

附錄一

會計師報告

以下第[I-1]至[I-3]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)]發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯合保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致聚水潭集團股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED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」)謹此就聚水潭集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第[I-4]至[I-91]頁)，此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日的合併資產負債表、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的資產負債表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年的合併全面(虧損)/收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-91]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[●]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]股份的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註[1.3及2.1]所載的呈列及擬備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(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附 錄 一

會 計 師 報 告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註[1.3及2.1]所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，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，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註[1.3及2.1]所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況和 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的合併財務狀況，及 貴集團於業績記錄期的合併財務表現及合併現金流量。

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（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第[I-4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註13中說明聚水潭集團股份有限公司並無就業績記錄期支付任何股利。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列歷史財務資料為會計師報告的組成部分。

貴集團於業績記錄期的合併財務報表是歷史財務資料的基礎，已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據審計及鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除非另有說明，歷史財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併全面（虧損）／收益表

	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	6	523,078	697,191	909,750
銷售成本	7	(249,565)	(262,585)	(286,899)
毛利		273,513	434,606	622,851
銷售及營銷開支	7	(314,310)	(343,999)	(369,921)
一般及行政開支	7	(98,079)	(131,430)	(90,489)
研發開支	7	(234,327)	(233,913)	(239,798)
金融資產減值虧損撥備	3.1(b)	(25)	(137)	(150)
其他收入	9	22,055	32,896	15,096
其他（虧損）／收益－淨額	10	(18,522)	2,565	318
經營虧損		(369,695)	(239,412)	(62,093)
財務收入	11	1,485	6,726	6,495
財務成本	11	(103,717)	(13,650)	(1,079)
財務（成本）／收入－淨額		(102,232)	(6,924)	5,416
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	26	–	(225,435)	(18,526)
應佔使用權益法核算的投資虧損	18	(35,152)	(18,252)	(4,438)
除所得稅前虧損		(507,079)	(490,023)	(79,641)
所得稅抵免	12	–	–	90,224
年內（虧損）／利潤		<u>(507,079)</u>	<u>(490,023)</u>	<u>10,583</u>
以下各項應佔（虧損）／利潤：				
貴公司權益擁有人		(505,335)	(486,555)	12,152
非控股權益		(1,744)	(3,468)	(1,569)
		<u>(507,079)</u>	<u>(490,023)</u>	<u>10,583</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

		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
其他全面收益／(虧損)(除稅)				
可重新分類至損益的項目				
海外業務換算的匯兌差額		93	(3)	(102)
不會重新分類至損益的項目				
因可轉換可贖回優先股自身信貸				
風險導致的公允價值變動	26	—	2,063	2,516
年內全面(虧損)／收益總額		(506,986)	(487,963)	12,997
以下各方應佔全面(虧損)／收益總額：				
貴公司權益擁有人		(505,260)	(484,494)	14,587
非控股權益		(1,726)	(3,469)	(1,590)
		(506,986)	(487,963)	12,997
年內 貴公司權益擁有人應佔				
每股(虧損)／盈利				
(以每股人民幣元計值)				
— 基礎	14	(283.61)	(273.07)	6.82
— 攤薄	14	(283.61)	(273.07)	8.56

附錄一

會計師報告

合併資產負債表

		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
資產				
非流動資產				
合約獲取成本	6.2	227,467	248,714	258,519
物業、廠房及設備	15	10,419	5,521	3,698
使用權資產	16	9,275	26,439	15,279
無形資產	17	7,155	5,674	4,037
使用權益法核算的投資	18	117,791	99,539	84,946
按公允價值計入損益的金融資產	20(b)	213,047	131,773	121,042
按公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產	20(c)	20,000	—	—
預付款項	23	67,566	76,378	57,597
遞延所得稅資產	19	—	—	90,375
非流動資產總額		672,720	594,038	635,493
流動資產				
存貨		347	465	523
合約獲取成本	6.2	85,498	125,575	139,494
按公允價值計入損益的金融資產	20(a)	6,500	—	—
按公允價值計入其他全面收入的				
金融資產	20(c)	150,000	—	—
貿易及其他應收款項	21	102,547	98,919	190,447
預付款項	23	14,241	26,788	64,092
受限制現金	22(b)	—	—	100,000
現金及現金等價物	22(a)	426,659	897,327	1,085,276
流動資產總額		785,792	1,149,074	1,579,832
資產總額		1,458,512	1,743,112	2,215,325

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
權益虧絀				
貴公司權益擁有人應佔				
股本	27	–	1	1
股份溢價	27	–	2,479,571	2,479,571
其他儲備	28	76,131	(4,073,572)	(4,060,430)
累計虧損		<u>(1,586,027)</u>	<u>(2,072,582)</u>	<u>(2,060,430)</u>
貴公司擁有人應佔權益虧絀		(1,509,896)	(3,666,582)	(3,641,288)
非控股權益		<u>(3,171)</u>	<u>(6,639)</u>	<u>(8,208)</u>
權益虧絀總額		<u>(1,513,067)</u>	<u>(3,673,221)</u>	<u>(3,649,496)</u>
負債				
非流動負債				
租賃負債	16	2,313	17,443	6,863
合約負債	6.2	755,759	979,527	1,159,893
對投資者的金融負債	25	<u>1,200,717</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
非流動負債總額		<u>1,958,789</u>	<u>996,970</u>	<u>1,166,756</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	24	474,611	654,726	749,766
合約負債	6.2	530,377	624,958	795,073
租賃負債	16	7,802	11,778	9,315
可轉換可贖回優先股	26	<u>–</u>	<u>3,127,901</u>	<u>3,143,911</u>
流動負債總額		<u>1,012,790</u>	<u>4,419,363</u>	<u>4,698,065</u>
負債總額		<u>2,971,579</u>	<u>5,416,333</u>	<u>5,864,821</u>
權益虧絀及負債總額		<u>1,458,512</u>	<u>1,743,112</u>	<u>2,215,325</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司資產負債表

		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
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資	34	—	5,125,710	5,136,438
非流動資產總額		—	5,125,710	5,136,438
流動資產				
其他應收款項	21	1	350,027	350,027
預付款項	23	—	8,181	11,015
現金及現金等價物		—	1,307	709
流動資產總額		1	359,515	361,751
資產總額		1	5,485,225	5,498,189
權益				
貴公司權益擁有人應佔				
股本	27	1	1	1
股份溢價	27	—	2,479,571	2,479,571
其他儲備	28	—	95,118	108,362
累計虧損		(29)	(226,181)	(245,912)
(虧絀)／權益總額		(28)	2,348,509	2,342,022
負債				
流動負債				
其他應付款項	24	29	8,815	12,256
可轉換可贖回優先股	26	—	3,127,901	3,143,911
流動負債總額		29	3,136,716	3,156,167
負債總額		29	3,136,716	3,156,167
權益及負債總額		1	5,485,225	5,498,189

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併權益變動表

附註	貴公司權益擁有人應佔					非控股	權益虧蝕
	股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計	權益	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	-	-	51,477	(1,080,692)	(1,029,215)	(3,328)	(1,032,543)
全面虧損							
年內虧損	-	-	-	(505,335)	(505,335)	(1,744)	(507,079)
其他全面收入	-	-	93	-	93	-	93
與 貴公司擁有人的交易							
來自非控股股東的出資	-	-	-	-	-	1,901	1,901
向僱員作出以股份為 基礎的付款	29	-	24,561	-	24,561	-	24,561
於2022年12月31日的結餘	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76,131</u>	<u>(1,586,027)</u>	<u>(1,509,896)</u>	<u>(3,171)</u>	<u>(1,513,067)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註	貴公司權益擁有人應佔					非控股	權益虧蝕
	股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計	權益	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	-	-	76,131	(1,586,027)	(1,509,896)	(3,171)	(1,513,067)
全面虧損							
年內虧損	-	-	-	(486,555)	(486,555)	(3,468)	(490,023)
因可轉換可贖回優先股自身信貸							
風險導致的公允價值變動	-	-	2,063	-	2,063	-	2,063
貨幣匯兌差額	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
與 貴公司擁有人的交易							
重組的影響	1	2,479,571	(2,481,586)	-	(2,014)	-	(2,014)
發行可轉換可贖回優先股 26	-	-	(1,691,449)	-	(1,691,449)	-	(1,691,449)
向僱員作出以股份為基礎的付款 29	-	-	21,272	-	21,272	-	21,272
於2023年12月31日的結餘	<u>1</u>	<u>2,479,571</u>	<u>(4,073,572)</u>	<u>(2,072,582)</u>	<u>(3,666,582)</u>	<u>(6,639)</u>	<u>(3,673,221)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

		貴公司權益擁有人應佔					權益 虧絀 總額
附註	股本	股份 溢價	其他 儲備	累計 虧損	總計	非控股 權益	
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2024年1月1日的結餘	1	2,479,571	(4,073,572)	(2,072,582)	(3,666,582)	(6,639)	(3,673,221)
全面收益／(虧損)							
年內利潤／(虧損)	—	—	—	12,152	12,152	(1,569)	10,583
因可轉換可贖回優先股 自身信貸風險導致 的公允價值變動	26	—	2,516	—	2,516	—	2,516
貨幣匯兌差額	—	—	(102)	—	(102)	—	(102)
與 貴公司擁有人的交易 向僱員作出以股份為基礎的付款	29	—	10,728	—	10,728	—	10,728
於2024年12月31日的結餘	1	2,479,571	(4,060,430)	(2,060,430)	(3,641,288)	(8,208)	(3,649,496)

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量				
經營活動所得現金	30	78,711	210,381	279,259
已付所得稅		—	—	(89)
經營活動所得現金淨額		78,711	210,381	279,170
來自投資活動的現金流量				
借款予關聯方	33(b)	(15,500)	(1,000)	—
關聯方償還借款及利息	33(b)	3,000	18,136	1,578
第三方償還借款		4,000	—	—
贖回理財產品所得款項	3.3	1,326,161	91,036	4,258,669
購買理財產品	3.3,22(b)	(1,297,500)	(84,300)	(4,250,030)
受限制現金增加	22(b)	—	—	(100,000)
就定期存單收取的利息	3.3	4,044	3,375	—
購買定期存單	3.3	(170,000)	(20,000)	—
贖回定期存單	3.3	30,000	190,000	—
就以權益法列賬的投資付款	18(i)	(5,000)	—	—
就非上市股權投資付款	3.3	(51,781)	—	—
出售非上市股權投資	3.3	—	83,032	—
出售一間聯營公司	18(i)	—	—	13,500
從具有重大影響的投資收取股息		620	970	—
其他		(2,459)	(265)	(969)
投資活動所得／(所用) 現金淨額		(174,415)	280,984	(77,252)

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
融資活動所得現金流量				
根據重組向上海聚水潭網絡科技 有限公司（「上海聚水潭」）當時 的股東發行 貴公司股份的 所得款項		—	141,445	—
根據重組向上海聚水潭當時的 股東支付的現金		—	(143,484)	—
來自非控股股東的出資		1,901	—	—
銀行借款所得款項	30(d)	—	138,657	—
償還銀行借款及利息	30(d)	—	(138,914)	—
租賃付款的本金及利息部分	30(d)	(14,753)	(11,969)	(12,184)
[編纂]付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所用現金淨額		(12,852)	(20,665)	(13,175)
現金及現金等價物（減少）／				
增加淨額		(108,556)	470,700	188,743
匯率變動影響		622	(32)	(794)
年初的現金及現金等價物		534,593	426,659	897,327
年末的現金及現金等價物		426,659	897,327	1,085,276

附錄一

會計師報告

II 歷史財務報表附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

聚水潭集團股份有限公司（「貴公司」）於2021年8月2日根據開曼群島公司法（經修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司註冊辦事處地址為Palm Grove Unit 4, 265 Smith Road, George Town, P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653, Grand Cayman KY1-9006, Cayman Islands。

貴公司是一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司（下文統稱「貴集團」），主要從事於中華人民共和國（「中國」）提供電子商務軟件即服務（SaaS）企業資源計劃服務（「**編纂**」業務）。

1.2 重組

貴公司註冊成立及完成下述重組（「重組」）前，**「編纂」**業務主要由上海聚水潭網絡科技有限公司（「上海聚水潭」）（一間於中國成立的有限責任公司）及其附屬公司（「中國運營實體」）開展。

於籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司**「編纂」**及**「編纂」**（**「編纂」**），貴集團進行重組，以將 貴公司註冊成立為 貴集團旗下公司的控股公司，開展**「編纂」**業務。重組涉及以下步驟：

(a) 貴公司註冊成立

於2021年8月2日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。於註冊成立日期，貴公司法定股本為50,000美元（「美元」），分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。貴公司於其註冊成立日期及2021年9月13日向上海聚水潭當時的四名股東（「初始股東」）及兩名其他投資者配發並發行2,039,641股普通股。

(b) 於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立離岸附屬公司

True Value Limited於2021年9月14日在英屬維爾京群島註冊成立為有限責任公司，作為 貴集團的間接控股公司。於註冊成立日期，True Value Limited的1股普通股股份獲發行及配發予 貴公司。有關配發及發行完成後，True Value Limited由 貴公司直接全資擁有。

(c) 註冊成立香港離岸附屬公司

Hong Kong True Value Limited（「HK True Value」）於2021年10月4日在香港註冊成立為有限責任公司，作為 貴集團的間接控股公司。於註冊成立日期，HK True Value的1股普通股發行及配發予True Value Limited。有關發行及配發完成後，HK True Value由True Value Limited直接全資擁有。

(d) HK True Value向上海聚水潭當時的股東收購上海聚水潭的股權

為反映上海聚水潭於重組前當時的股權架構，於2023年2月21日，貴公司(a)向初始股東回購337,815股普通股；(b)與上海聚水潭當時的股東（初始股東除外）訂立股份認購協議，以認購1,800,745股從法定普通股重新分類的可轉換可贖回優先股（「優先股」），包括(i)288,441股天使輪優先股（包括276,607股認股權證（「認股權證」）形式的股份，行使價等於每股人民幣1元）、(ii)79,290股Pre-A輪優先股（包括65,089股認股權證形式的股份，行使價等於每股人民幣1元）、(iii)299,137股認股權證形式的A輪優先股（行使價等於每股人民幣1元）、(iv)235,212股B1輪優先股

附錄一

會計師報告

(包括89,604股認股權證形式的股份，行使價等於每股人民幣1元)、(v)234,749股B2輪優先股(包括108,313股認股權證形式的股份，行使價等於每股人民幣1元)、(vi)286,239股認股權證形式的B3輪優先股(行使價等於每股人民幣1元)；及(vii)377,677股C輪優先股(包括329,878股認股權證形式的股份，行使價等於其原始發行價)；及(c)保留311,780股為僱員激勵目的將予發行的普通股。

於2023年2月21日，HK True Value與上海聚水潭當時的股東(Broad Street Investments Holding (Singapore) Pte. Ltd. (「Broad Street」)、StoneBridge 2020, L.P. (「StoneBridge」)、StoneBridge 2020 Offshore Holdings II, L.P. (「StoneBridge II」)及中金共贏啟江(上海)科創股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「中金共贏基金」)除外)訂立股份轉讓協議，據此，HK True Value同意以總代價人民幣3,484,473元收購彼等於上海聚水潭的股權，相當於人民幣3,484,473元的註冊股本，佔上海聚水潭當時股本的91.3517%(已於2023年支付)。

於及自發行認股權證起，認股權證持有人將視為優先股持有人(假設認股權證已獲悉數行使)，及貴公司將促使認股權證持有人持有任何及所有優先股權利。

於2023年6月8日，認股權證持有人(Broad Street、StoneBridge、StoneBridge II及中金共贏基金除外)持有的認股權證已獲行使，及於2023年9月5日，由於已完成相關監管備案，Broad Street、StoneBridge、StoneBridge II及中金共贏基金持有的認股權證已獲行使。於2023年9月5日同日，HK True Value進一步向Broad Street、StoneBridge、StoneBridge II及中金共贏基金收購上海聚水潭餘下8.6483%的股權，總代價為人民幣490,000,000元或等值美元金額，及上海聚水潭成為HK True Value擁有100%股權的附屬公司。代價人民幣140,000,000元已於2023年結清，且餘下人民幣350,000,000元(作為應收HK True Value的應收承兌票據)隨後於2025年3月結清(附註21)。

於2023年2月21日完成上述轉讓後，貴集團的重組實質上已完成，且貴公司成為上海聚水潭的控股公司及貴集團現時旗下公司。

總體而言，上述交易被視為一項交易的多個步驟，其構成[編纂]業務的資本重組，而有關[編纂]業務的管理層並無變動及[編纂]業務最終擁有人保持不變。

此外，由於貴集團於2023年12月31日已完成重組，故貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的歷史財務資料按合併基準編製。

