

以下第I-1至I-[●]頁所載為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）發出之報告全文，以供載入本文件。



致手回集團有限公司董事及中國國際金融香港證券有限公司及華泰金融控股（香港）有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒 言

本所（以下簡稱「我們」）就第I-[4]頁至I-[●]頁所載的手回集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及2023年及2024年12月31日 貴公司的財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度（「往績記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-[4]頁至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而擬備的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

附 錄 一

會 計 師 報 告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。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導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對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的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註25(e)，當中載有 貴公司於往績記錄期間並無派付股息。

貴公司並無擬備法定財務報表

貴公司自註冊成立以來一直未有擬備法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表已由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）深圳分所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

以人民幣（「人民幣」）列示

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	806,258	1,634,395	1,387,086
營業成本		(525,840)	(1,082,596)	(858,206)
毛利		280,418	551,799	528,880
其他淨收入	5	13,517	12,921	13,682
銷售及營銷開支		(98,174)	(139,358)	(136,285)
一般及行政開支		(54,915)	(84,080)	(98,023)
研發開支		(53,508)	(61,078)	(50,955)
減值虧損撥回／(撥備)	6(c)	111	(1,776)	(962)
營業利潤		87,449	278,428	256,337
財務成本	6(a)	(464)	(461)	(258)
向投資者發行的金融工具				
賬面值變動	24	61,556	(584,340)	(345,035)
應佔聯營公司利潤／(虧損)	23	313	75	(1,234)
稅前利潤／(虧損)		148,854	(306,298)	(90,190)
所得稅	7	(17,867)	(49,911)	(45,419)
年內利潤／(虧損)		130,987	(356,209)	(135,609)
年內(稅後)其他全面收益				
換算中國內地境外業務				
財務報表的匯兌差額		—	1	2,886
年內其他全面收益		—	1	2,886
年內全面收益總額		130,987	(356,208)	(132,723)
以下各方應佔利潤／(虧損)：				
貴公司權益股東		130,881	(356,164)	(136,116)
非控股權益		106	(45)	507
年內利潤／(虧損)		130,987	(356,209)	(135,609)
以下各方應佔全面收益總額：				
貴公司權益股東		130,881	(356,163)	(133,230)
非控股權益		106	(45)	507
年內全面收益總額		130,987	(356,208)	(132,723)
每股基本及攤薄盈利／(虧損)				
(人民幣)	10	不適用	不適用	不適用

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

以人民幣（「人民幣」）列示

		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	234	217	153
無形資產	12	40,615	40,607	40,599
使用權資產	13	7,013	9,088	6,376
於聯營公司的權益	23	3,593	3,668	5,089
遞延稅項資產	22(b)	61,193	121,458	140,807
預付款項、其他應收賬款及				
其他資產	16	2,604	2,962	3,179
合約資產	15	92,973	293,297	459,029
受限制現金	17(b)	10,241	10,240	10,242
		218,466	481,537	665,474
流動資產				
預付款項、其他應收賬款及				
其他資產	16	27,426	29,979	26,357
應收賬款	15	216,866	158,490	96,080
合約資產	15	245,467	338,305	390,555
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	14	240,367	369,522	504,796
受限制現金	17(b)	63,213	49,528	39,564
現金及現金等價物	17(a)	95,241	130,491	113,368
		888,580	1,076,315	1,170,720
流動負債				
應付賬款	18	272,596	331,846	360,886
借款	20	8,810	—	—
其他應付款項、應計費用及				
其他負債	21	119,842	163,234	126,840
租賃負債	19	3,621	5,343	4,329
向投資者發行的金融工具	24	899,907	1,357,136	1,702,171
即期稅項	22	157,104	237,093	277,653
		1,461,880	2,094,652	2,471,879
流動負債淨額		(573,300)	(1,018,337)	(1,301,159)
總資產減流動負債		(354,834)	(536,800)	(635,685)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
應付賬款.....	18	15,923	85,907	102,730
租賃負債.....	19	3,348	3,458	1,388
		19,271	89,365	104,118
負債淨額.....		(374,105)	(626,165)	(739,803)
權益				
實繳資本／股本.....	25(b)	6,191	6,053	*
儲備	25(c)	(380,789)	(632,666)	(740,758)
以下人士應佔虧蝕總額				
貴公司權益股東		(374,598)	(626,613)	(740,758)
非控股權益.....		493	448	955
虧蝕總額.....		(374,105)	(626,165)	(739,803)

* 該餘額表示金額少於人民幣500元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

以人民幣（「人民幣」）列示

		於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	29(a)	1,118	15,742
預付款項、其他應收款項及其他資產	29(b)	—	119,352
		<u>1,118</u>	<u>135,094</u>
流動資產			
現金及現金等價物		*	29,092
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	29(c)	—	98,193
		<u>*</u>	<u>127,285</u>
流動負債			
其他應付款項、應計費用及其他負債	29(d)	142	1,654
向投資者發行的金融工具	24	—	1,702,171
		<u>142</u>	<u>1,703,825</u>
流動負債淨額		<u>(142)</u>	<u>(1,576,540)</u>
總資產減流動負債		<u>976</u>	<u>(1,441,446)</u>
資產／（負債）淨額		<u>976</u>	<u>(1,441,446)</u>
權益			
股本	25(a)	*	*
儲備	25(a)	<u>976</u>	<u>(1,441,446)</u>
權益／（虧絀）總額		<u>976</u>	<u>(1,441,446)</u>

* 該餘額表示金額少於人民幣500元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表
以人民幣（「人民幣」）列示

	貴公司權益股東應佔							
	儲備							
	實繳資本 (附註25(b))	資本儲備 (附註25(c)(i))	為僱員 持股平台 而持有的股份 (附註25(c)(ii))	以股份為 基礎的 薪酬儲備 (附註25(c)(iii))	其他儲備 (附註25(c)(iv))	外匯儲備 (附註25(c)(v))	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年1月1日的結餘	6,191	(274,747)	(40)	5,238	5,138	-	(254,489)	(512,709)
年內利潤及其他全面收益.....	-	-	-	-	-	-	130,881	130,881
附屬公司非控股股東注資.....	-	1,614	-	-	-	-	-	1,614
向非控股股東購回股份.....	-	24	-	-	-	-	-	24
以股份為基礎的薪酬.....	-	-	-	5,592	-	-	-	5,592
於2022年12月31日及								
2023年1月1日的結餘	6,191	(273,109)	(40)	10,830	5,138	-	(123,608)	(374,598)
年內虧損及其他全面收益.....	-	-	-	-	-	1	(356,164)	(356,163)
回購發予投資者的金融工具.....	(817)	96,928	-	-	-	-	-	96,111
股東注資.....	679	-	(562)	-	-	-	-	117
以股份為基礎的薪酬.....	-	-	-	7,920	-	-	-	7,920
於2023年12月31日的結餘	6,053	(176,181)	(602)	18,750	5,138	1	(479,772)	(626,613)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

[illegible]

* 該餘額表示金額少於人民幣500元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

以人民幣（「人民幣」）列示

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

* 該餘額表示金額少於人民幣500元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

1 編製及呈列歷史財務資料的基準

手回集團有限公司（「貴公司」）於2023年8月3日在開曼群島註冊成立，為一家根據開曼群島公司法（經綜合及修訂）成立的獲豁免有限公司。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）提供保險交易服務及保險技術服務（「**編纂**業務」）。

在公司註冊成立之前，上述主要業務由深圳手回科技集團有限公司（「深圳手回」）及其附屬公司（統稱「中國經營實體」）開展。根據中國法律法規，增值電信業務、保險經紀、保險代理及公估業務（「受限制業務」）須遵守外商投資限制及外商投資要求，而其餘**編纂**業務（「非受限制業務」）則不受該等限制。為籌備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板**編纂**而理順貴公司架構，貴集團進行公司重組（「重組」），詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節。

作為重組的一部分，非受限制業務轉讓給貴公司間接全資附屬公司天津手回投資有限公司（「天津手回投資」、「外商獨資企業」）的附屬公司深圳手回創想科技有限公司（前稱深圳手回創想投資諮詢有限公司）（「手回創想」）並由其擁有。就受限制業務而言，手回創想與深圳手回及其各自的註冊股東訂立一系列合約（「合約安排」），詳情載於文件「合約安排」一節。由於合約安排，通過外商獨資企業及手回創想，貴集團有權對受限制業務行使權力，從其參與的受限制業務中收取可變回報，並有能力通過其對受限制業務的權力影響回報。因此，貴集團對受限制業務擁有控制權，並將經營受限制業務的實體視為受控實體。貴公司董事認定，合約安排符合中國法律法規，可依法強制執行。重組於2024年1月10日完成後，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

重組主要涉及插入數家並無實質業務的新成立實體，作為中國經營實體的新控股公司。重組前後，貴集團的所有權和業務的經濟實質並無變化。因此，歷史財務資料乃作為**編纂**業務財務資料的延續而編製及呈列，並按重組前的歷史賬面值確認及計量資產及負債。在編製歷史財務資料時，集團內部結餘、交易及因集團內部交易所產生的未變現收益／虧損會全部抵銷。

本報告所載貴集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括貴集團現時旗下公司的財務表現及現金流量，猶如當前集團架構於整個往績記錄期間或倘若各公司的註冊成立／成立日期晚於2022年1月1日，則自註冊成立／成立日期至2024年12月31日起已經存在。本報告所載貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表的編製乃呈列貴集團現時旗下公司截至該等日期的財務狀況，猶如當前集團架構截至相關日期或公司註冊成立／成立的相關日期（如適用）已經存在。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司擁有直接或間接權益，以下均為私營公司：

公司名稱	註冊成立／ 成立的地點及日期	已發行／繳足 資本的詳情	所有權 權益的比例	主營業務及 經營地點	法定核數師名稱
貴公司直接持有					
Shouhui Holding Limited (a)	英屬處女群島／ 2023年8月10日	已發行：1美元 繳足：零	100.00%	投資控股／ 英屬處女群島	不適用
StarSong Tech Limited (a)	英屬處女群島／ 2023年10月24日	已發行：1美元 繳足：零	100.00%	投資控股／ 英屬處女群島	不適用
貴公司間接持有					
手回科技集團 有限公司	香港／ 2023年8月21日	已發行：1美元 繳足：1美元	100.00%	投資控股／ 香港	2023年：億信會計師 事務所有限公司
星閃科技 有限公司	香港／ 2023年11月7日	已發行：1美元 繳足：1美元	100.00%	投資控股／ 香港	2023年：億信會計師 事務所有限公司
天津手回投資 有限公司(a) (b)	中國／ 2023年11月13日	已發行： 100,000,000美元 繳足：13,903,433美 元	100.00%	投資控股／ 中國	不適用
深圳手回創想科技 有限公司 (「手回創想」) (a) (b)	中國／ 2017年12月6日	已發行及繳足： 人民幣2,020,202元	100.00%	投資／中國	不適用
深圳派氦司科技 有限公司(b)	中國／ 2020年3月12日	已發行及繳足： 人民幣1,111,100元	90.00%	IT服務／中國	2022年：北京東審 會計師事務所 (特殊普通合夥) 深圳市分所 2023年：北京東審 會計師事務所(特殊 普通合夥) 深圳分所
通過合約安排持有					
深圳手回科技集團 有限公司 (「深圳手回」)(b) . . .	中國／ 2015年1月26日	已發行： 人民幣4,887,067元 繳足：人民幣 2,237,088元	100.00%	IT服務及 軟件／中國	2022年：北京東審 會計師事務所 (特殊普通合夥) 深圳市分所 2023年：北京東審 會計師事務所(特殊 普通合夥) 深圳分所

