生變更，否則該合約將不予重新評估。

#### 貴集團作為承租人

##### 分配代價至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，貴集團按租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格，將合約代價分配至各租賃組成部分。

貴集團應用可行權宜方法，並未從租賃組成部分中區分出非租賃組成部分，而是將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

##### 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權的租賃。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法或另一系統化基準確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款；
- 貴集團產生的任何初始直接成本；及
- 貴集團在拆除及移除相關資產、復原其所在場地或將相關資產復原至租賃的條款及條件所規定狀態時產生的估計成本。

## 附錄一

## 會計師報告

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

貴集團於租期屆滿時合理確定獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至可使用年期結束時計提折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

貴集團在綜合財務狀況表將使用權資產呈列為單獨項目。

### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並以公允價值進行初始計量。初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日期尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實質性固定付款)。

於開始日期後，租賃負債按利息遞增及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，貴集團將重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債通過使用於重新評估日期之經修訂貼現率折現經修訂租賃付款而重新計量；或
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金率變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債通過使用初始貼現率折現經修訂租賃付款而重新計量。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

### 租賃修訂

倘存在以下情況，則貴集團將租賃修訂入賬為單獨租賃：

- 該項修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃範圍；及

## 附錄一

## 會計師報告

- 增加租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的獨立價格，加上為反映特定合約的情況而對獨立價格進行的任何適當調整。

對於並未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團於修訂生效日期根據經修訂租賃的租賃條款通過使用經修訂貼現率折現經修訂租賃付款而重新計量租賃負債（減任何應收租賃激勵）。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債重新計量入賬。當經修訂的合約包含一項或多項額外租賃組成部分時，貴集團按租賃組成部分的相對獨立價格將經修訂合約的代價分配至各租賃組成部分。相關非租賃組成部分納入各租賃組成部分。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以公允價值計量且以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團海外業務之資產及負債乃按於各報告期末之現行匯率換算為貴集團之呈報貨幣（即人民幣）。收入及開支項目均按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，在此情況下，則採用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）均於其他全面收益內確認，並於換算儲備項下的權益內累計。

### 政府補助

政府補助於合理確定貴集團將遵守補助所附帶的條件及收取補助時方予確認。

政府補助於貴集團確認該等補助擬作補償之有關成本為開支之期間內按系統基準於損益內確認。具體而言，主要條件為貴集團應購買、興建或以其他方式購入非流動資產之政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並在有關資產之可使用年期內按系統合理基準轉撥至損益。

## 附錄一

## 會計師報告

作為補償已產生的開支或虧損而應收取或為給予 貴集團即時財務支持而無日後相關成本的相關收入政府補助，於其應收取期間於損益內確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項按年內／期內應課稅溢利計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支項目以及從未課稅或扣減的項目，應課稅溢利不同於「除所得稅前溢利」。 貴集團的即期稅項負債按照各報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。倘可能取得可動用可扣減暫時性差異的應課稅溢利，則遞延稅項資產一般按所有可扣減暫時性差異確認。倘暫時性差異因於一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易(業務合併除外)中初始確認資產及負債而引致，且在交易時並無產生同等應課稅及可扣減暫時性差異，則遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘該等暫時性差異因初始確認商譽而引致，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司的投資及於聯營公司的權益有關的應課稅暫時性差異予以確認，惟倘若 貴集團可控制有關暫時性差異的轉回，且該等暫時性差異在可預見的未來很可能不會撥回者除外。

與該等投資及權益相關之可扣減暫時性差異所產生之遞延稅項資產，僅在可能有可動用暫時性差異利益之足夠應課稅溢利，並預期於可預見未來撥回時確認。

於各報告期末覆核遞延稅項資產賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利時調減以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債按預期適用於清償負債或變現資產期間之稅率計量，而有關稅率乃基於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於各報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式產生的稅務影響。

## 附錄一

## 會計師報告

就貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易計量遞延稅項而言，貴集團首先確定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債引起稅項扣減之租賃交易而言，貴集團分別對使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號之規定。與租賃負債相關的遞延稅項資產僅在有可能取得可動用可扣減暫時性差異的應課稅溢利時予以確認，而與使用權資產相關的遞延稅項負債則按所有應課稅暫時性差異予以確認，並於往績記錄期開始時生效。

當有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且該等資產與負債與同一稅務機關向同一應納稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。倘因業務合併的初始會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計處理。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持有用於生產或供應商品或服務或持作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表呈列。

用於生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本。

該等資產在可作擬定用途時按其他物業資產之相同基準開始計提折舊。資產的折舊乃減去其剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本予以確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將於各報告期末審閱，而任何估計變動之影響則按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或終止使用物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損按出售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

### 物業、廠房及設備及使用權資產減值

於各報告期末，貴集團審閱其物業、廠房及設備及使用權資產的賬面值以確定該等資產是否存在任何減值虧損跡象。如出現任何該等跡象，則估計有關資產的可收回金額以釐定其減值虧損程度(如有)。

## 附錄一

## 會計師報告

物業、廠房及設備及使用權資產的可收回金額乃單獨估計。倘若不能單獨估計可收回金額，則 貴集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位有否出現減值時，在可建立合理一致分配基準的情況下，企業資產會被分配至相關現金產生單位，否則會被分配至可建立合理一致分配基準的最小現金產生單位組別中。釐定企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額，並將其與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間價值的評估以及估計未來現金流量未經調整的資產(或現金產生單位)的獨有風險。

如某項資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值須調減至其可收回金額。對於無法按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產， 貴集團將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額進行比較。在分配減值虧損時，首先分配減值虧損以調減任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據該單位或現金產生單位組別中各項資產賬面值按比例分配至其他資產。某項資產賬面值不得調減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。已另行分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘日後撥回某項減值虧損，則該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值須調增至其重新估計的可收回金額，惟調增後的賬面值不得超過倘以往年度該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

### 已終止業務

已終止業務是 貴集團業務的一部分，其營運及現金流可與 貴集團其他業務清楚區分，且代表一項獨立的主要業務或一個單獨的經營地區，或是出售一項獨立的主要業務或一個單獨的經營地區的單一統籌計劃的一部分，或是一間純粹為轉售而收購的附屬公司。

## 附錄一

## 會計師報告

倘若一組資產已被終止使用或一個實體出售一項業務時，於業務符合列為持作出售項目的準則當日分類為已終止業務。

倘業務分類為已終止業務，則於損益及其他全面收益表重新呈列比較數字，猶如該項業務於比較年度開始時已終止經營。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者入賬。存貨成本乃按先進先出方法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括與銷售直接相關的增量成本及 貴集團為進行銷售必須產生的非增量成本。

### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支。

於扣除任何已付金額後僱員應計福利(如工資及薪金)確認為負債。

### 退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃支付的款項被視為向界定供款計劃支付的款項，而 貴集團在國家管理的退休福利計劃下的責任與界定供款退休福利計劃產生的責任相等。

### 撥備

倘 貴集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而 貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

經計及有關責任之風險及不確定性後，確認為撥備的金額為於各報告期末就履行現時責任所需代價作出的最佳估計。當使用估計履行現時責任所需現金流量計量撥備時，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響屬重大)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。所有常規買賣的金融資產按交易日確認及終止確認。常規買賣乃指須於按照市場規定或慣例訂立的期間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始以公允價值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項(初始根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自其公允價值扣減(視情況而定)。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本會即時於損益中確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金收款及付款(包括構成實際利率完整部分的所有已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折扣)按金融資產或金融負債的預計年期或(如適用)更短期間準確折現至於初始確認時賬面淨值的利率。

### 金融資產

#### 金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標的商業模式中持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量，僅為未償付本金的單一本金及利息支付。

所有其他金融資產其後以公允價值計量。

於下列情況下，金融資產被持作買賣：

- 其獲收購的主要目的為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為貴集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際的短期獲利模式；或
- 其為並非指定為有效對沖工具的衍生工具。

## 附錄一

## 會計師報告

此外，貴集團可不可撤銷地指定須以攤銷成本計量的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益（倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配）。

### (i) 攤銷成本及利息收入

對其後按攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入通過對金融資產總賬面值應用實際利率計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入通過自下個報告期起對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將通過於確定資產不再發生信貸減值後的報告期開始對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

### (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量之金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末以公允價值計量，且任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益內確認的收益或虧損淨額包括就金融資產所賺取的股息或利息，並計入「投資損益淨額」項目內。

當貴集團設法出售全部或部分投資（包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營公司的權益）時，已變現溢利或虧損於綜合損益表中確認，而該已變現溢利或虧損指出售價與初始投資成本／視作投資成本之間的差額。

當貴集團繼續持有一項投資（包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量的於聯營公司的權益），計量投資於報告期末相較於報告期初的公允價值時，未變現溢利或虧損於各報告期末確認。

累計錄得的未變現收益（虧損）將被撥回，並在相應投資退出後重新呈列為期內已變現收益（虧損）。

### 根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產和其他項目的減值

貴集團根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型對金融資產（包括應收賬款、應收關聯方款項、其他應收款項、向獨立第三方提供的墊款、向關聯方及股東提供的墊款、銀行存款和銀行結餘）進行減值評估，該等金融資產須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

## 附錄一

## 會計師報告

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期使用年期內由於所有可能出現的違約事件導致的預期信貸虧損。相比而言，十二個月預期信貸虧損（「十二個月預期信貸虧損」）指於報告日期後十二個月內可能出現的違約事件預期導致的全期預期信貸虧損的一部分。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗作出，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況以及對報告日期現況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就應收賬款確認全期預期信貸虧損。

對於所有其他工具，貴集團計量的虧損撥備等於十二個月預期信貸虧損，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在此情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約事件的可能性或風險有否顯著增加進行評估。

### (i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加時，貴集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。作此評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險有否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重惡化，如信貸息差、債務人信貸違約掉期價格顯著增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人的經營業績出現實際或預期嚴重惡化；
- 債務人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，倘若合約付款已逾期超過30日，則 貴集團推定信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非 貴集團有合理有據的資料證明可予收回則作別論。

儘管有上述規定，倘確定債務工具於報告日期具有較低信貸風險，則 貴集團假定該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，則認定債務工具的信貸風險較低：(i)其違約風險較低；(ii)借款人具備雄厚實力，可於短期內履行其

## 附錄一

## 會計師報告

合約現金流量責任；及(iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)時，貴集團認為該債務工具的信貸風險較低。

### (ii) 違約的定義

貴集團認為，違約事件在內部制定或自外界來源取得的資料顯示債務人向債權人(包括貴集團)全額(未計及貴集團所持任何抵押品)還款的可能性不大時發生。

不論上述情況如何，貴集團認為，金融資產逾期超過90日即視為已發生違約，除非貴集團有合理有據的資料證明採用更加寬鬆的違約判斷標準更為合適。

### (iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產發生信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人遇到嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的出借人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，向借款人授予出借人在其他情況下不予考慮的優惠條件；或
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回可能之時(例如，交易對手已清算或進入破產程序時)，貴集團會撇銷相關金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撇銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。撇銷構成終止確認事件。其後收回的任何款項於損益內確認。

### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃根據歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，其以各自發生違約的風險作為加權數值而釐

## 附錄一

## 會計師報告

定。貴集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣並計及歷史信貸虧損經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料估計應收賬款的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損是根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率折現。

應收賬款的全期預期信貸虧損經考慮逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考慮。

就集體評估而言，貴集團制定組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（如有）。

管理層定期審查分組，確保各組別的組成部分繼續共有類似信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，則按金融資產的攤銷成本計算。

就所有金融工具而言，貴集團通過調整其賬面值於損益中確認減值收益或虧損，惟應收賬款、應收關聯方款項、向貴公司關聯方及股東和獨立第三方提供的墊款以及其他應收款項除外，在此情況下相應調整通過虧損撥備賬予以確認。

### 終止確認金融資產

貴集團僅於資產現金流量的合約權利屆滿或向另一實體轉讓金融資產及資產所有權中絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債及權益

#### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的實質內容及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具指證明在扣除實體的所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回 貴公司本身的權益工具直接於權益中確認及扣除。貴公司本身權益工具的購買、出售、發行或註銷概無於損益中確認收益或虧損。

#### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

倘金融負債持作買賣或被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時，金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

在下列情況下，金融負債持作買賣：

- 主要是為了在近期內回購而獲得；或
- 於初始確認時，其為 貴集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際的短期獲利模式；或
- 其為一項衍生工具，而並非財務擔保合約或指定為有效對沖工具的衍生工具。

倘若符合下列任何一種情況，金融負債(持作買賣的金融負債或業務合併收購方的或有代價除外)可於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 相關指定消除或大幅減少倘不如此指定可能會出現的計量或確認的不一致性；或
- 金融負債根據 貴集團既定風險管理或投資策略組成一組金融資產或金融負債或二者之一部分，並按公允價值基準管理及評估其表現，且有關分組之資料乃按該基準由內部提供；或

## 附錄一

## 會計師報告

- 其構成包含一項或以上嵌入式衍生工具之合約其中部分，且國際財務報告準則第9號准許整份合併合約指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，因該負債信貸風險變化而導致該金融負債公允價值變動的金額於其他全面收益中確認，除非於其他全面收益中確認該負債信貸風險變動的影響會導致或擴大於損益中的會計錯配。

### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括應付賬款與其他應付款項及應計費用)隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務解除、取消或到期時， 貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

## 4. 重大會計判斷及主要估計不確定性來源

於應用 貴集團之會計政策(於附註3內闡述)時， 貴集團管理層須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及視作相關的其他因素作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則有關修訂於作出修訂期間及未來期間確認。

### 應用會計政策之關鍵判斷

下文為關於未來的關鍵假設，惟該等涉及 貴公司董事於應用 貴集團會計政策時已作出的估計(見下文)及對於歷史財務資料內確認的金額產生最重大影響的估計的假設則除外。

### 就附帶權益收入釐定履約責任及履約責任完成時間的判斷

就附帶權益收入而言，在 貴集團作為普通合夥人的典型安排中， 貴集團有權根據基金投資表現超出最低回報水平的程度收取績效費。該等績效費通常在可釐定基金的累積回報(即投資收益已變現)且不受回撥條款限制的情況下計算及分派。附帶權益

## 附錄一

## 會計師報告

收入在(a)累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與附帶權益相關的不確定性其後已解決的情況下方會確認為收入。

### 結構化實體的併表

管理層需就結構化實體是否被 貴集團控制及是否應該併表作出重大判斷。該等判斷或會影響 貴集團的會計處理方法以及財務狀況及經營業績。

於評估控制權時， 貴集團會考慮：(a)對被投公司的權力；(b)因參與被投公司而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及(c)使用其對被投公司的權力影響投資者回報金額的能力。

當判斷對結構化實體的控制程度時， 貴集團會考慮以下四項因素：

- (i) 貴集團設立結構化實體時採用的決策及於該等實體的參與度；
- (ii) 相關協議安排；
- (iii) 貴集團僅將於特定情況或事件下採取特定行動；及
- (iv) 貴集團對結構化實體作出的承諾。

當評估是否對結構化實體擁有控制權時， 貴集團亦會考慮其所作的決策是否以主事人或代理身份而作出。考慮的方面通常包括對結構化實體的決策範圍、第三方的實質權利、 貴集團的回報以及因擁有結構化實體的其他利益而承擔可變回報的風險。

當評估 貴集團(作為投資方)是否控制被投公司時，必須考慮所有事實及情況。

對於 貴集團作為管理人及投資方參與其中的投資基金及有限合夥企業， 貴集團會評估其所持投資連同報酬及增信是否引致該投資基金及有限合夥企業活動回報變動的風險，而該風險是表明 貴集團為主事人的重要依據。倘 貴集團擁有控制權，則投資基金及有限合夥企業將被併表。

### 估計不確定性的主要來源

下文為於各報告期末很可能會導致於下一個財政年度內須對資產賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源。

## 附錄一

## 會計師報告

### 公允價值計量及估值程序

就財務報告而言，貴集團的若干資產及負債以公允價值計量。董事會已授權由貴集團財務總監帶領的財務部釐定合適的公允價值估值技術及輸入數據。

於估計一項資產或負債的公允價值時，貴集團使用可獲取的市場可觀察數據。當第一層級輸入數據不可獲取時，貴集團會聘請第三方合資格估值專家進行估值。估值團隊與合資格外部估值專家密切合作以為模型建立恰當估值技術及輸入數據。估值團隊每年向貴集團董事會匯報成果，說明資產及負債公允價值波動的原因。

有關釐定各項資產及負債公允價值所使用估值技術及輸入數據的資料於附註6披露。

### 商譽的估計減值

釐定商譽是否出現減值須估計已獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額，即其使用價值與公允價值減出售成本中的較高者。使用價值的計算須貴集團評估預期自現金產生單位產生的未來現金流量，並需要合適的稅前貼現率以計算現值。倘實際的未來現金流量低於預期或因事實及情況變動而下調估計未來現金流量，則可能會出現進一步的減值虧損。

於2023年、2024年及2025年12月31日，商譽的賬面值(經扣除累計減值虧損)分別為人民幣1,854,000元、人民幣1,854,000元及零。可收回金額計算的詳情於附註22披露。

### 遞延稅項的確認

遞延稅項按資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時性差異確認。遞延稅項資產的確認主要取決於未來是否會有足夠的未來溢利。倘未來產生的實際溢利高於或低於預期，則遞延稅項資產可能相應作出重大調整，且相應金額將於有關情況發生期間於損益內確認。同樣，貴集團投資(包括所管理基金及有限合夥的併表或未併表結構化實體)產生的遞延稅項負債的確認取決於其各自的公允價值變動。倘貴集團對該等投資的估值所產生的公允價值實際金額高於或低於估值，則遞延稅項金額可能相應作出重大調整，並且於損益中確認的相應金額也將進行調整。

於2023年、2024年及2025年12月31日，遞延稅項資產的賬面值分別約為人民幣7,726,000元、人民幣13,144,000元及人民幣9,961,000元，而遞延稅項負債則分別為人民幣7,576,000元、人民幣6,184,000元及人民幣7,754,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 財務風險管理

#### 金融工具分類

#### 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          |
| <b>金融資產</b>          |                |                |                |
| 攤銷成本 .....           | 142,393        | 138,904        | 300,670        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 .. | 123,589        | 177,471        | 209,468        |
| 以公允價值計量的聯營公司權益 ..... | 218,723        | 154,096        | 191,865        |
|                      | <u>484,705</u> | <u>470,471</u> | <u>702,003</u> |
| <b>金融負債</b>          |                |                |                |
| 攤銷成本 .....           | 63,207         | 19,830         | 199,039        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 .. | —              | 16,521         | 20,128         |
| 租賃負債 .....           | 18,246         | 22,168         | 7,426          |
|                      | <u>81,453</u>  | <u>58,519</u>  | <u>226,593</u> |

#### 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         |
| <b>金融資產</b>          |              |              |               |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 .. | —            | 6,250        | 8,232         |
| 攤銷成本 .....           | 1,264        | 2,815        | 2,653         |
|                      | <u>1,264</u> | <u>9,065</u> | <u>10,885</u> |
| <b>金融負債</b>          |              |              |               |
| 攤銷成本 .....           | 5,594        | 18,527       | 27,510        |

#### 財務風險管理目標及政策

貴集團與 貴公司的主要金融工具包括應收賬款、按金及其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量的聯營公司權益、現金及現金等價物、應付賬款、租賃負債、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他應付款項及應計費用和應付債券。該等金融工具的詳情披露於相應附註。與該等金融工具有關的風險及如何減緩該等風險的政策載於下文。 貴集團管理層管理及監督該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

