

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所出具的載於第I-1頁至第I-64頁的報告全文，以供載入本文件。



就歷史財務資料致上海劇星傳媒股份有限公司列位董事及浦銀國際融資有限公司的會計師報告

緒言

我們就上海劇星傳媒股份有限公司(「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(載於第I-4頁至第I-64頁)，該等歷史財務資料包括 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年以及截至2026年3月31日止三個月(「往績記錄期間」)的綜合損益表、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，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4頁至第I-64頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司就 貴公司於香港聯合交易所有限公司主板進行股份[編纂]而刊發的日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製真實而公平的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必要的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時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

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們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準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵從道德準則，並規劃及開展我們的工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部監控的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供依據。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的財務狀況、 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間相應財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間相應財務資料，其包括截至2025年3月31日止三個月的綜合損益表、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其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加期間相應財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括作出查詢，主要查詢負責財務及會計事務的人員，並採用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠不及根據香港審計準則進行的審計，因此我們無法保證我們將知悉審計可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何情況令我們相信，就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在所有重大方面並無根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準進行編製。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就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)條例項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所定義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30(b)，當中載有關於 貴公司就往績記錄期間已派付股息的資料。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

以下載列之歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)(「相關財務報表」)乃由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司另行簽訂的委聘條款根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
收入	4	6,245,818	6,697,328	8,371,848	1,599,081	2,304,739
銷售成本		(5,993,761)	(6,417,310)	(8,009,834)	(1,532,142)	(2,209,145)
毛利		252,057	280,018	362,014	66,939	95,594
其他淨收益	5	39,021	11,275	10,570	1,370	6,610
銷售及營銷開支		(64,777)	(72,170)	(81,086)	(17,415)	(21,513)
行政開支		(119,474)	(131,244)	(143,760)	(37,349)	(44,283)
研發開支		—	(1,379)	(3,291)	(552)	(748)
貿易及其他應收款項減值虧損		(6,523)	(3,167)	(6,438)	(914)	(2,885)
經營利潤		100,304	83,333	138,009	12,079	32,775
財務成本	6(a)	(4,693)	(7,117)	(9,870)	(2,434)	(3,529)
金融工具公允價值變動	6(c)	1,212	957	146	19	1
分佔聯營公司利潤減虧損		(354)	—	—	—	—
除稅前利潤	6	96,469	77,173	128,285	9,664	29,247
所得稅	7(a)	(23,557)	(19,214)	(32,409)	(2,215)	(7,416)
年內／期內利潤		<u>72,912</u>	<u>57,959</u>	<u>95,876</u>	<u>7,449</u>	<u>21,831</u>
應佔：						
貴公司權益股東		69,318	56,443	95,095	7,267	20,830
非控股權益		<u>3,594</u>	<u>1,516</u>	<u>781</u>	<u>182</u>	<u>1,001</u>
年內／期內利潤		<u>72,912</u>	<u>57,959</u>	<u>95,876</u>	<u>7,449</u>	<u>21,831</u>
每股盈利						
基本及攤薄(人民幣元)	10	<u>0.69</u>	<u>0.56</u>	<u>0.95</u>	<u>0.07</u>	<u>0.21</u>

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
年內／期內利潤	72,912	57,959	95,876	7,449	21,831
年內／期內其他全面收益(經扣除稅項及重新分類調整後)					
其後不會重新分類至損益的項目：					
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產					
— 公允價值儲備淨變動(不可結轉)	49	318	(38)	(3)	2
	49	318	(38)	(3)	2
其後是或可能重新分類至損益的項目：					
換算以下各項產生的匯兌差額：					
— 海外附屬公司的財務報表	—	(64)	(394)	(7)	(272)
	—	(64)	(394)	(7)	(272)
年內／期內其他全面收益	49	254	(432)	(10)	(270)
年內／期內全面收益總額	72,961	58,213	95,444	7,439	21,561
應佔：					
貴公司權益股東	69,367	56,697	94,663	7,257	20,560
非控股權益	3,594	1,516	781	182	1,001
年內／期內全面收益總額	72,961	58,213	95,444	7,439	21,561

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			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
	附註	人民幣千元	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	11,917	11,978	9,519	7,508
投資物業	12	9,745	8,662	7,579	7,308
使用權資產	13	36,112	32,189	48,435	41,757
無形資產	14	291	383	256	229
於聯營公司的權益	15	851	—	—	—
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
產	21(b)	789	113	543	546
長期應收款項	17	9,619	11,314	9,148	9,085
遞延稅項資產	28(b)	7,564	8,258	9,720	10,637
其他非流動資產	18	—	149	2,423	2,765
		<u>76,888</u>	<u>73,046</u>	<u>87,623</u>	<u>79,835</u>
流動資產					
存貨		2,082	43	24	24
貿易及其他應收款項	19	1,226,745	1,264,420	1,736,514	1,858,495
預付款項	20	145,948	372,264	533,261	1,026,402
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產	21(a)	3,005	—	—	2,000
受限制現金	22	4,834	4,714	4,714	4,714
現金及現金等價物	23(a)	301,345	170,518	173,881	162,780
其他流動資產		<u>353</u>	<u>399</u>	<u>707</u>	<u>591</u>
		<u>1,684,312</u>	<u>1,812,358</u>	<u>2,449,101</u>	<u>3,055,006</u>
流動負債					
貸款及借款	24	146,946	288,163	338,635	477,631
貿易及其他應付款項	25	633,396	492,797	870,771	854,270
合約負債	26	209,095	291,282	405,482	834,658
租賃負債	27	15,351	18,895	14,876	11,249
應付所得稅	28(a)	55,116	38,172	42,543	47,560
其他流動負債	29	<u>12,546</u>	<u>17,425</u>	<u>24,042</u>	<u>49,623</u>
		<u>1,072,450</u>	<u>1,146,734</u>	<u>1,696,349</u>	<u>2,274,991</u>
流動資產淨值		<u>611,862</u>	<u>665,624</u>	<u>752,752</u>	<u>780,015</u>
總資產減流動負債		688,750	738,670	840,375	859,850

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
租賃負債	27	<u>21,584</u>	<u>13,781</u>	<u>33,354</u>	<u>31,078</u>
		<u>21,584</u>	<u>13,781</u>	<u>33,354</u>	<u>31,078</u>
資產淨值		<u>667,166</u>	<u>724,889</u>	<u>807,021</u>	<u>828,772</u>
股本	30(c)	100,154	100,154	100,154	100,154
儲備	30(d)	<u>538,108</u>	<u>594,805</u>	<u>677,450</u>	<u>698,010</u>
貴公司權益股東應佔權益總額		638,262	694,959	777,604	798,164
非控股權益		<u>28,904</u>	<u>29,930</u>	<u>29,417</u>	<u>30,608</u>
權益總額		<u>667,166</u>	<u>724,889</u>	<u>807,021</u>	<u>828,772</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	5,931	7,763	6,849	5,125
投資物業	12	9,745	8,662	7,579	7,308
使用權資產	13	30,688	26,838	45,184	38,901
無形資產	14	291	383	256	229
於聯營公司的權益	15	851	—	—	—
於附屬公司的投資	16	10,210	15,224	25,991	25,991
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	21(b)	789	113	543	546
長期應收款項	17	8,932	10,660	8,539	8,429
遞延稅項資產	28(b)	7,488	8,179	9,503	10,334
其他非流動資產	18	—	149	2,423	2,765
		<u>74,925</u>	<u>77,971</u>	<u>106,867</u>	<u>99,628</u>
流動資產					
貿易及其他應收款項	19	1,170,623	1,183,294	1,649,474	1,752,538
預付款項	20	131,660	348,752	501,523	988,759
受限制現金	22	4,834	4,714	4,714	4,714
現金及現金等價物	23(a)	267,025	146,058	127,397	130,016
其他流動資產		<u>353</u>	<u>364</u>	<u>707</u>	<u>591</u>
		<u>1,574,495</u>	<u>1,683,182</u>	<u>2,283,815</u>	<u>2,876,618</u>
流動負債					
貸款及借款	24	146,946	278,154	328,627	477,631
貿易及其他應付款項	25	651,922	525,832	880,367	861,053
合約負債	26	173,155	243,085	361,611	775,423
租賃負債	27	13,771	16,879	13,189	9,545
應付所得稅	28(a)	49,682	34,898	39,564	43,725
其他流動負債	29	<u>10,389</u>	<u>14,585</u>	<u>21,697</u>	<u>46,525</u>
		<u>1,045,865</u>	<u>1,113,433</u>	<u>1,645,055</u>	<u>2,213,902</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產淨值		528,630	569,749	638,760	662,716
非流動負債					
租賃負債	27	17,469	10,202	31,588	29,744
		17,469	10,202	31,588	29,744
資產淨值		586,086	637,518	714,039	732,600
資本及儲備					
股本	30(c)	100,154	100,154	100,154	100,154
儲備		485,932	537,364	613,885	632,446
權益總額		586,086	637,518	714,039	732,600

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

附註	貴公司權益股東應佔						非控股	總計
	股本	資本公積	中國法定	其他儲備	保留盈利	小計	權益	
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	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日的餘額	100,154	20,496	39,994	(462)	408,713	568,895	25,310	594,205
年內利潤	—	—	—	—	69,318	69,318	3,594	72,912
其他全面收益	—	—	—	49	—	49	—	49
全面收益總額	—	—	—	49	69,318	69,367	3,594	72,961
提取法定儲備	—	—	8,671	—	(8,671)	—	—	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日的餘額	100,154	20,496	48,665	(413)	469,360	638,262	28,904	667,166
年內利潤	—	—	—	—	56,443	56,443	1,516	57,959
其他全面收益	—	—	—	254	—	254	—	254
全面收益總額	—	—	—	254	56,443	56,697	1,516	58,213
提取法定儲備	—	—	1,412	—	(1,412)	—	—	—
已宣派及批准的股息	30(b)	—	—	—	—	—	(490)	(490)
於2024年12月31日的餘額	100,154	20,496	50,077	(159)	524,391	694,959	29,930	724,889

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔						非控股 權益	總計
	股本	資本公積	中國法定 儲備	其他儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	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日的餘額	100,154	20,496	50,077	(159)	524,391	694,959	29,930	724,889
年內利潤	—	—	—	—	95,095	95,095	781	95,876
其他全面收益	—	—	—	(432)	—	(432)	—	(432)
全面收益總額	—	—	—	(432)	95,095	94,663	781	95,444
收購非控股權益	16	—	—	—	—	—	(1,294)	(1,294)
已宣派及批准的股息	30(b)	—	—	—	(12,018)	(12,018)	—	(12,018)
於2025年12月31日及 2026年1月1日的餘額	100,154	20,496	50,077	(591)	607,468	777,604	29,417	807,021
期內利潤	—	—	—	—	20,830	20,830	1,001	21,831
其他全面收益	—	—	—	(270)	—	(270)	—	(270)
全面收益總額	—	—	—	(270)	20,830	20,560	1,001	21,561
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	190	190
於2026年3月31日的餘額	100,154	20,496	50,077	(861)	628,298	798,164	30,608	828,772

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔						非控股 權益	總計
	股本	資本公積	中國法定 儲備	其他儲備	保留盈利	小計		
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)								
於2025年1月1日的餘額	100,154	20,496	50,077	(159)	524,391	694,959	29,930	724,889
期內利潤	—	—	—	—	7,267	7,267	182	7,449
其他全面收益	—	—	—	(10)	—	(10)	—	(10)
全面收益總額	—	—	—	(10)	7,267	7,257	182	7,439
收購非控股權益	16	—	—	—	—	—	(1,294)	(1,294)
於2025年3月31日的餘額	100,154	20,496	50,077	(169)	531,658	702,216	28,818	731,034