重組完成後及於本報告日期，貴集團於以下附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／ 成立國家／ 地點及日期	註冊 已發行 股本	應佔 貴集團股本權益				主要活動 及經營 地點	附註
			於12月31日			於 本報告 日期		
			2022年	2023年	2024年			
直接持有：								
True Value Limited	英屬維爾京群島， 2021年 9月14日	1美元	100%	100%	100%	100%	英屬維爾 京群島	
間接持有：								
上海聚水潭網絡科技 有限公司	中國，2014年 9月26日	人民幣 606,481,809元	100%	100%	100%	100%	上海	(i)
嘉興聚水潭智能科技 有限公司	中國，2020年 6月29日	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	嘉興	(ii)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立國家／ 地點及日期	註冊 已發行 股本	應佔 貴集團股本權益				主要活動 及經營 地點	附註
			於12月31日			於 本報告 日期		
			2022年	2023年	2024年			
南昌聚水潭信息技術有限公司	中國，2021年 1月28日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	南昌	
嘉興聚水潭信息科技 有限公司	中國，2014年 1月27日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	嘉興	
深圳市眾享網絡科技 有限公司	中國，2011年 8月1日	人民幣 2,000,000元	100%	100%	100%	100%	深圳	
上海聚貨通電子商務 有限公司	中國，2020年 4月26日	人民幣 5,000,000元	90%	90%	90%	90%	上海	(iii)
杭州聚水潭網絡科技 有限公司	中國，2021年 9月28日	人民幣 10,000,000元	85%	85%	85%	85%	杭州	(iv)
上海晟尚科技 有限公司	中國，2019年 1月31日	人民幣 60,000,000元	100%	100%	100%	100%	上海	(vi)
香港聚水潭科技 有限公司	香港，2020年 9月1日	2,571,572.00 美元	100%	100%	100%	100%	香港	
JST Investment Holding Corporation	英屬維爾京群島， 2021年 5月14日	–	100%	100%	100%	100%	英屬維爾 京群島	
珠海富潤科技有限公司 (「珠海富潤」)	中國，2011年 4月7日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	珠海	(v)
JST ERP Technology (Thailand) Company Limited	泰國，2022年 10月31日	220,000美元	80%	80%	80%	80%	泰國	(vii)
嘉興聚水潭投資管理 合夥企業(有限合夥) (「嘉興合夥」)	中國，2017年 9月7日	人民幣 3,208,972元	100%	100%	100%	100%	嘉興	
HK True Value Limited	香港，2021年 10月4日	1港元	100%	100%	100%	100%	香港	

本報告所述若干附屬公司的英文名稱為董事盡全力由中文名稱翻譯而來，英文名稱並未註冊。

附錄一

會計師報告

除下文所述者外，若干公司尚未刊發法定經審核財務報表，原因是該等公司乃於近期註冊成立或其各自註冊成立地點的法定要求並未要求刊發經審核財務報表。

- (i) 上海聚水潭截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由上海中惠會計師事務所審核。
- (ii) 嘉興聚水潭智能科技有限公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由嘉興振禾會計師事務所審核。
- (iii) 上海聚貨通電子商務有限公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由上海中惠會計師事務所審核。
- (iv) 杭州聚水潭網絡科技有限公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由嘉興振禾會計師事務所審核。
- (v) 珠海富潤科技有限公司截至2022年12月31日止年度的法定財務報表由珠海國睿信達會計師事務所審核。珠海富潤科技有限公司截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表未經審核。
- (vi) 上海晟尚科技有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由上海中惠會計師事務所審核。上海晟尚科技有限公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由嘉興振禾會計師事務所審核。上海晟尚科技有限公司截至2022年12月31日止年度的財務報表未經審核。
- (vii) JST ERP Technology (Thailand) Company Limited截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由The Best Associated Accounting Co.,Ltd.審核。JST ERP Technology (Thailand) Company Limited截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表由Goglobal Accounting (Thailand) Co.,Ltd審核。

1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，[編纂]業務主要通過中國運營實體開展。根據重組，[編纂]業務最終通過直接股權持有由 貴公司有效控制。 貴公司於重組前並無從事任何其他業務，及並不滿足業務定義。附註1.2所述措施僅為[編纂]業務重組，股東及有關業務管理並無變化。

因此， 貴集團因重組被視為中國運營實體下[編纂]業務的延續，及就本報告而言， 貴集團現時旗下公司的歷史財務資料使用所呈列所有期間[編纂]業務的眼面值呈列，猶如重組已於業績記錄期前完成。

2 重大會計政策及其他會計政策概要

本附註提供編製歷史財務資料時採納的重大會計政策列表。除另有指明外，該等政策已於呈列年度內貫徹採納。集團的歷史財務資料包括 貴公司及 貴集團旗下公司。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

貴公司的歷史財務資料乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）刊發的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，並根據按公允價值計量的若干金融負債及資產重估予以修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料須運用若干關鍵會計估計，管理層亦需在應用貴集團會計政策過程中行使判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範圍，或有關假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範圍，於附註4披露。

於編製歷史財務資料時，貴集團在所有呈列年度貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

持續經營

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的權益虧絀總額約為人民幣1,513,067,000元、人民幣3,673,221,000元及人民幣3,649,496,000元，及流動負債淨額狀況分別約為人民幣226,998,000元、人民幣3,270,289,000元及人民幣3,118,233,000元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別產生（虧損）／利潤淨額約人民幣(507,079,000)元、人民幣(490,023,000)元及人民幣10,583,000元，經營現金流入分別約為人民幣78,711,000元、人民幣210,381,000元及人民幣279,170,000元。

於2022年、2023年及2024年12月31日的權益虧絀主要由於對投資者的金融負債人民幣1,200,717,000元以及可轉換可贖回優先股人民幣3,127,901,000元及人民幣3,143,911,000元，分別來自發行分類為金融負債的過往附帶優先權的資本及優先股。於2022年、2023年及2024年12月31日的流動負債淨額狀況主要由於(1)金額分別為零、人民幣3,127,901,000元及人民幣3,143,911,000元的可轉換可贖回優先股（附註26）；及(2)金額分別為人民幣530,377,000元、人民幣624,958,000元及人民幣795,073,000元的流動合同負債（指履行合同前已收代價，及不大可能須以現金償還）所致。

在編製歷史財務資料時，貴公司董事已審慎考慮以下可能對貴集團當前及預期未來流動性產生影響的事實及情況：

- 貴公司將繼續改善經營現金流出，主要以(1)繼續致力於銷售，擴大客戶群，並繼續於履行合同前向客戶收取代價；(2)管理人工成本並提高成本效率；
- 根據2025年5月簽署的經更新股東協議，如果貴公司股份在2025年12月31日前未能在認可證券交易所完成[編纂]、[編纂]及[編纂]，某些投資者要求貴公司贖回可轉換可贖回優先股的權利將得以恢復並可行使。贖回價須在提出贖回請求日期起計12個月內支付。因此，貴公司董事認為，除向某些投資者回購優先股將支付的款項外，貴集團在2024年12月31日起計未來12個月內不太可能因贖回可轉換可贖回優先股而產生的重大現金流出（附註36(a)）；
- 根據2025年5月簽署的附帶協議，某些投資者已承諾在2026年12月31日前不會行使上述贖回權。

出於上述考慮，貴集團管理層已就2024年12月31日起不少於12個月期間編製現金流量預測。根據管理層編製的預測，貴公司董事認為，貴集團將擁有充足現金資源滿足其自2024年12月31日起計未來12個月的運營所需。因而，貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

2.1.1 貴集團採納的新訂及經修訂準則

國際會計準則理事會已於業績記錄期頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製貴集團的財務資料而言，貴集團已於整個業績記錄期內採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於截至2024年12月31日止報告期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

附錄一

會計師報告

國際會計準則第1號之修訂「將負債分類為流動或非流動」於2024年1月1日生效，且已於整個業績記錄期追溯應用。由於採納此修訂，所有可轉換可贖回優先股分類為流動負債，業績記錄期的比較數字同樣分類為流動負債。

2.1.2 尚未採納的新訂準則、準則之修訂及詮釋

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已頒佈，惟於業績記錄期間尚未強制生效，亦未獲 貴集團提早採納。預期該等準則、修訂或詮釋於當前或未來報告期間不會對 貴集團及對可預見未來交易產生重大影響。

貴集團計劃於該等新訂準則、準則之修訂及年度改進生效時採用：

準則及修訂	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際會計準則第21號之修訂「缺乏互換性」	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂「對金融工具的分類及計量之修訂」	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂「涉及依賴自然能源生產電力的合約」	2026年1月1日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第1號、國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號之年度改進	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表列報和披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任附屬公司的披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂「投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資」	待定

董事已對新訂準則及修訂進行評估，並初步認為該等新訂準則及修訂於生效時將不會對 貴集團的綜合財務報表產生重大影響，惟國際財務報告準則第18號（將主要影響損益表的呈列）除外。

國際財務報告準則第18號載列財務報表呈列及披露的規定，並將取代國際會計準則第1號。國際財務報告準則第18號引入以下新規定：於損益表呈列指明的類別及所界定的小計項目；於財務報表附註中披露管理層界定的績效指標；及改進將於財務報表中披露的資料的匯總及分類。亦對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股收益」作出少量修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則會計準則作出的相應修訂，將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。

預期應用國際財務報告準則第18號不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表的呈列以及未來財務報表的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團合併財務報表的影響。

2.2 合併及權益會計法原則

2.2.1 附屬公司

附屬公司為 貴集團控制的所有實體（包括結構化實體）。倘 貴集團須承擔或享有參與實體可變回報的風險及權利，且有能力透過其對實體活動的主導權影響該等回報時，則 貴集團對實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉入 貴集團之日起全面綜合入賬，自停止控制之日起取消綜合入賬。

除重組外， 貴集團採用會計收購法計算業務合併（見附註2.3）。

公司間交易、集團公司間交易的結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦會對銷，惟倘交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已於必須時變動，確保與 貴集團採納的政策相同。

於附屬公司的業績及權益的非控股權益於合併全面收益表、資產負債表及權益變動表表獨立列示。

附錄一

會計師報告

2.2.2 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但並無控制權或共同控制權的所有實體。此乃當 貴集團持有20%至50%表決權的一般情況。於附屬公司的投資初步按成本確認後會使用權益會計法（見下文（2.2.3））入賬。

貴集團以可贖回金融工具於聯營公司的投資乃按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）。

2.2.3 權益法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，隨後予以調整以確認 貴集團於投資對象的損益中應佔收購後溢利或虧損，及 貴集團於投資對象的其他全面收益中應佔其他全面收益變動。已收或應收聯營公司及合營企業股息乃確認為投資賬面值的減少。

除非 貴集團代表其他實體承擔責任或支付款項，否則當 貴集團應佔以權益法入賬投資的虧損等於或超過其佔實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項）時， 貴集團不再確認進一步虧損。

貴集團及其聯營公司及合營企業之間交易所產生的未變現收益的對銷只限於 貴集團於該等實體的應佔權益。未變現虧損亦會對銷，除非該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值。以權益法入賬的投資對象的會計政策已於必須時變動，確保與 貴集團採納的政策相同。

以股權入賬的投資的賬面值根據附註2.7所述政策作出減值測試。

2.3 業務合併

貴集團利用收購會計法將所有業務合併入賬，除同一控制下的業務合併外。收購一間附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產公允價值
- 對收購業務的前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 附屬公司中任何先前存在股權的公允價值。

在業務合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以彼等於收購日期的公允價值計量（具有有限的例外情況）。按逐項收購基準， 貴集團按公允價值或非控股權益按比例應佔收購實體可識別資產淨值，確認任何收購實體非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

下列各項：

- 所轉讓代價；
- 於收購實體的任何非控股權益金額；及
- 任何先前於收購實體的股權於收購日期的公允價值

附錄一

會計師報告

超出所收購可識別資產淨值的公允價值的差額列賬為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，其差額乃直接於損益中確認為議價購買。

倘任何現金代價部分遞延結算，則未來應付金額將折現為交換日之現值。所用貼現率乃貴集團之增量借貸率，即在可比條款及條件下，可以從獨立融資人處獲得類似借貸之利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後重新計量其公允價值，而公允價值變動則於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，收購方原先所持被收購方股權於收購日期的賬面值按當日的公允價值重新計量。任何從有關重估產生的盈虧於損益中確認。

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由貴公司按已收及應收股息入賬。

當收到該等投資的股息時，倘股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面總收入，或倘於獨立財務報表的投資賬面值超過投資對象資產淨值（包括商譽）於合併財務報表的賬面值時，則須就投資附屬公司進行減值測試。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值（如有）列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入貴集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，則會將其後產生的成本計入該項資產的賬面值內或確認為獨立資產（如適用）。入賬為獨立資產的任何組成部分的賬面值於更換時取消確認。其他所有維修及保養成本乃於其產生的報告期間內自損益扣除。

折舊於其估計可使用年期（或倘為租賃物業裝修，則於以下較短年期）按直線法分攤其成本至其剩餘價值計算：

	年限
— 辦公及電子設備	3-5年
— 汽車	3-5年
— 租賃裝修	租期或可使用年期的較短者

於各報告期末均會檢討資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額（附註2.7）。

出售收益及虧損乃通過比較所得款項與賬面值而釐定，並於合併全面收益表「其他收益淨額」內確認。

附錄一

會計師報告

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽按附註17所述計量。收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售實體的收益及虧損包括與出售實體有關的商譽賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位（「現金產生單位」）以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務匯總中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次（即經營分部）確認。

(b) 客戶關係

於業務合併中獲得的客戶關係初始按收購日期的公允價值確認，其後按初始確認金額減累計攤銷及減值虧損（如有）入賬。攤銷以直線法計算，以於估計可使用年期分配所獲得的無形資產成本。

(c) 軟件及其他

軟件及其他主要包括購入的計算機軟件按購入和使該特定軟件投入使用而產生的成本為基準作資本化處理。相關成本於預計可使用年期限內按直線法進行攤銷。與計算機軟件程序的維護相關的成本於產生時確認為開支。

(d) 研發

貴集團就研發活動投入大量成本及精力。研發開支於產生的年度內作為開支在損益扣除。若開發成本可確認為直接因新開發的產品而產生，並可證實以下所有情況，則會將開發成本確認為資產：

- 完成開發項目的技術可行性，以便其可供使用或出售；
- 管理層有意完成開發項目以使用或銷售；
- 使用或銷售開發產品的能力；
- 開發項目為 貴集團帶來潛在未來經濟利益的方式；
- 擁有充足的技術、財務及其他資源以完成開發，及有能力使用或銷售開發項目；及
- 於開發過程中可歸於該資產的支出能夠可靠地計量。

不符合以上標準的其他開發費用於發生時確認為開支。先前確認為開支的開發費用概不於隨後期間確認為資產。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，概無符合上述標準及確認為無形資產的開發費用。

附錄一

會計師報告

(e) 攤銷方法及期限

貴集團在以下期間採用直線法攤銷具有限使用年期的無形資產：

— 客戶關係	5年
— 軟件及其他	1-3年

2.7 非金融資產的減值

商譽會每年進行減值測試或當事件或情況改變顯示可能出現減值時則更頻繁地進行減值測試。其他非金融資產僅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。減值損失按資產的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允價值扣除銷售成本與使用價值兩者之間較高者。於評估減值時，資產是按可獨立識辨現金流入的最低層次分類組合，且其現金流入獨立於其他資產或資產組合（現金產生單位）。除商譽外，已減值的非金融資產在每個報告期末均就減值是否可以轉回進行審核。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，鑒於貴集團持續虧損，非金融資產存在減值跡象。貴集團作為一個整體業務經營，通過雲端軟體為電商企業提供SaaS服務。貴集團為減值測試目的設有兩個現金產生單位（「現金產生單位」），即珠海富潤與上海聚水潭。截至2022年、2023年及2024年12月31日，除珠海富潤現金產生單位的商譽（已於2022年悉數減值）外，貴集團的非金融資產主要包括為其研發活動和日常運營持有的租賃建築物、設備和軟體（來自上海聚水潭現金產生單位）。上海聚水潭現金產生單位於報告期期末的可收回金額根據使用價值計算，使用基於管理層財務預測的現金流量預測釐定。編製現金流量預測時採用的關鍵假設包括收入增長率和稅前貼現率。根據評估結果，上海聚水潭現金產生單位的可收回金額遠高於其帳面價值。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，未確認其他非金融資產減值。

2.8 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團將金融資產分類為下述類別：

- 按公允價值計量（且其變動計入其他全面收益或損益），及
- 以攤餘成本計量。

該分類取決於貴集團管理金融資產之業務模式及現金流量的合約條款。

對於按公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他全面收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於貴集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）。

貴集團當且僅當管理該等資產之業務模式變化時重新分類債務投資。

(b) 確認和終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指貴集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且貴集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

(c) 計量

於初始計量時，貴集團對金融資產按公允價值計量。對於並非按公允價值計量且變動計入損益之金融資產，貴集團按其公允價值加直接歸屬於該金融資產獲取之交易成本計量。按公允價值計入損益之金融資產的交易成本於損益表列作開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅支付本金和利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

