

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所就載入本文件而發出的報告全文，載於第I-1頁至第I-67頁。



致四川遠海國際旅行社股份有限公司董事及東興證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就第I-3至I-67頁所載四川遠海國際旅行社股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該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及 貴公司於該等日期的財務狀況表、截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)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「歷史財務資料」)。第I-3至I-67頁所載歷史財務資料構成本報告的組成部分，並乃為載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司[編纂][編纂]首次[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料，並負責 貴公司董事認為必要的內部控制，以使編製的歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則要求吾等遵守道德準則，並計劃及執行工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

附錄一

會計師報告

吾等的工作包括執执行程序，以取得有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料因欺詐或錯誤而存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合有關情況的程序，但並非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價所採用會計政策的適當性及董事所作會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所取得的證據屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，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所載編製及呈列基準，真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於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間的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例作出的事項報告

調整

編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註23(d)，其中載有 貴公司於往績記錄期間派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[編纂]

附錄一

會計師報告

歷史財務資料

以下載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

歷史財務資料乃基於 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製，該等綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所根據其與 貴公司另行訂立的委聘條款並根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	787,502	1,604,251	2,143,666
收入成本		(694,029)	(1,390,180)	(1,838,004)
毛利		93,473	214,071	305,662
其他虧損淨額	5	(592)	(715)	(5,417)
銷售及分銷開支		(48,985)	(94,589)	(135,275)
行政開支		(46,590)	(64,076)	(77,780)
貿易及其他應收款項減值虧損撥回/(減值虧損)		20,593	856	(5,907)
經營利潤		17,899	55,547	81,283
財務成本	6(a)	(8,442)	(15,703)	(9,669)
除稅前利潤	6	9,457	39,844	71,614
所得稅	7	(1,271)	9,357	(10,482)
年內利潤		8,186	49,201	61,132

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
以下人士應佔：				
貴公司權益股東		8,873	49,098	56,370
非控股權益		(687)	103	4,762
年內利潤		8,186	49,201	61,132
年內其他全面收益				
其後可能重新分類至損益的項目：				
換算海外附屬公司財務報表產生的				
匯兌差額		1,305	1,973	(3,984)
年內其他全面收益		1,305	1,973	(3,984)
年內全面收益總額		9,491	51,174	57,148
以下人士應佔：				
貴公司權益股東		10,087	50,454	52,645
非控股權益		(596)	720	4,503
		9,491	51,174	57,148
每股盈利				
基本及攤薄(人民幣)		0.59	3.27	3.76

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	2,051	3,980	6,681
使用權資產	12	15,115	23,416	29,376
無形資產		95	801	715
遞延稅項資產	22(b)	—	10,787	4,768
於聯營公司的投資		162	234	434
		17,423	39,218	41,974
流動資產				
貿易及其他應收款項	15	143,626	210,378	283,264
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計入損益」)的金融資產	14	2,803	12,513	2,362
受限制存款	16	1,111	3,719	4,972
現金及現金等價物	16	49,513	70,755	195,824
		197,053	297,365	486,422
流動負債				
貿易及其他應付款項	17	124,606	164,490	182,371
向投資者發行的金融工具	18	209,180	—	—
合約負債	19	26,295	33,519	67,907
銀行貸款及透支	20	20,056	20,324	77,602
租賃負債	21	5,070	7,620	8,762
即期稅項	22(a)	1,095	1,153	3,558
		386,302	227,106	340,200
流動(負債)/資產淨額		(189,249)	70,259	146,222
總資產減流動負債		(171,826)	109,477	188,196

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
附註				
非流動負債				
銀行貸款	20	2,673	11,267	28,954
租賃負債	21	9,908	15,747	20,591
		<u>12,581</u>	<u>27,014</u>	<u>49,545</u>
(負債)/資產淨額		<u>(184,407)</u>	<u>82,463</u>	<u>138,651</u>
資本及儲備				
股本	23(b)	15,000	15,000	15,000
儲備	23(c)	<u>(196,081)</u>	<u>70,069</u>	<u>121,800</u>
貴公司權益股東應佔(虧絀)/權益總額		<u>(181,081)</u>	<u>85,069</u>	<u>136,800</u>
非控股權益		<u>(3,326)</u>	<u>(2,606)</u>	<u>1,851</u>
(虧絀)/權益總額		<u>(184,407)</u>	<u>82,463</u>	<u>138,651</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		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
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	1,024	1,469	1,052
使用權資產	12	9,409	11,651	10,753
無形資產		73	362	167
於附屬公司的投資	13	9,455	9,544	10,155
遞延稅項資產		—	6,160	2,147
		19,961	29,186	24,274
流動資產				
貿易及其他應收款項	15	198,628	238,746	358,168
以公允價值計入損益的金融資產	14	2,803	12,513	2,362
受限制存款	16	20	2,770	4,320
現金及現金等價物	16	17,291	13,461	75,169
		218,742	267,490	440,019
流動負債				
貿易及其他應付款項	17	93,091	105,308	177,079
向投資者發行的金融工具	18	209,180	—	—
合約負債	19	6,685	12,244	18,882
銀行貸款及透支	20	19,232	18,548	71,630
租賃負債	21	3,181	4,193	3,305
		331,369	140,293	270,896
流動(負債)/資產淨額		(112,627)	127,197	169,123
總資產減流動負債		(92,666)	156,383	193,397

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
附註				
非流動負債				
銀行貸款及透支	20	–	9,250	27,473
租賃負債	21	5,971	7,112	7,028
		<u>5,971</u>	<u>16,362</u>	<u>34,501</u>
(負債)/資產淨額				
		<u>(98,637)</u>	<u>140,021</u>	<u>158,896</u>
資本及儲備				
股本	23(b)	15,000	15,000	15,000
儲備	23(c)	<u>(113,637)</u>	<u>125,021</u>	<u>143,896</u>
(虧絀)/權益總額				
		<u>(98,637)</u>	<u>140,021</u>	<u>158,896</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表 (以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔					
	股本	資本儲備	中國法定 儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	15,000	52,049	5,196	255	(263,668)	(191,168)
2023年權益變動：						
年內利潤/(虧損)	-	-	-	-	8,873	8,873
換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額	-	-	-	1,214	-	1,214
年內全面收益總額	-	-	-	1,214	8,873	10,087
於2023年12月31日的結餘	15,000	52,049	5,196	1,469	(254,795)	(181,081)
					非控股權益	虧損總額
					人民幣千元	人民幣千元
					(2,730)	(193,898)
					(687)	8,186
					91	1,305
					(596)	9,491
					(3,326)	(184,407)

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔						(虧蝕)/ 權益總額
	股本	資本儲備	中國法定 儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計	
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	15,000	52,049	5,196	1,469	(254,795)	(181,081)	(184,407)
2024年權益變動：							
年內利潤	-	-	-	-	49,098	49,098	49,201
換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額	-	-	-	1,356	-	1,356	1,973
年內全面收益總額	-	-	-	1,356	49,098	50,454	51,174
就向投資者發行優先權確認的金融負債 重新分類至權益	-	215,696	-	-	-	215,696	215,696
於2024年12月31日的結餘	15,000	267,745	5,196	2,825	(205,697)	85,069	82,463

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔					
	股本	資本儲備	中國法定儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	15,000	267,745	5,196	2,825	(205,697)	85,069
2025年權益變動：						
年內利潤	-	-	-	-	56,370	56,370
換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額	-	-	-	(3,725)	-	(3,725)
年內全面收益總額	-	-	-	(3,725)	56,370	52,645
收購附屬公司非控股權益	-	(914)	-	-	-	(914)
於2025年12月31日的結餘	15,000	266,831	5,196	(900)	(149,327)	136,800
					1,851	138,651
					(2,606)	82,463
					4,762	61,132
					(259)	(3,984)
					4,503	57,148
					(46)	(960)

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
經營活動				
經營(所用)/所得現金	16(b)	(16,325)	51,652	71,190
已付所得稅	22(a)	(180)	(1,372)	(2,058)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(16,505)	50,280	69,132
投資活動				
購買物業、廠房及設備以及				
無形資產付款		(1,362)	(4,539)	(5,254)
出售物業及設備以及無形資產收取的				
現金		108	35	66
購買以公允價值計入損益的金融資產付				
款		—	(10,000)	—
以公允價值計入損益的金融資產到期所				
得款項		—	—	10,011
投資活動(所用)/所得現金淨額		(1,254)	(14,504)	4,823
融資活動				
新增銀行貸款所得款項	16(c)	44,177	217,274	137,301
償還銀行貸款	16(c)	(25,298)	(209,750)	(68,029)
已付租金的資本部分	16(c)	(4,623)	(7,461)	(9,789)
已付租金的利息部分	16(c)	(538)	(875)	(1,129)
其他借款所得款項	16(c)	47,619	50,317	47,701
償還其他借款	16(c)	(20,891)	(58,075)	(61,344)
派付股息	23(d)	—	(2,718)	—
收購附屬公司非控股權益付款		—	—	(960)
已付利息	16(c)	(5,292)	(2,478)	(3,205)
融資活動所得/(所用)現金淨額		35,154	(13,766)	40,546

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
現金及現金等價物增加淨額		17,395	22,010	114,501
年初現金及現金等價物	16(a)	30,497	49,391	69,937
匯率變動的影響		1,499	(1,464)	6,692
年末現金及現金等價物	16(a)	<u>49,391</u>	<u>69,937</u>	<u>191,130</u>

