
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函各方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有人瑞人才科技控股有限公司(「本公司」)之股份，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Renrui Human Resources Technology Holdings Limited

人 瑞 人 才 科 技 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6919)

有 關 收 購 目 標 公 司 的 股 權 的 主 要 交 易

除文義另有所指外，本封面頁所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第6至35頁。

收購事項已取得持有80,377,195股股份(佔本公司已發行股本約51.29%)的相關股東(構成本公司的一組有密切聯繫股東)的書面批准。因此，根據上市規則第14.44條，將不會召開股東大會以批准收購事項。向股東寄發本通函乃僅供參考。

2022年9月26日

目 錄

| | 頁次 |
|------------------------------|-------|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 6 |
| 附錄一 — 本集團的財務資料 | I-1 |
| 附錄二 — 目標集團的會計師報告 | II-1 |
| 附錄三 — 目標集團的管理層討論及分析 | III-1 |
| 附錄四 — 經擴大集團的未經審核備考財務資料 | IV-1 |
| 附錄五 — 一般資料 | V-1 |

釋 義

於本通函中，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有以下涵義：

| | | |
|-----------|---|--|
| 「收購事項」 | 指 | 買方根據買賣協議以代價收購股權； |
| 「公告」 | 指 | 本公司日期為2022年3月8日的公告，有關(其中包括)收購事項、買賣協議及其項下擬進行交易； |
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義； |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會； |
| 「複合年增長率」 | 指 | 複合年增長率； |
| 「灼識諮詢」 | 指 | 灼識行業諮詢有限公司，為行業研究專家，屬獨立第三方； |
| 「灼識諮詢報告」 | 指 | 灼識諮詢受本公司委託編製，於2022年2月24日刊發的行業報告； |
| 「緊密聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義； |
| 「本公司」 | 指 | 人瑞人才科技控股有限公司，一家於2011年10月14日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：6919)； |
| 「完成」 | 指 | 收購事項完成； |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義； |
| 「代價」 | 指 | 收購事項的總代價，即人民幣408,020,000元(相當於約502,933,636港元)； |
| 「核心管理層成員」 | 指 | 買賣協議所指目標公司的核心管理層成員，共七人； |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事； |
| 「經擴大集團」 | 指 | 完成收購事項後的本集團及目標集團； |

釋 義

| | | |
|------------|---|--|
| 「股權」 | 指 | 買方根據買賣協議將收購目標公司46.0%股權； |
| 「現有股權質押」 | 指 | 賣方持有的目標公司全部股權質押予中國民生銀行股份有限公司大連分行，使賣方得以獲得人民幣280百萬元融資； |
| 「創辦人」 | 指 | 張建國先生、張健梅女士及張峰先生； |
| 「本地生產總值」 | 指 | 本地生產總值； |
| 「全球發售」 | 指 | 本公司有關股份於2019年12月13日在聯交所上市的全體發售； |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司； |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港法定貨幣； |
| 「香港財務報告準則」 | 指 | 香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則； |
| 「香港」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區； |
| 「獨立第三方」 | 指 | 獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連的第三方； |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 2022年9月22日，即於本通函付印前確定本通函所述若干資料的最後實際可行日期； |
| 「上市」 | 指 | 股份於2019年12月13日在聯交所上市； |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則； |
| 「少數股權轉讓」 | 指 | 根據賣方與天津芮屹預期於2022年9月2日訂立的股權轉讓協議，賣方向天津芮屹出售目標公司1.91%股權； |
| 「標準守則」 | 指 | 上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則； |

釋 義

| | | |
|------------|---|---|
| 「所得款項淨額」 | 指 | 全球發售所得款項淨額約992.2百萬港元； |
| 「東軟集團」 | 指 | 東軟集團股份有限公司，一家於1991年6月17日根據中國法律成立的公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600718)，並於本通函日期由賣方持有約14.0%； |
| 「OC SaaS」 | 指 | 本集團於2021年7月以「瑞享雲」名義推出的組織能力SaaS，為一個基於組織能力數字化的人力資源管理平台； |
| 「訂約方」 | 指 | 買賣協議的訂約方，即買方及賣方，各為「一方」； |
| 「百分比率」 | 指 | 具有上市規則第14.04(9)條賦予該詞的涵義； |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣； |
| 「中國公認會計原則」 | 指 | 中國財政部頒佈並經不時修訂或補充的中國企業會計準則 |
| 「買方」 | 指 | 上海瑞應人才科技集團有限公司，一家於2022年2月18日根據中國法律成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司； |
| 「相關股東」 | 指 | 張建國先生、張健梅女士、張峰先生、LC Fund V及LC Parallel Fund V，各為股東； |
| 「人瑞人才集團」 | 指 | 人瑞人才科技集團有限公司，一間根據中國法律成立的有限公司及為本公司間接全資附屬公司； |

釋 義

| | | |
|--------------|---|---|
| 「經重述章程」 | 指 | 目標公司的經重述組織章程細則，由買方、賣方及天津芮屹根據買賣協議於2022年3月7日簽訂，其後由買方、賣方及天津芮屹於2022年9月2日簽訂的目標公司的經重述組織章程細則所取代； |
| 「人民幣」 | 指 | 人民幣，中國法定貨幣； |
| 「買賣協議」 | 指 | 買方與賣方於2022年3月7日訂立，並經日期為2022年6月2日的補充協議及日期為2022年7月29日的第二份補充協議修訂的股權買賣協議； |
| 「國家市場監督管理總局」 | 指 | 中國國家市場監督管理總局； |
| 「賣方」 | 指 | 大連東軟控股有限公司，於2011年11月15日根據中國法律成立的公司； |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例； |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人； |
| 「股份」 | 指 | 本公司的普通股； |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司； |
| 「主要股東」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義； |
| 「目標公司」 | 指 | 上海思芮信息科技有限公司，一家於2013年11月7日根據中國法律成立的公司； |
| 「目標集團」 | 指 | 目標公司及其附屬公司； |
| 「天津芮屹」 | 指 | 天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)，一家根據中國法律於2020年8月27日成立的有限合夥，為員工持股工具，而據董事作出一切合理查詢後所深知，其於本通函日期為獨立第三方； |
| 「交易文件」 | 指 | 買賣協議、經重述章程及若干附屬文件； |

釋 義

「估值師」 指 威格斯商業資產評估顧問有限公司，專業資產估值師及獨立第三方；及

「%」 指 百分比

本公告英文版本內有關中國實體、企業或國有企業之中文名稱與其英文譯名如有任何歧義，概以中文版本為準。中國實體，企業或國有企業的英文譯名均以「*」標注，僅供識別。

於本通函中，除非文義另有所指或明確指明外，貨幣換算已採用1.00港元兌人民幣0.81128元的匯率(如適用)。該匯率僅供說明用途，並不表示任何港元或人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率兌換。

本通函所載若干金額及百分比數字已經約整。



Renrui Human Resources Technology Holdings Limited

人 瑞 人 才 科 技 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6919)

執行董事：

張建國先生

張峰先生

張健梅女士

非執行董事：

陳瑞先生

鄒小磊先生

獨立非執行董事：

陳美寶女士

沈浩先生

梁銘樞先生

於開曼群島的

註冊辦事處：

Maples Corporate

Services Limited

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港

德輔道中188號

金龍中心14樓

2022年9月26日

敬啟者：

有 關

收 購 目 標 公 司 的 股 權 的 主 要 交 易

緒 言

茲提述有關(其中包括)收購事項、買賣協議及其項下擬進行交易的公告。

本公司公告，於2022年3月7日，買方(本公司的一家間接全資附屬公司)與賣方訂立買賣協議，據此，買方已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售目標公司46.0%股權，總代價為人民幣408,020,000元(相當於約502,933,636港元)。

董 事 會 函 件

目標公司是一家信息技術及軟件外包服務提供商，致力於向客戶提供數字化轉型及信息技術服務。完成須待條件達成(或視乎情況豁免)方可作實。完成後，買方將有權委任目標公司董事會大部分成員。由於買方將擁有目標公司相關活動的決策權力，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，目標公司的財務業績將於本集團的財務報表內綜合入賬。

由於有關收購事項的最高適用百分比率超過 25% 但少於 100%，收購事項構成本公司的一項主要交易，須遵守上市規則第 14 章的申報、公告及股東批准規定。本公司已取得持有 80,377,195 股股份(佔本公司已發行股本約 51.29%)的相關股東(構成本公司的一組有密切聯繫股東)的書面批准。因此，根據上市規則第 14.44 條，將不會召開股東大會以批准收購事項。

本通函僅為向閣下提供(其中包括)(i)收購事項、買賣協議及其項下擬進行交易的進一步詳情；(ii)目標集團的財務資料；(iii)目標集團的管理層討論與分析；(iv)經擴大集團的未經審核備考財務資料；及(v)根據上市規則須披露的其他一般資料，以供參考。

買賣協議的主要條款

買賣協議的主要條款載列如下：

日期

2022 年 3 月 7 日(於 2022 年 6 月 2 日及 2022 年 7 月 29 日修訂)

訂約方

- (a) 買方，本公司一家間接全資附屬公司；及
- (b) 賣方。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方及其最終實益擁有人為獨立第三方。

收購股權

根據買賣協議，買方已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售股權。

有關目標集團的進一步資料，請參閱下文「目標集團的資料」一節。

代價

根據買賣協議，代價人民幣408,020,000元(相當於約502,933,636港元)將由買方按以下方式分兩期支付：

- (a) 第一期付款(「**第一期付款**」)：人民幣183,609,000元(相當於約226,320,136港元)，即代價的45%，將於所有第一期款項先決條件獲達成或豁免當日(「**第一個完成日期**」)後五個營業日內支付；及
- (b) 第二期付款(「**第二期付款**」)：人民幣224,411,000元(相當於約276,613,500港元)，即代價的55%，將於所有第二期款項先決條件獲達成或豁免當日(「**第二個完成日期**」)後五個營業日內支付。

倘由於買方故意延遲，買方未能於付款到期後五個營業日內向賣方悉數支付款項，買方將向賣方支付按每日逾期金額0.05%計算的逾期罰款。為免生疑，任何非由於買方故意拖延或買方控制範圍內的原因造成的付款延遲將不構成買方在買賣協議下的重大違約。

代價將由本公司以未使用所得款項淨額及其內部資源支付。更多詳情，請參閱公告「變更全球發售所得款項用途」一節。

代價乃按一般商業條款及於買方與賣方考慮(其中包括)以下各項後公平磋商後協定：

- (a) 股權於2021年12月31日(「**估值日期**」)的估計公平值約為人民幣414.0百萬元(相當於約510.0百萬港元)，乃採用估值師編製的評估報告所載的市場法得出。有關估值的更多資料載列於下文「**估值**」一節；
- (b) 目標集團截至2021年12月31日止年度的未經審核綜合財務資料；及
- (c) 收購事項對本公司的策略影響，載於下文「**收購事項的理由及裨益**」一節。

董事會函件

董事注意到，估值師在達致估值日期股權的公平值時已考慮目標集團於2021年12月31日的現金及現金等價物人民幣154百萬元，同時目標公司於其後2022年3月派付人民幣120百萬元的股息。董事知悉並已於買方訂立買賣協議之前同意派付該次股息。

在達致代價時，董事已考慮包括上文所列者在內的若干因素。作為磋商收購事項條款及條件的一部分，須指出的重要一點是，通過收購少於50%股權，本集團可透過控制目標公司董事會組成的大多數而將目標集團的財務業績綜合入賬。此外，估值報告所載估計公平值雖可作為相關參考基點，但只能反映目標集團的過往表現，因此董事亦已考慮收購事項可為本集團帶來的戰略價值。特別是，與本集團於今年較早前所公佈透過擴大信息技術及數字化人才外包業務，藉此抓緊數字化轉型發展機遇的戰略升級一致，預期本集團於收購事項後可自下列主要戰略價值而獲益：(i) 可因高進入門檻而快速獲取信息技術及軟件外包服務市場高增長潛力的商機，有別於通過自身發展而達致自然增長；(ii) 改善本集團毛利率，原因是信息技術及軟件外包服務行業的毛利率通常相對高於其他行業的外包服務；(iii) 即時擴大目標集團經過多年發展的龐大客戶群及人才資源；(iv) 透過利用目標集團雄厚的軟件開發實力，提升本集團的技術能力及技術產品組合；及(v) 透過本集團與賣方(其為業內翹楚)作為目標集團的股東互相合作，達致商業上的協同效益。根據本公司進行的研究，以及行業顧問提供的輸入數據，市場上擁有規模合適、質素可相比並可供出售的目標業務有限。

在綜合考慮上述各項因素後，董事認為代價屬公平合理。

先決條件

根據買賣協議，第一期付款須待先決條件達成或豁免後方會支付，該等先決條件包括但不限於以下各項：

- (a) 買方已完成對目標集團在法律、財務及其他方面的盡職調查，結果理想；
- (b) 買賣協議及經重述章程已由買方、賣方及天津芮屹正式簽署；

董 事 會 函 件

- (c) 目標公司及賣方進行收購事項所需的所有必要內部批准(包括但不限於董事會、股東或任何第三方(如適用)的授權、同意或批准)均已取得且仍然有效；
- (d) 天津芮屹已放棄其優先購買權及就股權而言的任何其他優先權；
- (e) 受限於上市規則第14.86條有關可能須召開本公司股東大會以批准收購事項的規定(而非以書面批准的方式)，已取得買方進行收購事項所需的所有必要授權、同意或批准，包括但不限於董事會的批准及擁有本公司50%以上投票權的一組緊密聯繫股東的書面批准，以批准收購事項及免除召開股東大會的規定，並維持有效；
- (f) 截至第一個完成日期，概無發生可能禁止或限制任何訂約方訂立收購事項的重大不利變動或任何禁令或具有類似效力的命令，且無任何第三方已經作出、正在作出或將會作出可能導致進行收購事項的任何限制的申索或主張；
- (g) 截至第一個完成日期，賣方並無違反交易文件項下與之有關的任何責任及承諾；
- (h) 截至第一個完成日期，賣方作出的聲明及保證仍屬真實、準確、完整及並無誤導成分，且並無任何事實、事件或情況會導致賣方作出的聲明及保證在任何方面屬失實或不準確；
- (i) 已完成向國家市場監督管理總局地方主管分局註銷現有股權質押；
- (j) 賣方已向買方交付交割交付文件，證明與之相關的第一期付款的先決條件已經完成(包括但不限於已簽署的經重述章程及由賣方簽署的買賣協議)；
- (k) 買方已向賣方交付交割交付文件，證明與之相關的第一期付款的先決條件已經完成(包括但不限於由買方簽署的買賣協議)；
- (l) 目標公司已出售其持有的237,078股廣東康美藥業股份有限公司股份，且相關出售所得款項已悉數結清；

董 事 會 函 件

- (m) 核心管理層成員與天津思芮信息科技有限公司(「天津思芮」，目標公司的全資附屬公司)已簽署包含不競爭承諾及知識產權保護責任的勞工合約及保密協議，各自的年期不少於自2022年5月1日起計三年，形式及內容均獲買方信納；
- (n) 目標公司已制定相關方案，以妥善處理與其一名客戶的若干業務往來；及
- (o) 目標公司的業務計劃已獲買方認可。

(統稱「第一期付款先決條件」)。

根據買賣協議，第二期付款須待先決條件達成或豁免後方會支付，該等先決條件包括但不限於以下各項：

- (a) 目標公司的全資附屬公司大連斯銳信息技術有限公司已在成都、杭州、南京、深圳、武漢及西安設立分公司；
- (b) 已從相關對手方(如適用)取得目標集團的重大合約(載有控制權變更條款但尚未完全履行者)所需的所有必要書面同意或豁免；
- (c) 目標公司及目標集團相關成員公司(如適用)已通過相關股東決議案或董事會決議案，該等決議案(其中包括)批准經買方確認，參考完成前目標公司的經營安排，委任目標公司的法定代表人、董事、監事、總經理、首席財務官、首席人力資源官及高級管理層的其他成員，以及目標集團其他成員公司的法定代表人、董事、監事、總經理及首席財務官，並已完成向國家市場監督管理總局地方主管分局登記或備案有關委任(如適用)；
- (d) 目標集團銀行賬戶的授權簽署人已被移除及更換(如有)；
- (e) 獲得國家市場監督管理總局授出收購事項的反壟斷批准；
- (f) 目標集團已就社會保險及住房公積金取得主管政府機關出具的合規函件／豁免證書／面談確認，且目標集團已支付相關政府機關規定的額外供款(如有)；

董 事 會 函 件

- (g) 目標公司已取得相關政府機關發出的經更新及有效高新技術企業證書；
- (h) 截至第二個完成日期，概無發生可能禁止或限制任何訂約方訂立收購事項的重大不利變動或任何禁令或具有類似效力的命令，且無任何第三方已經作出、正在作出或將會作出可能導致進行收購事項的任何限制的申索或主張；
- (i) 截至第二個完成日期，賣方並無違反交易文件項下與之有關的任何責任及承諾；
- (j) 截至第二個完成日期，賣方作出的聲明及保證仍屬真實、準確、完整及並無誤導成分，且並無任何事實、事件或情況會導致賣方作出的聲明及保證在任何方面屬失實或不準確；
- (k) 賣方已向買方交付交割交付文件，證明與之相關的第二期付款先決條件已經完成；
- (l) 買方已向賣方交付交割交付文件，證明與之相關的第二期付款先決條件已經完成；
- (m) 賣方與天津芮屹已簽立相關股權轉讓協議，而少數股權轉讓已完成；
- (n) 完成有關收購事項、少數股權轉讓、經重述章程(或根據買賣協議的目標公司的簡化組織章程細則)及買方委任或提名的目標公司法定代表人、董事、監事、總經理及首席財務官(如適用)於國家市場監督管理總局地方主管分局的登記及/或備案；
- (o) 根據上市規則寄發有關收購事項的通函(載有目標公司無修正意見的會計師報告)。在無法提供無修正意見的會計師報告的情況下，本公司已根據上市規則召開股東大會，而股東已批准收購事項；
- (p) 本公司與賣方的相關聯繫人簽署形式及內容均獲買方信納的信息技術專業人員提供服務框架協議；
- (q) 以目標公司名義簽訂的招聘流程外包業務合約(於買賣協議詳述)已由目標集團中持有所需人力資源服務許可證的適當成員公司轉讓及承接，及使該等變動有效的補充協議已簽署；

董 事 會 函 件

- (r) 「廣播及電視節目製作經營」已自天津思芮的業務範圍中移除；
- (s) 獲授權批准使用目標集團成員公司的公章、財務章及U盾的人員已根據目標集團相關成員公司的內部規則及規定重新委任或更換；
- (t) 目標公司、賣方及天津芮屹已簽署補充由目標公司、賣方及天津芮屹於2020年9月15日訂立的增資協議的補充協議，形式及內容均獲買方信納；
- (u) 買方及賣方各自已滿足維持銀行賬戶的條件，以供買方作出及賣方接收付款；及
- (v) 第一期付款先決條件繼續獲達成

(統稱「第二期付款先決條件」)。

各訂約方應盡力促使第一期付款先決條件和第二期付款先決條件得以履行。

根據買賣協議，第一個完成將於第一個完成日期發生，而第二個完成將於第二個完成日期發生。

於2022年3月8日，所有第一期付款先決條件已達成，因此，第一個完成於2022年3月8日發生，是為第一個完成日期。第一期付款由本公司已於第一個完成日期後五個營業日內支付予賣方。

董事確認截至最後實際可行日期，除條件(a)、(b)、(e)、(f)、(g)、(p)、(q)、(r)及(t)外，所有其他第二期付款先決條件尚未達成或獲豁免。第二期付款先決條件的條件(o)將於寄發本通函時達成。第二個完成預期於2022年9月30日發生，屆時，本公司將根據買賣協議結付第二期付款。

天津芮屹為員工持股工具，其設立目的為管理目標公司於2020年8月採納的限制性股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，並於本通函日期持有目標公司9.09%的股權。賣方及天津芮屹有意約在買方及賣方開始就建議收購事項進行磋商的同時，讓天津芮屹根據股份獎勵計劃向賣方進一步收購目標公司的股權，作為一項單獨交易，且無論收購事項是否完成。鑑於(i)天津芮屹為目標公司的現有股東，買方需要經其同意方能完成收購事項，其同時亦會是經重述章程的一方；(ii)買方希望於收購事項完成後對股權結構有更多把握；及(iii)於

董 事 會 函 件

收購事項完成後，就建議將目標公司股權轉讓予天津芮屹重新展開談判並非商業上明智之舉，乃由於雙方從一開始便有此意圖，因此買方與賣方同意，賣方向天津芮屹出售目標公司約1.91%的股權將成為買賣協議項下第二期付款先決條件(如上文條件(m)所述)之一。隨後，賣方與天津芮屹於2022年9月2日訂立股權轉讓協議，據此擬進行的少數股權轉讓預計將於2022年9月30日完成。

根據日期為2022年9月2日由目標公司、賣方及天津芮屹訂立的補充協議(補充該等訂約方於2020年9月15日就天津芮屹認購目標公司9.09%股權而訂立的增資協議)，股份獎勵計劃已被廢除及不止生效。除少數股權轉讓外，股份獎勵計劃不會對本公司於目標公司的持股量有其他影響。

完成

完成後，目標公司的股權將由買方、賣方及天津芮屹分別持有約46.0%、43.0%及11.0%。完成後，買方將有權委任目標公司董事會大部分成員。由於買方將擁有目標公司相關活動的決策權力，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，目標公司的財務業績將於本集團的財務報表內綜合入賬。

股權質押

根據買賣協議，賣方將盡快但不遲於買方向賣方支付第一期付款後的10個營業日內，簽立股權質押協議，以買方為受益人質押股權，作為賣方妥善履行買賣協議項下責任、聲明、保證及承諾的擔保。賣方承諾，在買方根據買賣協議向其支付第一期付款後，除上述股權質押外，不對股權設立任何質押。

於2022年3月21日，訂約方簽立了股權質押協議，據此，賣方以買方為受益人質押股權，作為賣方妥善履行買賣協議項下責任、聲明、保證及承諾的擔保，以及根據買賣協議轉讓股權予買方的承諾。股權質押協議將於買賣協議完成或終止(以較早者為準)時屆滿。

過渡期

於買賣協議日期至第二個完成日期期間，賣方將促使目標集團維持其日常業務過程，並將維持及保護目標公司的資產、權利、商譽及與第三方(包括但不限於主要客戶)的關係。除非訂約方另行協定，否則若干有關目標集團的公司行動(包括但不限於股權架構變動(少數股權轉讓除外)、併購、重組、分派股息、就資產或股權設立產權負擔、提供財務資助、清盤及清算、章程文件變更及可能損害目標集團價值的行動)不得進行。除上文所述者外，賣方將就可能對目標集團於第二個完成日期前的業務活動造成重大不利影響的任何事宜諮詢買方。

完成後承諾

根據買賣協議，賣方承諾(其中包括)：

- (a) 倘目標公司的純利因少數股權轉讓而減少，訂約方將進行磋商並得出解決方案，以及確保實現目標公司的年度績效目標。
- (b) 賣方將確保於完成後三年內，收購事項不會對目標集團整體與其最大客戶的業務合作造成不利影響。
- (c) 完成後，倘訂約方均有此意向，買方將有權選擇進一步收購賣方持有的目標公司的全部或部分股權，並有權選擇將其持有的全部或部分股權轉讓予賣方，條款及條件將另行協定。
- (d) 完成後，在符合經重述章程的前提下，倘賣方擬將其持有的目標公司股權轉讓予天津芮屹或賣方的聯屬公司以外的任何第三方，買方將享有優先購買權，且該轉讓將須經買方事先書面同意。
- (e) 完成後，倘任何一方有意直接或間接出售其持有的目標公司股權，另一方將享有條件相同的隨售權，視乎雙方進一步協議而定。
- (f) 完成後，倘買方或其聯繫人士於目標公司持有的股權足以令目標公司的財務業績併入本集團的財務報表，則目標公司的組織章程細則所載有關股東及董事會的細則將作出適當調整。

終止

買方及賣方可通過雙方協議終止買賣協議。

在下列情況下，買方可選擇於完成前以書面通知的方式終止買賣協議，其中包括（「買方終止條件」）：

- (a) 第一期付款先決條件在買賣協議日期後90日內尚未獲達成或豁免；
- (b) 第二期付款先決條件在第一個完成日期後90日內尚未獲達成或豁免；
- (c) 賣方嚴重違反買賣協議項下與之相關的任何陳述、保證、承諾及／或責任，且該等違反行為在收到買方通知後的合理期限內（不超過30日）尚未獲糾正；
- (d) 任何交易文件已被終止，因此買賣協議的目標不能實現；
- (e) 任何政府、監管機構、司法機構或證券交易所：
 - (i) 已經發起或威脅發起限制、禁止或以其他方式質疑收購事項的訂立或履行的行動或調查；
 - (ii) 威脅就訂立收購事項採取任何法律行動；
 - (iii) 未能在法定時限內就收購事項或與收購事項有關的事宜（如適用）授予必要批准；
 - (iv) 在買賣協議日期之後，提出或實施任何法律、法規或法令，而該等法律、法規或法令會禁止、嚴重限制或嚴重延遲訂立或履行收購事項或目標公司的運作；及
- (f) 於第二個完成日期之前，因賣方原因導致目標公司發生重大不利變動，該等變動並無於30日內糾正。

董 事 會 函 件

在下列情況下，賣方可選擇於完成前以書面通知的方式終止買賣協議，其中包括（「賣方終止條件」）：

- (a) 由於買方的原因，第二期付款先決條件在第一個完成日期後90日內尚未獲達成；
- (b) 買方嚴重違反買賣協議項下與之相關的任何陳述、保證、承諾及／或責任，且該等違反行為在收到賣方通知後的合理期限內（不超過30日）尚未獲糾正；及
- (c) 倘因賣方及買方無法控制的原因而未能根據買賣協議支付任何款項超過30日（為免生疑問，買方及賣方將進行磋商，以確定問題是否可於上述期間屆滿前解決）。

由於需要較原本預期更多時間完成第二期付款先決條件，於2022年6月2日，買方與賣方訂立買賣協議的補充協議，將買方終止條件(b)修訂為「在第一個完成日期後，第二期付款先決條件在2022年7月31日前尚未獲達成或豁免」，及將賣方終止條件(a)修訂為「在第一個完成日期後，由於買方的原因，第二期付款先決條件在2022年7月31日前尚未獲達成」。於2022年7月29日，買方與賣方訂立買賣協議的第二份補充協議，將買方終止條件(b)進一步修訂為「在第一個完成日期後，第二期付款先決條件在2022年10月31日前尚未獲達成或豁免」，及將賣方終止條件(a)進一步修訂為「在第一個完成日期後，由於買方的原因，第二期付款先決條件在2022年10月31日前尚未獲達成」。除上述修訂外，買賣協議所有其他條款及條件維持不變，並應繼續於所有方面具有十足效力及有效。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2022年6月2日及2022年7月29日的公告。

於買賣協議終止後，經重述章程、股權質押協議及根據買賣協議簽立的任何其他協議須同時終止，而賣方須於有關終止後三個營業日內向買方退還買方已支付的任何代價（如適用），連同按商業銀行同期一般可取得的存款利率計算的應計利息。除上文所述者外，除非買賣協議另有規定，否則訂約方於買賣協議項下並無其他權利及責任。