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
經營活動：						
經營所得／(所用)現金	23(b)	161,666	(206,024)	30,321	(49,834)	(136,635)
已付所得稅		(60,908)	(36,858)	(29,488)	(3,216)	(3,317)
經營活動所得／(所用)現金淨額		<u>100,758</u>	<u>(242,882)</u>	<u>833</u>	<u>(53,050)</u>	<u>(139,952)</u>
投資活動：						
支付購入物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的款項		(7,251)	(7,248)	(5,909)	(566)	(990)
支付購入金融投資的款項		(693,575)	(557,500)	(244,080)	(30,480)	(3,000)
處置金融投資所得款項		690,495	560,505	244,600	30,000	1,000
已收利息及股息		1,212	957	146	19	1
投資活動所用現金淨額		<u>(9,119)</u>	<u>(3,286)</u>	<u>(5,243)</u>	<u>(1,027)</u>	<u>(2,989)</u>
融資活動：						
已付租賃租金本金部分	23(c)	(18,334)	(18,205)	(19,862)	(4,951)	(4,129)
已付租賃租金利息部分	23(c)	(1,915)	(1,585)	(1,053)	(313)	(404)
貸款及借款所得款項	23(c)	241,834	556,068	654,548	127,648	399,350
償還貸款及借款	23(c)	(140,000)	(415,000)	(604,500)	(115,000)	(260,000)
已付利息	23(c)	(2,723)	(5,383)	(7,656)	(2,046)	(2,895)
已付股息	23(c)	(60,152)	(490)	(12,016)	—	—
收購非控股權益支付的款項	16	—	—	(1,294)	—	—
非控股權益注資		—	—	—	—	190
融資活動所得現金淨額		<u>18,710</u>	<u>115,405</u>	<u>8,167</u>	<u>5,338</u>	<u>132,112</u>
現金及現金等價物淨增加／(減少)		<u>110,349</u>	<u>(130,763)</u>	<u>3,757</u>	<u>(48,739)</u>	<u>(10,829)</u>
匯率變動的影響		<u>—</u>	<u>(64)</u>	<u>(394)</u>	<u>(7)</u>	<u>(272)</u>
於1月1日的現金及現金等價物	23(a)	<u>190,996</u>	<u>301,345</u>	<u>170,518</u>	<u>170,518</u>	<u>173,881</u>
於12月31日／3月31日的現金及現金等價物	23(a)	<u>301,345</u>	<u>170,518</u>	<u>173,881</u>	<u>121,772</u>	<u>162,780</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈報基準

貴公司的前身上海劇星文化傳播有限公司為於2011年4月12日在中華人民共和國(「中國」)上海成立的有限責任公司，並於2015年改制為股份有限公司。貴公司股份於2015年7月29日完成在全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌，其後於2023年4月10日終止在新三板掛牌。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事品牌IP內容營銷服務、效果營銷服務、直播電商營銷服務、明星及達人營銷服務及國際營銷服務。

貴公司及貴集團附屬公司有法定要求的財務報表乃根據其註冊成立及／或成立所在國家的實體適用的相關會計規則及法規編製。貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製，並經容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計。貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則編製，並經上海銳陽會計師事務所有限公司審計。

於往績記錄期間及截至本報告日期，貴公司在下列附屬公司中擁有直接權益，所有該等公司均為私人公司。

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	註冊資本 詳情	擁有權益比例		主要業務	審計師名稱及涵蓋期間		
			貴公司 直接持有	貴公司 間接持有		2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
劇星輝煌文化傳播(天津)有限公司	中國2012年 12月4日	人民幣 5,000,000元	60%	—	互聯網廣告	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	(i)
上海搜秀文化傳播有限公司	中國2014年 9月26日	人民幣 2,000,000元	79%	—	互聯網廣告	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	(i)
上海巨效信息科技有限公司	中國2019年 7月30日	人民幣 5,000,000元	100%	—	互聯網效果營銷	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	(i)
北京方德諮詢有限公司	中國2020年 10月13日	人民幣 1,000,000元	51%	—	商務服務	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	(i)
合肥麥峯電子商務有限公司	中國2022年 8月18日	人民幣 5,000,000元	100%	—	電子商務	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	(i)
劇星傳媒(香港)有限公司	香港2024年 5月2日	100,000美元	100%	—	海外營銷	不適用	CHU SAU WAI 註冊會計師(執業)	CHU SAU WAI 註冊會計師(執業)

(i)截至本報告日期，概無就截至2025年12月31日止年度編製經審核財務報表。

組成集團的所有公司均採納12月31日作為其財政年度結算日。

歷史財務資料已根據香港財務報告準則會計準則編製，該統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的詮釋。所採納的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

附錄一

會計師報告

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。為編製本歷史財務資料，貴集團已採納所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟任何於往績記錄期間尚未生效的新準則或詮釋除外。於往績記錄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35。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露規定。

下文載列的會計政策已一致應用於歷史財務資料所呈報的所有期間。

追加期間相應財務資料乃根據與歷史財務資料所採納相同的編製及呈報基準編製。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈報，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

2 重大會計政策詳情

(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基準，惟在附註2(e)所載會計政策中解釋按公允價值列賬的金融投資除外。

(b) 估計及判斷的使用

管理層在編製符合香港財務報告準則會計準則的歷史財務資料時，須作出會計判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。估計及相關假設乃根據歷史經驗及在相關情況下被視為合理的各種其他因素而作出，其結果構成了對無法從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會被持續檢討。會計估計的修訂會在修訂估計的期間（倘修訂僅影響該期間）或修訂期間及未來期間（倘修訂對當前及未來期間均有影響）內確認。

管理層在應用香港財務報告準則會計準則時作出的對歷史財務資料有重大影響的判斷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。當貴集團對參與實體所得的可變回報承擔風險或享有權利，並有能力通過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之日起計入綜合財務報表，直至控制權結束之日為止。

集團內部的餘額及交易，以及集團內部交易所產生的任何未實現收益及開支（外幣交易損益除外）均已抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損按與未實現收益相同的方式抵銷，但僅以無減值跡象為限。

對於每項業務合併，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（「非控股權益」）。非控股權益在綜合財務狀況表的權益項下呈列，與貴公司權益股東應佔權益分開列示。貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內呈列，作為年度利潤或虧損總額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。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約義務，根據負債的性質，按照附註2(o)、(p)或(s)在綜合財務狀況表中呈列為金融負債。

貴集團在附屬公司權益的變動並無導致失去控制權，按權益交易核算。

當貴集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債以及權益的其他組成部分。由此產生的任何收益或虧損於損益中確認。失去控制權時保留在該前附屬公司的任何權益按公允價值計量。

在貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（見附註2(j)(ii)）列賬，惟被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）者除外。

附錄一

會計師報告

(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，但並無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益在歷史財務資料中採用權益法核算，惟被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）者除外。初始按成本確認，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單位的損益及其他全面收益（「其他全面收益」），直至重大影響終止之日為止。

當 貴集團應佔虧損超過其於聯營公司的權益時， 貴集團的權益減至零，並終止確認進一步虧損，惟 貴集團已承擔法定或推定義務或代表被投資單位支付款項則除外。就此而言， 貴集團的權益為權益法下的投資賬面值，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（在對該等其他長期權益應用預期信貸虧損模型後，如適用）。

與權益法核算的被投資單位交易產生的未實現收益，在 貴集團於被投資單位的權益範圍內予以抵銷。未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，但僅以無減值跡象為限。

在 貴公司的財務狀況表中，於聯營公司的權益按權益法列賬，惟被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）者除外。其初步按成本（包括交易成本）確認。

(e) 於證券之其他投資

貴集團對除附屬公司及聯營公司投資以外的證券投資政策載列如下。

證券投資在 貴集團承諾購買／出售投資之日確認／終止確認。投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益的投資除外，其交易成本直接在損益中確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，見附註31(e)。該等投資其後根據其分類按如下方式核算。

(i) 非權益投資

貴集團持有的非權益投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本，倘持有投資是為了收取合約現金流量，且該等現金流量僅為支付本金及利息。預期信貸虧損、投資的利息收入採用實際利率法計算（見附註2(t)(ii)(c)），匯兌損益在損益中確認。終止確認時的任何收益或虧損在損益中確認。
- 按公允價值計入其他全面收益 — 可結轉，倘投資的合約現金流量僅為支付本金及利息，且持有投資的業務模式目標是通過收取合約現金流量及出售來實現。預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）及匯兌損益在損益中確認，其計算方式與金融資產按攤銷成本計量的方式相同。公允價值與攤銷成本之間的差額在其他全面收益中確認。當投資終止確認時，累計計入其他全面收益的金額從權益結轉至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可結轉）計量的標準。投資公允價值的變動（包括利息）在損益中確認。

(ii) 權益投資

權益證券投資分類為按公允價值計入損益，惟該投資並非作買賣用途，且在初始確認時 貴集團作出不可撤銷的選擇，將投資指定為按公允價值計入其他全面收益（不可結轉），以便隨後的公允價值變動在其他全面收益中確認。此類選擇按個別工具作出，但僅限於該投資從發行人的角度符合權益定義的情況。倘就特定投資作出此類選擇，則在出售時，累計計入公允價值儲備（不可結轉）的金額轉入保留盈利，且不結轉至損益。權益證券投資的股息，無論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益，均在損益中確認為其他收入（見附註2(t)(ii)(b)）。

附錄一

會計師報告

(f) 投資物業

投資物業按成本進行初始計量，其後按成本減去累計折舊及任何累計減值虧損計量。折舊乃按直線法於投資物業的估計可使用年期10年內確認，以撇銷其成本(經計及其估計殘值)。

處置投資物業產生的任何收益或虧損在損益中確認。來自投資物業的租金收入根據附註2(t)(ii)(a)確認。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。倘物業、廠房及設備項目的主要部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目(主要組成部分)核算。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工、拆卸及移除項目以及恢復其所在地點的初始估計成本(如相關)，以及適當比例的生產間接費用及借款成本(見附註2(v))。

任何後續成本(包括更換物業、廠房及設備項目的一部分的成本)在與該等成本相關的經濟利益很可能流入貴集團時確認為資產，並終止確認被更換部分的賬面值。物業、廠房及設備的日常維護成本在發生時於損益中確認。

報廢或處置物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或處置當日在損益中確認。

物業、廠房及設備自其達到擬定用途之月起，採用直線法在其可使用年期內計提折舊，惟可使用年期不確定的土地不計提折舊。估計可使用年期如下：

	可使用年期
— 廠房及建築物	20年
— 設備及機械	3至8年
— 汽車	4年
— 租賃物業裝修	3至5年

折舊方法、可使用年期及殘值在每個報告日期進行檢討，並在適當時進行調整。

在建工程指正在建造中的物業、廠房及設備以及待安裝的設備，按成本減減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。當使其達到擬定用途所需的所有活動實質上均已完成時，在建工程成本停止資本化，並轉入物業、廠房及設備。

在建工程在實質上完工並達到擬定用途之前不計提折舊。

(h) 無形資產

研究活動開支於產生時於損益確認。開發支出僅在開支能夠可靠計量、產品或程序在技術及商業上可行、未來經濟利益有可能獲得及貴集團有意並有足夠資源完成開發及使用或出售所產生之資產時予以資本化。否則，在發生時於損益中確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團購入的其他無形資產(包括軟件)按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。

攤銷乃按無形資產之估計可使用年期(如有)以直線法撇銷其成本減其估計殘值計算，並一般於損益確認。

估計可使用年期如下：

	可使用年期
— 軟件	5年

攤銷方法、可使用年期及殘值於各報告日期審閱，並於適當時作出調整。

附錄一

會計師報告

(i) 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。倘合約一方讓渡在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。在客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權獲得因使用已識別資產所產生的幾乎所有經濟利益的情況下，則擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則貴集團選擇不將非租賃部分分開處理，並就各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬為所有租賃之單一租賃部分。

於租賃開始日，貴集團確認一項使用權資產及一項租賃負債，但短期租賃(租期為十二個月或以下)及低價值項目租賃除外。倘貴集團就低價值項目訂立租賃，則貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘未資本化，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