隨附附註為歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

(a) 一般資料

四川遠海國際旅行社股份有限公司(「貴公司」)於2007年6月4日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。於2018年7月30日，貴公司根據中國公司法由有限公司改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事提供目的地管理服務(包括旅遊目的地管理服務及企業出海服務)。

貴公司根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則及其他相關會計準則及法規(「中國公認會計準則」)編製的財務報表，截至2023年12月31日止年度由容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計，而截至2024年及2025年12月31日止年度由成都三鑫海通聯合會計師事務所(普通合夥)審計。

附錄一

會計師報告

(b) 附屬公司

於2023年、2024年及2025年12月31日以及本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司(均為私人公司)擁有權益：

公司名稱	註冊成立／註冊地點及 日期以及營運地點	已發行／繳足股本	貴集團持有的實際權益			主要業務
			於12月31日		於本報告 日期	
			2023年	2024年		
Hiseas International GmbH (瑞士) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	瑞士，2011年5月3日	21,000瑞士法郎	100%	100%	100%	旅遊及旅行相關服 務
成都威鴻科技有限公司 ^{(iv)(i)}	中國，2015年10月27日	人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	技術開發及諮詢服 務
Nordis Travel ApS ⁽ⁱⁱⁱ⁾	丹麥，2017年12月11日	50,000丹麥克朗	60%	60%	60%	旅遊組織機構及相 關業務

附註：

- (i) 該公司的正式名稱為中文。公司名稱的英文譯名僅供識別之用。該公司均為根據中國法律成立的有限公司。於往續記錄期間，該實體並無編製經審計財務報表。
 - (ii) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度按照中國公認會計準則編製的財務報表，已由成都正益信會計師事務所(普通合夥)進行審計。該實體截至2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (iii) 於往續記錄期間，該等附屬公司並無編製經審計財務報表。
- 貴公司所有附屬公司均以12月31日為其財政年度結算日。

附錄一

會計師報告

(c) 編製基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟尚未於截至2025年12月31日止會計期間生效的任何新準則或詮釋除外。截至12月31日止會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註28。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。下文所載會計政策已於歷史財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣呈列，並四捨五入至最接近千元(「人民幣千元」)。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本法，惟下列資產按其公允價值列賬(詳見下文所載會計政策)：

- 以公允價值計入損益的金融資產(見附註2(e))。

(b) 估計及判斷的使用

按照國際財務報告準則會計準則編製財務報表須管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及所呈報資產、負債、收入及開支的金額。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為合理的多項其他因素，其結果構成對無法從其他來源輕易得知的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則於該期間確認；倘修訂同時影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時作出而對歷史財務資料具有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源，於附註3討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指受貴集團控制的實體。當貴集團因參與實體業務而面臨可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始日期起納入綜合財務報表，直至控制權終止日期為止。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以抵銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，惟僅限於並無減值跡象的情況。

附錄一

會計師報告

就各項業務合併而言，貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益（「**非控股權益**」）應佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內列示，並與貴公司權益股東應佔權益分開呈列。貴集團業績中的非控股權益於綜合損益及其他全面收益表內列示為年內總溢利或虧損及全面收益總額在非控股權益與貴公司權益股東之間的分配。

非控股權益指並非由貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且貴集團並未與該等權益持有人協定任何額外條款，以致貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益應佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

貴集團於附屬公司權益的變動如不導致喪失控制權，則作為權益交易入賬。

當貴集團喪失對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產及負債以及任何相關非控股權益及其他權益組成部分。由此產生的任何收益或虧損於損益中確認。於前附屬公司保留的任何權益於喪失控制權時按公允價值計量。

於貴公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬（見附註2(i)），除非分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。

(d) 聯營公司

聯營公司指貴集團或貴公司對其財務及經營政策具有重大影響力但不具有控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益採用權益法入賬。該等權益初步按成本確認，其中包括交易成本。其後，綜合財務報表包括貴集團應佔該等被投資方的損益及其他全面收益（「**其他全面收益**」），直至重大影響力終止之日止。

當貴集團應佔虧損超過其於聯營公司的權益時，貴集團的權益會減至零，並停止確認進一步虧損，惟貴集團已產生法律或推定責任或代被投資方付款的情況除外。就此而言，貴集團的權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成貴集團於聯營公司投資淨額一部分的任何其他長期權益（在適用情況下對該等其他長期權益應用預期信貸虧損模式後）（見附註2(i)(i)）。

與按權益法入賬的被投資方進行交易所產生的未變現收益，按貴集團於被投資方的權益抵銷投資。未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，惟僅限於並無減值跡象的情況。

(e) 其他證券投資

貴集團對證券投資（於附屬公司的投資除外）的政策載列如下。

證券投資於貴集團承諾購買／出售該投資的日期確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟以公允價值計入損益的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益中確認。有關貴集團如何釐定金融工具公允價值的說明，請參閱附註24(e)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(i) 非權益投資

非權益投資分類為以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘持有投資旨在收取僅為支付本金及利息的合約現金流量。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(t)(ii)）於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。

附錄一

會計師報告

- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可轉回)，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且該投資乃按其目的透過同時收取合約現金流量及出售而達成的業務模式持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)以及匯兌收益及虧損於損益中確認，並按與金融資產按攤銷成本計量相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之差額於其他全面收益(「其他全面收益」)中確認。當投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額由權益轉回至損益。
- 以公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可轉回)計量的標準。投資公允價值變動(包括利息)於損益中確認。

(ii) 權益投資

股本證券投資分類為以公允價值計入損益，除非該投資並非持作買賣用途，且於初步確認時，貴集團不可撤回地選擇指定該投資為以公允價值計入其他全面收益(不可轉回)，使其後公允價值變動於其他全面收益中確認。有關選擇按逐項工具基準作出，惟只有在該投資從發行人角度符合權益定義時方可作出。倘就特定投資作出有關選擇，於出售時，於公允價值儲備(不可轉回)累計的金額轉撥至保留利潤，且不會透過損益轉回。股本證券投資的股息，不論分類為以公允價值計入損益或以公允價值計入其他全面收益，均於損益中確認為其他收入(見附註2(t)(ii))。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。

倘物業、廠房及設備項目的主要部分具有不同可使用年期，則作為獨立項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益中確認。任何相關重估盈餘自重估儲備轉撥至保留利潤，且不會重新分類至損益。

折舊乃按其他物業及設備項目的成本扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法於其估計可使用年期內撇銷成本計算如下：

— 設備及傢俬	3至5年
— 車輛	10年
— 租賃物業裝修	2至10年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值會每年檢討並於適當時作出調整。

(g) 無形資產

(i) 軟件

購入的電腦軟件按為取得特定軟件並使其可供使用而產生的成本資本化。該等成本按其估計可使用年期以直線法攤銷。維護電腦軟件程式的相關成本於產生時確認為開支。估計可使用年期及攤銷方法會每年檢討，估計變動的影響按未來適用法入賬。

攤銷乃以直線法於無形資產的估計可使用年期(如有)內撇銷其成本減估計剩餘價值，並一般於損益中確認。

附錄一

會計師報告

估計可使用年期如下：

— 軟件 5至10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值會每年檢討並於適當時作出調整。

尚未可供使用的無形資產不予攤銷，並每年進行減值測試；倘有事件或情況變動顯示其可能減值，則更頻密地進行測試。

(h) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予在一段時間內控制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。倘客戶同時擁有主導已識別資產使用的權利及取得使用該資產所產生絕大部分經濟利益的權利，則控制權已轉移。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團選擇不分拆非租賃組成部分，並就所有租賃將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團按逐項租賃基準決定是否將租賃資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為開支。

倘租賃資本化，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃內含利率貼現；倘該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借款利率。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支使用實際利率法計算。不依賴指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，故於產生的會計期間自損益扣除。

附錄一

會計師報告

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加開始日期或之前支付的任何租賃付款以及產生的任何初始直接成本。如適用，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或復原相關資產或其所在地點的估計成本，該等成本按現值貼現並扣除已收取的任何租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

可退還租賃按金的初始公允價值根據適用於按攤銷成本列賬的債務證券投資的會計政策（見附註2(e)(i)）與使用權資產分開入賬。按金的初始公允價值與名義價值之差額作為額外已付租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當因指數或利率變動而導致未來租賃付款變動，或貴集團對根據剩餘價值擔保預期應付款項金額的估計發生變動，或因重新評估貴集團是否合理確定會行使購買、續租或終止選擇權而導致變動時，租賃負債會重新計量。當租賃負債以此方式重新計量時，會對使用權資產的賬面值作出相應調整；倘使用權資產賬面值已減至零，則於損益中記錄。

當租賃範圍或租賃代價出現原租賃合同並無規定的變動（「租賃修訂」）且並非作為單獨租賃入賬時，租賃負債亦會重新計量。在此情況下，租賃負債乃根據經修訂租賃付款及租賃期，使用於修訂生效日期的經修訂貼現率重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分按報告期後十二個月內到期結算的合約付款本金部分釐定。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及受限制存款）確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備。

其他以公允價值計量的金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間所有預期現金短缺的現值計量。

倘影響重大，預期現金短缺會使用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內（或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間內）可能發生的違約事件所導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目於預期年內所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量者除外：