彌償

違反買賣協議項下與之有關的任何責任、陳述、保證及承諾的一方承諾就有關違約產生的任何及所有損失、損害或責任以及因此產生的成本或費用向非違約方作出彌償及補償。

此外，賣方承諾，倘目標集團任何成員公司於第二個完成日期前違反或不遵守與根據買賣協議就員工的社會保險和住房公積金作出的供款、稅項及國有資產評估及備案程序(如適用)有關的適用法律及法規，將對買方及目標集團(如適用)因而遭受的任何及所有超過人民幣1百萬元的損失作出彌償及賠償。

估值

於評估代價是否公平合理上，本公司已委聘估值師，威格斯商業資產評估顧問有限公司為目標公司截至2021年12月31日的46%股權的公平值進行估值。估值師已確認，其獨立於本公司、目標集團及賣方。估值師已獲得執行估值所需的有關專業資格認證，主估值師擁有逾10年估值服務經驗。

根據估值師於2022年2月20日發出的估值報告，截至估值日期，使用市場法得出的股權公平值的估值為人民幣414.0百萬元(相當於510.0百萬港元)。下文載列估值報告所載若干資料及本公司與估值師於編製估值報告期間所討論的主要問題的概要。

主要假設

估值報告乃基於以下主要假設編製：

- (a) 目標公司經營所在地中國的政治、法律、財政或經濟狀況不會出現重大不利變動；
- (b) 目標公司將保留關鍵管理人員、合資格人員及技術人員以支持其持續營運；
- (c) 目標公司在相關領域的市場趨勢和情況總體上不會顯著偏離經濟預測；

- (d) 目標公司的一般管理慣例，包括但不限於會計政策及股息政策，不會與目標公司目前採納的慣例有重大偏差；及
- (e) 根據本公司提供的資料，目標公司於估值日期的非經營性資產為人民幣5.0百萬元。

估值師亦假設所獲提供資料的合理性，並在很大程度上依賴該等資料以達致估值師的估值意見。

估值的方法

常見的估值方法包括資產法、收入法及市場法。資產法透過將標的公司資產及負債市值相加以提供價值指標。市場法透過比較具有可得價格資料的相同或可資比較資產，以提供價值指標。收入法透過將未來經濟利益轉化為現值，以提供價值指標。

經與估值師討論，估值師認為市場法較其他兩個估值方法更為適合，由於此為最直接的估值方法，能反映市場上其他人對股權價值的判斷共識而獲得的價值。估值師使用市場法參考(i)在香港和中國成熟股票市場上市的公司；(ii)與目標公司同行業，專注於提供信息技術外包、人力資源外包、業務外包及軟件開發等服務；(iii)收益主要來自靈活用工、業務流程外包或信息技術外包；及(iv)在估值日期前過去的12個月內盈利，這對確定市盈率倍數至關重要。已識別足夠數量的可資比較公司以促進有效評估。

估值師解釋，由於與目標集團從事類似業務，並於近期進行收購／出售交易的私人公司數量不足，因此市場法下另一項常用估值方法指引交易法不獲選用。

董事會函件

已識別的滿足上述選擇標準的五家可資比較公司(統稱「可資比較公司」)的詳盡名單，其詳載列如下：

| 股份代號 | 公司名稱 | 詳情 |
|-----------|---------------|--|
| 6919 HK | 本公司 | 本公司主要提供人力資源解決方案，提供綜合靈活用工服務、專業招聘及其他人力資源服務，主要服務位於中國的客戶。 |
| 2180 HK | 萬寶盛華大中華有限公司 | 萬寶盛華大中華有限公司為人力資源解決方案供應商，提供靈活用工、人才推薦、招聘流程委託及其他人力資源服務，主要服務中國各地的客戶。 |
| 002987 CH | 京北方信息技術股份有限公司 | 京北方信息技術股份有限公司主要提供信息技術服務，包括數據處理、互聯網財務服務、軟件開發及測試以及現金處理服務，彼亦進行信息技術運維業務。 |
| 002649 CH | 博彥科技股份有限公司 | 博彥科技股份有限公司提供信息技術服務，包括信息技術外包服務、業務流程外包服務及安全測試、諮詢服務及其他服務，在全球提供服務。 |
| 354 HK | 中軟國際有限公司 | 中軟國際有限公司發展及提供解決方案予中國政府機關及信息技術服務供應商。彼亦提供信息技術諮詢及培訓服務、信息技術外包服務及獨立軟件產品。 |

市盈率倍數

估值師認為使用市盈率(「**市盈率**」)倍數乃評估股權價值的最合適倍數，因為市盈率是業務盈利最常用的估值倍數，而收益乃股票價值最直接的驅動因素之一。由於如「目標集團的資料」一節所載，於截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，目標集團擁有穩定而錄得溢利的往績期間，因此本公司同意估值師的意見，就股權的估值而言，市盈率倍數為適當而合適的估值倍數。

董事會函件

正常化盈收指公司的溢利淨額，減除非經營性及非經常性費用或收益。在估值中，目標公司及可資比較公司均減除異常或非經常性收入及開支。

各可資比較公司的市盈率為基於估值日期的股價及估值日期前過去的12個月的最新可用正常化每股盈利得出。詳情載列如下：

| 股份代號 | 公司名稱 | 市盈率 |
|-----------|---------------|-------------|
| 6919 HK | 本公司 | 7.2 |
| 2180 HK | 萬寶盛華大中華有限公司 | 13.0 |
| 002987 CH | 京北方信息技術股份有限公司 | 26.4 |
| 002649 CH | 博彥科技股份有限公司 | 17.8 |
| 354 HK | 中軟國際有限公司 | 25.5 |
| 平均市盈率 | | 18.0 |

控制權溢價

控制權溢價(「**控制權溢價**」)是投資者為獲得對業務主體的控制權而願意支付可出售少數股權價值之外的溢價。各已識別可資比較公司的公佈市價乃按主體公司的少數股權計算；因此，進行了調整以反映與股權相關的控制程度。於估值中，估值師已採用12.0%的控制權溢價，該溢價足以反映本公司對目標公司相關企業活動的股權控制權，包括選舉董事或管理層、制訂股息政策及公司策略，該控制權溢價乃參考香港已披露的市場交易清單得出，即2018年至2020年間收購聯交所上市公司的多數控制權及／或私有化事項。就各項已披露的市場交易，控制權溢價的計算方法為每股要約價格除以當前每股價格減一。就各樣本年份，已估計一個控制權溢價平均值。為審慎起見，估值師選取三個樣本年份的最低平均控制權溢價作為將應採用的控制權溢價。

缺乏市場流通性折讓

市場流通性的概念涉及擁有權權益的流動性，即擁有者於選擇出售時將其權益轉換為現金的速度及容易程度。缺乏市場流通性折讓反映私人公司的股份並無現成市場的事實，相對於公眾上市公司的類似權益，私人公司的擁有權權益通常沒有即時的市場流通性。因此，私人公司的股份價值一般低於公眾上市公司的可資比較股份。在估值中，估值師參考目標公司的現金產生能力，估計股權的缺乏市場流通性折讓(「**缺乏市場流通性折讓**」)為30.0%。

估值結果

根據目標公司按照中國公認會計原則編製的目標公司截至2021年12月31日止年度未經審核綜合財務報表，目標公司截至2021年12月31日止年度的正常化溢利淨額(「**正常化溢利淨額**」)採用了可資比較公司的平均市盈率(「**平均市盈率**」)，並根據目標公司按照中國公認會計原則編製的截至2021年12月31日止年度未經審核綜合財務報表就目標公司截至估值日期的非經營性現金狀況、非經營性資產及非經營性負債進行調整，再經缺乏市場流通性折讓和控制權溢價進一步調整，得出股權的公平值。詳情載列如下：

| 估值結果 | 減除平均 市盈率的 人民幣百萬元 (約數) |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| 正常化溢利淨額 | 55.0 |
| 平均市盈率 | 18.0 |
| 正常化溢利淨額 x 平均市盈率 | 990.0 |
| 加：目標公司於載至估值日期的閒置現金 | 154.0 |
| 加：目標公司於載至估值日期的非經營性資產 | 5.0 |
| 減：目標公司於載至估值日期的非經營性負債 | 0.0 |
| 目標公司100%股權的估值 | 1,148.0 |
| 目標公司46%股權的估值 | 528.0 |
| 目標公司46%股權的估值經控制權溢價和缺乏市場流通性折讓調整 | 414.0 |

經重述章程的主要條款

於2022年3月7日，買方、賣方及天津芮屹根據買賣協議簽訂經重述章程，其後由買方、賣方及天津芮屹於2022年9月2日簽訂的目標公司的經重述組織章程細則所取代。經重述章程的主要條款載列如下：

業務範圍

須經有關機關批准(如需要)，目標公司的業務範圍包括(其中包括)信息技術、技術服務及諮詢以及技術開發。

註冊資本

目標公司總註冊資本為人民幣55百萬元，以現金結算，由買方、賣方及天津芮屹分別持有約46.0%、43.0%及11.0%。

保留事項

根據經重述章程，若干保留事項須經持有不少於目標公司三份之二投票權的股東批准，包括：(i)就目標公司而言：批准董事會及監事會報告、註冊資本變動、發行公司債券、合併、分拆、解散或更改公司形式、修改經重述章程、向股東或其聯屬人士提供擔保、向第三方提供金額不少於人民幣12,000,000元的財務協助、及主營業務出現變動，現時主營業務包括人力資源服務、業務流程外包、人力資源信息相關服務、信息技術外包及信息技術相關服務；及(ii)就目標公司或其任何附屬公司而言：就金額不少於人民幣12,000,000元的出售、轉讓或租賃其任何業務或資產或其中任何重大部份，或就其任何業務或資產或其中任何重大部份設立產權負擔(而非因其自身業務)、以不少於人民幣20,000,000元的金額收購業務或資產或其中任何重大部份，及尋求於任何證券交易所上市。

轉讓限制

- (a) 除少數股權轉讓外，賣方與天津芮屹之間的目標公司股權轉讓均須取得買方的事先書面同意，在不影響買方於目標公司的控制權的情況下，不予拒絕。目標公司各股東可將其持有的目標公司股權轉讓予其關聯方，前提是該轉讓不會影響買方於目標公司的控制權。
- (b) 根據經重述章程，(i)倘賣方擬將其持有的目標公司股權轉讓予第三方，買方應有優先購買權，在若干情況下此類轉讓亦須經買方事先書面同意；(ii)倘天津芮屹擬將其持有的目標公司股權轉讓予第三方，賣方及買方將按照各自在目標公司的股權比例享有優先購買權，以及在若干情況下該轉讓須經買賣雙方事先書面同意，但買方應維持其於目標公司的控制權，且目標公司的財務業績應繼續併入本集團的財務報表；及(iii)於買方擬將其持有的目標公司股權轉讓予第三方的情況下，賣方享有優先購買權，且在若干情況下該轉讓須經賣方事先書面同意。

董事會函件

董事會的組成及管理

目標公司董事會應由五名董事組成。買方有權委任三名董事(包括董事會主席)，賣方有權委任兩名董事。每位董事(包括董事會主席)的任期為三年，經相關委任方重新委聘後可連任。

目標公司應設有三名監事，其中一名由買方委任，一名由賣方委任，另一名為僱員代表。每位監事的任期應為三年，經相關委任方重新委任後可連任。

目標公司應設總經理一名、副總經理一名、財務總監一名、副財務總監一名、人力資源總監一名。買方有權委任總經理、首席財務官及人力資源總監，賣方有權委任副總經理及副首席財務官。總經理任期為三年，經相關委任方重新委任後可連任。

股息分派

原則上，在遵守適用法律法規的前提下，目標公司應按照股東各自對目標公司實收資本的出資比例，將其上年度溢利的30%作為股息分派給股東。

經營期限

目標公司自營業執照頒發之日起計有20年經營期限。

目標公司現有營業執照於2021年11月24日頒發，業務的有效經營期限為2013年11月7日至2033年11月6日。根據中華人民共和國公司法，在業務經營期限屆滿後，按目標公司當時股東的酌情決定，倘各方有意如此，可修訂經重述章程以延長業務經營期限，並在向地方國家市場監督管理總局提出申請後將營業執照續期。於本通函日期，本公司的中國法律顧問通商律師事務所並不知悉任何重大法律障礙會阻礙目標公司當時的股東作出該等行動。

訂約方的資料

買方的資料

買方為本公司的間接全資附屬公司，成立目的為收購股權及進行提供信息技術及軟件外包服務業務。

本集團的資料

本集團為中國快速增長的人力資源解決方案先驅，並為多個行業領先企業的戰略合作夥伴，主要從事提供綜合靈活用工服務、專業招聘及其他人力資源解決方案。本集團以數字化及新科技革新傳統人力資源業務流程，其一體化生態系統讓本集團能以效果為導向服務中國各地客戶，有效解決中國大規模人才招聘及管理的挑戰。本集團於中國設有超過60個分公司，業務覆蓋逾300個城市。

賣方的資料

賣方為一家於2011年11月15日根據中國法律成立的投資控股公司。賣方的單一最大股東是大連康睿道管理諮詢中心(有限合夥)(「大連康睿道」)，其持有賣方約29.65%的股權。大連東軟思維科技發展有限公司(「東軟思維」)是賣方的第四大股東，持有賣方約10.82%的股權。大連康睿道持有東軟思維約99.0%的股權。因此，大連康睿道實際控制賣方約40.47%的股權。劉積仁博士實際控制大連康睿道。據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，劉積仁博士為獨立第三方。於本公通函日期，賣方持有目標公司的90.91%股權。

目標集團的資料

目標公司為一家於2013年11月7日根據中國法律成立的公司。目標集團是一家信息技術及軟件外包服務提供商，致力於向客戶提供數字化轉型及信息技術服務。目標集團憑藉以客戶為導向的服務模式並通過創新及技術服務能力，為各行業客戶提供解決方案及端到端的一體化流程服務，快速響應客戶需求，實現高效及優質服務的交付，幫助客戶解決業務痛點及快速實現業務目標及數字化轉型。憑藉多年的信息技術行業經驗以及淵厚知識，於2022年3月31日，目標集團有近3,900名信息科技及軟件開發技術人員，已在中國服務超過160名客戶，業務涵蓋逾80個城市。

目標集團客戶基礎廣闊及穩定，涵蓋金融、高科技、互聯網、醫療健康、先進製造等多個行業的頭部客戶及極具成長潛力的客戶，並與大客戶開展多元化戰略合作，提供全週期行業解決方案，積極開拓創新性合作方向。目標集團在大醫療軟件產品開發與社會服務網絡系統、移動互聯網、人工智能、物聯網、大數據等領域，具備行業解決方案能力，並

董事會函件

在電商、物業管理、第三方支付等領域掌握核心實施場景，可進一步拓展行業客戶。目標集團憑藉優質的行業服務解決方案及成本管控能力，達致相對較高的毛利率，抵禦市場波動及不明朗因素。

目標集團於全中國擁有12個支撐平台，分別位於瀋陽、大連、北京、青島、上海、南京、廣州、深圳、佛山、武漢、成都及西安，並於七個城市設有研發中心，分別位於瀋陽、廣州、北京、上海、南京、成都及青島，發揮全國佈局優勢，深化區域行業沉澱；推動自研產品落地和新技术預研；同時負責目標集團的數字化運營服務建設，助力更好的服務客戶。

目標集團根據香港財務報告準則編製的截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月的經審核財務報表載列於本通函附錄二。以下載列從附錄二節錄的目標集團主要財務資料概要(除稅後經調整淨溢利除外)：

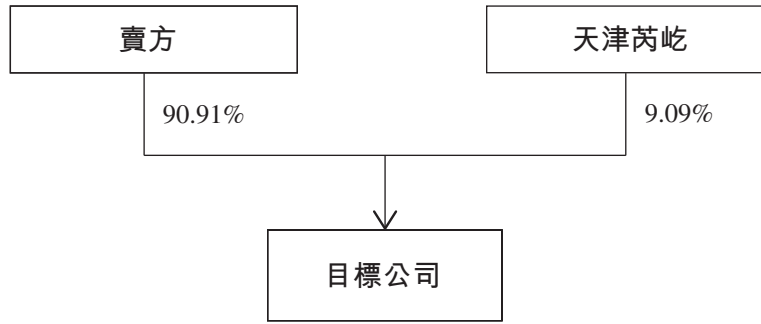
| | 截至12月31日止年度 | | | 截至2022年 |
|------------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 3月31日 |
| | (經審核) | (經審核) | (經審核) | (經審核) |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 |
| | (百萬元) | (百萬元) | (百萬元) | (百萬元) |
| 收益 | 593.9 | 572.0 | 716.3 | 215.6 |
| 溢利(扣除稅項前) | 47.7 | 65.5 | 42.2 | 3.6 |
| 溢利(扣除稅項後) | 45.0 | 58.6 | 40.6 | 3.5 |
| 經調整除稅後淨溢利 | | | | |
| (未經審核) ^(附註) | 45.0 | 66.4 | 59.9 | 9.1 |

附註：目標集團將經調整淨溢利界定為不含股份獎勵計劃以股份為基礎的付款開支的年／期內淨溢利。我們相信，非香港財務報告準則計量的經調整淨溢利有助於比較目標集團的財務表現，當中扣除了不代表目標集團業務實際表現的項目的影響。經調整淨溢利扣除了股份獎勵計劃以股份為基礎的付款開支(與目標集團的日常業務無關且屬非經常性質)的影響。我們亦相信，該非香港財務報告準則計量會為目標集團的投資者及其他人士提供更有用的信息，從而使其以與我們管理層相同及透過比較各期間財務業績的方式，瞭解及評估目標集團的綜合經營業績。然而，呈列經調整淨溢利未必可與其他公司呈列的類似名稱的其他指標作比較。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，不應將有關計量視為獨立於根據香港財務報告準則所呈報的目標集團營運業績或財務狀況的分析，或將其視作可用於分析有關目標集團營運業績或財務狀況的替代工具。

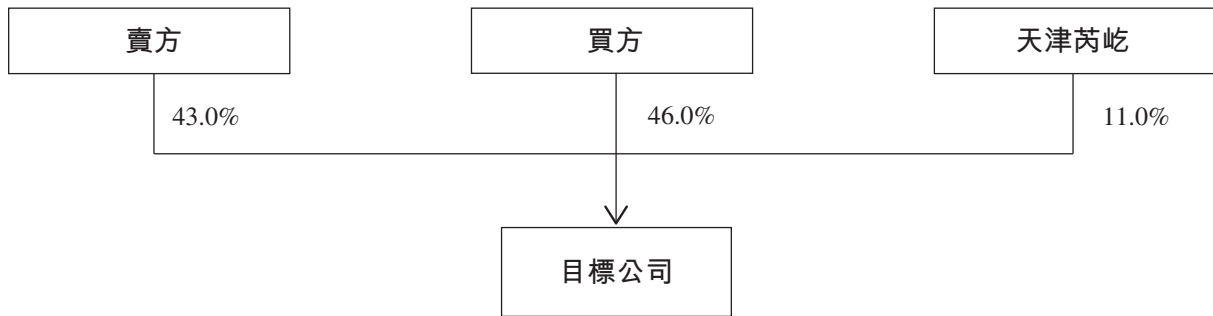
根據香港財務報告準則編製目標集團於2022年3月31日的經審核綜合資產淨值約為人民幣190.2百萬元(相當於約234.5百萬港元)。

董事會函件

於本通函日期，目標公司的股權架構如下：



完成後，目標公司的股權架構如下：



收購事項對經擴大集團的財務影響

完成後，目標公司的股權將由買方、賣方及天津芮屹分別持有約46.0%、43.0%及11.0%。完成後，買方將有權委任目標公司董事會大部分成員。由於買方將擁有目標公司相關活動的決策權力，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，目標公司的財務業績將於本集團的財務報表內綜合入賬。預期完成後，本公司將能從目標集團錄得額外收入來源。

收購事項對本集團財務狀況的財務影響詳情以及編製經擴大集團未經審核備考財務資料時所考慮的基礎及假設載於本通函附錄四僅作說明用途。

董事會函件

資產及負債

下表資產總額及負債總額載列假設完成已於2022年6月30日發生，本通函附錄四所載經擴大集團未經審核備考財務資料中識別的收購事項對經擴大集團的財務影響，與本集團於2022年6月30日的財務狀況比較：

| | 本集團 於2022年 6月30日 人民幣千元 | 目標集團 於2022年 3月31日 人民幣千元 | 備考調整 人民幣千元 | 完成後 (備考經 擴大集團) 人民幣千元 | 變動 % |
|------|---------------------------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------|---------|
| 資產淨額 | 1,238,287 | 190,150 | (32,703) | 1,395,734 | 12.7% |
| 資產總額 | 1,697,094 | 351,864 | (36,383) | 2,012,575 | 18.6% |
| 負債總額 | 458,807 | 161,714 | (3,680) | 616,841 | 34.4% |

盈利

完成後，目標公司將成為本公司的附屬公司，而財務業績(包括但不限於目標集團的收益、成本及溢利)將自完成起併入本集團的綜合財務報表。本集團截至2021年12月31日止財政年度的溢利淨額(除稅後)約為人民幣102.3百萬元。目標集團截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月的溢利淨額(除稅後)分別約為人民幣40.6百萬元及人民幣3.5百萬元。

進行收購事項的理由及裨益

本集團一直尋求機遇擴張其規模及盈利能力，以優化股東回報。董事相信收購事項將增強本集團的整體競爭力，通過擴充其業務佈局增加增長動能，以迎合不斷變化的需求，此舉於市場不明朗情況下尤為重要。

作為長期策略規劃，本集團一直以來堅持以科技驅動人力資源服務發展，有意鞏固在人力資源綜合解決方案領域的領先地位，並利用現有的資源、技術能力及策略方向擴大其業務，加快技術的產品化進程。收購事項對本集團而言是很好的機會，藉以加快其在信息技術及軟件外包服務行業的拓展，幫助本集團實現戰略升級。通過收購事項，有助於本集團進一步推進技術的產品化，並促進本集團快速獲取中國企業數字化轉型的商機，深入客戶端提供信息技術支持服務及SaaS(軟件即服務)增值服務，與客戶建立更緊密的業務合

作，形成更高價值的服務，以提升本集團的毛利率水平，並通過併購在專業領域進行擴張及擴大規模。通過整合目標集團的技術能力與本集團的綜合人力資源綜合服務，能夠使本集團快速建立行業競爭優勢，擴大優質客戶群，並帶來較大的經濟效益。

收購事項的裨益

收購事項預期為本集團帶來以下裨益：

信息技術與軟件外包服務行業發展前景廣闊、市場規模巨大及毛利率水平相對較高，將加強本集團的業務佈局與戰略升級

收購事項是本集團執行其長期戰略的重要一步，將為本集團帶來成熟的行業專家團隊、富有行業特定知識和服務於信息技術與軟件外包服務行業的往績記錄，快速及有組織的擴大信息技術與軟件外包服務行業的服務能力及人力資本，亦將進一步加強本集團的業務佈局，實現戰略升級。

由於專業知識及資質要求，該行業進入門檻相對較高，經常面臨人才、技術、客戶、管理和資金等多方面的壓力。根據灼識諮詢報告，信息技術及軟件外包服務行業的毛利率一般相對較其他行業的外包服務更高，約為15%至25%，因此預期收購事項將為本集團毛利率提升作出貢獻。

如下文「中國信息技術與軟件外包服務市場概覽」一節所詳述，由於行業增長力龐大，收購事項將有助本集團進一步增強競爭優勢，達致業務規模增長及擴充市場佔有率。

在中國經濟加速到來的數字化轉型浪潮中，本集團抓住企業數字化轉型的發展契機，持續加強信息技術崗位的服務外包業務，其為目標集團所承擔的主要業務，並在與本集團靈活用工服務相同的業務模式下營運，惟重點在於為信息技術相關職位配備僱員。除提供配備僱員外，目標集團亦向客戶提供信息技術解決方案，並按項目收費。截至2019年、2020年及2021年12月31日止各年度，該等服務產生的收益佔目標集團產生的總收益少於10%。預計提供信息技術解決方案的業務於收購事項後將擴大，並可能於未來發展為獨立的業務板塊，屆時本集團將考慮啟動新業務線的可能性，該業務線專注於提供信息技術解決方案及產品，以區別於其現有的靈活用工服務業務。

運用目標集團強大的競爭優勢，增強本集團業務規模、行業覆蓋及專業服務能力

目標集團已顯示強韌客戶覆蓋及擴張能力。過去三年，其現有客戶續約率維持穩定，新客戶迅速而高效地增長，於2020年及2021年共獲得超過100名新客戶，有助進一步增加本集團客戶基礎規模。

目標集團積極參與信息技術與軟件外包服務行業多年，已積累高質量和充裕的信息技術人才資源。作為國內領先的教育部認可的產研融合企業，以及憑藉賣方在其高等教育及培訓領域的人才資源賦能，目標集團進一步增強其人才招聘及留存能力。於2022年3月31日，目標集團的人才庫有逾255,000人，將促進本集團於信息技術與軟件外包服務的業務規模擴展。

目標集團專長於為包括金融、先進製造、高科技、互聯網、大數據及醫療健康等行業提供信息技術及軟件外包服務，有助本集團豐富其客戶基礎，優化為不同客戶類別度身訂造的行業解決方案。目標集團強大的信息技術服務及技術開發能力將進一步增強本集團於科技及人力資本的核心競爭力，並提升本集團的行業影響力，以作為本集團實踐願景及長遠策略的重要一步。

有助於提升技術能力及強化技術產品組合

目標集團強大的軟件開發能力預期會促進本集團為客戶提供全方面的定製化服務產品，豐富服務矩陣，加強服務產品化，包括專業服務及技術服務，達致穩定而健全的增長。

例如，目標集團推出的研發產品可與本集團自行開發的OC SaaS整合，豐富OC SaaS的產品組合、改善客戶體驗並與長尾客戶建立連繫。此外，本集團於研發、營運及升級招聘平台的經驗，可增強目標集團招聘系統的能力，同時，目標集團研發方面的專業知識有助本集團加快技術產品化，精準分析目標人群，增加本集團產品的市場影響力。

發揮本集團及賣方作為股東的豐富的經驗，共同賦能，快速實現業務協同效應

運用本集團於人力資源行業以及賣方於信息技術及軟件開發行業的豐富經驗及競爭優勢，於收購事項完成後，本集團可增加其信息技術人才儲備，進一步完善信息技術人才生

態鏈，涵蓋信息技術人選從教育及發展以至招聘及聘用信息技術人才的所有階段，其將前端與後端以及線上及線下整合，以更具彈性及更有效的方式響應客戶需求，為各類行業領軍企業提供一站式專業人力資源服務解決方案，進而鞏固本集團的市場地位。

賣方是中國信息技術及軟件開發行業領先者，擁有豐富的行業經驗、穩固的軟件開發能力及較高的行業口碑，產業佈局涵蓋信息技術、教育及醫療等行業，有助於賦能目標集團的信息技術行業人才儲備能力及專業解決方案的能力。結合本集團深厚的人力資源綜合解決方案能力，通過兩個股東的強大背書，將有助於解決信息技術及軟件外包服務行業最重要的兩大要素：一體化技術解決方案及人力資源供應鏈。收購事項完成後，將進一步打通信息技術行業人才服務業務及人才產業鏈，不斷強化本集團的競爭優勢，逐步建立行業競爭壁壘。