附錄一

會計師報告

債務工具

債務工具之後續計量取決於貴集團管理資產之業務模式及該等資產之現金流量特徵。貴集團將債務工具分為以下三種計量類別：

- 以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該等資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入其他收入。終止確認時產生的收入或損失直接計入損益，並於匯兌損益一同列示在「其他收益淨額」中。減值虧損於全面收益表內單獨呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：對於業務模式為持有以收取現金流量及出售的金融資產，如果該資產的現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面值的變動計入其他全面收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他全面收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入「其他收益淨額」。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在「其他收益淨額」中列示，減值開支於全面收益表內單獨呈列。
- 按公允價值計入損益：不符合以攤餘成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的金融資產，被分類為按公允價值計入損益。對於後續按公允價值計入損益的債務工具，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在其他收益淨額中列示。

權益工具

貴集團隨後按公允價值計量所有股權投資。倘貴集團管理層已選擇在其他全面收益內呈列股權投資之公允價值收益及虧損，則於終止確認投資後毋須將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當貴集團收款之權利確立，則有關投資所得之股息將繼續在「其他收入」中予以確認。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動，於適用時於「其他收益淨額」內確認。以按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的權益投資的減值虧損（及減值虧損撥回）與其他公允價值變動未分開列示。

(d) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用減值方法取決於其信貸風險是否顯著增加。

預期信貸虧損為於金融資產的預計有效期內按信貸虧損的概率加權估計（即所有現金不足金額的現值）。

對於貿易應收款項，貴集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該準則規定預期存續期損失須於首次確認資產時予以確認。撥備矩陣依據於具類似信貸風險特徵的貿易應收款項及應收票據的預期年期內的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性估計進行調整。歷史觀察違約率於每個報告日期進行更新，並對前瞻性估計的變動進行分析。

應收第三方和關聯方其他應收款項的減值視乎信貸風險自初始確認後有否顯著增加，按12個月預期信貸虧損或就全期預期信貸虧損計量。倘若應收款項的信貸風險自首次確認後顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

附錄一

會計師報告

2.9 抵銷金融工具

當貴集團現時有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並擬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，並於合併資產負債表呈報其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2.10 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就於日常業務過程中所售貨品或服務而應收客戶的款項。倘收取貿易及其他應收款項預期將於一年或更短時間內（或於日常業務營運過程中，倘較久）進行，則分類為流動資產。倘不是，則列作非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按已成為無條件的代價金額確認，除非含有重大融資成分，在有關情況下，則按公允價值確認。貴集團持有目的為收取合約現金流量的貿易及其他應收款項，因此其後使用實際利率法按攤銷成本對其進行計量。有關貴集團貿易應收款項及其他應收款項的會計政策請參閱附註21，有關貴集團的減值政策概述請參閱附註2.8及附註3.1。

2.11 現金及現金等價物

就於現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日為三個月或以內且隨時可轉換為確定金額現金及價值變動風險不重大的其他短期高流動投資。

2.12 股本

普通股分類為股權。發行新股份直接應佔的新增成本在權益中列為所得款項的減少（扣除稅項）。

2.13 貿易及其他應付款項

該等金額為於財政年度結束前已向貴集團提供商品及服務的未付款負債。除於報告期後12個月內尚未到期者外，貿易及其他應付款項呈列為流動負債。貿易及其他應付款項初始按公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.14 可轉換可贖回優先股

貴公司發行的優先股（「優先股」）在發生若干未來事件時可予贖回。該等工具亦附帶轉換選擇權。

貴集團將優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。該等股份初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益中確認為財務成本。與貴公司自身信貸風險有關的公允價值變動部分於其他全面收益確認。與信貸風險有關計入其他全面收益的款項毋須循環計入損益，惟須於變現時轉入保留盈利。與市場風險有關的其他公允價值變動於損益確認。

由於優先股可隨時由優先股股東選擇轉換，且轉換特徵不符合國際會計準則第32號中權益工具的標準，故優先股被分類為流動負債。

2.15 對投資者的金融負債

載有購買其本身的權益工具以換取現金或其他金融資產的責任的合約可導致就贖回金額的現值產生金融負債。即使購買責任是以對手方行使贖回權利為條件，附帶優先權的金融工具初步按贖回金額的現值確認為金融負債，隨後按攤銷成本計量，並於融資成本中計息。

附錄一

會計師報告

貴集團將於及僅於 貴集團責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。取消確認的金融工具的賬面值計入權益。

2.16 合約負債

倘 貴集團於履約前收取代價（或倘其擁有無條件權利以收取代價），則確認合約負債。除呈列為其他非流動負債者外，合約負債預期將於期間結束後12個月內結清，並於資產負債表內呈列為流動負債。

2.17 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，而有關所得稅開支或抵免經暫時性差額及未動用稅項虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日期已頒佈或實質已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規定的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否可能接受不確定的稅務處理。 貴集團基於最可能金額或預期價值計算其稅項結餘，視乎哪種方法能提供不確定性解決方法的更佳預測。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅乃就資產及負債的稅基與其於合併財務報表的賬面值之間暫時性差異，以負債法作出全數撥備。然而，與商譽的初始確認相關的遞延負債不會被確認。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始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或虧損，則不作記賬。遞延所得稅根據於報告期末已生效或實際生效的稅率（及法律）計算，並以遞延所得稅資產變現和遞延所得稅負債被清償的期間的預期適用稅率計量。

遞延所得稅資產僅在未來預計很可能獲得足夠的應納稅所得額以轉回該等暫時差異及虧損時予以確認。

當 貴公司能夠控制海外業務投資的賬面值與計稅基礎產生的暫時性差異的轉回並且該暫時性差異在可預見的未來不會被轉回時，該暫時性差異不確認為遞延所得稅資產和負債。

倘有合法權利可將即期稅項資產與負債相互抵銷且遞延所得稅結餘與同一稅務主管機構相關時，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。倘有關實體有合法權利可抵銷及計劃按淨值結算或同時變現該資產及結算該負債時，則即期稅項資產與稅務負債可相互抵銷。

即期所得稅及遞延所得稅將計入損益，但如若由計入其他全面收益或直接計入權益的科目導致，該所得稅將分別計入其他全面收益或直接計入權益。

附錄一

會計師報告

2.18 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金負債預期將於期末後12個月內清償，其中僱員提供的相關服務將就彼等截至報告期末之服務確認，並按清償負債時預期將支付金額計量。有關負債於合併資產負債表呈列為即期僱員福利責任。

(b) 退休金責任

中國僱員享有各種政府資助的定額供款退休金計劃，根據該等計劃，僱員有權享有若干公式計算的每月退休金。相關政府機構對該等僱員退休後的退休金責任負責。貴集團每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除繳納供款外，貴集團無義務提供退休後福利。該等計劃的供款於產生時支銷，即使員工離職，為員工向定額供款退休金計劃支付的供款亦不能減少。貴集團未來對該等定額供款退休金計劃的責任。

貴集團亦為其於香港的所有合資格僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）規則及規例下的退休金計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自均須按僱員有關收入之5%向計劃作出供款，而每月有關收入的上限為30,000港元。強積金計劃供款即時歸屬。

概無已被沒收供款（即僱員於有關供款悉數歸屬前退出定額供款計劃，由僱主代僱員處理的供款）以抵銷定額供款計劃下的現有供款。

(c) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與不同政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。貴集團按僱員薪金的特定百分比每月向該等基金供款，惟有一定上限。貴集團對該等基金的責任僅限於每年應付的供款。住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時支銷。

(d) 終止僱傭福利

終止僱傭福利須於僱員在正常退休日期前被貴集團終止僱傭，或僱員自願接受遣散以換取該等福利時支付。貴集團於下列日期（以較早者為準）確認終止僱傭福利：(a) 貴集團不再能撤回該等福利的要約時；及(b)當實體確認重組成本時，且有關重組屬於國際會計準則第37號的範圍之內，並涉及支付終止僱傭福利。在提出鼓勵自願接受遣散之要約的情況下，終止僱傭福利會根據預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末後超過12個月支付的福利貼現至其現值。

2.19 以股份為基礎的付款

貴集團設有一項以權益結算以股份為基礎的補償計劃，據此，貴集團接受來自其僱員的服務，並以貴公司權益工具進行交換。向員工收取的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值乃於權益工具授出日期計量。於損益表內確認為以股份為基礎的付款及確認為以股份為基礎的付款儲備。將列作開支的總額乃參考所授出購股權於授出日期的公允價值釐定，包括任何市場表現狀況，不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響以及包括任何非歸屬條件（如適用）。總開支於歸屬期（即滿足所有列明歸屬條件的期間）內確認。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團會修正其對預期將基於非市場表現及服務狀況予以歸屬的受限制股份單位數目的估計。其會確認修正對最初估計的影響，倘有影響，則計入損益，並對權益作出相應調整。

此外，在部分情況下，僱員可在授出日期之前提供服務，故授出日期的公允價值就確認服務開始期與授出日期的期間內的開支作出估計。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具公允價值增加，貴集團會將已授出的公允價值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公允價值增幅為經修訂權益工具公允價值與原有權益工具公允價值（均於修訂日期進行估計）的差額。公允價值增幅的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。此外，倘實體修訂已授出權益工具的條款及條件，從而令以股份為基礎的付款安排的公允價值總額減少或以其他方式未令僱員受惠，則該實體須繼續將所獲得的服務入賬為已授出權益工具的代價，猶如該修訂並未發生（取消部分或全部已授出權益工具除外）。

股份激勵計劃由嘉興合夥管理，並按附註2.2.1所述原則合併。倘出現已授出未歸屬股份，則確認為貴集團其他儲備。

2.20 收入確認

收入於／隨貨品或服務的控制權轉移至客戶而確認。根據合約及其適用法律條款，服務及商品可於一段時間或某個時間轉移。

(i) 提供SaaS服務所得收入

貴集團主要在中國提供電商SaaS服務。服務所得收入於提供服務所屬會計期間確認。

貴集團提供SaaS產品（即雲端軟件），並提供實施服務，有關服務協助客戶對SaaS產品進行初步設置及不會向客戶轉移不同商品或服務。因此，識別為一項履約義務（即提供SaaS產品）。貴集團通過其直接銷售人員或通過其銷售代理向顧客（SaaS產品用戶）銷售SaaS產品。貴集團負責提供雲端軟件，並向外部雲服務器供應商支付服務器費用，以確保雲端軟件的可訪問性和穩定性，貴集團可酌情釐定SaaS產品的價格。銷售代理有合約義務遵守貴集團的定價指引，對顧客並無重大履約義務。因此，貴集團為委託人，並按照向顧客收取的總金額確認收入。

SaaS收入主要包括為顧客提供訪問一個或多個針對電商且有顧客日常支持的雲應用程序的費用。貴集團向客戶收取(i)年費，以提供不限單量或最大單量，或(ii)基於單量的費用。

根據不限單量或最大單量訂閱模式，客戶可於合約期內獲得一項或多項貴集團SaaS產品。收入通常於合約期內按比例確認。

根據基於單量模式，客戶首先向貴集團購買若干單量，並隨使用過程消耗單量。有關收入於單量消耗時確認。

貴集團將支付予直接銷售團隊及銷售代理的銷售佣金作為與獲取合同擁有直接關係的增量成本資本化，確認為合約獲取成本。合約獲取成本按與其收入確認相符的可估價基準確認為銷售及分銷開支。

如果履行合同產生的成本與合同或預期合同直接相關，產生或增加未來將用於履行履約義務的資源且預計將收回，則將該成本資本化為資產。如果成本為一般及行政成本、廢料、勞工或其他資源，而未在定價中反映，與已履行的履約義務有關，或無法區分已履行的履約義務和未履行的履約義務，則將確認為開支。

貴集團定期評估業務、經營所在市場狀況是否發生任何變化，或可能表明合約獲取成本應當變化的攤銷期間的其他事件，或是否存在減值跡象。

(ii) 產品銷售所得收入

貴集團亦銷售電子商務支持設備。商品銷售所得收入於產品控制權轉讓（即客戶接收產品）時確認。

(iii) 推廣服務所得收入

貴集團通過直接銷售人員為其他公司的產品提供推廣服務並收取佣金。收入在該等公司與其客戶簽訂銷售合同並由客戶完成付款時確認。

(iv) 其他服務

貴集團亦提供其他服務及於提供服務時確認收入。

2.21 租賃

租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供 貴集團使用之日確認相應負債。

租賃期限乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟出租人持有的租賃資產中的擔保權益除外。租賃資產不作為借款的抵押物。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的現值淨額：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，採用於開始日期的指數或利率初步計量；
- 剩餘價值擔保下 貴集團預期應付的款項；
- 採購權的行使價格（倘 貴集團合理地確定行使該權利）；及
- 支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映 貴集團行使權利終止租約）。

根據合理確定續租選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率（為 貴集團租賃的一般情況），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具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

附 錄 一

會 計 師 報 告

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 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，首先就貴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
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人（通過近期融資或市場數據）以與租賃類似的付款方式獲得可觀察的攤銷貸款利率，則貴集團實體將以該利率為出發點來釐定增量借款利率。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期（以較短者為準）按直線法計算折舊。倘貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年內予以折舊。

關於設備及車輛的短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法至損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期為12個月或不足12個月的租賃。低價值資產包括IT設備及小型辦公設備。

2.22 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取且貴集團將會符合所有附帶條件時，政府補助按其公允價值確認。

與成本有關的政府補貼遞延入賬，並按與擬補償的成本相配比的期間於合併收益表內確認。

2.23 利息收入

透過損益按公允價值列賬的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益淨額。

按實際利率法計算的按攤銷成本列賬的金融資產的利息收入在合併收益表中確認為「其他收入」的一部分。利息收入乃按金融資產賬面總值乘以實際利率來計算，惟後續發生信用減值的金融資產除外。就發生信用減值的金融資產而言，則以實際利率乘以金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備後）計算。

當從就現金管理目的持有的金融資產賺取利息收入時列為財務收入，參閱下文附註11。

2.24 每股盈利

(i) 每股基本盈利

每股基本盈利按：

- 貴公司擁有人應佔利潤，不包括普通股以外之任何支付權益成本；及
- 除以於財政年度發行在外的普通股加權平均數計算，並就年內已發行普通股之紅股部分（不包括庫存股）作出調整。

(ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利所用的數字，以計及：

- 與具潛在攤薄效應的普通股有關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設轉換所有攤薄潛在普通股時，已發行的額外普通股加權平均數。

2.25 其他會計政策

2.25.1 所有者權益變動

貴集團將與非控股權益進行的但並無導致失去控制權之交易視為與 貴集團權益擁有人的交易。所有者權益變動導致控股權益及非控股權益賬面值之間的調整，以反映其於附屬公司的相關權益。對非控股權益的調整金額與已付或已收任何代價之間的任何差額在 貴公司擁有人應佔權益內的儲備中單獨確認。

貴集團因失去控制權或重大影響力而終止合併入賬或就一項投資終止以權益法入賬時，於實體的任何保留權益重新計量至其公允價值，有關賬面值變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司的保留權益或財務資產，此公允價值為初始賬面值。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 貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味先前在其他全面收益確認的金額按適用國際財務報告準則會計準則的規定／許可條文重新分類至損益或轉撥至另一類權益。

倘聯營公司的所有者權益有所減少但仍保留重大影響力，則過往在其他全面收益確認的金額按比例在適當時重新分類至損益。

2.25.2 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致。主要經營決策者（「主要經營決策者」）負責分配資源及評估經營分部的業績，並已確定為作出戰略決策的執行董事。

2.25.3 外幣換算

(a) 功能及列報貨幣

貴集團內各實體的財務報表中的項目均按有關實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計算。合併財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列值，人民幣為 貴公司的功能及 貴集團呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易或估值（倘若項目經重新計量）當日的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及因按年末匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的外匯收益及虧損於合併全面收益表內的「其他收益淨額」確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不同的所有集團實體（當中並無惡性通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況按如下方法折算為列報貨幣：

- 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率折算；
- 每份合併收益表內的收益及開支按平均匯率折算（除非此平均值並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收益及開支按交易日期的匯率折算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他全面收益中確認。

收購境外實體產生的商譽及公允價值調整視為該境外實體的資產和負債，並按期末匯率折算。

2.25.4 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。購入存貨的成本乃經扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減出售所需的估計成本。

2.25.5 撥備

當 貴集團因過往事件而須承擔現有法律或推斷責任，而履行責任將很可能導致資源流出，且有關金額可作可靠估算時，方會確認法律申索、服務保證及妥善履行責任撥備。概不會就未來的經營虧損確認任何撥備。

倘出現多項類似責任，需要資源流出以履行責任的可能性乃經考慮整體責任類別後釐定。即使就同類責任中任何一項出現資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備按管理層於報告期末對履行現有責任所需的支出所作最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢的時間值及負債特定風險的評估的稅前利率。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

2.25.6 股息分派

向 貴公司股東分派的股息在 貴公司股東或董事（倘適用）批准派息的期間於 貴集團及 貴公司的財務報表內確認為負債。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

貴集團的業務使其面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險以及現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的突發情況，務求減低 貴集團財務表現所遭受的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險來自未來商業交易及相關集團實體以非功能貨幣計值之已確認資產及負債。外匯風險是外匯匯率波動造成的損失風險。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團的外匯資產主要是中國實體以美元及泰銖計值的現金及現金等價物。 貴集團的外匯風險主要來自美元／人民幣及泰銖／人民幣的匯率波動。