- 於報告日期被釐定為信貸風險較低的金融工具；及
- 信貸風險（即金融工具預期年內發生違約的風險）自初步確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備一直按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮毋須付出不必要成本或努力即可取得的相關合理及有理據資料。該等資料包括根據貴集團過往經驗及有依據的信貸評估而得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具信貸風險自初步確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，該金融資產即屬出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期超過90日；
- 貴集團按其在其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 因發行人財務困難導致證券的活躍市場消失。

撤銷政策

倘金融資產並無實際可收回前景，則會撤銷其賬面總值。一般而言，當資產逾期三年，或貴集團另行釐定債務人並無可產生足夠現金流量償還撤銷金額的資產或收入來源時，即屬此情況。

其後收回先前已撤銷的資產時，於收回發生期間於損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團檢討其非金融資產（遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計該資產的可收回金額。

附錄一

會計師報告

就減值測試而言，資產會歸集為可從持續使用中產生現金流入的最小資產組別，而該等現金流入大致獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，使用反映當前市場對貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認，並按比例分配以減少現金產生單位內其他資產的賬面值。

減值虧損僅在撥回後的賬面值不超過倘未確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）時方予撥回。

(j) 分部報告

經營分部及歷史財務資料所報告的各分部項目的金額乃根據定期提供予貴集團最高行政管理人員的財務資料釐定，旨在為貴集團各項業務線進行資源分配及評估其表現。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則個別重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

(k) 合約負債

當客戶於貴集團確認相關收入前支付不可退還代價時，確認合約負債（見附註2(t)）。倘貴集團於確認相關收入前擁有收取不可退還代價的無條件權利，亦會確認合約負債。在該等後者情況下，亦會確認相應應收款項（見附註2(l)）。

倘合約包含重大融資成分，合約結餘包括按實際利率法累計的利息（見附註2(t)(ii)）。

(l) 貿易及其他應收款項

當貴集團擁有收取代價的無條件權利，且只須待時間流逝該代價即到期付款時，確認應收款項。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬，並包括信貸虧損撥備（見附註2(i)(i)）。

附錄一

會計師報告

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不重大的其他短期高流動性投資，該等投資於購入時距到期日三個月內。須於要求時償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支，亦就綜合現金流量表而言列入現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物須進行預期信貸虧損評估（見附註2(i)(i)）。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟貼現影響並不重大則按發票金額列賬。

(o) 贖回負債

若一項合約包含以現金或另一項金融資產購買貴公司權益工具的義務，則該合約會產生一項金額為贖回金額的金融負債，即使貴公司購買的義務取決於對手方是否行使贖回權。該贖回負債應按貴公司於不同時點可能被要求支付的最高贖回金額（按現值基準）進行計量。因重新計量贖回金額而導致贖回負債賬面值發生的任何變動，均應計入當期損益。當對手方的贖回權終止時，贖回負債屆時的賬面值應重分類為權益。

(p) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(t)(ii)確認。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時列作開支。倘貴集團因僱員過往提供服務而產生現時法律或推定付款責任，且該責任能可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

定額供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時列作開支。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的以權益結算以股份為基礎付款的授出日期公允價值使用二項式點陣模型計量。該金額一般於獎勵歸屬期間確認為開支，並相應增加權益。確認為開支的金額會予以調整，以反映預期將符合相關服務條件的獎勵數目，故最終確認的金額乃基於於歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目。權益金額於資本儲備中確認，直至購股權獲行使（屆時計入就已發行股份於股本確認的金額）或購股權屆滿（屆時直接撥入保留利潤）為止。

(iii) 離職福利

離職福利於貴集團不再能夠撤回提供該等福利時，與確認涉及支付離職福利的重組成本時兩者中的較早者確認。

附錄一

會計師報告

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益中確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目相關者除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，並反映與所得稅相關的任何不確定性。該金額使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時抵銷。

遞延稅項就財務報告目的的資產及負債賬面值與稅務目的所用金額之間的暫時差額確認。遞延稅項不就以下各項確認：

- 於非業務合併中初步確認資產或負債所產生的暫時差額，且該交易既不影響會計利潤或虧損亦不影響應課稅利潤或虧損，亦不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 與於附屬公司的投資相關的暫時差額，惟以貴集團能控制暫時差額撥回時間且該等差額很可能不會於可見將來撥回者為限。
- 與為實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱範本規則而頒佈或實質上頒佈的税法所產生的所得稅相關者。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認，惟以日後很可能有可用以抵銷的應課稅利潤為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額金額不足以全額確認遞延稅項資產，則會根據集團內個別附屬公司的業務計劃，考慮經現有暫時差額撥回調整後的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期檢討，並在相關稅務利益不再很可能變現時予以減少；倘未來應課稅利潤的可能性改善，則撥回該等減少。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時抵銷。

(s) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃按反映當前市場對貨幣時間價值及該負債特定風險評估的稅前利率貼現預期未來現金流量釐定。

倘不大可能需要流出經濟利益，或金額不能可靠估計，則該責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微。可能責任（其存在僅會因一項或多項未來事件的發生或不發生而確認）亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微。

倘結算撥備所需的部分或全部開支預期由另一方償付，則就實質上確定將獲償付的任何預期償付款項確認為一項單獨資產。已確認的償付款項金額以撥備的賬面值為限。

(t) 收入及其他收益

當收益來自貴集團日常業務過程中銷售貨品或提供服務時，貴集團將其分類為收入。

附錄一

會計師報告

貴集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

提供目的地管理服務

貴集團於提供旅遊目的地管理服務(主要包括團組旅遊)中擔任主事人。收入按總額基準入賬，並隨時間確認，原因為 貴集團履約時，客戶同時接受並消耗該服務。

(ii) 其他來源收入及其他收益

(a) 利息收入

利息收入於產生時使用實際利率法確認，該利率為將金融資產預期年期內估計未來現金收入準確貼現至該金融資產賬面總值的利率。就按攤銷成本計量且未出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於資產的賬面總值。就已出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於資產的攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)(見附註2(i)(i))。

(b) 政府補助

政府補助於有合理保證將會收取且 貴集團將遵守其附帶條件時，初步於綜合財務狀況表確認。

補償 貴集團已產生開支的補助，於相關開支產生的同一期間按系統基準於損益中確認為收入。補償 貴集團資產成本的補助，初步確認為遞延收入，並於該資產的可使用年期內攤銷至損益作為其他收入。

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣以公允價值計量的非貨幣資產及負債，按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債，按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認。

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允價值調整)按報告日期的匯率換算為港元。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為港元。

外幣差額於其他全面收益中確認並於匯兌儲備累計，惟分配予非控股權益的換算差額除外。

當一項海外業務被全部或部分出售，並導致失去控制權、重大影響力或共同控制權時，與該海外業務相關並於匯兌儲備內累計的金額將重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。於出售包含海外業務的附屬公司時，與該海外業務相關並已歸屬於非控股權益的累計匯兌差額將予終止確認，但不得重新分類至損益。

倘 貴集團出售其於附屬公司的部分權益但保留控制權，則累計金額的相關比例將重新歸屬於非控股權益。倘 貴集團僅出售其於聯營公司或合營企業的部分權益但保留重大影響力或共同控制權，則累計金額的相關比例將重新分類至損益。

附錄一

會計師報告

(v) 研發開支

研發開支包括所有直接歸屬於研發活動或可按合理基準分配至該等活動的開支。研發開支於產生期間確認為開支。

(w) 借款成本

直接歸屬於建造或生產需要較長時間方可達致預定用途或可供出售的資產的借款成本資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間列作開支。

(x) 關連方

(a) 倘某人士或其近親家庭成員符合以下條件，則與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘符合以下任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此相關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一實體所屬集團成員的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體具有重大影響力，或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親家庭成員指預期可能在與實體交易時影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

附錄一

會計師報告

3 會計判斷及估計

編製財務報表所用判斷及估計會持續評估，並基於過往經驗及其他因素，包括對在有關情況下被認為合理的未來事件的預期。

附註24載有關於金融工具的假設及其風險因素的資料。其他重大估計不確定性的主要來源如下：

(a) 遞延稅項資產的確認

有關結轉稅項虧損及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，使用各報告日期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產賬面值時，須估計預期應課稅利潤，當中涉及多項有關貴集團經營環境的假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動均會影響將予確認的遞延稅項資產賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

(b) 貿易及其他應收款項的預期信貸虧損

貿易及其他應收款項的預期信貸虧損乃根據違約風險及預期信貸虧損率的假設釐定。貴集團在作出假設及選擇計算該等減值虧損的輸入數據時會調整判斷，主要基於可取得的客戶過往數據、現有市場狀況(包括各報告期末的前瞻性估計)。

4 收入及分部報告

(a) 收入

(i) 收入分拆

按主要服務線劃分的客戶合約收入如下：

	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
國際財務報告準則第15號範圍內的			
客戶合約收入			
旅遊目的地管理服務			
－團組旅遊	688,068	1,471,766	1,975,732
－體驗式旅遊	30,834	48,781	71,981
企業出海服務	64,195	83,352	95,293
其他	4,405	352	660
	<u>787,502</u>	<u>1,604,251</u>	<u>2,143,666</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的客戶群多元化，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度，與其中一名客戶的交易額超過 貴集團收入的10%。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，對該客戶銷售所得收入分別約為人民幣91,755,000元、人民幣230,118,000元及人民幣264,516,000元。客戶產生的信貸風險集中詳情載於附註24(a)。

貴集團應用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，不披露分配至餘下履約責任的交易價格，原因為 貴集團絕大部分合約的原預期期限為一年或以下。