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立的地點及日期	已發行／繳足 資本的詳情	所有權 權益的比例	主營業務及 經營地點	法定核數師名稱
小雨傘保險經紀有限公司(「小雨傘保險經紀」)(b)	中國／ 2013年11月13日	已發行及繳足： 人民幣 50,000,000元	100.00%	保險經紀 服務／中國	2022年：北京東審會計師事務所 (特殊普通合夥) 深圳市分所 2023年：北京東審會計師事務所(特殊普通合夥) 深圳分所
創信保險銷售有限公司(「創信保險銷售」)(b)	中國／ 2006年9月21日	已發行及繳足： 人民幣 50,000,000元	100.00%	保險代理 服務／中國	2022年：北京東審會計師事務所 (特殊普通合夥) 深圳市分所 2023年：北京東審會計師事務所(特殊普通合夥) 深圳分所
手回健康科技(成都)有限公司(a)(b)	中國／2021年5月27日	已發行及繳足： 人民幣 10,000,000元	100.00%	IT服務及軟件／ 中國	不適用
韶關市百泓保險公估有限公司(「百泓保險公估」)(b)	中國／ 2010年8月23日	已發行及繳足： 人民幣 2,000,000元	99.80%	公估服務／ 中國	2022年：北京東審會計師事務所 (特殊普通合夥) 深圳市分所 2023年：北京東審會計師事務所(特殊普通合夥) 深圳分所

(a) 截至本報告日期，概無為該等實體編製往績記錄期間的已審核財務報表。

(b) 該等實體根據中國的法律法規註冊為有限公司。該等實體的正式名稱為中文。名稱的英文翻譯僅供識別。

於本報告日期，存在法定要求的 貴公司附屬公司的財務報表乃根據其註冊或成立所在司法管轄區適用於實體的相關會計規則及條例所編製。

組成 貴集團的所有公司已採納12月31日為其財政年度結束日期。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)而編製。所採用重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

附錄一

會計師報告

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，除就於2024年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋外，貴集團已採納往績記錄期間所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則。於2024年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註30。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

歷史財務資料所列所有期間均一致採用以下會計政策。

除非另有指明，否則歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列而所有價值已四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

儘管於往績記錄期間，於2022年、2023年及2024年12月31日的負債總額分別超出資產總值約人民幣374百萬元、人民幣626百萬元及人民幣740百萬元，及於2022年、2023年及2024年12月31日，流動負債總額分別超出流動資產總值約人民幣573百萬元、人民幣1,018百萬元及人民幣1,301百萬元，歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團因向投資者發行金融工具而產生的金融負債分別為人民幣900百萬元、人民幣1,357百萬元及人民幣1,702百萬元。貴公司董事及管理層認為，該等金融工具／優先股的優先權將於[編纂]後終止，金融負債屆時將重新分類為權益，從而使流動負債淨額狀況轉變為流動資產淨值狀況。考慮到上述因素，貴公司董事及管理層認為，貴集團擁有充足財務資源於未來十二個月持續經營，且歷史財務資料按持續經營基準編製乃屬恰當。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料時使用的計量基準乃歷史成本基準，但以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產則按其公允價值列報（如附註2(e)所載會計政策所解釋）。

(b) 使用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能有別於此等估計。

該等估計及相關假設按持續基準審閱。會計估計的修訂乃於估計有所修訂之期間（倘修訂僅影響該期間），或修訂期間及未來期間（倘修訂影響該期間及未來期間）內確認。

管理層於應用香港財務報告準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷以及估計不確性的主要來源於附註3討論。

附錄一

會計師報告

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團可獲得或有權享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過對該實體的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始之日起至控制終止之日納入綜合財務報表。

在編製綜合財務報表時，集團內公司間的結餘、交易及現金流，以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支（外幣交易損益除外）均全部對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損乃以與未變現收益相同的形式對銷，但僅限於並無減值證據的部分。

對於每項業務合併， 貴集團可選擇以公允價值或非控股權益（「非控股權益」）按比例分佔的附屬公司可予識別資產淨值以計量非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表內的權益中與 貴公司權益股東應佔權益分開呈列。

貴集團業績內的非控股權益，於綜合損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與 貴公司權益股東之間的年內利潤或虧損總額及全面收益總額的分配。從非控股權益持有人所得的貸款及對該等持有人的其他合約義務乃根據負債的性質，於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

若 貴集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則該變動作為股權交易入賬，並據此於綜合權益內對控股及非控股權益金額作出調整，以反映相關權益變動，但不會對商譽作出調整，亦不會確認收益或虧損。

當 貴集團失去對一家附屬公司的控制權時，就會終止確認該附屬公司的資產及負債以及任何相關非控股權益及權益的其他組成部分。由此產生的任何收益或損失在損益中確認。在失去控制權時，保留在該前附屬公司的任何權益均按公允價值計量。

(d) 聯營公司

聯營公司是指 貴集團或 貴公司對其財務及經營政策有重大影響但無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益使用權益法入賬，惟倘該項投資分類為持有待售（或計入分類為持有待售的出售組別）則作別論。其最初按成本確認，其中包括交易成本。隨後，綜合財務報表包括 貴集團應佔該等被投資方的損益及其他全面收益（「其他全面收益」），直至重大影響停止之日為止。

當 貴集團應佔一家聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益時， 貴集團的權益扣減至零並終止確認進一步虧損，但 貴集團產生法定或推定責任或代表被投資方付款則作別論。就此而言， 貴集團的權益為以權益法入賬的投資賬面值以及（將預期信貸虧損模型應用於該等其他長期權益後（如適用）（請參閱附註23））實質上構成 貴集團於聯營公司的淨投資的一部分之任何其他長期權益。

與按照權益法核算的被投資方交易產生的未變現收益，按 貴集團在被投資方中的權益額與投資對銷。未變現虧損乃以與未變現收益相同的形式對銷，惟僅限於並無減值證據的部分。

附錄一

會計師報告

(e) 於債務及股本證券的其他投資

貴集團有關於債務及股本證券的投資（於附屬公司及聯營公司的投資除外）的政策載列如下。

於債務及股本證券的投資乃於 貴集團承諾購入／出售該等投資日期確認／終止確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計量且其變動計入當期損益的該等投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何確定金融工具公允價值的闡釋，請參閱附註27(e)。該等投資後續按其分類的核算方式如下。

(i) 非權益投資

貴集團持有的非權益投資被分類為以下計量類別之其中一項：

- 如該項投資被持有以收取合約現金流量（即僅為本金及利息付款），按攤銷成本計量。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(q)(ii)）、外匯損益均在損益中確認。終止確認時的任何收益或虧損在損益中確認。
- 如該項投資之合約現金流量僅包括本金及利息付款以及該項投資在以收取合約現金流量及出售為目標之業務模式下被持有，按公允價值計量且其變動計入其他全面收益－可轉回損益。預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）和外匯損益在損益中確認，計算方式與按攤銷成本計量的金融資產相同。公允價值與攤銷成本之間的差額在其他全面收益中確認。當投資被終止確認時，在其他全面收益中累計的金額將從權益轉回損益。
- 如該項投資未能符合按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可轉回損益）之準則，則按公允價值計量且其變動計入損益。該項投資之公允價值變動（包括利息）於損益內確認。

(ii) 權益投資

股本證券投資會被分類為按公允價值計量且其變動計入損益之類別，除非權益投資並非持有作買賣目的及該項投資於初始確認時，貴集團不可撤銷地選擇指定投資按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（不可轉回損益），以致其後之公允價值變動於其他全面收益內確認。該選擇乃按個別投資工具而作出，惟該投資從發行者角度而言須符合權益定義，方可作出。如果對某項投資做出該選擇，則在出售時，公允價值儲備中的累計金額（不可轉回損益）將轉入留存收益，而不轉回損益。源自股本證券投資之股息將會於損益中確認為其他淨收入，不論該投資是否被分類為按公允價值計量且其變動計入損益或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之類別。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益確認。

折舊按物業、廠房及設備項目的下列估計可使用年期，以直線法撇銷該等項目的成本或估值減去估計殘值（如有）計算：

- | | |
|------------|----|
| • 電子設備 | 5年 |
| • 辦公室及其他設備 | 5年 |

折舊方法、可使用年期和殘值在各財政年度結束時審查，並進行調整（如適當）。

附錄一

會計師報告

(g) 無形資產

貴集團收購的有限使用年期的無形資產按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

有限使用年期的無形資產的攤銷額在資產的估計可使用年期內以直線法計入損益。無形資產的可使用年期乃根據技術及商業過時等因素釐定。下列有限使用年期的無形資產自可使用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

- | | |
|----------|-----|
| • 軟件及著作權 | 10年 |
| • 商標 | 50年 |

攤銷方法、可使用年期和殘值在各財政年度結束時審查，並進行調整（如適當）。

被評為無限使用年期的無形資產不予攤銷。無形資產被評為無限使用年期的任何結論會每年審閱，以釐定是否有事件或情況繼續支持該資產被評為無限使用年期。倘並無出現該等事件及情況，可用年期由無限期被評為有限期的變動，將由變動日期起，提前根據上文所載有限期無形資產的攤銷政策入賬。於往績記錄期間，貴集團購買的保險經紀牌照、保險銷售牌照及公估牌照經評估為無限使用年期。

研究支出在產生時確認為開支。開發支出在符合確認標準時資本化，該等標準包括：(a)完成無形資產使其可供使用或出售在技術上可行；(b)管理層有意完成無形資產並使用或出售；(c)有能力使用或出售無形資產；(d)可以證明該無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；(e)有足夠的技術、財務和其他資源來完成開發和使用或出售該無形資產；及(f)可以可靠地計量無形資產開發期間的支出。否則，開發支出於產生時在損益中確認。資本化的開發支出其後按成本減去累計攤銷和任何累計減值虧損計量。

(h) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。若合約為換取對價而讓與在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。如果客戶既有權指導可識別資產的使用，又有權從這種使用中獲得絕大部分經濟利益，則視為控制權已轉移。

若合約包含租賃組成部分和非租賃組成部分，貴集團選擇不分離非租賃組成部分，並將每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為所有租賃的單一租賃組成部分進行核算。

在租賃開始日，貴集團確認使用權資產和租賃負債，但低價值租賃除外。當貴集團訂立低價值資產租賃時，貴集團會逐項租賃判定是否將租賃資本化。如果該等租賃未予以資本化，相關租賃付款於租賃期內有系統地確認為開支。

若租賃予以資本化，則租賃負債初始按租賃期內應付租賃付款的現值確認，有關現值使用租賃內含利率貼現，或若該利率不可實時釐定，則使用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利息法計算。不依賴於指數或費率的可變租賃付款不納入租賃負債的計量，而在付款發生的會計期間從損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產最初按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或開始日期之前支付的租賃款項，以及發生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包

附錄一

會計師報告

括拆除和移走基礎資產或恢復基礎資產或其所在場地的估計成本（貼現為其現值，減去收到的任何租賃獎勵）。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

當由於指數或費率的變化而導致未來租賃付款發生變化，或由於 貴集團對剩餘價值擔保下預計應付金額的估計發生變化，或由於重新評估 貴集團是否有合理確定性將行使購買、延期或終止選擇權而發生變化時，租賃負債將重新計量。以這種方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面價值進行相應的調整，如果使用權資產的賬面價值已減為零，則計入損益。

當租賃範圍或租賃對價發生租賃合約原本未作規定的變化（「租賃修改」），且該變化在會計處理時不被視為單獨租賃，亦會重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據修改後的租賃付款和租期採用修改後的貼現率於修改生效日重新計量。

貴集團已應用COVID-19相關租金優惠 — 香港財務報告準則第16號的修訂。貴集團採用實用權宜法，允許其無需評估COVID-19疫情直接導致的合資格租金優惠是否屬於租賃修改。貴集團對具有類似特徵和類似情況的合約一致採用該實用權宜法。對於 貴集團選擇不採用實用權宜法或不符合實用權宜法條件的租賃中的租金優惠，貴集團會評估是否存在租賃修改。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為報告期後12個月內應結算的合約付款的現值。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及合約資產的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項）及合約資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以根據合約應付 貴集團的現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的所有預期現金缺口之現值計量。

對於固定利率金融資產、應收賬款及其他應收款項以及合約資產，預期現金缺口使用初始確認時確定的實際利率或其近似值進行貼現。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在無需付出過多成本或投入下即可獲取的合理可靠信息。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的信息。

預期信貸虧損以下列任何一種基礎計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內可能發生的違約事項預期將導致的虧損；及
- 全期預期信貸虧損：應用預期信貸虧損模型的項目於預計存續期內所有可能發生的違約事項導致之預期虧損。