就 貴集團功能貨幣為人民幣的附屬公司而言，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則換算以美元計值的淨貨幣資產產生匯兌收益／虧損淨額導致除所得稅前虧損將減少／增加約人民幣849,000元、人民幣344,000元及人民幣853,000元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，倘泰銖兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則換算以泰銖計值的淨貨幣資產產生匯兌收益／虧損淨額導致除所得稅前虧損將減少／增加約人民幣16,000元、人民幣62,000元及人民幣88,000元。

(ii) 價格風險

貴集團面臨的價格風險與 貴集團持有的以公允價值計量且其變動計入損益有關，該等資產乃按公允價值計量且其變動按公允價值計入損益。

為管理投資產生的價格風險， 貴集團將投資組合多元化。 貴集團投資組合多樣化已完成，並設有若干限制。各項投資由高級管理層根據具體情況進行管理。 貴集團投資可變價格的影響，詳情見附註20。

(iii) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團的收入及經營現金流量與市場利率的變動幾乎無關，除現金及現金等價物、受限制現金及理財產品外， 貴集團並無重大的計息資產。有關詳情已於附註22披露。

貴集團面臨的利率變動也歸因於向投資者的金融負債，其詳情於附註25披露。向投資者的金融負債以固定利率列賬，使 貴集團面臨公允價值利率風險。

附錄一

會計師報告

(b) 信貸風險

貴集團面臨的信貸風險與其貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、受限制現金、理財產品及定期存單有關。貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、受限制現金、理財產品及定期存單的賬面值為 貴集團有關金融資產信貸風險的最大風敞口。

(i) 現金及現金等價物、受限制現金、理財產品及定期存單

為管理現金及現金等價物、受限制現金、理財產品及定期存單產生的風險，貴集團僅與中國內地的國有或知名的金融機構或在中國信譽良好的知名銀行及金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約歷史。

(ii) 貿易及其他應收款項

對於SaaS產品及其他產品的銷售，貴集團要求客戶預付款項。就提供推廣服務而言，貴集團的主要客戶為關聯方。貴集團考慮客戶財務狀況、過往經驗及其他因素，評估其信貸質素。信貸期為一個月。貴集團設有監察程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。

就貿易及其他應收款項而言，貴集團基於過往結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性定期作出整體評估和個別評估。貴集團於初步確認資產時考慮違約的可能性，及信貸風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，貴集團比較資產於報告日期的違約風險與於初步確認日期的違約風險。

貿易應收款項

貴集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法就無可疑信貸風險的貿易應收款項及合約資產於使用年內作出預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及應收票據已根據行業部門共有信貸風險特徵及逾期天數予以分組。預期信貸風險亦載有前瞻性資料。

預期損失率乃基於具類似風險狀況的債務人的付款模式及在此期間經歷的相應歷史信用損失及逾期貿易應收款項的賬齡遷移率計算得出。歷史損失率會經調整，以反映有關影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已將商品銷往國的國內生產總值指數（「國內生產總值指數」）、消費者物價指數（「消費者物價指數」）及生產者價格指數（「生產者價格指數」）確定為最為相關的因素，並根據該等因素的預期變化相應調整歷史損失率。

於2023年及2024年12月31日，貴集團的貿易應收款項人民幣1,857,000元及人民幣2,735,000元已個別釐定減值。於2023年及2024年12月31日的虧損撥備總額人民幣817,000元及人民幣920,000元中，應收存在收款困難關聯方的個別減值貿易應收款項為人民幣371,000元及人民幣547,000元，且管理層評估，該客戶不大可能悉數向貴集團償還其信貸負債。於2022年12月31日，並無對貿易應收款項進行個別減值評估。

附 錄 一

會 計 師 報 告

據此，於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的信貸虧損敞口、貿易應收款項的預期信貸虧損（不包括個別評估的貿易應收款項）釐定如下：

	1年以內	1年以上	總計
2022年12月31日			
平均預期信貸虧損率	1.53%	100.00%	4.93%
賬面總值（人民幣千元）	2,739	98	2,837
虧損撥備（人民幣千元）	(42)	(98)	(140)
2023年12月31日			
平均預期信貸虧損率	10.70%	100.00%	13.47%
賬面總值（人民幣千元）	3,207	103	3,310
虧損撥備（人民幣千元）	(343)	(103)	(446)
2024年12月31日			
平均預期信貸虧損率	7.53%	100.00%	11.32%
賬面總值（人民幣千元）	3,160	135	3,295
虧損撥備（人民幣千元）	(238)	(135)	(373)

於12月31日的貿易應收款項虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	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
年初	(288)	(140)	(817)
應收呆賬撥回／（撥備）	148	(845)	(103)
因不可收回核銷	—	168	—
年末	(140)	(817)	(920)

其他應收款項

其他應收款項主要包括應收電商平台的授權費、租金及其他。貴集團已根據歷史結算記錄及屬合理及有依據的定量及定性資料評定所有其他應收款項處於第一階段。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2022年、2023年及2024年12月31日的其他應收款項虧損撥備釐定如下：

	1年以內	1至2年	2年以上	總計
2022年12月31日				
平均預期信貸虧損率	0.86%	2.31%	2.30%	1.06%
賬面總值(人民幣千元)	87,038	6,724	7,159	100,921
虧損撥備(人民幣千元)	(751)	(155)	(165)	(1,071)
2023年12月31日				
平均預期信貸虧損率	0.20%	1.52%	2.18%	0.38%
賬面總值(人民幣千元)	85,075	2,891	6,966	94,932
虧損撥備(人民幣千元)	(167)	(44)	(152)	(363)
2024年12月31日				
平均預期信貸虧損率	0.13%	2.56%	1.41%	0.22%
賬面總值(人民幣千元)	174,412	1,602	9,733	185,747
虧損撥備(人民幣千元)	(232)	(41)	(137)	(410)

於12月31日的貿易及其他應收款項虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	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
年初	(898)	(1,071)	(363)
應收呆賬(撥備)／撥回	(173)	708	(47)
年末	(1,071)	(363)	(410)

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，並無對估值技術或假設作出重大變動。

附錄一

會計師報告

(iii) 金融資產減值虧損撥備

	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
應收款項呆賬(撥備)/撥回			
－貿易應收款項	148	(845)	(103)
－其他應收款項	(173)	708	(47)
	(25)	(137)	(150)

(c) 流動資金風險

貴集團定期監察當前及預期的流動資金需求，確保能維持足夠現金及大型金融機構的承諾信貸額度以應對短期和長期的流動資金需求。

下表根據於資產負債表日期至合約到期日之間的剩餘期間分析 貴集團將按淨額基準結算以相關到期日進行組合的非衍生金融負債。下表中披露的金額為合約非折現現金流量。

金融負債的合約 到期時間	1年以內	1至2年	2至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
於2022年12月31日					
貿易及其他應付款項 (不包括應付員工 薪資及福利，以及 除所得稅外的應計 稅項)	235,574	–	–	–	235,574
租賃負債	8,349	2,016	1,879	–	12,244
對投資者的金融負債	–	–	1,493,225	–	1,493,225
	243,923	2,016	1,495,104	–	1,741,043

附錄一

會計師報告

金融負債的合約 到期時間	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易及其他應付款項 (不包括應付員工 薪資及福利，以及 除所得稅外的應計 稅項)	395,925	—	—	—	395,925
租賃負債	12,892	11,224	6,922	—	31,038
可轉換可贖回 優先股(i)	—	1,581,101	—	—	1,581,101
	<u>408,817</u>	<u>1,592,325</u>	<u>6,922</u>	<u>—</u>	<u>2,008,064</u>
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項 (不包括應付員工 薪資及福利，以及 除所得稅外的應計 稅項)	498,702	—	—	—	498,702
租賃負債	9,815	6,937	99	—	16,851
可轉換可贖回 優先股(i)	1,581,101	—	—	—	1,581,101
	<u>2,089,618</u>	<u>6,937</u>	<u>99</u>	<u>—</u>	<u>2,096,654</u>

(i) 可轉換可贖回優先股的合約未貼現現金流指贖回優先股的最高風險敞口（倘贖回事件按附註26所述發生）。

於2025年5月19日，貴公司股東及董事會批准一份股份回購協議，根據協議，貴公司同意以約75.6百萬美元（相當於人民幣544百萬元）的總購買價格向某些投資者回購其優先股。此次回購的股份佔貴公司股份總數的6.177%。

於2025年5月[20]日，貴公司與有關投資者簽署一份經更新的股東協議，根據協議，原贖回條件由i) 貴公司未能於2025年8月13日或之前完成合格[編纂]修訂為i) 貴公司未能於2025年12月31日或之前完成合格[編纂]。

於2025年5月，某些投資者已承諾在2026年12月31日前不會行使贖回權。

3.2 資本管理

貴集團資本管理之目的為：

- 保障 貴集團持續經營的能力，以為股東提供回報和為其他持份者提供利益；及
- 維持最佳的資本結構以減低資本成本。

貴集團透過定期覆核資本結構以監察資本。作為是項覆核的一部分，貴公司董事考慮資本成本及已發行股本所涉及的風險。貴集團或會調整向擁有人派付的股息金額、向擁有人退還資本、發行新股份或購回貴公司股份。貴公司董事認為，貴集團的資本風險較低。

附錄一

會計師報告

3.3 公允價值估計

(a) 公允價值層級

本節闡述釐定於財務報表中確認及按公允價值計量的金融工具公允價值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值所用輸入數據之可靠性指標，貴集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個等級。各等級於下表闡述。

於2022年12月31日	附註	第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
按公允價值計入損益的金融資產					
— 理財產品投資	20	—	—	6,500	6,500
— 非上市股本投資	20	—	—	213,047	213,047
按公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的金融資產					
— 定期存單	20	—	—	170,000	170,000
金融資產總值		—	—	389,547	389,547
於2023年12月31日	附註	第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
按公允價值計入損益的金融資產					
— 非上市股本投資	20	—	—	131,773	131,773
金融資產總值		—	—	131,773	131,773
金融負債					
可轉換可贖回優先股	26	—	—	3,127,901	3,127,901
金融負債總額		—	—	3,127,901	3,127,901

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日	附註	第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
按公允價值計入損益的金融資產					
— 非上市股本投資	20	—	—	121,042	121,042
金融資產總值		—	—	121,042	121,042
金融負債					
可轉換可贖回優先股	26	—	—	3,143,911	3,143,911
金融負債總額		—	—	3,143,911	3,143,911

- 第一級：在活躍市場交易的金融工具的公允價值以各報告日期的市場報價為基礎。倘報價可輕易及定期地從交易所、交易商、經紀人、行業團體、定價服務或監管機構中獲得，則市場視為活躍，該等價格為按公平基準進行的實際及常規市場交易的價格。貴集團持有的金融資產所使用的市場報價為當前買入價。該等工具屬於第一層級工具。
- 第二級：未在活躍市場交易的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值通過使用估值技術來釐定，其盡可能使用可觀察市場數據，且盡可能少依賴特定實體的估計。如果釐定一項工具的公允價值所需的所有重要輸入數據均為可觀察數據，則該工具屬於第二層級工具。
- 第三級：如果一項或多項重要輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具屬於第三層級工具。非上市股本證券即屬於該情況。

(b) 使用重大不可觀察輸入數據（第三級）進行公允價值計量

下表載列截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，第三級項目（包括理財產品投資、非上市公司投資及定期存單）的變動情況。可轉換可贖回優先股的變動及所使用的重大不可觀察輸入數據的詳情載於附註26。

附錄一

會計師報告

	理財產品投資	非上市股本 投資	定期存單
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的期初結餘	46,321	172,590	30,000
添置	1,297,500	51,781	170,000
結算	(1,326,161)	—	(34,044)
確認於損益的(虧損)/收益	(11,160)	(11,324)	4,044
於2022年12月31日的期末結餘	<u>6,500</u>	<u>213,047</u>	<u>170,000</u>
於2023年1月1日的期初結餘	6,500	213,047	170,000
添置	84,300	—	20,000
結算(i)	(91,036)	(83,032)	(193,375)
確認於損益的收益	<u>236</u>	<u>1,758</u>	<u>3,375</u>
於2023年12月31日的期末結餘	<u>—</u>	<u>131,773</u>	<u>—</u>
於2024年1月1日的期初結餘	—	131,773	—
添置	4,250,030	—	—
結算	(4,258,669)	—	—
確認於損益的收益/(虧損)	<u>8,639</u>	<u>(10,731)</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日的期末結餘	<u>—</u>	<u>121,042</u>	<u>—</u>

(i) 貴集團已於2023年出售非上市股權投資。

(c) 用於釐定公允價值的估值技巧及重大輸入以及估值流程

貴集團設有團隊管理用作財務報告的第三級工具估值活動。該團隊按個案基準管理金融工具的估值活動。該團隊每年至少一次使用估值技術確定貴集團第三級工具的公允價值。必要時將有外部評估專家參與。

第三級工具估值主要包括理財產品投資、非上市股本投資及定期存單。由於該等工具並非在活躍市場買賣，其公允價值乃採用各種適用估值技術釐定，包括現金流量折現模型及市場法。貴集團已委聘一名獨立估值師協助其對非上市股本投資進行估值。

附錄一

會計師報告

下表概述有關第三級公允價值計量經常所用的重大不可觀察輸入數據的量化資料：

描述	公允價值			重大不可觀察 輸入數據	輸入範圍			不可觀察輸入 數據與公允價值 的關係
	於12月31日				於12月31日			
	2022年	2023年	2024年		2022年	2023年	2024年	
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元					
理財產品投資	6,500	-	-	預期回報率	3.0%~ 7.3%	不適用	不適用	預期回報率越 高，公允價值 越高
非上市股本投資	213,047	131,773	121,042	預期波動性	41.1%~ 53%	38.3%~ 50.3%	35.3%~ 50.5%	預期波動性越 高，公允價值 越低
				商業企業價值／ 銷售倍數	0.5~17.1	0.8~21.3	0.9~15.5	倍數越高， 公允價值越高
				缺乏流動性貼現率	21%~ 30%	20%~ 30%	13%~ 29%	缺乏流動性貼 現率越高， 公允價值越低
定期存單	170,000	-	-	預期回報率	3.30%~ 3.74%	不適用	不適用	預期回報率越 高，公允價值 越高

金融資產公允價值估值中採用的關鍵假設包括預期波動、商業企業價值／銷售倍數及缺乏流動性貼現率。貴公司對截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的預期波動、商業企業價值／銷售倍數及缺乏流動性貼現率（最敏感的假設）進行敏感度分析。若預期波動在所有其他變量保持不變的情況下降低或增加10%，則於2022年、2023年及2024年12月31日，金融資產的公允價值將分別增加或減少約人民幣1,207,000元、人民幣2,725,000元及人民幣469,000元。若商業企業價值／銷售倍數減少或增加10%，而所有其他變量保持不變，則於2022年、2023年及2024年12月31日，金融資產的公允價值將減少或增加約人民幣12,122,000元、人民幣17,916,000元及人民幣10,382,000元。於2022年、2023年及2024年12月31日，若缺乏流動性貼現率減少或增加10%，而所有其他變量保持不變，則金融資產的公允價值將增加或減少約人民幣3,908,000元、人民幣4,987,000元及人民幣3,229,000元。

理財產品投資及定期存單公允價值估值中採用的關鍵假設為預期回報率。貴公司對截至2022年12月31日止年度的預期回報率進行敏感度分析。若預期回報率下降或增加10%，而所有其他變量保持不變，則於2022年12月31日，理財產品投資及定期存單的公允價值將分別增加或減少約人民幣1,102,000元。

(d) 未按公允價值列賬的金融工具

貴集團金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項）及貴集團金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用）由於到期期間較短，故賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷獲持續評估，並基於歷史經驗及其他因素作出，包括於有關情況下認為屬合理的對未來事件的預期。

貴集團作出有關未來之估計及假設。根據定義，相應會計估計鮮少與有關實際結果一致。導致於下個財政年度對資產及負債之賬面值作出重大調整之重大風險之估計及假設載列如下。

(a) 若干金融資產的公允價值估計

並無於活躍市場買賣的金融工具公允價值以估值技術釐定。貴集團主要根據各報告期末的當時市場情況，通過判斷選擇多種方法並作出假設。該等假設及估計變動可能對該等金融資產各自的公允價值有重大影響。

(b) 以股份為基礎的付款

如附註29所述，貴集團向其僱員授出購股權。貴集團已委派獨立估值師釐定向僱員授出的購股權（將於歸屬期內支銷）的公允價值總值。應用期權定價模型時，董事將須作出重大估計或假設，如貼現率、無風險利率、預期波幅、歸屬期估計及股息率。

(c) 即期及遞延所得稅

貴集團須繳納中國企業所得稅。釐定稅項撥備金額及繳付有關稅項之時間時須作出判斷。許多交易及計算方法在日常業務過程中難以確定其最終稅項釐定方法。倘有關事項之最終稅務結果與最初記錄金額不同，則有關差異將影響有關稅項釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