## 附錄一

## 會計師報告

### 市場風險

#### (i) 匯率風險

貴集團及 貴公司承受匯率風險，該風險產生自以外幣(即與交易所涉營運活動的功能貨幣不同的貨幣)計值的現金及銀行存款。於往績記錄期，由於 貴集團及 貴公司的大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣計值，故其承受的匯率風險極低。

#### (ii) 利率風險

貴集團及 貴公司承受的市場利率變動風險，主要源自浮動利率的銀行存款。於往績記錄期的各年度末， 貴集團及 貴公司並無就其浮動利率銀行存款承受重大利率風險。利率風險的敞口被持續監控。

貴集團就固定利率應付債券承受的公允價值利率風險於附註35披露。

#### (iii) 其他價格風險

貴集團就 貴集團持有的以公允價值計量的聯營公司權益、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債承受權益價格風險。該等金融資產及負債的權益價格風險可能來自市價變動。該變動可能因與金融工具本身或其發行人有關的因素所致，亦可能源於市場因素。

為管理因該等金融資產及負債產生的股價風險， 貴集團管理層建立了相關內部控制系統，涉及投資項目調研流程、項目審批、風險管理控制部門及投資管理委員會。管理層定期審核投資組合結構及目標資產組合，並考慮 貴集團能夠承擔的風險與所需流動資金，以實現長期投資回報。

### 敏感度分析

敏感度分析根據各報告期末的股價風險敞口釐定。倘各自權益工具的價格上漲／下跌1%，則 貴集團於該等年度的除所得稅前溢利增加／減少幅度如下：

|                 | 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        |
| 年內溢利增加／減少 ..... | <u>3,423</u> | <u>3,150</u> | <u>3,812</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 信貸風險及減值評估

信貸風險是指 貴集團的交易對手違反其合約義務而導致 貴集團遭受財務損失的風險。於各報告期末，不計及任何所持有的抵押品或其他信貸增強措施， 貴集團及 貴公司的最大信貸風險敞口指歷史財務資料所載的 貴集團及 貴公司已確認金融資產的賬面值。該敞口將因交易對手未能履行義務及因 貴集團及 貴公司提供的財務擔保而給 貴集團及 貴公司造成財務損失。

按附註24及附註25所披露， 貴集團及 貴公司以公允價值計量的聯營公司權益及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的賬面值最能反映彼等各自的最大信貸風險敞口。 貴集團及 貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

貴集團按地區劃分的信貸風險僅集中於中國。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團應收賬款總額分別有79.86%、67.00%及67.22%來自 貴集團的五大客戶，故其面臨信貸風險集中的情況。為盡量降低信貸風險， 貴集團管理層設有信貸額度釐定及信貸審批和其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。

### 應收賬款

貴集團根據預期信貸虧損模型個別或共同對應收賬款結餘進行減值評估。除出現信貸減值及重大結餘且應單獨進行減值評估的債務人外，其餘應收賬款經參考債務人的賬齡並根據共同信貸風險特徵進行共同評估，以評估與其經營相關客戶的減值，原因在於該等客戶包括大量具有共同風險特徵的小型客戶，該等風險特徵代表客戶根據合約條款償還所有到期款項的能力。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗作出，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的現況及未來狀況預測的評估而作出調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。截至2023年及2025年12月31日止年度確認虧損撥備分別約人民幣164,000元及人民幣41,000元。截至2024年12月31日止年度撥回虧損撥備約人民幣126,000元。

### 應收關聯方／ 貴公司股東／獨立第三方款項／向關聯方／ 貴公司股東／獨立第三方墊款

貴集團已採用國際財務報告準則第9號的一般方法計量12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認起信貸風險顯著增加，在此情況下， 貴集團確認全期預期信貸虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

管理層根據 貴集團過往對債務人的信貸虧損經驗，個別評估應收關聯方／ 貴公司股東／獨立第三方款項／向關聯方／ 貴公司股東／獨立第三方墊款的估計虧損率。於往績記錄期，就應收關聯方及 貴公司股東及獨立第三方款項／向關聯方及 貴公司股東及獨立第三方墊款確認／(撥回)的虧損撥備如下：

|                 | 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        |
| 應收關聯方款項 .....   | —           | 290          | (290)        |
| 向關聯方墊款 .....    | 1,921       | 453          | (185)        |
| 向 貴公司股東墊款 ..... | (1,122)     | (1,373)      | (30)         |
| 向獨立第三方墊款 .....  | (267)       | 5            | 367          |
|                 | <u>532</u>  | <u>(625)</u> | <u>(138)</u> |

### 銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，因為交易對手主要為國際信貸評級機構給予高信貸評級的信譽良好的銀行及金融機構。 貴集團及 貴公司經參考外部信貸評級機構所公佈與各信貸評級等級的平均虧損率相關的信息，評估銀行結餘的12個月預期信貸虧損。根據平均虧損率，銀行結餘的預期信貸虧損被視為不重大，因此於往績記錄期並無確認虧損撥備。

### 其他應收款項

貴集團管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及預期信貸虧損模型下可取得的合理及可靠前瞻性資料，對其他應收款項的可收回性定期進行個別評估。

貴集團按12個月預期信貸虧損計量其他應收款項的虧損撥備，並於往績記錄期分別撥回約人民幣477,000元、人民幣40,000元及人民幣41,000元。

為將信貸風險降至最低， 貴集團已指派其信貸管理團隊，制定並維持 貴集團的銀行結餘、應收賬款、應收關聯方及主要管理人員及獨立第三方款項／向關聯方及主要管理人員及獨立第三方墊款和其他應收款項信貸風險等級，以根據其違約風險程度對風險敞口進行分類。信貸評級資料由獨立評級機構(如有)提供，否則，信貸管理團隊將使用其他公開可得財務資料及 貴集團自身的交易記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。 貴集團及 貴公司將持續監控其面臨的風險並關注其交易對手的信貸評級。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團的內部信貸風險評級包括以下類別：

| 類別       | 說明                              | 應收賬款                  | 其他金融資產                |
|----------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 良好 ..... | 交易對手違約風險低且無任何逾期金額               | 全期預期信貸虧損<br>— 未發生信貸減值 | 12個月預期信貸虧損            |
| 可疑 ..... | 信貸風險自初始確認以來顯著增加                 | 全期預期信貸虧損<br>— 未發生信貸減值 | 全期預期信貸虧損<br>— 未發生信貸減值 |
| 違約 ..... | 有證據顯示該資產已發生信貸減值                 | 全期預期信貸虧損<br>— 已發生信貸減值 | 全期預期信貸虧損<br>— 已發生信貸減值 |
| 撤銷 ..... | 有證據顯示債務人存在嚴重財務困難，且貴集團並無收回的實際可能性 | 款項被撤銷                 | 款項被撤銷                 |

下表詳述 貴集團及 貴公司金融資產的信貸風險敞口，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：

### 貴集團

於2023年12月31日

|                 | 附註 | 外部信貸評級      | 內部信貸評級 | 12個月或全期預期<br>信貸虧損 | 總賬面值           |
|-----------------|----|-------------|--------|-------------------|----------------|
|                 |    |             |        |                   | 人民幣千元          |
| 應收賬款 .....      | 27 | 不適用         | 良好     | 全期預期信貸虧損          | 26,084         |
| 向關聯方墊款 .....    | 28 | 不適用         | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 19,702         |
| 向 貴公司股東墊款 ..... | 28 | 不適用         | 違約     | 全期預期信貸虧損          | 6,463          |
| 向獨立第三方墊款 .....  | 28 | 不適用         | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 2,389          |
| 其他應收款項 .....    | 28 | 不適用         | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 5,576          |
| 銀行結餘 .....      | 30 | Aaa級 (穆迪評級) | 不適用    | 12個月預期信貸虧損        | 94,797         |
|                 |    |             |        |                   | <u>155,011</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

|                 | 附註 | 外部信貸評級     | 內部信貸評級 | 12個月或全期預期<br>信貸虧損 | 總賬面值           |
|-----------------|----|------------|--------|-------------------|----------------|
|                 |    |            |        |                   | 人民幣千元          |
| 應收賬款 .....      | 27 | 不適用        | 良好     | 全期預期信貸虧損          | 12,738         |
| 應收關聯方款項 .....   | 28 | 不適用        | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 22,952         |
| 向關聯方墊款 .....    | 28 | 不適用        | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 13,597         |
| 向 貴公司股東墊款 ..... | 28 | 不適用        | 違約     | 全期預期信貸虧損          | 56             |
| 向獨立第三方墊款 .....  | 28 | 不適用        | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 3,109          |
| 其他應收款項 .....    | 28 | 不適用        | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 4,822          |
| 銀行結餘 .....      | 30 | Aaa級(穆迪評級) | 不適用    | 12個月預期信貸虧損        | 91,294         |
|                 |    |            |        |                   | <u>148,568</u> |

於2025年12月31日

|                 | 附註 | 外部信貸評級     | 內部信貸評級 | 12個月或全期預期<br>信貸虧損 | 總賬面值           |
|-----------------|----|------------|--------|-------------------|----------------|
|                 |    |            |        |                   | 人民幣千元          |
| 應收賬款 .....      | 27 | 不適用        | 良好     | 全期預期信貸虧損          | 15,365         |
| 向關聯方墊款 .....    | 28 | 不適用        | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 13,532         |
| 向 貴公司股東墊款 ..... | 28 | 不適用        | 違約     | 全期預期信貸虧損          | —              |
| 向獨立第三方墊款 .....  | 28 | 不適用        | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 4,719          |
| 其他應收款項 .....    | 28 | 不適用        | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 10,023         |
| 銀行結餘 .....      | 30 | Aaa級(穆迪評級) | 不適用    | 12個月預期信貸虧損        | 266,068        |
|                 |    |            |        |                   | <u>309,707</u> |

## 貴公司

於2023年12月31日

|                 | 附註 | 外部信貸評級     | 內部信貸評級 | 12個月或全期預期<br>信貸虧損 | 總賬面值         |
|-----------------|----|------------|--------|-------------------|--------------|
|                 |    |            |        |                   | 人民幣千元        |
| 向 貴公司股東墊款 ..... | 28 | 不適用        | 違約     | 全期預期信貸虧損          | 2,612        |
| 銀行結餘 .....      | 30 | Aaa級(穆迪評級) | 不適用    | 12個月預期信貸虧損        | 53           |
|                 |    |            |        |                   | <u>2,665</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

|               | 附註 | 外部信貸評級      | 內部信貸評級 | 12個月或全期預期<br>信貸虧損 | 總賬面值         |
|---------------|----|-------------|--------|-------------------|--------------|
|               |    |             |        |                   | 人民幣千元        |
| 應收關聯方款項 ..... | 28 | 不適用         | 良好     | 12個月預期信貸虧損        | 2,177        |
| 銀行結餘 .....    | 30 | Aaa級 (穆迪評級) | 不適用    | 12個月預期信貸虧損        | 638          |
|               |    |             |        |                   | <u>2,815</u> |

於2025年12月31日

|            | 附註 | 外部信貸評級      | 內部信貸評級 | 12個月或全期預期<br>信貸虧損 | 總賬面值         |
|------------|----|-------------|--------|-------------------|--------------|
|            |    |             |        |                   | 人民幣千元        |
| 銀行結餘 ..... | 30 | Aaa級 (穆迪評級) | 不適用    | 12個月預期信貸虧損        | <u>2,653</u> |

下表列示已根據簡化方法就應收款項／應收賬款確認的全期預期信貸虧損的變動情況：

|                    | 全期預期信貸虧損<br>— 未發生信貸減值 | 總計        |
|--------------------|-----------------------|-----------|
|                    | 人民幣千元                 | 人民幣千元     |
| 於2023年1月1日 .....   | —                     | —         |
| — 已確認減值虧損 .....    | 164                   | 164       |
| 於2023年12月31日 ..... | 164                   | 164       |
| — 已撥回減值虧損 .....    | (126)                 | (126)     |
| 於2024年12月31日 ..... | 38                    | 38        |
| — 已確認減值虧損 .....    | 41                    | 41        |
| 於2025年12月31日 ..... | <u>79</u>             | <u>79</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示就應收關聯方及 貴公司股東及獨立第三方款項／向關聯方及 貴公司股東及獨立第三方墊款、其他應收款項及銀行結餘確認的12個月預期信貸虧損及全期預期信貸虧損的變動情況：

|                      | 12個月預期信貸<br>虧損 | 全期預期信貸<br>虧損 — 違約 | 總計           |
|----------------------|----------------|-------------------|--------------|
|                      | 人民幣千元          | 人民幣千元             | 人民幣千元        |
| 於2023年1月1日 .....     | 7,962          | 4,548             | 12,510       |
| — 已確認／(撥回)減值虧損 ..... | 1,177          | (1,122)           | 55           |
| — 撇銷 .....           | (74)           | —                 | (74)         |
| — 出售附屬公司 .....       | (37)           | —                 | (37)         |
| 於2023年12月31日 .....   | 9,028          | 3,426             | 12,454       |
| — 已確認／(撥回)減值虧損 ..... | 708            | (1,373)           | (665)        |
| — 撇銷 .....           | (124)          | —                 | (124)        |
| — 出售附屬公司 .....       | (16)           | (2,023)           | (2,039)      |
| 於2024年12月31日 .....   | 9,596          | 30                | 9,626        |
| — 已撥回減值虧損 .....      | (149)          | (30)              | (179)        |
| — 出售附屬公司 .....       | (489)          | —                 | (489)        |
| 於2025年12月31日 .....   | <u>8,958</u>   | <u>—</u>          | <u>8,958</u> |

### 流動資金風險

貴公司董事承擔流動資金風險管理的最終責任，並已建立合適的流動資金風險管理框架，以管理 貴集團的短期、中期及長期資金以及流動資金管理需求。 貴集團透過維持足夠儲備與銀行融資、持續監控預測與實際現金流量及匹配金融資產和負債的到期結構，管理流動資金風險。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

|                               | 加權平均<br>實際利率 | 按要求或<br>少於3個月 | 3個月至1年        | 1至5年          | 超過5年           | 無固定期限         | 未貼現現金<br>流量總額  | 總賬面值           |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                               | %            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於2023年12月31日                  |              |               |               |               |                |               |                |                |
| 應付賬款 .....                    | —            | 2,702         | —             | —             | —              | —             | 2,702          | 2,702          |
| 其他應付款項及應計費用...                | —            | 60,505        | —             | —             | —              | —             | 60,505         | 60,505         |
| 租賃負債 .....                    | 4.00-4.75    | 1,717         | 4,990         | 14,285        | —              | —             | 20,992         | 18,246         |
|                               |              | <u>64,924</u> | <u>4,990</u>  | <u>14,285</u> | <u>—</u>       | <u>—</u>      | <u>84,199</u>  | <u>81,453</u>  |
| 於2024年12月31日                  |              |               |               |               |                |               |                |                |
| 應付賬款 .....                    | —            | 5,932         | —             | —             | —              | —             | 5,932          | 5,932          |
| 其他應付款項及應計費用...                | —            | 13,852        | —             | —             | —              | —             | 13,852         | 13,852         |
| 應付股息 .....                    | —            | —             | 3,646         | 620           | —              | —             | 4,266          | 4,266          |
| 以公允價值計量且其變動計<br>入當期損益的金融負債... | —            | —             | —             | —             | —              | 16,521        | 16,521         | 16,521         |
| 借款 .....                      | 2.3          | 46            | —             | —             | —              | —             | 46             | 46             |
| 租賃負債 .....                    | 4.00-4.75    | 3,973         | 6,727         | 12,843        | —              | —             | 23,543         | 22,168         |
|                               |              | <u>23,803</u> | <u>10,373</u> | <u>13,463</u> | <u>—</u>       | <u>16,521</u> | <u>64,160</u>  | <u>62,785</u>  |
| 於2025年12月31日                  |              |               |               |               |                |               |                |                |
| 其他應付款項及應計費用...                | —            | 2,993         | —             | —             | —              | —             | 2,993          | 2,993          |
| 應付股息 .....                    | —            | —             | 620           | —             | —              | —             | 620            | 620            |
| 以公允價值計量且其變動計<br>入當期損益的金融負債... | —            | —             | —             | —             | —              | 20,128        | 20,128         | 20,128         |
| 租賃負債 .....                    | 4.00-4.75    | 1,589         | 4,956         | 1,741         | —              | —             | 8,286          | 7,426          |
| 應付債券 .....                    | 2.89         | —             | 4,860         | 23,440        | 223,895        | —             | 252,195        | 196,046        |
|                               |              | <u>4,582</u>  | <u>10,436</u> | <u>25,181</u> | <u>223,895</u> | <u>20,128</u> | <u>284,222</u> | <u>227,213</u> |

### 貴公司

|                   | 按要求或<br>少於3個月 | 未貼現現金<br>流量總額 | 總賬面值          |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 於2023年12月31日      |               |               |               |
| 其他應付款項及應計費用 ..... | <u>5,594</u>  | <u>5,594</u>  | <u>5,594</u>  |
| 於2024年12月31日      |               |               |               |
| 其他應付款項及應計費用 ..... | <u>18,527</u> | <u>18,527</u> | <u>18,527</u> |
| 於2025年12月31日      |               |               |               |
| 其他應付款項及應計費用 ..... | <u>27,510</u> | <u>27,510</u> | <u>27,510</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 公允價值計量

#### 按經常性基準以公允價值計量的 貴集團金融資產及金融負債的公允價值

本附註提供有關 貴集團如何釐定下列按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值的資料。

#### 貴集團

|                        | 公允價值<br>於12月31日 |         |         | 公允價值層級 | 公允價值計量基準／<br>估值技術及主要輸入數據             | 重大不可<br>觀察輸入數據 |
|------------------------|-----------------|---------|---------|--------|--------------------------------------|----------------|
|                        | 2023年           | 2024年   | 2025年   |        |                                      |                |
|                        | 人民幣千元           | 人民幣千元   | 人民幣千元   |        |                                      |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |                 |         |         |        |                                      |                |
| 上市股權投資 .....           | 18,766          | 16,559  | 18,012  | 第一層級   | 活躍市場報價                               | 不適用            |
| 非上市股權投資 .....          | 16,011          | 41,228  | 48,518  | 第三層級   | 近期交易價格                               | 不適用            |
|                        | 62,388          | 91,405  | 118,354 | 第三層級   | 可比公司分析估值<br>(附註(i))                  | 流動性折扣          |
| 基金 .....               | 26,424          | 28,279  | 24,584  | 第三層級   | 按相關投資的公允價值計算的資產淨值(附註(ii))            | 相關資產的公允價值      |
| 理財產品 .....             | —               | —       | —       | 第二層級   | 基金的資產淨值，參考相關投資組合的可觀察(報價)價格及相關開支的調整釐定 | 不適用            |
| 以公允價值計量於聯營公司的權益        |                 |         |         |        |                                      |                |
| 基金 .....               | 218,723         | 154,096 | 191,865 | 第三層級   | 按相關投資的公允價值計算的資產淨值(附註(ii))            | 相關資產的公允價值      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |                 |         |         |        |                                      |                |
| 結構化實體 .....            | —               | 16,521  | 20,128  | 第三層級   | 基金的資產淨值，參考相關投資的公允價值釐定                | 相關資產的公允價值      |

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 若單獨採用的流動性折扣略微增加，則將導致可比公司分析估值下的非上市股權投資的公允價值計量減少，反之亦然。若流動性折扣增加／減少5%，而所有其他變量保持不變，則於2023年、2024年及2025年12月31日，該等投資的賬面值將分別減少／增加約人民幣3,119,000元、人民幣4,570,000元及人民幣5,918,000元。
- (ii) 若單獨採用的資產淨值略微增加，則將導致按相關投資的公允價值計算的資產淨值下的非上市股權公允價值計量減少，反之亦然。若相關投資的公允價值增加／減少5%，而所有其他變量保持不變，則於2023年、2024年及2025年12月31日，股份賬面值將分別增加／減少約人民幣12,257,000元、人民幣9,119,000元及人民幣10,882,000元。