附錄一

會計師報告

除以下按12個月預期信貸虧損計量的項目外，貴集團按與全期預期信貸虧損相等的金額計量虧損撥備：

- 在報告日期被確定為信貸風險較低的金融工具；及
- 其他金融工具，其信貸風險（即在金融工具的預期期限內發生違約的風險）自初始確認以來沒有顯著增加。

應收賬款及其他應收款項以及合約資產的虧損撥備一般按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在確定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加以及在計量預期信貸風險時，貴集團會考慮在無需付出過多成本或投入下即可獲取的合理可靠的相關信息。這包括基於貴集團歷史經驗和知情信用評估的定量和定性信息與分析，其中包括前瞻性信息。

如果金融資產逾期超過30天，貴集團認為該金融資產的信貸風險顯著增加。

在以下情況下，貴集團認為金融資產違約：

- 倘若貴集團不採取追索行動（如變現抵押品（若持有）），債務人不大可能向貴集團悉數支付其信貸債務；或
- 金融資產逾期90天。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加會考慮以下信息：

- 未能於合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級（如有）的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的當前或預期變動，因而對債務人向貴集團履行義務的能力產生重大不利影響。

對信貸風險顯著上升的評估乃視乎金融工具的性質按單獨基準或集體基準進行。當按集體基準評估時，金融工具基於共享信貸風險特徵分組，例如逾期狀態及信貸風險評級。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬戶對其賬面金額進行相應的調整，但按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可轉回損益）的債務證券投資除外，其虧損撥備在其他全面收益中確認，並在公允價值儲備（可轉回損益）中累計。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否存在信貸減值。當發生一項或多項會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的事件，則金融資產出現信貸減值。

附錄一

會計師報告

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人的重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期事件；
- 借款人有可能將會破產或作其他財務重整；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變對債務人有不利影響；或
- 因為發行人的財務困難而導致證券失去活躍市場。

撇銷政策

若屬日後實際上不能收回的金融資產或合約資產，其賬面總值會被撇銷。該情況通常出現在貴集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撇銷的金額。

若先前撇銷的資產其後收回，則在進行收回的期間於損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非金融資產減值

於各報告日期，貴集團會審查以下非金融資產的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；及
- 貴公司財務狀況表中的於附屬公司及聯營公司的投資。

如果存在任何此類跡象，則對資產的可收回金額進行估算。此外，對於尚未投入使用的無形資產和無限使用年期的無形資產，無論是否存在任何減值跡象，每年都會對可收回金額進行估算。

在進行減值測試時，資產納入持續使用產生現金流入的最小資產組別，其現金流入基本獨立於現金產生單位（「現金產生單位」）的其他資產的現金流入。企業資產（如總部大樓）的部分賬面金額，如果可以按合理、一致的基準分配，則分配給單個現金產生單位；否則分配給最小的一組現金產生單位。業務合併產生的商譽分配給預計將從合併協同效應中受益的現金產生單位或多組現金產生單位。

現金產生單位資產的可收回金額是其使用價值與公允價值減處置成本後金額的較大值。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間值及資產或現金產生單位特定風險的現時市場評估的稅前貼現率貼現至現值。

若資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。確認的減值虧損首先分配用於減少分配給現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例減少現金產生單位中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予轉回。對於其他資產，減值虧損只有在轉回後的賬面值不超過在未確認減值虧損情況下釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）時才會被轉回。

附錄一

會計師報告

(j) 合約資產

合約資產在根據合約規定的付款條件無條件享有對價之前，在 貴集團確認收入（見附註2(q)(i)）時予以確認。根據附註2(i)(i)中規定的政策評估合約資產是否存在預期信貸虧損，並在獲得對價的權利成為無條件時將合約資產重新分類為應收款項（見附註2(k)）。

當合約包含重大融資部分時，合約餘額包括按實際利率法計算的應計利息（見附註2(q)(ii)）。

(k) 應收賬款及其他應收款項

應收款項在 貴集團擁有無條件收取對價的權利，且只需經過一段時間即可獲支付該對價的情況下予以確認。

不包含重大融資部分的應收賬款初步按其交易價格計量。包含重大融資部分的應收賬款及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後採用實際利率法，並包含信貸虧損撥備，按攤銷成本列報（見附註2(i)(i)）。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款及短期高流通性投資，而該等投資隨時可兌換成已知的現金金額且無重大價值變動風險，並為購入後三個月內到期的投資項目。現金及現金等價物預期信貸虧損的評估乃根據附註2(i)(i)所載的政策進行。

(m) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項最初按公允價值確認。初始確認後，應付賬款及其他應付款項按攤銷成本列報，除非貼現的影響不大，在此情況下，應付賬款及其他應付款項按發票金額列報。

(n) 向投資者發行的金融工具

貴集團向投資者發行多個系列具有優先權的股份／優先股。投資者有權要求 貴集團在發生具體贖回事件時按預定贖回價格贖回其股份，並在控制權發生變更（並非在 貴集團控制範圍之內）時，有權優先獲得清算優先權。如果發生 貴集團無法控制的事件，導致 貴集團有合約義務以現金購買其自身股份／贖回優先股並分配清算優先權金額，則產生金融負債。

金融負債初始按發生 貴集團無法控制的事件後而可能應付投資者以贖回股份的最高金額現值計量。其後，金融負債賬面值的任何變動均計入損益中的「向投資者發行的金融工具賬面值變動」。若優先權屆滿或在未交付的情形下終止，則金融負債的賬面金額重新分類至權益。如優先股轉換為普通股，則金融負債的賬面值轉撥至權益。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及對界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利在獲提供相關服務時入賬為開支。

倘若由於僱員過去提供的服務， 貴集團目前具有法律或推定義務支付相關金額，並且該義務可以可靠地估計，則就預期將支付的金額確認負債。

附錄一

會計師報告

工資、年度獎金、帶薪年假、社會保險供款（醫療保險、工傷保險、生育保險和住房公積金等）以及其他非貨幣性福利成本在僱員提供相關服務的年度計入。如果遞延支付或結算且會產生重大影響，則該等金額按現值列報。

根據中國相關法律法規，貴集團參加由政府組織建立和管理的社會保險體系中的界定供款基本養老保險和失業保險。貴集團根據政府規定的適用基準和費率向基本養老保險計劃和失業保險繳費。

對界定供款退休計劃的繳費義務在獲提供相關服務時入賬為開支。

(ii) 以股份為基礎的薪酬

以股份為基礎的薪酬分為以權益結算的股份薪酬和以現金結算的股份薪酬。「以權益結算的股份薪酬」是指 貴集團授予購股權或獎勵股份（統稱「股權工具」）作為獲提供服務的對價的交易，或 貴集團並無義務結算以股份為基礎的薪酬或授予的獎勵是其股東的自有購股權的交易。

授予僱員的股權工具的公允價值確認為僱員成本，並相應增加權益中的以股份為基礎的薪酬儲備。公允價值在授予日計量，同時考慮到授予股權工具的條款和條件。倘若僱員在可無條件享有股權工具之前必須滿足歸屬條件，則考慮股權工具歸屬的可能性，將股權工具的估計公允價值總額分攤到歸屬期內。

在歸屬期內，對預計歸屬的股權工具數量進行審查。對以往年度確認的累計公允價值所作任何調整均於審查年度的損益中扣除／計入，除非最初的僱員開支符合確認為資產的條件，則對資本儲備做相應調整。在歸屬日，確認為開支的金額會進行調整，以反映歸屬的股權工具的實際數量（並對以股份為基礎的薪酬儲備進行相應調整），但倘若僅因為未達到與 貴公司股份市價相關的歸屬條件而被沒收，則作別論。權益金額在以股份為基礎的薪酬儲備中確認，直到權益工具被行使（計入於已發行股份的實繳資本／股本確認的金額）或股權工具到期（直接撥至留存利潤）為止。

對以權益結算的股份薪酬安排的修改只有在對僱員有利的情況下才會入賬。倘若 貴集團修改所授予股權工具的條款或條件，導致所授予股權工具的公允價值降低，或對僱員無益，則 貴集團繼續確認所獲得的服務，並按授予日所授予股權工具的公允價值計量，除非該等股權工具因未能滿足授予日規定的歸屬條件（市場條件除外）而未歸屬。

(p) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。所得稅開支在損益中確認，但與業務合併或直接在權益或其他全面收益中確認的項目有關者除外。

即期稅項包括年內應納稅收入或虧損的預計應付或應收稅項，以及對以往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項金額是對預計支付或收到的稅項金額的最佳估算，反映與所得稅有關的任何不確定性。其採用報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率進行計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

遞延稅項是就用於財務報告目的的資產和負債賬面值與用於納稅目的的金額之間的暫時性差異而確認。

附錄一

會計師報告

以下情況不確認遞延稅項：

- 在非業務合併的交易中初始確認資產或負債時產生的暫時性差異，其既不影響會計損益，亦不影響應納稅損益，且不會產生同等的應納稅和可抵扣暫時性差異；
- 與對附屬公司、聯營公司及合資企業的投資有關的暫時性差異，條件是 貴集團能夠控制暫時性差異的轉回時間，並且在可預見將來很可能不會轉回；
- 初始確認商譽時產生的應稅暫時性差異；及
- 涉及為執行經濟合作與發展組織公佈的支柱二示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅。

貴集團就租賃負債和使用權資產分別確認遞延稅項資產和遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免和可抵扣暫時性差異而確認，但以未來可能獲得可用來抵扣的應課稅利潤為限。未來應課稅利潤根據相關應納稅暫時性差異的轉回情況確定。如果應納稅暫時性差異的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則會基於集團內各個附屬公司的業務計劃，考慮未來的應課稅利潤，並根據現有暫時性差異的轉回情況調整。遞延稅項資產在各報告日期進行審查，並在相關稅項利益不再可能實現時扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，扣減金額將被轉回。

即期稅項結餘和遞延稅項結餘及其變動分別列報且不抵銷。倘 貴公司與 貴集團有法定強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債， 貴公司與 貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，如果其涉及同一稅務機關對以下任何一方徵收的所得稅：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體，而該應稅實體在預計有大量遞延稅項負債或資產將清償或收回的未來各期間，擬按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現及清償。

(q) 收入確認

(i) 來自客戶合約的收入

貴集團在日常業務過程中提供服務所產生的收入歸類為收益。

當 貴集團履行合約中的履約義務，將對承諾服務的控制權轉移至客戶時，即確認收入。對服務的控制權乃為指導服務的使用並從服務中獲得幾乎全部剩餘利益的能力。根據合約條款和適用於合約的法律，服務控制權可隨時間推移或在某個時間點轉移。

倘若符合以下標準之一， 貴集團將隨時間推移履行履約義務；否則，履約義務將在某一時間點履行：

- 於 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；

附錄一

會計師報告

- 客戶可以控制 貴集團在履約過程中創造或增加的資產；或
- 貴集團的履約並未產生對其有替代用途的資產，且 貴集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行權利。

對於隨時間推移完成的履約義務，貴集團通過衡量履約義務的已完成進度來隨時間推移確認收入。否則，收入在客戶獲得相關服務控制權的時間點確認。

倘若一份合約有兩個或更多的履約義務，貴集團會在合約開始時確定合約中每項履約義務所涉及不同服務的獨立售價，並按照該等獨立售價的比例分配交易價格。貴集團將分配給每項履約義務的交易價格金額確認為收入。獨立售價是指 貴集團向客戶出售一項單獨承諾服務的價格。如果無法直接觀察到獨立售價，貴集團會考慮所有可合理獲得的信息，並最大限度地利用可觀察數據來估算獨立售價。

交易價格是 貴集團向客戶轉讓承諾服務時預期有權換取的對價金額，不包括代表第三方收取的金額。只有當與可變對價相關的不確定性隨後得到解決時，已確認累計收入金額極有可能不會發生重大撥回時，貴集團才會確認交易價格。

貴集團根據其在將特定商品或服務轉讓給客戶之前是否獲得對該商品或服務的控制權，來確定其是主事人還是代理人。倘若 貴集團在將特定商品或服務轉讓給客戶之前控制該商品或服務，則 貴集團是主事人，並按其已收（或應收）的對價總額確認收入。否則，貴集團即為代理人，並按其預期有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。費用或佣金是 貴集團在向另一方支付對價後保留的對價淨額，或根據既定金額或比例確定的金額。