提升盈利能力，達致財務增長，以降低週期性風險

本集團預期透過收購事項增加營業規模及盈利能力。截至2021年12月31日止年度，目標集團的經審核收益達人民幣716.3百萬元，而經審核純利達人民幣40.6百萬元，有助本集團達致長遠而具盈利的財務增長。

此外，本集團可透過收購事項令收入來源多元化，降低週期風險。目標集團可協助進一步增強本集團的客戶基礎及業務升級，以提升及擴充本集團的營運穩定性，抵禦週期風險。

鑑於上文所述，董事認為，買賣協議乃於本公司的一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，而買賣協議的條款及條件及其項下擬進行的交易屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

中國信息技術與軟件外包服務市場概覽

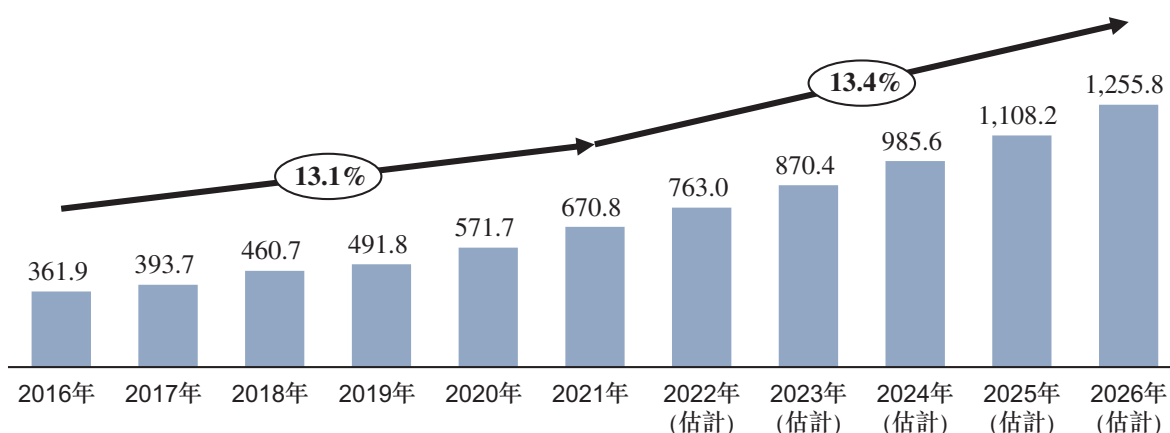
根據灼識諮詢報告，中國於2021年的信息技術開支約為人民幣36,170億元，預期到2026年會達到約人民幣61,580億元，複合年增長率為11.2%。儘管信息技術開支增加，但其僅佔中國2021年整體本地生產總值約3.2%，遠低於日本、歐洲國家或北美，顯示信息技術行業的增長潛力龐大。

董事會函件

隨著數字化及信息化的迅猛發展，信息技術及軟件外包服務市場正以較廣闊的方式快速擴張，並大力推動中國經濟的數字化轉型。

根據灼識諮詢報告，中國信息技術及軟件外包服務市場規模由2016年的約人民幣3,619億元增長至2021年的約人民幣6,708億元，預期到2026年將達到約人民幣12,558億元，2021年至2026年間的複合年增長率約為13.4%，作為專業的信息技術業務板塊，信息技術及軟件外包服務涉及向多個行業提供信息技術解決方案，以推進行業發展，例如物流及運輸。

中國信息技術及軟件外包服務市場規模，2016年至2026年(估計)(人民幣10億元)



資料來源：灼識諮詢報告

中國信息技術及軟件外包服務行業的增長主要受以下因素帶動：

- 中國政府及企業的信息技術開支增加，導致對更有效分配資源及更高的營運及研究效率的需求增加；
- 數字化及全球化加劇中國企業間的競爭，而中國企業需以受控的成本僱用更多信息技術人才；
- 中國企業對外聘信息技術專家的需要增加，以鞏固彼等的信息技術基礎建設及系統，從而迎合不斷變化的市況；及
- 在市場競爭激烈及市場趨勢波動下，中國企業需要以更加靈活的方式來適應市場變化，保持其競爭優勢。

持續關連交易

於2022年9月21日，本公司與東軟教育科技有限公司（「東軟教育」）簽立技術人員供應服務框架協議，規定東軟教育及其附屬公司（統稱「東軟教育集團」）向經擴大集團提供技術人員供應服務的框架。由於東軟教育為賣方的聯繫人，協議項下擬進行的交易將於完成後構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。詳情請參閱本公司日期為2022年9月21日的公告。

目標集團在其日常業務過程中一直從東軟教育集團採購技術人員，包括學生借調人員。我們採購技術人員向目標集團或其客戶提供信息技術及軟件開發外包服務。通過該等合作，目標集團可根據學生借調人員及其他技術人員的表現，物色潛在人才及未來僱員，從而擴闊招聘渠道，加強人才儲備。然而，隨著目標集團自身招聘能力提升，目標集團一直在努力發展其自身的招聘渠道並儘量減少多年來在技術人員供應上對東軟教育集團的依賴，並反映在本集團日期為2022年9月21日的公告所載，擬進行的交易的建議年度上限與歷史交易金額相比有所減少之上。

上市規則的涵義

由於有關收購事項的最高適用百分比率超過25%但少於100%，收購事項構成本公司的一項主要交易，須遵守上市規則第14章的申報、公告及股東批准規定。根據上市規則第14.44條，在以下情況可毋須召開股東大會而以書面方式取得股東批准：倘(a)本公司召開股東大會，而並無股東須就批准收購事項放棄表決；及(b)已經取得共同持有股東大會上批准收購事項的表決權超過50%的一名股東或一組有密切聯繫股東的書面批准。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於買賣協議及其項下擬進行的交易中擁有重大權益。因此，倘本公司召開股東大會以批准買賣協議及其項下擬進行的交易，概無股東須放棄投票。於本通函日期，本公司已取得持有80,377,195股股份（佔本公司已發行股本約51.29%）的相關股東（構成本公司的一組有密切聯繫股東）的書面批准。因此，根據上市規則第14.44條，將不會召開股東大會以批准收購事項。

董事會函件

相關股東由以下各方組成：

- (i) 創辦人，合共持有58,626,700股本公司股份，佔本公司已發行股本總數約37.41%；
- (ii) LC Fund V, L.P. (「**LC Fund V**」)，持有20,266,244股本公司股份，佔本公司已發行股本總數約12.93%；及
- (iii) LC Parallel Fund V, L.P. (「**LC Parallel Fund V**」)，持有1,484,251股本公司股份，佔本公司已發行股本總數約0.95%。

根據上市規則第14.45條，相關股東應構成本公司的一組有密切聯繫股東，理由如下：

- (i) 創辦人為本集團創辦人，並於2019年1月18日訂立一致行動契據。
- (ii) 本公司於2012年至2018年已進行四輪首次公開發售前投資，即A輪投資、B1輪投資、B2輪投資、C輪投資、D1輪投資及D2輪投資。
- (iii) LC Fund V及LC Parallel Fund V自2012年起作為A輪投資(本公司第一批首次公開發售前投資)的策略投資者而成為本公司的股東，且彼等自成為本公司股東後提名陳瑞先生擔任董事。
- (iv) 於2018年7月16日，(其中包括)LC Fund V、LC Parallel Fund V、創辦人與本公司訂立股東協議，據此，股東已協定多項事項，包括股東管治本公司的若干權利。
- (v) 自LC Fund V及LC Parallel Fund V成為本公司股東以來，彼等已與創辦人建立友好及專業的關係。陳瑞先生自LC Fund V與LC Parallel Fund V各自成為本公司股東以來參與本公司所有董事會會議。憑藉於風險投資領域的豐富經驗，其能夠為本集團營運與管理提供寶貴貢獻。
- (vi) 直至本通函日期，就董事經作出一切合理查詢後所知，LC Fund V及LC Parallel Fund V自成為本公司股東以來一直於本公司維持超過10%股權。因此，董事認為彼等於本公司及本集團的投資屬長期策略性質。

董事會函件

- (vii) 雖然(1)創辦人、(2) LC Fund V及(3) LC Parallel Fund V並非收購及合併守則所定義的一致行動人士，彼等自成為本公司股東以來一直就彼等參與投票的所有股東決議案一致投票。

建議

董事認為收購事項、買賣協議的條款及其項下擬進行交易乃正常商業條款，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。倘就批准收購事項召開股東大會，董事會會建議股東於該股東大會上投票贊成批准收購事項的決議案。

附加資料

請閣下留意本通函附錄所載的進一步資料。

一般資料

完成須待條件達成(或視情況獲豁免)後方可作實。由於完成未必會進行，故股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

此致

列位股東 台照

承董事會命
人瑞人才科技控股有限公司
主席兼行政總裁
張建國

1. 財務資料

本集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的經審核綜合財務報表連同財務報表附註及本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料連同財務報表附註已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.renuihr.com>)登載的下列文件中披露：

- (i) 截至2019年12月31日止年度的年報(第102至164頁)：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0428/2020042800767_c.pdf

- (ii) 截至2020年12月31日止年度的年報(第115至191頁)：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0429/2021042900592_c.pdf

- (iii) 截至2021年12月31日止年度的年報(第128至212頁)：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042800587_c.pdf

- (iv) 截至2022年6月30日止六個月的中期報告(第44至82頁)：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0922/2022092200486_c.pdf

2. 負債表

於2022年8月31日(即在印發本通函前確定經擴大集團的債務的最後實際可行日期)，經擴大集團有無擔保及無抵押銀行借款人民幣105.0百萬元、未動用銀行融資約人民幣110.0百萬元及租賃物業的租賃負債約人民幣57.9百萬元。

截至2022年8月31日，除上文所披露者外及除正常貿易應付款項外，董事概不知悉經擴大集團有任何其他已發行及未償還或同意發行的債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌匯票或承兌信用證項下的負債、債券、抵押、押記、租購承諾、擔保或其他或然負債。

3. 營運資金表

董事經適當及審慎查詢後認為，於完成後，計及收購事項的影響及經擴大集團可動用的財務資源(包括可動用信貸額度、營運產生的內部資金以及現金及銀行結餘)後，經擴大集團擁有足夠營運資金滿足其自本通函日期起計至少未來12個月的需要。

4. 重大不利變動

於最後實際可行日期，除本通函附錄一下文「經擴大集團的財務及貿易前景」一節及本集團截至2022年6月30日止六個月的中期報告「管理層討論與分析」一節所披露者外，尤其是有關與一名主要客戶的合作協議於2022年1月中旬屆滿及自今年年初以來中國新一輪新冠肺炎疫情的影響，董事並不知悉自2021年12月31日(即本集團最近期刊發經審核賬目的編製完成日期)起本集團的財務或交易狀況或前景有任何重大不利變動。

5. 最新刊發的經審核賬目日期後的收購事項

除收購事項外，自2021年12月31日(即本集團最近期刊發經審核賬目的編製完成日期)起，本集團概無任何成員公司收購或同意收購或擬收購業務或其溢利或資產或可能對本集團核數師報告或下一次刊發的賬目中的數字作出重大貢獻的公司的股本權益。

應付予董事的薪酬及董事收到的實物福利總額不會因收購事項而改變。

6. 經擴大集團的財務及貿易前景

收購事項為本集團提供良機，透過擴大其業務佈局來滿足不斷變化的需求(此為抵禦不明朗市場因素的重要能力)，從而提升其整體競爭力及鞏固其增長勢頭。2022年上半年充滿挑戰，包括與一名主要客戶的合作協議於2022年1月中旬屆滿及中國內地新一輪新冠肺炎疫情影響，本集團一直積極實施發展計劃、實施成本控制措施及專注於關鍵戰略領域的客戶開發，務求實現長期可持續增長。收購事項將使經擴大集團加速在主要戰略領域的業務擴張，推進技術的產品化，並促進其快速獲取中國企業數字化轉型的商機，深入客戶端提供信息技術支持服務及SaaS增值服務，與客戶建立更緊密的業務合作，形成更高價值的服務，以提升經擴大集團的毛利率水平。

經擴大集團致力在信息技術及軟件外包服務行業拓展並實施戰略升級。透過結合目標集團的技術能力及本集團在提供綜合人力資源服務方面的專業知識，預期經擴大集團將能快速建立行業競爭優勢、擴大其優質客戶基礎及獲得更多經濟利益。

由於目標集團產生穩定收入及相對較高利潤率，預期完成後不久便會為經擴大集團帶來可觀收入及利潤。因此，本集團相信，收購事項可實現其長期業務策略，且本集團與目標集團產生的業務協同效應，加上本集團、目標集團及賣方的戰略合作，將令經擴大集團處於本通函「董事會函件」內「進行收購事項的理由及裨益」一節所披露的利好位置。董事會對信息技術及軟件外包業務的未來發展及經擴大集團的盈利能力持樂觀態度。

以下為獨立申報會計師，香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所為供載入本通函而編製的報告全文。



羅兵咸永道

致人瑞人才科技控股有限公司列位董事就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就上海思芮信息科技有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱為「目標集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第II-4至II-79頁)，此等歷史財務資料包括於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日的綜合及公司資產負債表、截至2019年、2020年及2021年12月31日止各年度及截至2022年3月31日止三個月(「往績記錄期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表)，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第II-4至II-79頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於人瑞人才科技控股有限公司(「貴公司」)日期為2022年9月26日之有關收購目標公司46%股權之通函(「通函」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

羅兵咸永道會計師事務所，中國香港特別行政區中環太子大廈22樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

歷史財務資料所依據的目標集團於往績記錄期間的財務報表(「相關財務報表」)由目標公司董事編製。目標公司的董事負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製真實而中肯的相關財務報表，並對其認為為使相關財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映目標公司於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日的財務狀況和目標集團於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日的綜合財務狀況，以及其於往績記錄期間的綜合財務表現及其綜合現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱目標集團於追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2021年3月31日止三個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，編製及呈列追加期間比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項**調整**

在編製歷史財務資料時，未對相關財務報表作出任何調整。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2022年9月26日

I 目標集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

作為歷史財務資料基礎的相關財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

除非另有說明，歷史財務資料以人民幣列報，且所有數值已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

1. 綜合全面收益表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------------------|--------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 |
| 收益 | 5 | 593,918 | 572,016 | 716,314 | 154,143 | 215,576 |
| 收益成本 | 6 | (480,235) | (446,886) | (593,267) | (127,138) | (189,616) |
| 毛利 | | 113,683 | 125,130 | 123,047 | 27,005 | 25,960 |
| 銷售及營銷開支 | 6 | (9,498) | (7,575) | (8,311) | (2,054) | (1,835) |
| 研發開支 | 6 | (40,866) | (39,438) | (48,717) | (12,150) | (11,174) |
| 行政開支 | 6 | (18,034) | (23,535) | (34,416) | (8,037) | (10,371) |
| 金融資產的減值虧損淨額 (撥備)/撥回 | 3.1(b) | (1,215) | (517) | (936) | 99 | (49) |
| 其他收入 | 9 | 7,912 | 10,218 | 8,756 | 1,162 | 953 |
| 其他收益/(虧損)淨額 | 10 | 747 | (470) | 1,938 | 15 | 219 |
| 經營溢利 | | 52,729 | 63,813 | 41,361 | 6,040 | 3,703 |
| 融資收入 | 11 | 99 | 1,950 | 805 | 445 | 88 |
| 融資成本 | 11 | (5,136) | (297) | (2) | (2) | (179) |
| 融資(成本)/收入淨額 | 11 | (5,037) | 1,653 | 803 | 443 | (91) |
| 除所得稅前溢利 | | 47,692 | 65,466 | 42,164 | 6,483 | 3,612 |
| 所得稅開支 | 13 | (2,697) | (6,906) | (1,556) | (63) | (98) |
| 年/期內溢利 | | 44,995 | 58,560 | 40,608 | 6,420 | 3,514 |
| 以下人士應佔溢利： | | | | | | |
| - 目標公司權益持有人 | | 44,961 | 58,527 | 40,623 | 6,435 | 3,514 |
| - 非控股權益 | | 34 | 33 | (15) | (15) | — |
| 其他全面收益 | | — | — | — | — | — |
| 年/期內全面收益總額 | | 44,995 | 58,560 | 40,608 | 6,420 | 3,514 |
| 以下人士應佔年/期內全面 收益總額： | | | | | | |
| - 目標公司權益持有人 | | 44,961 | 58,527 | 40,623 | 6,435 | 3,514 |
| - 非控股權益 | | 34 | 33 | (15) | (15) | — |

2. 綜合資產負債表

| | 附註 | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|----------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 2,177 | 985 | 6,090 | 5,891 |
| 遞延所得稅資產 | 15 | 156 | 204 | 366 | 269 |
| 其他非流動資產 | 16 | 142 | 142 | 142 | 142 |
| 非流動資產總值 | | 2,475 | 1,331 | 6,598 | 6,302 |
| 流動資產 | | | | | |
| 履約成本 | 17 | 9,297 | 9,607 | 6,450 | 7,188 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 18 | 175,976 | 180,579 | 245,053 | 310,601 |
| 預付款項及其他應收款項 | 19 | 21,510 | 3,031 | 5,422 | 6,169 |
| 按公平值計入其他全面收益的 | | | | | |
| 金融資產 | 16 | 7,433 | 23,277 | 2,254 | 283 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 16 | 100,000 | 25,350 | 5,033 | — |
| 受限制現金 | 20 | — | 59 | 725 | 725 |
| 現金及現金等價物 | 20 | 28,597 | 174,210 | 152,801 | 20,596 |
| 流動資產總值 | | 342,813 | 416,113 | 417,738 | 345,562 |
| 資產總值 | | 345,288 | 417,444 | 424,336 | 351,864 |
| 權益 | | | | | |
| 目標公司權益持有人應佔權益 | | | | | |
| 股本 | 21 | 50,000 | 51,500 | 55,000 | 55,000 |
| 股份溢價 | 21 | — | 3,600 | 12,000 | 12,000 |
| 就以股份為基礎的付款 | | | | | |
| 計劃而持有的股份 | 23 | — | (5,100) | (17,000) | (17,000) |
| 其他儲備 | 22 | 25,000 | 33,553 | 54,628 | 60,218 |
| 保留盈利 | | 183,868 | 157,545 | 196,418 | 79,932 |
| | | 258,868 | 241,098 | 301,046 | 190,150 |
| 非控股權益 | | 134 | 167 | — | — |
| 權益總額 | | 259,002 | 241,265 | 301,046 | 190,150 |

| | 附註 | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|----------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 負債 | | | | | |
| 非流動負債 | | | | | |
| 借款 | 24 | 14,960 | — | — | — |
| 租賃負債 | 25 | 172 | — | 1,721 | 1,493 |
| 非流動負債總額 | | <u>15,132</u> | <u>—</u> | <u>1,721</u> | <u>1,493</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 26 | 69,680 | 170,110 | 118,556 | 97,250 |
| 合同負債 | 27 | 68 | — | 52 | — |
| 即期所得稅負債 | | 616 | 5,897 | 2,073 | 2,073 |
| 借款 | 24 | 20 | — | — | 60,000 |
| 租賃負債 | 25 | 770 | 172 | 888 | 898 |
| 流動負債總額 | | <u>71,154</u> | <u>176,179</u> | <u>121,569</u> | <u>160,221</u> |
| 負債總額 | | <u>86,286</u> | <u>176,179</u> | <u>123,290</u> | <u>161,714</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>345,288</u> | <u>417,444</u> | <u>424,336</u> | <u>351,864</u> |

3. 目標公司的資產負債表

| | 附註 | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|----------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 2,100 | 968 | 6,050 | 5,854 |
| 遞延所得稅資產 | | 154 | 201 | 364 | 266 |
| 於附屬公司的權益 | | 5,000 | 5,000 | 7,100 | 7,100 |
| 非流動資產總值 | | 7,254 | 6,169 | 13,514 | 13,220 |
| 流動資產 | | | | | |
| 履約成本 | | 9,297 | 9,607 | 6,450 | 7,188 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 18 | 169,219 | 179,341 | 241,117 | 306,232 |
| 預付款項及其他應收款項 | 19 | 68,638 | 55,322 | 32,429 | 68,738 |
| 按公平值計入其他全面收益的 | | | | | |
| 金融資產 | 16 | 7,433 | 23,277 | 2,254 | 283 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 16 | 100,000 | 25,350 | 5,033 | — |
| 受限制現金 | | — | 59 | 724 | 725 |
| 現金及現金等價物 | | 27,379 | 171,026 | 150,645 | 17,555 |
| 流動資產總值 | | 381,966 | 463,982 | 438,652 | 400,721 |
| 資產總值 | | 389,220 | 470,151 | 452,166 | 413,941 |
| 權益 | | | | | |
| 股本 | 21 | 50,000 | 51,500 | 55,000 | 55,000 |
| 股份溢價 | 21 | — | 3,600 | 12,000 | 12,000 |
| 就以股份為基礎的付款計劃而 | | | | | |
| 持有的股份 | 23 | — | (5,100) | (17,000) | (17,000) |
| 其他儲備 | 31 | 25,000 | 33,553 | 54,576 | 60,166 |
| 保留盈利 | 31 | 257,618 | 241,614 | 264,945 | 140,659 |
| 權益總額 | | 332,618 | 325,167 | 369,521 | 250,825 |

| | 附註 | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|----------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 負債 | | | | | |
| 非流動負債 | | | | | |
| 借款 | 24 | 14,960 | — | — | — |
| 租賃負債 | 25 | 172 | — | 1,721 | 1,493 |
| 非流動負債總額 | | <u>15,132</u> | <u>—</u> | <u>1,721</u> | <u>1,493</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 26 | 40,612 | 144,812 | 79,984 | 100,725 |
| 合同負債 | 27 | 68 | — | 52 | — |
| 借款 | 24 | 20 | — | — | 60,000 |
| 租賃負債 | 25 | 770 | 172 | 888 | 898 |
| 流動負債總額 | | <u>41,470</u> | <u>144,984</u> | <u>80,924</u> | <u>161,623</u> |
| 負債總額 | | <u>56,602</u> | <u>144,984</u> | <u>82,645</u> | <u>163,116</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>389,220</u> | <u>470,151</u> | <u>452,166</u> | <u>413,941</u> |

4. 綜合權益變動表

| 附註 | 目標公司權益持有人應佔 就限制性 股份獎勵 計劃而 | | | | | | | 權益總額 人民幣千元 |
|---|------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
| | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 持有的股份 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 非控股權益 人民幣千元 | |
| 於2019年1月1日的結餘 | 50,000 | — | — | 25,000 | 138,907 | 213,907 | — | 213,907 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 44,961 | 44,961 | 34 | 44,995 |
| 年內全面收益總額 | — | — | — | — | 44,961 | 44,961 | 34 | 44,995 |
| 以權益持有人身份與 權益持有人的交易 來自附屬公司非控股 股東的注資 | — | — | — | — | — | — | 100 | 100 |
| 以權益持有人身份與權益 持有人的交易總額 | — | — | — | — | — | — | 100 | 100 |
| 於2019年12月31日的結餘 | 50,000 | — | — | 25,000 | 183,868 | 258,868 | 134 | 259,002 |

| | | 目標公司權益持有人應佔 就限制性 股份獎勵 計劃而 | | | | | | | |
|--------------------------|-------------|------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|--|
| 附註 | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 持有的股份 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 非控股權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 | |
| | 50,000 | — | — | 25,000 | 183,868 | 258,868 | 134 | 259,002 | |
| 於2020年1月1日的結餘 | | | | | | | | | |
| | — | — | — | — | 58,527 | 58,527 | 33 | 58,560 | |
| 年內溢利 | | | | | | | | | |
| | — | — | — | — | 58,527 | 58,527 | 33 | 58,560 | |
| 年內全面收益總額 | | | | | | | | | |
| | — | — | — | — | 58,527 | 58,527 | 33 | 58,560 | |
| 以權益持有人身份與 權益持有人的交易 | | | | | | | | | |
| | 1,500 | 3,600 | — | — | — | 5,100 | — | 5,100 | |
| 注資 | | | | | | | | | |
| | — | — | — | 7,803 | — | 7,803 | — | 7,803 | |
| 以股份為基礎的酬金 | | | | | | | | | |
| | — | — | — | 750 | (750) | — | — | — | |
| 撥入盈餘儲備 | | | | | | | | | |
| | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 收購就以股份為基礎的 付款計劃而持有的股份 | | | | | | | | | |
| | — | — | (5,100) | — | — | (5,100) | — | (5,100) | |
| 宣派股息 | | | | | | | | | |
| | — | — | — | — | (84,100) | (84,100) | — | (84,100) | |
| 以權益持有人身份與權益 持有人的交易總額 | | | | | | | | | |
| | 1,500 | 3,600 | (5,100) | 8,553 | (84,850) | (76,297) | — | (76,297) | |
| 於2020年12月31日的結餘 | 51,500 | 3,600 | (5,100) | 33,553 | 157,545 | 241,098 | 167 | 241,265 | |

| | | 目標公司權益持有人應佔 就以股份為 基礎的付款 計劃而 | | | | | | | |
|--------------------------|-------------|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|--|
| 附註 | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 持有的股份 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 非控股權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 | |
| | 51,500 | 3,600 | (5,100) | 33,553 | 157,545 | 241,098 | 167 | 241,265 | |
| 於2021年1月1日的結餘 | — | — | — | — | 40,623 | 40,623 | (15) | 40,608 | |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 40,623 | 40,623 | (15) | 40,608 | |
| 年內全面收益總額 | — | — | — | — | 40,623 | 40,623 | (15) | 40,608 | |
| 以權益持有人身份與 權益持有人的交易 | 3,500 | 8,400 | — | — | — | 11,900 | — | 11,900 | |
| 注資 | — | — | (11,900) | — | — | (11,900) | — | (11,900) | |
| 收購就以股份為基礎的 付款計劃而持有的股份 | — | — | — | 19,273 | — | 19,273 | — | 19,273 | |
| 以股份為基礎的酬金 | — | — | — | 1,750 | (1,750) | — | — | — | |
| 撥入盈餘儲備 | — | — | — | 52 | — | 52 | (152) | (100) | |
| 與非控股權益的交易 | 3,500 | 8,400 | (11,900) | 21,075 | (1,750) | 19,325 | (152) | 19,173 | |
| 以權益持有人身份與權益 持有人的交易總額 | 55,000 | 12,000 | (17,000) | 54,628 | 196,418 | 301,046 | — | 301,046 | |
| 於2021年12月31日的結餘 | | | | | | | | | |

| | | 目標公司權益持有人應佔 就以股份為 基礎的付款 計劃而 | | | | | | |
|--------------------------|-------------|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
| 附註 | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 持有的股份 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 非控股權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 |
| (未經審核) | | | | | | | | |
| | 51,500 | 3,600 | (5,100) | 33,553 | 157,545 | 241,098 | 167 | 241,265 |
| 於2021年1月1日的結餘 | | | | | | | | |
| 期內溢利 | — | — | — | — | 6,435 | 6,435 | (15) | 6,420 |
| 期內全面收益總額 | — | — | — | — | 6,435 | 6,435 | (15) | 6,420 |
| 以權益持有人身份與 權益持有人的交易 | | | | | | | | |
| 注資 | 1,912 | 4,588 | — | — | — | 6,500 | — | 6,500 |
| 收購就以股份為基礎的 付款計劃而持有的股份 | — | — | (11,900) | — | — | (11,900) | — | (11,900) |
| 以股份為基礎的酬金 | — | — | — | 5,905 | — | 5,905 | — | 5,905 |
| 以權益持有人身份與權益 持有人的交易總額 | 1,912 | 4,588 | (11,900) | 5,905 | — | 505 | — | 505 |
| 於2021年3月31日的結餘 | 53,412 | 8,188 | (17,000) | 39,458 | 163,980 | 248,038 | 152 | 248,190 |

| 附註 | 目標公司權益持有人應佔 就以股份為 基礎的付款 計劃而 | | | | | | 非控股 權益 | | 權益總額 人民幣千元 |
|-------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 持有的股份 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 權益 人民幣千元 | 權益總額 人民幣千元 | |
| 於2022年1月1日的結餘 | 55,000 | 12,000 | (17,000) | 54,628 | 196,418 | 301,046 | — | 301,046 | |
| 期內溢利 | — | — | — | — | 3,514 | 3,514 | — | 3,514 | |
| 期內全面收益總額 | — | — | — | — | 3,514 | 3,514 | — | 3,514 | |
| 以權益持有人身份與 權益持有人的交易 | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 以股份為基礎的酬金 | — | — | — | 5,590 | — | 5,590 | — | 5,590 | |
| 已付股息 | — | — | — | — | (120,000) | (120,000) | — | (120,000) | |
| 以權益持有人身份與權益 持有人的交易總額 | — | — | — | 5,590 | (120,000) | (114,410) | — | (114,410) | |
| 於2022年3月31日的結餘 | 55,000 | 12,000 | (17,000) | 60,218 | 79,932 | 190,150 | — | 190,150 | |