(b) 分部報告

(i) 分部資料

貴集團由最高級別行政管理層就資源分配及表現評估目的整體管理其業務。 貴集團的主要營運決策者為 貴集團行政總裁，其審閱 貴集團綜合經營業績，以評估該分部表現及作出資源分配決策。

因此，並無呈列可呈報分部資料。

(ii) 地區資料

下表載列有關(i) 貴集團來自外部客戶的收入及(ii) 貴集團物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產（「指定非流動資產」）所在地區的資料。客戶所在地區按客戶註冊地點釐定；指定非流動資產所在地區，就物業、廠房及設備及使用權資產而言按資產實際所在地點釐定；就無形資產及其他非流動資產而言，按其所分配營運的所在地點釐定。

來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	432,421	1,078,033	1,392,930
其他亞洲市場	279,962	419,504	579,837
歐洲	48,811	79,243	123,371
美洲	24,497	23,161	45,359
其他	1,811	4,310	2,169
	<u>787,502</u>	<u>1,604,251</u>	<u>2,143,666</u>

指定非流動資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	11,731	15,353	13,492
其他亞洲市場	752	544	4,381
歐洲	4,468	10,191	16,958
美洲	211	936	1,364
其他	99	1,173	577
	<u>17,261</u>	<u>28,197</u>	<u>36,772</u>

附錄一

會計師報告

5 其他虧損淨額

	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
銀行存款利息收入	24	139	97
政府補助 ⁽ⁱ⁾	228	219	298
以公允價值計入損益的金融資產已變現 及未變現虧損淨額	(1,338)	(290)	(151)
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額	(11)	14	19
外匯收益/(虧損)淨額	2	(623)	(5,578)
其他	503	(174)	(102)
	<u>(592)</u>	<u>(715)</u>	<u>(5,417)</u>

附註：

- (i) 政府補助主要指 貴集團為支持其營運而自各政府機構收取的補貼收入。該等政府補助並無未履行的附加條件。

6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除以下各項後達致：

(a) 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
銀行貸款利息(附註20)	1,999	3,120	5,022
其他借款利息(附註17)	3,906	5,193	3,518
向投資者發行的金融工具利息(附註18)	2,000	6,515	—
租賃負債利息(附註21)	537	875	1,129
	<u>8,442</u>	<u>15,703</u>	<u>9,669</u>

(b) 員工成本(包括董事及監事酬金)

	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
薪金、工資、花紅及其他福利		65,096	127,463	156,528
定額供款退休計劃供款	(i)	4,361	7,634	10,800
		<u>69,457</u>	<u>135,097</u>	<u>167,328</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 根據中國相關勞工規則及法規，貴公司及其於中國的附屬公司參與地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」），據此，貴公司及其於中國的附屬公司須按合資格僱員薪金的若干百分比向計劃供款。地方政府機關負責向退休僱員支付全部養老金責任。

貴公司於瑞士、丹麥及其他司法權區經營的附屬公司維持政府規定的計劃，為其僱員提供養老金、身故及殘疾保障。僱主及僱員按薪金及工資的不同百分比供款，該等百分比視乎僱員年齡及其他因素而異。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的其他重大責任。

(c) 其他項目

	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
無形資產攤銷成本	22	200	650
折舊費用			
—物業、廠房及設備(附註11)	646	1,656	2,084
—使用權資產(附註12)	4,419	7,556	9,798

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項—海外	1,203	1,384	4,422
即期稅項—中國稅項	68	46	41
遞延稅項	—	(10,787)	6,019
總計	1,271	(9,357)	10,482

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬：

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤		9,457	39,844	71,614
按有關國家適用於利潤的稅率計算				
的除稅前利潤名義稅項	(i)	1,784	7,584	14,666
優惠所得稅稅率的影響	(ii)	(873)	(1,169)	(1,808)
不可扣減開支的稅務影響		1,160	1,449	113
未確認可扣減暫時差額及稅項虧損				
的稅務影響		(2,706)	(7,977)	(4,420)
動用過往年度稅項虧損		2,044	1,833	2,311
確認先前未確認稅項虧損的稅務				
影響		—	(10,794)	—
合資格研發開支的額外扣減額	(iii)	(138)	(283)	(380)
實際稅項開支		<u>1,271</u>	<u>(9,357)</u>	<u>10,482</u>

- (i) 根據相關中國企業所得稅法及各項法規，貴集團內於中國經營的貴公司附屬公司於往績記錄期間須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

根據相關瑞士企業所得稅法，貴公司於瑞士經營的附屬公司於往績記錄期間須按16%的稅率繳納企業所得稅。

根據相關丹麥企業所得稅法，貴公司於丹麥經營的附屬公司於往績記錄期間須按22%的稅率繳納企業所得稅。

除下文另有指明者外，其他海外附屬公司的稅項按往績記錄期間相關國家現行適用稅率計算。

- (ii) 貴公司從事「西部地區鼓勵類產業」，於往績記錄期間符合15%的優惠稅率資格。根據中國企業所得稅法及各項法規，被認定為高新技術企業的實體有權享有15%的優惠所得稅稅率。若干符合小型微利企業資格標準的附屬公司於往績記錄期間有權享有5%的優惠所得稅稅率。
- (iii) 於往績記錄期間，根據中國所得稅法及其相關法規，合資格研發開支可額外按100%自應課稅收入中扣除。

附錄一

會計師報告

8 董事及監事酬金

董事及監事酬金如下：

截至2023年12月31日止年度					
	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
王威先生	–	382	130	33	545
黃征先生(於2023年3月辭任)	–	72	15	5	92
馬青山先生(於2023年3月獲委任)	–	387	130	30	547
非執行董事					
趙科先生	–	–	–	–	–
史新博士	–	–	–	–	–
獨立非執行董事					
厲新建博士	72	–	–	–	72
監事					
梅巧艷女士	–	142	20	8	170
王琚女士	–	246	356	22	624
陳秋彤女士	–	233	84	30	347
馬健傑先生	–	–	–	–	–
易宇先生	–	–	–	–	–
	<u>72</u>	<u>1,462</u>	<u>735</u>	<u>128</u>	<u>2,397</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
王威先生	–	395	177	33	605
馬青山先生	–	414	128	30	572
非執行董事					
趙科先生	–	–	–	–	–
史新博士	–	–	–	–	–
獨立非執行董事					
厲新建博士	72	–	–	–	72
監事					
梅巧艷女士	–	143	18	9	170
王琚女士	–	276	117	30	423
陳秋彤女士	–	261	79	24	364
馬健傑先生	–	–	–	–	–
易宇先生(於2024年1月辭任)	–	–	–	–	–
高文婧女士(於2024年1月獲委任)	–	–	–	–	–
	<u>72</u>	<u>1,489</u>	<u>519</u>	<u>126</u>	<u>2,206</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度					
	董事袍金	薪金、津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
王威先生	–	507	452	33	992
馬青山先生	–	416	246	30	692
非執行董事					
趙科先生	–	–	–	–	–
史新博士	–	–	–	–	–
獨立非執行董事					
厲新建博士	72	–	–	–	72
監事					
梅巧艷女士	–	143	18	9	170
王琄女士	–	277	66	30	373
陳秋彤女士	–	268	49	25	342
馬健傑先生	–	–	–	–	–
高文婧女士	–	–	–	–	–
	<u>72</u>	<u>1,611</u>	<u>831</u>	<u>127</u>	<u>2,641</u>

於往績記錄期間，陳秋彤女士辭任監事並於2026年6月26日獲委任為執行董事。史岩先生及王斐女士於2026年6月26日獲委任為獨立非執行董事。

於往績記錄期間，貴集團並無向董事支付任何酬金作為吸引其加入或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。貴集團並無董事於往績記錄期間放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

9 最高酬金人士

於往績記錄期間，五名最高酬金人士中，三名、零名及一名為董事或監事，其酬金於附註8披露。其餘最高薪人士的酬金總額如下：

	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
薪金及其他酬金	780	1,334	812
酌情花紅	719	2,328	3,207
退休計劃供款	53	87	48
	<u>1,552</u>	<u>3,749</u>	<u>4,067</u>

屬 貴集團五名最高薪人士但並非董事或監事的人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	2	5	3
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度 貴公司權益股東應佔以下利潤及已發行普通股加權平均數15,000,000股計算。

	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
貴公司權益股東應佔利潤	<u>8,873</u>	<u>49,098</u>	<u>56,370</u>

(b) 每股攤薄盈利

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度並無已發行潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

賬面值對賬

貴集團

	設備及傢俬	車輛	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	2,362	442	405	3,209
添置	1,309	35	–	1,344
出售	(579)	–	–	(579)
匯兌調整	49	27	–	76
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,141	504	405	4,050
添置	1,561	1,056	1,003	3,620
出售	(359)	–	–	(359)
匯兌調整	(27)	15	(19)	(31)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,316	1,575	1,389	7,280
添置	850	490	3,343	4,683
出售	(479)	(179)	–	(658)
匯兌調整	73	40	96	209
於2025年12月31日	4,760	1,926	4,828	11,514
累計折舊				
於2023年1月1日	(1,559)	(219)	–	(1,778)
年內扣除	(423)	(67)	(156)	(646)
出售	467	–	–	467
匯兌調整	(27)	(15)	–	(42)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(1,542)	(301)	(156)	(1,999)
年內扣除	(1,126)	(435)	(95)	(1,656)
出售	351	–	–	351
匯兌調整	14	(10)	*	4
於2024年12月31日及2025年1月	(2,303)	(746)	(251)	(3,300)
年內扣除	(918)	(380)	(786)	(2,084)
出售	433	179	–	612
匯兌調整	(41)	(13)	(7)	(61)
於2025年12月31日	(2,829)	(960)	(1,044)	(4,833)
賬面淨值：				
於2025年12月31日	1,931	966	3,784	6,681
於2024年12月31日	2,013	829	1,138	3,980
於2023年12月31日	1,599	203	249	2,051