當租賃撥充資本時，租賃負債初步於租期內按應付租賃付款現值確認，並使用租賃隱含之利率貼現，或倘利率無法即時釐定，則使用相關增量借貸利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款額，並於其產生時於損益扣除。

當租賃撥充資本時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括就於開始日期或之前作出之任何租賃付款調整之租賃負債之初始金額，以及任何產生之初始直接成本及拆卸及移除相關資產，或還原相關資產或還原相關資產所在地之估計成本減任何所收租賃優惠。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(j)(ii))。折舊乃按租賃未到期年期以直線法計算。

可退還租賃按金根據適用於按攤銷成本列賬的非權益證券投資的會計政策(見附註2(e)(i))與使用權資產分開核算。名義價值超過初始公允價值的任何差額核算為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動、倘貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項之估計有變，或倘貴集團重新評估其是否將行使購買、延期或終止選擇權，則會重新計量租賃負債。倘租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益列賬。

當出現租賃修訂，即租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修訂」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期後十二個月內清償之合約付款現值。

貴集團將不符合投資物業定義的使用權資產在「使用權資產」中呈列，並在財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

(ii) 作為出租人

貴集團在租賃開始時即確定每項租賃為融資租賃或為經營租賃。若租賃能將相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及報酬轉移給承租人，則屬於融資租賃。否則，則屬於經營租賃。

若合約包含租賃和非租賃組成部分時，貴集團基於相對獨立銷售價格將合約中的代價分配給每個組成部分。經營租賃的租金收入根據附註2(t)(ii)(a)確認。

倘貴集團為中間出租人，則分租乃參考由開頭租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘開頭租賃是貴集團對其應用附註2(i)(i)中所述豁免的短期租賃，則貴集團將分租分類為經營租賃。

附錄一

會計師報告

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團對按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項以及其他流動資產)確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。按公允價值計量的其他金融資產不進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。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，預期現金短缺按以下利率折現：

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

估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期限。

在計量預期信貸虧損時， 貴集團考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的合理且有依據的資料。這包括有關過往事件、現行狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損基於下列基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此乃報告日期后12個月內(或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件導致的部分預期信貸虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預期於採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

貴集團以相當於整個存續期的預期信貸虧損之金額計量虧損撥備金，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具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即於金融工具預期年期內發生違約的風險)自初步確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在釐定金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加以及計量預期信貸虧損時， 貴集團考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的相關且有依據的資料。這包括基於 貴集團歷史經驗及知情信貸評估的定量及定性信息及分析，其中包括前瞻性資料。

倘金融資產逾期超過90天， 貴集團假設其信貸風險已顯著增加。

貴集團在下列情況下認為金融資產發生違約：

- 債務人不大可能在 貴集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向 貴集團悉數 支付其信貸債務；或
- 金融資產已逾期90天。

當金融工具的信貸風險評級符合全球通用的「投資級別」定義，或倘無法獲得外部評級，且資產的內部評級為「履行中」時， 貴集團認為該金融工具具有低信貸風險。「履行中」指交易對手財務狀況良好且無逾期金額。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。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，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

附錄一

會計師報告

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產生不利影響的事件時，該金融資產即為已發生信貸減值。

金融資產已發生信貸減值的證據包括下列可觀察事件：

- 發行人或債務人發生重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期超過90日；
- 貴集團按其不會另行考慮的條款向債務人重組貸款或墊款；
- 債務人很可能進入破產或其他財務重組；或
- 由於發行人的財務困難，證券的活躍市場消失。

撤銷政策

若實際上不可收回款項，則會撤銷金融資產總賬面值。該情況通常出現在貴集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

在各報告期末檢討內部及外部資料來源，以識別是否有跡象顯示下列資產可能發生減值，或先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 投資物業；
- 無形資產；
- 使用權資產；
- 於聯營公司的權益；及
- 於貴公司財務狀況表中的附屬公司投資。

倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產分類為自持續使用產生現金流入的最小資產組別，該現金流入在很大程度上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公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃根據估計未來現金流量，使用反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產或現金產生單位特定風險的稅前折現率折現至其現值。

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。減值虧損於損益確認。其分配會先減少任何分配至現金產生單位之商譽（如有）之賬面值，再按比例減少該現金產生單位內其他資產之賬面值。

與商譽相關的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，僅當所產生的賬面值不超過在並無確認減值虧損的情況下釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）時，方會撥回減值虧損。

(k) 存貨及其他合約成本

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本按加權平均成本公式計算，包括所有採購成本及使存貨達到現時地點及狀態所產生的其他成本。

附錄一

會計師報告

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售所需的估計成本。

(l) 合約負債

合約負債乃於客戶在貴集團確認相關收益前支付代價時確認(見附註2(t)(i))。倘貴集團於貴集團確認相關收益前有無條件接納代價的權利，則合約負債亦將予以確認。於此情況下，相應的應收款項亦將予以確認(見附註2(m))。

(m) 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，且僅需時間流逝即可支付該代價時，確認應收款項。

不含重大融資成分的貿易應收款項初始按其交易價格計量。所有應收款項其後按攤銷成本減虧損撥備列賬(見附註2(j)(i))。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及庫存現金、銀行活期存款以及購入時到期日不超過三個月、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期、高流動性投資。在現金流量表中，可按要求償還且構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的一部分。現金及現金等價物根據附註2(j)(i)所載政策進行預期信貸虧損評估。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，除下段詳述的購買非控股權益的金融負債外，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟折現影響不重大者除外，在此情況下按發票金額列賬。

貴集團將其以現金或其他金融資產購買附屬公司非控股權益的義務確認為金融負債。金融負債按可能產生的結算金額的最高現值計量。重新計量產生的金融負債賬面值的任何變動在損益中確認為金融工具公允價值變動。貴集團僅在且僅當貴集團的義務被履行、取消或屆滿時，才終止確認該金融負債。

(p) 貸款及借款

貸款及借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(v)確認。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃作出的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘貴集團因僱員過往提供的服務而須承擔現時法律或推定責任支付該金額，且該責任能可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

向界定供款退休計劃供款的責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 離職福利

離職福利於貴集團不再撤回提供該等福利的要約及貴集團確認重組成本時(以較早者為準)確認。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。所得稅開支在損益中確認，惟與業務合併相關者或直接於權益或其他全面收益中確認的項目除外。

即期稅項包括年度應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及對過往年度應付或應收稅項的任何調整。即期稅項應付或應收金額為反映與所得稅相關的任何不確定性的預期支付或收取的稅額的最佳估計。其使用在報告日期已頒佈或實質頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括因股息產生的任何稅項。

附錄一

會計師報告

遞延稅項乃因就財務報告用途的資產及負債賬面值與就稅務用途的金額之間的暫時性差額予以確認。概不會就以下各項確認遞延稅項：

- 在一項非業務合併的交易中的資產或負債初步確認，其並不影響會計或應課稅溢利或虧損，且並不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額的暫時性差額；
- 有關於附屬公司投資及聯營公司權益的暫時性差額，惟以 貴集團能夠控制暫時性差額的撥回時間及於可見將來可能不會撥回為限；及
- 與為執行經濟合作與發展組織發佈的支柱二示範規則而頒佈或實質性頒佈的稅法所產生的所得稅有關的暫時性差額。

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。

遞延稅項資產就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣減暫時性差額予以確認，惟以可能有未來應課稅溢利可用以抵銷該等項目為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時性差額的撥回釐定。倘應課稅暫時性差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時性差額的撥回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅溢利的可能性提高時，有關減少會被撥回。

遞延稅項的計量反映了 貴集團預期在報告日期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

即期稅項結餘與遞延稅項結餘及其變動分開列示，且不予抵銷。即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷，前提是 貴集團擁有以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的法定強制執行權，且符合下列額外條件：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘其與由同一稅務機關對下列任一項徵收的所得稅相關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，其計劃在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產結算或收回的每個未來期間，按淨額基準結算即期稅項資產及即期稅項負債，或同時變現及結算。

(s) 撥備及或有負債

當 貴集團因過往事件而負有法律或推定義務，且很可能需要經濟利益流出以履行該義務，並能作出可靠估計時，則會確認撥備。倘貨幣時間價值影響重大，則撥備按預期履行該義務所需支出的現值列賬。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠估計，則該義務披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。潛在義務（其存在僅通過一項或多項未來事件的發生或不發生予以確認）亦披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。

(t) 收入及其他收入

當 貴集團在日常業務過程中因提供服務及他人使用 貴集團租賃項下的資產而產生收入時，該等收入獲分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

當服務的控制權轉移予客戶時，收入按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額確認，但不包括為第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅。

附錄一

會計師報告

當涉及另一方為客戶提供服務時，貴集團會釐定其擔任委託人或代理人。進行此評估時，貴集團會考慮其是否於服務轉移至客戶前取得與服務相關資源的控制權。控制權指貴集團主導服務的使用並從中獲得絕大部分剩餘利益的能力。

(a) 品牌IP內容營銷服務

貴集團協助客戶將其品牌融入各種優質IP。在提供該等服務時，貴集團識別適合各客戶品牌定位及產品特徵的IP，並協調在多個媒體渠道上的營銷活動策劃及執行。

來自該等服務的收入隨時間確認，原因為客戶同時接收並消耗貴集團履約所帶來的利益。

(b) 效果營銷服務

該等服務主要涉及在國內領先媒體平台上進行廣告投放，並輔以涵蓋廣告素材製作及投放优化的精細化活動運營。

來自該等服務的收入隨時間確認，原因為客戶同時接收並消耗貴集團履約所帶來的利益。

(c) 直播電商營銷服務

貴集團主要在內容策劃、直播間及店鋪運營以及數據回顧及分析方面提供該等服務，幫助客戶獲取流量並將其轉化為銷售。貴集團在相關直播場次完成時，將其服務費確認為收入，該服務費按直播期間產生的銷售總額的百分比計算。

(d) 明星及達人營銷服務

貴集團提供綜合營銷服務，包括聘用明星或達人、內容製作、活動策劃及活動執行。

來自該等服務的收入隨時間確認，原因為客戶同時接收並消耗貴集團履約所帶來的利益。

(e) 國際營銷服務

貴集團主要向尋求擴張至海外市場的不同行業的中國客戶提供國際營銷服務。貴集團提供綜合營銷服務，包括聘用海外達人、內容製作、活動策劃及活動執行。

來自該等服務的收入隨時間確認，原因為客戶同時接收並消耗貴集團履約所帶來的利益。

委託人與代理人

貴集團認為，除下文進一步解釋的效果營銷服務項下的若干安排外，其在上述所有營銷服務中均以委託人身份行事。

在作出此結論時，貴集團評估其提供了一項將投入(包括達人或明星代言、內容製作、自媒體平台獲取流量、數據分析、行業見解)整合以向客戶提供組合產出的重大服務，即滿足客戶指定關鍵績效指標的優化營銷活動。通過與媒體平台及達人或明星等第三方簽署合約，貴集團亦有能力主導該等資源代表其履行義務，而貴集團仍是向客戶交付營銷活動的主要責任人。倘貴集團未能達到客戶指定的關鍵績效指標，則面臨履約風險，在該等情況下，其可能無法自客戶悉數收回所產生的成本。

在效果營銷服務項下的若干安排中，貴集團的角色僅限於協助客戶在媒體平台充值，並將客戶提供的營銷內容轉發至媒體平台。在該等安排中，貴集團認為其自身作為代理人行事，因此按淨額基準確認收入。

附錄一

會計師報告

(ii) 來自其他來源的收入及其他收入

(a) 經營租賃的租金收入

經營租賃的租金收入在租賃期內按直線法於損益中確認。所授予的租賃優惠確認為租賃期內總租金收入的組成部分。不依賴指數或利率的可變租賃付款在賺取期間確認為收入。

(b) 股息

股息收入在 貴集團收取付款的權利確立之日於損益中確認。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」為將金融資產預期年期內的估計未來現金收入精確折現至金融資產賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率適用於資產的賬面總值（當資產並無出現信貸減值時）。然而，就初始確認後已出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算恢復至按總額基準。