貴集團從事線上保險中介業務，並主要從保險公司合作夥伴通過 貴集團成功銷售其承保的保險產品所支付的佣金中產生收入。佣金一般根據投保人所支付保單保費的特定百分比確定。佣金率是根據就通過 貴集團銷售的各產品與保險公司簽訂的服務合約中規定的條款確定。貴集團確定保險公司或承保人是其於該協議中的客戶。保險交易服務收入在簽署的保單生效時確認，因為 貴集團已經履行代表保險公司銷售保單的履約義務。

貴集團還通過向保險公司提供公估、風險管理諮詢及其他服務從保險技術服務中獲得收入。

(ii) 其他來源的收入及其他收入淨額

— 利息收入

利息收入於產生時使用實際利率法確認，即將金融資產預計期限內估計未來現金收入精確折現至金融資產的總賬面值的利率。就按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可轉回損益）且並無出現信貸減值的金融資產而言，該實際利率適用於該資產的總賬面值。就信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即扣除虧損撥備的總賬面值）（見附註2(i)(i)）。

— 政府補貼

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而 貴集團將符合政府補貼所附帶條件，則政府補貼將初步在財務狀況表中確認。補償 貴集團所產生開支的補貼於產生開支同一期間有系統地於損益表中確認為收益。補償 貴集團資產成本的補貼，在相關資產賬面值中扣除，其後於該資產的可使用年內以減少折舊開支方式於損益內確認。

附錄一

會計師報告

(r) 撥備及或然負債

撥備乃於 貴集團因過往事件而產生法律或推定責任，而可能需要經濟利益流出以清償責任及能作出可靠估計時確認。倘金錢的時間價值屬重大時，撥備乃按預期清償責任的開支的現值列賬。

當需要經濟利益流出的可能性較低或當金額不能可靠估計時，責任會被披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微。可能的責任（其存在將僅由一項或以上未來事件的出現或不出現確認）亦作為或然負債披露，惟經濟利益流出的可能性極微者則例外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額以撥備的賬面值為限。

(s) 持作出售

如果非流動資產（或出售組別）的賬面價值很可能通過出售交易而不是繼續使用收回，並且該資產（或出售組別）在其當前狀況下可供出售，則該資產（或出售組別）被歸類為持作出售。出售組別是指將作為整體在單一交易中出售的一組資產，以及在交易中將轉移的與該等資產直接相關的負債。

當 貴集團承諾實施一項涉及失去對一家附屬公司控制權的出售計劃時，該附屬公司的所有資產和負債在符合上述持作出售的分類標準時，無論 貴集團在出售後是否會保留該附屬公司的非控股權益，均被分類為持作出售。

(t) 外幣換算

海外業務的業績按與交易當日匯率近似的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於外匯儲備個別累計為權益。

(u) 資產收購

貴集團將評估收購的一組資產和承擔的一組負債，以確定是業務收購還是資產收購。按逐項收購基準，如果所收購資產總額的絕大部分公允價值均集中在單項可識別資產或一組類似的可識別資產上，貴集團會選擇對所收購的一系列業務和資產是否屬於資產收購而不是業務收購進行簡化評估。

當收購的一組資產和承擔的一組負債不構成一項業務時，整體收購成本將根據其在收購日的相對公允價值分配給單項可識別資產和負債。如果可識別資產和負債的個別公允價值之和與整體收購成本不同，則作別論。在此情況下，根據 貴集團政策以成本以外的金額初始計量的任何可識別資產和負債均會相應計量，剩餘的收購成本則根據收購日的相對公允價值分配給其餘的可識別資產和負債。

(v) 關聯方

(a) 倘任何人士符合以下條件，則該人士或其近親視為與 貴集團有關聯：

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

附錄一

會計師報告

- (b) 倘任何實體符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合資企業（或另一實體所屬集團的旗下成員公司的聯營公司或合資企業）。
 - (iii) 雙方均為同一第三方的合資企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為 貴集團或任何與 貴集團有關的實體就僱員福利而設的離職福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)中所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響或屬該實體（或該實體母公司）主要管理人員的其中一名成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬 貴集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親為在與實體交易時預期會影響該名人士或受到該名人士影響的家庭成員。

(w) 分部報告

經營分部及於財務報表內所申報的各分部項目的金額乃從定期提供予 貴集團最高行政管理人員以就 貴集團多項業務及多個地理區域進行資源分配及表現評估的財務資料中識別。

個別重大的經營分部並不就財務申報目的而予以合併，除非該等分部具有相似經濟特性，以及就產品及服務性質、生產過程性質、客戶類別或種類、用以分銷產品或提供服務的方式及監管環境的性質方面相似。並非個別重大的經營分部如共享大部分該等條件，則可予以合併。

3 會計判斷及估計

估計及判斷會持續根據經驗及其他因素予以評估，包括因應情況相信為對未來事件的合理預期。主要會計政策載於附註2。 貴集團相信，以下關鍵會計政策涉及編製歷史財務資料時所使用的最重大判斷及估計。

(a) 應用 貴集團會計政策之關鍵會計判斷

合併聯屬實體

貴集團透過與中國境內公司及其股東訂立一系列合約安排取得若干中國境內公司（詳載於附註1）的控制權。

然而，合約安排及其他措施在為 貴集團提供對中國境內公司的直接控制權方面未必如直接法定所有權般有效，且不確定性可能會妨礙 貴集團對中國境內公司的業績、資產及負債的實益權利。根據其法律顧問的意見， 貴公司董事認為，手回創想及中國境內公司及其股東之間的合約安排符合相關中國法律的規定且可依法強制執行。

附錄一

會計師報告

(b) 估計不確定性的來源

附註12、24及26載有關於假設及風險因素的資料，有關其他無形資產（所購買執照）減值測試、向投資者所發行金融工具估值及根據以股份為基礎的薪酬安排授予僱員之購股權公允價值。

收入確認

於釐定收入確認的金額及時間時，採用附註2(q)所述收入確認流程，而此需進行判斷及估計。該等判斷及估計包括釐定合約交易價格及釐定各項不同履約責任的獨立售價。

貴集團確認的交易價格不超過在與可變對價相關的不確定性於其後消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

貴集團通過作為銷售代理代表保險公司分銷各類人壽保險及財產險產品產生代理收入，據此 貴集團有權基於投保人就所售相關保單支付的保費自保險公司收取初始佣金。對於長險產品而言，貴集團亦有權獲得後續續期佣金及薪酬以及續期績效獎金（統稱為「續期佣金」），其代表可變對價，並取決於未來續期初始保單或 貴集團實現其業績目標。貴集團基於累計歷史數據及經驗估計可變對價。就長期保險產品而言，在估計基於未來保費支付的佣金時，貴集團採用基於歷史數據及經驗的預期價值法。需考慮的因素包括但不限於保險產品組合、不同產品的續期條款、保單期後續年度的續期率及佣金率。

4 收入及分部報告

貴集團的主要業務為於中國提供保險交易服務及保險技術服務。

(a) 收入分拆

收入之各重大類別之金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入			
按業務分部分拆			
保險交易服務	801,670	1,628,618	1,377,751
保險技術服務	4,588	5,777	9,335
總計	806,258	1,634,395	1,387,086

在 貴集團來自客戶合約的收入中，於往績記錄期間某一時間點確認的收入分別為人民幣806,258,000元、人民幣1,634,395,000元及人民幣1,387,086,000元。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間各年度，來自佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
A.....	138,237	207,407	*
B.....	169,014	170,559	*
C.....	148,419	*	*
D.....	89,673	*	*
E.....	*	263,287	*
F.....	*	278,081	325,611
G.....	*	*	301,080

附註：*收入於各年度佔比少於10%。

餘下履約義務

於各報告期末，分配至餘下履約責任的交易價格總額並不重大。

(b) 分部報告

貴集團按業務線管理其業務。按與向 貴集團最高行政管理層報告資料以供其作資源分配和評估表現一致之方法， 貴集團已呈列以下兩個可呈報分部。

— 保險交易服務

貴集團作為代理代表保險公司分銷保險產品。

— 保險技術服務

貴集團向若干保險公司及其他客戶提供諮詢及其他服務。

(i) 分部業績

就評估分部表現及在分部間進行分配而言， 貴集團之最高行政管理層乃按以下基準監察各項須予報告分部應佔之業績：

收入及開支乃參照該等分部所產生之收入以及該等分部所產生之銷售成本分配予須予報告分部。用於報告分部業績的計量方法為毛利。一個分部為另一個分部提供的協助（包括共享資產及技術知識）並無計量。

貴集團的分部開支，如員工成本、折舊和其他運營費用，以及分部資產和負債並非定期提供予 貴集團最高行政管理層。此外，其他運營費用不計入分部業績計量。因此，此資料未於歷史財務資料中披露。

附錄一

會計師報告

就資源分配及評估往績記錄期間的分部表現而向 貴集團最高行政管理層提供的有關 貴集團須予報告分部的資料載列如下。

	保險交易服務	保險技術服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
收入	801,670	4,588	806,258
收入成本	(523,597)	(2,243)	(525,840)
毛利	278,073	2,345	280,418
截至2023年12月31日止年度			
收入	1,628,618	5,777	1,634,395
收入成本	(1,079,676)	(2,920)	(1,082,596)
毛利	548,942	2,857	551,799
截至2024年12月31日止年度			
收入	1,377,751	9,335	1,387,086
收入成本	(853,704)	(4,502)	(858,206)
毛利	524,047	4,833	528,880

(ii) 地理資料

於往績記錄期間， 貴集團多數經營資產位於中國，而 貴公司所有收入及經營利潤均源於中國。因此，並無提供基於地理位置的分部分析。

5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	1,925	596	49
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產之已變現收益	5,496	6,362	11,789
利息收入	2,230	2,279	1,762
進項增值稅（「增值稅」）加計扣除	3,403	3,094	(903)
匯兌差額	—	—	(2,911)
出售一間附屬公司的收益	—	501	—
來自於聯營公司的權益的攤薄收益	—	—	2,655
其他	463	89	1,241
總計	13,517	12,921	13,682

附錄一

會計師報告

6 稅前利潤／(虧損)

稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息支出	257	153	—
租賃負債利息支出	207	308	258
總計	464	461	258

(b) 員工成本

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利		123,788	150,651	135,251
向界定供款退休計劃供款	(i)	7,134	8,799	6,663
以股份為基礎的薪酬		5,592	7,920	14,552
總計		136,514	167,370	156,466

附註：

- (i) 按照中國有關法律法規，貴集團參與由政府機構設立管理的社會保障體系中的界定供款基本養老保險。貴集團按政府規定的適用基準和費率向基本養老保險計劃作出供款。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷費			
— 物業、廠房及設備折舊	71	69	61
— 無形資產攤銷	8	8	8
— 使用權資產折舊	4,737	5,186	6,309
減值虧損(撥回)／撥備			
— 應收賬款	(48)	9	(123)
— 合約資產	(63)	1,767	901
— 其他應收款項	—	—	184
專業服務費	3,809	4,195	4,785
核數師薪酬	131	144	104
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附 錄 一

會 計 師 報 告

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

根據開曼群島的規則及法規，於往績記錄期間，貴集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

於往績記錄期間，香港利得稅撥備按16.5%計算。由於貴集團於往績記錄期間並無應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例，於中國內地經營的附屬公司須按應課稅收入的25%繳納所得稅，惟貴集團一間附屬公司深圳手回除外，該公司於2020年12月獲認可為高新技術企業（「高新技術企業」），並於2023年10月成功重續其高新技術企業地位。因此，深圳手回有權於往績記錄期間享有15%的優惠所得稅率。

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項			
— 中國企業所得稅	50,094	110,176	64,768
遞延稅項			
— 暫時差額撥回	(32,227)	(60,265)	(19,349)
總計	17,867	49,911	45,419

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計利潤或虧損之間的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤／(虧損)	148,854	(306,298)	(90,190)
稅前利潤／(虧損) 之名義稅項，按照有關司法管轄區適用			
稅率計算	37,214	(76,575)	(23,032)
優惠稅率的稅務影響	(9,289)	45,288	(14,247)
研發開支加計扣除	(5,771)	(8,321)	(7,614)
向投資者發行的金融工具賬面值變動的稅務影響	(9,233)	87,651	86,815
以股份為基礎的薪酬開支的稅務影響	820	1,447	3,452
應佔聯營公司(利潤)／虧損的稅務影響	(47)	145	309
於聯營公司的權益的攤薄收益的稅務影響	—	—	(664)
不可扣減開支的稅務影響	3,822	188	396
未確認稅項虧損及暫時差額的稅務影響	351	88	4
實際稅項開支	17,867	49,911	45,419