與若干暫時差異及稅項虧損有關之遞延稅項資產於管理層認為可能有未來應課稅溢利用以抵銷暫時差異或稅項虧損時予以確認。其實際使用結果可能不同。

管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。

(d) 可轉換可贖回優先股的公允價值

貴公司發行的可轉換可贖回優先股並無於活躍市場買賣，彼等各自的公允價值乃採用估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流法確定相關權益價值，並採用權益分配模式確定可轉換可贖回優先股的公允價值。有關估值模型、主要假設及輸入值的詳情披露於附註26。

5 分部資料

貴集團的業務活動具備單獨的財務資料，由主要經營決策者定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由貴公司作出戰略性決定的執行董事擔任。

貴集團的主要經營決策者在整體層面制定戰略決策、資源分配、評估貴集團合併業績。因此，貴集團只有一個可報告經營分部。

貴集團的主要運營實體位於中國，因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團幾乎所有業績均來自中國，貴集團所有營運資產均位於中國。

附錄一

會計師報告

6 收入

收入主要包括提供SaaS服務及銷售支持設備的所得款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團按類別劃分的收入分析如下：

6.1 取消確認來自與客戶合約的收入

	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
SaaS	497,935	669,874	877,530
銷售支持設備	17,697	17,813	18,002
推廣服務費	6,998	8,746	13,596
其他	448	758	622
總收入	<u>523,078</u>	<u>697,191</u>	<u>909,750</u>

	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
收入確認的時間			
— 於某個時間點	25,143	27,317	32,220
— 於某段時間	<u>497,935</u>	<u>669,874</u>	<u>877,530</u>
總收入	<u>523,078</u>	<u>697,191</u>	<u>909,750</u>

6.2 與客戶合約有關的資產及負債

貴集團已確認以下與客戶合約相關的資產及負債：

	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
合約獲取成本	<u>312,965</u>	<u>374,289</u>	<u>398,013</u>
合約負債	<u>1,286,136</u>	<u>1,604,485</u>	<u>1,954,966</u>

(i) 合約獲取成本

貴集團就取得合約的成本確認一項資產，並於合併資產負債表列作合約獲取成本。

初步合約的合約獲取成本乃與收入確認一致的按可估價基準攤銷。管理層預期，已變現成本將可完全追回，且不應確認減值虧損，原因是經考慮與履行合約有關的所有成本時，預期不會就有關客戶合約發生虧損。

附錄一

會計師報告

	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
合約獲取成本總額	312,965	374,289	398,013
減：將於一年內攤銷的金額	(85,498)	(125,575)	(139,494)
合約獲取成本 — 非流動	<u>227,467</u>	<u>248,714</u>	<u>258,519</u>

下表載列合約獲取成本結餘的變動：

	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
期初合約獲取成本	262,768	312,965	374,289
由取得合約所產生成本確認的資產	143,317	185,015	174,111
與年內提供的服務或產品有關的於			
銷售及市場推廣開支確認為支付予			
銷售代理的銷售佣金的攤銷 (附註7)	(30,311)	(38,904)	(48,370)
與年內提供的服務或產品有關的於			
銷售及市場推廣開支確認為銷售人員			
僱員福利開支佣金的攤銷 (附註8)	(62,809)	(84,787)	(102,017)
期末合約獲取成本結餘	<u>312,965</u>	<u>374,289</u>	<u>398,013</u>

(ii) 合約負債

貴集團的合約負債主要產生自客戶在未獲提供相關服務的情況下作出的墊款。

	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
合約負債總額	1,286,136	1,604,485	1,954,966
減：將於一年內確認於			
收入的金額	(530,377)	(624,958)	(795,073)
合約負債 — 非流動	<u>755,759</u>	<u>979,527</u>	<u>1,159,893</u>

附錄一

會計師報告

(iii) 就合約負債確認的收入

	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
期初結餘	1,085,285	1,286,136	1,604,485
添置	698,786	988,223	1,228,011
於收入確認 (附註6.1)	(497,935)	(669,874)	(877,530)
期末結餘	<u>1,286,136</u>	<u>1,604,485</u>	<u>1,954,966</u>

下表載列當前報告期間已確認收入中與結轉合約負債相關的部分。

	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
年初列入合約負債結餘的已確認收入	<u>350,527</u>	<u>474,648</u>	<u>613,660</u>

(iv) 分配至餘下履約責任的交易價格

	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
將於1年內確認為收入	552,162	647,184	817,087
將於1年後確認為收入	<u>1,429,475</u>	<u>1,744,632</u>	<u>2,047,446</u>
分配至長期合約餘下履約責任的交易價格	<u>1,981,637</u>	<u>2,391,816</u>	<u>2,864,533</u>

下表顯示未履行或部分未履行的履約責任。

	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
未履行	108,774	112,775	163,027
部分未履行	<u>1,872,863</u>	<u>2,279,041</u>	<u>2,701,506</u>
分配至長期合約餘下履約責任的交易價格	<u>1,981,637</u>	<u>2,391,816</u>	<u>2,864,533</u>

附錄一

會計師報告

7 按性質細分的開支

銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支及研發開支的詳細分析如下：

	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
僱員福利開支	710,685	732,410	745,912
雲服務器收費	53,445	67,143	80,540
支付予銷售代理的銷售佣金	30,311	38,904	48,370
技術服務費	13,977	24,719	29,033
已售商品成本	13,128	12,920	11,950
使用權資產折舊 (附註16)	13,786	13,240	10,858
公用設施及辦公開支	9,967	9,223	10,427
差旅開支	10,462	10,223	10,400
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
稅項及附加稅	3,769	5,789	7,319
折舊及攤銷 (附註15及17)	8,222	7,304	5,448
營銷開支	4,811	6,848	5,030
與短期租賃有關的開支 (附註16)	2,766	2,436	3,723
實施材料	4,985	4,581	3,384
諮詢費	1,491	3,581	2,113
核數師酬金	609	210	76
商譽減值	9,927	—	—
其他	3,940	7,123	3,373
	<u>896,281</u>	<u>971,927</u>	<u>987,107</u>

8 僱員福利開支

	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
工資及薪金	480,425	467,874	467,562
支付予銷售人員的佣金	62,809	84,787	102,017
社會保障成本、退休金成本、 住房福利及其他僱員福利	142,890	158,477	165,605
向僱員作出以股份為基礎的付款	24,561	21,272	10,728
	<u>710,685</u>	<u>732,410</u>	<u>745,912</u>

附錄一

會計師報告

(a) 五名最高薪人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團五名最高薪人士分別包括2名、1名及2名董事，其酬金載於附註33的分析。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，應付餘下人士的酬金如下：

	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
工資及薪金	3,096	3,801	4,496
花紅	3,789	13,923	4,780
退休金成本界定供款計劃	140	195	82
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	142	192	120
基於股份的僱員薪酬開支	9,911	8,687	12,846
	<u>17,078</u>	<u>26,798</u>	<u>22,324</u>

薪酬位於以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	1	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元	2	1	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1	—
13,500,001港元至14,000,000港元	—	1	—
15,000,001港元至15,500,000港元	—	—	1
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

9 其他收入

	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
政府補貼	13,765	24,560	14,101
退稅	516	611	602
進項增值稅超額抵扣	2,452	2,906	231
來自向僱員貸款的利息收入	216	258	162
來自向關聯方貸款的利息收入(附註33(b))	442	383	—
來自所投資企業的股息	620	970	—
來自定期存單的利息收入	4,044	3,208	—
	<u>22,055</u>	<u>32,896</u>	<u>15,096</u>

附錄一

會計師報告

10 其他（虧損）／收益－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
理財產品的公允價值（虧損）／收益 (附註3.3(b))	(11,160)	236	8,639
出售物業、廠房及設備所得收益	241	660	1,019
外匯收益／（虧損）	529	(35)	(693)
出售一間聯營公司所得收益 (附註18(iii))	—	—	3,345
非上市股本投資的公允價值（虧損）／收益 (附註3.3(b))	(11,324)	1,758	(10,731)
權益法投資的視作出售收益(i) (附註18(i))	3,613	—	—
出售定期存單所得收益	—	167	—
其他虧損	(421)	(221)	(1,261)
	<u>(18,522)</u>	<u>2,565</u>	<u>318</u>

(i) 權益法投資的視作出售收益為因隨後由其他投資者出資而來自被動攤薄受資者股份的收益。

11 融資（成本）／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
融資收入：			
— 來自銀行存款的利息收入	<u>1,485</u>	<u>6,726</u>	<u>6,495</u>
融資成本：			
— 對投資者的金融負債的利息開支	(103,146)	(12,362)	—
— 銀行借款的利息開支	—	(257)	—
— 租賃負債的利息開支	<u>(571)</u>	<u>(1,031)</u>	<u>(1,079)</u>
	<u>(103,717)</u>	<u>(13,650)</u>	<u>(1,079)</u>
融資（成本）／收入－淨額	<u>(102,232)</u>	<u>(6,924)</u>	<u>5,416</u>

附錄一

會計師報告

12 稅項

(a) 增值稅

貴集團根據中國稅務法須繳納6%及13%的增值稅及增值稅付款的附加稅。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒佈的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財稅海關[2019]39號)及財政部及國家稅務總局頒佈的《關於促進服務業領域困難行業紓困發展有關增值稅政策的公告》(財稅[2022]11號)及《關於明確減免增值稅的公告》(財稅[2023]1號)，我們的若干附屬公司作為生產、生活性服務企業，自2019年4月1日起至2022年12月31日，合資格額外抵扣10%的進項增值稅，及自2023年1月1日起至2023年12月31日，合資格額外抵扣5%的進項增值稅。

(b) 所得稅

開曼群島所得稅

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且因此毋須繳納開曼群島所得稅。

香港利得稅

香港所得稅稅率為兩層利得稅制度，根據該制度，首200萬港元的稅率為8.25%或應課稅利潤，超出200萬港元以外部分的稅率為16.5%或任何應課稅利潤。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已就須繳納香港利得稅的應課稅利潤作出香港利得稅撥備。

中國企業所得稅

貴集團就其中國大陸經營作出的所得稅撥備乃根據現行法律、詮釋及慣例，以估計期內應課稅利潤適用的稅率計算。中國的一般企業所得稅稅率為25%。貴集團在中國的若干附屬公司滿足「高新技術企業」條件，享有15%的優惠所得稅稅率。

貴集團在中國的若干附屬公司被認定為「小型微利企業」。「小型微利企業」可享受按利得稅兩級制計算而得的優惠所得稅率。自2021年1月1日至2022年12月31日，獲認定實體首筆人民幣1,000,000元的應課稅收入按2.5%稅率繳稅，超出人民幣1,000,000元但少於人民幣3,000,000元的應課稅收入按10%稅率繳稅。因此，該等附屬公司在2020年的所得稅優惠稅率為5%或10%，2021年及2022年為2.5%或10%。自2023年1月1日至2027年12月31日，少於人民幣3,000,000元的應課稅收入的小型微利企業按5%稅率繳稅。

中國預扣稅(「預扣稅」)

根據《新企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日起，中國公司向外國投資者分配的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，具體取決於外國投資者於利潤分配給境外註冊成立的直接控股公司後，根據中國與外國投資者註冊成立的司法權區之間的雙重稅收協定(協議)是否被視為股息的實益擁有人。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無任何計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利及有意保留盈利以在中國運營及擴張其業務。因此，於各報告期末概無就預扣稅的遞延所得稅負債計提撥備。

附錄一

會計師報告

	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
即期所得稅	—	—	151
遞延所得稅 (附註19)	—	—	(90,375)
所得稅抵免	—	—	(90,224)

按適用稅率計算的於合併財務報表呈列的虧損總額與所得稅抵免的對賬載列如下：

	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
除所得稅前虧損	(507,079)	(490,023)	(79,641)
按適用稅率計算的稅項	(123,139)	(121,189)	(16,813)
優惠稅率的影響	49,241	48,725	4,915
加速研發可扣減開支	(24,415)	(32,193)	(32,900)
應佔使用權益法核算的投資虧損	5,273	2,738	666
視為出售收益	(542)	—	—
不可就稅項目的扣減的開支	290	253	37
動用先前尚未確認之稅項虧損	—	—	(250)
未確認遞延所得稅資產的暫時性差異 及稅項虧損	93,292	101,666	44,496
確認先前尚未確認的虧損 (附註19)	—	—	(90,375)
所得稅抵免	—	—	(90,224)

13 股息

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年，貴公司或貴集團旗下公司概無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

14 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按於業績記錄期 貴公司普通股股東應佔(虧損)/收益除以發行在外股份的加權平均數計算。

就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言，已發行的2,013,606股普通股減購回及預留作僱員獎勵的311,780股普通股，加上 貴公司預留作已行使僱員購股權的80,000股或然可供發行普通股，假設已於2020年1月1日發行及分配，猶如 貴公司已於當時已成立。普通股加權平均數已就2023年2月21日完成的重組而進行的股份發行的影響作出追溯調整。

	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
貴公司普通股股東應佔(虧損)/利潤	(505,335)	(486,555)	12,152
發行在外普通股的加權平均數	1,781,826	1,781,826	1,781,826
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	(283.61)	(273.07)	6.82

(b) 每股攤薄盈利/(虧損)

每股攤薄盈利/(虧損)乃假設轉換所有具潛在攤薄的普通股，調整發行在外普通股的加權平均數計算得出。

由於 貴集團於截至2022年及2023年12月31日止年度產生淨虧損，故此於計算每股攤薄盈利/(虧損)時，並無計入具潛在攤薄影響的普通股(因計入將有反攤薄影響)。因此，截至2022年及2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與相應年度的每股基本虧損相同。

截至2024年12月31日止年度，每股攤薄盈利經計及 貴公司授出的購股權及受限制股份單位須遵守將予行使的[編纂]條件並視為或然可予發行的股份計算，乃由於發行須待符合[編纂]條件(除隨時間推移外)，方可作實。

	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
貴公司普通股股東應佔(虧損)/利潤	(505,335)	(486,555)	12,152
加：可轉換可贖回優先股的公允價值變動	—	—	18,526
貴公司普通股股東應佔經調整(虧損)/利潤	(505,335)	(486,555)	30,678
發行在外普通股的加權平均數	1,781,826	1,781,826	1,781,826
可轉換可贖回優先股調整	—	—	1,800,745
計算每股攤薄(虧損)/盈利的 普通股加權平均數	1,781,826	1,781,826	3,582,571
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	(283.61)	(273.07)	8.56

附 錄 一

會 計 師 報 告

15 物業、廠房及設備

	辦公及 電子設備	汽車	租賃裝修	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				
成本	6,085	3,474	15,476	25,035
累計折舊	(2,990)	(2,391)	(4,795)	(10,176)
賬面淨值	<u>3,095</u>	<u>1,083</u>	<u>10,681</u>	<u>14,859</u>
截至2022年12月31日止年度				
期初賬面淨值	3,095	1,083	10,681	14,859
添置	618	–	1,407	2,025
出售	(89)	(36)	–	(125)
折舊 (附註7)	(1,131)	(653)	(4,556)	(6,340)
期末賬面淨值	<u>2,493</u>	<u>394</u>	<u>7,532</u>	<u>10,419</u>
於2022年12月31日				
成本	6,259	2,748	16,883	25,890
累計折舊	(3,766)	(2,354)	(9,351)	(15,471)
賬面淨值	<u>2,493</u>	<u>394</u>	<u>7,532</u>	<u>10,419</u>
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	2,493	394	7,532	10,419
添置	110	520	46	676
出售	(110)	(57)	–	(167)
折舊 (附註7)	(1,127)	(309)	(3,971)	(5,407)
期末賬面淨值	<u>1,366</u>	<u>548</u>	<u>3,607</u>	<u>5,521</u>
於2023年12月31日				
成本	5,553	2,104	16,929	24,586
累計折舊	(4,187)	(1,556)	(13,322)	(19,065)
賬面淨值	<u>1,366</u>	<u>548</u>	<u>3,607</u>	<u>5,521</u>
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	1,366	548	3,607	5,521
添置	307	1,061	450	1,818
出售	(32)	(79)	–	(111)
折舊 (附註7)	(731)	(271)	(2,528)	(3,530)
期末賬面淨值	<u>910</u>	<u>1,259</u>	<u>1,529</u>	<u>3,698</u>
於2024年12月31日				
成本	5,513	1,581	17,379	24,473
累計折舊	(4,603)	(322)	(15,850)	(20,775)
賬面淨值	<u>910</u>	<u>1,259</u>	<u>1,529</u>	<u>3,698</u>

附錄一

會計師報告

(a) 折舊開支計入合併全面收益表的以下類別：

	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
銷售及市場推廣開支	1,010	967	582
一般及行政開支	5,188	4,337	2,887
研發開支	142	103	61
	<u>6,340</u>	<u>5,407</u>	<u>3,530</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，並無物業、廠房及設備受到限制或作為負債抵押而予押記。

16 租賃

	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
使用權資產	<u>9,275</u>	<u>26,439</u>	<u>15,279</u>
租賃負債			
即期	7,802	11,778	9,315
非即期	<u>2,313</u>	<u>17,443</u>	<u>6,863</u>
	<u>10,115</u>	<u>29,221</u>	<u>16,178</u>