附錄一

會計師報告

貴公司

	設備及傢俬	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	1,433	–	1,433
添置	900	–	900
出售	(42)	–	(42)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,291	–	2,291
添置	965	117	1,082
出售	(310)	–	(310)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,946	117	3,063
添置	255	–	255
出售	(118)	–	(118)
於2025年12月31日	3,083	117	3,200
累計折舊			
於2023年1月1日	(1,050)	–	(1,050)
年內扣除	(248)	–	(248)
出售	31	–	31
於2023年12月31日及2024年1月1日	(1,267)	–	(1,267)
年內扣除	(613)	(23)	(636)
出售	309	–	309
於2024年12月31日及2025年1月1日	(1,571)	(23)	(1,594)
年內扣除	(623)	(42)	(665)
出售	111	–	111
於2025年12月31日	(2,083)	(65)	(2,148)
賬面淨值：			
於2025年12月31日	1,000	52	1,052
於2024年12月31日	1,375	94	1,469
於2023年12月31日	1,024	–	1,024

* 金額不足500。

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

(a) 按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值對賬如下：

貴集團

	自用租賃物業
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	13,872
添置	9,423
匯兌調整	235
於2023年12月31日及2024年1月1日	23,530
添置	16,090
出售	(682)
匯兌調整	(313)
於2024年12月31日及2025年1月1日	38,625
添置	15,168
出售	(2,229)
匯兌調整	879
於2025年12月31日	52,443
累計折舊：	
於2023年1月1日	(3,935)
年內扣除	(4,419)
匯兌調整	(61)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(8,415)
年內扣除	(7,556)
出售	682
匯兌調整	80
於2024年12月31日及2025年1月1日	(15,209)
年內扣除	(9,798)
出售	2,229
匯兌調整	(289)
於2025年12月31日	(23,067)
賬面淨值：	
於2025年12月31日	29,376
於2024年12月31日	23,416
於2023年12月31日	15,115

附錄一

會計師報告

貴公司

自用租賃物業

人民幣千元

成本：

於2023年1月1日	9,580
添置	<u>5,935</u>

於2023年12月31日及2024年1月1日	15,515
添置	<u>6,414</u>

於2024年12月31日及2025年1月1日	21,929
添置	3,840
出售	<u>(671)</u>

於2025年12月31日	<u>25,098</u>
--------------	---------------

累計折舊：

於2023年1月1日	(3,246)
年內扣除	<u>(2,860)</u>

於2023年12月31日及2024年1月1日	(6,106)
年內扣除	<u>(4,172)</u>

於2024年12月31日及2025年1月1日	(10,278)
年內扣除	(4,738)
出售	<u>671</u>

於2025年12月31日	<u>(14,345)</u>
--------------	-----------------

賬面淨值：

於2025年12月31日	<u>10,753</u>
--------------	---------------

於2024年12月31日	<u>11,651</u>
--------------	---------------

於2023年12月31日	<u>9,409</u>
--------------	--------------

自用租賃物業

貴集團透過租賃協議取得使用物業的權利。租賃通常初始期間為一至五年。若干租賃包括於合約期屆滿後續租額外期間的選擇權。概無租賃包括可變租賃付款。

附錄一

會計師報告

(b) 於損益中確認的租賃相關開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用	4,419	7,556	9,798
租賃負債利息(附註6(a))	537	875	1,129
短期租賃相關開支	816	1,212	688

往續記錄期間使用權資產的添置包括根據新租賃協議應付的資本化租賃付款。

租賃的現金流出總額及租賃負債到期日分析詳情分別載於附註16(c)及21。

13 於附屬公司的投資

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
北京遠海智行教育科技有限公司	5,290	5,290	5,290
成都威鴻科技有限公司	1,000	1,000	1,000
Hiseas Europe Sarl	896	896	896
貴州遠海智行旅行社有限公司	800	800	800
Hiseas International (HongKong) Limited	—	9	620
成都遊海遊信息科技有限公司	510	510	510
其他	959	1,039	1,039
	<u>9,455</u>	<u>9,544</u>	<u>10,155</u>

下表列示有關Nordis Travel ApS(貴集團唯一擁有重大非控股權益的附屬公司)的資料。下文呈列的財務資料概要為任何公司間抵銷前的金額。

附錄一

會計師報告

	Nordis Travel ApS		
	於12月31日／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
非控股權益持有的權益	40%	40%	40%
年內分配予非控股權益的利潤	1,378	1,976	8,407
年內分配予非控股權益的其他全面收益	24	(92)	376
年末非控股權益結餘	1,324	3,208	11,991
流動資產	17,635	24,928	83,355
非流動資產	869	2,972	2,697
總資產	18,504	27,900	86,052
流動負債	(14,630)	(17,564)	(54,378)
非流動負債	(564)	(2,316)	(1,696)
總負債	(15,194)	(19,880)	(56,074)
收入	112,403	192,515	272,913
淨利潤	3,445	4,940	21,017
全面收益總額	3,445	4,940	21,017
經營活動現金流入淨額	1,958	7,214	19,307

14 以公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行發行的理財產品	—	10,000	—
於中國上市的股本證券	2,803	2,513	2,362
	<u>2,803</u>	<u>12,513</u>	<u>2,362</u>

上述金融資產公允價值計量的分析於附註24(e)披露。

附錄一

會計師報告

15 貿易及其他應收款項

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
貿易應收款項	114,778	152,675	217,288
減：虧損撥備(附註24(a))	(15,295)	(11,943)	(15,561)
貿易應收款項淨額	99,483	140,732	201,727
其他應收款項	14,807	25,079	26,267
減：虧損撥備	(2,366)	(2,099)	(3,099)
其他應收款項淨額	12,441	22,980	23,168
預付款項	29,636	42,992	50,790
可收回增值稅(「增值稅」)	2,066	3,674	7,579
	<u>143,626</u>	<u>210,378</u>	<u>283,264</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
貿易應收款項	53,095	62,560	92,975
減：虧損撥備(附註24(a))	(5,936)	(5,031)	(5,667)
貿易應收款項淨額	47,159	57,529	87,308
其他應收款項			
— 附屬公司	143,978	156,739	259,360
— 其他	1,090	13,342	4,916
減：虧損撥備	(1,544)	(1,293)	(795)
其他應收款項淨額	143,524	168,788	263,481
預付款項	7,944	11,474	5,927
可收回增值稅(「增值稅」)	1	955	1,452
	<u>198,628</u>	<u>238,746</u>	<u>358,168</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

非貿易相關的應收附屬公司款項為免息、無抵押且無固定還款期限。

附錄一

會計師報告

賬齡分析

於各報告期末，貿易應收款項按發票日期並扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

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
一年內(含一年)	97,621	138,834	190,624
一至兩年(含兩年)	1,829	1,788	10,676
兩至三年(含三年)	33	110	427
	<u>99,483</u>	<u>140,732</u>	<u>201,727</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
一年內(含一年)	47,089	56,349	76,348
一至兩年(含兩年)	11	1,180	10,496
兩至三年(含三年)	59	–	464
	<u>47,159</u>	<u>57,529</u>	<u>87,308</u>

客戶的貿易應收款項自發票日期起90日內到期。

貴集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註24(a)。

附錄一

會計師報告

16 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

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
現金及銀行結餘	50,624	74,474	200,796
減：受限制存款	(1,111)	(3,719)	(4,972)
綜合財務狀況表中的現金及現金等價物	49,513	70,755	195,824
銀行透支(附註20)	(122)	(818)	(4,694)
綜合現金流量表中的現金及現金等價物	49,391	69,937	191,130

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
現金及銀行結餘	17,311	16,231	79,489
減：受限制存款	(20)	(2,770)	(4,320)
	17,291	13,461	75,169

(i) 受限制存款指根據中國監管機構的要求，為開展旅遊業務而繳存的存款。

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	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
除稅前利潤		9,457	39,844	71,614
就以下各項作出調整：				
物業及設備折舊	6(c)	646	1,656	2,084
無形資產攤銷	6(c)	22	200	650
使用權資產折舊	6(c)	4,419	7,556	9,798
貿易及其他應收款項(減值虧損撥回)				
/減值虧損		(20,593)	(856)	5,907
財務成本	6(a)	8,442	15,703	9,669
出售物業、廠房及設備				
虧損/(收益)淨額	5	11	(14)	(19)
以公允價值計入損益的金融資產已				
變現及未變現虧損淨額	5	1,338	290	151

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註			
營運資金變動：			
貿易及其他應收款項增加	(83,113)	(65,897)	(78,792)
受限制存款增加	(846)	(2,608)	(1,253)
貿易及其他應付款項增加	52,033	48,554	16,993
合約負債增加	11,859	7,224	34,388
經營(所用)/所得現金	(16,325)	51,652	71,190

(c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指其現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量的負債。