5. 綜合現金流量表

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止期間 | |
|-------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 經營活動所得／(所用) | | | | | | |
| 現金流量 | | | | | | |
| 經營所得／(所用)現金 | 29 | 94,512 | 66,423 | 36,766 | (83,310) | (71,827) |
| 已付所得稅 | | (2,848) | (1,674) | (5,543) | (1,620) | — |
| <hr/> | | | | | | |
| 經營活動所得／(所用) | | 91,664 | 64,749 | 31,223 | (84,930) | (71,827) |
| <hr/> | | | | | | |
| 投資活動(所用)／所得 | | | | | | |
| 現金流量 | | | | | | |
| 出售物業、廠房及設備的 | | | | | | |
| 所得款項 | | — | 38 | 15 | — | — |
| 來自關聯方的貸款還款 | | — | 15,000 | — | — | — |
| 按公平值計入損益的 | | | | | | |
| 金融資產的投資收益 | | 741 | 562 | 2,044 | — | 213 |
| 已收利息 | | 99 | 1,950 | 805 | 445 | 88 |
| 購買物業、廠房及設備 | | (204) | (289) | (3,070) | (42) | (284) |
| 購買按公平值計入損益的 | | | | | | |
| 金融資產 | | (397,400) | (446,350) | (515,989) | (152,050) | — |
| 出售按公平值計入損益的 | | | | | | |
| 金融資產的所得款項 | | 297,400 | 521,000 | 536,188 | 143,890 | — |
| 向關聯方貸款 | | (15,000) | — | — | — | — |
| <hr/> | | | | | | |
| 投資活動(所用)／所得 | | (114,364) | 91,911 | 19,993 | (7,757) | 17 |
| <hr/> | | | | | | |
| 現金淨額 | | (114,364) | 91,911 | 19,993 | (7,757) | 17 |

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|----------------------|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 融資活動(所得)/所用現金 | | | | | | |
| 流量 | | | | | | |
| 銀行借款的所得款項 | | 150,000 | — | — | — | 60,000 |
| 僱員限制性股份計劃的 | | | | | | |
| 所得款項 | 21, 23 | — | 5,100 | 11,900 | 6,500 | — |
| 與非控股權益的交易 | | 100 | — | (100) | — | — |
| 償還銀行借款 | | (135,020) | (14,980) | — | — | — |
| 支付予股東的股息 | 28 | — | (100) | (84,000) | (84,000) | (120,000) |
| 已付利息 | | (3,491) | (265) | — | — | (143) |
| 支付租賃負債 | | (640) | (802) | (425) | (174) | (252) |
| | | <u>10,949</u> | <u>(11,047)</u> | <u>(72,625)</u> | <u>(77,674)</u> | <u>(60,395)</u> |
| 融資活動(所得)/所用現金 | | | | | | |
| 淨額 | | | | | | |
| | | <u>10,949</u> | <u>(11,047)</u> | <u>(72,625)</u> | <u>(77,674)</u> | <u>(60,395)</u> |
| 現金及現金等價物(減少)/ | | | | | | |
| 增加淨額 | | | | | | |
| 年/期初現金及現金等價物 | 20 | 40,348 | 28,597 | 174,210 | 174,210 | 152,801 |
| 年/期末現金及現金等價物 | | <u>28,597</u> | <u>174,210</u> | <u>152,801</u> | <u>3,849</u> | <u>20,596</u> |

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

上海思芮信息科技有限公司(「目標公司」)於2013年11月7日成立，於中華人民共和國(「中國」)上海註冊成立為有限公司。於2022年3月31日，大連東軟控股有限公司及天津芮屹企業管理諮詢中心(有限合夥)(「天津芮屹」)分別合法持有目標公司90.91%及9.09%股權。

目標公司及其附屬公司(統稱「目標集團」)主要於中國從事提供信息技術軟件外包服務。

2 主要會計政策概要

編製歷史財務資料所採納的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所有呈列期間貫徹應用。

2.1 編製基準

(i) 遵守香港財務報告準則

目標集團的歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料，須使用若干重大會計估計，亦要求管理層於應用目標集團的會計政策過程中作出判斷。涉及較高程度判斷，或複雜程度較高的範疇，或對歷史財務資料而言屬重大的假設及估計範疇，於附註4披露。

(ii) 歷史成本法

歷史財務資料乃按歷史成本基礎編製，惟若干按公平值計量的金融資產重估除外。

(iii) 尚未採納的新準則及詮釋

若干已頒佈的新會計準則、會計準則修訂及詮釋並無就2022年1月1日開始的報告期間強制生效，故目標集團並無提早採納。預期該等準則、修訂或詮釋不會對實體於當前或未來報告期間及可預見將來的交易產生重大影響。

| | 於以下日期 或之後開始的 會計年度生效 |
|--|---------------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本)－將負債分類為流動或非流動 | 2023年1月1日 |
| 香港會計準則第1號(修訂本)及香港財務報告準則實務聲明第2號－會計政策的披露 | 2023年1月1日 |
| 香港詮釋第5號(2020年)財務報表的呈列－借款人對包含於要求時償還之條款的定期貸款的分類 | 2023年1月1日 |
| 香港會計準則第8號(修訂本)－會計估計的定義 | 2023年1月1日 |
| 香港會計準則第12號(修訂本)－與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 | 2023年1月1日 |
| 香港財務報告準則第17號－保險合同 | 2023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出售資產或注資 | 待確定 |

2.2 附屬公司**(i) 綜合入賬**

附屬公司是指目標集團擁有控制權的所有實體(包括結構實體)。當目標集團承受或有權享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體活動作出指示的權力影響該等回報時，則目標集團控制該實體。附屬公司於其控制權轉移至目標集團當日全面綜合入賬。於控制權終止的日期則取消綜合入賬。

目標集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供所轉移資產減值的憑證。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與目標集團採納的政策保持一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合全面收益表、權益變動表及資產負債表中單獨呈列。

(ii) 擁有權權益變動

目標集團將不導致失去控制權的非控股權益交易視為與目標集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間的調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益。非控股權益調整金額與任何已付或已收代價之間的任何差額於目標集團擁有人應佔權益內的獨立儲備中確認。

當目標集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而停止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，於實體的任何保留權益按其公平值重新計量，而賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，該公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如目標已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所指明／允許的另一權益類別。

2.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司之業績由目標公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須於收取來自該等投資的股息後對附屬公司投資作減值測試。

2.4 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

歷史財務資料包括的項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。目標公司及其附屬公司於中國註冊成立，並將人民幣作為其功能貨幣。歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，人民幣為目標集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧一般在損益中確認。倘其與合資格現金流量對沖及合資格投資淨額對沖有關或歸屬於海外業務投資淨額的一部分，則於權益內遞延。

與借款有關的匯兌盈虧於損益表的融資成本內呈列。所有其他匯兌盈虧按淨額基準於損益表的其他收益／(虧損)內呈列。

以外幣按公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。按公平值列賬的資產及負債的換算差額呈報為公平值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣資產和負債(例如按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的權益)的換算差額於損益確認為公平值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產(例如分類為按公平值計入其他全面收益的權益)的換算差額於其他全面收益確認。

2.5 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入目標集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於更換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間自損益扣除。

折舊以直線法計算，以於其估計可使用年期內分配其成本(扣除其剩餘價值)如下：

- | | |
|----------|----------------------|
| • 使用權資產 | 租賃年期 |
| • 電腦設備 | 3年 |
| • 車輛 | 5年 |
| • 租賃物業裝修 | 租期或資產估計可使用年期(以較短者為準) |
| • 其他(i) | 2-3年 |

(i) 其他包括電器及傢俬。

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討及調整(如適用)。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.6)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合全面收益表「其他收益淨額」確認。

使用權資產包括按成本計量的租賃項下若干物業的使用權。使用權資產的初始成本包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產於租期內按直線法折舊。

2.6 非金融資產減值

無限定可使用年期的商譽及其他無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，進行更頻密的減值測試。其他須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減

值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量(現金產生單位)的最低水平歸類。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各報告期末均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.7 金融資產

(i) 分類

目標集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公平值(計入其他全面收益(「其他全面收益」)或計入損益)計量的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就債務工具投資而言，其將取決於持有投資的業務模式。就並非持作買賣的權益工具投資而言，則取決於目標集團是否於初步確認時不可撤回地選擇將權益投資按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)入賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，目標集團才對債務投資進行重新分類。

(ii) 確認及終止確認

常規購買及出售的金融資產在交易日確認，交易日指目標集團承諾購買或出售該資產之日。當從金融資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而目標集團已將擁有權的絕大部份風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

(iii) 計量

於初步確認時，目標集團按金融資產的公平值加(倘並非按公平值計入損益的金融資產)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於目標集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。目標集團將其債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損連同外匯收益及虧損直接於綜合全面收益表「其他收益淨額」確認。減值虧損於綜合全面收益表中呈列為獨立項目。
- 按公平值計入其他全面收益：持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損的確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「其他收益淨額」確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入「其他收入」。匯兌收益及虧損於「其他收益淨額」呈列，而減值開支於損益表內作為單獨項目呈列。
- 按公平值計入損益：不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於產生期間在綜合全面收益表的「其他收益淨額」中確認。

權益工具

目標集團其後按公平值計量所有股本投資。倘目標集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股本投資之公平值收益及虧損，則於終止確認投資後，公平值收益及虧損其後不會重新分類至損益。當目標集團收取付款的權利確立時，該等投資的股息繼續於「其他收入」確認。

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動於綜合全面收益表確認為「其他收益淨額」(如適用)。按公平值計入其他全面收益計量的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值變動分開呈報。

(iv) 減值準備

目標集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

目標集團就貿易應收款項應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定自初步確認應收款項起確認預期全期虧損，進一步詳情請參閱附註3.1(b)。

來自第三方及關聯方的其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初步確認以來有否顯著增加而定。倘應收款項的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

儘管現金及現金等價物、受限制現金及應收票據亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

2.8 抵銷金融工具

當目標集團目前有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。目標集團亦已訂立不符合抵銷標準的安排，但仍允許在破產或終止合約等若干情況下抵銷相關金額。

2.9 履約成本

目標集團僅在符合以下所有標準的情況下，方就履行合約所產生的成本確認合約履行成本的存貨：

- 該成本與實體可以具體確定的合約或預期合約直接相關；
- 成本產生或增加實體將用於履行(或持續履行)未來履約責任的資源；及
- 該等成本預期可收回。

已確認的履約成本應按與向客戶轉讓資產相關服務一致的系統基準攤銷至損益。

目標集團於損益內確認減值虧損，惟以已確認履行成本的賬面值超過：

- 實體預期收取以換取資產相關服務的代價餘額；減
- 與提供該等服務直接相關且未確認為開支的成本。

2.10 貿易應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就提供服務而應收客戶的款項。該等款項一般於一年內到期結算，因此全部分類為流動。

貿易應收款項初步按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資成分，則按公平值確認。目標集團持有貿易應收款項旨在收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量。有關目標集團貿易應收款項會計處理的進一步資料，請參閱附註18，而有關目標集團減值政策的描述，請參閱附註3.1。

2.11 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及原到期日為三個月或以下可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的金融機構活期存款。

2.12 股本及就以股份為基礎的付款計劃持有的股份

普通股分類為權益。

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

若干以股份為基礎的付款計劃以天津芮屹持有的目標公司受限制股份支付。所收取受限制股份的總代價(扣除任何直接應佔交易成本)呈列為「就以股份為基礎的付款計劃持有的股份」，並自權益總額中扣除。

2.13 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前向目標集團提供服務的未支付負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。該等款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.14 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在綜合全面收益表確認。

除非目標集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.15 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

在特定借貸撥作合資格資產之支出前暫時用作投資所賺取之投資收入，須自合資格資本化之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間支銷。

2.16 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為本期間應課稅收入按各司法權區的適用所得稅率計算的應付稅項，並根據暫時差額及未動用稅項虧損應佔的遞延稅項資產與負債變動作出調整。

即期所得稅

即期所得稅支出根據目標公司的附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況。其在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值之間的暫時差額悉數計提撥備。然而，倘遞延稅項負債因初步確認商譽而產生，則不予確認。若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關的遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅金額可以動用該等暫時差額及虧損時確認。

倘目標公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。當實體有法定可執行權利抵銷及擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，即期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

2.17 僱員福利

根據中國規則及法規，目標集團的中國僱員須參加中國有關省市政府組織的多項定額供款退休福利計劃，據此，目標集團及中國僱員須每月按相關政府機關接受的若干基準百分比向該等計劃供款，惟設有若干上限。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付所有現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，目標集團並無進一步責任為其僱員支付退休及其他退休後福利。該等計劃的資產與目標集團的資產分開持有，並由中國政府管理的獨立管理基金保管。

供款於到期時確認為僱員福利開支。

2.18 以股份為基礎的付款

目標集團有一項限制性股份獎勵計劃正在運作，並透過該限制性股份獎勵計劃向僱員提供以股份為基礎的酬金福利。目標集團自僱員獲得服務，作為目標公司股權工具的代價。為交換授出的股權工具而獲取的服務的公平值，於綜合全面收益表中確認為一項開支。

就授出限制性股份而言，將予支出的總金額乃參考授出日期目標公司股份的公平值而釐定。

總開支於歸屬期間確認，歸屬期間即所有指定的歸屬條件已達成的期間。於各期間末，目標公司根據非市場歸屬及服務條件，修訂其對預期將予歸屬受限制股份數目的估計。目標公司於損益中確認原有估計修訂的影響(如有)，以及股權的相應調整。

受限制股份獎勵計劃由天津芮屹管理。所收取的所得款項於扣除任何直接應佔的交易成本後，入賬「股本」及「股份溢價」，然後呈列為「就以股份為基礎的付款計劃持有的股份」，並自權益總額中扣除。

2.19 收益確認

收益於服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用於合約的法律，服務的控制權可能會在一段時間內或某一時點轉移。倘目標集團的履約提供客戶同時收取及消耗的所有利益，則服務的控制權隨時間轉移。倘服務的控制權在一段時間內轉移，收益確認會按整個合約期間已完成履約責任的進度進行。否則，收益於客戶獲得服務控制權的時間點確認。

目標集團向客戶提供信息技術及軟件外包服務。服務可分為兩種模式：i) 根據技術人員結算；及 ii) 根據項目結算。

就根據技術人員結算而言，客戶通常須按月繳付服務費，而服務費乃根據預先協議的金額或每名技術人員的單價計算。目標集團於向客戶轉移前掌控服務，主要負責履行合約

以確保可用技術人員的質素及穩定性。目標集團面臨與僱用技術人員有關的風險。當客戶同時收取及消耗來自目標集團履約的利益時，收益隨著時間按總額基準確認。

就根據項目結算而言，目標集團負責向客戶提供信息技術解決方案，而信息技術解決方案的交付成果須獲客戶接納。收益於客戶接納交付成果的時間點確認，而於接納交付成果前產生的成本則確認為履約成本。

客戶合約可能包括多項履約責任。就該等安排而言，目標集團根據其相對獨立售價分配收益至各項履約責任。目標集團通常根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則使用預期成本加利潤率或經調整市場評估法進行估計，視乎可觀察資料的可用性而定。於估計各不同履約責任的相關售價時已作出假設及估計，而對該等假設及估計的判斷變動可能影響收益確認。

當合約的任何一方已履約，目標集團根據目標集團履約與客戶付款之間的關係將合約於資產負債表呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為目標集團就換取目標集團已向客戶轉讓的服務而收取代價的權利。應收款項於目標集團擁有無條件收取代價的權利時入賬。倘代價僅隨時間推移即會成為到期支付，則收取代價的權利為無條件。

倘於目標集團向客戶轉讓服務前，客戶支付代價或目標集團擁有無條件收取代價的權利，則目標集團於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)呈列合約負債。合約負債指目標集團因已自客戶收取代價(或已可自客戶收取代價)，而須轉讓服務予客戶之責任。

2.20 租賃

目標集團租賃多項物業。物業租賃通常為一至三年的固定期限。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款抵押。

物業租賃於各租賃資產可供目標集團使用之日確認為使用權資產(計入物業、廠房及設備)及相應負債。各項租賃付款於負債及融資成本之間分配。融資成本於租期內自綜合全面收益表扣除，以計算出各期間負債餘額的固定週期利率。

合約可能包含租賃及非租賃部分。目標集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將合約代價分配至各租賃組成部分。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率的可變租賃付款，初步使用開始日期的指數或利率計量
- 目標集團根據剩餘價值擔保預期應付的金額
- 購買選擇權的行使價(倘目標集團合理確定行使該選擇權)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使該選擇權)。

根據合理確定延期選擇權將作出的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款使用租賃隱含的利率貼現。倘無法輕易釐定該利率(目標集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金所必須支付的利率。

為確定增量借款利率，目標集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動，
- 使用累加法，首先就目標集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 進行特定於租賃的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

目標集團面臨基於指數或利率的可變租賃付款的潛在未來增加，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當基於指數或利率的租賃付款調整生效時，租賃負債根據使用權資產重新評估及調整。

與租期為12個月或以下且並無購買選擇權的短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公室傢俬。

2.21 股息分派

向股東分派的股息在股息獲目標公司股東(如適用)批准的期間內於歷史財務資料內確認為負債。

2.22 政府補助

當能夠合理地保證補助將可收取，而目標集團將會符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公平值確認。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本配合其所需期間在損益中確認。

與資產有關的政府補助，在計算資產的賬面價值時扣除補助後的淨額，在可折舊資產的使用壽命內作為減少的折舊費用於損益確認。

2.23 利息收入

按公平值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公平值收益／(虧損)淨額，見下文附註11。

使用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收益的金融資產的利息收入於損益確認為其他收入的一部分，見下文附註9。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入，見下文附註11。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產的賬面淨值(扣除虧損撥備後)。

2.24 研發

研究開支於產生時確認為開支。開發項目產生的成本於符合確認標準時資本化為無形資產，包括：

- (a) 完成該軟件以使其可供使用在技術上是可行的；

- (b) 管理層有意完成及使用或出售該軟件；
- (c) 有能力使用或出售軟件；
- (d) 能夠證明該軟件如何產生可能出現的未來經濟利益；
- (e) 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件；及
- (f) 軟件於開發期間應佔的開支能可靠計量。

不符合該等標準的其他開發成本於產生時支銷。

截至2019年、2020年及2021年12月31日及截至2022年3月31日，概無符合該等標準並資本化為無形資產的開發成本。

3 金融風險管理

目標集團的業務承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險以及現金流量及公平值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。目標集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對目標集團財務表現的潛在不利影響。目標集團目前分別於截至2019年、2020年、2021年12月30日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月並無使用任何衍生金融工具對沖若干風險。

3.1 金融風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債以目標集團實體功能貨幣以外的貨幣計值時產生。目標集團於中國營運之功能貨幣為人民幣。

目標集團主要於中國營運，大部分交易以人民幣結算。

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團的大部份資產及負債以人民幣計值，管理層認為業務並無面臨任何重大外匯風險。

(ii) 現金流量及公平值利率風險

目標集團的收入及經營現金流量幾乎不受市場利率變動的影響，原因為除現金及現金等價物、按攤銷成本計量的受限制現金及按公平值計入損益的銀行理財產品外，目標集團並無重大計息資產。

目標集團的利率風險主要來自借款。浮動利率下的借款導致目標集團承受現金流量利率風險。固定利率下的借款導致目標集團承受公平值利率風險。

於2019年12月31日及2022年3月31日，倘借款的利率上升／下跌10%而所有其他可變因素維持不變，則截至2019年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月的年內淨溢利將由於浮動利率借款的利息開支上升／下跌而上升／下跌人民幣444,150元及人民幣12,325元。

目標集團的利率變動風險亦來自其租賃負債，有關詳情已於附註24披露。按浮動利率計息的租賃負債令目標集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的租賃負債令目標集團面臨公平值利率風險。

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團的租賃負債均按固定利率計息，並無令目標集團面臨現金流量利率風險。

(b) 信貸風險

信貸風險按集團基準管理。目標集團的信貸風險來自現金及現金等價物、受限制現金、按公平值計入其他全面收益的金融資產以及客戶的信貸風險，包括未償還應收款項。

(i) 現金及現金等價物及受限制現金

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團預期並無與現金及現金等價物以及受限制現金有關的重大信貸風險，原因為其大部分存放於國有銀行及其他跨國大中型上市銀行。管理層預期不會因該等對手方不履約而產生任何重大虧損。

(ii) 貿易應收款項及應收票據

為管理貿易應收款項產生的風險，目標集團已制定政策以確保向具有適當信貸記錄的客戶提供信貸期，且管理層對其客戶進行持續信貸評估。授予客戶的信貸期一般為10至180日，並評估該等客戶的信貸質素，當中考慮彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素。目標集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。預期信貸虧損乃根據過往違約率釐定，亦包括前瞻性資料。目標集團將國內生產總值增長率、失業率及消費品零售總額增長率確定為影響預期信貸虧損的主要經濟變量。

按此基準，於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日的貿易應收款項虧損撥備釐定如下：

| 2019年12月31日 | 1年以內 人民幣千元 | 1至2年 人民幣千元 | 2年以上 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 預期虧損率 | 0.14% | 88.32% | 100.00% | 0.69% |
| 賬面總值 | 176,044 | 1,096 | — | 177,140 |
| 虧損撥備 | 246 | 968 | — | 1,214 |
| 2020年12月31日 | 1年以內 人民幣千元 | 1至2年 人民幣千元 | 2年以上 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 預期虧損率 | 0.25% | 35.59% | 100.00% | 0.88% |
| 賬面總值 | 178,620 | 1,731 | 526 | 180,877 |
| 虧損撥備 | 447 | 616 | 526 | 1,589 |
| 2021年12月31日 | 1年以內 人民幣千元 | 1至2年 人民幣千元 | 2年以上 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 預期虧損率 | 0.40% | 90.71% | 100.00% | 0.97% |
| 賬面總值 | 244,657 | 1,109 | 414 | 246,180 |
| 虧損撥備 | 971 | 1,006 | 414 | 2,391 |
| 2022年3月31日 | 1年以內 人民幣千元 | 1至2年 人民幣千元 | 2年以上 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 預期虧損率 | 0.42% | 85.56% | 100.00% | 0.55% |
| 賬面總值 | 309,513 | 478 | 4 | 309,995 |
| 虧損撥備 | 1,300 | 409 | 4 | 1,713 |

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團評估應收票據的已識別信貸虧損並不重大。

(iii) 其他應收款項

就其他應收款項而言，目標集團應用香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損一般模式，由於信貸風險於初步確認後並無大幅增加，故已計提撥備，而於期內確認的虧損撥備因而限於12個月預期虧損。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，其他應收款項的虧損撥備分別為人民幣25,000元、人民幣32,000元、人民幣46,000元及人民幣71,000元。

目標集團的貿易應收款項及其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 於1月1日的期初虧損撥備 | 24 | 1,239 | 1,621 |
| 年內於損益確認的虧損撥備增加 | 1,215 | 517 | 936 |
| 年內撇銷為不可收回的應收款項 | — | (135) | (120) |
| | <u>1,239</u> | <u>1,621</u> | <u>2,437</u> |
| 於12月31日之期末虧損撥備 | | | |
| | | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| | | (未經審核) | |
| 於1月1日的期初虧損撥備 | | 1,621 | 2,437 |
| 期內於損益確認的虧損撥備(減少)/增加 | | (99) | 49 |
| 期內撇銷為不可收回的應收款項 | | (2) | (702) |
| | | <u>1,520</u> | <u>1,784</u> |
| 於3月31日的期末虧損撥備 | | | |

(iv) 按公平值計入其他全面收益的金融資產

就按公平值計入其他全面收益的金融資產而言，目標集團應用香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損一般模式，由於信貸風險於初步確認後並無大幅增加，故已計提撥備，而於期內確認的虧損撥備因而限於12個月預期虧損。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團評估應收票據的信貸風險為低，原因為其違約風險較低及發行人有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任。

(c) 流動風險

目標集團旨在維持充足的現金及現金等價物，或通過充足的可用融資獲得可用資金，以滿足其日常營運資金需求。

下表按各結算日的相關到期組別分析目標集團的金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，自結算日起計12個月內到期的結餘相等於其於綜合資產負債表的賬面值。

| 金融負債的合約到期日 | 少於1年 人民幣千元 | 1至2年 人民幣千元 | 2至5年 人民幣千元 | 合約現金 流量總額 人民幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|
| 於2019年12月31日 | | | | |
| 借款 | 21 | 22 | 16,719 | 16,762 |
| 貿易及其他應付款項* | 6,127 | — | — | 6,127 |
| 租賃負債 | 782 | 173 | — | 955 |
| | <u>6,930</u> | <u>195</u> | <u>16,719</u> | <u>23,844</u> |
| 於2020年12月31日 | | | | |
| 貿易及其他應付款項* | 93,185 | — | — | 93,185 |
| 租賃負債 | 173 | — | — | 173 |
| | <u>93,358</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>93,358</u> |
| 於2021年12月31日 | | | | |
| 貿易及其他應付款項* | 28,701 | — | — | 28,701 |
| 租賃負債 | 1,007 | 1,020 | 793 | 2,820 |
| | <u>29,708</u> | <u>1,020</u> | <u>793</u> | <u>31,521</u> |
| 於2022年3月31日 | | | | |
| 借款 | 60,582 | — | — | 60,582 |
| 貿易及其他應付款項* | 25,062 | — | — | 25,062 |
| 租賃負債 | 1,007 | 1,033 | 529 | 2,569 |
| | <u>86,651</u> | <u>1,033</u> | <u>529</u> | <u>88,213</u> |