(i) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，使用權資產變動如下：

	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
期初賬面淨值	22,040	9,275	26,439
添置	1,021	30,606	1,356
提早終止	—	(202)	(7)
折舊開支 (附註7)	(13,786)	(13,240)	(10,858)
修訂	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,651)</u>
期末賬面淨值	<u>9,275</u>	<u>26,439</u>	<u>15,279</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 折舊開支計入合併全面收益表的以下類別：

	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
使用權資產折舊開支 (附註7)	13,786	13,240	10,858
利息開支 (附註11)	571	1,031	1,079
與短期租賃有關的開支 (列入銷售成本、 銷售及市場推廣開支、一般及行政開支 及研發開支) (附註7)	2,766	2,436	3,723

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，租賃的現金流出總額分別約為人民幣17,519,000元、人民幣14,405,000元及人民幣15,907,000元，其中人民幣14,753,000元、人民幣11,969,000元及人民幣12,184,000元與融資活動有關。

17 無形資產

	商譽(a)	客戶關係	軟件及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
成本	9,927	8,500	831	19,258
累計攤銷	—	(850)	(244)	(1,094)
賬面淨值	9,927	7,650	587	18,164
截至2022年12月31日止年度				
期初賬面淨值	9,927	7,650	587	18,164
添置	—	—	800	800
攤銷開支 (附註7)	—	(1,700)	(182)	(1,882)
減值撥備	(9,927)	—	—	(9,927)
期末賬面淨值	—	5,950	1,205	7,155
於2022年12月31日				
成本	9,927	8,500	1,631	20,058
累計攤銷	—	(2,550)	(426)	(2,976)
減值撥備	(9,927)	—	—	(9,927)
賬面淨值	—	5,950	1,205	7,155

附 錄 一

會 計 師 報 告

	商譽(a)	客戶關係	軟件及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	–	5,950	1,205	7,155
添置	–	–	416	416
攤銷開支 (附註7)	–	(1,700)	(197)	(1,897)
期末賬面淨值	–	4,250	1,424	5,674
於2023年12月31日				
成本	9,927	8,500	2,047	20,474
累計攤銷	–	(4,250)	(623)	(4,873)
減值撥備	(9,927)	–	–	(9,927)
賬面淨值	–	4,250	1,424	5,674
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	–	4,250	1,424	5,674
添置	–	–	281	281
攤銷開支 (附註7)	–	(1,700)	(218)	(1,918)
期末賬面淨值	–	2,550	1,487	4,037
於2024年12月31日				
成本	9,927	8,500	2,329	20,756
累計攤銷	–	(5,950)	(842)	(6,792)
減值撥備	(9,927)	–	–	(9,927)
賬面淨值	–	2,550	1,487	4,037

攤銷開支計入合併全面收益表的以下類別：

	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
銷售成本	33	32	29
銷售及市場推廣開支	1,703	1,703	1,703
一般及行政開支	120	150	174
研發開支	26	12	12
	1,882	1,897	1,918

附錄一

會計師報告

(a) 商譽減值測試

商譽人民幣9,927,000元為已轉讓收購代價及於珠海富潤的控股權益超出於收購日期2021年7月已取得可識別資產淨值的公允價值的部分，且已分配予珠海富潤。於2021年及2022年12月31日，貴集團已開展商譽減值評估。商譽的可收回金額是基於使用價值計算釐定。使用價值計算使用基於業務計劃的現金流量預測，以對珠海富潤作為現金產生單位進行五年期間的減值審核。資料準確性及可靠性可通過貴集團設定的適當預算、預測及控制流程保證。管理層利用其行業經驗，並基於過往表現及未來業務計劃及市場發展提供預測。

貴集團已聘請獨立外部估值師協助管理層開展商譽減值評估。下表載列管理層作出現金流量預測以開展商譽減值測試所基於的關鍵假設：

	於2022年 12月31日
預測期間的年度收益增長率	-48.6%~6.2%
預測期間的毛利率(佔收入百分比)	76.4%
最終增長率	2.0%
除稅前貼現率	22.5%

由於收購事項後，珠海富潤的運營受到COVID-19、宏觀經濟環境低迷及客戶流失等因素的重大影響，於2022年12月31日，珠海富潤的可收回金額估計將低於現金產生單位的賬面值。

鑒於經濟、運營及市場環境變動，貴集團於2022年12月31日錄得減值約人民幣9,927,000元。

18 使用權益法核算的投資

(i) 於合併資產負債表概述的金額如下：

	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
使用權益法計量的聯營公司投資			
— 聯營公司	117,791	99,539	84,946

使用權益法計量的聯營公司投資變動載列如下。

	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
年初	144,330	117,791	99,539
於合併全面收益表內概述的應佔聯營公司業績	(35,152)	(18,252)	(4,438)
添置	5,000	—	—
出售權益法投資	—	—	(10,155)
視為出售收益(附註10)	3,613	—	—
年末	117,791	99,539	84,946

附錄一

會計師報告

下文載列 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日的聯營公司。公司註冊或登記地亦為其主要營業地，且擁有權益比例與所持表決權比例相同。

公司名稱	註冊成立及 營運地點及 註冊成立日期	所持有的 已發行股份 詳情(千)	應佔 貴集團股本權益		賬面值		
			於12月31日		於12月31日		
			2022年	2023年	2022年	2023年	2024年
深圳澤熙網絡科技有限公司(iii)	中國，2015年 9月25日	1,053	20.00%	20.00%	10,030	10,155	不適用
上海畫龍信息科技有限公司 (「上海畫龍」)	中國，2016年 3月28日	12,950	12.59%	12.59%	42,200	42,907	37,897
暢銷家(深圳)科技有限公司	中國，2018年 2月5日	1,182	17.50%	17.50%	28,152	27,880	29,889
無錫五合雲網絡科技有限公司	中國，2016年 12月15日	1,087	8.00%	8.00%	3,999	3,785	3,621
深圳市領星網絡科技有限公司 (「深圳領星」)	中國，2019年 4月11日	2,286	14.58%	14.58%	19,848	1,331	-
浙江落地哥企業管理諮詢 有限責任公司	中國，2019年 5月28日	10,256	5.00%	5.00%	2,465	2,480	2,473
浙江品控科技管理有限公司	中國，2019年 12月16日	12,344	2.50%	2.50%	6,329	6,533	6,644
玖章算術(浙江)科技有限公司	中國，2021年 11月23日	11,765	2.00%	2.00%	4,768	4,468	4,422
					117,791	99,539	84,946

附錄一

會計師報告

- (ii) 貴集團因代表各董事會而對該等投資具有重大影響。
- (iii) 貴集團於2024年出售聯營公司，代價為人民幣13,500,000元，產生收益人民幣3,345,000元。
- (iv) 聯營公司財務資料概要

下表概列對 貴集團屬重大的聯營企業的財務資料。所披露的資料反映於相關聯營公司的財務報表中呈列的金額，而非 貴集團應佔的金額。彼就反映實體於使用權益法時所作的調整進行修改。

資產負債表概要	聯營公司		
	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
流動資產			
現金及現金等價物	4,537	6,351	2,462
其他流動資產	82,627	111,903	134,665
流動資產總值	87,164	118,254	137,127
非流動資產	900	2,052	500
流動負債			
合同負債	—	18,992	56,932
其他流動負債	12,671	18,513	37,741
流動負債總額	12,671	37,505	94,673
非流動負債	606	2,397	1,218
非控股權益	1,546	2,539	3,664
資產／(負債)淨值	73,241	77,865	38,072

附 錄 一

會 計 師 報 告

	聯營公司		
	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
與賬面值之對賬：			
於1月1日的期初資產淨值	29,585	73,241	77,865
年內利潤／(虧損)	656	4,624	(39,793)
注資	43,000	—	—
期末資產淨值	<u>73,241</u>	<u>77,865</u>	<u>38,072</u>
貴集團應佔(%)	12.59%	12.59%	12.59%
貴集團應佔(人民幣千元)	9,221	9,928	4,918
商譽	32,979	32,979	32,979
賬面值	42,200	42,907	37,897
全面收益表概要	聯營公司		
	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	123,332	177,802	235,288
銷售成本	(87,837)	(135,499)	(194,972)
經營開支	(36,962)	(35,494)	(82,781)
所得稅開支	(125)	(45)	(195)
年內利潤／(虧損)	1,150	5,617	(38,668)
全面總收入／(虧損)	1,150	5,617	(38,668)
— 貴公司權益擁有人	656	4,624	(39,793)
— 非控股權益	494	993	1,125

附錄一

會計師報告

19 遞延所得稅

遞延所得稅乃按照負債法使用預期於回撥暫時性差額時適用的稅率就暫時性差額全數計算。

以下為合併資產負債表所載列經適當抵銷後的金額：

	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
遞延所得稅資產：			
— 可於12個月後追回	5,985	5,696	95,274
— 可於12個月內追回	2,068	1,986	1,397
	<u>8,053</u>	<u>7,682</u>	<u>96,671</u>
根據撤銷條文概述的撤銷遞延稅項	<u>(8,053)</u>	<u>(7,682)</u>	<u>(6,296)</u>
遞延稅項資產淨值	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>90,375</u></u>
遞延所得稅負債：			
— 可於12個月後追回	(5,985)	(5,696)	(4,965)
— 可於12個月內追回	(2,068)	(1,986)	(1,331)
	<u>(8,053)</u>	<u>(7,682)</u>	<u>(6,296)</u>
根據撤銷條文撤銷遞延稅項資產	<u>8,053</u>	<u>7,682</u>	<u>6,296</u>
遞延稅項負債淨值	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延所得稅賬目變動總值如下：

	結轉可扣減 稅項虧損	租賃負債	使用權 資產	按公允價值 計入損益的 非流動 金融資產 公允價值 變動	客戶關係	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	9,819	—	(3,306)	(5,365)	(1,148)	—
計入／(扣除自) 合併全面 收益表	(1,766)	—	1,915	(404)	255	—
於2022年12月31日	8,053	—	(1,391)	(5,769)	(893)	—
於2023年1月1日	8,053	—	(1,391)	(5,769)	(893)	—
計入／(扣除自) 合併全面 收益表	(371)	—	(2,575)	2,691	255	—
於2023年12月31日	7,682	—	(3,966)	(3,078)	(638)	—
於2024年1月1日	7,682	—	(3,966)	(3,078)	(638)	—
計入／(扣除自) 合併 全面收益表	86,562	2,427	1,674	(543)	255	90,375
於2024年12月31日	94,244	2,427	(2,292)	(3,621)	(383)	90,375

貴集團僅在未來應課稅收入將可用於動用累計稅項虧損時，就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層於日後報告期間將繼續評估確認遞延稅項資產。於2024年12月31日，管理層對未來是否可產生應課稅溢利以動用累計稅項虧損進行了評估，且 貴集團已就稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣94,244千元。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團並無分別就可就未來應課稅收入結轉的虧損人民幣1,912,410,000元、人民幣2,384,081,000元及人民幣1,550,419,000元確認遞延所得稅資產約人民幣282,757,000元、人民幣349,055,000元及人民幣178,906,000元。有關稅項虧損的到期年份如下：

	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
2024年	10,343	10,343	—
2025年	4,696	4,696	10,008
2026年	10,150	10,150	41,818
2027年	102,388	134,401	19,511
2028年	198,283	205,344	—
2029年	154,085	154,085	—
2030年	399,543	399,543	179,312
2031年	424,667	424,667	279,688
2032年	608,255	608,255	485,456
2033年	—	432,597	261,050
2034年	—	—	273,576
	<u>1,912,410</u>	<u>2,384,081</u>	<u>1,550,419</u>

20 按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

(a) 按公允價值計入損益的金融資產 — 即期

	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
理財產品	<u>6,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

按公允價值計入損益的金融資產於合併現金流量表內呈列為「投資活動」。

按公允價值計入損益的公允價值變動計入「其他收益淨額」(附註10)。

產品公允價值乃基於其未來現金流量現值。

(b) 按公允價值計入損益的金融資產 — 非即期

	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
按公允價值計入損益的長期投資	<u>213,047</u>	<u>131,773</u>	<u>121,042</u>

附錄一

會計師報告

下表所列實體的股本包括 貴集團直接持有的附帶優先權的普通股。除杭州分叉智能科技有限公司， 貴集團對該等實體具有重大影響。下列實體乃按公允價值計入損益。

公司名稱	註冊成立及 營運地點及 註冊成立日期	所持有的 已發行股份 詳情(千)	應佔 貴集團股本權益				賬面值	
			於12月31日				於12月31日	
			2022年	2023年	2024年		2022年	2024年
杭州追電網絡技術有限公司	中國，2016年 7月14日	429	22.44%	22.44%	22.44%		8,448	4,377
杭州柚凡信息科技有限公司	中國，2016年 3月2日	429	15.12%	15.12%	15.12%		36,259	37,964
杭州衣科信息技術股份有限公司(i)	中國，2015年 12月31日	5,556	10.00%	不適用	不適用		76,640	不適用
Dian Inc	開曼群島， 2018年 7月20日	14,063	10.00%	10.00%	10.00%		17,716	25,326
Seller Motor Capital Holdings Limited	開曼群島， 2019年 11月21日	230	22.00%	22.00%	22.00%		-	-
北京及時語智能科技有限公司	中國，2021年 4月25日	389	20.00%	18.00%	18.00%		17,978	2,305
上海摩普網絡技術有限公司	中國，2012年 1月6日	2,961	9.96%	9.96%	9.96%		20,074	19,034
SeaStar Group Limited	開曼群島， 2021年 1月4日	6,250	4.67%	4.67%	4.67%		21,681	12,405
杭州分叉智能科技有限公司	中國，2019年 3月8日	31	0.96%	0.96%	0.96%		14,251	19,631
							213,047	121,042

(i) 貴集團於2023年以人民幣83,032,000元的代價出售該投資，導致虧損人民幣9,268,000元。

附錄一

會計師報告

(c) 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	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
定期存單－即期	150,000	—	—
定期存單－非即期	20,000	—	—
	170,000	—	—

21 貿易及其他應收款項

(a) 貴集團

	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
貿易應收款項－淨額	2,697	4,350	5,110
其他應收款項－淨額	99,850	94,569	185,337
貿易及其他應收款項－淨額	102,547	98,919	190,447

(i) 貿易應收款項

	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
應收第三方貿易應收款項	1,113	972	1,786
應收關聯方貿易應收款項 (附註33(c))	1,724	4,195	4,244
	2,837	5,167	6,030
減：應收款項虧損撥備	(140)	(817)	(920)
貿易應收款項－淨額	2,697	4,350	5,110

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，基於發票日期及作出虧損撥備前的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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
貿易應收款項總額			
1年內	2,739	4,759	5,776
1年以上	98	408	254
	<u>2,837</u>	<u>5,167</u>	<u>6,030</u>

(ii) 其他應收款項

	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
應收電商平台款項(a)	71,572	81,507	173,564
應收關聯方的其他應收款項 (附註33(c))	18,319	1,578	–
員工墊款	4,085	4,921	5,141
按金	6,772	6,724	6,714
其他	<u>173</u>	<u>202</u>	<u>328</u>
	100,921	94,932	185,747
減：應收款項虧損撥備	<u>(1,071)</u>	<u>(363)</u>	<u>(410)</u>
	<u>99,850</u>	<u>94,569</u>	<u>185,337</u>

- (a) 客戶一般須通過電商平台支付軟件授權費，方可使用 貴集團軟件，授權費將於滿足若干標準時由 貴集團退回。應收電商平台款項指客戶已付但電商平台尚未結算的授權費結餘。將予退回的授權費指 貴集團尚未退還客戶的授權費結餘。

於2022年、2023年及2024年12月31日， 貴集團貿易及其他應收款項的公允價值與其賬面值相若。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，基於發票日期及作出虧損撥備前的其他應收款項賬齡分析如下：

	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
其他應收款項總額			
1年內	87,038	85,075	174,412
1年以上及2年以內	6,724	2,891	1,602
2年以上	7,159	6,966	9,733
	<u>100,921</u>	<u>94,932</u>	<u>185,747</u>

貿易及其他應收款項呆賬撥備，請參閱附註3.1(b)。

(b) 貴公司

	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
應收一間附屬公司的應收款項	—	350,000	350,000
其他應收款項	1	27	27
	<u>1</u>	<u>350,027</u>	<u>350,027</u>

22 現金及現金等價物及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

	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
銀行及手頭現金	413,070	844,720	1,148,981
現金等價物(i)	13,589	52,607	36,295
減：受限制現金(b)	—	—	(100,000)
現金及現金等價物	<u>426,659</u>	<u>897,327</u>	<u>1,085,276</u>

(i) 現金等價物指存於支付寶和微信賬戶等第三方支付平台的現金結存，貴集團可隨時提取。

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	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
人民幣	409,667	887,536	1,055,667
美元	16,277	6,871	17,053
泰銖	403	1,680	10,803
港元	312	1,240	1,753
	<u>426,659</u>	<u>897,327</u>	<u>1,085,276</u>