(d) 政府補助

當可以合理確定 貴集團將會收到政府補助且 貴集團將會遵守其附帶條件時，政府補助會初步於財務狀況表內予以確認。

用作補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益內確認為收入。倘補助與資產相關，收到的補助計入遞延收入，並在相關資產的預期使用年期內透過每年等額分期撥入損益。

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團各公司的功能貨幣。

外幣計值的貨幣性資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣公允價值計量的非貨幣性資產及負債按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額通常於損益中確認。海外經營的收入及開支按接近交易日期匯率的匯率換算為人民幣。外幣差額在其他全面收益中確認並累計計入其他儲備。

處置海外經營時，與該海外經營相關的匯兌差額累計金額在確認處置損益時從權益重新分類至損益。

(v) 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產需要長時間方能達到擬定用途或銷售狀態的資產的借款成本，作為該資產成本的一部分予以資本化。其他借款成本在產生期間列為開支。

在資產產生開支、借款成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必需之準備工作進行時，借款成本開始作為合資格資產成本之一部份而資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須之絕大部份準備工作中斷或完成時，借款成本便會暫停或停止資本化。

(w) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的關鍵管理人員。

附錄一

會計師報告

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此有關聯)。
- (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的成員公司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) 一間實體為第三間實體的合營企業，而另一間實體為該第三間實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體為員工利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對該實體具有重大影響，或為該實體(或該實體的母公司)的關鍵管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

人士的近親指預期在與實體的交易中受該人士影響或影響該人士的家庭成員。

(x) 分部報告

經營分部及財務報表中呈報的各分部項目金額，乃根據定期向 貴集團最高行政管理層提供的財務資料而識別，以便向 貴集團各業務線及地理位置分配資源及評估其表現。

個別重大的經營分部不會出於財務報告目的而進行合併，除非該等分部具有相似的經濟特徵，且在產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方法以及監管環境性質方面相似。個別不重大的經營分部倘符合該等標準中的大部分，則可進行合併。

3 會計判斷及估計

附註31(e)載有關於金融資產的相關假設及風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

(i) 效果營銷服務收入的主事人與代理人考慮

在釐定 貴集團在效果營銷服務中作為主事人或代理人時，需要對所有相關事實及情況進行判斷及考慮。倘 貴集團在服務轉讓予客戶前獲得所提供服務的控制權，則 貴集團在交易中為主事人。倘控制權不明確，當 貴集團在交易中承擔主要義務，並在定價及選擇供應商方面具有自主權，或具備該等指標中的數項(而非全部)時， 貴集團按總額基準記錄收入。否則， 貴集團記錄所提供服務賺取的佣金淨額。

(ii) 來自媒體發佈商的返利估計

媒體發佈商授予的若干返利乃可變的且不受實體影響，並在授予激勵時確認為銷售成本的抵減。

於若干情況下，倘管理層無法合理估計 貴集團預期賺取的返利金額， 貴集團僅確認經媒體發佈商同意的返利金額，該金額極其可能不會導致銷售成本金額發生重大撥回。當可獲得額外資料時，管理層會在每個報告日期更新其估計。

附錄一

會計師報告

4 收入及分部報告

(a) 收入

(i) 收入分拆

按服務性質劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍					
內的客戶合約收入					
品牌IP內容營銷服務	2,866,159	3,674,401	4,399,109	845,911	1,133,400
效果營銷服務	2,986,808	2,302,187	2,796,236	528,556	884,132
直播電商營銷服務	104,661	140,673	123,831	29,655	37,761
明星及達人營銷服務	287,813	573,002	1,001,816	187,313	228,134
國際營銷服務	—	6,684	50,495	7,551	21,217
	6,245,441	6,696,947	8,371,487	1,598,986	2,304,644
來自其他來源的收入					
租金收入	377	381	361	95	95
	<u>6,245,818</u>	<u>6,697,328</u>	<u>8,371,848</u>	<u>1,599,081</u>	<u>2,304,739</u>

貴集團客戶合約收入按收入確認時間分拆如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
隨時間	6,131,952	6,549,986	8,232,017	1,567,203	2,260,629
於某一時點	113,489	146,961	139,470	31,783	44,015
	<u>6,245,441</u>	<u>6,696,947</u>	<u>8,371,487</u>	<u>1,598,986</u>	<u>2,304,644</u>

貴集團的客戶基礎多元化，於往績記錄期間，並無任何客戶的交易額超過 貴集團收入的10%。

(ii) 預期於未來確認產生自與報告日期現存客戶的合約的收入

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，分配至 貴集團現有合約下餘下履約義務的交易價格總額分別為人民幣209,095,000元、人民幣291,282,000元、人民幣405,482,000元、人民幣834,658,000元。該等金額指預期於未來就各項營銷服務確認的收入。 貴集團將隨著工作完成進度或在工作完成時確認預期未來收入，預計將在未來12個月內發生。

(b) 分部報告

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求根據由 貴集團最高經營決策者定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部資料，以便分配資源及評估表現。於此基礎上， 貴集團已確定其在往績記錄期間僅有一個經營分部。

附錄一

會計師報告

(i) 地理資料

下表載列關於(i) 貴集團來自外部客戶的收入及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益、長期應收款項以及其他非流動資產(「指定非流動資產」)的地理位置資料。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
來自外部客戶的收入					
— 中國大陸	6,245,818	6,690,644	8,321,353	1,591,530	2,283,522
— 海外	—	6,684	50,495	7,551	21,217
	<u>6,245,818</u>	<u>6,697,328</u>	<u>8,371,848</u>	<u>1,599,081</u>	<u>2,304,739</u>
	於12月31日			於3月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
指定非流動資產					
— 中國大陸	68,535	64,675	77,360	68,652	68,652
— 海外	—	—	—	—	—
	<u>68,535</u>	<u>64,675</u>	<u>77,360</u>	<u>68,652</u>	<u>68,652</u>

5 其他淨收益

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
政府補助	12,209	8,750	8,909	540	8,491
利息收入	4,555	3,640	1,835	596	254
處置物業、廠房及設備以及使用權資產淨收益／(虧損)	88	181	18	—	(1,138)
增值稅加計抵減	22,652	—	—	—	—
其他	(483)	(1,296)	(192)	234	(997)
	<u>39,021</u>	<u>11,275</u>	<u>10,570</u>	<u>1,370</u>	<u>6,610</u>

政府補助主要包括從政府收到的用於產業發展項目及就業相關項目的補貼。

增值稅(「增值稅」)加計抵減乃根據中國政府政策於2023年為生產性服務業納稅人提供的稅務優惠，允許其抵減5%的增值稅，該政策於2024年取消。

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃於扣除／(計入)下列各項後達致：

(a) 財務成本：

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
貸款及借款利息開支	23(c)	2,778	5,532	8,080	2,121	2,541
租賃負債利息開支	23(c)	1,915	1,585	1,053	313	404
其他		—	—	737	—	584
		<u>4,693</u>	<u>7,117</u>	<u>9,870</u>	<u>2,434</u>	<u>3,529</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	228,387	261,481	293,674	67,976	81,820
向界定供款退休計劃作出的供款(i)	12,335	15,785	17,689	3,459	3,771
	<u>240,722</u>	<u>277,266</u>	<u>311,363</u>	<u>71,435</u>	<u>85,591</u>

(i) 界定供款退休計劃

貴公司及其附屬公司的僱員須參加由當地市政府管理及運營的界定供款退休計劃。貴公司及其附屬公司按當地市政府同意的僱員平均薪金的若干百分比向該計劃注入資金，以為僱員的退休福利撥資。

除上述年度供款外，貴集團並無與該計劃相關的其他支付退休福利的重大義務。

(c) 其他項目：

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
折舊：						
— 自有物業、廠房及設備	11	7,153	5,981	5,414	1,246	1,359
— 投資物業	12	1,083	1,083	1,083	271	271
— 使用權資產	13	19,042	18,034	19,174	4,799	4,948
無形資產攤銷	14	133	107	127	34	27
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動		(1,212)	(957)	(146)	(19)	(1)
貿易及其他應收款項減值虧損		6,523	3,167	6,438	914	2,885
核數師酬金		434	434	151	38	38

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
即期稅項					
年內／期內撥備	<u>25,059</u>	<u>19,914</u>	<u>33,859</u>	<u>2,408</u>	<u>8,334</u>
遞延稅項					
暫時性差額的產生及撥回	<u>(1,502)</u>	<u>(700)</u>	<u>(1,450)</u>	<u>(193)</u>	<u>(918)</u>
	<u>23,557</u>	<u>19,214</u>	<u>32,409</u>	<u>2,215</u>	<u>7,416</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
除稅前利潤	96,469	77,173	128,285	9,664	29,247
按有關司法權區適用稅率計算的除稅前利潤名義					
稅項(i)	24,117	19,293	32,071	2,416	7,312
附屬公司稅率差異的影響(ii)	(1,503)	(1,211)	(1,185)	(564)	(213)
不可扣稅開支的稅務影響	943	1,132	1,523	363	317
實際稅項開支	23,557	19,214	32,409	2,215	7,416

- (i) 貴集團的中國附屬公司在往績記錄期間按25%的法定稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，除非另有說明。在香港註冊成立的附屬公司按16.5%的法定稅率繳納利得稅。
- (ii) 貴集團之若干附屬公司符合小微企業普惠性稅收減免政策，在截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月分別按5%的優惠所得稅率繳稅。
- (iii) 貴集團須根據經濟合作與發展組織發佈的支柱二示範規則繳納全球最低補足稅。根據自2024年1月1日起生效的引入國內最低補足稅的當地新稅法，對若干附屬公司徵收支柱二所得稅。

貴集團已對補足稅的遞延稅項會計處理應用了臨時強制性例外，並在發生時將該稅項計入即期稅項。該新稅收政策對貴集團截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月的歷史財務資料並無重大影響。

附錄一

會計師報告

8 董事、監事及高級管理人員酬金

於往績記錄期間，董事、監事及高級管理人員的酬金如下：

截至2023年12月31日止年度							
		董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃 供款	小計	以權益結算的 股份支付	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
執行董事							
查道存	(a)	—	527	135	662	—	662
常青	(a)	—	387	24	411	—	411
俞湘華	(b)	—	509	135	644	—	644
高志勇	(a)	—	492	135	627	—	627
非執行董事							
樊旭文	(c)	100	—	—	100	—	100
湯勝河	(c)	100	—	—	100	—	100
吳景璇	(a)	—	—	—	—	—	—
監事							
楊萌	(d)	—	192	42	234	—	234
劉澄澄	(d)	—	1,009	135	1,144	—	1,144
李輝	(d)	—	765	34	799	—	799
高級管理人員							
周敏	(e)	—	348	87	435	—	435
		200	4,229	727	5,156	—	5,156
截至2024年12月31日止年度							
		董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃 供款	小計	以權益結算的 股份支付	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
執行董事							
查道存	(a)	—	557	146	703	—	703
常青	(a)	—	456	24	480	—	480
俞湘華	(b)	—	557	146	703	—	703
高志勇	(a)	—	552	146	698	—	698
非執行董事							
樊旭文	(c)	100	—	—	100	—	100
湯勝河	(c)	100	—	—	100	—	100
吳景璇	(a)	—	—	—	—	—	—
監事							
楊萌	(d)	—	264	81	345	—	345
劉澄澄	(d)	—	921	146	1,067	—	1,067
李輝	(d)	—	497	33	530	—	530
高利萍	(f)	—	1,929	146	2,075	—	2,075
徐琨	(f)	—	1,671	146	1,817	—	1,817
高級管理人員							
周敏	(e)	—	375	64	439	—	439
		200	7,779	1,078	9,057	—	9,057