於往績記錄期各年度末，按公允價值計量所屬公允價值層級劃分的金融工具分析如下：

### 貴集團

|                        | 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           |               |          |                |                |
| <b>金融資產</b>            |               |          |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |               |          |                |                |
| — 上市股權投資 .....         | 18,766        | —        | —              | 18,766         |
| — 非上市股權投資 .....        | —             | —        | 78,399         | 78,399         |
| — 基金 .....             | —             | —        | 26,424         | 26,424         |
|                        | <u>18,766</u> | <u>—</u> | <u>104,823</u> | <u>123,589</u> |
| 以公允價值計量於聯營公司的權益        |               |          |                |                |
| — 基金 .....             | —             | —        | 218,723        | 218,723        |
|                        | <u>18,766</u> | <u>—</u> | <u>323,546</u> | <u>342,312</u> |
| 於2024年12月31日           |               |          |                |                |
| <b>金融資產</b>            |               |          |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |               |          |                |                |
| — 上市股權投資 .....         | 16,559        | —        | —              | 16,559         |
| — 非上市股權投資 .....        | —             | —        | 132,633        | 132,633        |
| — 基金 .....             | —             | —        | 28,279         | 28,279         |
|                        | <u>16,559</u> | <u>—</u> | <u>160,912</u> | <u>177,471</u> |
| 以公允價值計量於聯營公司的權益        |               |          |                |                |
| — 基金 .....             | —             | —        | 154,096        | 154,096        |
|                        | <u>16,559</u> | <u>—</u> | <u>315,008</u> | <u>331,567</u> |
| <b>金融負債</b>            |               |          |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |               |          |                |                |
| — 結構化實體 .....          | —             | —        | 16,521         | 16,521         |

## 附錄一

## 會計師報告

|                 | 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2025年12月31日    |        |       |         |         |
| <b>金融資產</b>     |        |       |         |         |
| 以公允價值計量且其變動計入   |        |       |         |         |
| 當期損益的金融資產       |        |       |         |         |
| — 上市股權投資 .....  | 18,012 | —     | —       | 18,012  |
| — 非上市股權投資 ..... | —      | —     | 166,872 | 166,872 |
| — 基金 .....      | —      | —     | 24,584  | 24,584  |
|                 | 18,012 | —     | 191,456 | 209,468 |
| 以公允價值計量於聯營公司的   |        |       |         |         |
| 權益              |        |       |         |         |
| — 基金 .....      | —      | —     | 191,865 | 191,865 |
|                 | 18,012 | —     | 383,321 | 401,333 |
| <b>金融負債</b>     |        |       |         |         |
| 以公允價值計量且其變動計入   |        |       |         |         |
| 當期損益的金融負債       |        |       |         |         |
| — 結構化實體 .....   | —      | —     | 20,128  | 20,128  |

金融資產第三層級公允價值計量的對賬如下：

|                    | 金融資產     | 金融負債   |
|--------------------|----------|--------|
|                    | 人民幣千元    | 人民幣千元  |
| 於2023年1月1日 .....   | 317,705  | —      |
| 於損益確認的虧損總額 .....   | (7,760)  | —      |
| 添置 .....           | 103,501  | —      |
| 出售／結算(a) .....     | (90,056) | —      |
| 匯兌差額 .....         | 156      | —      |
| 於2023年12月31日 ..... | 323,546  | —      |
| 於損益確認的收益總額 .....   | 25,691   | 882    |
| 添置 .....           | 24,995   | —      |
| 出售／結算(b) .....     | (7,025)  | —      |
| 收購結構化實體 .....      | 17,987   | 15,639 |
| 出售附屬公司 .....       | (70,186) | —      |
| 於2024年12月31日 ..... | 315,008  | 16,521 |
| 於損益確認的收益總額 .....   | 43,912   | 3,607  |
| 添置 .....           | 28,550   | —      |
| 出售／結算 .....        | (4,149)  | —      |
| 於2025年12月31日 ..... | 383,321  | 20,128 |

(a) 截至2023年12月31日止年度，貴集團以總代價人民幣28,149,000元向關聯方網聯科技出售其於若干未併表結構化實體的部分股權，該等股權的賬面值為人民幣27,672,000元。

(b) 截至2024年12月31日止年度，貴集團以總代價人民幣499,000元向關聯方網聯科技出售其於若干未併表結構化實體的全部股權，該等股權的賬面值為人民幣450,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 持續經營業務的收入

#### 客戶合約收入細分

|                       | 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                |
| <b>私募股權基金投資管理業務</b>   |                       |                      |                      |
| 隨時間確認的基金管理服務收入 .....  | 35,406                | 29,801               | 32,281               |
| 於某一時間點確認的附帶權益 .....   | 59,769                | 36,827               | 25,534               |
|                       | <u>95,175</u>         | <u>66,628</u>        | <u>57,815</u>        |
| <b>賦能及孵化投資業務</b>      |                       |                      |                      |
| 隨時間確認的培訓及諮詢服務收入 ..... | 8,381                 | 8,529                | 6,678                |
| 於某一時間點確認的軟件開發服務收入 ..  | 2,560                 | 1,841                | 84                   |
|                       | <u>10,941</u>         | <u>10,370</u>        | <u>6,762</u>         |
|                       | <u><u>106,116</u></u> | <u><u>76,998</u></u> | <u><u>64,577</u></u> |

貴集團收取與私募股權基金投資管理業務分部相關的管理費（詳見歷史財務資料附註9），按(i)投資期內的承諾或實繳資本或承諾或實繳資本減已退出投資成本；及(ii)投後期間的承諾資本減已退出投資成本或現有投資成本的固定百分比收取。貴集團通常自若干未併表投資基金收取預付管理費，該等預付款項在向客戶提供服務前以合約負債列賬。

附帶權益應付予普通合夥人或基金管理人。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，若干基金實現的附帶權益人民幣59,769,000元、人民幣36,827,000元及人民幣25,534,000元確認為收入，其確認為收入的前提是(a)已確認累積收入金額不大可能大幅撥回，或(b)與可變代價相關的不確定因素其後已解決。

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示截至2023年、2024年及2025年12月31日投資期內就截至2023年、2024年及2025年12月31日的管理費分配予與基金管理服務有關的未履行(或部分未履行)履約義務的交易價格總額及確認此收入的預期時間。

|                | 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        |
| 一年內 .....      | 10,862        | 9,933         | 7,548        |
| 一年以上兩年以內 ..... | 9,933         | 7,548         | 2,041        |
|                | <u>20,795</u> | <u>17,481</u> | <u>9,589</u> |

投後期間未履行或部分履行的履約義務金額因投後期間的承諾資本減已退出投資成本或現有投資成本的不確定性預計無法解決而並未披露，因此該金額無法可靠估計。

### 8. 持續經營業務的投資損益淨額

|                                              | 截至12月31日止年度    |               |               |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                              | 2023年          | 2024年         | 2025年         |
|                                              | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產的股息及利息 .....       | 9,785          | 1,517         | 68            |
| 以公允價值計量於聯營公司權益的股息及<br>利息 .....               | 7,950          | 2,484         | 1,759         |
| 出售以公允價值計量且其變動計入當期損<br>益的金融資產的(虧損)/收益淨額 ..... | (4,990)        | 1,861         | 371           |
| 出售以公允價值計量於聯營公司權益的<br>收益淨額 .....              | 364            | 245           | —             |
| 以公允價值計量於聯營公司權益的公允價<br>值(虧損)/收益淨額 .....       | (32,295)       | (4,406)       | 12,288        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產的公允價值收益淨額 .....    | 10,100         | 27,609        | 32,756        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融負債的公允價值虧損淨額 .....    | —              | (882)         | (3,607)       |
|                                              | <u>(9,086)</u> | <u>28,428</u> | <u>43,635</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 分部資料

為分配資源及評估分部業績而向 貴公司執行董事(即主要經營決策者)報告的資料側重於所提供服務類型。

貴集團有以下三個須予呈報經營分部：

|              |   |                                 |
|--------------|---|---------------------------------|
| 私募股權基金投資管理業務 | — | 提供母基金管理服務及投資於中國專注於科技創新領域的私募股權基金 |
| 賦能及孵化投資業務    | — | 通過企業產業孵化模式提供培訓及諮詢服務、投資及孵化服務     |
| 直播電商業務       | — | 透過直播提供銷售及營銷服務                   |

貴集團的須予呈報經營分部為提供不同服務的戰略業務單位。由於各項業務均需要不同的專業知識及營銷策略，因此分部之間獨立進行管理。

經營分部的會計政策與歷史財務資料附註3所述者相同。分部溢利或虧損包括構成各分部年內溢利／(虧損)的所有項目，惟未分配企業開支除外。分部資產及負債包括分部應佔的所有資產及負債。分部間收入及分部內轉移按現行市場價格進行。

#### 有關經營分部損益、資產及負債的資料

|                         | 持續經營業務           |               | 已終止業務   |         |
|-------------------------|------------------|---------------|---------|---------|
|                         | 私募股權基金<br>投資管理業務 | 賦能及孵化<br>投資業務 | 直播電商業務  | 總計      |
|                         | 人民幣千元            | 人民幣千元         | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| <b>截至2023年12月31日止年度</b> |                  |               |         |         |
| 外部客戶收入 .....            | 95,175           | 10,941        | 103,452 | 209,568 |
| 分部溢利或虧損 .....           | 35,503           | (5,872)       | 5,200   | 34,831  |
| 利息收入 .....              | 194              | 226           | 17      | 437     |
| 利息開支 .....              | 2,138            | 56            | 60      | 2,254   |
| 折舊 .....                | 6,233            | 867           | 2,785   | 9,885   |
| 其他重大收入及開支項目：            |                  |               |         |         |
| 投資收益及虧損淨額 .....         | (9,381)          | 295           | —       | (9,086) |
| 應佔聯營公司業績 .....          | (330)            | (10)          | —       | (340)   |
| 所得稅開支 .....             | 4,855            | (183)         | 261     | 4,933   |

## 附錄一

## 會計師報告

|                                                   | 持續經營業務           |               | 已終止業務   |          |
|---------------------------------------------------|------------------|---------------|---------|----------|
|                                                   | 私募股權基金<br>投資管理業務 | 賦能及孵化<br>投資業務 | 直播電商業務  | 總計       |
|                                                   | 人民幣千元            | 人民幣千元         | 人民幣千元   | 人民幣千元    |
| 其他重大非現金項目：                                        |                  |               |         |          |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產的公允<br>價值收益／(虧損)淨額 .... | 10,176           | (76)          | —       | 10,100   |
| 以公允價值計量於聯營公司權<br>益的公允價值虧損淨額 ....                  | (32,295)         | —             | —       | (32,295) |
| 出售以公允價值計量且其變動<br>計入當期損益的金融資產的<br>(虧損)／收益淨額 .....  | (5,362)          | 372           | —       | (4,990)  |
| 出售以公允價值計量於聯營<br>公司權益的收益淨額 .....                   | 364              | —             | —       | 364      |
| 金融資產減值虧損(扣除)／<br>撥回淨額 .....                       | (840)            | 746           | (125)   | (219)    |
| 分部非流動資產添置 .....                                   | 568              | 333           | 4,482   | 5,383    |
| 分部資產 .....                                        | 496,493          | 22,606        | 26,093  | 545,192  |
| 分部負債 .....                                        | 66,012           | 36,876        | 9,310   | 112,198  |
| 於聯營公司的權益 .....                                    | 233,687          | 210           | —       | 233,897  |
| <b>截至2024年12月31日止年度</b>                           |                  |               |         |          |
| 外部客戶收入 .....                                      | 66,628           | 10,370        | 139,024 | 216,022  |
| 分部溢利或虧損 .....                                     | 38,563           | 348           | 1,399   | 40,310   |
| 利息收入 .....                                        | 19               | 7             | 16      | 42       |
| 利息開支 .....                                        | 719              | 29            | 185     | 933      |
| 折舊 .....                                          | 5,764            | 448           | 3,818   | 10,030   |
| 其他重大收入及開支項目：                                      |                  |               |         |          |
| 投資收益及虧損淨額 .....                                   | 22,618           | 5,810         | —       | 28,428   |
| 應佔聯營公司業績 .....                                    | 431              | (159)         | —       | 272      |
| 所得稅開支 .....                                       | 2,366            | 452           | 66      | 2,884    |
| 其他重大非現金項目：                                        |                  |               |         |          |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產的公允<br>價值收益淨額 .....     | 21,825           | 5,784         | —       | 27,609   |
| 以公允價值計量於聯營公司權<br>益的公允價值虧損淨額 ....                  | (4,406)          | —             | —       | (4,406)  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債的公允<br>價值虧損淨額 .....     | (882)            | —             | —       | (882)    |
| 出售以公允價值計量且其變動<br>計入當期損益的金融資產的<br>收益淨額 .....       | 1,840            | 21            | —       | 1,861    |
| 出售以公允價值計量於聯營<br>公司權益的收益淨額 .....                   | 245              | —             | —       | 245      |

附錄一

會計師報告

|                                                 | 持續經營業務           |               | 已終止業務  |         |
|-------------------------------------------------|------------------|---------------|--------|---------|
|                                                 | 私募股權基金<br>投資管理業務 | 賦能及孵化<br>投資業務 | 直播電商業務 | 總計      |
|                                                 | 人民幣千元            | 人民幣千元         | 人民幣千元  | 人民幣千元   |
| 金融資產減值虧損(扣除)／                                   |                  |               |        |         |
| 撥回淨額 .....                                      | (462)            | 1,414         | (161)  | 791     |
| 分部非流動資產添置 .....                                 | 50               | 1,184         | 9,859  | 11,093  |
| 分部資產 .....                                      | 469,017          | 26,475        | 45,075 | 540,567 |
| 分部負債 .....                                      | 55,320           | 14,801        | 22,123 | 92,244  |
| 於聯營公司的權益 .....                                  | 169,491          | 51            | —      | 169,542 |
| <b>截至2025年12月31日止年度</b>                         |                  |               |        |         |
| 外部客戶收入 .....                                    | 57,815           | 6,762         | 81,530 | 146,107 |
| 分部溢利或虧損 .....                                   | 56,520           | (2,380)       | 17,810 | 71,950  |
| 利息收入 .....                                      | 81               | 3             | 5      | 89      |
| 利息開支 .....                                      | 904              | 23            | 151    | 1,078   |
| 折舊 .....                                        | 4,898            | 530           | 1,720  | 7,148   |
| 其他重大收入及開支項目：                                    |                  |               |        |         |
| 投資收益及虧損淨額 .....                                 | 34,642           | 8,993         | —      | 43,635  |
| 出售附屬公司收益 .....                                  | —                | —             | 16,231 | 16,231  |
| 應佔聯營公司業績 .....                                  | (2,116)          | (170)         | —      | (2,286) |
| 所得稅開支 .....                                     | 10,989           | (1,250)       | 4,559  | 14,298  |
| 其他重大非現金項目：                                      |                  |               |        |         |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產的公允<br>價值收益淨額 .....   | 23,868           | 8,889         | —      | 32,757  |
| 以公允價值計量於聯營公司權<br>益的公允價值收益淨額 ....                | 12,288           | —             | —      | 12,288  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債的公允<br>價值收益虧損淨額 ..... | (3,607)          | —             | —      | (3,607) |
| 出售以公允價值計量且其變動<br>計入當期損益的金融資產的<br>收益淨額 .....     | 267              | 104           | —      | 371     |
| 金融資產減值虧損<br>撥回／(扣除)淨額 .....                     | 145              | (7)           | —      | 138     |
| 分部非流動資產添置 .....                                 | 290              | 239           | —      | 529     |
| 分部資產 .....                                      | 688,434          | 42,056        | —      | 730,490 |
| 分部負債 .....                                      | 241,751          | 4,366         | —      | 246,117 |
| 於聯營公司的權益 .....                                  | 195,015          | 101           | —      | 195,116 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 分部收入及損益對賬：

|                 | 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          |
| <b>收入</b>       |                |                |                |
| 分部收入總額 .....    | 215,773        | 216,022        | 146,107        |
| 分部間收入對銷 .....   | (6,205)        | —              | —              |
| 綜合收入 .....      | <u>209,568</u> | <u>216,022</u> | <u>146,107</u> |
| <b>損益</b>       |                |                |                |
| 分部損益總額 .....    | 34,831         | 40,310         | 71,950         |
| 未分配企業開支 .....   | (3,008)        | (2,666)        | (5,942)        |
| 綜合除所得稅前溢利 ..... | <u>31,823</u>  | <u>37,644</u>  | <u>66,008</u>  |

### 分部資產及負債對賬：

|               | 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          |
| <b>資產</b>     |                |                |                |
| 分部資產總額 .....  | 554,684        | 579,848        | 770,345        |
| 分部間資產對銷 ..... | (9,492)        | (39,281)       | (39,855)       |
| 綜合資產總額 .....  | <u>545,192</u> | <u>540,567</u> | <u>730,490</u> |
|               |                |                |                |
|               | 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          |
| <b>負債</b>     |                |                |                |
| 分部負債總額 .....  | 121,690        | 131,525        | 285,972        |
| 分部間負債對銷 ..... | (9,492)        | (39,281)       | (39,855)       |
| 綜合負債總額 .....  | <u>112,198</u> | <u>92,244</u>  | <u>246,117</u> |

### 分部地區資料

貴集團在中國經營所有業務。所有收入及非流動資產均來自中國，因此並未呈列分部地區資料。

### 主要客戶資料

於往績記錄期，貴集團非綜合投資基金所得收入未有佔貴集團總收入10%或以上的情形。

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 持續經營業務的財務成本

|                 | 截至12月31日止年度  |            |            |
|-----------------|--------------|------------|------------|
|                 | 2023年        | 2024年      | 2025年      |
|                 | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 應付第三方貸款利息 ..... | 1,197        | —          | —          |
| 租賃負債利息 .....    | 997          | 748        | 455        |
| 應付債券利息 .....    | —            | —          | 472        |
|                 | <u>2,194</u> | <u>748</u> | <u>927</u> |

### 11. 持續經營業務的金融資產減值虧損(扣除)/撥回淨額

|                 | 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      |
| 應收賬款 .....      | (164)       | 126        | (41)       |
| 按金及其他應收款項 ..... | 70          | 826        | 179        |
|                 | <u>(94)</u> | <u>952</u> | <u>138</u> |

減值評估詳情載於附註5。

### 12. 持續經營業務的其他收入

|                   | 截至12月31日止年度 |            |              |
|-------------------|-------------|------------|--------------|
|                   | 2023年       | 2024年      | 2025         |
|                   | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 利息收入 .....        | 420         | 26         | 84           |
| 政府補助(附註(i)) ..... | 386         | 274        | 4,030        |
| 雜項收入 .....        | 148         | 75         | 79           |
|                   | <u>954</u>  | <u>375</u> | <u>4,193</u> |

附註：

- (i) 該等款項為若干地方政府為獎勵國內企業貢獻所授出的補助金以及為對貴集團業務提供財務支援而授出的無條件工業或高科技企業補助金。上述補助金不存在任何未達成的條件或或然事項。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 持續經營業務的其他收益／(虧損)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     |
| 出售附屬公司的收益／(虧損) .....   | 1,931        | (6,506)        | —         |
| 出售聯營公司的收益(附註24) .....  | —            | —              | 51        |
| 出售提早終止租賃及其他修訂的收益 ..... | 1,188        | 88             | —         |
| 外匯收益／(虧損)淨額 .....      | —            | 108            | (5)       |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 .....    | (20)         | (4)            | —         |
|                        | <u>3,099</u> | <u>(6,314)</u> | <u>46</u> |