(b) 受限制現金

	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
僅限於購買理財產品的銀行現金	—	—	100,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100,000</u>

受限制現金以人民幣計值。

23 預付款項

(a) 貴集團

	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
預付款項			
— 非即期			
雲服務器費用	67,566	76,378	57,597
— 即期			
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
雲服務器費用	4,240	14,886	48,566
預付租賃開支	1,076	96	287
技術服務開支	1,708	667	578
其他	7,217	2,958	3,646
	<u>14,241</u>	<u>26,788</u>	<u>64,092</u>
	<u>81,807</u>	<u>103,166</u>	<u>121,689</u>

附錄一

會計師報告

(b) 貴公司

	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
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]

24 貿易及其他應付款項

(a) 貴集團

	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
將予退回的授權費 (附註21(a)(ii)(a))	194,982	335,524	417,643
應付員工薪資及福利	213,300	227,635	223,501
應付佣金	21,455	34,816	46,514
除所得稅外的應計稅項	25,737	31,166	27,563
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付僱員購股權行使費	9,797	11,076	10,854
應付第三方的貿易應付款項	1,090	1,297	1,262
其他應付款項及應計費用	8,250	6,992	10,431
	474,611	654,726	749,766

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的所有貿易及其他應付款項均為無息，且由於到期日較短，其賬面值（不包括應付員工薪資及福利及除所得稅外並非金融負債的應計稅項）與其公允價值相若。

基於各資產負債表日確認的貿易及其他應付款項賬齡分析如下：

	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
1年以內	472,997	653,354	748,383
1年以上	1,614	1,372	1,383
	474,611	654,726	749,766

附錄一

會計師報告

(b) 貴公司

	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
應付附屬公司[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	29	634	1,241
	29	8,815	12,256

基於各資產負債表日確認的貿易及其他應付款項賬齡分析如下：

	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
1年以內	29	8,815	12,256

25 對投資者的金融負債

	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
對投資者的金融負債	1,200,717	—	—

於 貴集團重組前，上海聚水潭已通過向上海聚水潭增加註冊資本及創立人向投資者轉讓資本完成多輪融資，包括天使輪、Pre-A輪、A輪、B輪（包括B1輪、B2輪、B3輪）及C輪。向上述投資者授出的優先權的主要條款概述如下：

(i) 贖回權

倘出現以下情況，B輪及C輪投資者有權要求 貴公司贖回其投資：(a) 貴公司未能於C輪終止日期第五年時完成合資格[編纂]；(b) 貴公司或創始人嚴重違反交易文件的條文並對 貴公司持續經營或完成合資格[編纂]的能力產生重大不利影響；(c) 貴公司向C輪投資者或B輪投資者提供的有關 貴集團的資料與 貴公司實際情況嚴重不符，造成資料披露存在隱瞞、誤導、錯誤陳述或欺詐；(d)任何集團公司或其聯屬公司挪用資金、交易或保證的任何行為，對任何集團公司的營運造成重大不利影響，且未能於投資者要求糾正後三十天內就等；(e)會計師事務所未就 貴公司出具無保留意見的審計報告；(f) 貴公司業務（投資者同意者除外）出現重大變動；或(g)任何其他董事根據交易文件行使其贖回權。

贖回金額高於(i)投資者初始投資本金外加自有關付款日期開始至有關贖回金額按每年360日及實際經過日期為基準悉數支付之日，另加所有已宣派但未派付的股息原始投資本金10%的簡單年回報率，以及任何累計或宣派但未分派利潤，或(ii) 貴公司資產淨值金額。

附錄一

會計師報告

(ii) 清算優先權

倘發生視為清算事件（定義見股東協議），可分派清算財產（滿足所有債權人申索及根據法律具有優先權的申索，以及 貴公司或股東於視為清算事件中收取的總代價後）須按等於以下較高者的金額分派：

(1) 清算優先款項，加所持股本的累計股息或已宣派但未分派股息（及保留盈餘）；或(2)可按當時股本比例，按C輪、B3輪、B2輪、B1輪、A輪、Pre-A輪至天使輪的順序分派的可分派清算財產。

天使輪及Pre-A輪的清算優先款項乃分別按天使輪及Pre-A輪投資者原始投資本金的125%及100%計算。A輪、B輪及C輪的清算優先款項乃按原始投資本金的100%加原始投資本金10%的簡單年回報率計算。

作為2023年重組（附註1.2）的一部分，該工具已轉換為 貴公司發行的可轉換可贖回優先股或購股權證。可轉換可贖回優先股在若干未來事件發生時可贖回，並附有轉換選擇權。於完成對外投資所需的監管手續後，可行使認股權證並以可轉換可贖回優先股結算。認股權證持有人享有與其他可轉換可贖回優先股股東同等的公司股東權利。因此，對投資者的金融負債終止確認，及新發行的可轉換可贖回優先股確認為按公允價值計入損益的金融工具。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，對投資者的金融負債變動如下：

	對投資者的 金融負債
	人民幣千元
於2022年1月1日	1,097,571
計入財務成本（附註11）	103,146
於2022年12月31日	1,200,717
於2023年1月1日	1,200,717
計入財務成本（附註11）	12,362
轉入可轉換可贖回優先股（附註26）	(1,213,079)
於2023年及2024年12月31日	—

26 可轉換可贖回優先股

誠如附註1.2所述，於發行認股權證之時及之後，認股權證持有人應被視為該等優先股的持有人，假設認股權證獲悉數行使，且 貴公司應促使認股權證持有人擁有該等優先股的任何及所有權利。因此，天使輪至C輪優先股須包括根據認股權證可發行的優先股（假設該認股權證獲全額行使為該等優先股），認股權證持有人應被視為該等優先股的持有人。

於2023年2月21日，上海聚水潭股東成為名義股東，上海聚水潭天使輪至C輪投資者持有的優先權相應取消（連同天使輪至C輪優先股的發行，稱為「換股」）。

附錄一

會計師報告

換股後，天使輪至C輪投資者放棄對其於上海聚水潭持有的附帶優先權的普通股的投資，而天使輪至C輪優先股股東獲得 貴公司優先股作為回報。管理層評估認為，換股涉及通過發行公允價值為人民幣2,905百萬元的優先股，終止確認上海聚水潭附帶優先權的普通股，賬面值為人民幣1,213百萬元。天使輪至C輪優先股的公允價值與天使輪至C輪投資者持有的上海聚水潭附帶優先權的普通股賬面值之間的總差額人民幣1,213百萬元，計入i) 合併全面虧損表(人民幣零元)，鑒於分配至已終止確認的負債的公允價值與其賬面值相同；及ii) 合併資產負債表中「其他儲備」(人民幣1,691百萬元)，即分配至已終止確認的權益的剩餘公允價值與賬面值之間的差額。

所有天使輪至C輪優先股於發行時生效並適用的主要條款如下：

清算優先權

倘發生以下任何情況：i) 清算；ii) 解散；iii) 貴公司清盤；iv) 貴公司與任何其他人士進行任何整合、合併或兼併，或其他公司重組，而緊接有關整合、合併、兼併或重組前 貴公司股東持有緊隨有關整合、兼併、合併或重組後 貴公司投票權少於50%，或 貴公司作為相關方的任何交易或一系列相關交易中超過50%的投票權被轉讓，但不包括僅為稅務目的或為變更 貴公司的住所而進行的任何交易；v) 出售、租賃、獨家許可或以其他方式處置 貴集團公司的全部或絕大部分資產、知識產權或業務；vi) 變更 貴公司實際控制人，(a)與 貴公司全資附屬公司整合；(b)僅為改變 貴公司住所而進行的兼併；及(c)僅為融資目的而完成的股權融資(而 貴公司為存續公司，並經多數優先股股東及三分之二董事會成員批准)除外。

清算優先款項應相等於就優先股宣派及未支付的任何股息加上清算優先款項。天使輪及Pre-A輪的清算優先款項乃分別按天使輪及Pre-A輪投資者原始投資本金的125%及100%計算。A輪、B輪及C輪的清算優先款項乃按原始投資本金的100%加原始投資本金10%的簡單年回報率計算。

轉換權

優先股股東可選擇在優先股發行日期後隨時將每股優先股以一比一的初始轉換比率轉換為繳足股款且毋須課稅的普通股，並可：i) 就股份分拆及合併作出調整；ii) 就普通股股息及分派作出調整；iii) 就重組、兼併、整合、重新分類、交換及替換作出調整；iv) 就攤薄發行的轉換價格作出調整。

此外，在以下情況下：(a)根據股東協議以及大綱及細則正式批准的合資格首次公開發售結束；及(b)所有天使輪至C輪優先股股東書面同意的指定日期(以較早者為準)，每股優先股將根據當時生效的轉換價格自動轉換為繳足股款且毋須課稅的普通股，而有關優先股的持有人無需採取任何行動，且不論有關優先股的憑證有否交還予 貴公司或其過戶代理人。

B輪及C輪優先股的贖回權

B輪及C輪優先股可在選舉B輪及C輪優先股股東時贖回，具體條件如下：(i) 貴公司未能於2025年8月13日(即 貴公司C輪融資終止日期第五(5)年)或之前完成合資格[編纂]；(ii) 貴公司或創始人嚴重違反交易文件的條文或違法以致對 貴公司持續經營或完成合資格[編纂]的能力產生重大影響；(iii) 貴公司向C輪投資者或B輪投資者提供的有關 貴集團的資料與實際情況嚴重不符，或 貴公司在資料披露

附錄一

會計師報告

過程中存在隱瞞、誤導、錯誤陳述或欺詐；(iv)任何集團公司與其聯屬公司之間挪用資金、交易或保證的任何行為，對任何集團公司的營運造成重大不利影響，且未能於投資者要求糾正後三十天內糾正；(v)會計師事務所未就 貴公司出具無保留意見的審計報告；(vi) 貴公司業務（投資者同意者除外）出現重大變動；或(vii)任何其他董事根據交易文件行使其贖回權。

股息及投票權

每股優先股均享有與該優先股（包括認股權證）可轉換的普通股股東同等的投票權及股息權。

根據與有關投資者於2023年6月8日簽訂的股東協議修訂本，當中協定贖回權將於緊接 貴公司向香港聯交所遞交[編纂]申請前終止，惟該贖回權將在若干協定的不可控制事件發生時自動恢復，所有贖回負債仍被確認，並將在 貴公司成功[編纂]後重新分類為權益。

於2025年5月20日， 貴公司與天使輪至C輪投資者簽署一份經更新的股東協議，根據協議，倘於2025年12月31日前並未發生[編纂]以及於聯交所[編纂]及[編纂]，則有關投資者的贖回權將恢復並立即可行使。

於2025年5月，某些投資者已承諾在2026年12月31日前不會行使贖回權。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

貴集團及 貴公司

人民幣千元

於2023年2月21日

發行天使輪優先股	421,768
發行Pre-A輪優先股	116,333
發行A輪優先股	441,974
發行B1輪優先股	357,802
發行B2輪優先股	370,377
發行B3輪優先股	476,845
發行C輪優先股	719,430
公允價值變動	225,435
因自身信貸風險導致的公允價值變動	(2,063)

於2023年12月31日

3,127,901

人民幣千元

於2023年12月31日

公允價值變動	18,526
因自身信貸風險導致的公允價值變動	(2,516)

於2024年12月31日

3,143,911

附錄一

會計師報告

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴公司的相關股權價值，並採用期權定價法及股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。重大不可觀察輸入數據如下：

	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日
貼現率	16.00%	16.00%
無風險利率	4.50%	4.30%
缺乏流動性貼現率	15.00%	15.00%
波幅	48.50%	44.90%

可轉換可贖回優先股估值中採用的關鍵假設包括貼現率及缺乏流動性貼現率。 貴公司對截至2023年及2024年12月31日止年度的該等關鍵假設進行敏感度分析。若貼現率在所有其他變量保持不變的情況下降低或增加1%，則於2023年及2024年12月31日，可轉換可贖回優先股將增加或減少約人民幣26,398,000元及人民幣23,836,000元。若缺乏流動性貼現率在所有其他變量保持不變的情況下降低或增加1%，則於2023年及2024年12月31日，可轉換可贖回優先股將增加或減少約人民幣4,567,000元及人民幣4,344,000元。

27 股本及股份溢價

誠如附註1.2所述，歷史財務資料於重組完成前按匯總基準編製，而於重組完成後則按合併基準編製。

	普通股數目	股份面值 美元
法定：		
於2021年及2022年12月31日	500,000,000	50,000
將普通股重新分類為可轉換可贖回優先股	(1,800,745)	(180)
於2023年及2024年12月31日	<u>498,199,255</u>	<u>49,820</u>

	普通股數目	股本面值 千美元	等值股本面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：				
於2021年及2022年12月31日	<u>2,039,641</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	普通股數目	股本面值 千美元	等值股本面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
重新分類為可贖回可轉換優先股	(26,035)	—	—	—
貴集團重組的影響(i)	—	—	—	2,479,571
於2023年及2024年12月31日	2,013,606	—	1	2,479,571

- (i) 於重組完成後，上海聚水潭普通股的公允價值人民幣2,479.6百萬元從其他儲備相應轉撥至股份溢價（附註34）。

28 其他儲備

下表載列資產負債表「其他儲備」一項的明細及其於有關年度的變動。

(a) 貴集團

	匯總資本(a)	庫存股(b)	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	外幣換算	因可轉換 可贖回 優先股 自身信貸 風險導致的 公允價值變動	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	3,814	—	(66,336)	113,999	—	—	51,477
外幣換算	—	—	—	—	93	—	93
向僱員作出的以股份為 基礎的付款 (附註29)	—	—	—	24,561	—	—	24,561
於2022年12月31日	3,814	—	(66,336)	138,560	93	—	76,131

附 錄 一

會 計 師 報 告

	匯總資本(a)	庫存股(b)	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	外幣換算	因可轉換 可贖回 優先股 自身信貸 風險導致的 公允價值變動	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,814	—	(66,336)	138,560	93	—	76,131
外幣換算	—	—	—	—	(3)	—	(3)
重組的影響(a)	(3,814)	—	(2,477,772)	—	—	—	(2,481,586)
發行可轉換可贖回 優先股	—	—	(1,691,449)	—	—	2,063	(1,689,386)
向僱員作出的以股份為 基礎的付款 (附註29)	—	—	—	21,272	—	—	21,272
於2023年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(4,235,557)</u>	<u>159,832</u>	<u>90</u>	<u>2,063</u>	<u>(4,073,572)</u>
於2024年1月1日	—	—	(4,235,557)	159,832	90	2,063	(4,073,572)
外幣換算	—	—	—	—	(102)	—	(102)
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	—	—	—	—	—	2,516	2,516
向僱員作出的以股份為 基礎的付款 (附註29)	—	—	—	10,728	—	—	10,728
於2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(4,235,557)</u>	<u>170,560</u>	<u>(12)</u>	<u>4,579</u>	<u>(4,060,430)</u>

(a) 於2022年12月31日，重組尚未完成。於2022年12月31日的匯總資本指 貴集團旗下公司於剔除公司間投資後的匯總註冊資本。

(b) 庫存股指重組後為僱員激勵目的而將予發行的保留普通股311,780股，金額不超過人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 貴公司

	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	因可轉換可 贖回優先股 自身信貸風險 導致的公允 價值變動	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	—	—
來自擁有人的出資	1,445	—	—	1,445
發行可轉換可贖回優先股	—	—	2,063	2,063
向僱員作出的以股份為基礎的付款	—	91,610	—	91,610
於2023年12月31日	<u>1,445</u>	<u>91,610</u>	<u>2,063</u>	<u>95,118</u>
於2024年1月1日	1,445	91,610	2,063	95,118
來自擁有人的出資	—	—	—	—
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	—	—	2,516	2,516
向僱員作出的以股份為基礎的付款	—	10,728	—	10,728
於2024年12月31日	<u>1,445</u>	<u>102,338</u>	<u>4,579</u>	<u>108,362</u>

29 以股份為基礎的付款

(a) 貴公司基於股份的薪酬計劃

重組前，於2018年，董事會批准成立股份激勵計劃，旨在通過有限責任合夥為對 貴集團作出貢獻的若干高級管理層成員及僱員提供激勵。

於2017年9月7日，嘉興合夥成立，作為僱員激勵平台，駱海東先生為其普通合夥人。2018年，駱海東先生與上海聚水潭的另外兩名創始人將上海聚水潭合共4.83%的股份轉讓予嘉興合夥。嘉興合夥於2018年進一步認購上海聚水潭合共8.11%的股份。嘉興合夥持有的上海聚水潭8.75%及2.54%的股份於2018年1月1日及2021年3月31日授予僱員，以交換 貴集團若干附屬公司的服務（其中包括授出受限制股份單位（「受限制股份單位」）及購股權）。