	附註	銀行貸款	租賃負債	其他借款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註20)	(附註21)	(附註17)	
於2023年1月1日		7,021	9,999	8,490	25,510
融資現金流量變動：					
新增銀行貸款所得款項		44,177	—	—	44,177
償還銀行貸款		(25,298)	—	—	(25,298)
已付租金的資本部分		—	(4,623)	—	(4,623)
已付租金的利息部分		—	(538)	—	(538)
其他借款所得款項		—	—	47,619	47,619
償還其他借款		—	—	(20,891)	(20,891)
已付利息		(5,292)	—	—	(5,292)
融資現金流量變動總額		13,587	(5,161)	26,728	35,154
匯兌調整		—	180	—	180
其他變動：					
年內訂立新租賃導致租賃負債增加		—	9,423	—	9,423
財務成本	6(a)	1,999	537	3,906	6,442
其他支出總額		1,999	9,960	3,906	15,865
於2023年12月31日		22,607	14,978	39,124	76,709

附錄一

會計師報告

	附註	銀行貸款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	其他借款 人民幣千元 (附註17)	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		22,607	14,978	39,124	76,709
融資現金流量變動：					
新增銀行貸款所得款項		217,274	—	—	217,274
償還銀行貸款		(209,750)	—	—	(209,750)
已付租金的資本部分		—	(7,461)	—	(7,461)
已付租金的利息部分		—	(875)	—	(875)
其他借款所得款項		—	—	50,317	50,317
償還其他借款		—	—	(58,075)	(58,075)
已付利息		(2,478)	—	—	(2,478)
融資現金流量變動總額		5,046	(8,336)	(7,758)	(11,048)
匯兌調整		1	(240)	—	(239)
其他變動：					
年內訂立新租賃導致租賃負債增加		—	16,090	—	16,090
財務成本	6(a)	3,120	875	5,193	9,188
其他支出總額		3,120	16,965	5,193	25,278
於2024年12月31日		30,774	23,367	36,559	90,700

附錄一

會計師報告

		銀行貸款	租賃負債	其他借款	總計
	附註	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元
於2025年1月1日		30,774	23,367	36,559	90,700
融資現金流量變動：					
新增銀行貸款所得款項		137,301	—	—	137,301
償還銀行貸款		(68,029)	—	—	(68,029)
已付租金的資本部分		—	(9,789)	—	(9,789)
已付租金的利息部分		—	(1,129)	—	(1,129)
來自個人的其他借款所得款項		—	—	47,701	47,701
償還個人的其他借款		—	—	(61,344)	(61,344)
已付利息		(3,205)	—	—	(3,205)
融資現金流量變動總額		66,067	(10,918)	(13,643)	41,506
匯兌調整		(1)	607	—	606
其他變動：					
年內訂立新租賃導致租賃負債增加		—	15,168	—	15,168
財務成本	6(a)	5,022	1,129	3,518	9,669
其他支出總額		5,022	16,297	3,518	24,837
於2025年12月31日		101,862	29,353	26,434	157,649
(d) 租賃現金流出總額					

綜合現金流量表中租賃相關金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入經營現金流量	816	1,212	688
計入融資現金流量	5,161	8,336	10,918
	5,977	9,548	11,606

附錄一

會計師報告

17 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	58,941	87,618	102,266
其他借款	39,124	36,559	26,434
其他應付款項	11,292	6,836	11,414
應計薪金及福利	13,541	29,678	36,740
其他應付稅項	1,708	3,799	5,517
	<u>124,606</u>	<u>164,490</u>	<u>182,371</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
貿易應付款項	32,653	30,567	136,699
其他借款	39,124	36,559	4,006
其他應付款項	8,739	11,210	3,644
應計薪金及福利	11,437	24,520	31,237
其他應付稅項	1,138	2,452	1,493
	<u>93,091</u>	<u>105,308</u>	<u>177,079</u>

所有貿易及其他應付款項預期於一年內結清或須按要求償還。

其他借款包括應付個人款項，該等款項於2023年、2024年及2025年12月31日的年利率分別為10.00%至12.00%、8.00%至12.00%及10.00%，且還款期限均在一年以內。

於各報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

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
一年內	51,621	82,354	93,122
一至兩年	1,360	2,223	6,282
兩至三年	491	502	503
三年以上	5,469	2,539	2,359
	<u>58,941</u>	<u>87,618</u>	<u>102,266</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
一年內	27,895	27,032	133,834
一至兩年	789	1,412	907
兩至三年	451	356	307
三年以上	3,518	1,767	1,651
	<u>32,653</u>	<u>30,567</u>	<u>136,699</u>

18 向投資者發行的金融工具

自2017年至2019年，貴公司透過發行註冊資本完成數輪融資。根據貴公司與投資者（「優先投資者」）訂立的投資協議（「投資協議」），優先投資者獲授若干優先權，其主要條款概述如下：

清算優先權

若貴公司發生任何清算或解散，優先投資者有權優先獲分配貴公司所有依法可供分配的資產及資金，該分配金額為以下兩者中的較高者：(i)原始發行價加上自原始投資日起至清算日止按年利率10%計算的單利；及(ii)優先投資者按持股比例應佔貴公司於清算日的淨資產份額（「優先清算金額」）。於優先清算金額悉數支付後，貴公司的剩餘資產應由其餘股東（即創始股東）按比例進行分配。

贖回權

於發生若干贖回事件時，若干優先投資者有權要求控股股東及／或貴公司購買其所持有的全部或部分貴公司股份，該等贖回事件包括但不限於：

- (i) 貴公司未能在約定期限內完成合資格[編纂]；及
- (ii) 貴公司或控股股東嚴重違反交易文件的任何條款。

每股的贖回價格應為原始發行價，加上自原始投資日起至贖回日止按年利率10%計算的單利，並扣除已派發的股息。

若發生任何視同清算事件（例如合併、重組、收購或其他導致貴公司控制權變更的類似交易或一系列交易），優先投資者有權按「優先清算金額」獲分配本公司資產（按視同清算事件當日本公司的股權價值計算）。於該等分配完成後，優先投資者將不再持有本公司股份。

業績保證

若貴公司未能達成過往財務年度（往績記錄期間前）預定的淨利潤目標，貴公司須向若干優先投資者作出補償。截至2023年1月1日及12月31日，應投資者要求，貴公司應付的補償金額為人民幣17,311,000元。

附錄一

會計師報告

優先權終止

於2024年6月3日，貴公司、貴公司控股股東及優先投資者訂立終止協議，同意貴公司授予優先投資者上述優先權(包括清算優先權、贖回權及業績保證)已予終止。於簽署終止協議後，由於符合負債終止確認之條件，贖回負債及業績保證補償應付款項已重新分類至權益。

往績記錄期間，向投資者發行的金融工具的變動情況載列如下：

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	207,180	209,180	—
向投資者發行的金融工具利息	2,000	6,515	—
贖回負債重新分類至權益	—	(215,695)	—
於年末	209,180	—	—

由控股股東授予的優先權

就[編纂]前投資而言，若干優先投資者已獲授予針對控股股東的若干慣例優先權，其中包括贖回權。

於優先權終止後，貴公司董事已確認：(i) 貴公司並無任何義務履行上述由控股股東授予的特別權利(包括贖回權)；及(ii)若控股股東發生違約，貴公司亦未就上述由控股股東授予的優先權提供任何擔保。因此，在優先權終止後，貴公司的歷史財務資料中並未就控股股東授予優先投資者的該等優先權確認任何財務負債。

19 合約負債

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初的結餘	14,435	26,295	33,519
因年內確認計入年初合約負債的收入			
而導致合約負債減少	(14,435)	(26,295)	(33,519)
因預收款項而導致合約負債增加	26,295	33,519	67,907
於年末的結餘	26,295	33,519	67,907

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初的結餘	2,662	6,685	12,244
因年內確認計入年初合約負債的收入而導致合約負債減少	(2,662)	(6,685)	(12,244)
因預收款項而導致合約負債增加	6,685	12,244	18,882
於年末的結餘	6,685	12,244	18,882

所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

20 銀行貸款及透支

於各報告期末，銀行貸款及透支的抵押情況如下：

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
有抵押銀行貸款	3,003	3,003	—
無抵押銀行透支(附註16)	122	818	4,694
無抵押銀行貸款	—	—	169
有擔保銀行貸款	19,604	27,770	101,693
	22,729	31,591	106,556

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
有抵押銀行貸款	3,003	3,003	—
無抵押銀行透支(附註16)	—	14	10
有擔保銀行貸款	16,229	24,781	99,093
	19,232	27,798	99,103

(i) 有抵押銀行貸款

於2023年、2024年及2025年12月31日，有抵押銀行貸款分別按年利率4.2%、4.2%及零計息。

附錄一

會計師報告

(ii) 無抵押銀行透支

於2023年、2024年及2025年12月31日，無抵押銀行透支為免息。

(iii) 無抵押銀行貸款

於2025年12月31日，無抵押銀行貸款按年利率3.19%計息。

(iv) 有擔保銀行貸款

於2023年、2024年及2025年12月31日，有擔保銀行貸款由 貴公司控股股東王威先生擔保，並分別按年利率1.50%至8.50%、1.45%至8.50%及0.25%至8.50%計息。所有銀行貸款擔保將於[編纂]前/[編纂]時解除。