附錄一

會計師報告

		截至2025年12月31日止年度					
附註		董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃 供款	小計	以權益結算的 股份支付	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
執行董事							
查道存	(a)	—	587	145	732	—	732
常青	(a)	—	506	27	533	—	533
俞湘華	(b)	—	617	145	762	—	762
高志勇	(a)	—	612	145	757	—	757
非執行董事							
樊旭文	(c)	100	—	—	100	—	100
湯勝河	(c)	100	—	—	100	—	100
吳景璇	(a)	—	—	—	—	—	—
監事							
楊萌	(d)	—	336	63	399	—	399
劉澄澄	(d)	—	709	145	854	—	854
李輝	(d)	—	573	35	608	—	608
高利萍	(f)	—	1,821	145	1,966	—	1,966
徐琨	(f)	—	1,910	145	2,055	—	2,055
高級管理人員							
周敏	(e)	—	405	79	484	—	484
		200	8,076	1,074	9,350	—	9,350
截至2026年3月31日止三個月							
附註		董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃 供款	小計	以權益結算的 股份支付	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
執行董事							
查道存	(a)	—	118	36	154	—	154
常青	(a)	—	105	7	112	—	112
俞湘華	(b)	—	133	36	169	—	169
高志勇	(a)	—	132	36	168	—	168
非執行董事							
樊旭文	(c)	25	—	—	25	—	25
湯勝河	(c)	25	—	—	25	—	25
吳景璇	(a)	—	—	—	—	—	—
監事							
楊萌	(d)	—	84	—	84	—	84
劉澄澄	(d)	—	164	36	200	—	200
李輝	(d)	—	105	27	132	—	132
高利萍	(f)	—	275	36	311	—	311
徐琨	(f)	—	523	36	559	—	559
高級管理人員							
周敏	(e)	—	97	20	117	—	117
		50	1,736	270	2,056	—	2,056

附註：

- (a) 於2015年2月，查道存、常青及高志勇獲委任為 貴公司執行董事，吳景璇則獲委任為 貴公司非執行董事。
- (b) 俞湘華於2011年4月獲委任為 貴公司執行董事。
- (c) 樊旭文、湯勝河於2020年6月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (d) 楊萌、劉澄澄、李輝於2015年2月獲委任為 貴公司監事。
- (e) 周敏於2011年8月獲委任為 貴公司高級管理人員。

附錄一

會計師報告

(f) 高利萍、徐琨於2024年2月獲委任為 貴公司監事。

於往績記錄期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團概無就管理 貴集團任何成員公司事務而向董事及最高行政人員支付或應付任何款項，作為吸引其加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為離職的補償。

9 最高酬金人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月， 貴集團五名最高酬金人士中均無董事。於往績記錄期間五名最高酬金人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	6,709	7,580	7,628	1,616	1,693
	<u>6,709</u>	<u>7,580</u>	<u>7,628</u>	<u>1,616</u>	<u>1,693</u>

最高酬金人士的酬金在以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數	2025年 人數 (未經審計)	2026年 人數
港元(「港元」)					
0至500,000港元	—	—	—	5	4
500,001至1,000,000港元	—	—	—	—	1
1,000,001至1,500,000港元	3	3	3	—	—
1,500,001至2,000,000港元	2	1	1	—	—
2,000,001至2,500,000港元	—	—	1	—	—
2,500,001至3,000,000港元	—	1	—	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間， 貴集團概無就管理 貴集團任何成員公司事務而向上述非董事最高酬金人士支付或應付任何款項，作為吸引其加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為離職的補償。

附錄一

會計師報告

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於往績記錄期間的每股基本盈利按 貴公司權益股東應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審計)	2026年
貴公司權益股東應佔利潤 (人民幣千元)	69,318	56,443	95,095	7,267	20,830
普通股加權平均數(千股)	100,154	100,154	100,154	100,154	100,154
每股基本盈利(以每股 人民幣元列示)	0.69	0.56	0.95	0.07	0.21
普通股加權平均數：					
年／期初已發行普通股	30(c) 100,154	100,154	100,154	100,154	100,154
年／期末普通股加權平均 數	100,154	100,154	100,154	100,154	100,154

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為往績記錄期間並無發行在外的潛在攤薄普通股。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及 建築物 人民幣千元	設備及 機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日	824	15,585	4,055	8,803	29,267
添置	—	4,201	—	2,467	6,668
處置	—	(3)	—	—	(3)
於2023年12月31日及2024年1月1日	824	19,783	4,055	11,270	35,932
添置	—	2,161	—	3,945	6,106
處置	—	(266)	—	—	(266)
於2024年12月31日及2025年1月1日	824	21,678	4,055	15,215	41,772
添置	—	1,796	—	1,159	2,955
於2025年12月31日及2026年1月1日	824	23,474	4,055	16,374	44,727
添置	—	534	—	—	534
處置	—	—	—	(2,373)	(2,373)
於2026年3月31日	824	24,008	4,055	14,001	42,888
累計折舊：					
於2023年1月1日	(164)	(9,999)	(2,084)	(4,618)	(16,865)
年內支出	(36)	(3,505)	(603)	(3,009)	(7,153)
於處置時撥回	—	3	—	—	3
於2023年12月31日及2024年1月1日	(200)	(13,501)	(2,687)	(7,627)	(24,015)
年內支出	(42)	(3,315)	(603)	(2,021)	(5,981)
於處置時撥回	—	202	—	—	202
於2024年12月31日及2025年1月1日	(242)	(16,614)	(3,290)	(9,648)	(29,794)
年內支出	(39)	(2,500)	(556)	(2,319)	(5,414)
於2025年12月31日及2026年1月1日	(281)	(19,114)	(3,846)	(11,967)	(35,208)
期內支出	(10)	(636)	(108)	(605)	(1,359)
於處置時撥回	—	—	—	1,187	1,187
於2026年3月31日	(291)	(19,750)	(3,954)	(11,385)	(35,380)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	624	6,282	1,368	3,643	11,917
於2024年12月31日	582	5,064	765	5,567	11,978
於2025年12月31日	543	4,360	209	4,407	9,519
於2026年3月31日	533	4,258	101	2,616	7,508

附錄一

會計師報告

貴公司

	設備及機械 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	15,208	8,096	23,304
添置	<u>1,678</u>	<u>613</u>	<u>2,291</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	16,886	8,709	25,595
添置	1,691	3,946	5,637
處置	<u>(266)</u>	<u>—</u>	<u>(266)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	18,311	12,655	30,966
添置	<u>1,481</u>	<u>1,159</u>	<u>2,640</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	19,792	13,814	33,606
添置	377	—	377
處置	<u>—</u>	<u>(2,373)</u>	<u>(2,373)</u>
於2026年3月31日	----- 20,169	----- 11,441	----- 31,610
累計折舊：			
於2023年1月1日	(9,532)	(4,608)	(14,140)
年內支出	<u>(2,904)</u>	<u>(2,620)</u>	<u>(5,524)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(12,436)	(7,228)	(19,664)
年內支出	(2,232)	(1,509)	(3,741)
於處置時撥回	<u>202</u>	<u>—</u>	<u>202</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(14,466)	(8,737)	(23,203)
年內支出	<u>(1,747)</u>	<u>(1,807)</u>	<u>(3,554)</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	(16,213)	(10,544)	(26,757)
期內支出	(439)	(476)	(915)
於處置時撥回	<u>—</u>	<u>1,187</u>	<u>1,187</u>
於2026年3月31日	----- (16,652)	----- (9,833)	----- (26,485)
賬面淨值：			
於2023年12月31日	<u>4,450</u>	<u>1,481</u>	<u>5,931</u>
於2024年12月31日	<u>3,845</u>	<u>3,918</u>	<u>7,763</u>
於2025年12月31日	<u>3,579</u>	<u>3,270</u>	<u>6,849</u>
於2026年3月31日	<u>3,517</u>	<u>1,608</u>	<u>5,125</u>

附錄一

會計師報告

12 投資物業

貴集團及 貴公司

	投資物業 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、 2025年1月1日、2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	12,828
累計折舊：	
於2023年1月1日	(2,000)
年內支出	(1,083)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(3,083)
年內支出	(1,083)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,166)
年內支出	(1,083)
於2025年12月31日及2026年1月1日	(5,249)
期內支出	(271)
於2026年3月31日	(5,520)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	9,745
於2024年12月31日	8,662
於2025年12月31日	7,579
於2026年3月31日	7,308

投資物業為位於廣州的租賃用途物業。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，投資物業的公允價值與其賬面值並無重大差異。

貴集團根據經營租賃出租投資物業。租賃自2022年4月起初步為期5年。

不可撤銷經營租賃項下的 貴集團於未來期間應收未貼現租賃付款如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	416	393	416	416
一年後但兩年內	393	416	132	19
兩年後但三年內	416	132	—	—
三年後但四年內	132	—	—	—
	1,357	941	548	435

附錄一

會計師報告

13 使用權資產

貴集團

	建築物 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	80,545
添置	8,703
處置	<u>(10,004)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	79,244
添置	19,081
處置	<u>(21,328)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	76,997
添置	35,725
處置	<u>(23,907)</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	88,815
處置	<u>(6,159)</u>
於2026年3月31日	-----82,656
累計折舊：	
於2023年1月1日	(31,895)
年內支出	(19,042)
於處置時撥回	<u>7,805</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(43,132)
年內支出	(18,034)
於處置時撥回	<u>16,358</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(44,808)
年內支出	(19,174)
於處置時撥回	<u>23,602</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	(40,380)
期內支出	(4,948)
於處置時撥回	<u>4,429</u>
於2026年3月31日	----- (40,899)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>36,112</u>
於2024年12月31日	<u>32,189</u>
於2025年12月31日	<u>48,435</u>
於2026年3月31日	<u>41,757</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	建築物 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	72,234
添置	8,505
處置	<u>(10,004)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	70,735
添置	17,126
處置	<u>(21,329)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	66,532
添置	35,960
處置	<u>(23,907)</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	78,585
處置	<u>(6,159)</u>
於2026年3月31日	----- 72,426
累計折舊：	
於2023年1月1日	(30,816)
年內支出	(17,036)
於處置時撥回	<u>7,805</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(40,047)
年內支出	(16,005)
於處置時撥回	<u>16,358</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(39,694)
年內支出	(17,309)
於處置時撥回	<u>23,602</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	(33,401)
期內支出	(4,553)
於處置時撥回	<u>4,429</u>
於2026年3月31日	----- (33,525)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>30,688</u>
於2024年12月31日	<u>26,838</u>
於2025年12月31日	<u>45,184</u>
於2026年3月31日	<u>38,901</u>

於損益中確認的與租賃相關的費用項目分析如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用 — 樓宇	19,042	18,034	19,174	4,948
租賃負債利息 (附註6(a))	1,915	1,585	1,053	404
與短期租賃相關的開支	5,582	5,672	4,818	3,009

有關租賃的現金流出總額、租賃負債的到期分析以及尚未開始的租賃產生的未來現金流出的詳情，分別載於附註23(d)、27及31(b)。

(a) 租作自用的物業

貴集團已通過租賃協議獲得物業及土地的使用權。租賃期通常初步為2至5年。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	736
添置	105
於2023年12月31日及2024年1月1日	841
添置	199
於2024年12月31日、2025年1月1日、2025年12月31日、2026年1月1日及2026年3月31日	1,040
累計攤銷：	
於2023年1月1日	(417)
年內支出	(133)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(550)
年內支出	(107)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(657)
年內支出	(127)
於2025年12月31日及2026年1月1日	(784)
期內支出	(27)
於2026年3月31日	(811)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	291
於2024年12月31日	383
於2025年12月31日	256
於2026年3月31日	229

附錄一

會計師報告

15 於聯營公司的權益

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
聯營公司				
— 不重大聯營公司	851	—	—	—
	<u>851</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至2024年12月31日止年度，貴集團以零代價悉數處置其持有的易揚信息技術(北京)有限公司30%的股權。