* 不包括應計工資及福利以及增值稅(「增值稅」)及附加費的非金融負債。

3.2 公平值估計

下表按計量公平值的估值技術所用輸入數據的層級，分析目標集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日按公平值列賬的金融工具。該等輸入數據於公平值層級內分類為以下三個層級：

第一級：於活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公平值乃基於報告期末的市場報價。目標集團持有的金融資產所用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。

第二級：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘計算一金融工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三級。非上市股本證券即屬此情況。

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團擁有若干按公平值列賬的金融資產，包括自銀行購買的理財產品(入賬列為按公平值計入損益的金融資產)。

經常性公平值計量

| | 第一級 人民幣千元 | 第二級 人民幣千元 | 第三級 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 於 2019 年 12 月 31 日 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 按公平值計入其他全面收益 的金融資產(附註 16) | — | — | 7,433 | 7,433 |
| 按公平值計入損益的 金融資產(附註 16) | — | — | 100,000 | 100,000 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>107,433</u> | <u>107,433</u> |
| 於 2020 年 12 月 31 日 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 按公平值計入其他全面收益 的金融資產(附註 16) | — | — | 23,277 | 23,277 |
| 按公平值計入損益的 金融資產(附註 16) | — | — | 25,350 | 25,350 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>48,627</u> | <u>48,627</u> |
| 於 2021 年 12 月 31 日 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 按公平值計入其他全面收益 的金融資產(附註 16) | — | — | 2,254 | 2,254 |
| 按公平值計入損益的 金融資產(附註 16) | 733 | — | 4,300 | 5,033 |
| | <u>733</u> | <u>—</u> | <u>6,554</u> | <u>7,287</u> |
| 於 2022 年 3 月 31 日 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 按公平值計入其他全面收益 的金融資產(附註 16) | — | — | 283 | 283 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>283</u> | <u>283</u> |

於截至 2019 年、2020 年及 2021 年 12 月 31 日止年度及截至 2021 年及 2022 年 3 月 31 日止三個月，公平值層級之間並無轉移。

下表呈列截至2019年、2020年、2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，第三級項目(包括按公平值計入其他全面收益的金融資產及按公平值計入損益的金融資產)的變動。

| | 按公平值計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元 | 按公平值計入 損益的金融資產 人民幣千元 |
|--------------|--------------------------------|----------------------------|
| 於2019年1月1日 | 35,941 | — |
| 添置 | 287,620 | 397,400 |
| 出售 | (316,128) | (297,400) |
| 於2019年12月31日 | <u>7,433</u> | <u>100,000</u> |
| | 按公平值計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元 | 按公平值計入 損益的金融資產 人民幣千元 |
| 於2020年1月1日 | 7,433 | 100,000 |
| 添置 | 494,980 | 446,350 |
| 出售 | (479,136) | (521,000) |
| 於2020年12月31日 | <u>23,277</u> | <u>25,350</u> |
| | 按公平值計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元 | 按公平值計入 損益的金融資產 人民幣千元 |
| 於2021年1月1日 | 23,277 | 25,350 |
| 添置 | 586,885 | 513,500 |
| 出售 | (607,908) | (534,550) |
| 於2021年12月31日 | <u>2,254</u> | <u>4,300</u> |
| | 按公平值計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元 | 按公平值計入損益 的金融資產 人民幣千元 |
| 於2022年1月1日 | 2,254 | 4,300 |
| 添置 | 34,566 | 148,500 |
| 出售 | (36,537) | (152,800) |
| 於2022年3月31日 | <u>283</u> | <u>—</u> |

貴集團就財務報告目的而管理第三級工具的估值，並按個別個案基準管理工具的估值活動。管理層每年至少一次使用估值技巧釐定 貴集團第三級工具的公平值。如有需要，外部估值專家亦會參與估值。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團有若干金融資產按公平值列值，包括購自銀行、入賬列為按公平值計入損益的金融資產的理財產品，以及按公平值計入其他全面收益的應收票據。

金融資產的公平值乃以目標集團就相似金融工具可得的當前市場利率，對未來合約現金流量進行貼現方式釐定。

4 重要會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，顧名思義，會計估計很少與實際結果相同。管理層亦須於應用目標集團的會計政策時作出判斷。

估計及判斷會被持續評估。該等估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素，包括對未來事件的預期，該等事件可能對實體產生財務影響，且在有關情況下被認為屬合理。

很大機會導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 即期及遞延所得稅

目標集團須繳納多個司法權區的所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中，許多交易及計算的最終稅務釐定並不確定。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差額將影響作出有關釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產於管理層認為可能有未來應課稅溢利可用於抵銷暫時差額或稅項虧損時確認。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團並無就累計稅項虧損分別約人民幣51,346,000元、人民幣34,167,000元、人民幣15,920,000元及人民幣9,052,000元確認遞延所得稅資產。實際使用結果可能與管理層的估計不同。

(b) 以股份為基礎的薪酬開支的公平值

目標集團設立受限制股份獎勵計劃及向僱員授出受限制股份單位。受限制股份單位的公平值乃使用貼現現金流量模式，於授出日期釐定，預期於相關歸屬期間支銷。管理層及第三方估值師於假設上作出包括貼現率、最終收益增長率及期限等重大估計。

此外，目標集團須估計與目標集團保持僱傭關係的預期承授人百分比。此等估計及假設的變動可對預期將予歸屬的有關受限制股份單位金額構成重大影響，進而可能對以股份為基礎的薪酬開支的釐定構成重大影響。

(c) 貿易應收款項減值

目標集團管理層根據預期信貸虧損(就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備)釐定貿易應收款項減值撥備。該評估乃根據其客戶及其他債務人的信貸記錄及當前市況以及於報告期末的前瞻性估計，並需要使用判斷及估計。管理層於各結算日重新評估撥備。

5 分部資料及收益

目標集團的業務活動擁有各別的財務資料，有關業務活動由主要營運決策者(「主要營運決策者」)定期審閱及評估。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部的表現，其已獲識別為作出策略決策的 貴公司執行董事。根據本評估結果，目標集團獲釐定為擁有一個營運分部。

主要營運決策者主要根據分部收益評估經營分部的表現。因此，分部業績可呈列收益，與主要營運決策者的表現審閱一致。

(i) 目標集團的收益：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2021年 | 2022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 |
| | | | | (未經審核) | |
| 信息科技及軟件外包服務 | <u>593,918</u> | <u>572,016</u> | <u>716,314</u> | <u>154,143</u> | <u>215,576</u> |

(ii) 目標集團於以下時間點及某一時間點轉移服務產生收益：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 收益確認時間 | | | | | |
| 在某一時間點 | 13,292 | 24,998 | 25,854 | 6,831 | 4,218 |
| 隨時間 | 580,626 | 547,018 | 690,460 | 147,312 | 211,358 |
| | <u>593,918</u> | <u>572,016</u> | <u>716,314</u> | <u>154,143</u> | <u>215,576</u> |

(iii) 有關主要客戶的資料

個別客戶組別收益佔目標集團總收益10%或以上的主要客戶組別如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 東軟集團及其附屬公司 | <u>344,957</u> | <u>264,123</u> | <u>347,567</u> | <u>75,545</u> | <u>104,585</u> |

(iv) 與客戶合約有關的負債

目標集團確認以下與客戶合約有關的負債：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | |
| 合約負債－信息科技及軟件 | | | | | |
| 外包服務 | <u>68</u> | <u>—</u> | <u>52</u> | <u>—</u> | |

合約負債指就尚未提供予客戶的服務向客戶收取的不可退還預付款項，預期於一年或以內償付。

目標集團的所有收益均直接來自客戶，且通常按月計費。就其他服務而言，服務期一般少於一年。作為香港財務報告準則第15號項下的可行權宜方法，分配至該等未履行合約的交易價格並無披露。

截至2019年及2021年12月31日止年度，於財政年度初的所有結轉合約負債已悉數確認為收益。

6 按性質劃分的開支

以下開支包括收益成本、銷售及營銷開支、研發開支及行政開支：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2021年 | 2022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 |
| | | | | (未經審核) | |
| 僱員福利開支(附註7) | 391,254 | 415,819 | 577,287 | 123,772 | 184,401 |
| 分包成本 | 131,757 | 75,867 | 78,541 | 20,216 | 18,780 |
| 差旅及酬酢開支 | 12,258 | 11,536 | 14,344 | 2,445 | 4,580 |
| 其他稅金及附加費 | 2,979 | 3,247 | 4,277 | 986 | 1,219 |
| 公用設施及辦公室開支 | 3,767 | 4,985 | 2,219 | 815 | 1,174 |
| 招聘開支 | 357 | 542 | 2,099 | 118 | 868 |
| 租賃及物業管理開支 | 2,754 | 2,537 | 3,020 | 700 | 921 |
| 折舊及攤銷(附註14) | 1,511 | 1,444 | 811 | 273 | 483 |
| 專業服務費 | 235 | 499 | 727 | 45 | 29 |
| 其他 | 1,761 | 958 | 1,386 | 9 | 541 |
| | <u>548,633</u> | <u>517,434</u> | <u>684,711</u> | <u>149,379</u> | <u>212,996</u> |

7 僱員福利開支

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2021年 | 2022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 |
| | | | | (未經審核) | |
| 薪金、工資及花紅 | 340,066 | 373,432 | 487,521 | 103,247 | 154,022 |
| 社會保險及住房公積金 | 45,110 | 25,884 | 59,922 | 12,260 | 20,047 |
| 其他僱員福利 | 6,078 | 8,700 | 10,571 | 2,360 | 4,742 |
| 以股份為基礎的付款(附註23) | — | 7,803 | 19,273 | 5,905 | 5,590 |
| | <u>391,254</u> | <u>415,819</u> | <u>577,287</u> | <u>123,772</u> | <u>184,401</u> |

(a) 五名最高薪人士

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月，目標集團五名最高薪人士包括一名最高行政人員，其酬金已於附註8所示分析中反映。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月餘下四名人士應付酬金如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 基本薪金、住房津貼、購股權、 其他津貼及實物福利 | 1,556 | 3,306 | 7,981 | 2,599 | 2,730 |
| 退休金計劃供款 | 142 | 13 | 165 | 39 | 44 |
| 酌情花紅 | 1,282 | 1,708 | 1,731 | 424 | 423 |
| | <u>2,980</u> | <u>5,027</u> | <u>9,877</u> | <u>3,062</u> | <u>3,197</u> |

酬金屬以下範圍：

| 酬金範圍(港元) | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 500,001 港元－1,000,000 港元 | 4 | — | — | 3 | 3 |
| 1,000,001 港元－1,500,000 港元 | — | — | — | 1 | 1 |
| 1,500,001 港元－2,000,000 港元 | — | 4 | — | — | — |
| 2,500,001 港元－3,000,000 港元 | — | — | 1 | — | — |
| 3,000,001 港元－3,500,000 港元 | — | — | 3 | — | — |
| | <u>4</u> | <u>4</u> | <u>4</u> | <u>4</u> | <u>4</u> |

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月，目標集團並無向任何董事或最高薪酬人士支付酬金，作為加入目標集團或加入目標集團後之聘金或作為離職賠償。

8 董事及最高行政人員酬金

董事及最高行政人員的薪酬載列如下：

截至2019年12月31日止年度：

| 姓名 | 基本薪金、 住房津貼、 購股權、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元 | 退休金 計劃供款 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|--|----------------------|---------------|--------------|
| <i>執行董事</i> | | | | |
| 榮新節先生 | — | — | — | — |
| <i>最高行政人員</i> | | | | |
| 孟浩先生 | 495 | 49 | 508 | 1,052 |
| 總計 | <u>495</u> | <u>49</u> | <u>508</u> | <u>1,052</u> |

截至2020年12月31日止年度：

| 姓名 | 基本薪金、 住房津貼、 購股權、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元 | 退休金 計劃供款 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|--|----------------------|---------------|--------------|
| <i>執行董事</i> | | | | |
| 榮新節先生 | — | — | — | — |
| <i>最高行政人員</i> | | | | |
| 孟浩先生 | 1,903 | 4 | 602 | 2,509 |
| 總計 | <u>1,903</u> | <u>4</u> | <u>602</u> | <u>2,509</u> |

截至2021年12月31日止年度：

| 姓名 | 基本薪金、 住房津貼、 購股權、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元 | 退休金 計劃供款 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|--|----------------------|---------------|--------------|
| <i>執行董事</i> | | | | |
| 榮新節先生 | — | — | — | — |
| <i>最高行政人員</i> | | | | |
| 孟浩先生 | 4,345 | 57 | 545 | 4,947 |
| 總計 | <u>4,345</u> | <u>57</u> | <u>545</u> | <u>4,947</u> |

截至2021年3月31日止三個月：

| 姓名 | 基本薪金、 住房津貼、 購股權、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元 (未經審核) | 退休金 計劃供款 人民幣千元 (未經審核) | 酌情花紅 人民幣千元 (未經審核) | 總計 人民幣千元 (未經審核) |
|---------------|--|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <i>執行董事</i> | | | | |
| 榮新節先生 | — | — | — | — |
| <i>最高行政人員</i> | | | | |
| 孟浩先生 | 1,027 | 13 | 136 | 1,176 |
| 總計 | <u>1,027</u> | <u>13</u> | <u>136</u> | <u>1,176</u> |

截至2022年3月31日止三個月：

| 姓名 | 基本薪金、 住房津貼、 購股權、 其他津貼及 實物福利 | 退休金 計劃供款 | 酌情花紅 | 總計 |
|---------------|---|-------------|------------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| <i>執行董事</i> | | | | |
| 榮新節先生 | — | — | — | — |
| <i>最高行政人員</i> | | | | |
| 孟浩先生 | 1,091 | 15 | 136 | 1,242 |
| 總計 | <u>1,091</u> | <u>15</u> | <u>136</u> | <u>1,242</u> |

- (i) 截至2019年3月31日止三個月，孟浩先生的薪金及花紅由若干關聯方承擔，而截至2019年12月31日止九個月、截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月由目標集團承擔。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，榮新節先生的薪金及花紅由若干關聯方承擔。

上文所示酬金指就董事或最高行政人員提供有關管理目標公司或其附屬公司事務之服務而已付或應收之總額。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月，概無目標公司董事或最高行政人員就接受職位收取或獲支付任何酬金，並放棄或同意放棄任何酬金。

- (ii) 董事及最高行政人員退休福利

概無董事或最高行政人員退休福利於年／期末或截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月任何時間存續。

- (iii) 董事及最高行政人員離職福利

概無董事或最高行政人員離職福利於年／期末或截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月任何時間存續。

(iv) 就提供董事服務向第三方提供的代價

於年／期末或截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月的任何時間，概無就獲提供董事服務而向第三方提供代價。

(v) 有關以董事、該等董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

於年／期末或截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月的任何時間，概無以董事、該等董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易存續。

(vi) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於年／期末或截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月內任何時間，概無目標集團訂立與目標集團業務有關且目標公司董事於當中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約存續。

9 其他收入

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 政府補助(i) | 6,274 | 8,236 | 6,090 | 601 | 20 |
| 進項增值稅(「增值稅」)加計扣除(ii) | 1,115 | 1,548 | 2,110 | 402 | 669 |
| 其他 | 523 | 434 | 556 | 159 | 264 |
| | <u>7,912</u> | <u>10,218</u> | <u>8,756</u> | <u>1,162</u> | <u>953</u> |

(未經審核)

(i) 計入其他收入的政府補助主要指地方政府的財政支持資金。該等補助並無附帶特定條件或其他或然事項，因此，目標集團於收取時確認補助。

(ii) 根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合發佈的「關於深化增值稅改革有關政策的公告」(財稅海關[2019]第39號)貴公司若干附屬公司自2019年4月1日至2022年3月31日合資格從銷項增值稅中額外扣減10%進項增值稅。

10 其他收益／(虧損)，淨額

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 按公平值計入損益的 | | | | | |
| 其他金融資產公平值收益淨額 | 741 | 562 | 2,099 | — | 237 |
| 罰款 | — | (981) | (150) | — | (27) |
| 匯兌虧損－淨額 | — | (30) | (29) | — | (1) |
| 出售物業、廠房及設備 | | | | | |
| 收益／(虧損)淨額 | 5 | (24) | (7) | — | — |
| 其他 | 1 | 3 | 25 | 15 | 10 |
| | <u>747</u> | <u>(470)</u> | <u>1,938</u> | <u>15</u> | <u>219</u> |

11 融資(成本)／收入

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 融資收入 | | | | | |
| 利息收入 | 99 | 1,950 | 805 | 445 | 88 |
| 融資收入 | <u>99</u> | <u>1,950</u> | <u>805</u> | <u>445</u> | <u>88</u> |
| 融資成本 | | | | | |
| 利息支出 | | | | | |
| －借貸 | (5,076) | (265) | — | — | (145) |
| －租賃負債 | (60) | (32) | (2) | (2) | (34) |
| 融資成本 | <u>(5,136)</u> | <u>(297)</u> | <u>(2)</u> | <u>(2)</u> | <u>(179)</u> |
| 融資(成本)／收入淨額 | <u>(5,037)</u> | <u>1,653</u> | <u>803</u> | <u>443</u> | <u>(91)</u> |

12 附屬公司

目標集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日的主要附屬公司載列如下。除非另有說明，彼等的股本僅由目標集團直接持有的普通股組成，持有的擁有權益比例相等於目標集團持有的投票權。註冊成立或註冊地點亦為其主要營業地點。

| 附屬公司名稱 | 主要業務 | 註冊成立地點 | 實繳資本 | 貴集團持有的擁有權益(%) | | | 非控股權益持有的擁有權益(%) | | |
|------------------------|--------|--------|--------------------|---------------|---------|--------|-----------------|---------|--------|
| | | | | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 |
| | | | | 於12月31日 | 於12月31日 | 於3月31日 | 於12月31日 | 於12月31日 | 於3月31日 |
| 北京斯銳信息技術有限公司 | 信息科技服務 | 中國北京 | 人民幣 | 100 | 100 | 100 | — | — | — |
| 大連斯銳信息技術有限公司 | 信息科技服務 | 中國大連 | 1,000,000元 人民幣 | 100 | 100 | 100 | — | — | — |
| 天津思芮信息技術有限公司 | 信息科技服務 | 中國天津 | 10,000,000元 人民幣 | 100 | 100 | 100 | — | — | — |
| 廣州思芮信息技術有限公司 | 信息科技服務 | 中國廣州 | 30,000,000元 人民幣 | 95.24 | 95.24 | 100 | 4.76 | 4.76 | — |
| 瀋陽斯銳信息技術有限公司 | 信息科技服務 | 中國瀋陽 | 2,100,000元 人民幣 | 100 | 100 | 100 | — | — | — |
| 青島思芮信息技術有限公司 | 信息科技服務 | 中國青島 | 1,000,000元 人民幣 | — | 100 | 100 | — | — | — |
| 天津芮屹 | 投資控股公司 | 中國天津 | 10,000,000元 人民幣 | 100 | 100 | 100 | — | — | — |
| 天津芮昌企業管理諮詢中心 (有限合夥) | 投資控股公司 | 中國天津 | 20,580,000元 人民幣 | — | 100 | 100 | — | — | — |
| 天津芮晟企業管理諮詢中心 (有限合夥) | 投資控股公司 | 中國天津 | 15,840,000元 人民幣 | — | 100 | 100 | — | — | — |
| 天津芮匯企業管理諮詢 有限公司 | 投資控股公司 | 中國天津 | 4,750,000元 人民幣 | 元 | 100 | 100 | — | — | — |
| | | | 100,000元 | 100,000 | 100 | 100 | — | — | — |

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，全部擁有非控股權益的附屬公司對目標集團而言均並不重大。

13 所得稅開支

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備已根據目標集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出並按照中國相關規定計算，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，除下文所討論者外，一般中國企業所得稅稅率為25%：

根據《企業所得稅法》(主席令第二十三號)的規定，目標集團若干中國附屬公司屬「高新技術企業」，因此於截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月享有15%的優惠稅率。

根據《關於進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展企業所得稅政策的通知》(財稅[2012]第27號)，目標公司有權於首個應課稅收入金額大於零的年度起，享有兩年的所得稅豁免，其後三年稅款減收50%。目標公司符合本政策，自2018年1月1日起享有50%的稅項減免。

(a) 所得稅開支

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-------|--------------|--------------|--------------|-------------|-----------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2021年 | 2022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 |
| 即期所得稅 | 2,849 | 6,954 | 1,718 | 104 | 1 |
| 遞延所得稅 | (152) | (48) | (162) | (41) | 97 |
| | <u>2,697</u> | <u>6,906</u> | <u>1,556</u> | <u>63</u> | <u>98</u> |

(b) 所得稅開支與初步應付稅款的數目對賬

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 除所得稅開支前溢利 | 47,692 | 65,466 | 42,164 | 6,483 | 3,612 |
| 按中國企業所得稅稅率25%的 所得稅稅率計算稅款 | 11,923 | 16,367 | 10,541 | 1,621 | 903 |
| 稅務影響： | | | | | |
| — 稅務豁免及優惠所得稅稅率 | (5,156) | (8,632) | (2,665) | (273) | (356) |
| — 不可扣減開支的稅務影響 | 119 | 1,224 | 3,029 | 911 | 1,427 |
| — 利用過往並未確認遞延所得稅 資產的稅收損失 | (1,188) | (4,725) | (6,198) | (1,802) | (1,717) |
| — 可扣除暫時性差異及未確認可 扣除損失的影響 | 589 | 6,446 | 4,326 | 1,304 | 1,640 |
| — 額外扣除研究及開發 開支的影響 | (3,554) | (3,770) | (7,116) | (1,483) | (2,041) |
| — 其他 | (36) | (4) | (361) | (215) | 242 |
| | <u>2,697</u> | <u>6,906</u> | <u>1,556</u> | <u>63</u> | <u>98</u> |

14 物業、廠房及設備

| | 使用權 | | | | | 總計 |
|-------------------------|--------------|--------------|----------|----------|-----------|--------------|
| | 資產財產 | 電腦設備 | 汽車 | 租賃裝修 | 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 |
| 於2019年1月1日 | | | | | | |
| 成本 | 1,464 | 4,585 | — | — | 8 | 6,057 |
| 累計折舊 | — | (2,683) | — | — | (2) | (2,685) |
| 賬面淨額 | <u>1,464</u> | <u>1,902</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>6</u> | <u>3,372</u> |
| 截至2019年12月31日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨額 | 1,464 | 1,902 | — | — | 6 | 3,372 |
| 添置 | 113 | 203 | — | — | — | 316 |
| 出售 | — | — | — | — | — | — |
| 折舊開支(附註6) | (643) | (865) | — | — | (3) | (1,511) |
| 期末賬面淨額 | <u>934</u> | <u>1,240</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3</u> | <u>2,177</u> |
| 於2019年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 1,577 | 4,788 | — | — | 8 | 6,373 |
| 累計折舊 | (643) | (3,548) | — | — | (5) | (4,196) |
| 賬面淨額 | <u>934</u> | <u>1,240</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>3</u> | <u>2,177</u> |
| 截至2020年12月31日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨額 | 934 | 1,240 | — | — | 3 | 2,177 |
| 添置 | — | 250 | — | — | 40 | 290 |
| 出售 | — | (38) | — | — | — | (38) |
| 折舊開支(附註6) | (725) | (713) | — | — | (6) | (1,444) |
| 期末賬面淨額 | <u>209</u> | <u>739</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>37</u> | <u>985</u> |
| 於2020年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 1,577 | 5,000 | — | — | 48 | 6,625 |
| 累計折舊 | (1,368) | (4,261) | — | — | (11) | (5,640) |
| 賬面淨額 | <u>209</u> | <u>739</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>37</u> | <u>985</u> |

| | 使用權 | | | | | 總計 |
|-------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | 資產財產 | 電腦設備 | 汽車 | 租賃裝修 | 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 |
| 截至2021年12月31日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨額 | 209 | 739 | — | — | 37 | 985 |
| 添置 | 2,860 | 567 | 324 | 1,977 | 203 | 5,931 |
| 出售 | — | (15) | — | — | — | (15) |
| 折舊開支(附註6) | (289) | (402) | — | (102) | (18) | (811) |
| 期末賬面淨額 | <u>2,780</u> | <u>889</u> | <u>324</u> | <u>1,875</u> | <u>222</u> | <u>6,090</u> |
| 於2021年12月31日 | | | | | | |
| 成本 | 4,437 | 5,552 | 324 | 1,977 | 251 | 12,541 |
| 累計折舊 | (1,657) | (4,663) | — | (102) | (29) | (6,451) |
| 賬面淨額 | <u>2,780</u> | <u>889</u> | <u>324</u> | <u>1,875</u> | <u>222</u> | <u>6,090</u> |
| 截至2021年3月31日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨額 | 209 | 739 | — | — | 37 | 985 |
| 添置 | — | 43 | — | — | — | 43 |
| 折舊開支(附註6) | (157) | (116) | — | — | — | (273) |
| 期末賬面淨額 | <u>52</u> | <u>666</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>37</u> | <u>755</u> |
| 截至2022年3月31日止年度 | | | | | | |
| 期初賬面淨額 | 2,780 | 889 | 324 | 1,875 | 222 | 6,090 |
| 添置 | — | 276 | — | — | 8 | 284 |
| 折舊開支(附註6) | (238) | (81) | (23) | (121) | (20) | (483) |
| 期末賬面淨額 | <u>2,542</u> | <u>1,084</u> | <u>301</u> | <u>1,754</u> | <u>210</u> | <u>5,891</u> |

(i) 作為抵押的非流動資產

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，並無任何物業、廠房或設備被抵押作為目標集團借款的擔保。

(ii) 折舊開支於綜合全面收益表支銷如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 收益成本 | 1,348 | 1,365 | 753 | 263 | 457 |
| 銷售及營銷開支 | 152 | 67 | 42 | 2 | 4 |
| 行政開支 | 11 | 12 | 16 | 8 | 22 |
| | <u>1,511</u> | <u>1,444</u> | <u>811</u> | <u>273</u> | <u>483</u> |

15 遞延所得稅資產

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 餘額包括以下項目應佔的 暫時性差異： | | | | |
| 金融資產的虧損撥備 | <u>156</u> | <u>204</u> | <u>366</u> | <u>269</u> |
| 遞延稅務資產總計 | <u>156</u> | <u>204</u> | <u>366</u> | <u>269</u> |

| | 金融資產 虧損撥備 人民幣千元 |
|----------------------|-----------------------|
| 變動 | |
| 於 2019年1月1日 | — |
| 計入綜合全面收益表 | 156 |
| 於 2019年12月31日 | <u>156</u> |
| 於 2020年1月1日 | 156 |
| 計入綜合全面收益表 | 48 |
| 於 2020年12月31日 | <u>204</u> |
| 於 2021年1月1日 | 204 |
| 計入綜合全面收益表 | 162 |
| 於 2021年12月31日 | <u>366</u> |
| 於 2022年1月1日 | 366 |
| 計入綜合全面收益表 | (97) |
| 於 2022年12月31日 | <u>269</u> |