### 14. 持續經營業務的所得稅開支

|                                  | 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        |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) .....           | 12,332       | 9,307        | 5,226        |
| 過往年度中國企業所得稅(撥備不足)／<br>超額撥備 ..... | (5)          | 30           | —            |
| 遞延稅項費用 .....                     | (7,655)      | (6,519)      | 4,513        |
|                                  | <u>4,672</u> | <u>2,818</u> | <u>9,739</u> |

由於 貴集團於往績記錄期並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並未於歷史財務資料中就香港利得稅作出撥備。

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，除下文所述若干附屬公司及併表結構化實體可享有的優惠待遇外， 貴集團旗下在中國經營的其他附屬公司於往績記錄期須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

於往績記錄期， 貴集團在中國營運的三家附屬公司享有15%的海南自貿港優惠企業所得稅率，有效期自其註冊日期起至2027年12月31日。此外，於往績記錄期， 貴集團在中國營運的部分附屬公司符合小微企業資格。於往績記錄期及直至2027年12月31日，該等公司按20%的適用企業所得稅率計算企業所得稅撥備，其中應稅收入按25%的法定企業所得稅率計算(即優惠企業所得稅率5%)。

歷史財務資料所載結構化實體全部為有限合夥企業，其毋須繳納企業所得稅，因此應調整其稅前損益。併入歷史財務資料的結構化實體(有限合夥企業)的法定合夥人，應根據稅法就應佔該等結構化實體的應課稅收入繳納企業所得稅。該影響已於下文稅項對賬表中的不同稅率及附屬公司和結構化實體應課稅暫時性差異的其他調整中反映。

## 附錄一

## 會計師報告

年內所得稅開支根據綜合損益及其他全面收益表與除所得稅前溢利對賬如下：

|                       | 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         |
| 除所得稅前溢利 .....         | <u>26,623</u> | <u>36,245</u> | <u>48,198</u> |
| 按25%企業所得稅法定稅率計算 ..... | 6,656         | 9,061         | 12,050        |
| 應佔聯營公司業績的稅務影響 .....   | 85            | (68)          | 572           |
| 併表結構化實體的溢利淨額 .....    | —             | (565)         | (923)         |
| 不可扣減開支的稅務影響 .....     | 1,171         | 428           | 290           |
| 毋須課稅收入的稅務影響 .....     | (3,522)       | (2,219)       | (35)          |
| 不同稅率的稅務影響 .....       | (681)         | (4,117)       | (2,750)       |
| 稅率變動的稅務影響 .....       | (384)         | 97            | (1)           |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 .....    | 1,212         | 277           | 258           |
| 動用過往未確認的稅項虧損的稅務影響 ..  | (55)          | —             | —             |
| 過往年度超額撥備／(撥備不足) ..... | <u>190</u>    | <u>(76)</u>   | <u>278</u>    |
| 所得稅開支 .....           | <u>4,672</u>  | <u>2,818</u>  | <u>9,739</u>  |

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 持續經營業務的年內溢利

年內溢利經扣除下列成本及開支後得出：

|                      | 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         |
| 董事及監事的薪酬(附註16) ..... | 3,008         | 2,666         | 5,942         |
| 僱員福利開支(不包括董事及監事的薪酬)： |               |               |               |
| — 薪金及津貼 .....        | 39,565        | 35,000        | 36,505        |
| — 退休福利計劃供款 .....     | 3,474         | 3,460         | 3,640         |
| — 其他福利 .....         | 5,526         | 6,059         | 5,828         |
|                      | <u>48,565</u> | <u>44,519</u> | <u>45,973</u> |
| 折舊：                  |               |               |               |
| — 物業、廠房及設備 .....     | 763           | 757           | 743           |
| — 使用權資產 .....        | 6,337         | 5,455         | 4,685         |
| 折舊總額 .....           | <u>7,100</u>  | <u>6,212</u>  | <u>5,428</u>  |
| 其他經營開支               |               |               |               |
| — 培訓服務費 .....        | 3,300         | 3,030         | 3,377         |
| — 專業費用 .....         | 6,848         | 6,012         | 2,392         |
| — [編纂](附註(i)) .....  | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          |
| — 差旅開支 .....         | 2,201         | 1,362         | 1,588         |
| — 辦公開支 .....         | 908           | 702           | 632           |
| — 租金開支 .....         | 873           | 802           | 587           |
| — 酬酢開支 .....         | 726           | 384           | 573           |
| — 稅項及附加費 .....       | 698           | 493           | 356           |
| — 核數師薪酬 .....        | —             | 64            | 30            |
| — 其他 .....           | 613           | 138           | 242           |
| 其他經營開支總額 .....       | <u>16,167</u> | <u>12,987</u> | <u>9,777</u>  |

附註：

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年，貴集團分別產生[編纂]人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元，當中人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元直接歸屬於H股的[編纂]，並將於貴公司[編纂]於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]（「[編纂]」）時從權益中扣除（附註28）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 董事、監事、最高行政人員及僱員酬金

於往績記錄期，根據適用上市規則及香港《公司條例》所披露的 貴公司董事、監事及最高行政人員(包括成為 貴公司董事或監事前作為 貴集團旗下實體僱員所提供服務所獲得的酬金)的薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度：

|                | 袍金       | 薪金及津貼        | 績效獎金       | 退休福利<br>計劃供款 | 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        |
| <b>執行董事</b>    |          |              |            |              |              |
| 彭先生(附註(i))     | —        | 1,293        | 650        | 71           | 2,014        |
| 劉女士(附註(ii))    | —        | —            | —          | —            | —            |
| 楊清先生(附註(iii))  | —        | —            | —          | —            | —            |
| 曹志勇先生(附註(iii)) | —        | —            | —          | —            | —            |
| <b>非執行董事</b>   |          |              |            |              |              |
| 李漢生先生(附註(iii)) | —        | —            | —          | —            | —            |
| <b>監事</b>      |          |              |            |              |              |
| 蔡娜女士(附註(iv))   | —        | 407          | 144        | 55           | 606          |
| 姚書偉女士(附註(iv))  | —        | 345          | —          | 43           | 388          |
| 韓靜靜女士(附註(iv))  | —        | —            | —          | —            | —            |
|                | <u>—</u> | <u>2,045</u> | <u>794</u> | <u>169</u>   | <u>3,008</u> |

截至2024年12月31日止年度：

|                | 袍金       | 薪金及津貼        | 績效獎金       | 退休福利<br>計劃供款 | 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        |
| <b>執行董事</b>    |          |              |            |              |              |
| 彭先生(附註(i))     | —        | 1,293        | 300        | 67           | 1,660        |
| 劉女士(附註(ii))    | —        | —            | —          | —            | —            |
| 楊清先生(附註(iii))  | —        | —            | —          | —            | —            |
| 曹志勇先生(附註(iii)) | —        | —            | —          | —            | —            |
| <b>非執行董事</b>   |          |              |            |              |              |
| 李漢生先生(附註(iii)) | —        | —            | —          | —            | —            |
| <b>監事</b>      |          |              |            |              |              |
| 蔡娜女士(附註(iv))   | —        | 419          | 144        | 58           | 621          |
| 姚書偉女士(附註(iv))  | —        | 338          | —          | 47           | 385          |
| 韓靜靜女士(附註(iv))  | —        | —            | —          | —            | —            |
|                | <u>—</u> | <u>2,050</u> | <u>444</u> | <u>172</u>   | <u>2,666</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年12月31日止年度：

|                | 袍金       | 薪金及津貼        | 績效獎金       | 退休福利<br>計劃供款 | 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        |
| <b>執行董事</b>    |          |              |            |              |              |
| 彭先生(附註(i))     | —        | 1,393        | 300        | 67           | 1,760        |
| 劉女士(附註(ii))    | —        | 828          | 144        | 68           | 1,040        |
| 楊清先生(附註(iii))  | —        | 776          | 144        | 68           | 988          |
| 曹志勇先生(附註(iii)) | —        | 818          | 108        | 69           | 995          |
| <b>非執行董事</b>   |          |              |            |              |              |
| 李漢生先生(附註(iii)) | —        | —            | —          | —            | —            |
| <b>監事</b>      |          |              |            |              |              |
| 蔡娜女士(附註(iv))   | —        | 415          | 144        | 57           | 616          |
| 姚書偉女士(附註(iv))  | —        | 388          | 108        | 47           | 543          |
| 韓靜靜女士(附註(iv))  | —        | —            | —          | —            | —            |
|                | <u>—</u> | <u>4,618</u> | <u>948</u> | <u>376</u>   | <u>5,942</u> |

附註：

- (i) 彭先生於2016年11月1日獲委任為 貴公司的唯一董事，並於2024年4月1日調任為 貴公司執行董事。
- (ii) 劉女士於2016年11月1日獲委任為 貴公司的唯一監事，並於2024年4月1日調任為 貴公司執行董事。彼亦自2024年3月13日起一直擔任 貴公司的行政總裁。
- (iii) 楊清先生及曹志勇先生於2024年4月1日獲委任為 貴公司的執行董事，李漢生先生獲委任為 貴公司的非執行董事。楊清先生辭任 貴公司執行董事，自2026年5月22日起生效。
- (iv) 蔡娜女士、姚書偉女士及韓靜靜女士於2024年4月1日獲委任為 貴公司的監事。

於往績記錄期，概無董事或監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排，而 貴集團亦未向 貴公司任何董事或監事支付酬金作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

## 附錄一

## 會計師報告

### 五名最高薪僱員

貴集團五名最高薪僱員包括 貴公司1名、1名及3名董事以及零名、零名及零名監事，其於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的酬金分別載於上文。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年，餘下4名、5名(其中2名僱員職級相同)及2名僱員的酬金分別如下：

|                | 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 .....       | 3,274        | 4,036        | 1,646        |
| 績效獎金 .....     | 526          | 162          | 384          |
| 退休福利計劃供款 ..... | 233          | 312          | 137          |
|                | <u>4,033</u> | <u>4,510</u> | <u>2,167</u> |

績效獎金按相關人士在 貴集團內的職務及職責以及 貴集團的業績而釐定。

以下為薪酬介於下列範圍(以港元(「港元」)呈列)的餘下五名最高薪人士的數目：

|                               | 截至12月31日止年度 |          |          |
|-------------------------------|-------------|----------|----------|
|                               | 2023年       | 2024年    | 2025年    |
| 零至1,000,000港元 .....           | 2           | —        | —        |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 ..... | 2           | 5        | 2        |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 ..... | —           | —        | —        |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 ..... | —           | —        | —        |
|                               | <u>4</u>    | <u>5</u> | <u>2</u> |

於往績記錄期， 貴集團並無向五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

### 17. 股息

於往績記錄期， 貴集團向其當時股權持有人作出下列分派：

|            | 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    |
| 股息宣派 ..... | <u>42</u>   | <u>9,000</u> | <u>—</u> |

並無呈列股息率及享有股息的股份數目，原因是該等資料就歷史財務資料而言並無意義。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 已終止業務及出售附屬公司

#### (a) 已終止業務

作為集團重組的一部分，於2025年6月，根據與貴集團受共同控制的關聯方網聯科技簽署的協議，貴集團同意出售其於杭州星七天網路科技有限公司（「杭州星七天」）的85%股權，代價為人民幣16,150,000元，該金額乃參考杭州星七天的獨立估值而釐定。杭州星七天及其附屬公司主要透過直播方式提供銷售及營銷服務。該項出售交易已於2025年6月25日完成，而杭州星七天已歸類為已終止業務。

(i) 於往績記錄期，與已終止業務相關的財務資料及現金流量資料載列如下。

已終止業務的業績呈列如下：

|                    | 2023年        | 2024年        | 2025年         |
|--------------------|--------------|--------------|---------------|
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 收入 .....           | 103,452      | 139,024      | 81,530        |
| 已售貨品成本 .....       | (18,170)     | (20,729)     | (10,124)      |
| 員工成本 .....         | (27,176)     | (19,973)     | (11,928)      |
| 折舊及攤銷 .....        | (2,785)      | (3,818)      | (1,720)       |
| 其他經營開支 .....       | (50,407)     | (92,688)     | (56,094)      |
| 財務成本 .....         | (60)         | (185)        | (151)         |
| 金融資產減值虧損撥回淨額 ..... | (125)        | (161)        | —             |
| 其他收入 .....         | 296          | 26           | 64            |
| 其他收益及虧損淨額 .....    | 175          | (97)         | 2             |
| 出售附屬公司收益 .....     | —            | —            | 16,231        |
| 除所得稅前溢利 .....      | 5,200        | 1,399        | 17,810        |
| 所得稅開支 .....        | (261)        | (66)         | (4,559)       |
|                    | <u>4,939</u> | <u>1,333</u> | <u>13,251</u> |

已終止業務產生的現金流量淨額呈列如下：

|                   | 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 .....        | 2,495       | (500)        | (2,433)        |
| 投資活動 .....        | (1,203)     | (1,047)      | (446)          |
| 融資活動 .....        | (1,311)     | 7,646        | (909)          |
| 現金(流出)／流入淨額 ..... | <u>(19)</u> | <u>6,099</u> | <u>(3,788)</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 出售附屬公司的詳情

銷售日期的資產及負債的賬面值：

|                  | 2025年6月25日 |
|------------------|------------|
|                  | 人民幣千元      |
| 已售資產淨值：          |            |
| 流動資產 .....       | 31,239     |
| 非流動資產 .....      | 10,205     |
| 流動負債 .....       | (32,112)   |
| 非流動負債 .....      | (3,633)    |
| 小計 .....         | 5,699      |
| 減：非控股權益 .....    | (5,780)    |
| 已售資產淨值的賬面值 ..... | (81)       |
| 總代價 .....        | 16,150     |
| 支付方式：            |            |
| 現金 .....         | 16,150     |
| 除所得稅前銷售收益 .....  | 16,231     |
| 收益所得稅開支 .....    | (4,037)    |
| 除所得稅後銷售收益 .....  | 12,194     |

### (b) 向關聯方出售附屬公司

作為 貴集團重組的一部分，於2024年11月，根據與網聯科技簽署的協議，貴集團同意出售長興盛景嘉成投資有限公司、海南盛屹創業投資有限公司、東莞盛景嘉成投資管理有限公司及馬鞍山盛景嘉成投資管理有限公司的100%股權，以及北京盛粵嘉瓚企業管理合夥企業(有限合夥)的99.01%合夥權益，總代價約為人民幣22,952,000元。該等實體從事提供基金管理服務。

該等附屬公司於2024年11月30日出售。

## 附錄一

## 會計師報告

出售附屬公司的詳情如下：

|                    | 2024年11月30日   |
|--------------------|---------------|
|                    | 人民幣千元         |
| 已售資產淨值：            |               |
| 流動資產 .....         | 99,070        |
| 流動負債 .....         | (68,810)      |
| 小計 .....           | 30,260        |
| 減：非控股權益 .....      | (20)          |
| 貴公司擁有人應佔資產淨值 ..... | <b>30,240</b> |
| 出售附屬公司虧損 .....     | (6,506)       |
| 重新分類外匯儲備 .....     | (782)         |
| 總代價 .....          | <b>22,952</b> |
| 支付方式：              |               |
| 現金 .....           | <b>22,952</b> |

(c) 有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

|                  | 2023年        | 2024年          | 2025年         |
|------------------|--------------|----------------|---------------|
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 現金代價 .....       | —            | —              | 39,102        |
| 已出售現金及銀行結餘 ..... | (328)        | (4,773)        | (9,440)       |
| 有關出售附屬公司的現金及     |              |                |               |
| 現金等價物淨流出 .....   | <b>(328)</b> | <b>(4,773)</b> | <b>29,662</b> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 19. 每股盈利 — 基本及攤薄

#### (a) 基本

就計算每股基本盈利而言，普通股乃假設已於2023年1月1日獲發行及配發，猶如 貴公司當時已完成集團重組及轉制為股份有限公司(附註37)。

每股基本盈利按年內 貴公司擁有人應佔溢利除以普通股的加權平均數計算。

|                    | 截至12月31日止年度 |        |        |
|--------------------|-------------|--------|--------|
|                    | 2023年       | 2024年  | 2025年  |
| <b>盈利(人民幣千元)</b>   |             |        |        |
| 產生自以下的 貴公司擁有人應佔溢利： |             |        |        |
| 持續經營業務 .....       | 20,235      | 36,976 | 39,411 |
| 已終止業務 .....        | 2,208       | 567    | 12,221 |

#### 股份數目(千股)：

就每股基本盈利而言的加權平均

|             |         |         |         |
|-------------|---------|---------|---------|
| 普通股數目 ..... | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
|-------------|---------|---------|---------|

#### 產生自以下的每股基本盈利

(以每股人民幣元列示)

|              |             |             |             |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 持續經營業務 ..... | <u>0.20</u> | <u>0.37</u> | <u>0.39</u> |
| 已終止業務 .....  | <u>0.02</u> | <u>0.01</u> | <u>0.12</u> |

#### (b) 攤薄

由於年內並無已發行潛在攤薄普通股，故所呈列之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 附錄一

## 會計師報告

### 20. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

|                    | 租賃裝修         | 傢俱及設備        | 機動車輛         | 總計           |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| <b>成本</b>          |              |              |              |              |
| 於2023年1月1日 .....   | 5,848        | 4,901        | 1,104        | 11,853       |
| 添置 .....           | 1,626        | 611          | 736          | 2,973        |
| 出售 (附註(i)) .....   | (3,723)      | (1,795)      | —            | (5,518)      |
| 於2023年12月31日 ..... | 3,751        | 3,717        | 1,840        | 9,308        |
| 添置 .....           | 1,527        | 374          | —            | 1,901        |
| 出售 .....           | —            | (325)        | (1,104)      | (1,429)      |
| 於2024年12月31日 ..... | 5,278        | 3,766        | 736          | 9,780        |
| 添置 .....           | 24           | 250          | —            | 274          |
| 出售 .....           | —            | (62)         | —            | (62)         |
| 出售附屬公司 .....       | (1,137)      | (2,695)      | (736)        | (4,568)      |
| 於2025年12月31日 ..... | <u>4,165</u> | <u>1,259</u> | <u>—</u>     | <u>5,424</u> |
| <b>累計折舊</b>        |              |              |              |              |
| 於2023年1月1日 .....   | —            | 2,105        | 88           | 2,193        |
| 年內開支 .....         | 1,198        | 786          | 260          | 2,244        |
| 出售 (附註(i)) .....   | —            | (664)        | —            | (664)        |
| 於2023年12月31日 ..... | 1,198        | 2,227        | 348          | 3,773        |
| 年內開支 .....         | 1,218        | 756          | 183          | 2,157        |
| 出售 .....           | —            | (224)        | (427)        | (651)        |
| 於2024年12月31日 ..... | 2,416        | 2,759        | 104          | 5,279        |
| 年內開支 .....         | 938          | 315          | 35           | 1,288        |
| 出售 .....           | —            | (57)         | —            | (57)         |
| 出售附屬公司 .....       | —            | (1,986)      | (139)        | (2,125)      |
| 於2025年12月31日 ..... | <u>3,354</u> | <u>1,031</u> | <u>—</u>     | <u>4,385</u> |
| <b>賬面值</b>         |              |              |              |              |
| 於2023年12月31日 ..... | <u>2,553</u> | <u>1,490</u> | <u>1,492</u> | <u>5,535</u> |
| 於2024年12月31日 ..... | <u>2,862</u> | <u>1,007</u> | <u>632</u>   | <u>4,501</u> |
| 於2025年12月31日 ..... | <u>811</u>   | <u>228</u>   | <u>—</u>     | <u>1,039</u> |