附錄一

會計師報告

8 董事酬金

於往績記錄期間的董事酬金如下：

截至2022年12月31日止年度						
董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份為 基礎的薪酬	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事						
光耀先生 ⁽¹⁾	—	868	140	40	—	1,048
韓立煒先生 ⁽²⁾	—	868	140	40	—	1,048
劉麗女士 ⁽²⁾	—	895	110	40	—	1,045
李鑒庭先生 ⁽²⁾	—	609	90	40	14	753
非執行董事						
Byron Ye先生 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—
總計	—	3,240	480	160	14	3,894
截至2023年12月31日止年度						
董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份為 基礎的薪酬	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事						
光耀先生 ⁽¹⁾	—	882	280	43	—	1,205
韓立煒先生 ⁽²⁾	—	882	280	43	—	1,205
劉麗女士 ⁽²⁾	—	760	220	43	—	1,023
李鑒庭先生 ⁽²⁾	—	665	180	43	9	897
非執行董事						
Byron Ye先生 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—
總計	—	3,189	960	172	9	4,330
截至2024年12月31日止年度						
董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為基礎 的薪酬	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事						
光耀先生 ⁽¹⁾	—	1,358	213	46	—	1,617
韓立煒先生 ⁽²⁾	—	1,376	142	47	—	1,565
劉麗女士 ⁽²⁾	—	704	75	47	—	826
李鑒庭先生 ⁽²⁾	—	664	62	35	10	771
非執行董事						
Byron Ye先生 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—
李思睿先生 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—
總計	—	4,102	492	175	10	4,779

附註：

(1) 光耀先生於2015年加入 貴集團，並於2023年8月3日獲委任為 貴公司董事。

附錄一

會計師報告

- (2) 韓立煒先生、劉麗女士及李鑒庭先生於2015年加入 貴集團，並於2024年1月9日獲委任為 貴公司董事。
- (3) Byron Ye先生於2021年加入 貴集團，並於2024年1月9日獲委任為 貴公司董事。於往績記錄期間， 貴公司並無向其支付任何酬金。Byron Ye先生自 貴集團其中一名[編纂]投資者收取酬金。概無作出分攤。
- (4) 李思睿先生於2024年1月9日獲委任為非執行董事。於往績記錄期間， 貴公司並無向其支付任何酬金。李思睿先生自 貴集團其中一名[編纂]投資者收取酬金。概無作出分攤。
- (5) 沈剛先生、吳海泉先生及張遠新先生於[日期]獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期間， 貴集團概無向上述董事支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為與管理 貴集團任何成員公司事務有關的離職補償。

9 最高酬金人士

於往績記錄期間計入五名最高酬金人士中的董事及其他人士數目載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人數	人數	人數
董事	3	2	2
其他僱員	2	3	3
總計	5	5	5

董事酬金披露於附註8。有關餘下最高薪酬人士的酬金總額如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他酬金		1,890	2,378	3,020
酌情花紅		235	690	332
退休計劃供款		80	122	140
以股份為基礎的薪酬開支	(i)	860	3,360	11,677
總計		3,065	6,550	15,169

- (i) 該等金額指根據 貴集團購股權計劃授予最高薪酬人士的購股權或獎勵股份的估計價值。該等購股權或獎勵股份的價值乃根據附註2(o)(ii)所載 貴集團有關以股份為基礎的薪酬交易的會計政策計量。以股份為基礎的薪酬詳情（包括授出購股權或獎勵股份的主要條款及數目）於附註26披露。

附錄一

會計師報告

以上餘下最高薪酬人士的酬金均處於以下範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2022年 人數	2023年 人數	2024年 人數
零至1,000,000港元	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	—
13,500,001港元至140,000,000港元	—	—	1

於往績記錄期間，貴集團概無向以上餘下最高薪酬人士支付或應付任何金額，作為吸引加入或加入貴集團後的獎勵，或作為離任有關管理貴集團任何成員公司事務的任何職位的補償。

10 每股盈利／（虧損）

鑒於建議資本化發行截至本報告日期尚未生效，並無呈列每股（虧損）／盈利資料，載入有關資料就本報告而言並無意義。

11 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	辦公及其他 設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	722	255	977
添置	72	—	72
出售	(157)	(191)	(348)
於2022年12月31日及2023年1月1日	637	64	701
添置	52	—	52
於2023年12月31日及2024年1月1日	689	64	753
添置	5	—	5
出售	(217)	(29)	(246)
於2024年12月31日	477	35	512
累計折舊：			
於2022年1月1日	(452)	(107)	(559)
年內扣除	(61)	(10)	(71)
年內出售	98	65	163
於2022年12月31日及2023年1月1日	(415)	(52)	(467)
年內扣除	(68)	(1)	(69)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(483)	(53)	(536)
年內扣除	(61)	—	(61)
年內出售	217	21	238
於2024年12月31日	(327)	(32)	(359)
賬面淨值：			
於2022年12月31日	222	12	234
於2023年12月31日	206	11	217
於2024年12月31日	150	3	153

附錄一

會計師報告

12 無形資產

	軟件、著作權 及商標	牌照	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	220	40,551	40,771
添置	—	—	—
於2022年12月31日及2023年1月1日	220	40,551	40,771
添置	—	—	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	220	40,551	40,771
添置	—	—	—
於2024年12月31日	220	40,551	40,771
累計攤銷：			
於2022年1月1日	(148)	—	(148)
年內扣除	(8)	—	(8)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(156)	—	(156)
年內扣除	(8)	—	(8)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(164)	—	(164)
年內扣除	(8)	—	(8)
於2024年12月31日	(172)	—	(172)
賬面淨值：			
於2022年12月31日	64	40,551	40,615
於2023年12月31日	56	40,551	40,607
於2024年12月31日	48	40,551	40,599

於2017年4月20日、2020年10月19日及2021年8月12日，貴集團分別訂立買賣協議以收購小雨傘保險經紀、創信保險銷售及百泓保險公估的100%、100%及99.80%股權。小雨傘保險經紀及創信保險銷售的主要業務為保險中介服務，而百泓保險公估的主要業務為公估。彼等的可識別資產主要為保險經紀牌照、保險銷售牌照及保險公估牌照（統稱為「營業執照」）。鑒於總資產的絕大部分公允價值集中於營業執照，有關交易作為資產收購（而非業務合併）確認。

倘百泓保險公估自2021年1月1日起被收購，則綜合損益及其他全面收益表將包括收入人民幣585,000元及淨利潤人民幣66,000元。

根據分別於2021年1月1日及2018年5月1日生效的《保險代理人監管規定》及《保險公估人監管規定》，保險銷售及公估牌照並無明確屆滿日期。

根據於2018年5月1日生效的《保險經紀人監管規定》，保險經紀牌照的法定年期為3年。於往績記錄期間，由於牌照可在到期後以極低成本輕易續發，管理層認為保險經紀牌照具無限可使用年期。

貴集團於各財政年度末評估營業執照，以釐定事件及情況是否繼續支持無限可使用年期。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日，管理層對 貴集團的營業執照進行減值測試。就減值測試而言，各營業執照分別分配至小雨傘保險經紀、創信保險銷售及百泓保險公估，其被視為單獨現金產生單位（「現金產生單位」）。營業執照的可收回金額乃基於使用貼現現金流量法的使用價值計算而釐定。該等計算方法使用依據經管理層批准的五年期財務預算所作出的現金流量預測。估計使用減值使用的關鍵假設如下。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
小雨傘保險經紀			
稅前貼現率.....	20.07%	20.67%	18.48%
收入增長率（未來五年平均數）.....	11.00%	6.00%	2.80%
終端價值增長率.....	2.00%	2.00%	2.00%
創信保險銷售			
稅前貼現率.....	20.29%	20.81%	18.57%
收入增長率（未來五年平均數）.....	11.00%	6.00%	2.80%
終端價值增長率.....	2.00%	2.00%	2.00%
百泓保險公估			
稅前貼現率.....	19.27%	19.76%	18.62%
收入增長率（未來五年平均數）.....	10.00%	17.00%	6.20%
終端價值增長率.....	2.00%	2.00%	2.00%

於2022年、2023年及2024年12月31日，根據可收回金額減分配至重大現金產生單位的賬面值計算的淨空詳情載列如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
小雨傘保險經紀.....	833,774	823,461	838,733
創信保險銷售.....	808,889	1,754,341	1,759,483
百泓保險公估.....	389	665	1,237

附錄一

會計師報告

貴集團根據稅前貼現率、收入增長率及終端價值增長率已出現變動的假設進行敏感度分析。倘估計關鍵假設於預測期間已出現如下變動，則淨空將減少至如下。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
小雨傘保險經紀			
稅前貼現率上升1%	792,723	783,858	796,071
收入增長率(未來五年平均數)下降1%	805,183	791,271	805,506
終端價值增長率下降1%	796,177	790,366	800,588
創信保險銷售			
稅前貼現率上升1%	763,949	1,662,367	1,659,497
收入增長率(未來五年平均數)下降1%	784,160	1,686,226	1,690,088
終端價值增長率下降1%	772,161	1,678,897	1,672,381
百泓保險公估			
稅前貼現率上升1%	305	548	1,127
收入增長率(未來五年平均數)下降1%	192	436	1,158
終端價值增長率下降1%	320	578	1,138

經參考可收回金額，貴公司董事釐定於2022年、2023年及2024年12月31日無需對營業執照進行減值。就現金產生單位使用價值的評估而言，貴公司董事認為，上述任何關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致兩個重大現金產生單位(即小雨傘保險經紀及創信保險銷售)的賬面值超過可收回金額。

13 使用權資產

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於1月1日	12,310	10,023	14,055
租賃開始	7,303	7,261	3,597
租賃屆滿	(9,590)	(3,229)	(1,050)
於12月31日	10,023	14,055	16,602
累計折舊：			
於1月1日	(7,863)	(3,010)	(4,967)
年內扣除	(4,737)	(5,186)	(6,309)
租賃屆滿	9,590	3,229	1,050
於12月31日	(3,010)	(4,967)	(10,226)
賬面淨值：			
於12月31日	7,013	9,088	6,376

貴集團已通過租賃協議取得使用其他物業作為其營業地點的權利。租賃一般初步為期1至4年。

附錄一

會計師報告

14 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

		於12月31日		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產：				
理財產品.....	(i)	240,367	369,522	504,796

(i) 貴集團的理財產品為商業銀行或其全資資產管理附屬公司發行的金融產品。該等產品(包括結構性存款)主要為無固定回報的短期投資，其相關投資與存款、債券及其他債務工具以及黃金市價或外匯匯率掛鉤。

15 應收賬款及合約資產

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款			
應收賬款.....	217,128	158,761	96,228
減：虧損撥備.....	(262)	(271)	(148)
應收賬款淨額.....	216,866	158,490	96,080
合約資產			
合約資產.....	339,101	634,030	852,913
減：虧損撥備.....	(661)	(2,428)	(3,329)
合約資產淨額.....	338,440	631,602	849,584
流動.....	245,467	338,305	390,555
非流動.....	92,973	293,297	459,029

賬齡分析

截至各報告期末，按發票日期並扣除虧損撥備之應收賬款之賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以內.....	7,707	7,772	3,716
3個月以上6個月以內.....	11	549	—
6個月以上12個月以內.....	—	—	7
超過12個月.....	—	—	6
無發票.....	209,148	150,169	92,351
應收賬款淨額.....	216,866	158,490	96,080

關於 貴集團之信貸政策及由應收賬款及合約資產所產生的信貸風險之進一步詳情載列於附註27(a)。

附錄一

會計師報告

16 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
租賃按金.....	2,128	2,459	2,754
其他	476	503	425
小計	2,604	2,962	3,179
流動資產			
來自第三方其他應收款項.....	3,340	3,223	4,731
[編纂]開支預付款項.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付供應商款項	7,470	6,682	13,187
應收關聯方款項	26	—	8
可收回增值稅及所得稅	16,590	14,963	6,333
小計	27,426	29,979	26,357
總計	30,030	32,941	29,536