遞延所得稅資產的確認以通過未來應稅溢利變現相關稅務利益為限。於2019年、2020年及2021年及截至2022年3月31日止三個月，目標集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入的累計稅務虧損(分別約為人民幣51,364,000元、人民幣34,167,000元、人民幣15,920,000元及人民幣9,052,000元)確認遞延所得稅資產，因不能確定近期是否有足夠溢利可予抵銷。其實際使用的結果可能與管理層的估計有所不同。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，該等稅務虧損的到期日如下：

| 到期日 | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 2021年 | 16,734 | 5,692 | — | — |
| 2022年 | 13,540 | 5,682 | 1,198 | — |
| 2023年 | 19,467 | 19,467 | 4,851 | 386 |
| 2024年 | 1,623 | 1,623 | 1,623 | 1,623 |
| 2025年 | — | 1,703 | 1,703 | 1,008 |
| 2026年 | — | — | 6,545 | 6,035 |
| | <u>51,364</u> | <u>34,167</u> | <u>15,920</u> | <u>9,052</u> |

16 按類別劃分的金融工具

目標集團持有以下金融工具：

金融資產

| 附註 | 於12月31日 | | 於3月31日 | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | |
| <i>以攤餘成本計量的金融資產</i> | | | | | |
| 貿易應收款項及應收票據 | 18 | 175,976 | 180,579 | 245,053 | 310,601 |
| 按金及其他應收款項 | | 17,249 | 2,282 | 3,363 | 5,051 |
| 其他非流動資產 (i) | | 142 | 142 | 142 | 142 |
| 受限制現金 | 20 | — | 59 | 725 | 725 |
| 現金及現金等價物 | 20 | 28,597 | 174,210 | 152,801 | 20,596 |
| <i>按公平值計入其他全面收益的 金融資產</i> | | | | | |
| 應收票據 (ii) | | 7,433 | 23,277 | 2,254 | 283 |
| <i>以公平值計入損益的金融資產</i> | | | | | |
| 購買銀行理財產品 (iii) | | 100,000 | 25,350 | 4,300 | — |
| 投資於上市實體 | | — | — | 733 | — |
| | | <u>329,397</u> | <u>405,899</u> | <u>409,371</u> | <u>337,398</u> |

金融負債

| | 附註 | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-------------------------------------|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| <i>按攤銷成本計值的金融負債</i> | | | | | |
| 貿易及其他應付款項(不包括應計薪金 及福利以及增值稅及附加費用) | 26 | 6,127 | 93,185 | 28,701 | 25,062 |
| 借款 | 24 | 14,980 | — | — | 60,000 |
| 租賃負債 | 25 | 942 | 172 | 2,609 | 2,391 |
| | | <u>22,049</u> | <u>93,357</u> | <u>31,310</u> | <u>87,453</u> |

- (i) 於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，其他非流動資產主要包括為租賃合同支付按金約人民幣142,000元，將於相關租賃期結束時償還。
- (ii) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，目標集團持有應收銀行票據分別約人民幣7,483,000元、人民幣24,568,000元、人民幣3,518,000元及人民幣2,602,000元，將於一年內到期，其中人民幣7,433,000元、人民幣23,277,000元、人民幣2,254,000元及人民幣283,000元按公平值計入其他全面收益計量，因為應收票據乃為收取合約現金流量及出售金融資產而持有，而該等資產的現金流量為純粹本金及利息付款。
- (iii) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，目標集團持有自銀行購買的若干理財產品分別約人民幣100,000,000元、人民幣25,350,000元、人民幣5,033,000元及零，將於一年內到期或出售。

於往績記錄期內，以下收益在損益中確認：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至 |
|---------------------------------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 3月31日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 止三個月 |
| 在其他收益中確認為損益的 按公平值計入損益的 金融資產的公平值 | | | | 2022年 |
| 收益淨額 | <u>741</u> | <u>562</u> | <u>2,009</u> | <u>人民幣千元</u> |

17 履約成本

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 履約成本 | <u>9,297</u> | <u>9,607</u> | <u>6,450</u> | <u>7,188</u> |

18 貿易應收款項及應收票據

目標集團

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | 177,140 | 180,877 | 246,180 | 309,995 |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | <u>(1,214)</u> | <u>(1,589)</u> | <u>(2,391)</u> | <u>(1,713)</u> |
| 貿易應收款項－淨額 | 175,926 | 179,288 | 243,789 | 308,282 |
| 應收票據 | <u>50</u> | <u>1,291</u> | <u>1,264</u> | <u>2,319</u> |
| | <u>175,976</u> | <u>180,579</u> | <u>245,053</u> | <u>310,601</u> |

目標集團管理層認為，貿易應收款項及應收票據餘額的賬面金額與於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日的公平值相若。

目標集團一般允許其客戶享有介乎10至180天的信貸期。根據減值撥備前的確認日期對貿易應收款項進行的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | | | | |
| —1年內 | 176,044 | 178,620 | 244,657 | 309,513 |
| —1至2年 | 1,096 | 1,731 | 1,109 | 478 |
| —2至3年 | — | 526 | 414 | 4 |
| | <u>177,140</u> | <u>180,877</u> | <u>246,180</u> | <u>309,995</u> |

減值及風險敞口

目標集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備(附註3.1)。

目標公司

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | 170,383 | 179,631 | 242,239 | 305,623 |
| 減：貿易應收款項的 減值撥備 | <u>(1,214)</u> | <u>(1,580)</u> | <u>(2,386)</u> | <u>1,710</u> |
| 貿易應收款項—淨額 | 169,169 | 178,051 | 239,853 | 303,913 |
| 應收票據 | <u>50</u> | <u>1,290</u> | <u>1,264</u> | <u>2,319</u> |
| | <u>169,219</u> | <u>179,341</u> | <u>241,117</u> | <u>306,232</u> |

目標公司管理層認為，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貿易應收款項及應收票據結餘的賬面值與其公平值相若。

目標公司一般給予其客戶10至180日信貸期。根據減值撥備前的確認日期對貿易應收款項進行的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022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 | | | | |
| —1年內 | 169,287 | 177,383 | 241,719 | 305,145 |
| —1至2年 | 1,096 | 1,722 | 110 | 478 |
| —2至3年 | — | 526 | 410 | — |
| | <u>170,383</u> | <u>179,631</u> | <u>242,239</u> | <u>305,623</u> |

19 預付款項及其他應收款項

目標集團

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022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 | 4,261 | 749 | 2,059 | 1,118 |
| 向關連人士提供貸款(i) | 15,000 | — | — | — |
| 其他應收款項 | 2,274 | 2,314 | 3,409 | 5,122 |
| 減：減值撥備 | (25) | (32) | (46) | (71) |
| | <u>21,510</u> | <u>3,031</u> | <u>5,422</u> | <u>6,169</u> |

- (i) 於2019年4月18日，大連東軟控股有限公司向目標集團借款人民幣15,000,000元，期限為2019年4月18日至2020年5月26日。人民幣12,000,000元的貸款實際利率為5.2623%，而人民幣3,000,000元的實際利率為4.16%。人民幣15,000,000元的貸款已於2020年5月由大連東軟控股有限公司悉數償還。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團其他應收款項的公平值(不包括預付款項，均非金融資產)與其賬面金額相若。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，預付款項及其他應收款項的賬面金額主要以人民幣計價。

目標公司

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 預付款項 | 3,649 | 205 | 124 | 253 |
| 其他應收款項 | 65,008 | 55,144 | 32,344 | 68,546 |
| 減：減值撥備 | (19) | (27) | (39) | (61) |
| | <u>68,638</u> | <u>55,322</u> | <u>32,429</u> | <u>68,738</u> |

20 現金及現金等價物及受限制現金

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 銀行現金 | 28,597 | 174,269 | 153,526 | 21,321 |
| 減：受限制現金－流動(i) | — | (59) | (725) | (725) |
| 現金及現金等價物 | <u>28,597</u> | <u>174,210</u> | <u>152,801</u> | <u>20,596</u> |

(i) 於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，受限制現金主要指為若干責任提供銀行擔保而存放於銀行的存款。

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 人民幣 | 28,597 | 173,800 | 152,132 | 20,596 |
| 美元 | — | 410 | 669 | — |
| | <u>28,597</u> | <u>174,210</u> | <u>152,801</u> | <u>20,596</u> |

21 股本及股份溢價

| | 2019年 | | 2019年 | | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | |
|---------|--------|-----|--------|-------|--------|-------|--------|-----|--------|-----|
| | 1月1日 | 增加 | 12月31日 | 增加 | 12月31日 | 增加 | 12月31日 | 增加 | 3月31日 | |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 |
| | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 | 千元 |
| 出資 | 50,000 | — | 50,000 | 1,500 | 51,500 | 3,500 | 55,000 | — | 55,000 | |
| 股份溢價(a) | — | — | — | 3,600 | 3,600 | 8,400 | 12,000 | — | 12,000 | |

(a) 於2020年8月10日，目標集團採納受限制股份獎勵計劃，該計劃由天津芮屹管理(附註23)。天津芮屹以總代價人民幣17,000,000元認購目標公司人民幣5,000,000元的股本。

於2020年9月至2021年11月期間內，目標公司分多批自天津芮屹收取認購所得款項人民幣17,000,000元。於2020年12月31日及2021年12月31日，目標公司的股份溢價結餘分別為人民幣3,600,000元及人民幣12,000,000元。

22 其他儲備

| | 以股份為基礎 | | | |
|-----------------|--------|--------|-------|--------|
| | 盈餘儲備 | 薪酬儲備 | 其他 | 總計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2019年1月1日 | 25,000 | — | — | 25,000 |
| 於2019年12月31日 | 25,000 | — | — | 25,000 |
| 於2020年1月1日 | 25,000 | — | — | 25,000 |
| 撥入儲備盈餘 | 750 | — | — | 750 |
| 以股份為基礎的薪酬(附註23) | — | 7,803 | — | 7,803 |
| 於2020年12月31日 | 25,750 | 7,803 | — | 33,553 |
| 於2021年1月1日 | 25,750 | 7,803 | — | 33,553 |
| 撥入儲備盈餘 | 1,750 | — | — | 1,750 |
| 以股份為基礎的薪酬(附註23) | — | 19,273 | — | 19,273 |
| 與非控股權益的交易 | — | — | 52 | 52 |
| 於2021年12月31日 | 27,500 | 27,076 | 52 | 54,628 |

| | 以股份為基礎 | | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| | 盈餘儲備 人民幣千元 | 薪酬儲備 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | |
| 於2022年1月1日 | 27,500 | 27,076 | 52 | 54,628 |
| 以股份為基礎的薪酬(附註23) | — | 5,590 | — | 5,590 |
| 於2022年3月31日 | <u>27,500</u> | <u>32,666</u> | <u>52</u> | <u>60,218</u> |

- (a) 根據中國法規及組成目標集團的中國公司的組織章程細則，於分派各年度的純利前，於中國註冊的各公司須於抵銷根據中國會計法規釐定的任何過往年度虧損後，撥出其年度法定純利的10%至法定盈餘儲備。倘該儲備結餘達到各公司股本的50%，則可選擇是否作出任何進一步撥款。法定盈餘儲備可用於抵銷過往年度虧損或紅股發行，惟該儲備結餘不得少於紅股發行後實體註冊資本的25%。

23 以股份為基礎的付款

於2020年8月10日，目標集團採納受限制股份獎勵計劃(「該計劃」)，其由天津芮屹管理。天津芮屹有權以人民幣17,000,000元的總代價認購目標公司人民幣5,000,000元的股本，而目標集團若干合資格僱員則有權以人民幣17,000,000元(相當於每股受限制股份人民幣3.4元)認購天津芮屹全部股權。根據該計劃，目標公司有權購買合資格僱員持有的天津芮屹不高於每股受限制股份人民幣3.4元的股權，如合資格僱員未能符合服務條件或表現要求，有關權利則會被分批終止，視乎目標公司完成首次公開發售或從戰略投資者獲得資金的情況而定。

於2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，自合資格僱員收取的認購所得款項人民幣5,100,000元、人民幣17,000,000元及人民幣17,000,000元已確認為貿易及其他應付款項中的應付受限制股份(附註26)。

已授出受限制股份數目的變動如下：

| | 受限制 股份數目 |
|-------------------|-------------------------|
| 截至2020年1月1日尚未行使 | — |
| 年內授出／重新授出 | 5,018,000 |
| 年內沒收 | <u>(18,000)</u> |
| 截至2020年12月31日尚未行使 | 5,000,000 |
| 年內重新授出 | 643,000 |
| 年內沒收 | <u>(643,000)</u> |
| 於2021年12月31日尚未行使 | 5,000,000 |
| 期內重新授出 | 86,000 |
| 期內沒收 | <u>(86,000)</u> |
| 於2022年3月31日尚未行使 | <u><u>5,000,000</u></u> |

每股受限制股份於授出日期的公平值乃參考目標集團股權於授出日期的公平值釐定。目標集團股權於授出日期的公平值與認購價的差額確認為以股份為基礎的薪酬開支。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月分別確認人民幣7,803,000元、人民幣19,273,000元、人民幣5,905,000元及人民幣5,590,000元。

24 借款

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期： | | | | |
| 銀行借款 | <u>20</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>60,000</u> |
| 非即期： | | | | |
| 銀行借款 | 14,980 | — | — | — |
| 減：非即期借款的即期部分 | <u>(20)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u><u>14,960</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>—</u></u> | <u><u>—</u></u> |

於2019年12月31日，人民幣14,980,000元的銀行借款由大連東軟控股有限公司擔保，實際利率為5.225%。人民幣14,960,000元於2022年到期，而餘下金額人民幣20,000元於2020年到期。於2020年，人民幣14,960,000元已提前償還。

於2022年3月31日，人民幣60,000,000元的銀行借款由大連東軟控股有限公司擔保，實際利率為4.785%，於一年內到期。

25 租賃負債

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 最低租賃付款到期日： | | | | |
| 1年以內 | 782 | 173 | 1,007 | 1,007 |
| 1年至2年 | 173 | — | 1,020 | 1,033 |
| 2年至5年 | — | — | 793 | 529 |
| | <u>955</u> | <u>173</u> | <u>2,820</u> | <u>2,569</u> |
| 減：未來融資費用 | <u>(13)</u> | <u>(1)</u> | <u>(211)</u> | <u>(178)</u> |
| | <u><u>942</u></u> | <u><u>172</u></u> | <u><u>2,609</u></u> | <u><u>2,391</u></u> |
| 租賃負債現值 | | | | |
| 1年以內 | 770 | 172 | 888 | 898 |
| 1年至2年 | 172 | — | 948 | 974 |
| 2年至5年 | — | — | 773 | 519 |
| | <u>942</u> | <u>172</u> | <u>2,609</u> | <u>2,391</u> |

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，租賃負債的公平值與其賬面值相若。

26 貿易及其他應付款項

目標集團

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 應付股息(附註28) | — | 84,000 | — | — |
| 貿易應付款項 | 6,127 | 4,085 | 11,701 | 8,062 |
| 應計工資及福利 | 58,272 | 59,056 | 76,798 | 64,223 |
| 增值稅及附加費 | 5,281 | 17,869 | 13,057 | 7,965 |
| 應付受限制股份(附註23) | — | 5,100 | 17,000 | 17,000 |
| | <u>69,680</u> | <u>170,110</u> | <u>118,556</u> | <u>97,250</u> |

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團的所有貿易及其他應付款項均為無抵押及免息。除作為非金融負債的應計工資及福利以及增值稅及附加費外，貿易及其他應付款項的公平值因其於短期內到期而與其賬面值相若。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | | | | |
| —1年以內 | <u>6,127</u> | <u>4,085</u> | <u>11,701</u> | <u>8,062</u> |

目標公司

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應付股息(附註28) | — | 84,000 | — | — |
| 貿易應付款項 | 6,366 | 10,194 | 13,632 | 42,600 |
| 應計工資及福利 | 33,653 | 32,177 | 41,362 | 37,227 |
| 增值稅及附加費 | 593 | 13,341 | 7,990 | 3,898 |
| 應付受限制股份(附註23) | — | 5,100 | 17,000 | 17,000 |
| | <u>40,612</u> | <u>144,812</u> | <u>79,984</u> | <u>100,725</u> |

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標公司的所有貿易及其他應付款項均為無抵押及免息。除作為非金融負債的應計薪金及福利以及增值稅及附加費外，貿易及其他應付款項的公平值因其於短期內到期而與其賬面值相若。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|--------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022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 | | | | |
| —1年以內 | <u>6,366</u> | <u>10,194</u> | <u>13,632</u> | <u>42,600</u> |

27 合約負債

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|-------------|-----------|----------|-----------|----------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 信息技術及軟件外包服務 | <u>68</u> | <u>—</u> | <u>52</u> | <u>—</u> |

合約負債指就尚未提供予客戶的服務從客戶收取的不可退款預付款項，預期於一年或以內償還。

28 應付股息

於2020年7月31日舉行的董事會會議上，目標公司董事會建議向大連東軟控股有限公司派付截至2019年12月31日止年度的末期股息人民幣84,100,000元。人民幣100,000元已於2020年9月派付。於2020年12月31日，人民幣84,000,000元已於綜合資產負債表記錄為應付股息，並於其後2021年3月悉數支付。

於2022年1月舉行的董事會會議上，目標公司董事會建議向大連東軟控股有限公司派付截至2022年3月止三個月的末期股息人民幣109,090,909元及同樣向天津芮屹派付人民幣10,909,091元，全部已於2022年3月悉數派付。

29 經營所得／(所用)現金

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止期間 | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 除所得稅前溢利 | 47,692 | 65,466 | 42,164 | 6,483 | 3,612 |
| 就以下各項作出調整： | | | | | |
| －物業、廠房及設備折舊(附註14) | 1,511 | 1,444 | 811 | 273 | 483 |
| －以股份為基礎的付款(附註23) | — | 7,803 | 19,273 | 5,905 | 5,590 |
| －金融資產減值虧損淨額 | | | | | |
| 撥備／(撥回)(附註3.1(b)) | 1,215 | 517 | 936 | (99) | 49 |
| －利息收入(附註11) | (99) | (1,950) | (805) | (445) | (88) |
| －利息開支(附註11) | 5,136 | 297 | 2 | 2 | 179 |
| －按公平值計入損益的的金融 資產的利息((附註10) | (741) | (562) | (2,099) | — | (237) |
| 營運資金變動前的經營溢利 | 54,714 | 73,015 | 60,282 | 12,119 | 9,588 |
| 營運資金變動： | | | | | |
| －貿易應收款項及應收票據 | 53,359 | (20,958) | (44,254) | (76,123) | (58,571) |
| －預付款項、按金及其他應收款項 及其他非流動資產 | (4,110) | 3,472 | (2,405) | 668 | (772) |
| －受限制現金 | — | (59) | (666) | (666) | — |
| －貿易及其他應付款項 | (2,117) | 11,331 | 20,600 | (18,878) | (21,282) |
| －合約負債 | 47 | (68) | 52 | — | (52) |
| －履約成本 | (7,381) | (310) | 3,157 | (430) | (738) |
| 經營所得／(所用)現金 | 94,512 | 66,423 | 36,766 | (83,310) | (71,827) |

(a) 債項淨額對賬

本節載列截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2021年及2022年3月31日止三個月債項淨額分析及債項淨額變動。

| | 1年內到期的借款 人民幣千元 | 1年後到期的借款 人民幣千元 | 租賃負債 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| 於2019年1月1日的債項淨額 | — | — | 1,409 | 1,409 |
| 現金流量 | | | | |
| — 融資活動現金流入 | 20 | 149,980 | — | 150,000 |
| — 融資活動現金流出 | (20) | (135,000) | (640) | (135,660) |
| 其他非現金變動 | | | | |
| — 新置租賃 | — | — | 113 | 113 |
| — 攤銷租賃負債利息成本 | — | — | 60 | 60 |
| — 重新分類 | 20 | (20) | — | — |
| 於2019年12月31日的債項淨額 | <u>20</u> | <u>14,960</u> | <u>942</u> | <u>15,922</u> |
| 於2020年1月1日的債項淨額 | 20 | 14,960 | 942 | 15,922 |
| 現金流量 | | | | |
| — 融資活動現金流出 | (20) | (14,960) | (802) | (15,782) |
| 其他非現金變動 | | | | |
| — 攤銷租賃負債利息成本 | — | — | 32 | 32 |
| 於2020年12月31日的債項淨額 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>172</u> | <u>172</u> |
| 於2021年1月1日的債項淨額 | — | — | 172 | 172 |
| 現金流量 | | | | |
| — 融資活動現金流出 | — | — | (425) | (425) |
| 其他非現金變動 | | | | |
| — 新置租賃 | — | — | 2,860 | 2,860 |
| — 攤銷租賃負債利息成本 | — | — | 2 | 2 |
| 於2021年12月31日的債項淨額 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>2,609</u> | <u>2,609</u> |

| | 1年內到期的借款 人民幣千元 | 1年後到期的借款 人民幣千元 | 租賃負債 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------|
| (未經審核) | | | | |
| 於2021年1月1日的債項淨額 | — | — | 172 | 172 |
| 現金流量 | | | | |
| — 融資活動現金流出 | — | — | (174) | (174) |
| 其他非現金變動 | | | | |
| — 攤銷租賃負債利息成本 | — | — | 2 | 2 |
| 於2021年3月31日的債項淨額 | — | — | — | — |
| 於2022年1月1日的債項淨額 | — | — | 2,609 | 2,609 |
| 現金流量 | | | | |
| — 融資活動現金流入 | 60,000 | — | — | 60,000 |
| — 融資活動現金流出 | — | — | (252) | (252) |
| 其他非現金變動 | | | | |
| — 攤銷租賃負債利息成本 | — | — | 34 | 34 |
| 於2022年3月31日的債項淨額 | 60,000 | — | 2,391 | 62,391 |

30 關聯方及關聯交易

(1) 目標集團的關聯方的性質：

| 實體名稱 | 與貴公司關係 |
|---|-----------------------|
| 大連東軟控股有限公司 | 目標公司的直接股東 |
| 東軟集團及其附屬公司(i) | 大連東軟控股有限公司的董事為東軟集團的董事 |
| 東軟教育科技有限公司及其附屬公司 (「東軟教育集團」) | 大連東軟控股有限公司的聯繫人 |
| Dalian Neusoft Technology Services Co., Ltd. | 大連東軟控股有限公司的主要股東 |
| 東軟睿馳汽車技術(瀋陽)有限公司 | 東軟集團的聯繫人 |
| 瀋陽東軟系統科技有限公司 | 東軟集團的聯繫人 |
| 東軟醫療系統股份有限公司 | 東軟集團的聯繫人 |

- (i) 東軟集團、東軟集團有限公司、瀋陽東軟系統科技有限公司、東軟集團(大連)有限公司等25家附屬公司的業務流程在瀋陽總部執行，由東軟集團統一監督審批。於中國不同城市成立的法律實體於總部經營及遵循相同的業務流程及內部控制。因此，上述分部被視為「東軟集團及其附屬公司」

(2) 與關聯方的交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘各方受共同控制，則彼等亦被視為關聯方。目標集團的主要管理層成員及彼等的近親家庭成員亦被視為關聯方。

目標集團與其關聯方於呈列年度進行以下重大交易。目標公司董事會認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按目標集團與各關聯方磋商的條款進行。

(i) 提供服務

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 東軟集團及其附屬公司 | 344,957 | 264,123 | 347,567 | 75,545 | 104,585 |
| Dalian Neusoft Technology Services Co., Ltd. | 40,609 | 16,560 | 12,837 | 2,655 | 581 |
| 東軟睿馳汽車技術(瀋陽)有限公司 | 6,870 | 4,275 | 3,702 | 1,119 | — |
| 東軟教育集團 | — | 3,088 | — | — | — |
| 瀋陽東軟系統科技有限公司 | 6,477 | — | — | — | — |
| 其他 | 799 | 1,281 | 2,812 | 60 | 437 |
| | <u>399,712</u> | <u>289,327</u> | <u>366,918</u> | <u>79,379</u> | <u>105,603</u> |

(ii) 接受技術人員供應服務

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 東軟教育集團 | 121,439 | 57,956 | 54,641 | 14,177 | 16,697 |
| 東軟集團及其附屬公司 | 4,783 | 2,452 | 2,075 | — | — |
| | <u>126,222</u> | <u>60,408</u> | <u>56,716</u> | <u>14,177</u> | <u>16,697</u> |

(iii) 接受互聯網服務

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 東軟集團及其附屬公司 | 1,848 | 1,364 | 1,962 | 1,010 | 1,234 |
| 大連東軟控股有限公司 (Dalian Neusoft Holding Co., Ltd.) | — | 6 | — | — | — |
| | <u>1,848</u> | <u>1,370</u> | <u>1,962</u> | <u>1,010</u> | <u>1,234</u> |

(iv) 接受租賃及物業管理服務

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 東軟集團及其附屬公司 | 904 | 873 | 1,317 | 309 | 711 |
| 其他 | 25 | 165 | 141 | 8 | 87 |
| | <u>929</u> | <u>1,038</u> | <u>1,458</u> | <u>317</u> | <u>798</u> |

(v) 接受其他服務

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 東軟集團及其附屬公司 | — | — | 322 | 5 | 62 |
| 東軟教育集團 | — | 18 | 101 | 5 | 6 |
| | <u>—</u> | <u>18</u> | <u>423</u> | <u>5</u> | <u>68</u> |

(vi) 利息收入

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 大連東軟控股有限公司 | <u>—</u> | <u>253</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

(vii) 向關聯方貸款

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 大連東軟控股有限公司 | <u>15,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

(viii) 關聯方償還貸款

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|-------------|--------|-------|-------------|-------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2021年 | 2022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 |
| | | | | (未經審核) | |
| 大連東軟控股有限公司 | — | 15,000 | — | — | — |

(3) 與關聯方的結餘

於報告期末，與關聯方交易有關的未償還結餘如下：

(i) 貿易應收款項及應收票據

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 東軟集團及其附屬公司 | 93,444 | 100,252 | 100,474 | 133,029 |
| 其他 | 6,818 | 5,865 | 9,982 | 10,511 |
| | <u>100,262</u> | <u>106,117</u> | <u>110,456</u> | <u>143,540</u> |

(ii) 預付款項及其他應收款項

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|---|---------------|------------|------------|------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 東軟集團及其附屬公司 | 205 | 197 | 362 | 269 |
| 東軟教育集團 | 3,495 | 3 | 9 | 3 |
| 大連東軟控股有限公司 (Dalian Neusoft Holding Co., Ltd.) | 15,028 | — | — | — |
| | <u>18,728</u> | <u>200</u> | <u>371</u> | <u>272</u> |

(iii) 貿易及其他應付款項

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 東軟教育集團 | 39 | 1,070 | 2,050 | 1,449 |
| 東軟集團及其附屬公司 | 14 | 14 | 14 | 68 |
| 大連東軟控股有限公司 (Dalian Neusoft Holding Co., Ltd.) | — | 5 | — | 42 |
| 東軟醫療系統股份有限公司 | 63 | — | — | 26 |
| | <u>116</u> | <u>1,089</u> | <u>2,064</u> | <u>1,585</u> |

(iv) 應付股息

| | 於12月31日 | | 於3月31日 | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年 人民幣千元 | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 大連東軟控股有限公司 | <u>—</u> | <u>84,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