上述物業、廠房及設備項目於其估計可使用年期內以直線法折舊，具體如下：

|       |                      |
|-------|----------------------|
| 租賃裝修  | 相關租賃的租期或3至5年(以較短者為準) |
| 傢俱及設備 | 3至5年                 |
| 機動車輛  | 5至10年                |

附註：

- (i) 截至2023年12月31日止年度，貴集團以總代價人民幣5,275,000元向其關聯方網聯科技出售若干資產，總賬面淨值為人民幣4,800,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 使用權資產

#### 貴集團

|                    | 租賃物業         |
|--------------------|--------------|
|                    | 人民幣千元        |
| 賬面值                |              |
| 於2023年1月1日 .....   | 43,264       |
| 添置 .....           | 2,410        |
| 年內折舊開支 .....       | (7,641)      |
| 提早終止租賃及修訂 .....    | (21,366)     |
| 於2023年12月31日 ..... | 16,667       |
| 添置 .....           | 9,192        |
| 年內折舊開支 .....       | (7,874)      |
| 提早終止租賃及修訂 .....    | (844)        |
| 於2024年12月31日 ..... | 17,141       |
| 添置 .....           | 255          |
| 年內折舊開支 .....       | (5,860)      |
| 出售附屬公司 .....       | (5,600)      |
| 於2025年12月31日 ..... | <u>5,936</u> |

|                | 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        |
| 短期租賃開支 .....   | 873          | 802          | 587          |
| 租賃現金流出總額 ..... | <u>8,685</u> | <u>6,072</u> | <u>9,914</u> |

於往績記錄期，貴集團就其業務租賃辦公物業。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，訂立固定期限介乎1至5年的租賃合約。租賃條款均獨立協商，並包含不同的條款及條件。在釐定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法折舊。

貴集團定期就辦公物業訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

#### 租賃限制或契諾

除出租方持有的租賃資產之抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。該等租賃資產不得用作借款抵押。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 商譽

#### 貴集團

人民幣千元

#### 成本

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| 於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日 ..... | 7,116   |
| 出售附屬公司 .....                       | (1,854) |
| 於2025年12月31日 .....                 | 5,262   |

#### 累計減值

|                                          |         |
|------------------------------------------|---------|
| 於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日 ..... | (5,262) |
|------------------------------------------|---------|

#### 賬面值

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| 於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日 ..... | 1,854   |
| 出售附屬公司 .....                       | (1,854) |
| 於2025年12月31日 .....                 | —       |

貴集團的商譽來自收購杭州盛景數字科技有限公司(「杭州數字科技」，前稱杭州盛景數字政務科技有限公司)及杭州美鏈雲智能科技有限公司(前稱杭州美鏈電子商務有限公司，「杭州美鏈」)，全部均屬於直播電商業務分部。

#### 商譽的減值評估

就減值測試而言，有關杭州數字科技及杭州美鏈的商譽已被評估為現金產生單位。於2023年、2024年及2025年12月31日，其賬面值如下：

|              | 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 |
| 杭州數字科技 ..... | —       | —     | —     |
| 杭州美鏈 .....   | 1,854   | 1,854 | —     |
|              | 1,854   | 1,854 | —     |

產生現金流量的現金產生單位(包括企業資產的分配)連同相關商譽的賬面值亦被計入各自的現金產生單位，以進行減值評估。

杭州數字科技的商譽已按於2023年前確認的全數撥備悉數減值。

## 附錄一

## 會計師報告

杭州美鏈的可收回金額的依據及其主要相關假設概述如下：

可收回金額乃基於使用價值計算釐定。該計算採用了基於管理層所批准5年期財務預算的現金流量預測，以及於2023年及2024年12月31日分別為15.1%及15.0%的稅前貼現率。超過5年期的現金流量採用於2023年及2024年12月31日為0%的估計增長率推算。該增長率乃基於相關行業的增長預測，且不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的其他關鍵假設與現金流入及／或流出(其包括預算銷售額及開支)的估計有關。該估計乃基於杭州美鏈現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期作出。

於2023年及2024年12月31日，貴集團管理層釐定並無出現減值。倘於2023年及2024年12月31日的稅前貼現率分別變為48.9%及57.4%，而其他參數維持不變，則可收回金額將等於其賬面值。

於2023年及2024年12月31日，貴集團管理層分析，相關評估表明關鍵參數的合理可能變動(即稅前貼現率增加0.5%)存在多餘淨空，但並未發現關鍵參數的合理可能變動會導致杭州美鏈現金產生單位的賬面值超過可收回金額。

如貴集團管理層進一步所分析，於2023年及2024年12月31日，倘稅前貼現率增加0.5%，則杭州美鏈現金產生單位的可收回金額將分別超出賬面值人民幣39,469,000元及人民幣49,626,000元。

杭州美鏈的母公司杭州星七天於2025年6月出售(附註18)。

### 23. 其他無形資產

#### 貴集團

|                                | 軟件    |
|--------------------------------|-------|
|                                | 人民幣千元 |
| <b>成本</b>                      |       |
| 於2023年、2024年及2025年12月31日 ..... | 479   |
| <b>累計攤銷</b>                    |       |
| 於2023年、2024年及2025年12月31日 ..... | 479   |
| <b>賬面值</b>                     |       |
| 於2023年、2024年及2025年12月31日 ..... | —     |

軟件於3年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 聯營公司權益

#### 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          |
| 使用權益法計量的聯營公司權益(a) ..... | 15,174         | 15,446         | 3,251          |
| 以公允價值計量的聯營公司權益(b) ..... | 218,723        | 154,096        | 191,865        |
|                         | <u>233,897</u> | <u>169,542</u> | <u>195,116</u> |

#### (a) 使用權益法計量的聯營公司權益

|                | 於12月31日       |               |              |
|----------------|---------------|---------------|--------------|
|                | 2023年         | 2024年         | 2025年        |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 非上市投資成本 .....  | 6,840         | 6,840         | 3,760        |
| 應佔利潤及其他全面收益，   |               |               |              |
| 扣除已收股息 .....   | 8,334         | 8,606         | (509)        |
|                | <u>15,174</u> | <u>15,446</u> | <u>3,251</u> |
|                |               |               |              |
|                | 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 .....    | 15,474        | 15,174        | 15,446       |
| 於聯營公司注資 .....  | 220           | —             | 470          |
| 應佔聯營公司業績 ..... | (340)         | 272           | (2,286)      |
| 已收股息 .....     | (180)         | —             | (5,280)      |
| 出售 .....       | —             | —             | (4,849)      |
| 出售附屬公司 .....   | —             | —             | (250)        |
|                | <u>15,174</u> | <u>15,446</u> | <u>3,251</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期及本報告日期，貴集團使用權益法計量的聯營公司的詳情如下：

| 聯營公司名稱                                     | 註冊成立<br>地點及主要<br>營業地點 | 貴集團所持所有權權益比例 |        |                  |                  | 貴集團所持投票權比例 |        |                  |                  |        |
|--------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------|------------------|------------------|------------|--------|------------------|------------------|--------|
|                                            |                       | 於12月31日      |        |                  | 於本報告<br>日期       | 於12月31日    |        |                  | 於本報告<br>日期       | 主營業務   |
|                                            |                       | 2023年        | 2024年  | 2025年            |                  | 2023年      | 2024年  | 2025年            |                  |        |
| 北京華創嘉成投資管理<br>有限公司 .....                   | 中國                    | 20%          | 20%    | 20%              | 20%              | 20%        | 20%    | 20%              | 20%              | 股權投資   |
| 重慶盛影股權投資基金管理<br>有限公司(「重慶盛影」)...            | 中國                    | 20%          | 20%    | 不適用 <sup>#</sup> | 不適用 <sup>#</sup> | 20%        | 20%    | 不適用 <sup>#</sup> | 不適用 <sup>#</sup> | 股權投資   |
| 北京新奧特盛景股權投資基<br>金管理有限公司(「北京新<br>奧特」) ..... | 中國                    | 20%          | 20%    | 不適用 <sup>#</sup> | 不適用 <sup>#</sup> | 20%        | 20%    | 不適用 <sup>#</sup> | 不適用 <sup>#</sup> | 基金管理   |
| 南京閩源投資管理有限公司<br>(「南京閩源」) .....             | 中國                    | 30%          | 30%    | 30%              | 30%              | 30%        | 30%    | 30%              | 30%              | 股權投資   |
| 北京奇妙湧現基因細胞產業<br>孵化有限公司 .....               | 中國                    | 25.88%       | 25.88% | 25.88%           | 25.88%           | 25.88%     | 25.88% | 25.88%           | 25.88%           | 提供諮詢服務 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 重大聯營公司的財務資料概要

有關重慶盛影的財務資料概要為根據國際財務報告準則會計準則編製其財務報表所示金額，載列如下。

|                             | 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                  |
| 非流動資產 .....                 | 20,838         | 19,661        | 不適用 <sup>#</sup>       |
| 流動資產 .....                  | 77,534         | 113,781       | 不適用 <sup>#</sup>       |
| 流動負債 .....                  | (41,498)       | (74,165)      | 不適用 <sup>#</sup>       |
| 資產淨值 .....                  | <u>56,874</u>  | <u>59,277</u> | <u>不適用<sup>#</sup></u> |
|                             |                |               |                        |
|                             | 截至12月31日止年度    |               | 截至出售日期止期間              |
|                             | 2023年          | 2024年         | 2025年                  |
|                             | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元                  |
| 收入 .....                    | <u>—</u>       | <u>31,371</u> | <u>—</u>               |
| 已收重慶盛影股息 .....              | <u>—</u>       | <u>—</u>      | <u>5,280</u>           |
| 年內(虧損)/溢利及全面(虧損)/收入總額 ..... | <u>(2,973)</u> | <u>2,395</u>  | <u>(10,292)</u>        |

上述財務資料概要與歷史財務資料中確認於重慶盛影的權益賬面值對賬如下：

|                        | 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                  |
| 重慶盛影的資產淨值 .....        | 56,874        | 59,277        | 不適用 <sup>#</sup>       |
| 貴集團於重慶盛影的所有權權益比例 ..... | 20%           | 20%           | 不適用 <sup>#</sup>       |
| 貴集團於重慶盛影的權益賬面值 .....   | <u>11,375</u> | <u>11,855</u> | <u>不適用<sup>#</sup></u> |

<sup>#</sup> 重慶盛影於2025年9月出售，總代價為人民幣4,600,000元。北京新奧特已於2025年8月清算，並收到贖回資本人民幣300,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 使用權益法計量個別非重大聯營公司的資料匯總

|                          | 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          |
| 貴集團應佔虧損及全面開支總額 .....     | <u>255</u>   | <u>(207)</u> | <u>(228)</u>   |
| 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          |
| 貴集團於聯營公司的權益總賬面值 .....    | <u>3,799</u> | <u>3,592</u> | <u>3,251</u>   |
| 已收出售／清算現金 .....          |              |              | 人民幣千元<br>4,900 |
| 減：出售／清算聯營公司的賬面淨值 .....   |              |              | (4,849)        |
| 出售／清算聯營公司的收益(附註13) ..... |              |              | <u>51</u>      |

### (b) 以公允價值計量的聯營公司權益

貴集團投資於其所管理並以公允價值計量的聯營公司投資基金。貴集團已選擇按公允價值計量於該等聯營公司的投資。有關該等投資基金的詳情概述如下。

|                      | 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          |
| 以公允價值計量的基金投資成本 ..... | 166,453        | 128,347        | 153,828        |
| 基金公允價值變動(附註) .....   | 52,270         | 25,749         | 38,037         |
|                      | <u>218,723</u> | <u>154,096</u> | <u>191,865</u> |

貴集團已委聘獨立專業合資格估值師，分別評估截至2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值計量的聯營公司權益的公允價值。獨立專業估值師與貴集團管理層定期舉行會議，討論估值技術及市場資料變動，以確保估值工作妥善進行。釐定公允價值所採用的估值技術及估值模型所使用的主要輸入數據於附註6披露。

附註：

基金各期間的公允價值變動已記錄於附註8「持續經營業務的投資損益淨額」。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團於往績記錄期內及於本報告日期按公允價值計量的重大聯營公司詳情如下：

| 重大基金           | 註冊成立地點 | 於12月31日持有的擁有權權益 |        |        |
|----------------|--------|-----------------|--------|--------|
|                |        | 2023年           | 2024年  | 2025年  |
| 海南成吉創業投資合夥     |        |                 |        |        |
| 企業(有限合夥) ..... | 中國     | 17.52%          | 17.52% | 17.52% |
| 海南景乾創業投資合夥企    |        |                 |        |        |
| 業(有限合夥) .....  | 中國     | 10.00%          | 10.00% | 10.00% |
| 北京盛景嘉普投資中心     |        |                 |        |        |
| (有限合夥) .....   | 中國     | 15.03%          | 15.03% | 15.03% |
| 海南景曜股權投資基金管    |        |                 |        |        |
| 理合夥企業(有限合夥)    | 中國     | 12.71%          | 12.71% | 12.71% |
| 昆山嘉成優選創業投資     |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) ... | 中國     | 6.45%           | 6.45%  | 6.45%  |
| 青島景暢創業投資基金     |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) ... | 中國     | 8.17%           | 8.17%  | 8.17%  |
| 廣州盛粵景昌投資中心     |        |                 |        |        |
| (有限合夥) .....   | 中國     | 25.00%          | 25.00% | 25.00% |
| 北京盛景嘉捷投資中心     |        |                 |        |        |
| (有限合夥) .....   | 中國     | 3.16%           | 不適用    | 不適用    |
| 北京景創投資中心       |        |                 |        |        |
| (有限合夥) .....   | 中國     | 2.53%           | 2.53%  | 2.53%  |
| 北京嘉能創業投資基金     |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) ... | 中國     | 4.58%           | 4.58%  | 4.58%  |
| 廣州盛粵優選投資中心     |        |                 |        |        |
| (有限合夥) .....   | 中國     | 2.63%           | 2.63%  | 2.63%  |

## 附錄一

## 會計師報告

| 重大基金                  | 註冊成立地點 | 於12月31日持有的擁有權權益 |        |        |
|-----------------------|--------|-----------------|--------|--------|
|                       |        | 2023年           | 2024年  | 2025年  |
| 青島景杭股權投資合夥            |        |                 |        |        |
| 企業(有限合夥) . . . . . 中國 |        | 14.29%          | 14.29% | 14.29% |
| 海南嘉成乾德創業投資            |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) . . . 中國   |        | 2.63%           | 2.63%  | 2.63%  |
| 北京盛景嘉威投資中心            |        |                 |        |        |
| (有限合夥) . . . . . 中國   |        | 1.09%           | 不適用    | 不適用    |
| 北京嘉視創業投資基金            |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) . . . 中國   |        | 0.80%           | 不適用    | 不適用    |
| 北京網盛創業投資基金            |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) . . . 中國   |        | 0.28%           | 不適用    | 不適用    |
| 廣州盛粵景御投資中心            |        |                 |        |        |
| (有限合夥) . . . . . 中國   |        | 1.62%           | 不適用    | 不適用    |
| 杭州盛屹景乾創業投資            |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) . . . 中國   |        | 6.02%           | 4.30%  | 9.64%  |
| 海南景嘉乾致創業投資基金          |        |                 |        |        |
| 合夥企業(有限合夥) . . . 中國   |        | 6.91%           | 7.59%  | 10.56% |

由於 貴集團根據上述基金的組織章程細則，代表該等基金管理其日常投資及出售活動，因此 貴集團對上述基金的經營及財務政策施加重大影響。

### 重大基金投資的財務資料概要

|                    | 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   |
| 基金                 |         |         |         |
| 海南成吉創業投資合夥企業(有限合夥) |         |         |         |
| 資產淨值 . . . . .     | 160,761 | 166,654 | 193,491 |
| 年內全面收益總額 . . . . . | 31,100  | 6,958   | 26,837  |

## 附錄一

## 會計師報告

|                            | 於12月31日   |         |         |
|----------------------------|-----------|---------|---------|
|                            | 2023年     | 2024年   | 2025年   |
|                            | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 海南景乾創業投資合夥企業(有限合夥)         |           |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 158,888   | 182,332 | 201,422 |
| 年內全面收益總額 .....             | 4,433     | 23,444  | 19,090  |
| 北京盛景嘉普投資中心(有限合夥)           |           |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 104,317   | 102,212 | 104,688 |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....        | (1,923)   | (2,105) | 2,476   |
| 海南景曜股權投資基金管理合夥企業<br>(有限合夥) |           |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 123,192   | 142,668 | 153,461 |
| 年內全面收益總額 .....             | 7,090     | 19,476  | 10,793  |
| 昆山嘉成優選創業投資合夥企業(有限合夥)       |           |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 200,474   | 217,841 | 221,485 |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....        | (346,085) | 34,480  | 13,190  |
| 青島景暢創業投資基金合夥企業(有限合夥)       |           |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 157,454   | 148,621 | 142,108 |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....        | 6,635     | (8,834) | (6,513) |
| 廣州盛粵景昌投資中心(有限合夥)           |           |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 21,216    | 26,355  | 30,351  |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....        | (1,269)   | 5,139   | 3,996   |

## 附錄一

## 會計師報告

|                      | 於12月31日   |          |         |
|----------------------|-----------|----------|---------|
|                      | 2023年     | 2024年    | 2025年   |
|                      | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元   |
| 北京盛景嘉捷投資中心(有限合夥)     |           |          |         |
| 資產淨值 .....           | 163,690   | 不適用      | 不適用     |
| 年內全面收益總額 .....       | 10,053    | 不適用      | 不適用     |
| 北京景創投資中心(有限合夥)       |           |          |         |
| 資產淨值 .....           | 165,926   | 139,699  | 164,537 |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....  | (63,527)  | (26,227) | 24,837  |
| 北京嘉能創業投資基金合夥企業(有限合夥) |           |          |         |
| 資產淨值 .....           | 71,738    | 72,277   | 52,431  |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....  | (82,731)  | 3,632    | (5,449) |
| 廣州盛粵優選投資中心(有限合夥)     |           |          |         |
| 資產淨值 .....           | 120,145   | 62,906   | 38,714  |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....  | (196,948) | 241      | 409     |
| 青島景杭股權投資合夥企業(有限合夥)   |           |          |         |
| 資產淨值 .....           | 21,212    | 19,405   | 23,512  |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....  | (4,382)   | (1,807)  | 4,107   |
| 海南嘉成乾德創業投資合夥企業(有限合夥) |           |          |         |
| 資產淨值 .....           | 111,560   | 109,963  | 108,184 |
| 年內全面虧損總額 .....       | (1,172)   | (1,596)  | (1,779) |
| 北京盛景嘉威投資中心(有限合夥)     |           |          |         |
| 資產淨值 .....           | 255,807   | 不適用      | 不適用     |
| 年內全面收益總額 .....       | 17,254    | 不適用      | 不適用     |