17 現金及現金等價物以及受限制現金

(a) 現金及現金等價物：

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金.....		51	—	—
銀行現金.....		90,124	126,002	107,338
於其他金融機構的現金	(i)	5,066	4,489	6,030
總計		95,241	130,491	113,368

(i) 於其他金融機構的現金指存放於第三方支付平台的現金餘額，可由 貴集團隨時提取。

(b) 受限制現金：

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
保證按金.....	(i)	10,241	10,240	10,242
流動資產				
代其他各方收取之現金	(ii)	35,047	49,528	39,562
凍結資金.....	(iii)	28,166	—	—
資本賬戶中的受限制銀行存款.....		—	—	2
小計		63,213	49,528	39,564
總計		73,454	59,768	49,806

附錄一

會計師報告

- (i) 作為中國銀行保險監督管理委員會（國家金融監督管理總局之前身）核發牌照的保險中介機構，小雨傘保險經紀、創信保險銷售及百泓保險公估須按註冊資本的10%提取準備金，全部存入中國的商業銀行作為存款。
- (ii) 代其他各方收取之現金主要包括截至各報告期末代保險公司收取但尚未匯出之保費。
- (iii) 凍結資金與供應商的法律程序有關，並於2023年11月法律訴訟結束後解除。
- (c) 除稅前利潤／（虧損）與經營（所用）／所產生的現金的對賬：

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
除稅前利潤／(虧損)		148,854	(306,298)	(90,190)
就下列各項作出調整				
物業、廠房及設備折舊	6(c)	71	69	61
無形資產攤銷	6(c)	8	8	8
使用權資產折舊	6(c)	4,737	5,186	6,309
減值虧損撥回／(撥備)	6(c)	(111)	1,776	962
租賃負債利息支出	6(a)	207	308	258
銀行借款利息支出	6(a)	257	153	–
以股份為基礎的薪酬開支	6(b)	5,592	7,920	14,552
向投資者發行的金融工具賬面值變動		(61,556)	584,340	345,035
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產之已變現收益	5	(5,496)	(6,362)	(11,789)
分佔聯營公司利潤／(虧損)		(313)	(75)	1,234
出售物業、廠房及設備以及無形資產虧損		150	–	8
出售一間附屬公司		–	(501)	–
來自於聯營公司的權益的攤薄收益		–	–	(2,655)
匯兌虧損		–	–	(392)
營運資金變動前的營業利潤		92,400	286,524	263,401
營運資金變動				
應收受限制現金款項減少		104,856	13,686	9,962
應收賬款及合約資產減少／(增加)		69,688	(236,562)	(156,350)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		1,539	(5,373)	5,637
應付賬款(減少)／增加		(172,746)	129,234	45,863
其他應付款項、應計費用及其他負債(減少)／增加		(138,222)	43,574	(32,906)
經營活動(所用)／產生現金		(42,485)	231,083	135,607

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動所產生負債的對賬：

下表列載了 貴集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為現金流量或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生之現金流量之負債。

	向投資者發行 的金融工具	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	961,463	7,910	4,173	973,546
融資現金流量變動：				
借款所得款項	—	10,000	—	10,000
償還借款	—	(9,100)	—	(9,100)
已付借款利息	—	(257)	—	(257)
已付租賃租金資本部分	—	—	(4,507)	(4,507)
已付租賃租金利息部分	—	—	(207)	(207)
小計	—	643	(4,714)	(4,071)
其他變動：				
訂立新租賃導致租賃負債增加	—	—	7,303	7,303
利息開支	—	257	207	464
向投資者發行的金融工具 賬面值變動	(61,556)	—	—	(61,556)
小計	(61,556)	257	7,510	(53,789)
於2022年12月31日及2023年 1月1日	899,907	8,810	6,969	915,686
融資現金流量變動：				
償還借款	—	(8,800)	—	(8,800)
已付借款利息	—	(163)	—	(163)
已付租賃租金資本部分	—	—	(5,429)	(5,429)
已付租賃租金利息部分	—	—	(308)	(308)
小計	—	(8,963)	(5,737)	(14,700)
其他變動：				
訂立新租賃導致租賃負債增加	—	—	7,261	7,261
利息開支	—	153	308	461
向投資者發行的金融工具 賬面值變動	584,340	—	—	584,340
購回向投資者發行的金融工具	(127,111)	—	—	(127,111)
小計	457,229	153	7,569	464,951
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1,357,136	—	8,801	1,365,937
於2024年1月1日	1,357,136	—	8,801	1,365,937

附錄一

會計師報告

	向投資者發行 的金融工具	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資現金流量變動：				
已付租賃租金資本部分	—	—	(6,681)	(6,681)
已付租賃租金利息部分	—	—	(258)	(258)
小計	—	—	(6,939)	(6,939)
其他變動：				
訂立新租賃導致租賃負債增加....	—	—	3,597	3,597
利息開支	—	—	258	258
向投資者發行的金融工具				
賬面值變動	345,035	—	—	345,035
小計	345,035	—	3,855	348,890
於2024年12月31日	1,702,171	—	5,717	1,707,888

18 應付賬款

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
應付供應商款項	15,923	85,907	102,730
流動負債			
應付供應商款項	272,596	331,846	360,886
總計	288,519	417,753	463,616

賬齡分析

截至各報告期末，應付供應商款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以內	180	70	—
3個月以上6個月以內	—	—	—
6個月以上12個月以內	25,012	1	—
超過12個月	50	52	—
無發票	263,277	417,630	463,616
總計	288,519	417,753	463,616

附錄一

會計師報告

19 租賃負債

於各報告期末，租賃負債應償還情況如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	3,621	5,343	4,329
1年後2年內	2,318	2,986	1,253
2年後5年內	1,030	472	135
總計	6,969	8,801	5,717

20 借款

	於12月31日					
	2022年		2023年		2024年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
銀行借款						
－有擔保	3.80%	8,810	不適用	－	不適用	－

於2022年12月31日，銀行借款由 貴公司執行董事光耀先生及 貴集團無關聯方深圳市高新投融資擔保有限公司擔保。

21 其他應付款項、應計費用及其他負債

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
代表投保人應付保費	47,250	54,217	37,378
應付薪金及福利	60,718	80,093	70,331
應付服務供應商款項	8,877	8,445	8,462
應付增值稅及附加費	532	1,811	1,527
[編纂]開支應付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	2,465	3,856	455
總計	119,842	163,234	126,840

附錄一

會計師報告

22 於綜合財務狀況表的所得稅

(a) 於綜合財務狀況表的即期稅項指：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	114,614	152,932	237,093
年內中國企業所得稅撥備	50,094	110,176	64,768
已付所得稅，扣除退稅	(11,776)	(26,015)	(25,507)
於12月31日	152,932	237,093	276,354
於綜合財務狀況表內：			
即期稅項	157,104	237,093	277,653
預付所得稅	(4,172)	—	(1,299)
	152,932	237,093	276,354

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項資產及負債各個部分的變動

年內已於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債) 部分及變動如下：

引致產生遞延稅項：	應計	使用權資產	租賃負債	減值虧損	可扣稅	總計
	成本及開支				累計虧損	
	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2022年1月1日	28,802	(1,000)	948	199	17	28,966
於損益內計入／(扣除) (附註7(a))	31,739	(236)	264	(29)	489	32,227
於2022年12月31日及2023年1月1日	60,541	(1,236)	1,212	170	506	61,193
於損益內計入／(扣除) (附註7(a))	58,936	(721)	667	444	939	60,265
於2023年12月31日及2024年1月1日	119,477	(1,957)	1,879	614	1,445	121,458
於損益內計入／(扣除) (附註7(a))	19,658	483	(556)	241	(477)	19,349
於2024年12月31日	139,135	(1,474)	1,323	855	968	140,807

附錄一

會計師報告

23 於聯營公司的權益

以下載列 貴集團聯營公司的資料，該等公司為非上市法人實體，並無市場報價：

聯營公司名稱.....	業務架構 形式	註冊成立及 營業地點	已發行及繳足 股本詳情	貴集團所持有之實際權益			主營業務
				於12月31日			
				2022年	2023年	2024年	
大河(深圳)信息有限公司 (大河深圳) (附註(i)(ii)).....	註冊成立	中國	人民幣1,214,285元／ 人民幣308,403元	41.00%	41.00%	69.48%	數字信息服務
棉苗信息科技(上海)有限公司 (「棉苗」) (附註(i)(iii)).....	註冊成立	中國	人民幣5,477,308元／ 人民幣3,500,000元	30.00%	30.00%	23.10%	數字信息服務

附註(i) 該等公司的官方名稱為中文。公司名稱的英文翻譯僅供識別。

附註(ii) 於2019年，貴集團以人民幣1,019,000元的對價收購大河深圳15%的股權。於2022年至2023年，按投資者實繳資本的比例計算，貴集團於大河深圳的實際權益為41%。於2024年，兩名股東撤回大河深圳的權益，導致貴集團的實際權益增加至69.48%，而投票權比例按註冊資本計算，為17.65%。貴集團能夠對大河深圳行使重大影響力，因此於往績記錄期間大河深圳被視為貴集團的聯營公司。

附註(iii) 於2022年10月，貴集團以對價人民幣1.5百萬元投資棉苗。作為棉苗海外重組的一部分，貴集團於2023年9月撤回其對棉苗的初始投資，並其後於2024年2月對棉苗及其海外母公司Xcotton Group Holding Limited(統稱「Xcotton Group」)再投資。棉苗重組後，貴集團於Xcotton Group的實際權益攤薄至23.1%。根據股東協議，貴集團在棉苗的重組過程中保持重大影響力。因此，於往績記錄期間，棉苗以貴集團的聯營公司入賬。

上述兩家聯營公司乃使用權益法於綜合財務報表內入賬。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務報表中個別非重大			
聯營公司的賬面總值.....	3,593	3,668	5,089
貴集團應佔該等聯營公司來自			
持續經營業務的利潤／(虧損)			
及全面收益總額之總額.....	313	75	(1,234)

24 向投資者發行的金融工具

於2015年至2020年期間，深圳手回透過向投資者發行註冊資本及授予彼等若干優先權進行多輪融資(「境內融資」)。

附錄一

會計師報告

根據投資協議及股份轉讓協議，天使系列、A系列、B系列及C系列投資者（統稱「境內融資投資者」）獲授予以下優先權：

贖回權

倘發生特定贖回事件，包括但不限於未能於2023年12月31日前完成合資格[編纂]（「[編纂]贖回事件」）、任何訂約方不遵守或違反交易文件中的承諾及未能及時採取補救措施以及創始人的任何重大不誠實行為，境內融資投資者有權要求 貴集團贖回其股份。

就天使系列投資者而言，贖回價應為投資者支付的原始投資金額，另加自投資金額支付日期至贖回價支付日期按8%或30%的年複合利率計算的利息，視乎不同贖回事件而定。

就A系列投資者而言，贖回價應為以下各項的較高者：(i)投資者支付的原始投資金額，另加自投資金額支付日期至贖回金額支付日期按12%或30%的年複合利率計算的利息，視乎不同贖回事件而定，以及按比例分佔深圳手回的未分配利潤；及(ii)該等股份的公允市值。

就B系列投資者而言，贖回價應為以下各項的最高者：(i)投資者支付的原始投資金額，另加自投資金額支付日期至贖回金額支付日期按30%的年複合利率計算的利息，以及按比例分佔深圳手回的未分配利潤；(ii)投資者支付的原始投資金額的150%，另加按比例分佔深圳手回的未分配利潤；及(iii)該等股份的公允市值，視乎不同贖回事件而定。

就C系列投資者而言，贖回價應為以下各項的最高者：(i)投資者支付的原始投資金額，另加自投資金額支付日期至贖回金額支付日期按10%或30%的年複合利率計算的利息，視乎不同贖回事件而定，以及按比例分佔深圳手回的未分配利潤；(ii)投資者支付的原始投資金額的150%，另加按比例分佔深圳手回的未分配利潤；及(iii)該等股份的公允市值。