(4) 主要管理人員的酬金

董事認為，董事指目標集團的主要管理人員，其酬金詳情載於歷史財務資料附註8。

31 目標集團的儲備變動

| | 其他儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|-------------|
| 於2019年1月1日 | 25,000 | 210,736 | 235,736 |
| 年內溢利 | — | 46,882 | 46,882 |
| 於2019年12月31日 | 25,000 | 257,618 | 282,618 |
| 於2020年1月1日 | 25,000 | 257,618 | 282,618 |
| 年內溢利 | — | 68,846 | 68,846 |
| 以股份為基礎的酬金 | 7,803 | — | 7,803 |
| 撥入盈餘儲備 | 750 | (750) | — |
| 宣派股息 | — | (84,100) | (84,100) |
| 於2020年12月31日 | 33,553 | 241,614 | 275,167 |
| 於2021年1月1日 | 33,553 | 241,614 | 275,167 |
| 年內溢利 | — | 25,081 | 25,081 |
| 以股份為基礎的酬金 | 19,273 | — | 19,273 |
| 撥入盈餘儲備 | 1,750 | (1,750) | — |
| 於2021年12月31日的結餘 | 54,576 | 264,945 | 319,521 |
| 於2022年1月1日 | 54,576 | 264,945 | 319,521 |
| 年內虧損 | — | (4,286) | (4,286) |
| 以股份為基礎的酬金 | 5,590 | — | 5,590 |
| 已付股息 | — | (120,000) | (120,000) |
| 於2022年3月31日 | 60,166 | 140,659 | 200,825 |

32 承擔

目標集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日並無任何重大承擔。

33 或者負債

目標集團於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日並無任何重大或者負債。

34 報告期後事項

- (i) 於2022年6月13日，目標集團償還銀行借款人民幣60,000,000元。
- (ii) 根據附註23披露的該計劃，如合資格僱員未能符合服務條件或表現要求，目標公司有權購買合資格僱員持有的天津芮屹的股權（「購買權」）。根據由目標公司、大連東軟控股有限公司及天津芮屹於2022年9月2日訂立的協議，購買權已即時終止，目標公司其後已終止確認金額為人民幣17,000,000元的相關應付受限制股份。

III 其後財務報表

目標公司概無編製2022年3月31日後任何期間的經審核財務報表。

下文載列目標集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度及截至2022年3月31日止三個月(「**相關期間**」)的管理層討論及分析，應與本通函附錄二所載的目標集團歷史財務資料一併閱讀。

業務回顧

目標集團於2013年成立，致力為客戶提供信息技術及軟件外包服務。目標集團以客為本的服務模式及創新與技術能力，使其能向不同行業的客戶提供解決方案及端對端綜合流程服務，迅速回應客戶需要，提供高效且高質的服務，協助客戶解決業務上的痛點，達致業務目標及快速進行數字化轉型。憑藉多年於信息技術行業的經驗及深厚知識，目標集團於過去幾年業務及收益快速增長。於2022年3月31日，其擁有約3,900名信息技術及軟件開發技術人員，並在中國內地為超過160名客戶提供服務，業務涵蓋超過80個城市。截至2021年12月31日止年度，目標集團錄得收益約人民幣716.3百萬元，按年增長約25.2%。截至2022年3月31日止三個月，目標集團錄得收益約人民幣215.6百萬元，較去年同期增長約39.9%。

目標集團旨在讓業務於急速的數字化及信息化轉型及不同行業企業的新興需求中持續增長，預期可進一步增強目標集團的競爭力及收益規模。

於完成後，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，目標集團的財務業績將於本集團的財務報表中綜合入賬。

財務回顧

收益

目標集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月收益依次為約人民幣593.9百萬元、約人民幣572.0百萬元、約人民幣716.3百萬元和約人民幣215.6百萬元。

目標集團截至2020年12月31日止年度的收益較截至2019年12月31日止年度下跌約人民幣21.9百萬元或約3.7%。新冠肺炎疫情於2020年年初爆發，客戶對技術人員的需求下降，為收益下降的主因。目標集團截至2021年12月31日止年度的收益較截至2020年12月31日止年度增長約人民幣144.3百萬元或約25.2%。中國內地新冠肺炎疫情於2021年得到有效控制，客戶對技術人員的需求增加，為收益增長的主因。目標集團截至2022年3月31日止三個月的收益較截至2021年3月31日止三個月增長約人民幣61.4百萬元或39.9%，原因為客戶對技術人員的需求持續增長。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，來自最大客戶(即東軟集團及其附屬公司)的收益分別佔目標集團總收益的約58.1%、46.2%、48.5%及48.5%。鑑於(i)根據買賣協議作出的其中一項載於「買賣協議的主要條款」一節的完成後承諾(即承諾(b))規定，賣方有責任確保於完成後三年內，收購事項不會對目標集團與其最大客戶的業務合作造成不利影響；(ii)於完成後，賣方將保留目標公司43.0%的股權，因此將樂於支持目標公司與東軟集團及其附屬公司之間的長期合作；及(iii)目標公司與東軟集團自目標公司成立起開始業務合作，並自此建立並維持穩定及長期的業務關係，因此董事認為東軟集團及其附屬公司將在可預見的將來繼續聘用目標公司提供的服務。

與此同時，目標集團透過擴大客戶基礎及深化行業解決方案，致力把握中國企業數字化轉型帶來的市場機遇，從而逐步減少對最大客戶的依賴。目標集團專注於不同行業，不斷優化客戶組合，以增加來自獨立客戶的收益。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，目標集團每年新增約50名獨立客戶。截至2022年3月31日止三個月，目標集團合共新增約24名獨立客戶。

下表載列於相關期間，按終端客戶所處行業劃分的目標集團收益明細(佔總收益的百分比)：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2019年 佔比 | 2020年 佔比 | 2021年 佔比 | 2021年 佔比 | 2022年 佔比 |
| 金融 | 24.5% | 28.6% | 31.1% | 32.8% | 25.6% |
| 高科技 | 22.4% | 19.3% | 19.8% | 20.7% | 23.6% |
| 互聯網 | 24.8% | 20.4% | 21.4% | 21.0% | 21.3% |
| 先進製造業 | 9.3% | 10.8% | 7.6% | 7.9% | 9.2% |
| 物業管理 | 3.4% | 2.6% | 5.6% | 2.0% | 6.4% |
| 汽車 | 4.9% | 6.2% | 5.3% | 6.2% | 5.0% |
| 其他 | 10.8% | 12.2% | 9.3% | 9.5% | 8.8% |
| 總計 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

信息技術與軟件外包服務需求原來主要集中在以高科技、互聯網和金融為代表的數字化程度要求較高行業，但隨著「互聯網+」和「中國製造2025」等國家戰略的推進，使得先進製造業、物業管理、汽車等各行業對軟件應用的需求也增加。這些企業數字化轉型帶來的信息技術及軟件外包服務需要增長迅猛。

目標集團經過多年的技術能力積累及優秀人才的儲備，已經與金融、高科技、互聯網、先進製造業、物業管理、汽車等多個行業中的優質客戶建立穩定的客戶關係，目標集團積極拓展醫療、網絡安全、物聯網及其他領域的新客戶，實施多行業的戰略佈局，以實現多行業收益增長。

成本

目標集團的成本主要包括員工福利開支、分包成本、差旅開支以及其他。

目標集團截至2020年12月31日止年度的成本約人民幣446.9百萬元，較截至2019年12月31日止年度的成本約人民幣480.2百萬元減少約人民幣33.3百萬元或約6.9%，主要由於(i)目標集團加強自身招聘及項目管理能力，以減少對分包供應商的依賴並控制向分包供

應商採購服務的預算，因此分包成本減少約人民幣56.0百萬元；及(ii)根據中國政府於新冠肺炎疫情期間刺激經濟增長而頒佈的相關政策，於2020年目標集團享受社保減免(「社保減免」)約人民幣20.1百萬元，惟部分被僱員薪金按市況上調，導致員工福利開支增加所抵銷。

目標集團截至2021年12月31日止年度的成本約人民幣593.3百萬元，較截至2020年12月31日止年度的約人民幣446.9百萬元增加約人民幣146.4百萬元或約32.8%，該增加主要因為客戶對技術人員的需求增加和僱員薪金按市況上調，故導致員工福利開支增加。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的成本約人民幣189.6百萬元，較截至2021年3月31日止三個月的成本約人民幣127.1百萬元增加約62.5百萬元或約49.1%。該增加主要因為客戶對技術人員的需求增加和僱員薪金按市況上調，故導致員工福利開支增加。

毛利及毛利率

下表列示於相關期間，目標集團的毛利及毛利率明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2021年 | 2022年 |
| | (人民幣千元) | | | (人民幣千元) | |
| | (未經審核) | | | | |
| 收益 | 593,918 | 572,016 | 716,314 | 154,143 | 215,576 |
| 收益成本 | (480,235) | (446,886) | (593,267) | (127,138) | (189,616) |
| 毛利 | 113,683 | 125,130 | 123,047 | 27,005 | 25,960 |
| 毛利率 | 19.1% | 21.9% | 17.2% | 17.5% | 12.0% |

目標集團截至2020年12月31日止年度的毛利率約為21.9%，較截至2019年12月31日止年度的毛利率約19.1%上升約2.8個百分點，毛利率上升主要由於2020年目標集團享有社保減免使得成本減少。

目標集團截至2021年12月31日止年度的的毛利率約為17.2%，較截至2020年12月31日止年度的毛利率約21.9%下降約4.7個百分點。如剔除2020年的社保減免，截至2020年12月31日止年度的毛利率約17.4%與截至2021年12月31日止年度的變化不大。儘管目標集團技術人員2021年的人均成本上升，鑒於目標集團人才儲備充足，因此有一定議價能力來管理人均收益，從而確保毛利率維持穩定。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的毛利率約為12.0%，較截至2021年3月31日止三個月的毛利率約17.5%下降約5.5個百分點，主要由於為加強自身招聘及項目管理能力，促進收益快速增長，目標集團自2021年第三季度開始擴大內部招聘及項目管理團隊的規模，使得截至2022年3月31日止三個月較截至2021年3月31日止三個月員工福利開支增加。

銷售及營銷開支

目標集團的銷售及營銷開支主要包括員工福利開支、差旅及招待開支以及其他。

目標集團截至2020年12月31日止年度的銷售及營銷開支約為人民幣7.6百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣9.5百萬元減少約人民幣1.9百萬元或約20.2%，該減少主要由於受新冠肺炎疫情爆發影響，客戶對技術人員的需求下降，導致收益下降，銷售人員獎金因而減少，致使員工福利開支下跌約人民幣1.6百萬元。

目標集團截至2021年12月31日止年度的銷售及營銷開支約為人民幣8.3百萬元，較截至2020年12月31日止年度的約人民幣7.6百萬元增加約人民幣0.7百萬元或約9.7%，主要由於收益增加令銷售人員獎金增加，因此，員工福利開支增加約人民幣0.9百萬元，但由於目標集團實施支出預算管控，包括更嚴格審核差旅與招待開支申請，致使差旅及招待開支減少約人民幣0.3百萬元，部份抵銷了上述員工福利開支的增加。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的銷售及營銷開支約為人民幣1.8百萬元，較截至2021年3月31日止三個月的約人民幣2.1百萬元減少約人民幣0.2百萬元或約10.7%，該減少主要由於股份獎勵計劃於截至2022年3月31日止三個月確認的股份支付開支較截至

2021年3月31日止三個月減少約人民幣0.6百萬元，惟部分被因收益增加，致使銷售員工獎金等福利開支增加約人民幣0.3百萬元所抵銷。

目標集團技術人員數目持續增加，大為促進營運效率。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，目標集團銷售及營銷開支佔收益的百分比分別約為1.6%、1.3%、1.2%及0.9%。

研發開支

目標集團的研發開支主要包括員工福利開支，即支付研發人員的薪金、獎金及福利。目標集團系統研發方向分為內部系統、通用及基礎技術開發。

目標集團截至2020年12月31日止年度的研發開支約為人民幣39.4百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣40.9百萬元減少約人民幣1.4百萬元或約3.5%。目標集團2019年主要開發的項目有：客戶關係系統、信息技術外包員工管理系統、綜合管理平台以及針對智能社區領域系統開發開展基礎研究，並且升級了招聘管理系統。2020年主要開發的項目有：技術員工工時管理系統、人力資源服務系統和AI實驗平台方向的開發基礎研究，並進一步深入對智能社區領域系統開發的研究。

目標集團截至2021年12月31日止年度的研發開支約為人民幣48.7百萬元，較截至2020年12月31日止年度的約人民幣39.4百萬元增加約人民幣9.3百萬元或約23.5%。目標集團2021年開發的主要項目有考勤系統、報銷系統、任務及薪酬管理系統及針對健康互聯網領域系統開發的基礎研究，並且升級了官方網站，以及對招聘管理系統增加了新的功能模塊。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的研發開支約為人民幣11.2百萬元，較截至2021年3月31日止三個月的約人民幣12.2百萬元減少約人民幣1.0百萬元或約8.0%。目標集團2022年開始研發的項目有辦公管理系統以及針對物聯網檢測系統開發的基礎研究。

行政開支

目標集團的行政開支主要包括員工福利開支、差旅開支、股份支付開支及其他。

目標集團截至2020年12月31日止年度的行政開支約為人民幣23.5百萬元，較2019年12月31日止年度的約人民幣18.0百萬元增加約人民幣5.5百萬元或約30.5%，該增加主要由於根據股份獎勵計劃，於2020年確認股份支付開支約人民幣5.0百萬元。

目標集團截至2021年12月31日止年度的行政開支約為人民幣34.4百萬元，較截至2020年12月31日止年度的約人民幣23.5百萬元增加約人民幣10.9百萬元或約46.2%，該增加主要由於：(i) 目標集團於2021年第三季度開始增加管理人員，並根據市況上調員工薪酬，令員工福利開支增加約人民幣1.4百萬元；及(ii) 根據股份獎勵計劃於2021年確認股份支付開支約人民幣13.5百萬元，較2020年增加約人民幣8.4百萬元。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的行政開支約為人民幣10.4百萬元，較截至2021年3月31日止三個月的約人民幣8.0百萬元增加約人民幣2.3百萬元或約29.0%。該增加主要是由於自2021年第三季度開始增加管理人員，導致員工福利開支增加所致。

其他收入

目標集團的其他收入主要包括政府補助、加計扣除增值稅進項稅、按公平值計入其他全面收入的金融資產所得利息和其他。

目標集團截至2020年12月31日止年度的其他收入約為人民幣10.2百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣7.9百萬元增加約人民幣2.3百萬元或約29.1%。該增加主要由於政府財政支持資金於2020年增加約人民幣2.0百萬元，作為鼓勵目標集團為當地企業提供服務的獎勵。

目標集團截至2021年12月31日止年度的其他收入約為人民幣8.8百萬元，較截至2020年12月31日止年度的約人民幣10.2百萬元減少約人民幣1.5百萬元或約14.3%。該下跌主要由於目標公司變更註冊經營地址致使與原註冊經營地址政府簽訂的財政支持協議終止，使得目標集團獲得的政府財政支持資金相減少約人民幣2.1百萬元。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的其他收入約為人民幣1.0百萬元，與截至2021年3月31日止三個月的約人民幣1.2百萬元基本持平。

財務(支出)／收入淨額

目標集團截至2020年12月31日止年度的財務收入淨額約為人民幣1.7百萬元，而截至2019年12月31日止年度的財務支出淨額則為約人民幣5.0百萬元。該變化主要由於(i)目標集團錄得淨現金流入，銀行貸款有所減少，因此利息支出減少約人民幣4.8百萬元；及(ii)目標集團充沛的資金使得利息收入增加約人民幣1.9百萬元。

目標集團截至2021年12月31日止年度的財務收入淨額約為人民幣0.8百萬元，較截至2020年12月31日止年度的財務收入淨額約人民幣1.7百萬元減少約人民幣0.9百萬元或約51.4%。該變化主要由於鑒於目標集團穩定的現金流量，其減少銀行存款並用於購買銀行理財產品，銀行存款的利息收入因而減少約人民幣1.1百萬元。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的財務支出淨額約為人民幣0.1百萬元，而截至2021年3月31日止三個月的財務收入淨額則為約人民幣0.4百萬元。該變化主要由於(i)來自於2022年初目標公司股息支出約人民幣120.0百萬元，使得目標集團銀行存款下降，利息收入因而減少約人民幣0.4百萬元；及(ii)為了增加營運資金以支持業務發展，銀行貸款增加從而導致利息支出增加約人民幣0.1百萬元。

除所得稅前溢利

目標集團截至2020年12月31日止年度的除所得稅前溢利約為人民幣65.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣47.7百萬元增加約17.8百萬元或約37.3%。該增長主要由於(i)截至2020年12月31日止年度的毛利上升約人民幣11.4百萬元；(ii)截至2020年12月31日止年度的其他收入增加約人民幣2.3百萬元；及(iii)截至2020年12月31日止年度的財務收入淨額增加約人民幣6.7百萬元；惟部分被截至2020年12月31日止年度的行政開支增加約人民幣5.5百萬元所抵銷。

目標集團截至2021年12月31日止年度的除所得稅前溢利約為人民幣42.2百萬元，較截至2020年12月31日止年度的約人民幣65.5百萬元減少約人民幣23.3百萬元或約35.6%。該減少主要由於截至2021年12月31日止年度的銷售及行銷開支、研發開支及行政開支合計增加約人民幣20.9百萬元。

目標集團截至2022年3月31日止三個月的除所得稅前溢利約為人民幣3.6百萬元，較截至2021年3月31日止三個月的約人民幣6.5百萬元減少約人民幣2.9百萬元或約44.3%。該減少主要由於(i)截至2022年3月31日止三個月的毛利減少約人民幣1.0百萬元；(ii)截至2022年3月31日止三個月的財務收入淨額減少約人民幣0.5百萬元；及(iii)截至2022年3月31日止三個月的行政開支增加約人民幣2.3百萬元。

如上文所述，毛利減少及行政開支增加主要是由於自2021年第三季度開始為促進收益快速增長而擴大內部招聘及項目管理團隊的規模，這反映於2022年第一季度因客戶對技術人員的需求不斷增加使收益較去年同期增加約39.9%。於2022年3月31日，目標集團獲聘用及分派為客戶提供服務的技術人員數目達約3,900名，2021年3月31日則為2,700名。在靈活的人手安排業務模式中，年內受聘並繼續擔任項目員工的僱員具有「僱員工作日數」的累計影響，故此，需要經過一段相當的時間才能全面反映因靈活人手安排的僱員人數增加而帶來的收益增長。因此，董事認為目標集團2022年第一季度的除稅前利潤不能作為其全年財務表現的指標，並在計及本通函「董事會函件」中「買賣協議的主要條款－代價」一節中所述的因素後繼續認為，買賣協議的條款及條件(包括代價)屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

溢利及經調整淨溢利

下表載列於相關期間的目標集團年／期內溢利及年／期內經調整淨溢利：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | |
|----------|-------------|--------|--------|-------------|-------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2021年 | 2022年 |
| | (人民幣千元) | | | (人民幣千元) | |
| | (未經審核) | | | | |
| 年／期內溢利 | 44,995 | 58,560 | 40,608 | 6,420 | 3,514 |
| 加：股份獎勵計劃 | | | | | |
| 以股份為基礎的 | | | | | |
| 付款開支 | — | 7,803 | 19,273 | 5,905 | 5,590 |
| 經調整淨溢利 | 44,995 | 66,363 | 59,881 | 12,325 | 9,104 |

目標集團將經調整淨溢利定義為不包括股份獎勵計劃以股份為基礎的付款開支的年／期內淨溢利。

我們相信，非香港財務報告準則計量的經調整淨溢利有助於比較目標集團的財務表現，當中扣除了不代表目標集團業務實際表現的項目的影響。經調整淨溢利扣除了股份獎勵計劃以股份為基礎的付款開支(與目標集團的日常業務無關且屬非經常性質)的影響。我們亦相信，此非香港財務報告準則計量會為目標集團的投資者及其他人士提供更有用的信息，使其以與我們管理層相同及透過比較各期間財務業績的方式，瞭解及評估目標集團的綜合經營業績。然而，呈列經調整淨溢利未必可與其他公司呈列的類似名稱的其他指標作比較。使用此非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，不應將有關計量視為獨立於根據香港財務報告準則呈報的目標集團營運業績或財務狀況的分析，或將其視作可用於分析有關目標集團營運業績或財務狀況的替代工具。

分部資料

於有關期間，目標集團僅有一個可報告營運分部，即信息技術及軟件外包服務，因此並無呈列分部資料。

流動資金、財務資源及資本結構

目標集團主要以源自營運的內部資金及銀行借款，為其營運及資本開支提供資金。

資本負債比率

資本負債比率按債項淨額除以總資本計算。債項淨額按借款總額減現金及現金等價物計算。總資本按權益總額加債項淨額計算。於2019年、2020年及2021年12月31日，目標集團處於淨現金狀況(即現金及現金等價物高於借款總額)，故呈列資產負債比率意義不大。於2022年3月31日，目標集團的資本負債比率維持於17.8%，主要由於2022年初為補充運營資金，目標集團向銀行借款約人民幣60.0百萬元所致。

於有關期間，目標集團並無作對沖目的的資本工具及財務工具。

流動資產淨值

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團的流動資產淨值分別約為人民幣271.7百萬元、人民幣239.9百萬元、人民幣296.2百萬元及人民幣185.3百萬元。

貿易應收款項及應收票據

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團的貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣176.0百萬元、人民幣180.6百萬元、人民幣245.1百萬元及人民幣310.6百萬元。目標集團的貿易應收款項及應收票據隨時間增加，主要由於目標集團的收益增加，以及向若干戰略性新客戶授予較長的信貸期。目標集團一般向其客戶授出約10天至180天的信貸期。

預付款項及其他應收款項

目標集團的預付款項及其他應收款項主要包括備用金、租賃按金、應收關聯方貸款及向分包供應商作出的預付款項。於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團的預付款項及其他應收款項分別約為人民幣21.5百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣6.2百萬元。

現金及現金等價物

於2020年12月31日，目標集團現金及現金等價物約為人民幣174.2百萬元，較於2019年12月31日的約人民幣28.6百萬元增加約人民幣145.6百萬元或約509.2%。主要由於於2020年贖回銀行理財產品以及收到關聯公司的貸款還款。

於2021年12月31日，目標集團現金及現金等價物約為人民幣152.8百萬元，較於2020年12月31日的約人民幣174.2百萬元減少約人民幣21.4百萬元或約12.3%。該減少主要由於於2021年支付股息。

於2022年3月31日，目標集團現金及現金等價物約為人民幣20.6百萬元，較於2021年12月31日的約人民幣152.8百萬元減少約人民幣132.2百萬元或約86.5%。該減少主要由於經營活動現金流出約人民幣71.8百萬元及於2022年3月支付股息約人民幣120.0百萬元，部分被收到貸款所得款項約人民幣60.0百萬元所抵銷。

於2022年3月31日，目標集團的現金及現金等價物以人民幣計值。

借款

借款主要指有擔保銀行貸款。目標集團主要利用銀行貸款為日常營運及一般營運資金需求提供資金。於2019年12月31日，目標集團的借款約為人民幣15.0百萬元，以人民幣計值，年利率5.225%。於2020年12月31日及2021年12月31日，目標集團並無借款。於2022年3月31日，目標集團的借款約為人民幣60.0百萬元，以人民幣計值，年利率為

4.785%，須於三個月內償還。於2022年3月31日增加借款人民幣60.0百萬元是為了補充目標公司的營運資金，因為已於2022年3月支付股息人民幣120.0百萬元。於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團的未動用銀行融資分別約為零、零、人民幣200.0百萬元及人民幣140.0百萬元。本集團於相關期間的借款詳情，載於本通函附錄二目標集團的歷史財務資料附註24。

租賃負債

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團就其租賃物業的租賃負債分別約為人民幣0.9百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣2.4百萬元。

庫務政策

目標集團的庫務及融資政策主要致力於管理流動資金以維持最佳的流動性。來自於中國內地的業務營運的閒置資金(以人民幣列值)用於購買由信譽良好的金融機構發行的短期金融產品，以獲取比銀行或持牌金融機構的定期存款更高的收益回報。

外匯風險

於相關期間，由於目標集團的所有營運、資產及負債均以人民幣計值，而人民幣亦為其功能貨幣，故其並無重大外匯風險。目標集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月內並無對沖外匯風險。

股息

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，目標公司分別宣派股息零、約人民幣84.1百萬元、零及約人民幣120.0百萬元。於2022年3月31日，宣派的股息均已支付完畢。

資本開支

目標集團的資本開支主要用於購買辦公室設備、搬遷辦公室及購買汽車。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，目標集團錄得資本開支約人民幣0.2百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣0.3百萬元。

質押資產

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團沒有質押其資產。

僱員及薪酬政策

下表載列目標集團按職能劃分的員工總數：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019年 僱員數目 | 2020年 僱員數目 | 2021年 僱員數目 | 2021年 僱員數目 | 2022年 僱員數目 |
| 非信息技術與軟件開發 | | | | | |
| 技術人員 | | | | | |
| 高級管理層 | 6 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| 招聘及項目管理 | 62 | 69 | 159 | 80 | 140 |
| 銷售及營銷 | 23 | 22 | 24 | 23 | 26 |
| 其他 | 71 | 65 | 58 | 51 | 67 |
| 小計 | 162 | 163 | 248 | 161 | 240 |
| 信息技術與軟件開發 | | | | | |
| 技術人員 | | | | | |
| | 2,518 | 2,680 | 3,768 | 2,768 | 3,905 |
| 總計 | 2,680 | 2,843 | 4,016 | 2,929 | 4,145 |

目標集團為僱員提供具有競爭力的薪酬組合，該等薪酬組合是根據目標集團經營所在地的相關法律法規及相關僱員的個人資質、經驗及表現，以及市場現行薪資水平釐定。本公司計劃於收購事項後繼續提供具有競爭力的薪酬待遇，以激勵目標集團的僱員及管理層，包括核心管理層成員。核心管理層成員與天津思芮根據第一期付款先決條件第(m)項訂立的勞工合約及保密協議屆滿後，本公司將考慮根據本集團當時的業務需要及彼等表現，通過續簽勞工合約及保密協議保留核心管理層成員。另一方面，本公司將專注吸引外部人才加入經擴大集團的管理團隊，並為內部僱員提供適當的培訓，令彼等為擔任管理職務做好準備，以確保在主要管理層成員離職的情況下，經擴大集團業務的維持穩定及可持續性。

截至2020年12月31日止年度，目標集團的員工成本約為人民幣415.8百萬元。其中，不含股股獎勵計劃確認的股份支付開支的非信息技術與軟件開發技術人員成本約為人民幣34.0百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣31.9百萬元增加約人民幣2.1百萬元或約6.6%。該增加主要由於目標集團於2020年上調員工薪資，提供獎勵以保留員工。

截至2021年12月31日止年度，目標集團的員工成本約為人民幣577.3百萬元。其中，不含股份獎勵計劃確認的股份支付開支的非信息技術與軟件開發技術人員成本約為人民幣41.2百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣34.0百萬元增加約人民幣7.2百萬元或約21.0%。該增加主要由於目標集團為加強自身招聘及項目管理能力，擴充招聘及項目管理人員數量。

截至2022年3月31日止三個月，目標集團的員工成本約為人民幣184.4百萬元，其中，不含股份獎勵計劃確認的股份支付開支的非信息技術與軟件開發技術人員成本約為人民幣11.3百萬元，較截至2021年3月31日止三個月的約人民幣6.3百萬元增加約人民幣5.0百萬元或約79.2%。該增加主要由於由於招聘及項目管理的非信息技術與軟件開發技術人員人數增加及基於市況上調員工薪資。