16 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
於附屬公司的投資	10,210	15,224	25,991	25,991

對 貴集團業績、資產或負債有主要及重大影響的附屬公司詳情載於附註1。

於2025年，貴公司訂立一份股權轉讓協議，以代價人民幣1,294,000元向上海搜秀文化傳播有限公司(「上海搜秀」)的另一名權益擁有人收購上海搜秀19%的股權。就19%股權支付予該另一名權益擁有人之代價入賬列作與非控股權益之交易。交易完成後，貴公司擁有上海搜秀79%的股權。

於2025年，貴公司向劇星傳媒(香港)有限公司注資人民幣9,473,000元。

下表列出與劇星輝煌文化傳播(天津)有限公司有關的資料，該公司為 貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司。下文呈列的財務資料概要指集團內公司間對銷前之金額。

劇星輝煌文化傳播(天津) 有限公司	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
非控股權益百分比	40%	40%	40%	40%	40%
流動資產	175,320	176,357	206,866	127,377	204,010
非流動資產	1,998	2,759	1,744	2,602	1,514
流動負債	112,545	111,915	140,307	62,646	135,037
非流動負債	—	841	172	753	—
資產淨值	64,773	66,360	68,131	66,580	70,487
非控股權益賬面值	25,909	26,544	27,252	26,632	28,194
收入	553,673	663,509	563,081	122,208	100,821
年內利潤	5,849	1,587	1,771	220	2,356
全面收益總額	5,849	1,587	1,771	220	2,356
分配至非控股權益的利潤	2,340	635	708	88	942
派付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—
經營活動現金流量	7,954	(11,125)	6,524	(6,102)	(5,159)
投資活動現金流量	(117)	(435)	(144)	(11)	—
融資活動現金流量	(5,797)	5,105	(1,105)	(288)	(10,240)

附錄一

會計師報告

17 長期應收款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金	9,619	11,314	9,148	9,085
	9,619	11,314	9,148	9,085

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金	8,932	10,660	8,539	8,429
	8,932	10,660	8,539	8,429

18 其他非流動資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	—	149	2,423	2,765
	—	149	2,423	2,765

19 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項，扣除虧損撥備	1,135,224	1,156,353	1,661,036	1,821,774
應收票據	74,206	48,043	54,509	15,104
其他應收款項及按金，扣除虧損撥備：				
— 按金	16,013	56,912	18,005	16,718
— 其他	1,302	3,112	2,964	4,899
	17,315	60,024	20,969	21,617
	1,226,745	1,264,420	1,736,514	1,858,495

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項，扣除虧損撥備	1,072,097	1,072,245	1,568,473	1,714,202
應收票據	74,206	47,314	54,347	15,104
其他應收款項及按金，扣除虧損撥備：				
— 應收附屬公司款項	7,712	5,415	6,440	2,403
— 按金	15,539	56,441	17,625	16,417
— 其他	1,069	1,879	2,589	4,412
	24,320	63,735	26,654	23,232
	1,170,623	1,183,294	1,649,474	1,752,538

貴集團的所有貿易及其他應收款項預計將在一年內收回或確認為開支。

附錄一

會計師報告

應收票據主要指應收短期銀行承兌票據，使 貴集團有權在到期時(通常自發行日期起3至6個月內)向銀行收取全額面值。過往， 貴集團並未經歷應收票據信貸虧損。 貴集團不時向供應商背書應收票據以結清貿易應付款項。

於各報告期末，基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項(計入貿易應收款項及其他應收款項)賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
1年以內	1,136,567	1,156,869	1,665,016	1,828,419
1年以上	24,838	27,336	30,308	30,527
減：虧損撥備	(26,181)	(27,852)	(34,288)	(37,172)
	<u>1,135,224</u>	<u>1,156,353</u>	<u>1,661,036</u>	<u>1,821,774</u>

有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險詳情載於附註31(a)。

20 預付款項

該等金額為向供應商支付的預付款項，將於收取供應商服務時確認為銷售成本。

21 按公允價值計量的金融資產

(a) 按公允價值計入損益計量的金融資產：

貴集團

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
流動：					
— 理財產品	31(e)	3,005	—	—	2,000
		<u>3,005</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,000</u>

(b) 按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產：

貴集團

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
於非上市權益證券的投資	31(e)	789	113	543	546
		<u>789</u>	<u>113</u>	<u>543</u>	<u>546</u>

該等權益投資被分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，乃由 貴公司在初始確認時指定。

該等金融投資主要為廣告行業的未上市公司。

於往績記錄期間，並無自該等投資收取任何股息。

附錄一

會計師報告

22 受限制現金

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，受限制現金指因一宗法律案件而被司法機關凍結的現金結餘。

23 現金及現金等價物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			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	301,345	170,518	173,881	162,780

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	267,025	146,058	127,397	130,016

附錄一

會計師報告

(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			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
除稅前利潤	96,469	77,173	128,285	9,664	29,247
就下列各項作出調整：					
物業、廠房及設備					
折舊	6(c)	7,153	5,981	5,414	1,246
投資物業折舊	6(c)	1,083	1,083	1,083	271
使用權資產折舊	6(c)	19,042	18,034	19,174	4,799
無形資產攤銷	6(c)	133	107	127	34
財務成本	6(a)	4,693	7,117	9,870	2,434
貿易及其他應收款項減值虧損	6(c)	6,523	3,167	6,438	914
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	6(c)	(1,212)	(957)	(146)	(19)
分佔聯營公司利潤減虧損		354	—	—	—
處置物業、廠房及設備以及使用權資產(收益)/虧損		(88)	(181)	(18)	—
出售聯營公司權益的虧損		—	851	—	—
營運資金變動：					
貿易及其他應收款項		(236,043)	(41,537)	(477,366)	132,339
預付款項		142,370	(226,316)	(160,997)	(611,959)
受限制現金		(120)	120	—	—
存貨		307	2,039	19	19
貿易及其他應付款項		235,982	(139,725)	377,929	(21,797)
合約負債		(105,158)	82,187	114,200	405,109
其他流動資產		302	(46)	(308)	39
其他流動負債		(10,124)	4,879	6,617	27,073
經營所得/(所用)現金		<u>161,666</u>	<u>(206,024)</u>	<u>30,321</u>	<u>(49,834)</u>
				<u>(49,834)</u>	<u>(136,635)</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量已在或未來現金流量將在 貴集團現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	貸款及借款 人民幣千元 (附註24)	租賃負債 人民幣千元 (附註27)	貿易及其他 應付款項 — 應付股息 人民幣千元 (附註25)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	45,057	48,682	60,152	153,891
融資現金流量變動：				
已付租賃租金本金部分	—	(18,334)	—	(18,334)
已付租賃租金利息部分	—	(1,915)	—	(1,915)
貸款及借款所得款項	241,834	—	—	241,834
償還貸款及借款	(140,000)	—	—	(140,000)
已付股息	—	—	(60,152)	(60,152)
已付利息	(2,723)	—	—	(2,723)
融資現金流量變動總額	99,111	(20,249)	(60,152)	18,710
其他變動：				
年內新訂租約所產生租賃負債增加	—	8,702	—	8,702
年內終止租約所產生租賃負債減少	—	(2,115)	—	(2,115)
利息開支 (附註6(a))	2,778	1,915	—	4,693
其他變動總額	2,778	8,502	—	11,280
於2023年12月31日	146,946	36,935	—	183,881

附錄一

會計師報告

	貸款及借款	租賃負債	貿易及其他 應付款項 — 應付股息	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2024年1月1日	146,946	36,935	—	183,881
融資現金流量變動：				
已付租賃租金本金部分	—	(18,205)	—	(18,205)
已付租賃租金利息部分	—	(1,585)	—	(1,585)
貸款及借款所得款項	556,068	—	—	556,068
償還貸款及借款	(415,000)	—	—	(415,000)
已付股息	—	—	(490)	(490)
已付利息	(5,383)	—	—	(5,383)
融資現金流量變動總額	135,685	(19,790)	(490)	115,405
其他變動：				
年內新訂租約所產生租賃負債增加	—	19,081	—	19,081
年內終止租約所產生租賃負債減少	—	(5,135)	—	(5,135)
已宣派及批准的股息	—	—	490	490
利息開支 (附註6(a))	5,532	1,585	—	7,117
其他變動總額	5,532	15,531	490	21,553
於2024年12月31日	288,163	32,676	—	320,839
	貸款及借款	租賃負債	貿易及其他 應付款項 — 應付股息	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2025年1月1日	288,163	32,676	—	320,839
融資現金流量變動：				
已付租賃租金本金部分	—	(19,862)	—	(19,862)
已付租賃租金利息部分	—	(1,053)	—	(1,053)
貸款及借款所得款項	654,548	—	—	654,548
償還貸款及借款	(604,500)	—	—	(604,500)
已付股息	—	—	(12,016)	(12,016)
已付利息	(7,656)	—	—	(7,656)
融資現金流量變動總額	42,392	(20,915)	(12,016)	9,461
其他變動：				
年內新訂租約所產生租賃負債增加	—	35,725	—	35,725
年內終止租約所產生租賃負債減少	—	(309)	—	(309)
已宣派及批准的股息	—	—	12,018	12,018
利息開支 (附註6(a))	8,080	1,053	—	9,133
其他變動總額	8,080	36,469	12,018	56,567
於2025年12月31日	338,635	48,230	2	386,867

附錄一

會計師報告

	貸款及借款	租賃負債	貿易及其他 應付款項 — 應付股息	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2026年1月1日	338,635	48,230	2	386,867
融資現金流量變動：				
已付租賃租金本金部分	—	(4,129)	—	(4,129)
已付租賃租金利息部分	—	(404)	—	(404)
貸款及借款所得款項	399,350	—	—	399,350
償還貸款及借款	(260,000)	—	—	(260,000)
已付利息	(2,895)	—	—	(2,895)
融資現金流量變動總額	136,455	(4,533)	—	131,922
其他變動：				
期內終止租約所產生租賃負債減少	—	(1,774)	—	(1,774)
利息開支 (附註6(a))	2,541	404	—	2,945
其他變動總額	2,541	(1,370)	—	1,171
於2026年3月31日	477,631	42,327	2	519,960
未經審計				
	貸款及借款	租賃負債	貿易及其他 應付款項 — 應付股息	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2025年1月1日	288,163	32,676	—	320,839
融資現金流量變動：				
已付租賃租金本金部分	—	(4,951)	—	(4,951)
已付租賃租金利息部分	—	(313)	—	(313)
貸款及借款所得款項	127,648	—	—	127,648
償還貸款及借款	(115,000)	—	—	(115,000)
已付利息	(2,046)	—	—	(2,046)
融資現金流量變動總額	10,602	(5,264)	—	5,338
其他變動：				
期內新訂租約所產生租賃負債增加	—	101	—	101
利息開支 (附註6(a))	2,121	313	—	2,434
其他變動總額	2,121	414	—	2,535
於2025年3月31日	300,886	27,826	—	328,712

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

現金流量表中計入的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
經營現金流量內	5,582	5,672	4,818	414	3,009
融資現金流量內	20,249	19,790	20,915	5,264	4,533
	<u>25,831</u>	<u>25,462</u>	<u>25,733</u>	<u>5,678</u>	<u>7,542</u>

該等金額與下列各項有關：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
已付租賃租金	25,831	25,462	25,733	5,678	7,542

24 貸款及借款

(a) 貸款及借款包括：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
計息借款				
— 固定利率	<u>146,946</u>	<u>288,163</u>	<u>338,635</u>	<u>477,631</u>
	<u>146,946</u>	<u>288,163</u>	<u>338,635</u>	<u>477,631</u>