## 附錄一

## 會計師報告

|                            | 於12月31日 |         |         |
|----------------------------|---------|---------|---------|
|                            | 2023年   | 2024年   | 2025年   |
|                            | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 北京嘉視創業投資基金合夥企業(有限合夥)       |         |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 316,751 | 不適用     | 不適用     |
| 年內全面收益總額 .....             | 63,841  | 不適用     | 不適用     |
| 北京網盛創業投資基金合夥企業(有限合夥)       |         |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 913,229 | 不適用     | 不適用     |
| 年內全面收益總額 .....             | 184,129 | 不適用     | 不適用     |
| 廣州盛粵景禦投資中心(有限合夥)           |         |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 155,548 | 不適用     | 不適用     |
| 年內全面收益總額 .....             | 31,337  | 不適用     | 不適用     |
| 杭州盛屹景乾創業投資合夥企業(有限合夥)       |         |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 39,352  | 77,616  | 126,897 |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....        | (2,069) | (1,636) | 13,481  |
| 海南景嘉乾致創業投資基金合夥企業<br>(有限合夥) |         |         |         |
| 資產淨值 .....                 | 13,639  | 34,294  | 67,437  |
| 年內全面收益／(虧損)總額 .....        | (551)   | (1,345) | 3,493   |

### 個別非重大基金投資的資料匯總

|                  | 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  |
| 基金公允價值變動 .....   | 20,436  | 869    | 3,325  |
| 貴集團基金投資賬面值 ..... | 76,326  | 22,648 | 40,550 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

#### 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          |
| <b>非流動資產</b>               |                |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產 |                |                |                |
| —非上市股權投資(附註(i)) .....      | 104,823        | 160,912        | 191,456        |
| <b>流動資產</b>                |                |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產 |                |                |                |
| —上市股權投資(附註(i)) .....       | 18,766         | 16,559         | 18,012         |
|                            | <u>123,589</u> | <u>177,471</u> | <u>209,468</u> |

#### 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 |
| <b>非流動資產</b>               |         |       |       |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產 |         |       |       |
| —非上市股權投資(附註(i)) .....      | —       | 6,250 | 8,232 |

貴集團已委聘一名獨立專業合資格估值師，分別評估於2023年、2024年及2025年12月31日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值。獨立專業估值師與貴集團管理層定期舉行會議，討論估值技術及市場資料的變動，確保估值工作得以妥善進行。用於釐定公允價值的估值技術，以及估值模型所採用的關鍵輸入數據均於附註6披露。

附註：

(i) 該等投資的其後公允價值變動確認為附註8的「持續經營業務的投資損益淨額」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 26. 遞延稅項資產／負債

#### 貴集團

以下為就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

|              | 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        |
| 遞延稅項資產 ..... | 7,726      | 13,144       | 9,961        |
| 遞延稅項負債 ..... | (7,576)    | (6,184)      | (7,754)      |
|              | <u>150</u> | <u>6,960</u> | <u>2,207</u> |

以下為於往績記錄期確認的主要遞延稅項結餘及其變動：

|                    | 以公允價值計量的金融資產及聯營公司的 |                 |               |                |                |                |
|--------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 金融資產               | 公允價值變動          | 稅項虧損          | 使用權資產          | 租賃負債           | 總計             |
|                    | 減值虧損               | 公允價值變動          | 稅項虧損          | 使用權資產          | 租賃負債           | 總計             |
|                    | 人民幣千元              | 人民幣千元           | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於2023年1月1日 .....   | 2,362              | (18,907)        | 8,605         | (10,583)       | 11,104         | (7,419)        |
| 計入損益／於損益(扣除) .     | <u>247</u>         | <u>4,947</u>    | <u>2,631</u>  | <u>6,533</u>   | <u>(6,789)</u> | <u>7,569</u>   |
| 於2023年12月31日 ..... | 2,609              | (13,960)        | 11,236        | (4,050)        | 4,315          | 150            |
| 計入損益／於損益(扣除) .     | <u>(275)</u>       | <u>(382)</u>    | <u>6,561</u>  | <u>226</u>     | <u>680</u>     | <u>6,810</u>   |
| 於2024年12月31日 ..... | 2,334              | (14,342)        | 17,797        | (3,824)        | 4,995          | 6,960          |
| 計入損益／於損益(扣除) .     | <u>(158)</u>       | <u>(8,170)</u>  | <u>4,414</u>  | <u>2,420</u>   | <u>(3,259)</u> | <u>(4,753)</u> |
| 於2025年12月31日 ..... | <u>2,176</u>       | <u>(22,512)</u> | <u>22,211</u> | <u>(1,404)</u> | <u>1,736</u>   | <u>2,207</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團擁有的未動用稅項虧損分別約為人民幣9,167,000元、人民幣11,418,000元及人民幣10,650,000元，可用於抵銷未來溢利。由於無法預測該等虧損附屬公司的未來溢利來源且不大可能有應課稅溢利可抵銷可動用稅項虧損，故並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。下表披露了未確認稅項虧損的到期日。

|             | 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         |
| 2023年 ..... | 972          | —             | —             |
| 2024年 ..... | 1,382        | 1,382         | —             |
| 2025年 ..... | 1,817        | 1,817         | 1,817         |
| 2026年 ..... | 789          | 789           | 789           |
| 2027年 ..... | 3,534        | 3,534         | 3,534         |
| 2028年 ..... | 673          | 673           | 673           |
| 2029年 ..... | —            | 3,223         | 3,223         |
| 2030年 ..... | —            | —             | 614           |
|             | <u>9,167</u> | <u>11,418</u> | <u>10,650</u> |

於各報告期末，並無其他重大未確認暫時性差異。

### 貴公司

以下為於往績記錄期確認的遞延稅項資產／(負債)及其變動：

|                    | 以公允價值<br>計量且其變動<br>計入當期損益的 |              |                 |           |
|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------|-----------|
|                    | 金融資產<br>減值虧損               | 稅項虧損         | 金融資產的<br>公允價值變動 | 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 .....   | 585                        | —            | —               | 585       |
| 於損益(扣除)／計入損益 ..... | (235)                      | 116          | —               | (119)     |
| 於2023年12月31日 ..... | 350                        | 116          | —               | 466       |
| 於損益(扣除)／計入損益 ..... | (350)                      | 6            | (1,250)         | (1,594)   |
| 於2024年12月31日 ..... | —                          | 122          | (1,250)         | (1,128)   |
| 於損益(扣除)／計入損益 ..... | —                          | 1,720        | (496)           | 1,224     |
| 於2025年12月31日 ..... | <u>—</u>                   | <u>1,842</u> | <u>(1,746)</u>  | <u>96</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 應收賬款

#### 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         |
| 總金額 .....      | 26,084        | 12,738        | 15,365        |
| 減：信貸虧損撥備 ..... | (164)         | (38)          | (79)          |
| 賬面值 .....      | <u>25,920</u> | <u>12,700</u> | <u>15,286</u> |

貴集團通常向賦能及孵化投資業務分部的客戶以及直播電商業務分部客戶授予30天至60天的信貸期。於往績記錄期，貴集團並無授予私募股權基金投資管理業務分部客戶任何信貸期。

於各報告期末，基於發票日期的應收賬款的賬齡分析如下：

|                | 於12月31日       |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 0至90天 .....    | 24,980        | 8,712         | 10,778        |
| 91至180天 .....  | 79            | 277           | —             |
| 181至365天 ..... | 229           | 593           | 137           |
| 一至兩年 .....     | 796           | 2,374         | 1,307         |
| 超過兩年 .....     | —             | 782           | 3,143         |
|                | <u>26,084</u> | <u>12,738</u> | <u>15,365</u> |

就賦能及孵化投資業務分部而言，接納任何新客戶前，貴集團透過調查潛在客戶的過往信貸紀錄評估其信貸素質，並按客戶設定信貸額度。我們僅向信貸紀錄良好且值得信賴的客戶提供賒銷。客戶的信貸額度經定期審查。

直播電商業務分部的應收賬款主要為向電商平台銷售商品所產生的應收款項。貴集團透過調查潛在客戶的過往信貸紀錄評估其信貸素質，並按客戶設定信貸額度。我們僅向信貸紀錄良好且值得信賴的客戶提供賒銷。客戶的信貸額度經定期審查。

私募股權基金投資管理業務的應收賬款主要為應收各結構化實體的管理費，該等實體的投資作為貴集團的以公允價值計量的聯營公司權益入賬。於2023、2024年及2025年12月31日末，賬齡超過一年的應收賬款主要是指基金管理費應收款項。貴集團

## 附錄一

## 會計師報告

的管理層參照基金持有的相關投資的公允價值進行個別減值評估，並認為應收賬款屬可收回，預期減值風險不高，因此於往績記錄期確認的預期信貸虧損撥備金額有限。

應收賬款及其他應收款項的減值評估詳情載於附註5。

### 28. 預付款項、按金及其他應收款項

#### 貴集團

|                        | 於12月31日       |               |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
|                        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 應收關聯方款項                |               |               |               |
| (附註(i)、附註40(a)(i))     | —             | 22,952        | —             |
| 向關聯方墊款                 |               |               |               |
| (附註(i)、附註40(a)(i))     | 19,702        | 13,597        | 13,532        |
| 向 貴公司股東墊款              |               |               |               |
| (附註(i)、附註40(a)(i))     | 6,463         | 56            | —             |
| 向獨立第三方墊款               | 2,389         | 3,109         | 4,719         |
| 向供應商支付按金               | 2,261         | 1,689         | 176           |
| 預付款項                   | 3,315         | 4,269         | 1,052         |
| 預付[編纂](附註(ii))         | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          |
| 向員工墊款                  | 1,589         | 955           | 870           |
| 租賃及其他按金                | 1,315         | 2,026         | 8,817         |
| 應收雜項                   | 411           | 152           | 160           |
| 應收增值稅                  | 192           | 108           | 71            |
|                        | 40,582        | 53,837        | 36,574        |
| 減：信貸虧損撥備               |               |               |               |
| —應收關聯方款項(附註40(a)(i))   | —             | (290)         | —             |
| —向關聯方墊款(附註40(a)(i))    | (6,104)       | (6,256)       | (6,071)       |
| —向 貴公司股東墊款(附註40(a)(i)) | (3,426)       | (30)          | —             |
| —向獨立第三方墊款              | (1,256)       | (1,261)       | (1,621)       |
| —向員工墊款                 | (260)         | (399)         | (299)         |
| —其他                    | (1,408)       | (1,390)       | (967)         |
|                        | (12,454)      | (9,626)       | (8,958)       |
|                        | <u>28,128</u> | <u>44,211</u> | <u>27,616</u> |

## 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        |
| 應收關聯方款項(附註(i)) .....   | —            | 2,177        | —            |
| 向 貴公司股東墊款(附註(i)) ..... | 2,612        | —            | —            |
| 預付[編纂](附註(ii)) .....   | [編纂]         | [編纂]         | [編纂]         |
|                        | 5,557        | 7,101        | 7,177        |
| 減：信貸虧損撥備               |              |              |              |
| — 向 貴公司股東墊款 .....      | (1,401)      | —            | —            |
|                        | <u>4,156</u> | <u>7,101</u> | <u>7,177</u> |

附註：

- (i) 結餘為無抵押、免息且並無固定還款期。
- (ii) 預付[編纂]主要指直至2025年12月31日產生的發行成本的合資格部分，該部分將於[編纂][編纂]新股時，作為股份發行成本計入 貴集團權益。

### 29. 存貨

#### 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    |
| 商品 ..... | <u>6,886</u> | <u>8,639</u> | <u>—</u> |

### 30. 現金及現金等價物

#### 貴集團

貴集團的現金及現金等價物包括銀行活期存款、現金、存放於經紀的款項及支付網關供應商結餘，目的為滿足按當前市場利率計息的短期現金承擔。

|                | 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          |
| 現金及現金等價物 ..... | <u>94,797</u> | <u>91,294</u> | <u>266,068</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團按相關集團實體的功能貨幣以外貨幣計值的現金及現金等價物載列如下：

|          | 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      |
| 美元 ..... | <u>1,135</u> | <u>—</u> | <u>136</u> |

### 貴公司

貴公司的現金及現金等價物指按當前市場利率計息的銀行活期存款。

|                | 於12月31日   |            |              |
|----------------|-----------|------------|--------------|
|                | 2023年     | 2024年      | 2025年        |
|                | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 現金及現金等價物 ..... | <u>53</u> | <u>638</u> | <u>2,653</u> |

### 31. 應付賬款

#### 貴集團

應付賬款主要指 貴集團為營運直播電商業務分部而購買商品的未支付餘額。信貸期通常為0至90天。

以下為各報告期末按收到商品日期呈列的應付賬款賬齡分析。

|                | 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    |
| 0至90天 .....    | 2,222        | 3,475        | —        |
| 91至180天 .....  | 480          | 2,452        | —        |
| 181至365天 ..... | —            | 5            | —        |
|                | <u>2,702</u> | <u>5,932</u> | <u>—</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 32. 其他應付款項及應計費用

#### 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        |
| 應付關聯方款項(附註(i)、附註40(a)(iv))     | —             | 10,246        | —            |
| 來自關聯方墊款(附註(i)、附註40(a)(iv)) ... | 60,319        | 3,001         | 2,927        |
| 非所得稅應繳款項 .....                 | 2,631         | 4,109         | 1,198        |
| 應付僱員福利 .....                   | 6,986         | 6,061         | 3,195        |
| 已收客戶按金 .....                   | 40            | 32            | 32           |
| 應付雜項 .....                     | 146           | 573           | 34           |
|                                | <u>70,122</u> | <u>24,022</u> | <u>7,386</u> |

#### 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         |
| 應付關聯方款項(附註(i)) ..... | 2,650        | 10,246        | —             |
| 應付附屬公司款項 .....       | 2,944        | 8,281         | 27,510        |
| 非所得稅應繳款項 .....       | —            | 15            | 110           |
| 應付僱員福利 .....         | —            | 74            | 448           |
|                      | <u>5,594</u> | <u>18,616</u> | <u>28,068</u> |

附註：

(i) 結餘為無抵押、免息且並無固定還款期。

## 附錄一

## 會計師報告

### 33. 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        |
| 就下列各項預收的款項：       |              |              |              |
| — 基金管理服務 .....    | 3,624        | 1,544        | 1,315        |
| — 培訓及諮詢服務 .....   | 2,578        | 1,492        | 2,155        |
| — 佣金收入及商品銷售 ..... | 1,719        | 3,701        | —            |
|                   | <u>7,921</u> | <u>6,737</u> | <u>3,470</u> |
| 呈列為               |              |              |              |
| — 非流動負債 .....     | 1,861        | 2,501        | —            |
| — 流動負債 .....      | 6,060        | 4,236        | 3,470        |
|                   | <u>7,921</u> | <u>6,737</u> | <u>3,470</u> |

於往績記錄期，合約負債變動如下：

|                                | 截至12月31日止年度     |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                | 2023年           | 2024年           | 2025年           |
|                                | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| 年初結餘 .....                     | 11,192          | 7,921           | 6,737           |
| 因年內確認收入而導致合約負債減少，<br>計入年初合約負債  |                 |                 |                 |
| — 基金管理服務 .....                 | (6,053)         | (2,264)         | (512)           |
| — 培訓及諮詢服務 .....                | (796)           | (1,886)         | (340)           |
| — 佣金收入及商品銷售 .....              | (1,949)         | (1,910)         | (3,384)         |
|                                | <u>(8,798)</u>  | <u>(6,060)</u>  | <u>(4,236)</u>  |
| 因年內確認收入而導致合約負債減少，<br>未計入年初合約負債 |                 |                 |                 |
| — 基金管理服務 .....                 | (8,418)         | (11,752)        | (17,948)        |
| — 培訓及諮詢服務 .....                | (4,091)         | (9,210)         | (846)           |
| — 佣金收入及商品銷售 .....              | (28,427)        | (23,478)        | (14,297)        |
|                                | <u>(40,936)</u> | <u>(44,440)</u> | <u>(33,091)</u> |
| 因預先開票而導致合約負債增加：                |                 |                 |                 |
| — 基金管理服務 .....                 | 10,068          | 11,936          | 18,231          |
| — 培訓及諮詢服務 .....                | 6,249           | 10,044          | 1,849           |
| — 佣金收入及商品銷售 .....              | 30,146          | 27,370          | 20,547          |
|                                | <u>46,463</u>   | <u>49,350</u>   | <u>40,627</u>   |
| 因出售附屬公司而導致合約負債減少 .....         | —               | (34)            | (6,567)         |
| 年末結餘 .....                     | <u>7,921</u>    | <u>6,737</u>    | <u>3,470</u>    |

## 附錄一

## 會計師報告

### 未達成履約義務

|                         | 於12月31日      |              |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
|                         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 貴集團完成履約義務後，預期收入將於以下年度確認 |              |              |              |
| — 2024年 .....           | 6,060        | —            | —            |
| — 2025年 .....           | 1,861        | 4,236        | —            |
| — 2026年 .....           | —            | 2,501        | 3,470        |
|                         | <u>7,921</u> | <u>6,737</u> | <u>3,470</u> |

### 34. 租賃負債

#### 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        |
| 1年內 .....  | 5,621         | 9,739         | 6,017        |
| 1至2年 ..... | 5,537         | 8,705         | 1,409        |
| 2至5年 ..... | 7,088         | 3,724         | —            |
|            | <u>18,246</u> | <u>22,168</u> | <u>7,426</u> |
| 分析為：       |               |               |              |
| 非流動 .....  | 12,625        | 12,429        | 1,409        |
| 流動 .....   | 5,621         | 9,739         | 6,017        |
|            | <u>18,246</u> | <u>22,168</u> | <u>7,426</u> |

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，適用於租賃負債的增量借款利率分別為4.00%至4.75%、4.00%至4.75%及4.00%至4.75%。

所有租賃義務均以相關集團實體的功能貨幣計值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 一年內／後到期的應付債券

#### 貴集團

|             | 於12月31日 |       |         |
|-------------|---------|-------|---------|
|             | 2023年   | 2024年 | 2025年   |
| 公司債券 .....  | —       | —     | 195,641 |
| 應計利息 .....  | —       | —     | 405     |
|             | —       | —     | 196,046 |
| 分析為：        |         |       |         |
| 非流動 .....   | —       | —     | 195,641 |
| 流動 .....    | —       | —     | 405     |
|             | —       | —     | 196,046 |
| 上述應付債券的賬面值： |         |       |         |
| —1年內 .....  | —       | —     | 405     |
| —5年以上 ..... | —       | —     | 195,641 |
|             | —       | —     | 196,046 |

下表列示 貴公司附屬公司盛景嘉成(「發行人」)在銀行間債券市場發行的公司債券分析，該債券為2025年面向中國合資格投資者發行的25年盛景嘉成PPN001(科創債券)(「科創債券」)，詳情如下：

| 簡稱                               | 發行金額    | 發行日期       | 到期日        | 票面利率    | 抵押品                      |
|----------------------------------|---------|------------|------------|---------|--------------------------|
|                                  | 人民幣千元   |            | (附註)       | (附註)    |                          |
| 25年盛景嘉成PPN001<br>(第一期科創債券) ..... | 200,000 | 2025年12月1日 | 2035年12月1日 | 每年2.43% | 盛景嘉成於海南嘉成創業投資有限公司的100%股權 |

附註：根據債券發售文件，發行人有權於第五年末(即2030年12月1日)按剩餘本金額的100%，連同截至該日應計但未支付的利息，提前贖回科創債券。發行人亦有權於第五年末調整票面利率。債券持有人則有權於發行人公佈是否調整科創債券票面利率以及調整幅度後，要求發行人按本金額連同截至該日應計但未支付的利息，提前贖回該等債券持有人持有的全部或部分債券。

## 附錄一

## 會計師報告

### 36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

#### 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  |
| <b>非流動負債</b>              |         |        |        |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |         |        |        |
| — 併表結構化實體 .....           | —       | 16,521 | 20,128 |