經營租賃承擔

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團並無經營租賃承擔。

資本承擔

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團並無就購買物業、廠房及設備的資本承擔。

或有負債

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團無任何重大或有負債。

重大投資、重大收購及出售

於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，目標集團並無重大投資。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，目標集團並無重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

於最後實際可行日期，目標集團並無重大投資或資本資產的計劃。

本附錄所載資料不構成載於本通函附錄二由本公司獨立申報會計師，香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所編製的會計師報告的一部分，載於本通函僅作說明用途。

A. 經擴大集團的未經審核備考財務資料

以下為經擴大集團的說明性及未經審核綜合備考資產及負債表(「未經審核備考財務資料」)，其按以下附註的基準編製，以供說明假設收購事項於2022年6月30日完成，收購目標集團46%股權的影響。

未經審核備考財務資料僅為說明之用而編製，因其假設性質，其未必真實反映假設收購事項於2022年6月30日或任何未來日期完成時，經擴大集團的財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本通函其他篇章載列的其他財務資料一併閱讀。

於2022年6月30日經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債表

| | 於2022年 | 於2022年 | 備考調整 | | 於2022年 |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 6月30日 | 3月31日 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| | 貴集團的 | 目標集團的 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 經擴大集團 |
| | 未經審核 | 未經審核 | 附註(3) | 附註(4) | 的未經審核 |
| | 簡明綜合 | 簡明綜合 | | | 備考綜合 |
| | 資產負債表 | 資產負債表 | | | 資產負債表 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | | 人民幣千元 |
| | 附註(1) | 附註(2) | | | |
| 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 87,177 | 5,891 | — | — | 93,068 |
| 無形資產(a) | 70,824 | — | 374,629 | — | 445,453 |
| 使用權益法入賬合營企業投資 | 23,643 | — | — | — | 23,643 |
| 使用權益法入賬聯營公司投資 | 4,900 | — | — | — | 4,900 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 43,335 | — | — | — | 43,335 |
| 衍生金融工具 | 10,787 | — | — | — | 10,787 |
| 其他非流動資產 | 261,673 | 142 | (183,609) | — | 78,206 |
| 遞延所得稅資產 | 23,711 | 269 | — | — | 23,980 |
| 受限制現金 | 3,000 | — | — | — | 3,000 |
| 非流動資產總值 | 529,050 | 6,302 | 191,020 | — | 726,372 |
| 流動資產 | | | | | |
| 履約成本 | — | 7,188 | — | — | 7,188 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 521,185 | 310,601 | — | — | 831,786 |
| 預付款項及其他應收款項 | 45,801 | 6,169 | — | (929) | 51,041 |
| 按公平值計入其他全面收益 | | | | | |
| 的金融資產 | — | 283 | — | — | 283 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 117,124 | — | — | — | 117,124 |
| 受限制現金 | 3,276 | 725 | — | — | 4,001 |
| 現金及現金等價物 | 480,658 | 20,596 | (224,410) | (2,064) | 274,780 |
| 流動資產總值 | 1,168,044 | 345,562 | (224,410) | (2,993) | 1,286,203 |
| 資產總值 | 1,697,094 | 351,864 | (33,390) | (2,993) | 2,012,575 |

| | 於2022年 | | 備考調整 | | 於2022年 |
|----------------|---|---|------------------------|------------------------|--|
| | 6月30日 | 於2022年 3月31日 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 6月30日 |
| | 貴集團的 未經審核 簡明綜合 資產負債表 人民幣千元 附註(1) | 目標集團的 經審核綜合 資產負債表 人民幣千元 附註(2) | 備考調整 人民幣千元 附註(3) | 備考調整 人民幣千元 附註(4) | 經擴大集團 的未經審核 備考綜合 資產負債表 人民幣千元 |
| 負債 | | | | | |
| 非流動負債 | | | | | |
| 遞延所得稅負債(b) | 6,089 | — | 13,320 | — | 19,409 |
| 租賃負債 | 36,481 | 1,493 | — | — | 37,974 |
| 非流動負債總額 | 42,570 | 1,493 | 13,320 | — | 57,383 |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項(c) | 373,679 | 97,250 | (17,000) | — | 453,929 |
| 合約負債 | 9,184 | — | — | — | 9,184 |
| 即期所得稅負債 | 7,056 | 2,073 | — | — | 9,129 |
| 借款 | — | 60,000 | — | — | 60,000 |
| 租賃負債 | 26,318 | 898 | — | — | 27,216 |
| 流動負債總額 | 416,237 | 160,221 | (17,000) | — | 559,458 |
| 負債總額 | 458,807 | 161,714 | (3,680) | — | 616,841 |

經擴大集團未經審核備考財務資料附註：

- (1) 有關金額摘錄自 貴公司刊發的截至2022年6月30日止六個月中期財務資料所載， 貴集團於2022年6月30日的未經審核簡明綜合資產負債表。
- (2) 有關金額摘錄自本通函附錄二所載，目標集團於2022年3月31日的經審核綜合資產負債表。
- (3) 收購事項完成後，由於 貴集團將有權委任目標公司大部分董事會成員， 貴集團將擁有對目標集團相關活動作出指示的權力，而目標集團將入賬列作 貴集團的非全資附屬公司。目標集團可識別的資產及負債將根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(「香港財務報告準則第3號」)，按會計收購法以其公平值於經擴大集團的綜合財務報表中入賬。

倘收購事項於2022年6月30日完成，根據交易文件，收購事項的總代價將為人民幣408,020,000元。假設收購事項已於2022年6月30日完成，收購事項對貴集團於2022年6月30日的資產及負債的會計影響如下：

| 現金代價 | 目標集團 人民幣千元 |
|------------------------------------|------------------|
| — 於2022年6月30日尚未支付的金額 | 224,411 |
| — 收購附屬公司於2022年6月30日前作出的預付款項 | 183,609 |
| | <u>408,020</u> |
| 於2022年3月31日所收購的可識別資產及負債的公平值 | |
| 物業、廠房及設備 | 5,891 |
| 無形資產 | 88,797 |
| 其他非流動資產 | 142 |
| 遞延所得稅資產 | 269 |
| 履約成本 | 7,188 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 310,601 |
| 按公平值計入其他全面收益的金融資產 | 283 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 6,169 |
| 受限制現金 | 725 |
| 現金及現金等價物 | 20,596 |
| 租賃負債 | (2,391) |
| 貿易及其他應付款項 | (97,250) |
| 即期所得稅負債 | (2,073) |
| 借款 | (60,000) |
| 遞延稅項負債 | (13,320) |
| | <u>265,627</u> |
| 所收購可識別資產淨值 | 265,627 |
| 減：非控股權益 | (143,439) |
| | <u>285,832</u> |
| 收購事項產生的商譽 | 285,832 |

調整指：

- (a) 客戶關係人民幣88,797,000元及商譽人民幣285,832,000元，貴集團就收購目標集團確認其為無形資產。截至報告日期，貴公司董事已進行減值評估且認為無需減值。
- (b) 與所收購可識別資產及負債公平值與其賬面值之間的應課稅暫時差異有關的遞延稅項負債人民幣13,320,000元。

- (c) 根據買賣協議，收購事項的其中一項先決條件為補充增資協議的補充協議(由目標公司、賣方及天津芮屹於2020年9月15日訂立)已由目標公司、賣方及天津芮屹按 貴集團信納的形式及內容簽立。於2022年9月2日，一份補充協議獲簽立，據此，天津芮屹有權享有目標公司的正常股東權利，而其按預定價格購買合資格僱員於天津芮屹的股權的權利已於合資格僱員未能符合服務條件或表現要求時被終止。

假設收購事項已完成且有關補充協議(作為收購事項的其中一項先決條件)已於2022年6月30日簽立，目標公司人民幣17,000,000元的應付受限制股份則會被終止確認。

由於目標集團的可識別資產淨值及負債於完成日期的公平值及賬面值可能與編製未經審核備考財務資料所採用的各項價值存在重大差異，故於完成後將於經擴大集團的綜合財務報表中記錄的資產、負債及商譽的實際金額可能與本附錄所示估計金額存在重大差異。

- (4) 調整指估計專業費用約人民幣2,993,000元，其中人民幣929,000元已於2022年6月30日預付，而人民幣2,064,000元將於2022年6月30日後支付。有關金額將於損益支銷。有關金額乃假設於收購事項完成後支付。
- (5) 除上述者外，概無作出其他調整，以反映 貴集團或經擴大集團於2022年6月30日後的任何業績或訂立的其他交易。

以下為獨立申報會計師，香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所就經擴大集團未經審核備考財務資料而編製的報告全文，僅供載入本通函之用。

B. 編製未經審核備考財務資料之獨立申報會計師核證報告



羅兵咸永道

編製未經審核備考財務資料之獨立申報會計師核證報告

致人瑞人才科技控股有限公司列位董事

本所已完成受聘進行之核證工作，以就由人瑞人才科技控股有限公司（「貴公司」）董事（「董事」）編製的 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）、上海思芮信息科技有限公司（「目標公司」）及其附屬公司（統稱「目標集團」）（ 貴集團及目標集團統稱「經擴大集團」）所編製的未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為2022年9月26日，內容有關 貴集團收購目標集團46%股權（「收購事項」）的通函中，第IV-1至IV-5頁所載於2022年6月30日的未經審核備考綜合資產負債表及相關附註（「未經審核備考財務資料」）。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於通函第IV-1至IV-5頁。

董事編製未經審核備考財務資料，以說明倘收購事項於2022年6月30日進行，收購事項對 貴集團於2022年6月30日的財務狀況的影響。作為此過程的一部份，董事已從 貴集團截至2022年6月30日（當日已刊發一份審閱報告）止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料中，摘錄 貴集團的財務狀況資料。

羅兵咸永道會計師事務所，中國香港特別行政區中環太子大廈22樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

董事就未經審核備考財務資料須承擔的責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則中的獨立性及其他道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力和應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，並因此維持一套全面的質量控制系統，包括有關遵守道德規範、專業準則及適用法律法規的成文政策和程序。

申報會計師的責任

我們的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於我們過往就用於編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於刊發日期對該等報告的指明收件人負責外，我們概不承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號「就招股章程所載備考財務資料的編製作報告的核證工作」進行核證工作。該準則要求申報會計師須規劃和執行程序，以合理確保董事已根據上市規則第4.29段的規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次委聘而言，我們概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所用的任何歷史財務資料作出更新或重新發出任何報告或意見，我們於是次委聘的過程中，亦無就編製未經審核備考財務資料所用的財務資料進行審核或審閱。

通函所載未經審核備考財務資料，僅供說明重大事件或交易對實體未經調整財務資料的影響，猶如該事件已於就說明用途所選定的較早日期進行。故此，我們概不保證收購事項於2022年6月30日的實際結果會如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告的合理核證工作，涉及執行程序以評估董事編製未經審核備考財務資料所用的適用準則是否提供合理基礎以呈列直接與該事件或交易相關的重大影響，以及就下列各項取得充分而適當的憑證：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準作出；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為作出該等調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴公司性質的理解、與編製未經審核備考財務資料有關的事件或交易，以及其他相關委聘情況。

此委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為：

- (a) 董事已按所述基準妥善編製未經審核備考財務資料；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致，及
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露的調整均屬恰當。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2022年9月26日

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料，董事願就本通函共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成份，而本通函亦無遺漏任何其他事宜，致使本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份中擁有的權益

| 董事／最高行政 人員姓名 | 身份／權益性質 | 所持股份／ 相關股份 總數 ⁽⁹⁾ | 佔所持本公司 股權概約 百分比 ⁽¹⁰⁾ |
|-----------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| 張建國 | 受控制法團權益 ⁽¹⁾ | 46,870,500 (L) | 29.91% |
| | 與其他人士共同 持有的權益 ⁽⁴⁾ | 13,140,800 (L) | 8.39% |
| 張峰 | 受控制法團權益 ⁽²⁾ | 5,960,200 (L) | 3.80% |
| | 與其他人士共同 持有的權益 ⁽⁴⁾ | 53,595,300 (L) | 34.20% |
| | 實益擁有人 ⁽²⁾ | 455,800 (L) | 0.29% |

| 董事／最高行政 人員姓名 | 身份／權益性質 | 所持股份／ 相關股份 總數 ⁽⁹⁾ | 佔所持本公司 股權概約 百分比 ⁽¹⁰⁾ |
|-----------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| 張健梅 | 受控制法團權益 ⁽³⁾ | 5,796,000 (L) | 3.70% |
| | 與其他人士共同 持有的權益 ⁽⁴⁾ | 53,286,500 (L) | 34.01% |
| | 實益擁有人 ⁽³⁾ | 928,800 (L) | 0.59% |
| 鄒小磊 | 實益擁有人 ⁽⁵⁾ | 80,000 (L) | 0.05% |
| 陳美寶 | 實益擁有人 ⁽⁶⁾ | 80,000 (L) | 0.05% |
| 沈浩 | 實益擁有人 ⁽⁷⁾ | 80,000 (L) | 0.05% |
| 梁銘樞 | 實益擁有人 ⁽⁸⁾ | 80,000 (L) | 0.05% |

附註：

- (1) 名豐控股有限公司(「名豐」)由張建國先生全資擁有。根據證券及期貨條例，張建國先生被視為於名豐持有的46,870,500股股份中擁有權益。
- (2) 物阜民豐控股有限公司(「物阜民豐」)由張峰先生全資擁有。根據證券及期貨條例，張峰先生被視為於物阜民豐持有的5,960,200股股份中擁有權益。此外，張峰先生根據本公司於2019年3月12日採納的中高級管理層首次公開發售前購股權計劃(「中高級管理層首次公開發售前購股權計劃」)獲授購股權，令彼有權認購455,800股股份。
- (3) 菱豐控股有限公司(「菱豐」)由張健梅女士全資擁有，根據證券及期貨條例，張健梅女士被視為於菱豐持有的5,796,000股股份中擁有權益。此外，張健梅女士根據中高級管理層首次公開發售前購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購928,800股股份。
- (4) 張建國先生、張峰先生及張健梅女士已訂立日期為2019年1月18日的一致行動契據，據此，彼等承認及確認(其中包括)將就所有重大管理事務、商業決策(包括但不限於財務及營運事宜)、任何有關名豐及本集團任何成員公司的股東決議案的全部主體事宜彼此一致行動。因此，張建國先生、張峰先生及張健梅女士各自被視為於各方所持有的股份及／或相關股份中擁有權益，因為彼等為一致行動人士。
- (5) 鄒小磊先生根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購80,000股股份。
- (6) 陳美寶女士根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購80,000股股份。

- (7) 沈浩先生根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購80,000股股份。
- (8) 梁銘樞先生根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權，令彼有權認購80,000股股份。
- (9) 字母「L」表示該人士於該等股份的好倉。
- (10) 截至最後實際可行日期，本公司已發行156,699,879股股份。

於本公司相聯法團擁有的權益

| 董事／主要行政 人員姓名 | 相聯法團 | 身份／ 權益性質 | 已認購註冊 資本金額 (人民幣元) | 佔所持相關 法團股權 概約百分比 (附註) |
|-----------------|--------------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|
| 張建國 | 成都天符人瑞教育 諮詢有限公司 | 實益擁有人 | 4,000,000 | 80.0% |
| 張峰 | 成都天符人瑞教育 諮詢有限公司 | 實益擁有人 | 500,000 | 10.0% |
| 張健梅 | 成都天符人瑞教育 諮詢有限公司 | 實益擁有人 | 500,000 | 10.0% |

附註：由於成都天符人瑞教育諮詢有限公司為於中國成立的有限責任公司，股權比例乃參考各股東的認購註冊資本的百分比釐定。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事或本公司主要行政人員概無於或被視為於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條所述的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

3. 主要股東及其他人士於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於最後實際可行日期，就董事或本公司主要行政人員所深知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）於股份或相關股份擁有本公司根據證券及期貨條例第336條須記錄在該條所述的登記冊而根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

| 主要股東姓名 | 身份／權益性質 | 所持股份／ 相關股份總數 ⁽⁷⁾ | 佔所持本公司 股權概約 百分比 ⁽⁸⁾ |
|--|---------|--------------------------------|--------------------------------------|
| 王芬 ⁽¹⁾ | 配偶權益 | 60,011,300 (L) | 38.30% |
| 吳頌 ⁽²⁾ | 配偶權益 | 60,011,300 (L) | 38.30% |
| 陳斌 ⁽³⁾ | 配偶權益 | 60,011,300 (L) | 38.30% |
| 名豐 | 實益擁有人 | 46,870,500 (L) | 29.91% |
| LC Fund V, L.P. ⁽⁴⁾ | 實益擁有人 | 20,266,244 (L) | 12.93% |
| LC Fund V GP Limited ⁽⁴⁾ | 受控制法團權益 | 21,750,495 (L) | 13.88% |
| VMS Strategic Investment Fund, L.P. ⁽⁵⁾ | 實益擁有人 | 16,747,481 (L) | 10.69% |
| VMS Strategic Investment GP Limited ⁽⁵⁾ | 受控制法團權益 | 16,747,481 (L) | 10.69% |
| VMS Auto Italia Fin Services Holdings Limited ⁽⁵⁾ | 受控制法團權益 | 16,747,481 (L) | 10.69% |
| VMS Holdings Limited ⁽⁵⁾ | 受控制法團權益 | 16,747,481 (L) | 10.69% |
| 麥少嫻 ⁽⁵⁾ | 受控制法團權益 | 16,747,481 (L) | 10.69% |
| FIL Limited ⁽⁶⁾ | 受控制法團權益 | 13,879,683 (L) | 8.86% |
| Pandanus Associates Inc ⁽⁶⁾ | 受控制法團權益 | 13,879,683 (L) | 8.86% |
| Pandanus Partners L.P. ⁽⁶⁾ | 受控制法團權益 | 13,879,683 (L) | 8.86% |

| 主要股東姓名 | 身份／權益性質 | 所持股份／ 相關股份總數 ⁽⁷⁾ | 佔所持本公司 股權概約 百分比 ⁽⁸⁾ |
|---|---------|--------------------------------|--------------------------------------|
| FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC | 實益擁有人 | 10,870,983 (L) | 6.94% |

附註：

- (1) 王芬女士為張建國先生的配偶，根據證券及期貨條例，王芬女士被視為於張建國先生擁有權益的60,011,300股股份／相關股份中擁有權益。
- (2) 吳頌女士為張峰先生的配偶，根據證券及期貨條例，吳頌女士被視為於張峰先生擁有權益的60,011,300股股份／相關股份中擁有權益。
- (3) 陳斌先生為張健梅女士的配偶，根據證券及期貨條例，陳斌先生被視為於張健梅女士擁有權益的60,011,300股股份／相關股份中擁有權益。
- (4) 由於LC Fund V GP Limited為LC Fund V, L.P.及LC Parallel Fund V, L.P.的普通合夥人，LC Fund V GP Limited亦被視為於LC Fund V, L.P.及LC Parallel Fund V, L.P.持有的20,266,244股股份及1,484,251股股份中擁有權益。
- (5) VMS Strategic Investment Fund, L.P.持有16,747,481股股份，根據證券及期貨條例，VMS Strategic Investment Fund, L.P.的普通合夥人VMS Strategic Investment GP Limited被視為於VMS Strategic Investment Fund, L.P.持有的16,747,481股股份中擁有權益。VMS Strategic Investment GP Limited由VMS Auto Italia Fin Services Holdings Limited全資擁有。VMS Auto Italia Fin Services Holdings Limited由VMS Holdings Limited全資擁有。VMS Holdings Limited由麥少嫻女士擁有92%權益。因此，VMS Auto Italia Fin Services Holdings Limited、VMS Holdings Limited及麥少嫻女士被視為於VMS Strategic Investment Fund, L.P.持有的16,747,481股股份中擁有權益。
- (6) Pandanus Partners L.P.於FIL Limited持有37.01%權益。Pandanus Partners L.P.由Pandanus Associates Inc.全資擁有。
- (7) 字母「L」表示該人士於該等股份的好倉。
- (8) 於最後實際可行日期，本公司已發行156,699,879股股份。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員並不知悉任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，及根據證券及期貨條例第336條須記錄在該條所述登記冊內的權益或淡倉。

4. 競爭權益

自2018年2月起，董事陳瑞先生擔任 Shanghai KNX Human Resources Technology Co., Ltd. (「KNX」) (一家在中國註冊成立的非上市公司) 的董事。經陳瑞先生確認，繼君聯資本創立的北京君聯慧誠股權投資合夥企業(有限合夥) 投資KNX後，他被北京君聯慧誠股權投資合夥企業(有限合夥) 提名為KNX的董事會代表。KNX的業務重點為通過其雲計算/SaaS (軟件即服務) 平台提供招聘及培訓服務。經陳瑞先生進一步確認，北京君聯慧誠股權投資合夥企業(有限合夥) 僅是KNX少數股權的金融投資者，其在KNX的角色具有非執行性質。有鑑於此，鑑於本集團的業務重點為提供靈活用工服務，董事認為本集團的業務與KNX開展的業務的業務重點不同，因此，不相信有任何直接或間接、或可能有重大性質的競爭。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事及其各自的緊密聯繫人在直接或間接與經擴大集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

5. 董事於資產、合約或安排中擁有的權益

於最後實際可行日期，董事概無於最後實際可行日期仍然生效的並對經擴大集團業務而言屬重大的任何合約或安排中直接或間接擁有任何重大權益，亦概無任何董事於經擴大集團任何成員公司所收購或出售或租賃的任何資產中，或經擴大集團任何成員公司自2021年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核賬目編製完成日期)以來擬收購或出售或租賃的任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所深知、盡悉及確信，經擴大集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且就董事所知，經擴大集團任何成員公司概無尚未了結或可能面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索，而可能對經擴大集團的營運業績或財務狀況造成重大不利影響。

7. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司之間存在任何現有或建議訂立不會於一年內到期或經擴大集團該等成員公司不可於一年內終止而免付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

8. 重大合約

除下列合約外，經擴大集團任何成員公司並無於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立重大合約(非一般業務過程中訂立的合約)：

- (a) 買賣協議(連同日期為2022年6月2日的補充協議及日期為2022年7月29日的第二份補充協議)；
- (b) 經重述章程；
- (c) 人瑞人才集團與蔡裕龍先生及上海起航雲天科技股份有限公司訂立日期為2021年9月15日的買賣協議，據此，人瑞人才集團同意收購，而蔡裕龍先生同意出售江南金融科技(常州)有限公司的51%股權，總代價為約人民幣47,013,249元(相當於約57,949,474港元)，可根據該買賣協議所載者予以調整，有關進一步詳情載於本公司日期為2021年9月15日的公告；
- (d) 人瑞人才集團與上海起航雲天科技股份有限公司訂立日期為2021年9月15日的買賣協議，據此，人瑞人才集團同意收購，而上海起航雲天科技股份有限公司同意出售上海領時人力資源服務有限公司的51%股權，總代價為約人民幣33,412,672元(相當於約41,185,130港元)，可根據該買賣協議所載者予以調整，有關進一步詳情載於本公司日期為2021年9月15日的公告；
- (e) 成都天符人瑞教育諮詢有限公司(「成都天符」，本集團的綜合聯營實體)與上海盈妥商務諮詢服務中心(有限合夥)、蘿帛電子商務(上海)有限公司、上海互輝企業管理中心(有限合夥)、上海絡錦科技服務中心(有限合夥)、上海庫茂機器人有限公司(「庫茂機器人」)及俞俊承先生訂立日期為2021年9月9日的增資協議，據此，成都天符同意向庫茂機器人投資人民幣20.0百萬元(相當於約24.7百萬港元，可根據協議進行調整)，代價為庫茂機器人10%的股權，以及相同訂約方訂立日期為2021年9月9日的股東協議，以規範(其中包括)彼等作為股東的關係以及庫茂機器人的管理及營運；
- (f) 人瑞人才集團與貪心科技(深圳)有限公司(「貪心科技」)、北京貪心科技有限公司、李文哲先生、周景陽先生、智拓科技(天津)合夥企業(有限合夥)、天津冒泡

- 科技合夥企業(有限合夥)、深圳市青松三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)、共青城華夏桃李一期股權投資合夥企業(有限合夥)、深圳市德之青投資有限公司、深圳市前海德迅志勝創業投資企業(有限合夥)訂立日期為2021年7月30日的增資協議，據此，成都天符同意向貪心科技投資人民幣20.0百萬元(相當於約24.7百萬港元)，代價為貪心科技20%的股權，以及相同訂約方訂立日期為2021年7月30日的股東協議，以規範(其中包括)彼等作為股東的關係以及貪心科技的管理及營運；
- (g) 人瑞人力資源集團與天津濱海迅騰科技集團有限公司(「天津濱海」)、邵榮強、紹榮喜及天津仟堃企業管理合夥企業(有限合夥)訂立日期為2020年10月15日的投資協議，據此，人瑞人力資源集團同意向天津濱海投資人民幣20.0百萬元(相當於約24.7百萬港元，可根據協議進行調整)，代價為天津濱海15%的股權，以及人瑞人力資源集團與天津濱海訂立日期為2020年10月15日的戰略合作協議，其規範雙方投資後的合作，有關進一步詳情載於本公司日期為2020年10月15日的公告；及
- (h) 目標公司、賣方及天津芮屹訂立日期為2022年9月2日的補充協議，其補充相同訂約方於2020年9月15日訂立有關天津芮屹以總代價人民幣17.0百萬元(相當於約21.0百萬港元，可根據該補充協議所載者予以調整)認購目標公司人民幣5.0百萬元股本的增資協議。

9. 專家及同意書

以下為提出載於本通函的意見或建議的專家的資格：

| 名稱 | 資格 |
|-----------------|---------|
| 羅兵咸永道會計師事務所 | 執業會計師 |
| 威格斯商業資產評估顧問有限公司 | 獨立專業估值師 |

以上專家已各自書面同意確認於刊發本通函時，以其各自於本通函呈列的形式及內容，於本通函載入其函件、報告、意見或及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

上述專家進一步確認，於最後實際可行日期，彼等概無擁有經擴大集團任何成員公司的任何股權，亦無可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券的權利（無論是否可依法強制執行）。

於最後實際可行日期，上述各專家概無於經擴大集團任何成員公司自2021年12月31日（即本集團最近期刊發經審核賬目的編製完成日期）起已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產擁有任何直接或間接權益。

10. 一般資料

- (a) 本公司的註冊辦事處位於 P.O. Box 309, Umland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，本公司於香港的主要營業地點位於香港德輔道中188號金龍中心14樓。
- (b) 本公司的香港股份過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (c) 本公司的聯席公司秘書為李文佳先生，彼為中國註冊會計師、中國註冊稅務師及中國註冊資產評估師，以及蕭佩華女士，彼為註冊會計師及香港會計師公會會員。
- (d) 本通函的中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

11. 備查文件

下列文件的副本將自本通函日期起計14日期間內於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.renruihr.com>) 刊發：

- (a) 買賣協議（連同日期為2022年6月2日的補充協議及日期為2022年7月29日的第二份補充協議）；
- (b) 日期為2022年9月2日的經重述章程；
- (c) 目標公司歷史財務資料的會計師報告，全文載於本通函附錄二；

- (d) 編製經擴大集團未經審核備考財務資料的報告，全文載於本通函附錄四；
- (e) 估值師就於2021年12月31日的股權公平值估值編製的估值報告；及
- (f) 本附錄「專家及同意書」一節提述的書面同意書。