貴集團的所有貸款及借款均以人民幣計值。於各報告期末，銀行貸款按介乎2.30%至6.20%的固定年利率計息。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
計息借款				
— 固定利率	<u>146,946</u>	<u>278,154</u>	<u>328,627</u>	<u>477,631</u>
	<u>146,946</u>	<u>278,154</u>	<u>328,627</u>	<u>477,631</u>

貴公司所有貸款及借款均以人民幣計值。於各報告期末，銀行貸款按介乎2.30%至6.20%的固定年利率計息。

附錄一

會計師報告

(b) 截至各報告期末，貸款及借款的償還期限如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求	146,946	288,163	338,635	477,631
	146,946	288,163	338,635	477,631

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求	146,946	278,154	328,627	477,631
	146,946	278,154	328,627	477,631

(c) 截至各報告期末，貸款及借款的擔保及抵押情況如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押貸款(i)	—	10,009	10,008	—
無抵押及有擔保借款	146,946	278,154	328,627	477,631
	146,946	288,163	338,635	477,631

(i) 該等貸款由監事楊萌的個人住宅物業提供抵押。

(ii) 該等借款由董事查道存及其配偶姜紅提供擔保。

[上文所有資產及擔保的相關抵押將於[編纂]後解除，並由 貴公司提供的公司擔保替代。]

25 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	546,238	397,474	755,938	765,509
應計薪酬	46,961	48,237	55,650	33,533
其他應付稅項	35,426	37,213	47,769	45,214
應付股息	—	—	2	2
其他應付款項及應計費用：	4,771	9,873	11,412	10,012
	633,396	492,797	870,771	854,270

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	522,085	366,197	703,132	705,089
應付附屬公司款項	62,042	82,069	83,260	84,273
應計薪酬	35,886	37,210	43,668	25,753
其他應付稅項	27,133	28,364	37,998	35,441
應付股息	—	—	2	2
其他應付款項及應計費用：	4,776	11,992	12,307	10,495
	<u>651,922</u>	<u>525,832</u>	<u>880,367</u>	<u>861,053</u>

貴集團的所有貿易及其他應付款項預計將在一年內結算或確認為收入，或按要求償還。

- (i) 截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	507,980	328,894	665,571	670,254
1年以上	38,258	68,580	90,367	95,255
	<u>546,238</u>	<u>397,474</u>	<u>755,938</u>	<u>765,509</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	491,665	269,918	579,035	579,038
1年以上	30,420	96,279	124,097	126,051
	<u>522,085</u>	<u>366,197</u>	<u>703,132</u>	<u>705,089</u>

26 合約負債

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣告服務預收款	209,095	291,282	405,482	834,658
	<u>209,095</u>	<u>291,282</u>	<u>405,482</u>	<u>834,658</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣告服務預收款	173,155	243,085	361,611	775,423
	<u>173,155</u>	<u>243,085</u>	<u>361,611</u>	<u>775,423</u>

合約負債將在提供服務時確認為營業收入。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日的所有合約負債餘額均已在一年內於綜合損益表中確認為收入。

貴集團於截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止三個月確認，並於年初／期初計入合約負債的收入分別為人民幣314百萬元、人民幣209百萬元、人民幣291百萬元及人民幣120百萬元。

附錄一

會計師報告

27 租賃負債

截至各報告期末，租賃負債的償還期限如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
1年以內	15,351	18,895	14,876	11,249
1年以上但2年以內	14,517	10,891	10,123	9,958
2年以上但5年以內	7,067	2,890	21,679	21,120
5年以上	—	—	1,552	—
	21,584	13,781	33,354	31,078
	36,935	32,676	48,230	42,327

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
1年以內	13,771	16,879	13,189	9,545
1年以上但2年以內	13,140	8,700	8,898	8,896
2年以上但5年以內	4,329	1,502	21,138	20,848
5年以上	—	—	1,552	—
	17,469	10,202	31,588	29,744
	31,240	27,081	44,777	39,289

28 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代表：

貴集團

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
於年／期初		90,965	55,116	38,172	42,543
年內／期內即期所得稅撥備	7(a)	25,059	19,914	33,859	8,334
年內／期內付款		(60,908)	(36,858)	(29,488)	(3,317)
於年／期末		55,116	38,172	42,543	47,560

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
於年／期初	80,453	49,682	34,898	39,564
年內／期內即期所得稅撥備	22,666	18,780	32,648	7,377
年內／期內付款	(53,437)	(33,564)	(27,982)	(3,216)
於年／期末	49,682	34,898	39,564	43,725

(b) 已確認的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

貴集團

	稅務虧損 結轉 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	信貸虧損 撥備 人民幣千元	貿易及其他 應付款項 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	計入公允價 值變動損益 的權益工具 投資公允價 值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	142	10,871	5,820	135	(10,890)	—	6,078
計入損益／(於損益中扣除)	(142)	(2,711)	1,614	(135)	2,876	—	1,502
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	(16)	(16)
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	8,160	7,434	—	(8,014)	(16)	7,564
計入損益／(於損益中扣除)	—	(815)	793	—	722	—	700
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	(6)	(6)
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	7,345	8,227	—	(7,292)	(22)	8,258
計入損益／(於損益中扣除)	—	4,189	1,612	—	(4,351)	—	1,450
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	12	12
於2025年12月31日及2026年1月1日	—	11,534	9,839	—	(11,643)	(10)	9,720
計入損益／(於損益中扣除)	—	(1,426)	721	—	1,623	—	918
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	(1)	(1)
於2026年3月31日	—	10,108	10,560	—	(10,020)	(11)	10,637

附錄一

會計師報告

貴公司

	稅務虧損 結轉 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	信貸虧損 撥備 人民幣千元	貿易及其他 應付款項 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	計入公允價 值變動損益 的權益工具 投資公允價 值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	10,322	5,640	135	(10,354)	—	5,743
計入損益／(於損益中扣除)	—	(2,512)	1,726	(135)	2,682	—	1,761
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	(16)	(16)
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	7,810	7,366	—	(7,672)	(16)	7,488
計入損益／(於損益中扣除)	—	(1,041)	776	—	962	—	697
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	(6)	(6)
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	6,769	8,142	—	(6,710)	(22)	8,179
計入損益／(於損益中扣除)	—	4,425	1,473	—	(4,586)	—	1,312
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	12	12
於2025年12月31日及2026年1月1日	—	11,194	9,615	—	(11,296)	(10)	9,503
計入損益／(於損益中扣除)	—	(1,372)	633	—	1,571	—	832
計入儲備／(於儲備中扣除)	—	—	—	—	—	(1)	(1)
於2026年3月31日	—	9,822	10,248	—	(9,725)	(11)	10,334

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表內的遞延稅項 資產淨額	7,564	8,258	9,720	10,637

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表內的遞延稅項 資產淨額	7,488	8,179	9,503	10,334

(c) 未確認的遞延稅項資產：

貴集團

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團並無任何重大未確認遞延稅項資產。

29 其他流動負債

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
待轉銷項增值稅	12,546	17,425	24,042	49,623
	12,546	17,425	24,042	49,623

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
待轉銷項增值稅	10,389	14,585	21,697	46,525
	<u>10,389</u>	<u>14,585</u>	<u>21,697</u>	<u>46,525</u>

30 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團於往績記錄期間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的變動詳情載列如下：

附註	股本	資本儲備	中國法定 儲備	其他儲備	保留盈利	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	100,154	20,496	39,994	(462)	365,911	526,093
年內利潤	—	—	—	—	59,944	59,944
其他全面收益	—	—	—	49	—	49
全面收益總額	—	—	—	49	59,944	59,993
轉撥至法定儲備	—	—	8,671	—	(8,671)	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘	100,154	20,496	48,665	(413)	417,184	586,086
年內利潤	—	—	—	—	51,114	51,114
其他全面收益	—	—	—	318	—	318
全面收益總額	—	—	—	318	51,114	51,432
轉撥至法定儲備	—	—	1,412	—	(1,412)	—
於2024年12月31日的結餘	100,154	20,496	50,077	(95)	466,886	637,518

附錄一

會計師報告

附註	股本	資本儲備	中國法定 儲備	其他儲備	保留盈利	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	100,154	20,496	50,077	(95)	466,886	637,518
年內利潤	—	—	—	—	88,577	88,577
其他全面收益	—	—	—	(38)	—	(38)
全面收益總額	—	—	—	(38)	88,577	88,539
已宣派及批准的股息 30(b)	—	—	—	—	(12,018)	(12,018)
於2025年12月31日及 2026年1月1日的結餘	100,154	20,496	50,077	(133)	543,445	714,039
期內利潤	—	—	—	—	18,559	18,559
其他全面收益	—	—	—	2	—	2
全面收益總額	—	—	—	2	18,559	18,561
於2026年3月31日的結餘	100,154	20,496	50,077	(131)	562,004	732,600

(b) 股息

截至2024年12月31日止年度，一家非全資附屬公司向貴公司宣派及批准股息人民幣510,000元，及向非控股權益宣派及批准股息人民幣490,000元。

截至2025年12月31日止年度，貴公司向其股東宣派及批准股息人民幣12,018,000元。

(c) 股本

(i) 已發行及繳足：

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股， 已發行及繳足	100,154	100,154	100,154	100,154

(d) 儲備的性質及用途

(i) 資本公積

資本公積主要包括以下各項：

- 貴公司改制為股份有限公司之日的資產淨值超出部分；及
- 發行普通股所得款項淨額與 貴公司股本之間的差額。

(ii) 中國法定儲備

根據中國公司法，貴公司及其中國附屬公司須將根據中國會計規例釐定的除稅後溢利10%轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達至註冊資本50%。就計算轉撥至儲備的金額而言，除稅後溢利應為按中國會計準則編製的法定財務報表釐定的金額。轉撥至該儲備後方可派付股息予股東。法定儲備金可用於彌補往年虧損(如有)，並可通過向股東按其現有持股比例發行新股或增加其現時持有股份的面值轉為股本，惟有關發行後的餘額不少於註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

(iii) 其他儲備

其他儲備包括折算境外經營財務報表產生的匯兌差額，以及按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值的累計變動淨額。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的首要目標是保障貴集團持續經營的能力，以便能繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，通過與風險水平相稱的產品及服務定價，並以合理的成本獲得融資。

貴集團主動且定期檢討及管理其資本結構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及安全性之間保持平衡，並根據經濟狀況的變動調整資本結構。

31 金融風險管理及金融工具的公允價值

在貴集團日常業務過程中，會產生信貸、流動性、利率、貨幣及公允價值風險。

貴集團面臨的該等風險以及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例描述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手違約履行其合約義務而導致貴集團遭受財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項及其他應收款項。

貿易應收款項

貴集團已建立信貸風險管理政策，據此對所有要求信貸超過一定金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶按時付款的歷史記錄及目前的付款能力，並考慮客戶特有的資料以及客戶經營所在的經濟環境。貿易應收款項自開具賬單之日起30至90天內到期。通常情況下，貴集團不向客戶獲取抵押品。

信用風險過份集中的情況主要在貴集團承擔個別客戶的重大風險時產生。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日，來自貴集團五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的24%、23%、28%及40%，而應收最大單一客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的9%、7%、14%及15%。

貴集團按相當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計算。由於貴集團的歷史信貸虧損經驗並未顯示不同客戶群體有顯著不同的虧損模式，因此基於逾期狀態的虧損撥備並未在貴集團不同的客戶群之間進一步區分。

下表提供了貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

貴集團對涉及法律訴訟或已停止營運的客戶進行個別評估，並對相關貿易應收款項計提100%預期信貸虧損撥備。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，該等貿易應收款項的賬面總額分別為人民幣23,232,000元、人民幣23,750,000元、人民幣23,688,000元及人民幣23,688,000元。