附錄一

會計師報告

該等購股權／受限制股份單位須根據服務狀況及於貴公司成功進行[編纂]後歸屬。已授出購股權／受限制股份單位的合約行使期限為十年。

2018年1月1日，116,000個受限制股份單位已按每個受限制股份單位人民幣81元的代價，授予若干董事、中層及高級管理層，作為對彼等服務的獎勵。

於附註1.2所述2023年重組過程中，上述受限制股份計劃由新的受限制股份計劃代替，歸屬條件不變，變更後僱員並無額外福利，故不產生會計影響。

於2024年1月1日，13,941個受限制股份單位已按每個受限制股份單位人民幣259元的代價，授予岑文初先生，作為對其服務的獎勵。

未行使購股權計劃數量變動及其相關行使價概述如下：

購股權

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	每份購股權 平均行使價	購股權數目 (以千計)	每份購股權 平均行使價	購股權數目 (以千計)	每份購股權 平均行使價	購股權數目 (以千計)
於年初	173	185	173	181	173	180
已授出	—	—	—	—	259	14
已撤銷	170	(4)	259	(1)	259	(12)
於年末	173	181	173	180	174	182

2018年1月1日的已發行受限制股份單位

	歸屬價 (每股股份)	未行使受限制股份單位(以千計)		
		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
於年初	81	116	116	46
已歸屬		—	(70)	—
於年末		116	46	46

以股份為基礎的付款交易產生的開支

年內確認作為僱員福利開支一部分的以股份為基礎的付款交易開支總額如下：

	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
向僱員作出的以股份 為基礎的付款(附註28)	24,561	21,272	10,728

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2022年、2023年及2024年12月31日的未行使購股權的歸屬日期及行使價如下：

授出日期	到期日	行使價 (每股股份)	未行使購股權／受限制股份單位(以千計)		
			截至12月31日止年度		
			2022年	2023年	2024年
2018年1月1日	2028年1月1日	81	87	87	87
2021年3月31日	2031年3月31日	259	94	93	81
2024年1月1日	2034年1月1日	259	—	—	14
總計			181	180	182

期末未行使購股權的加權平均剩餘合約年限載列如下。

授出日期	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
2018年1月1日	1.49	0.49	1.00
2021年3月31日	1.77	0.77	1.00
2024年1月1日	—	—	1.75

(i) 所授出的購股權／受限制股份單位公允價值

所授出各受限制股份單位(附帶服務條件)的公允價值根據上海聚水潭相關普通股於授出日期的公平市值估計。

於購股權授出日期的評估公允價值分別為每份購股權人民幣1,382元(於2024年1月1日發行)。於授出日期的公允價值乃使用二叉樹模型的經調整形式獨立釐定，包括考慮行使價、購股權條款、攤薄影響(倘重大)、有關股份的授出日期股價及預期價格波動、預期股息率、購股權期間的無風險利率以及集團公司關係及波動性的二叉樹模型。

模型的重大輸入如下：

2024年1月1日的已發行購股權

	2024年1月1日 相當於人民幣元
現貨股價	1,608
行使價	259
預期波動性	49.50%
到期(年數)	10.00
無風險利率	2.60%
股息率	—

附錄一

會計師報告

30 營運產生的現金

(a) 除所得稅前虧損與營運產生的現金淨值之對賬

	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
年內除所得稅前虧損	(507,079)	(490,023)	(79,641)
就以下各項作出調整：			
— 物業、廠房及設備折舊 (附註15)	6,340	5,407	3,530
— 使用權資產攤銷 (附註16)	13,786	13,240	10,858
— 無形資產攤銷 (附註17)	1,882	1,897	1,918
— 出售一間聯營公司所得收益 (附註10)	—	—	(3,345)
— 出售物業、廠房及設備的收益 (附註10)	(241)	(660)	(1,019)
— 出售定期存單的收益 (附註10)	—	(167)	—
— 使用權資產的提早終止收益	—	(28)	—
— 應收款項虧損撥備 (附註3.1)	25	137	150
— 應佔使用權益法核算的投資虧損 (附註18)	35,152	18,252	4,438
— 向僱員作出以股份為基礎的付款 (附註29)	24,561	21,272	10,728
— 財務成本 (附註11)	103,717	13,650	1,079
— 外匯(收益)/虧損 (附註10)	(529)	35	693
— 權益法投資的視作出售收益 (附註10)	(3,613)	—	—
— 自投資企業收取的股息 (附註9)	(620)	(970)	—
— 向僱員及關聯方貸款			
所得利息收入 (附註9)	(658)	(641)	(162)
— 就定期存單收取的利息 (附註9)	(4,044)	(3,208)	—
— 非上市股本投資的公允價值變動 (附註10)	11,324	(1,758)	10,731
— 理財產品的公允價值變動 (附註10)	11,160	(236)	(8,639)
— 可轉換可贖回優先股的公允價值變動 (附註26)	—	225,435	18,526
— 商譽減值	9,927	—	—
	<u>208,169</u>	<u>291,657</u>	<u>49,486</u>

附錄一

會計師報告

	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
營運資本變動：			
－貿易及其他應收款項減少／(增加)	51,217	(12,977)	(93,094)
－預付款項增加	(2,643)	(13,508)	(17,381)
－存貨減少／(增加)	187	(118)	(58)
－合約獲取成本增加	(50,197)	(61,324)	(23,724)
－貿易及其他應付款項增加	178,206	178,325	93,252
－合約負債增加	200,851	318,349	350,419
	377,621	408,747	309,414
經營活動所得現金	78,711	210,381	279,259

(b) 非現金投資及融資活動

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的主要非現金投資及融資交易主要包括(i)附註16所述的添置使用權資產及租賃負債；及(ii)附註26所述的將金融負債轉換為可轉換可贖回優先股。

(c) 負債淨額對賬

	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
現金及現金等價物	426,659	897,327	1,085,276
租賃負債	(10,115)	(29,221)	(16,178)
對投資者的金融負債	(1,200,717)	—	—
可轉換可贖回優先股	—	(3,127,901)	(3,143,911)
負債淨額	(784,173)	(2,259,795)	(2,074,813)

	現金及 現金等價物	租賃負債	對投資者的 金融負債	可轉換 可贖回優先股	銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的負債淨額	534,593	(23,276)	(1,097,571)	—	—	(586,254)
現金流量	(108,556)	14,753	—	—	—	(93,803)
外匯	622	—	—	—	—	622
利息開支	—	(571)	(103,146)	—	—	(103,717)
其他非現金變動	—	(1,021)	—	—	—	(1,021)
於2022年12月31日的負債淨額	426,659	(10,115)	(1,200,717)	—	—	(784,173)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	現金及 現金等價物	租賃負債	對投資者的 金融負債	可轉換 可贖回優先股	銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的負債淨額	426,659	(10,115)	(1,200,717)	–	–	(784,173)
現金流量	470,700	11,969	–	–	257	482,926
外匯	(32)	–	–	–	–	(32)
利息開支	–	(1,031)	(12,362)	–	(257)	(13,650)
其他非現金變動	–	(30,044)	1,213,079	(3,127,901)	–	(1,944,866)
於2023年12月31日的負債淨額	<u>897,327</u>	<u>(29,221)</u>	<u>–</u>	<u>(3,127,901)</u>	<u>–</u>	<u>(2,259,795)</u>
於2024年1月1日的負債淨額	897,327	(29,221)	–	(3,127,901)	–	(2,259,795)
現金流量	188,743	12,184	–	–	–	200,927
外匯	(794)	–	–	–	–	(794)
利息開支	–	(1,079)	–	–	–	(1,079)
其他非現金變動	–	1,938	–	(16,010)	–	(14,072)
於2024年12月31日的負債淨額	<u>1,085,276</u>	<u>(16,178)</u>	<u>–</u>	<u>(3,143,911)</u>	<u>–</u>	<u>(2,074,813)</u>

31 承擔

(a) 資本承擔

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團概無已訂約但未產生之資本開支。

(b) 租賃承擔

貴集團根據不可撤銷租賃安排租賃若干辦公室，租期少於1年，可獲豁免遵守國際財務報告準則第16號。貴集團就該短期不可撤銷租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	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	<u>243</u>	<u>1,458</u>	<u>1,159</u>

附錄一

會計師報告

32 或然事項

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團概無任何重大或然負債。

33 關連方交易

關連方為符合以下情況的各方：有能力控制、共同控制對受資者擁有權力的另一方或對其施加重大影響；面臨或有權自參與受資者取得可變匯報；及能力使用其對受資者的權力，以影響投資者回報金額。各方倘受共同控制或聯合控制，則被視為有關聯。關連方可為個人或其他實體。

- (a) 貴公司董事認為，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，以下各方／公司為與貴集團存在交易或結餘的關連方：

姓名／名稱	與貴集團的關係
駱海東先生	股東
王瑜先生	董事
岑文初先生	附屬公司的非控股股東
浙江落地哥企業管理諮詢有限責任公司	聯營公司
深圳澤熙網絡科技有限公司**	聯營公司
深圳領星	聯營公司
浙江品控科技管理有限公司	聯營公司
無錫五合雲網絡科技有限公司	聯營公司
杭州追電網絡技術有限公司	具有重大影響的投資
Dian Inc.	具有重大影響的投資
Seller Motor Capital Holdings Limited	具有重大影響的投資
杭州衣科信息技術股份有限公司*	具有重大影響的投資
杭州柚凡信息科技有限公司	具有重大影響的投資
北京及時語智能科技有限公司	具有重大影響的投資
上海摩普網絡技術有限公司	具有重大影響的投資

* 該投資已於2023年出售。

** 該投資已於2024年4月出售。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 與關聯方的交易

經營活動

	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—推廣服務費			
杭州柚凡信息科技有限公司	1,166	3,218	4,209
Dian Inc.	748	1,463	2,043
浙江品控科技管理有限公司	482	369	528
深圳領星	356	339	480
杭州迫電網絡技術有限公司	1,522	500	279
無錫五合雲網絡科技有限公司	—	345	214
深圳澤熙網絡科技有限公司	383	271	40
北京及時語智能科技有限公司	41	41	16
上海摩普網絡技術有限公司	11	8	—
杭州衣科信息技術股份有限公司	5	3	—
Seller Motor Capital Holdings Limited	4	—	—
	<u>4,718</u>	<u>6,557</u>	<u>7,809</u>
市場推廣開支			
浙江落地哥企業管理諮詢有限責任公司	<u>97</u>	<u>2</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

上述服務費的價格乃根據合約各方共同協議的條款釐定。

非經營活動

	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
借款予關聯方			
駱海東先生(i)	11,000	—	—
王瑜先生	3,000	—	—
岑文初先生	1,500	—	—
Dian Inc.	—	1,000	—
	<u>15,500</u>	<u>1,000</u>	<u>—</u>
關聯方還款			
岑文初先生	—	—	1,578
駱海東先生	—	17,123	—
王瑜先生	3,000	—	—
Dian Inc.	—	1,013	—
	<u>3,000</u>	<u>18,136</u>	<u>1,578</u>
利息收入			
駱海東先生	428	317	—
岑文初先生	14	66	—
	<u>442</u>	<u>383</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(c) 年末與關聯方結餘

(i) 與關聯方的貿易結餘

	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
貿易應收款項			
浙江品控科技管理有限公司	210	113	156
深圳領星	60	101	156
杭州柚凡信息科技有限公司	442	1,918	1,131
杭州追電網絡技術有限公司	367	81	65
Dian Inc.	605	1,857	2,736
北京及時語智能科技有限公司	13	7	—
深圳澤熙網絡科技有限公司	27	60	—
無錫五合雲網絡科技有限公司	—	58	—
	<u>1,724</u>	<u>4,195</u>	<u>4,244</u>

上述與關聯方結餘主要以人民幣計值。該等結餘無抵押、屬交易性質且不計息。

(ii) 與關聯方的非貿易結餘

	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
其他應收款項			
駱海東先生(i)	16,805	—	—
岑文初先生(i)	1,514	1,578	—
	<u>18,319</u>	<u>1,578</u>	<u>—</u>

- (i) 應收關聯方的其他應收款項為無抵押貸款，利率為4.35%，一般須於要求時償還。向駱海東先生作出的貸款已於2023年8月悉數償還，而向岑文初先生作出的貸款已於2024年1月悉數償還。

附錄一

會計師報告

(d) 主要管理層薪酬

除附註35所披露的董事外的主要管理層薪酬載列如下。

	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
薪資及其他短期僱員福利	4,887	13,043	6,120
向僱員作出的以股份為基礎的付款	5,908	4,791	12,846
	<u>10,795</u>	<u>17,834</u>	<u>18,966</u>

34 於附屬公司的投資

貴公司

	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
重組產生的視作投資(i)	—	5,034,100	5,034,100
以股份為基礎的付款產生的視作投資(ii)	—	91,610	102,338
於附屬公司的投資	<u>—</u>	<u>5,125,710</u>	<u>5,136,438</u>

(i) 於重組期間，為反映上海聚水潭的境內股權結構，貴公司1,701,826股公允價值約人民幣2,479,571,000元的普通股(附註27)獲配發及發行予4名境外普通股東。貴公司1,800,745股公允價值約人民幣2,904,529,000元的可贖回及可轉換優先股獲發行予天使輪至C輪投資者(附註26)。於附屬公司的投資指貴公司於重組完成後所收購的上海聚水潭的公允價值約人民幣5,384,100,000元與以承兌票據形式應收HK True Value的代價人民幣350,000,000元之間的差額。

(ii) 貴公司直接向其貴集團內附屬公司的僱員授出購股權，而貴公司並未就該交易向附屬公司收取費用。於合併財務報表中，該交易被視為以權益結算以股份為基礎的付款。而於貴公司單獨的財務報表中，其被列作於附屬公司的投資增加。

附錄一

會計師報告

35 董事利益及權益

(a) 董事酬金

截至2022年12月31日止年度各名董事薪酬載列如下：

姓名	袍金	薪資	住房補貼 及退休 福利計劃 供款	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
— 駱海東先生	—	2,615	63	—	2,678
— 李燦升先生	—	1,304	63	—	1,367
— 賀興建先生	—	2,477	63	—	2,540
— 王瑜先生	—	2,405	63	18	2,486
— Wang Donghui先生	—	—	—	—	—
— 陳洪亮先生	—	—	—	—	—
— 周達先生	—	—	—	—	—
	—	8,801	252	18	9,071

截至2023年12月31日止年度各名董事薪酬載列如下：

姓名	袍金	薪資	住房補貼及 退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
— 駱海東先生	—	2,587	68	—	2,655
— 李燦升先生	—	3,271	61	—	3,332
— 賀興建先生	—	3,336	68	—	3,404
— 王瑜先生	—	4,405	46	27	4,478
— Wang Donghui先生	—	—	—	—	—
— 陳洪亮先生	—	—	—	—	—
— 周達先生	—	—	—	—	—
	—	13,599	243	27	13,869

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度各名董事薪酬載列如下：

姓名	袍金	薪資	住房補貼及 退休福利	以股份為 基礎的付款	總計
			計劃供款		
	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					
— 駱海東先生	—	2,629	71	—	2,700
— 李燦升先生	—	2,572	—	—	2,572
— 賀興建先生	—	3,347	12	—	3,359
— 王瑜先生	—	4,026	—	—	4,026
— Wang Donghui先生	—	—	—	—	—
— 陳洪亮先生	—	—	—	—	—
— 周達先生	—	—	—	—	—
	—	12,574	83	—	12,657

(b) 董事退休及離職福利

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，概無就 貴公司董事支付退休或離職福利。

(c) 就董事提供服務提供予第三方的代價

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度年末或任何時間，概無就董事提供服務向第三方提供代價。

(d) 有關以董事、其受控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料

有關 貴公司或 貴公司附屬公司訂立的以董事為受益人的貸款的資料載列如下：

董事姓名	應付總金額	年初	年末	年內	到期但尚未 支付金額	已計提呆／ 壞賬撥備	期限	利率	抵押
		尚未償還 金額	尚未償還 金額	最高未償還 金額					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2022年12月31日									
駱海東先生	16,805	5,377	16,805	16,805	—	—	於要求時償還	4.35%	無
王瑜先生	—	—	—	3,000	—	—	於要求時償還	—	無
於2023年12月31日									
駱海東先生	—	16,805	—	17,099	—	—	於要求時償還	4.35%	無

(e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

貴公司概無訂立且 貴公司董事於當中直接或間接擁有重大權益而於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度仍然存續的涉及 貴公司業務的重大交易、安排或合約。

附錄一

會計師報告

36 結算日後事項

- (a) 於2025年5月19日，貴公司股東及董事會批准一份股份回購協議，根據協議，貴公司同意以約75.6百萬美元（相當於人民幣544百萬元）的總購買價格向某些投資者回購其優先股。此次回購的股份佔貴公司股份總數的6.177%。
- (b) 於2025年5月20日，貴公司與有關投資者簽署一份經更新的股東協議，根據協議，原贖回條件由i) 貴公司未能於2025年8月13日或之前完成合格[編纂]修訂為i) 貴公司未能於2025年12月31日或之前完成合格[編纂]。
- (c) 於2025年5月，某些投資者已承諾在2026年12月31日前不會行使贖回權。

III 後續財務報表

貴公司或貴集團旗下任何公司並無就2024年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。貴公司或貴集團旗下任何公司概無就2024年12月31日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。