在歷史財務資料中，貴集團的併表結構化實體產生的金融負債被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，原因為貴集團有責任在併表結構化實體各自的屆滿日期向併表結構化實體的其他投資者按其資產淨值佔比付款。由於各併表結構化實體的屆滿日期均相距各報告期末超過十二個月，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債分類為非流動負債。

### 37. 繳足／股本

|                                     | 普通股數目   | 每股普通股面值 | 金額      |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|
|                                     | 千股      | 人民幣元    | 人民幣千元   |
| 註冊資本：                               |         |         |         |
| 於2023年1月1日以及2023年及2024年12月31日 ..... | —       | —       | 5,000   |
| 由有限責任公司改制為股份有限公司                    |         |         |         |
| (附註(i)) .....                       | 5,000   | 1       | —       |
| 註冊資本增加(附註(iii)) .....               | 95,000  | 1       | 95,000  |
| 於2025年12月31日 .....                  | 100,000 | 1       | 100,000 |
| 繳足資本／已發行股本：                         |         |         |         |
| 於2023年1月1日及2023年12月31日 .....        | —       | —       | —       |
| 繳足注資(附註(ii)) .....                  | —       | —       | 5,000   |
| 由有限責任公司改制為股份有限公司                    |         |         |         |
| (附註(i)) .....                       | 5,000   | 1       | —       |
| 發行新股份(附註(iii)) .....                | 95,000  | 1       | 95,000  |
| 於2024年及2025年12月31日 .....            | 100,000 | 1       | 100,000 |

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 於2024年3月12日，貴公司當時的股權持有人決議(1)將貴公司改制為股份有限公司；(2)將貴公司的淨資產按股東原持股比例轉換為5,000,000股每股面值人民幣1元的已發行股份，餘下淨資產計入資本儲備；及(3)將貴公司更名為北京盛景網聯科技服務股份有限公司(前稱北京盛景網聯科技創新服務有限公司)。
- (ii) 於貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司前，貴公司當時的股權持有人於2024年2月28日向貴公司注資人民幣5,000,000元。
- (iii) 於2024年5月30日，貴公司股東決議將貴公司的註冊資本由人民幣5,000,000元(分為5,000,000股每股面值人民幣1元的內資股)增加至人民幣100,000,000元(分為100,000,000股每股面值人民幣1元的內資股)。同日，作為貴集團重組的一部分，貴公司發行了95,000,000股每股面值人民幣1元的新普通股，以收購盛景嘉成的部分股權，總代價為人民幣97,800,000元。代價超出新股本總面值的部分已計入資本儲備。

### 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴集團旗下實體能夠持續經營，同時通過優化債務與股權之間的平衡為持份者帶來最大回報。於整個往績記錄期，貴集團整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括(i)債務淨額(包括分別披露於附註34及35的租賃負債及應付債券)，經扣除現金及現金等價物(披露於附註30)；及(ii)貴公司擁有人應佔權益。

貴集團管理層定期審閱資本架構。作為審閱的一部分，貴集團管理層會考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。根據貴集團管理層的推薦建議，貴集團將通過發行新股、發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

## 附錄一

## 會計師報告

### 38. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述 貴集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生之負債指現金流量已經或未來現金流量將會於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

|                    | 以公允價值<br>計量且其變動<br>計入當期<br>損益的 |          |         |         |         |          | 來自       |
|--------------------|--------------------------------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|
|                    | 金融負債                           | 租賃負債     | 第三方貸款   | 應付債券    | 借款      | 關聯方墊款    | 總計       |
|                    | 人民幣千元                          | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 於2023年1月1日 .....   | —                              | 45,329   | 6,535   | —       | —       | 117,060  | 168,924  |
| 現金變動：              |                                |          |         |         |         |          |          |
| 融資現金流量 .....       | —                              | (7,812)  | (6,535) | —       | —       | (56,741) | (71,088) |
| 非現金變動：             |                                |          |         |         |         |          |          |
| 利息開支 .....         | —                              | 1,057    | —       | —       | —       | —        | 1,057    |
| 租賃增加 .....         | —                              | 2,410    | —       | —       | —       | —        | 2,410    |
| 提早終止租賃及修訂 .....    | —                              | (22,738) | —       | —       | —       | —        | (22,738) |
| 於2023年12月31日 ..... | —                              | 18,246   | —       | —       | —       | 60,319   | 78,565   |
| 現金變動：              |                                |          |         |         |         |          |          |
| 融資現金流量 .....       | —                              | (5,270)  | —       | —       | 46      | (56,748) | (61,972) |
| 非現金變動：             |                                |          |         |         |         |          |          |
| 利息開支 .....         | —                              | 932      | —       | —       | —       | —        | 932      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 |                                |          |         |         |         |          |          |
| 金融負債的公允價值收益 .....  | 882                            | —        | —       | —       | —       | —        | 882      |
| 租賃增加 .....         | —                              | 9,192    | —       | —       | —       | —        | 9,192    |
| 提早終止租賃及修訂 .....    | —                              | (932)    | —       | —       | —       | —        | (932)    |
| 收購結構化實體 .....      | 15,639                         | —        | —       | —       | —       | —        | 15,639   |
| 出售附屬公司 .....       | —                              | —        | —       | —       | —       | (570)    | (570)    |
| 於2024年12月31日 ..... | 16,521                         | 22,168   | —       | —       | 46      | 3,001    | 41,736   |
| 現金變動：              |                                |          |         |         |         |          |          |
| 融資現金流量 .....       | —                              | (9,327)  | —       | 195,575 | 954     | 8,925    | 196,127  |
| 非現金變動：             |                                |          |         |         |         |          |          |
| 利息開支 .....         | —                              | 606      | —       | 471     | —       | —        | 1,077    |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 |                                |          |         |         |         |          |          |
| 金融負債的公允價值收益 .....  | 3,607                          | —        | —       | —       | —       | —        | 3,607    |
| 租賃增加 .....         | —                              | 255      | —       | —       | —       | —        | 255      |
| 出售附屬公司 .....       | —                              | (6,276)  | —       | —       | (1,000) | (8,999)  | (16,275) |
| 於2025年12月31日 ..... | 20,128                         | 7,426    | —       | 196,046 | —       | 2,927    | 226,527  |

## 附錄一

## 會計師報告

### 39. 綜合現金流量表附註

#### 收購非控股權益

於2025年9月26日，貴集團收購部分擁有的附屬公司重慶盛美股權投資基金管理有限公司的剩餘股權，導致貴集團持股比例由60%增至100%。該代價已於2025年9月28日結清。

|                    | 人民幣千元       |
|--------------------|-------------|
| 就收購已付或應付現金代價 ..... | 4,800       |
| 已收購非控股權益 .....     | (4,887)     |
| 直接於權益確認的收購收益 ..... | <u>(87)</u> |

#### 收購此前入賬列為共同控制下業務合併的附屬公司

作為集團重組的一部分，於2024年5月30日，貴公司向盛景嘉成的股東發行及配發合共95,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，以換取盛景嘉成的95%股權（根據彼等各自於盛景嘉成的股權）。經獨立評估，於盛景嘉成的該等股權估值約為人民幣97,800,000元。

於2024年8月30日，貴公司向彭先生及劉女士收購盛景嘉成合共5%的股權，代價為人民幣5,000,000元。該代價已於2024年9月27日結清。

|                               | 人民幣千元          |
|-------------------------------|----------------|
| 就收購已付或應付現金代價 .....            | 5,000          |
| 以貴公司發行股份為代價的盛景嘉成股權之公允價值 ..... | <u>97,802</u>  |
| 總購買代價 .....                   | 102,802        |
| 直接於權益確認的差額 .....              | <u>102,802</u> |

作為集團重組的一部分，於2024年11月27日，貴公司自網聯科技收購於北京網聯的100%股權（此前入賬列為共同控制下的業務合併），代價約為人民幣10,246,000元。該代價已於2025年3月20日結清。

|                    | 人民幣千元         |
|--------------------|---------------|
| 就收購已付或應付現金代價 ..... | 10,246        |
| 已收購非控股權益 .....     | <u>1,704</u>  |
| 直接於權益確認的差額 .....   | <u>11,950</u> |

#### 主要非現金交易

於往績記錄期內，貴集團與辦公樓宇租賃安排有關的使用權資產及租賃負債非現金增加額分別為人民幣2,410,000元、人民幣9,192,000元及人民幣255,000元。

附錄一

會計師報告

40. 關聯方結餘及交易

(a) 於往績記錄期內，貴集團有以下關聯方結餘。

貴集團

(i) 向關聯方墊款／應收關聯方款項—非貿易性質

| 關聯方姓名／名稱       | 關係    | 未償還結餘         |               |               | 最高未償還結餘       |               |               | 信貸虧損撥備         |                |                |
|----------------|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                |       | 於1月1日         |               |               | 截至12月31日止年度   |               |               | 於12月31日        |                |                |
|                |       | 2023年         | 2024年         | 2025年         | 2023年         | 2024年         | 2025年         | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                |       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 彭先生 .....      | (附註)  | 29            | 79            | —             | 100           | 79            | 56            | (2)            | (30)           | —              |
| 喬虹女士 .....     | (i)   | 3,000         | 2,342         | —             | 3,000         | 2,342         | —             | (1,256)        | —              | —              |
| 王湘雲先生 .....    | (ii)  | 4,973         | 2,828         | —             | 5,029         | 828           | —             | (1,517)        | —              | —              |
| 劉昊飛先生 .....    | (ii)  | 1,225         | 1,214         | —             | 1,226         | 2,580         | —             | (651)          | —              | —              |
| 非併表結構化實體 ..... | (iii) | 18,516        | 15,608        | 10,618        | 15,830        | 11,594        | 10,861        | (4,562)        | (4,716)        | (4,528)        |
| 網聯科技 .....     | (iv)  | 495           | 1,200         | —             | 7,480         | 23,451        | 23,451        | (18)           | (296)          | —              |
| 其他 .....       | (v)   | 4,059         | 2,894         | 2,914         | 2,894         | 2,899         | 2,914         | (1,524)        | (1,534)        | (1,543)        |
|                |       | <u>32,297</u> | <u>26,165</u> | <u>13,532</u> | <u>35,559</u> | <u>43,773</u> | <u>37,282</u> | <u>(9,530)</u> | <u>(6,576)</u> | <u>(6,071)</u> |

附註：

- (i) 該關聯方為 貴公司主要管理人員及執行董事。
- (ii) 該關聯方為 貴公司個人股東。
- (iii) 該等關聯方為由 貴集團管理且 貴集團具有重大影響力的非併表結構化實體。
- (iv) 該關聯方與 貴公司均受 貴公司控股股東的共同控制。
- (v) 該等關聯方為 貴集團非控股股東。

## 附錄一

## 會計師報告

上述款項已計入附註28所載「預付款項、按金及其他應收款項」。該等款項無抵押、免息且無固定還款期限。

### (ii) 應收關聯方款項 — 貿易性質

| 關聯方名稱          | 關係   | 於12月31日 |       |        |
|----------------|------|---------|-------|--------|
|                |      | 2023年   | 2024年 | 2025年  |
|                | (附註) | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 非併表結構化實體 ..... | (i)  | 24,909  | 7,278 | 15,257 |

上述款項已計入附註27所載「應收賬款」。

附註：

- (i) 該等關聯方為由 貴集團管理且 貴集團具有重大影響力的非併表結構化實體。

### (iii) 關聯方的合約負債 — 貿易性質

| 關聯方名稱          | 關係   | 於12月31日 |       |       |
|----------------|------|---------|-------|-------|
|                |      | 2023年   | 2024年 | 2025年 |
|                | (附註) | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非併表結構化實體 ..... | (i)  | 3,624   | 1,544 | 1,315 |

上述款項已計入附註33所載「合約負債」。

附註：

- (i) 該等關聯方為由 貴集團管理且 貴集團具有重大影響力的非併表結構化實體。

### (iv) 來自關聯方墊款／應付關聯方款項 — 非貿易性質

| 關聯方名稱          | 關係    | 於12月31日 |        |       |
|----------------|-------|---------|--------|-------|
|                |       | 2023年   | 2024年  | 2025年 |
|                | (附註)  | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元 |
| 北京新奧特 .....    | (i)   | 300     | 300    | —     |
| 南京閩源 .....     | (i)   | 2,700   | 2,700  | 2,700 |
| 非併表結構化實體 ..... | (ii)  | 108     | 1      | 93    |
| 網聯科技 .....     | (iii) | 57,211  | 10,246 | —     |
| 其他 .....       | (iii) | —       | —      | 134   |
|                |       | 60,319  | 13,247 | 2,927 |

上述款項已計入附註32所載「其他應付款項及應計費用」。該等款項無抵押、免息且無固定還款期限。

附註：

- (i) 該等關聯方為 貴集團的聯營公司。
- (ii) 該等關聯方為由 貴集團管理且 貴集團具有重大影響力的非併表結構化實體。
- (iii) 該等關聯方及 貴公司均受 貴公司控股股東的共同控制。

貴公司

(i) 向關聯方墊款—非貿易性質

| 關聯方姓名       | 關係   | 未償還結餘 |       |       | 最高未償還結餘     |       |       | 信貸虧損撥備  |       |       |
|-------------|------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|---------|-------|-------|
|             |      | 於1月1日 |       |       | 截至12月31日止年度 |       |       | 於12月31日 |       |       |
|             |      | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2023年       | 2024年 | 2025年 | 2023年   | 2024年 | 2025年 |
|             |      | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 喬虹女士 .....  | (附註) | 3,000 | 2,342 | —     | 3,000       | 2,342 | —     | (1,257) | —     | —     |
| 王湘雲先生 ..... | (i)  | 1,000 | 270   | —     | 1,000       | 270   | —     | (144)   | —     | —     |
| 網聯科技 .....  | (ii) | —     | —     | 2,177 | —           | 2177  | 2,177 | —       | —     | —     |
|             |      | 4,000 | 2,612 | 2,177 | 4,000       | 4,789 | 2,177 | (1,401) | —     | —     |

上述款項已計入附註27所載「預付款項、按金及其他應收款項」。該等款項無抵押、免息且無固定還款期限。

附註：

- (i) 該等關聯方為 貴公司個人股東。
- (ii) 該關聯方與 貴公司均受 貴公司控股股東的共同控制。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 來自關聯方墊款／應付關聯方款項 — 非貿易性質

| 關聯方名稱              | 關係<br>(附註) | 於12月31日        |                |                |
|--------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
|                    |            | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 |
| 網聯科技 .....         | (i)        | 2,650          | 10,246         | —              |
| 北京網聯 .....         | (ii)       | —              | 4,000          | —              |
| 盛景嘉成 .....         | (ii)       | 1,349          | 2,719          | 3,231          |
| 海南嘉成創業投資有限公司 ..... | (ii)       | 1,595          | 1,562          | 24,279         |
|                    |            | <u>5,594</u>   | <u>18,527</u>  | <u>27,510</u>  |

附註：

(i) 該關聯方及 貴公司均受 貴公司控股股東的共同控制。

(ii) 該等關聯方為 貴公司附屬公司。

(b) 除歷史財務資料附註6、附註18及附註20所詳述的交易外，於往績記錄期內與關聯方的交易載列如下：

### 貴集團

| 關聯方名稱                                             | 關係<br>(附註) | 截至12月31日止年度    |                |                |
|---------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                   |            | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 |
| 基金管理服務收入來自：                                       |            |                |                |                |
| 非併表結構化實體 .....                                    | (i)        | <u>35,406</u>  | <u>29,801</u>  | <u>32,281</u>  |
| 附帶權益來自：                                           |            |                |                |                |
| 非併表結構化實體 .....                                    | (i)        | <u>59,769</u>  | <u>36,827</u>  | <u>25,534</u>  |
| 已實現投資損益：                                          |            |                |                |                |
| 非併表結構化實體 .....                                    | (i)        | <u>8,273</u>   | <u>2,729</u>   | <u>1,759</u>   |
| 培訓及諮詢服務收入來自：                                      |            |                |                |                |
| SJ Jiacheng International<br>Management Ltd. .... | (ii)       | <u>—</u>       | <u>1,925</u>   | <u>—</u>       |
| 營銷服務收入來自：                                         |            |                |                |                |
| 杭州燭捷文化傳媒有限公司 ....                                 | (iii)      | <u>—</u>       | <u>2,578</u>   | <u>4,890</u>   |
| 澄邁宇捷投資有限公司 .....                                  | (iii)      | <u>—</u>       | <u>2,488</u>   | <u>3,189</u>   |
| 杭州拜暢生物科技有限公司 .....                                | (iii)      | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>1</u>       |

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 該等關聯方為由 貴集團管理且 貴集團具有重大影響力的非併表結構化實體。
- (ii) 該關聯方及 貴公司均受 貴公司控股股東的共同控制。
- (iii) 關聯方為由 貴集團非控股股東控制的實體。

### 41. 結構化實體

#### 併表結構化實體

貴集團的併表結構化實體包括 貴集團擔任普通合夥人且擁有重大權益的投資基金。貴集團認為其對該等結構化實體擁有控制權，貴集團應將該等結構化實體併表。截至2023年、2024年及2025年12月31日，經參考資產淨值的併表結構化實體規模分別為人民幣1,738,000元、人民幣16,922,000元及人民幣20,614,000元。

#### 非併表結構化實體

##### (i) 貴集團持有權益並由第三方機構管理的結構化實體

貴集團通過投資就第三方機構管理的結構化實體發行的實益權利或計劃持有該等結構化實體的權益。貴集團並未將該等結構化實體併表。有關結構化實體包括股權投資、私募股權基金及第三方管理的理財產品。

下表載列截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團所持由第三方機構管理的結構化實體權益的賬面總值分析。

| 於2023年12月31日  |                                    |                   |      |
|---------------|------------------------------------|-------------------|------|
|               | 以公允價值<br>計量且其變動<br>計入當期損益的<br>金融資產 | 最大風險敞口<br>(附註(i)) | 收入類型 |
|               | 人民幣千元                              | 人民幣千元             |      |
| 非上市股權投資 ..... | 11,421                             | 11,421            | 投資收益 |
| 基金 .....      | 26,424                             | 26,424            | 投資收益 |
|               | <u>37,845</u>                      | <u>37,845</u>     |      |
| 於2024年12月31日  |                                    |                   |      |
|               | 以公允價值<br>計量且其變動<br>計入當期損益的<br>金融資產 | 最大風險敞口<br>(附註(i)) | 收入類型 |
|               | 人民幣千元                              | 人民幣千元             |      |
| 非上市股權投資 ..... | 13,344                             | 13,344            | 投資收益 |
| 基金 .....      | 28,279                             | 28,279            | 投資收益 |
|               | <u>41,623</u>                      | <u>41,623</u>     |      |

## 附錄一

## 會計師報告

| 於2025年12月31日  |                                    |                   |      |
|---------------|------------------------------------|-------------------|------|
|               | 以公允價值<br>計量且其變動<br>計入當期損益的<br>金融資產 | 最大風險敞口<br>(附註(i)) | 收入類型 |
|               | 人民幣千元                              | 人民幣千元             |      |
|               |                                    |                   |      |
| 非上市股權投資 ..... | 14,393                             | 14,393            | 投資收益 |
| 基金 .....      | 24,584                             | 24,584            | 投資收益 |
|               | <u>38,977</u>                      | <u>38,977</u>     |      |

### (ii) 貴集團管理的非併表結構化實體

貴集團管理的非併表結構化實體類型包括其作為普通合夥人且擁有少數權益的基金。管理該等結構化實體旨在代基金管理資產以收取費用。貴集團所持權益包括就向該等結構化實體提供管理服務收取的費用與附帶權益以及來自結構化實體的投資收益淨額。融資由貴集團及其他投資者的投資來維持。