(v) 於報告期末，銀行貸款及透支的償還期如下：

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
一年內或按要求	20,056	20,324	77,602
一年後但兩年內	—	1,675	28,688
兩年後但五年內	2,673	9,592	266
	<u>22,729</u>	<u>31,591</u>	<u>106,556</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
一年內或按要求	19,232	18,548	71,630
一年後但兩年內	—	—	27,473
兩年後但五年內	—	9,250	—
	<u>19,232</u>	<u>27,798</u>	<u>99,103</u>

附錄一

會計師報告

21 租賃負債

於各報告期末，貴集團租賃負債的償還期如下：

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
一年內	5,070	7,620	8,762
一年後但兩年內	4,469	5,728	8,652
兩年後但五年內	5,439	10,019	11,939
	9,908	15,747	20,591
	14,978	23,367	29,353

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
一年內	3,181	4,193	3,305
一年後但兩年內	2,973	2,577	3,684
兩年後但五年內	2,998	4,535	3,344
	5,971	7,112	7,028
	9,152	11,305	10,333

22 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	4	1,095	1,153
年內所得稅撥備	1,289	1,430	4,463
已付所得稅	(198)	(1,372)	(2,058)
於年末	1,095	1,153	3,558

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及年內變動如下：

	信貸虧損 撥備	使用權 資產	租賃負債	未動用 稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	(1,491)	1,491	—	—
計入／(扣除自)損益	—	(776)	776	—	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	(2,267)	2,267	—	—
計入／(扣除自)損益	2,012	(1,245)	1,238	8,782	10,787
於2024年12月31日及 2025年1月1日	2,012	(3,512)	3,505	8,782	10,787
計入／(扣除自)損益	70	(894)	897	(6,092)	(6,019)
於2025年12月31日	2,082	(4,406)	4,402	2,690	4,768

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項 資產淨額	—	10,787	4,768

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(r)所載會計政策，按照相關法律及法規，貴公司及貴集團附屬公司於各報告期末未確認稅項虧損分別為人民幣136,483,000元、人民幣41,739,000元及人民幣53,190,000元。

貴集團中國附屬公司成都威鴻科技有限公司(持有高新技術企業證書)的所有稅項虧損，根據中國財政部及國家稅務總局於2018年7月11日發佈的第76號通知，自該中國實體分別於2021年10月9日及2025年12月8日取得高新技術企業證書起，最長可結轉十年。

其他中國附屬公司的稅項虧損最長可結轉五年。

貴集團海外附屬公司的所有稅項虧損可結轉超過三年。瑞士附屬公司的稅項虧損最長可結轉七年。西班牙及比利時附屬公司的稅項虧損根據現行稅法並無到期日。

附錄一

會計師報告

23 資本及儲備

(a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動表。貴公司個別權益組成部分於各報告期期初及期末之間的變動詳情載列如下。

貴公司

		股本	資本儲備	中國法定 儲備	累計虧損	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		15,000	52,049	5,196	(182,104)	(109,859)
2023年權益變動：						
年內利潤		—	—	—	11,222	11,222
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘		<u>15,000</u>	<u>52,049</u>	<u>5,196</u>	<u>(170,882)</u>	<u>(98,637)</u>
2024年權益變動：						
年內利潤		—	—	—	22,962	22,962
就向投資者發行優先權確認的 金融負債重新分類至權益	18	<u>—</u>	<u>215,696</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>215,696</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘		<u>15,000</u>	<u>267,745</u>	<u>5,196</u>	<u>(147,920)</u>	<u>140,021</u>
2025年權益變動：						
年內利潤		—	—	—	18,875	18,875
於2025年12月31日的結餘		<u>15,000</u>	<u>267,745</u>	<u>5,196</u>	<u>(129,045)</u>	<u>158,896</u>

(b) 股本

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司已發行15,000,000股普通股，每股面值人民幣1元。普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於貴公司會議上每股享有一票投票權。所有普通股就貴公司剩餘資產享有同等地位。

附錄一

會計師報告

(c) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 代價與 貴公司已發行股份面值之間的差額；
- 於2017年至2019年期間， 貴公司與若干獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者認購 貴公司實收資本。於發生指定贖回觸發事件時，投資者有權但無義務要求 貴公司購買投資者持有的 貴公司全部或部分股份。 貴公司就其回購股份的義務確認金融負債。於2024年6月， 貴集團於投資者優先權項下的義務已終止，因此 貴集團將就投資者優先權確認的全部金融負債重新分類至權益。

(ii) 中國法定儲備

根據中國公司法， 貴集團內中國實體須將其稅後利潤的10% (抵銷過往年度虧損後，按中國會計規例釐定) 轉撥至法定儲備，直至該儲備結餘達其註冊資本的50%。

轉撥至該儲備須於向股東分派股息前作出。

法定儲備金可用於彌補過往年度虧損(如有)，並可透過按股東現有持股比例向股東發行新股或增加其目前持有股份面值而轉換為股本，惟該發行後的結餘不得低於註冊資本的25%。

(d) 股息

於2024年12月18日及2024年12月25日， 貴公司向股東派發於2019年宣派的現金股息人民幣2,718,000元。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，透過按與風險水平相稱的方式為產品及服務定價，並以合理成本取得融資。

貴集團積極並定期檢討及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間維持平衡，並因應經濟狀況變化對資本架構作出調整。

貴公司及其任何附屬公司均不受外部施加的資本要求所規限。

24 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。

貴集團面臨該等風險的情況及貴集團用以管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約責任而導致貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。貴集團來自現金及現金等價物以及受限制存款的信貸風險有限，因為交易對手為銀行、支付寶及微信支付，而貴集團認為其信貸風險較低。

貴集團並無提供任何其他會使貴集團承受信貸風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團的信貸風險主要受各客戶個別特徵影響，而非客戶經營所在的行業或國家所影響，因此當貴集團對個別客戶有重大風險敞口時，主要產生重大信貸風險集中。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額中分別有16%、12%、12%及40%、31%、36%來自貴集團最大債務人及五大債務人。

貴集團對所有要求超過若干金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往按時付款的記錄及目前付款能力，並考慮客戶特定資料以及客戶營運所在經濟環境的相關資料。客戶的貿易應收款項自發票日期起90日內到期。通常，貴集團不會自客戶取得抵押品。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，該金額使用撥備矩陣並基於逾期狀況計算。

下表提供貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日就貿易應收款項承受的信貸風險及預期信貸虧損資料：

附錄一

會計師報告

貴集團

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	預期虧損率	貿易應收款項賬面總值	虧損撥備	預期虧損率	貿易應收款項賬面總值	虧損撥備	預期虧損率	貿易應收款項賬面總值	虧損撥備
	%	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
六個月內	0.8%	91,283	(760)	0.1%	130,810	(71)	0.1%	175,430	(208)
六個月至一年	7.6%	7,684	(586)	8.1%	8,806	(711)	14.8%	18,073	(2,671)
一至兩年	33.0%	2,728	(899)	16.0%	2,129	(341)	16.0%	12,716	(2,040)
兩至三年	77.2%	148	(115)	63.7%	305	(195)	51.9%	888	(461)
三年以上	100.0%	12,935	(12,935)	100.0%	10,625	(10,625)	100.0%	10,181	(10,181)
		114,778	(15,295)		152,675	(11,943)		217,288	(15,561)

附錄一

會計師報告

預期虧損率乃基於過往三年的實際虧損經驗。該等比率經調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對貿易應收款項預期年內經濟狀況的看法之間的差異。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團貿易應收款項虧損撥備賬的變動如下：

	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
於1月1日	37,546	15,295	11,943
已(撥回)/確認減值虧損	(22,251)	(3,352)	3,618
於12月31日	15,295	11,943	15,561

(b) 流動資金風險

下表載列貴集團非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合約到期日，乃按合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則使用報告期末的現行利率計算)及貴集團可被要求付款的最早日期計算：

	2023年12月31日 合約未貼現現金流出				
	一年內或 按要求	超過一年 但少於 兩年	超過兩年 但少於 五年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及透支(附註20)	20,421	88	2,706	23,215	22,729
貿易及其他應付款項(附註17)	126,818	—	—	126,818	124,606
向投資者發行的金融工具(附註18)	215,695	—	—	215,695	209,180
租賃負債(附註21)	5,547	4,761	5,635	15,943	14,978
	368,481	4,849	8,341	381,671	371,493

	2024年12月31日 合約未貼現現金流出				
	一年內或 按要求	超過一年 但少於 兩年	超過兩年 但少於 五年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及透支(附註20)	21,196	2,114	9,756	33,066	31,591
貿易及其他應付款項(附註17)	165,939	—	—	165,939	164,490
租賃負債(附註21)	8,381	6,223	10,389	24,993	23,367
	195,516	8,337	20,145	223,998	219,448

附錄一

會計師報告

2025年12月31日 合約未貼現現金流出

	一年內或 按要求	超過一年 但少於 兩年	超過兩年 但少於 五年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及透支(附註20)	80,188	29,143	298	109,629	106,556
貿易及其他應付款項(附註17)	183,482	–	–	183,482	182,371
租賃負債(附註21)	9,730	9,269	12,383	31,382	29,353
	<u>273,400</u>	<u>38,412</u>	<u>12,681</u>	<u>324,493</u>	<u>318,280</u>

(c) 利率風險

利率風險指金融工具公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自銀行現金、受限制存款、銀行貸款及租賃負債。按浮動利率及固定利率發行的金融資產及負債分別使貴集團承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。管理層監察的貴集團利率概況載於下文(i)。