餘下客戶應收賬款

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日			於2026年3月31日		
	預期 虧損率	賬面總額	虧損撥備	預期 虧損率	賬面總額	虧損撥備	預期 虧損率	賬面總額	虧損撥備	預期 虧損率	賬面總額	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	%	人民幣 千元	人民幣 千元
3個月內	0.10%	1,129,946	1,135	0.08%	1,125,647	882	0.17%	1,649,109	2,733	0.18%	1,797,696	3,283
3至12個月	3.40%	6,621	225	2.14%	31,222	668	8.91%	15,907	1,417	11.51%	30,723	3,536
1至2年	45.16%	31	14	48.20%	1,996	962	94.82%	3,285	3,115	86.48%	1,287	1,113
2年以上	100.00%	1,575	1,575	100.00%	1,590	1,590	100.00%	3,335	3,335	100.00%	5,552	5,552
		<u>1,138,173</u>	<u>2,949</u>		<u>1,160,455</u>	<u>4,102</u>		<u>1,671,636</u>	<u>10,600</u>		<u>1,835,258</u>	<u>13,484</u>

預期虧損率乃根據過去12個月的實際虧損經驗而釐定。該等比率經調整以反映歷史數據收集期間的經濟狀況、當前狀況與貴集團所認為的應收款項預期存續期內的經濟狀況之間的差異。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間貿易應收款項虧損撥備賬的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
於1月1日的結餘	19,342	26,181	27,852	27,852	34,288
年內／期內確認的減值虧損	6,839	1,671	6,437	914	2,885
撤銷	—	—	(1)	—	(1)
	<u>26,181</u>	<u>27,852</u>	<u>34,288</u>	<u>28,766</u>	<u>37,172</u>

其他應收款項

貴集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備，除非自初步確認後信貸風險已大幅增加，在該情況下，虧損撥備按相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

於往績記錄期間其他應收款項虧損撥備賬的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
於1月1日的結餘	4,276	3,960	5,415	5,415	5,416
年內／期內(撥回)／ 確認的減值虧損	(316)	1,496	1	—	—
撤銷	—	(41)	—	—	—
	<u>3,960</u>	<u>5,415</u>	<u>5,416</u>	<u>5,415</u>	<u>5,416</u>

現金及現金等價物、受限制現金及其他流動資產

現金及現金等價物存放於國有銀行及信譽良好的商業銀行，管理層認為該等銀行的信貸風險較低。因此，與該等餘額相關的預期信貸虧損並不重大。受限制現金指因法律訴訟而受到限制的資金，因此不會令貴集團面臨重大對手方信貸風險。

貴集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量其他流動資產的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。貴集團評估，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，根據香港財務報告準則第9號就現金及現金等價物、受限制現金及其他流動資產確認的虧損撥備並不重大。

(b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監控流動性需求，以確保維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的足夠的信貸額度，以滿足短期及長期的流動性需求。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表顯示 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約期限，乃根據合約未折現現金流量（包括使用合約利率計算的利息支付，或倘為浮動利率，則按各報告期末的現行利率計算）及 貴集團被要求付款的最早日期計算。

於2023年12月31日						
合約未折現現金流出						資產負債表 賬面值 人民幣千元
1年內或 按要求	1年以上但 2年內	2年以上但 5年內	5年以上	總計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貸款及借款	148,567	—	—	—	148,567	
貿易及其他應付 款項	633,396	—	—	—	633,396	633,396
租賃負債	16,682	15,192	7,188	—	39,062	36,935
	798,645	15,192	7,188	—	821,025	817,277
於2024年12月31日						
合約未折現現金流出						資產負債表 賬面值 人民幣千元
1年內或 按要求	1年以上但 2年內	2年以上但 5年內	5年以上	總計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貸款及借款	290,744	—	—	—	290,744	
貿易及其他應付 款項	492,797	—	—	—	492,797	492,797
租賃負債	19,855	11,154	2,973	—	33,982	32,676
	803,396	11,154	2,973	—	817,523	813,636
於2025年12月31日						
合約未折現現金流出						資產負債表 賬面值 人民幣千元
1年內或 按要求	1年以上但 2年內	2年以上但 5年內	5年以上	總計		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貸款及借款	340,891	—	—	—	340,891	
貿易及其他應付 款項	870,771	—	—	—	870,771	870,771
租賃負債	17,433	9,708	21,679	1,552	50,372	48,230
	1,229,095	9,708	21,679	1,552	1,262,034	1,257,636

附錄一

會計師報告

	於2026年3月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	1年以上但 2年內	2年以上但 5年內	5年以上	總計	資產負債表 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
貸款及借款	484,062	—	—	—	484,062	477,631
貿易及其他應付 款項	854,270	—	—	—	854,270	854,270
租賃負債	14,801	10,859	18,066	—	43,726	42,327
	1,353,133	10,859	18,066	—	1,382,058	1,374,228

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的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現金及現金等價物、受限制現金、貸款及借款以及租賃負債。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團按可變利率計息的金融工具主要為現金及現金等價物以及受限制現金，且市場利率變動對該等餘額產生的現金流量利率風險被認為並不重大。管理層監控的貴集團利率概況載列如下。

貴集團於各報告期末的貸款及借款、租賃負債、受限制現金及現金及現金等價物以及利率載列如下：

	2023年		於12月31日 2024年		2025年		於3月31日 2026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	實際利率	人民幣千元
固定利率工具								
貸款及借款	3.00%-3.50%	(146,946)	2.60%-3.10%	(288,163)	2.30%-4.55%	(338,635)	2.30%-6.20%	(477,631)
租賃負債	3.75%-4.51%	(36,935)	3.95%-4.22%	(32,676)	3.75%-4.58%	(48,230)	3.50%-4.74%	(42,327)
		<u>(183,881)</u>		<u>(320,839)</u>		<u>(386,865)</u>		<u>(519,958)</u>
可變利率工具								
受限制現金	0%-1.35%	4,834	1.15%	4,714	0.45%	4,714	0.45%	4,714
現金及現金等價物	0%-1.35%	301,345	0%-1.15%	170,518	0%-0.45%	173,881	0%-0.45%	162,780
		<u>306,179</u>		<u>175,232</u>		<u>178,595</u>		<u>167,494</u>

(d) 貨幣風險

貴集團面臨外幣風險，因為若干餘額以與各集團實體的功能貨幣不同的外幣計值。相關外幣餘額主要由現金及現金等價物組成。貴集團密切監控匯率波動對貴集團外匯風險的影響。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團的外幣現金結餘佔現金及現金等價物總額的比例較低，貴集團認為相關外幣風險並不重大。

附錄一

會計師報告

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈報 貴集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具公允價值，並將其歸入香港財務報告準則第13號「公允價值計量」所定義的公允價值三級層級。公允價值計量所歸入的級別乃參考估值技術所使用的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計量的公允價值，即於計量日期在活躍市場上對相同資產或負債的未經調整報價
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據計量的公允價值，即未能符合第一級的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法獲得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

貴集團設有團隊對歸入公允價值層級第三級的金融工具進行估值。該團隊直接向首席財務官匯報。該團隊在每個報告日編製估值評估(包含公允價值計量變動分析)，並由首席財務官審閱及批准。

	於2023年			
	12月31日的 公允價值 人民幣千元	歸入以下級別的於2023年12月31日公允價值計量		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的 金融資產：				
理財產品	3,005	—	3,005	—
按公允價值計入其他全 面收益的金融資產：				
於非上市權益證券的 投資	789	—	—	789
總計	3,794	—	3,005	789
	於2024年			
	12月31日的 公允價值 人民幣千元	歸入以下級別的於2024年12月31日公允價值計量		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入其他全 面收益的金融資產：				
於非上市權益證券的 投資	113	—	—	113
總計	113	—	—	113

附錄一

會計師報告

	於2025年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	歸入以下級別的於2025年12月31日公允價值計量		
		第一級	第二級	第三級
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產：				
於非上市權益證券的投資	543	—	—	543
總計	543	—	—	543

	於2026年 3月31日的 公允價值 人民幣千元	歸入以下級別的於2026年3月31日公允價值計量		
		第一級	第二級	第三級
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的金融資產：				
理財產品	2,000	—	2,000	—
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：				
於非上市權益證券的投資	546	—	—	546
總計	2,546	—	2,000	546

於往續記錄期間，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策是在轉移發生的各報告期末確認公允價值層級各級別之間的轉移。

第二級公允價值計量採用的估值技術及輸入值

貴集團第二級金融工具的公允價值根據相關金融機構提供的報價(即單位回報)釐定。

有關第三級公允價值計量的資料

貴集團董事就財務報告目的對第三級金融工具進行估值。於非上市權益證券投資的公允價值根據貴集團於被投資公司的應佔資產淨值權益釐定。重大不可觀察輸入數據指應佔資產淨值，而公允價值隨應佔資產淨值增加而增加。

該等第三級公允價值計量餘額於年內的變動如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
於非上市權益證券的投資：				
於年初／期初	649	789	113	543
購買	75	—	480	—
年內於其他全面收益中確認的公允價值變動	65	324	(50)	3
出售	—	(1,000)	—	—
於年末／期末	789	113	543	546

附錄一

會計師報告

32 或有負債

截至2026年3月31日，貴集團並無任何重大或有負債。

33 重大關聯方交易

(a) 與貴集團有重大交易的關聯方名稱及關係

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，董事認為以下為貴集團的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與貴集團的關係
查道存	執行董事及最終控制人
安徽茂芝源生態農業有限公司	受最終控制人共同控制
易揚信息技術(北京)有限公司	貴集團的聯營公司
俞湘華	執行董事
高志勇	執行董事
常青	執行董事
周敏	首席財務官
楊萌	監事
劉澄澄	監事
李輝	監事
高利萍	監事
徐琨	監事
樊旭文	非執行董事
湯勝河	非執行董事
吳景璇	非執行董事

(b) 關鍵管理人員酬金

貴集團關鍵管理人員的酬金(包括附註8所披露支付予貴集團董事的金額)如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
薪金、工資、其他福利及界定供款退休計劃	5,156	9,057	9,350	1,951	2,056
	<u>5,156</u>	<u>9,057</u>	<u>9,350</u>	<u>1,951</u>	<u>2,056</u>

總酬金已計入員工成本(見附註6(b))。

(c) 於往績記錄期間與關聯方之間的交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
向以下方購買商品					
— 安徽茂芝源生態農業有限公司	753	745	757	6	18
接受以下方的服務					
— 易揚信息技術(北京)有限公司	882	31	—	—	—
向以下方提供服務					
— 易揚信息技術(北京)有限公司	379	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

(d) 關聯方餘額

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
貿易及其他應付款項 — 貿易性質 — 易揚信息技術(北京)有限公司	8	—	—	—

34 報告期後非調整事項

於2026年6月，貴集團訂立股權轉讓協議，以代價人民幣13,600,000元向劇星輝煌文化傳播(天津)有限公司的非控股股東收購其持有的20%股權。該交易被視為與非控股權益的交易。

35 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等準則於往績記錄期間尚未生效，且在本歷史財務資料中未被採納。該等發展包括：

	於以下日期或 之後開始的會計 期間生效
香港財務報告準則第18號「財務報表列報及披露」	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號「不具公共受託責任的附屬公司：披露」	2027年1月1日
香港會計準則第21號修訂本「折算為惡性通貨膨脹列報貨幣」	2027年1月1日
香港財務報告準則第20號，監管資產及監管負債	2029年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入」	待定

貴集團正在評估該等修訂在首次應用期間預期產生的影響。到目前為止，貴集團得出的結論是，除以下情況外，採納該等修訂不太可能對財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第18號「財務報表列報及披露」

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號「財務報表列報」，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。香港財務報告準則第18號適用於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間，並須追溯應用。

在其他變動中，根據香港財務報告準則第18號，實體須將損益表中的所有收入及開支分為五類，即經營、投資、融資、終止經營及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的業績指標的特定披露。

貴集團不計劃提前採納香港財務報告準則第18號。香港財務報告準則第18號將影響財務報表的列報，預計不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

隨後財務報表

貴公司或其任何附屬公司均未就2026年3月31日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。