下表載列截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團所持由貴集團管理的非併表結構化實體權益的賬面總值分析。

| 於2023年12月31日 |                |                   |
|--------------|----------------|-------------------|
|              | 賬面值            | 最大風險敞口<br>(附註(i)) |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元             |
|              |                |                   |
| 基金 .....     | <u>218,723</u> | <u>218,723</u>    |
| 於2024年12月31日 |                |                   |
|              | 賬面值            | 最大風險敞口<br>(附註(i)) |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元             |
|              |                |                   |
| 基金 .....     | <u>154,096</u> | <u>154,096</u>    |
| 於2025年12月31日 |                |                   |
|              | 賬面值            | 最大風險敞口<br>(附註(i)) |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元             |
|              |                |                   |
| 基金 .....     | <u>191,865</u> | <u>191,865</u>    |

附註：

- (i) 所有該等非併表結構化實體均於以公允價值計量的聯營公司權益入賬。上述投資的最大虧損風險敞口為貴集團於各報告期末所持資產的賬面值。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認的管理費分別為人民幣33,221,000元、人民幣29,926,000元及人民幣30,329,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認的附帶權益為人民幣59,769,000元、人民幣29,275,000元及人民幣16,044,000元。

截至2023年及2024年12月31日止年度確認的投資虧損分別為人民幣23,981,000元及人民幣1,677,000元。截至2025年12月31日止年度確認的投資收益為人民幣14,047,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團管理的基金之總資產分別為人民幣1,438,126,000元、人民幣322,120,000元及人民幣378,299,000元。

### 42. 資本承諾

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團擁有以下資本承諾：

#### 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         |
| 以下各項的資本承諾：            |               |              |               |
| — 使用權益法計量的於聯營公司的權益 .. | 1,980         | 1,980        | 1,760         |
| — 非併表結構化實體 .....      | 10,680        | 5,560        | 19,130        |
|                       | <u>12,660</u> | <u>7,540</u> | <u>20,890</u> |

### 43. 主要附屬公司及併表結構化實體的詳情

截至往績記錄期各年末及本報告日期，貴公司直接及間接持有的主要附屬公司及併表結構化實體的詳情載列如下：

| 附屬公司／併表結構化實體名稱                             | 註冊成立／註冊／營業地點 | 實繳／註冊資本                    | 貴公司擁有人應佔股權 |       |       |      | 報告日期      | 主要活動 |
|--------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------|-------|-------|------|-----------|------|
|                                            |              |                            | 於12月31日    |       |       |      |           |      |
|                                            |              |                            | 2023年      | 2024年 | 2025年 |      |           |      |
| 盛景嘉成(附註(vi)、(vii)、(viii))...               | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br>人民幣61,145,000元 | 不適用        | 100%  | 100%  | 100% | 投資管理及股權投資 |      |
| 廣州盛屹投資管理有限公司<br>(附註(vi)、(vii)、(viii))..... | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br>人民幣10,000,000元 | 不適用        | 100%  | 100%  | 100% | 投資管理及股權投資 |      |

## 附錄一

## 會計師報告

| 附屬公司／併表結構化實體名稱                                                                                         | 註冊成立／註冊／營業地點 | 實繳／註冊資本                                                         | 貴公司擁有人應佔股權 |        |        |        | 報告日期      | 主要活動 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|------|
|                                                                                                        |              |                                                                 | 於12月31日    |        |        |        |           |      |
|                                                                                                        |              |                                                                 | 2023年      | 2024年  | 2025年  |        |           |      |
| 杭州盛屹投資管理有限公司<br>(附註(vi) 、(vii) 、(viii)) .....                                                          | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣10,000,000元                                  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 投資管理及股權投資 |      |
| 海南嘉成創業投資有限公司<br>(附註(vi) 、(vii) 、(viii)) .....                                                          | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣30,000,000元                                  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 投資管理及股權投資 |      |
| 上海盛景嘉成創業投資管理有限<br>公司(前稱昆山盛景嘉成投資管<br>理有限公司及昆山盛景嘉成私募<br>基金管理有限公司)(附註(vi) 、<br>(vii) 、(viii) 、(xi)) ..... | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣30,000,000元                                  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 投資管理及股權投資 |      |
| 北京華創盛景投資管理有限公司<br>(附註(vi) 、(vii) 、(viii)) .....                                                        | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣1,000,000元                                   | 不適用        | 66.70% | 66.70% | 66.70% | 投資管理及股權投資 |      |
| 重慶盛美股權投資基金管理有限<br>公司(附註(vi) 、(vii) 、(viii)) .....                                                      | 中國，有限責任公司    | 實繳資本：<br><br>人民幣10,000,000元；<br><br>註冊資本：<br><br>人民幣20,000,000元 | 不適用        | 60%    | 100%   | 100%   | 投資管理及股權投資 |      |
| 北京博雅盛景投資管理有限公司<br>(附註(v) 、(vi) 、(vii)) .....                                                           | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣10,000,000元                                  | 不適用        | 60%    | 60%    | 60%    | 投資管理及股權投資 |      |
| 網屹企業管理(上海)有限公司<br>(附註(vi) 、(vii) 、(viii)) .....                                                        | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣1,000,000元                                   | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 投資管理及股權投資 |      |

## 附錄一

## 會計師報告

| 附屬公司／併表結構化實體名稱                                     | 註冊成立／註冊／營業地點 | 實繳／註冊資本                        | 貴公司擁有人應佔股權 |        |        |        | 報告日期      | 主要活動 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|------|
|                                                    |              |                                | 於12月31日    |        |        |        |           |      |
|                                                    |              |                                | 2023年      | 2024年  | 2025年  |        |           |      |
| 濟南雲海速芯投資合夥企業(有限合夥)(「濟南雲海」)(附註(i)，(vii)，(ix)) ..... | 中國，有限合夥      | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣7,310,000元  | 不適用        | 44.25% | 44.25% | 44.25% | 股權投資      |      |
| 海南網勝投資有限公司<br>(附註(ii)，(viii)) .....                | 中國，有限責任公司    | 註冊資本：<br><br>人民幣30,000,000元    | 不適用        | 不適用    | 100%   | 100%   | 投資管理及股權投資 |      |
| 北京網聯(附註(iii)，(iv)，(v)) .....                       | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣10,000,000元 | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 提供諮詢及培訓服務 |      |
| 上海盛景網聯企業管理顧問有限公司(附註(iii)，(iv)，(v)) .....           | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣3,000,000元  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 提供諮詢及培訓服務 |      |
| 廣州盛景網聯企業管理顧問有限公司(附註(iii)，(iv)，(v)) .....           | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣1,000,000元  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 提供諮詢及培訓服務 |      |
| 深圳盛景網聯企業管理顧問有限公司(附註(iii)，(iv)，(v)) .....           | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣3,000,000元  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 提供諮詢及培訓服務 |      |
| 杭州盛景網聯企業管理諮詢有限公司(附註(iii)，(iv)，(v)) .....           | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣1,000,000元  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 提供諮詢及培訓服務 |      |
| 北京盛瀚投資諮詢有限公司<br>(附註(iii)，(iv)，(v)) .....           | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br><br>人民幣5,000,000元  | 不適用        | 100%   | 100%   | 100%   | 提供財務顧問服務  |      |

附錄一

會計師報告

|                                                          |              | 貴公司擁有人應佔股權                                    |       |        |        |      |            |
|----------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|-------|--------|--------|------|------------|
|                                                          |              | 於12月31日                                       |       |        |        | 報告日期 | 主要活動       |
| 附屬公司／併表結構化實體名稱                                           | 註冊成立／註冊／營業地點 | 實繳／註冊資本                                       | 2023年 | 2024年  | 2025年  |      |            |
| 杭州數字科技(附註(iii)、(iv)、(v))                                 | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br>人民幣625,000元                       | 不適用   | 77%    | 77%    | 77%  | 提供諮詢及培訓服務  |
| 元創盛景(北京)科技有限公司<br>(附註(iii)、(iv)、(v)).....                | 中國，有限責任公司    | 實繳資本：<br>人民幣200,000元；<br>註冊資本：<br>人民幣800,000元 | 不適用   | 62.50% | 62.50% | 不適用  | 提供諮詢及培訓服務  |
| 杭州星七天(附註(iii)、(iv)).....                                 | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br>人民幣1,000,000元                     | 不適用   | 85%    | 85%    | 不適用  | 電子商務       |
| 杭州美鏈(附註(iii)、(iv)、(x)).....                              | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br>人民幣3,333,300元                     | 不適用   | 42.83% | 不適用    | 不適用  | 多渠道網路及直播推廣 |
| 杭州弗弗西科技有限公司(前稱杭州美鏈飾品有限公司)(「美鏈飾品」)(附註(iii)、(iv)、(x))..... | 中國，有限責任公司    | 實繳及註冊資本：<br>人民幣1,000,000元                     | 不適用   | 42.83% | 不適用    | 不適用  | 自營銷售首飾產品   |

上表列示 貴公司董事認為主要影響 貴集團業績或資產的 貴公司附屬公司。 貴公司董事認為，提供其他附屬公司的詳情將導致篇幅過長。

於往績記錄期內，概無附屬公司發行任何債務證券。

附註：

- (i) 根據有限合夥協議， 貴集團於整個往績記錄期擔任濟南雲海的普通合夥人。 貴集團管理層認為， 貴集團於截至2024年及2025年12月31日止年度分別僅持有44.25%及44.25%的股權，即可對該有限合夥行使控制權，且可變回報足夠重大。
- (ii) 該公司為 貴公司於截至2025年12月31日止年度新成立的公司。

## 附錄一

## 會計師報告

- (iii) 該等公司並無編製截至2023年12月31日止年度的法定財務報表，是由於尚未到期發佈或毋須發佈。
- (iv) 該等公司並無編製截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，是由於尚未到期發佈或毋須發佈。
- (v) 該等公司並無編製截至2025年12月31日止年度的法定財務報表，是由於尚未到期發佈或毋須發佈。
- (vi) 該等公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由中審眾環會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (vii) 該等公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由中審眾環會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (viii) 該等公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表由容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (ix) 該等公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表由中審眾環會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (x) 北京網聯實益擁有杭州星七天已發行股本的85%，而杭州星七天則直接持有杭州美鏈權益總額的50.39%，並可透過持有董事會大多數席位而對杭州美鏈行使控制權。美鏈飾品為杭州美鏈的全資附屬公司。因此，北京網聯被視為透過杭州星七天間接持有杭州美鏈及美鏈飾品約42.83%的股權。
- (xi) 於往績記錄期，上海盛景嘉成創業投資管理有限公司的註冊股本由人民幣8,000,000元增加至人民幣30,000,000元。

### 44. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

| 附屬公司名稱                   | 註冊成立及<br>主要營業地點 | 非控股權益分配的擁有權比例及<br>持有的表決權 |        |         | 分配至非控股權益的溢利/(虧損)及<br>其他全面收益/(虧損) |                |           | 累計非控股權益       |               |            |
|--------------------------|-----------------|--------------------------|--------|---------|----------------------------------|----------------|-----------|---------------|---------------|------------|
|                          |                 | 於12月31日                  |        |         | 截至12月31日止年度                      |                |           | 於12月31日       |               |            |
|                          |                 | 2023年                    | 2024年  | 2025年   | 2023年                            | 2024年          | 2025年     | 2023年         | 2024年         | 2025年      |
|                          |                 |                          |        |         | 人民幣千元                            | 人民幣千元          | 人民幣千元     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元      |
| 重慶盛美股權投資基<br>金管理有限公司 ... | 中國              | 40.00%                   | 40.00% | —       | 1,581                            | (774)          | (75)      | 10,816        | 10,042        | —          |
| 北京華創盛景投資管<br>理有限公司 ..... | 中國              | 33.30%                   | 33.30% | 33.30%  | (261)                            | (417)          | (250)     | (601)         | (1,018)       | (1,267)    |
| 杭州美鏈 .....               | 中國              | 57.17%                   | 57.17% | 100.00% | 2,442                            | 557            | 856       | 5,148         | 6,225         | —          |
| 擁有非控股權益的個<br>別非重大附屬公司 .  |                 |                          |        |         | 685                              | (2,149)        | (453)     | 1,208         | 749           | 1,597      |
|                          |                 |                          |        |         | <u>4,447</u>                     | <u>(2,783)</u> | <u>78</u> | <u>16,571</u> | <u>15,998</u> | <u>330</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

下文載列 貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司的相關財務資料摘要(即各附屬公司在與 貴集團進行集團內公司間交易對銷前的財務資料)：

### (i) 重慶盛美股權投資基金管理有限公司

|                              | 於12月31日        |                |                 |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                              | 2023年          | 2024年          | 2025年           |
|                              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元           |
| 非流動資產 .....                  | <u>12,003</u>  | <u>9,068</u>   | <u>5,050</u>    |
| 流動資產 .....                   | <u>18,025</u>  | <u>18,833</u>  | <u>10,234</u>   |
| 非流動負債 .....                  | <u>(163)</u>   | <u>—</u>       | <u>(17)</u>     |
| 流動負債 .....                   | <u>(2,825)</u> | <u>(2,797)</u> | <u>(3,050)</u>  |
| 以下各方應佔權益：                    |                |                |                 |
| 貴公司擁有人 .....                 | 16,224         | 15,062         | 12,217          |
| 非控股權益 .....                  | <u>10,816</u>  | <u>10,042</u>  | <u>—</u>        |
|                              | <u>27,040</u>  | <u>25,104</u>  | <u>12,217</u>   |
|                              | 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 .....                     | <u>1,816</u>   | <u>1,816</u>   | <u>1,550</u>    |
| 開支 .....                     | <u>(843)</u>   | <u>(1,213)</u> | <u>(937)</u>    |
| 以下各方應佔年內溢利／(虧損)及全面收益／(虧損)總額： |                |                |                 |
| 貴公司擁有人 .....                 | 2,371          | (1,162)        | (113)           |
| 非控股權益 .....                  | <u>1,581</u>   | <u>(774)</u>   | <u>(75)</u>     |
|                              | <u>3,952</u>   | <u>(1,936)</u> | <u>(188)</u>    |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 .....      | <u>(43)</u>    | <u>1,878</u>   | <u>7,848</u>    |
| 投資活動所得現金流量淨額 .....           | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>3,278</u>    |
| 融資活動所用現金流量淨額 .....           | <u>(46)</u>    | <u>(49)</u>    | <u>(12,740)</u> |
| 現金(流出)／流入淨額 .....            | <u>(89)</u>    | <u>1,829</u>   | <u>(1,614)</u>  |

附錄一

會計師報告

(ii) 北京華創盛景投資管理有限公司

|                    | 於12月31日        |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 非流動資產 .....        | <u>2,395</u>   | <u>2,425</u>   | <u>2,681</u>   |
| 流動資產 .....         | <u>3,852</u>   | <u>3,016</u>   | <u>3,026</u>   |
| 非流動負債 .....        | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
| 流動負債 .....         | <u>(8,052)</u> | <u>(8,497)</u> | <u>(9,513)</u> |
| 以下各方應佔權益：          |                |                |                |
| 貴公司擁有人 .....       | (1,204)        | (2,038)        | (2,539)        |
| 非控股權益 .....        | <u>(601)</u>   | <u>(1,018)</u> | <u>(1,267)</u> |
|                    | <u>(1,805)</u> | <u>(3,056)</u> | <u>(3,806)</u> |
|                    | 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 .....           | <u>910</u>     | <u>—</u>       | <u>778</u>     |
| 開支 .....           | <u>(1,711)</u> | <u>(1,283)</u> | <u>(1,787)</u> |
| 以下各方應佔年內虧損及全面虧損總額： |                |                |                |
| 貴公司擁有人 .....       | (522)          | (834)          | (500)          |
| 非控股權益 .....        | <u>(261)</u>   | <u>(417)</u>   | <u>(250)</u>   |
|                    | <u>(783)</u>   | <u>(1,251)</u> | <u>(750)</u>   |
| 經營活動所得現金流量淨額 ..... | <u>7,105</u>   | <u>102</u>     | <u>76</u>      |
| 投資活動所得現金流量淨額 ..... | <u>—</u>       | <u>2</u>       | <u>1</u>       |
| 融資活動所用現金流量淨額 ..... | <u>(8,004)</u> | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
| 現金(流出)／流入淨額 .....  | <u>(899)</u>   | <u>104</u>     | <u>77</u>      |

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 杭州美鏈

|                         | 於12月31日     |           |          |
|-------------------------|-------------|-----------|----------|
|                         | 2023年       | 2024年     | 2025年    |
|                         | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元    |
| 非流動資產 .....             | 4,239       | 9,793     | 不適用      |
| 流動資產 .....              | 18,756      | 30,218    | 不適用      |
| 非流動負債 .....             | (51)        | (4,962)   | 不適用      |
| 流動負債 .....              | (14,338)    | (24,891)  | 不適用      |
| 以下各方應佔權益：               |             |           |          |
| 貴公司擁有人 .....            | 3,458       | 3,933     | —        |
| 非控股權益 .....             | 5,148       | 6,225     | —        |
|                         | 8,606       | 10,158    | —        |
|                         | 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 .....                | 103,452     | 139,024   | 81,530   |
| 開支 .....                | (98,836)    | (137,786) | (79,944) |
| 以下各方應佔年內溢利及全面收益總額：      |             |           |          |
| 貴公司擁有人 .....            | 2,236       | 475       | 207      |
| 非控股權益 .....             | 2,442       | 557       | 856      |
|                         | 4,678       | 1,032     | 1,063    |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 ..... | 2,243       | (2,268)   | 1,433    |
| 投資活動所用現金流量淨額 .....      | (2,172)     | (1,097)   | (379)    |
| 融資活動(所用)／所得現金流量淨額 ..... | (311)       | 4,646     | 959      |
| 現金(流出)／流入淨額 .....       | (240)       | 1,281     | 2,013    |

### 45. 貴公司的財務資料

#### 於附屬公司的投資

|               | 於12月31日 |         |         |
|---------------|---------|---------|---------|
|               | 2023年   | 2024年   | 2025年   |
|               | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 非上市投資成本 ..... | —       | 107,652 | 108,147 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司儲備的變動

|                                 | 資本儲備<br>(附註(i)) | 法定儲備     | (累計虧損)／<br>[保留盈利] | 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 .....                | —               | 14       | (1,259)           | (1,245)        |
| 年內溢利 .....                      | —               | —        | 357               | 357            |
| 已付股息 .....                      | —               | —        | (42)              | (42)           |
| 於2023年12月31日 .....              | —               | 14       | (944)             | (930)          |
| 年內溢利 .....                      | —               | —        | 5,421             | 5,421          |
| 改制為股份有限公司 .....                 | 4               | (14)     | 10                | —              |
| 發行新股份 .....                     | 2,788           | —        | —                 | 2,788          |
| 收購此前被視為共同控制下業務<br>合併的附屬公司 ..... | (2,792)         | —        | (2,590)           | (5,382)        |
| 於2024年12月31日 .....              | —               | —        | 1,897             | 1,897          |
| 年內虧損 .....                      | —               | —        | (3,660)           | (3,660)        |
| 於2025年12月31日 .....              | <u>—</u>        | <u>—</u> | <u>(1,763)</u>    | <u>(1,763)</u> |

附註：

- (i) 資本儲備包括(i) 貴公司改制為股份有限公司前的資產淨值賬面值超過 貴公司改制為股份有限公司後繳足股本的部分，以及(ii)收購受共同控制附屬公司的代價與所收購資產淨值賬面值之間的差額。

### 46. 期後財務資料

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就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計財務報表。

### 47. 報告期後事項

於往績記錄期結束後並無發生重大期後事項。