(i) 利率概況

下表詳列貴集團金融資產及負債於報告期末的利率概況。

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	實際利率%	人民幣千元	實際利率%	人民幣千元	實際利率%	人民幣千元
固定利率工具：						
受限制存款	1.65%	1,111	1.10%	3,719	0.95%	4,972
租賃負債	4.00%	(14,978)	4.00%	(23,367)	4.00%	(29,353)
銀行貸款	1.50%–6.50%	(22,607)	1.50%–8.50%	(30,774)	0.25%–8.50%	(101,862)
貿易及其他應付款項	10.00%–12.00%	(39,124)	8.00%–12.00%	(36,559)	10.00%	(26,434)
向投資者發行的金融工具	10.00%	(209,180)	零	–	零	–
		<u>(284,778)</u>		<u>(86,981)</u>		<u>(152,677)</u>
浮動利率工具：						
銀行現金	0.01%–0.20%	49,513	0.01%–0.20%	70,755	0.01%–0.10%	195,824
		<u>49,513</u>		<u>70,755</u>		<u>195,824</u>

(ii) 敏感度分析

敏感度分析乃假設於報告期末尚未到期的金融工具於全年均未到期而編製。

附錄一

會計師報告

倘利率上升100個基點且所有其他風險變量維持不變，貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的利潤將分別增加人民幣495,000元、人民幣708,000元及人民幣1,958,000元。此外，於2023年、2024年及2025年12月31日的累計虧損將分別增加人民幣495,000元、人民幣708,000元及人民幣1,958,000元。

倘利率下降100個基點且所有其他風險變量維持不變，則會產生相等但相反的影響。

(d) 貨幣風險

貴集團主要透過以外幣(即並非相關交易所屬營運的功能貨幣)計值的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項及現金結餘承受貨幣風險。引致該風險的貨幣主要為瑞士法郎、歐元、人民幣、美元及英鎊。

貴集團大部分借款均以借款實體的功能貨幣計值，或就功能貨幣為人民幣的集團實體而言，以人民幣計值。有鑒於此，管理層預期貴集團借款不會產生任何重大貨幣風險。

(i) 貨幣風險敞口

下表詳列貴集團於報告期末因以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。就呈列而言，風險敞口金額以人民幣列示，並使用年末日期的即期匯率換算。將海外業務財務報表換算為貴集團呈列貨幣所產生的差額不包括在內。

	外幣風險敞口(以人民幣列示)					
	2023年					
	瑞士法郎	歐元	人民幣	美元	英鎊	其他
	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
現金及現金等價物	345	1,688	53	1,260	5,210	3,026
貿易及其他應收款項	967	752	10,319	2,791	909	2,925
銀行貸款及透支	(3,156)	-	-	-	-	-
貿易及其他應付款項	(24)	(4,101)	(527)	(318)	(856)	(3,771)
已確認資產及負債所產生的淨風險敞口	<u>(1,868)</u>	<u>(1,661)</u>	<u>9,845</u>	<u>3,733</u>	<u>5,263</u>	<u>2,180</u>
	外幣風險敞口(以人民幣列示)					
	2024年					
	瑞士法郎	歐元	人民幣	美元	英鎊	其他
	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
現金及現金等價物	450	9,271	81	1,117	5,036	3,446
貿易及其他應收款項	991	9,414	3,319	1,915	2,412	733
銀行貸款及透支	(2,347)	-	-	-	-	-
貿易及其他應付款項	(2,193)	(16,224)	(237)	(1,205)	(4,212)	(7,688)
已確認資產及負債所產生的淨風險敞口	<u>(3,099)</u>	<u>2,461</u>	<u>3,163</u>	<u>1,827</u>	<u>3,236</u>	<u>(3,509)</u>

附錄一

會計師報告

	外幣風險敞口(以人民幣列示)					
	2025年					
	瑞士法郎	歐元	人民幣	美元	英鎊	其他
	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
現金及現金等價物	377	30,481	521	5,959	9,799	3,892
貿易及其他應收款項	3,764	20,621	15,601	7,023	10,551	494
銀行貸款及透支	(1,780)	-	-	-	(260)	-
貿易及其他應付款項	(2,477)	(114,667)	(5,383)	(3,878)	(3,535)	(35,150)
已確認資產及負債所產生的淨風險敞口	(116)	(63,565)	10,739	9,104	16,555	(30,764)

(i) 敏感度分析

下表顯示倘 貴集團於報告期末承受重大風險的匯率於該日期出現變動，而所有其他風險變量維持不變，將對 貴集團除稅後利潤及累計虧損產生的即時變動。

	2023年			2024年			2025年		
	匯率增加/ (減少)	除稅後利潤 的影響	累計虧損 的影響	匯率增加/ (減少)	除稅後利潤 的影響	累計虧損 的影響	匯率增加/ (減少)	除稅後利潤 的影響	累計虧損 的影響
		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
瑞士法郎	10%	(187)	(187)	10%	(310)	(310)	10%	(12)	(12)
	-10%	187	187	-10%	310	310	-10%	12	12
歐元	10%	(166)	(166)	10%	246	246	10%	(6,357)	(6,357)
	-10%	166	166	-10%	(246)	(246)	-10%	6,357	6,357
人民幣	10%	984	984	10%	316	316	10%	1,074	1,074
	-10%	(984)	(984)	-10%	(316)	(316)	-10%	(1,074)	(1,074)
美元	10%	373	373	10%	183	183	10%	910	910
	-10%	(373)	(373)	-10%	(183)	(183)	-10%	(910)	(910)
英鎊	10%	526	526	10%	324	324	10%	1,656	1,656
	-10%	(526)	(526)	-10%	(324)	(324)	-10%	(1,656)	(1,656)

上表呈列的分析結果乃各集團實體以其各自功能貨幣計量的除稅後利潤及權益即時影響的匯總，並其後按報告期末適用匯率換算為人民幣以供呈列。

敏感度分析假設匯率變動已應用於重新計量 貴集團於報告期末持有並使 貴集團承受外幣風險的金融工具，包括集團內以貸款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計值的公司間應付款項及應收款項。該分析不包括將海外業務財務報表換算為 貴集團呈列貨幣所產生的差額。

附錄一

會計師報告

(e) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」將公允價值計量分類為三個層級。公允價值計量所分類的層級乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值；
- 第二級估值：使用第二級輸入數據（即可觀察但不符合第一級的輸入數據）且並無使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據指無可用市場數據的輸入數據；
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

下表呈列 貴集團於各報告期末以公允價值計量的金融資產：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第一級			
於中國上市的股本證券	2,803	2,513	2,362
第三級			
銀行發行的理財產品	—	10,000	—

有關第三級公允價值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
銀行發行的理財產品	貼現現金流量法	利息回報率

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策為於發生轉撥的報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

附錄一

會計師報告

報告期 貴集團該等第三級以公允價值計入損益的金融資產結餘變動如下：

	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
以公允價值計入損益的金融資產			
於1月1日	—	—	10,000
購買付款	—	10,000	—
年內於損益確認的公允價值變動	—	*	11
贖回	—	—	(10,011)
於12月31日	—	10,000	—

* 金額少於人民幣500元。

(ii) 並非以公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公允價值並無重大差異。

25 重大關連方交易

(a) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員的酬金(包括附註8所披露支付予貴公司董事的金額)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
短期僱員福利	3,313	4,689	5,779
離職後福利	160	234	235
	3,473	4,923	6,014

酬金總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 關連方身份

關連方名稱	與貴集團的關係
王威先生	最終控股股東
劉季紅女士	股東
陳秋彤女士	監事
Hiseas International Co., Ltd.	聯營公司

附錄一

會計師報告

(c) 重大關連方交易

	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
非貿易相關：			
短期借款	21,019	4,500	—
償還短期借款	—	32,651	4,559
借款利息開支	1,758	2,440	59
貿易相關：			
採購服務	4,670	3,241	4,512

(d) 與關連方的結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：			
應收關連方款項：	1,898	5,699	304
應付關連方款項：	—	—	237
非貿易相關：			
應付關連方款項：	30,211	4,500	—

(e) 關連方提供的擔保

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司銀行貸款人民幣19,575,000元、人民幣20,740,000元及人民幣91,540,000元由貴集團最終控股股東王威先生擔保。[貴集團就銀行借款所提供的該等擔保將於[編纂]後解除。]

附錄一

會計師報告

26 最終控股方

於2025年12月31日，董事認為最終控股方為王威先生。

27 期後事項

貴集團於2025年12月31日後及直至本報告日期並無任何重大期後事項。

28 修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告發出日期，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂準則，該等準則尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效，且並未於歷史財務資料中採納，包括：

	生效日期會計期間 開始或之後
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」之修訂－涉及依賴自然的電力的合約	2026年1月1日
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」之修訂－金融工具分類及計量之修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「不具公共受託責任的附屬公司：披露」	2027年1月1日
國際會計準則第21號「換算為惡性通脹呈列貨幣」	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號「管制資產和管制負債」	2029年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂－投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待釐定

貴集團正在評估該等修訂、新準則及詮釋於初次應用期間預期產生的影響。迄今為止，貴集團認為採納該等修訂、新準則及詮釋不大可能對貴集團財務報表產生重大影響，惟以下各項除外：

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益及其他全面收益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦須於財務報表單一附註中提供有關管理層界定表現計量的特定披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司並無就2025年12月31日後任何期間編製經審計財務報表。