根據（其中包括） 貴公司與[編纂]投資者於2024年1月2日訂立的股東協議，上述贖回權自2024年1月12日（即 貴公司首次向聯交所提交[編纂]之日（「首次申請」））起直至2025年9月30日或首次申請後18個月終止。如[編纂]被撤銷、拒絕或退回，上述贖回權應自動恢復且[編纂]投資者可根據其條款行使贖回權。

清算優先權

在深圳手回遭受任何清算事件（包括但不限於清算、解散或清盤）以及控制權變動事件的情況下，境內融資投資者有權按照以下順序優先從可供分派的資金及資產中獲付最高不超過原始投資金額的150%之款項，另加按比例分佔深圳手回的任何未分派利潤：(1)C系列投資者；(2)B系列投資者；及(3)A系列投資者。倘上述投資者獲全額支付，則天使系列投資者應收到最高不超過原始投資金額的150%之款項。任何剩餘資產均應在所有股東之間按比例分派。

反攤薄權

倘深圳手回按每股價格低於天使、A、B及C系列股份各自的發行價發行新股，則境內融資投資者有權選擇以下任一方式，以獲得原始認購價與新股發行價之間的差額補償：

- (i) 以零對價或法律允許的最低對價收購深圳手回進一步發行的新股份；
- (ii) 要求創始人及／或僱員持股平台以零對價或法律允許的最低對價轉讓其股份；或
- (iii) 要求深圳手回、創始人或僱員持股平台交付現金以補償差額。

附錄一

會計師報告

向新[編纂]投資者轉讓若干天使系列股份

於2021年5月7日，天使系列投資人將深圳手回的3%股權轉讓予其中一名[編纂]投資者，詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節。於有關股權轉讓後，授予天使系列投資人的優先權到期，故賬面值人民幣18,662,000元的金融負債重新分類為權益。授予新[編纂]投資者的優先權產生的金融負債人民幣69,452,000元已於初始確認時從權益中重新分類，並根據附註2(n)所載會計政策入賬。

於2023年購回股份

於2023年7月17日，根據股份購回協議，深圳手回以對價人民幣15,000,000元購回一名A系列投資者持有的人民幣395,000元股權，並以對價人民幣16,000,000元購回一名B系列投資者持有的人民幣422,000元股權。深圳手回支付的對價與代表有關投資者優先權的金融負債的賬面值之間的差額於權益內確認，其導致實繳資本減少人民幣817,000元，資本儲備增加人民幣96,928,000元。對價已於2023年8月11日悉數結清。

貴公司於2024年發行優先股

於2024年1月2日，為反映各境內融資投資者於深圳手回的權益比例，貴公司配發及發行894,847股天使系列優先股、1,432,333股A系列優先股、1,572,430股B系列優先股及1,420,570股C系列優先股，總對價為人民幣235,627,000元。對價已於2024年2月悉數結清。於2024年1月4日，根據日期為2023年11月17日簽訂的減資協議，境內融資投資者收回其於深圳手回的註冊股本，總對價為人民幣235,627,000元。緊隨減資後，境內融資投資者即不再為深圳手回股東。

優先股的條款與授予深圳手回境內融資投資者的優先權的條款大致相同，惟下列轉換權授予優先股持有人。每股優先股可按持有人選擇於有關發行日期後任何時間轉換為有關數目的普通股，該數目乃按適用優先股發行價除以轉換日期當時有效的轉換價釐定。優先股與普通股的初始轉換比率為1:1，並可予調整以反映股份拆細、股份合併及其他事件。於合資格[編纂]結束後，每股貴公司發行的當時在外流通優先股將按當時有效的轉換價自動轉換為一股或多股普通股。

呈列及分類

於往績記錄期間，向投資者發行的金融工具變動載列如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	961,463	899,907	1,357,136
因應付金額變動而重新計量	(61,556)	584,340	345,035
已解除	—	(127,111)	—
於年末	899,907	1,357,136	1,702,171

附錄一

會計師報告

計量應付金額涉及 貴集團股權價值的估值，有關估值乃由 貴公司董事參考獨立合資格專業估值師發出的估值報告釐定。 貴集團使用貼現現金流量法得出 貴集團於發行日期及各報告期末的股權價值。

用於釐定 貴集團股權價值的主要估值假設如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
波幅	61.66%	52.50%	59.21%-65.81%
無風險利率	2.33%	2.04%	0.92%-0.96%

25 資本及儲備

(a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益各組成部分期初及期末結餘之間的對賬情況載於綜合權益變動表。 貴公司各權益組成部分於期初及期末的變動詳情載列如下：

貴公司	附註	股本	股份溢價	資本儲備	為僱員持股 平台而 持有的股份	以股份為 基礎的 薪酬儲備	累計虧損	總權益 ／(虧絀)
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年8月3日								
(註冊成立日期)的結餘		-	-	-	-	-	-	-
年內虧損及其他全面收益		-	-	-	-	-	(142)	(142)
發行普通股	25(b)	*	-	-	(*)	-	-	*
以股份為基礎的薪酬		-	-	-	-	1,118	-	1,118
於2023年12月31日及								
2024年1月1日的結餘		*	-	-	(*)	1,118	(142)	976
年內虧損及其他全面收益		-	-	-	-	-	(339,468)	(339,468)
因重組而產生	(i)	-	-	(1,121,509)	-	-	-	(1,121,509)
發行普通股	25(b)(d)	*	3,931	-	-	-	-	3,931
以股份為基礎的薪酬		-	5,251	-	*	9,373	-	14,624
於2024年12月31日的結餘								
		*	9,182	(1,121,509)	(*)	10,491	(339,610)	(1,441,446)

* 該等結餘指低於人民幣500元的金額。

附註(i)作為重組的一部分， 貴公司向附註24提及的境外投資者發行優先股。已收代價與優先股的負債部分（根據附註2(n)所載會計政策入賬）之間的差額反映於資本儲備。

附錄一

會計師報告

(b) 實收資本／股本

誠如附註1所述，重組直至2024年1月10日才告完成。於2022年1月1日及2022年12月31日的綜合權益變動表中的實繳股本為深圳手回的實繳資本。

作為重組的一部分，貴公司於2023年8月3日註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。同日，貴公司發行了3股股份，對價為3美元。

於2023年10月16日，每股面值1.00美元的普通股拆細為100,000股每股面值0.00001美元的股份，貴公司的法定股本變為50,000美元，拆細為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。同日，貴公司進一步配發及發行了合共4,379,820股股份，對價44美元。

於2023年12月21日，部分股東向貴公司股本注資47美元。

於2023年12月31日，綜合權益變動表中的實繳資本／股本指深圳手回的實繳資本與貴公司的股本的總額。

於2024年1月10日，貴公司按面值向StarReach Tech Limited配發及發行合共101,010股股份，對價為人民幣3,931,000元。

於2024年12月16日，Xiaoyusan Limited所有持股僱員行使401,660股股份。

於重組後，綜合權益變動表中的股本指貴公司的股本。

(c) 儲備

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括：(i)已收對價與授予投資者優先權所產生的金融負債之間的差額；(ii)向一名新[編纂]投資者轉讓若干天使系列股份及於2023年購回股份所產生的變動，詳情載於附註24；(iii)附屬公司按比例資產淨值與自非控股股東收取的對價之間的差額；及(iv)深圳手回實繳資本與貴公司股本之間的差額（考慮到／經調整為境內僱員持股平台而持有的股份影響）。

(ii) 為僱員持股平台而持有的股份

於2016年1月及2020年11月，深圳小雨傘投資管理合夥企業（有限合夥）（「小雨傘（僱員持股計劃）」）與深圳正樹直林投資合夥企業（有限合夥）（「正樹直林（僱員持股計劃）」）作為深圳手回的境內僱員持股平台成立。截至2021年1月1日，自兩個境內僱員持股平台收取的總對價為人民幣40,000元。

由於深圳手回有權管理兩個境內平台的相關業務，並可從根據境內僱員股份獎勵計劃獲授股份的僱員的貢獻中獲益，故兩個境內平台已於歷史財務資料中綜合入賬。

於2023年11月，深圳手回自兩個境內僱員持股平台收到人民幣562,000元的注資。

重組期間，由於貴集團境內僱員股份獎勵計劃授予僱員股份獎勵，Vitality Innovations Limited成立為貴集團境外僱員持股平台，而Xiaoyusan Limited則由貴公司一組現有及前任僱員成立。2024年12月，Xiaoyusan Limited的401,660股股份加速歸屬。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日，Vitality Innovations合計持有 貴公司329,920股每股面值0.00001美元的股份。由於 貴公司有權管理境外平台的相關活動，並可從根據境外僱員股份獎勵計劃獲授股份的僱員的供款中獲益，因此境外平台已於歷史財務資料中綜合入賬。

(iii) 以股份為基礎的薪酬儲備

以股份為基礎的薪酬儲備指授予 貴集團主要管理層成員及僱員的股本工具獎勵的授出日期公允價值中已根據附註26中就股份為基礎的薪酬所採用的會計政策而確認的部分。

(iv) 其他儲備

中國法定儲備根據中國相關條例及法規以及於中國註冊成立的 貴集團成員公司的組織章程細則而設立。

根據《中華人民共和國公司法》， 貴集團須將其根據中國相關會計準則確定的稅後利潤的10%撥入各自的法定儲備，直至該等儲備達到各自註冊資本的50%。就相關實體而言，法定儲備可用於彌補以往年度的虧損（如有），並可按投資者現有股權比例轉為資本，惟轉增資本後的儲備餘額不得低於實體註冊資本的25%。

(v) 外匯儲備

外匯儲備包括換算海外業務財務報表所產生的所有外匯差額。外匯儲備乃根據附註2(t)所載之會計政策處理。

(d) 股份溢價

根據開曼群島公司法， 貴公司的股份溢價可用於向股東支付分派或股息，惟緊隨建議支付分派或股息日期後， 貴公司有能力支付其於日常業務過程中到期的債務。

(e) 股息

貴公司概未於往績記錄期間派付任何股息。

26 以股份為基礎的薪酬

為吸引、激勵、留住並獎勵若干僱員及董事，自2015年5月至2023年12月， 貴公司向合資格參與者授出可認購深圳手回884,655股股份的股本工具，行使價為每股人民幣1元。除非董事會另行決定，否則授予合資格僱員的股本工具應按照以下時間表歸屬：(i)該等股本工具的50%將於授予日期第二個週年日歸屬；(ii)該等股本工具的25%將於授予日期第三個週年日歸屬；及(iii)該等股本工具的25%將於授予日期第四個週年日歸屬。於首個歸屬日期尚未受僱於 貴集團滿三年的僱員，該等股本工具的75%將於第二個歸屬日期歸屬，惟須滿足相關歸屬條件。歸屬業績條件包括合資格[編纂]須完成。

於2023年11月30日，[編纂]股份獎勵計劃獲採納，並被視為 貴集團境內僱員股份獎勵計劃的接替計劃。[編纂]股份獎勵計劃的所有條款及條件保持不變，惟對2020年前授予的若干股本工具進行了修改，其到期日由原授出日期起計4年更改為10年。 貴集團評估該增量公允價值極少，因此並無確認該增量公允價值。

附錄一

會計師報告

2024年12月，Xiaoyusan Limited的合共401,660股股份加速歸屬。

於往績記錄期間授出的股本工具詳情載列如下。

(a) 授出條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件 自授出日期起年度
2022年授出.....	9,041	3年或[編纂]完成 (以較長者為準)
	3,013	4年或[編纂]完成 (以較長者為準)
已授出股本工具總數	12,054	
2023年授出.....	41,108	[編纂]完成
	76,428	3年或[編纂]完成 (以較長者為準)
	39,178	4年或[編纂]完成 (以較長者為準)
已授出股本工具總數	156,714	
2024年授出.....	2,752	3年或[編纂]完成 (以較長者 為準)
	917	4年或[編纂]完成 (以較長者 為準)
已授出股本工具總數	3,669	

(b) 股本工具數目變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
年初未行使.....	508,570	520,624	662,279
年內授出.....	12,054	156,714	3,669
年內沒收.....	—	(15,059)	(8,004)
年內歸屬.....	—	—	(401,660)
年末未行使.....	520,624	662,279	256,284
年末可行使.....	—	—	—

截至2022年、2023年及2024年12月31日未行使股本工具的行使價分別為人民幣1元、人民幣1元及人民幣0.98元。

附錄一

會計師報告

(c) 股本工具的公允價值及假設：

貴集團已採用二項式期權定價模型確定已授出股本工具的公允價值。確定股本工具公允價值所用的主要假設如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
授出日期的公允價值(每股)	人民幣100元至 人民幣106元	人民幣149元至 人民幣222元	人民幣223元
行使價	人民幣1元	人民幣1元	人民幣0.98元
預期波動率	55%-56%	57%-70%	57%
預期倍數	2.2	2.2-2.8	2.2
預期股息	0%	0%	0%
無風險利率	2.47%-2.50%	2.32%-2.62%	2.31%

預期波動率基於所選可比公司於股本工具預期期限內的歷史波動率。預期股息收益率根據 貴公司於股本工具預期期限內的預期股息政策估計。

27 財務風險管理及金融工具的公允價值

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合約責任而導致 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自應收賬款及合約資產。由於交易對手方為 貴集團認為其信貸風險較低的銀行及金融機構，因此 貴集團面臨的現金及現金等價物及受限制現金所產生的信貸風險有限。

考慮到(i)業主的信用評級及(ii)剩餘租賃期及租賃押金所覆蓋的期限， 貴集團因可退還租賃押金而產生的信貸風險較低。

貴集團概不提供任何可能使 貴集團面臨信貸風險的擔保。

應收賬款及合約資產

就應收賬款而言， 貴集團對所有請求獲得一定金額信貸的客戶進行單獨的信貸評估。該等評估側重於客戶過去到期付款的歷史和當前的支付能力，並考慮客戶的具體信息以及與客戶經營的經濟環境有關的信息。應收賬款及合約資產並不計息。 貴集團概無任何與其客戶有關的表外信貸風險。

貴集團的信貸風險敞口主要受各客戶的個體特徵影響，而非受客戶營運所在行業或國家的影響，因此，當 貴集團擁有與單個客戶相關的大量敞口時，根本上不會出現顯著的信貸風險集中。

貴集團按相等於整個存續期內預期信貸虧損的金額來計量應收賬款虧損撥備。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部有重大差異的虧損模式，故並未在 貴集團不同客戶群體之間進一步區分基於逾期狀態的虧損撥備。

應收賬款及合約資產的預期信貸虧損率載列如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
應收賬款	0.1207%	0.1707%	0.1247%
合約資產	0.1952%	0.3829%	0.3903%

附 錄 一

會 計 師 報 告

於往績記錄期間，應收賬款及合約資產的虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款：			
於1月1日的結餘.....	310	262	271
年內(撥回)／確認的虧損撥備	(48)	9	(123)
於12月31日的結餘.....	262	271	148
合約資產：			
於1月1日的結餘.....	724	661	2,428
年內(撥回)／確認的虧損撥備	(63)	1,767	901
於12月31日的結餘.....	661	2,428	3,329

(b) 流動資金風險

流動資金風險是指 貴集團無法履行其到期財務義務的風險。 貴集團管理流動資金的方法是盡可能確保在正常及壓力情況下，其有足夠的現金以償還到期債務，而不會招致不可接受的損失或損害 貴集團聲譽的風險。

貴集團的政策是定期監察當前及預期的流動資金需求，並確保其維持足夠的現金儲備，以應付短期及長期的流動資金需求。

下表列示 貴集團非衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，此乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或(如屬浮息)根據報告日期末的現行利率計算的利息付款)及 貴集團須付款的最早日期而得出：

	於2022年12月31日的合約未貼現現金流出				綜合財務狀況表中的賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求	1年以上但 少於2年	2年以上但 少於5年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付賬款.....	272,596	14,103	1,820	288,519	288,519
借款	9,006	–	–	9,006	8,810
租賃負債.....	4,048	2,528	1,096	7,672	6,969
其他應付款項、應計 費用及其他負債	119,842	–	–	119,842	119,842
向投資者發行的金融工具.....	899,907	–	–	899,907	899,907
總計	1,305,399	16,631	2,916	1,324,946	1,324,047

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日的合約未貼現現金流出					綜合財務狀況 表中的賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求	1年以上但 少於2年	2年以上但 少於5年	5年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付賬款.....	331,846	66,185	19,246	476	417,753	417,753
租賃負債.....	5,939	3,227	559	–	9,725	8,801
其他應付款項、應計 費用及其他負債.....	163,234	–	–	–	163,234	163,234
向投資者發行的 金融工具.....	1,357,136	–	–	–	1,357,136	1,357,136
總計	<u>1,858,155</u>	<u>69,412</u>	<u>19,805</u>	<u>476</u>	<u>1,947,848</u>	<u>1,946,924</u>

	於2024年12月31日的合約未貼現現金流出					綜合財務狀況 表中的賬面值 人民幣千元
	1年內或 按要求	1年以上但 少於2年	2年以上但 少於5年	5年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付賬款.....	360,886	64,500	36,075	2,155	463,616	463,616
租賃負債.....	4,446	1,277	137	–	5,860	5,717
其他應付款項、應計費用 及其他負債.....	126,840	–	–	–	126,840	126,840
向投資者發行的金融工具..	1,702,171	–	–	–	1,702,171	1,702,171
總計	<u>2,194,343</u>	<u>65,777</u>	<u>36,212</u>	<u>2,155</u>	<u>2,298,487</u>	<u>2,298,344</u>

(c) 貨幣風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債以 貴集團實體功能貨幣以外的貨幣計值時產生。貴公司的功能貨幣為美元。貴公司的主要附屬公司於中國註冊成立或設立，而該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣。

貴集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。管理層認為，由於 貴集團並無重大金融資產或負債以 貴集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值，故該業務並無面臨重大外匯風險。

(d) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的风险。貴集團的利率風險主要來自浮息金融工具，如現金及現金等價物及受限制現金以及定息金融工具，如計息借款及租賃負債。按浮息及固定利率計息的金融工具分別令 貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

附錄一

會計師報告

下表呈列在假設利率上升／下降25個基點，而所有其他變量保持不變的情況下，對 貴集團於報告年度的溢利／(虧損)的預測影響。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上升25個基點.....	297	338	289
下降25個基點.....	(297)	(338)	(289)

(e) 公允價值計量

公允價值層級

於各報告期末按經常性基準計量並按香港財務報告準則第13號「公允價值計量」所定義的三級公允價值層級分類的 貴集團金融工具公允價值列示如下。公允價值計量所劃分的層級乃參照估值技術所用輸入值的可觀察性和重要性而確定，具體如下：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入值（即於計量日期活躍市場上相同資產或負債未經調整的報價）計量的公允價值。
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值（即不符合第一層級的可觀察輸入值）且不使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。不可觀察輸入值是指無法獲得市場數據的輸入值。
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

		於2022年12月31日			
	附註	第一層級	第二層級	第三層級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產					
理財產品.....	14	—	240,367	—	240,367

		於2023年12月31日			
	附註	第一層級	第二層級	第三層級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產					
理財產品.....	14	—	369,522	—	369,522

		於2024年12月31日			
	附註	第一層級	第二層級	第三層級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產					
理財產品.....	14	—	504,796	—	504,796

附錄一

會計師報告

貴集團基於具有類似條款及風險的工具的市場利率，採用貼現現金流量估值模型估計的理財產品公允價值。

於往績記錄期間，第一層級與第二層級之間並無轉移，第三層級亦無轉入或轉出。

28 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱以及與其關係

實體名稱	關係
大河(深圳)信息有限公司(「大河深圳」).....	貴集團的聯營公司
棉苗信息科技(上海)有限公司(「棉苗」).....	貴集團的聯營公司
小棉花數字科技(上海)有限公司(「小棉花」).....	聯營公司的附屬公司
寧波大彩小虹企業管理合夥企業(有限合夥) (「寧波大彩小虹」).....	對貴集團具有重大影響的投資者
深圳木成林投資發展有限公司(「木成林投資」).....	受董事控制的實體
天津歌斐諾辰企業管理合夥企業(有限合夥) (「歌斐特殊目的公司」).....	貴集團股東
西藏聚智創業投資有限公司(「西藏聚智」).....	貴集團股東
天津聚新科技發展合夥企業(有限合夥) (「天津聚新」).....	貴集團股東
光耀先生.....	貴集團董事
韓立煒先生.....	貴集團董事
李鑒庭先生.....	貴集團董事

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露的支付給貴公司董事的金額及附註9所披露的支付給若干最高薪酬人士的金額)載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	3,240	3,557	5,688
酌情花紅.....	480	1,180	713
退休計劃供款.....	160	208	268
以股份為基礎的薪酬.....	14	2,582	11,338
總計.....	3,894	7,527	18,007

薪酬總額計入員工成本(請參閱附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業成本			
渠道推廣及佣金開支			
— 大河深圳	2,375	31,713	12,936
— 小棉花	—	4,615	39,621
— 其他	*	*	—
技術服務	—	—	40
銷售及營銷開支	—	180	—
向關聯方墊款			
— 寧波大彩小虹	—	—	—
— 董事	—	—	—
— 木成林投資	—	—	—
— 歌斐特殊目的公司	—	150,000	—
— 天津聚新	—	36,000	—
— 西藏聚智	—	20,000	—
關聯方還款			
— 寧波大彩小虹	—	—	—
— 董事	—	—	—
— 歌斐特殊目的公司	—	150,000	—
— 天津聚新	—	36,000	—
— 西藏聚智	—	20,000	—
— 木成林投資	—	26	—
來自關聯方的利息收入	—	—	—
向關聯方出售附屬公司的收益	—	501	—
董事擔保借款	10,000	—	—

* 該餘額表示金額少於人民幣500元。

(d) 與關聯方之間的結餘：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：			
應付賬款			
— 大河深圳	3,547	8,448	2,629
— 小棉花	—	237	24,775
預付款項、其他應收款項			
及其他資產			
— 小棉花	—	—	3,310
非貿易相關：			
預付款項、其他應收款項			
及其他資產	26	—	—

附錄一

會計師報告

29 貴公司財務狀況

(a) 於附屬公司之投資

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
被視為自以股份為基礎的薪酬產生之投資 ...	(i)	1,118	15,742
於附屬公司之投資		*	*
總計		1,118	15,742

* 該等結餘指低於人民幣500元的金額。

(i) 該金額指 貴公司向附屬公司僱員授出股本工具以換取彼等向該等附屬公司提供服務而產生的以股份為基礎的薪酬開支，該等開支被視為 貴公司對該等附屬公司作出的投資。

(ii) 於各報告期末， 貴公司評估可收回金額，在 貴公司層面，於附屬公司的投資並無減值。

(b) 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
向關聯方墊款	(i)	—	106,977
代一家附屬公司墊款		—	10,865
[編纂]開支預付款項		—	[編纂]
總計		—	119,352

(i) 向關聯方墊款為 貴公司向StarSong Tech Limited、手回科技集團有限公司、Shouhui Holding Limited提供的借款，為無抵押、免息及無固定還款期。

(c) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	—	98,193

於2024年12月31日，理財產品由一家商業銀行的資產管理附屬公司發行，並無固定或可釐定回報。於2024年12月31日，投資賬戶持有定期存款及若干現金。投資組合的公允價值由客戶經理於各報告期末提供的資產淨值釐定。

附錄一

會計師報告

(d) 其他應付款項、應計費用及其他負債

	於12月31日	於12月31日
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
應付組織開支	142	144
總計	142	1,654

30 已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的經修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

截至歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，這些修訂、新準則及詮釋尚未於 2024年1月1日或之後開始的期間生效，且並未在歷史財務資料中採納。其中包括下列可能與 貴集團相關的內容：

	於以下日期或之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第21號(修訂本)， <i>匯率變動的影響－ 缺乏可兌換性</i>	2025年1月1日
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具及香港財務報告準則 第7號，金融工具：披露－金融工具分類及計量的修訂</i>	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則之年度改進－第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈列及披露</i>	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任附屬公司：披露</i> ..	2027年1月1日

貴集團正在評估該等修訂、新準則及詮釋在首次應用期間的影響。目前， 貴集團已得出結論，該採納不太可能對 貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

31 結算日後事項

[於2024年12月31日後及直至該等財務報表獲批准日期，概無重大結算日後事項。]

結算日後財務報表

貴公司以及其組成 貴集團的附屬公司概未就2024年12月31日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。