

[待插入會計師行信箋]

致明略科技列位董事及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-110頁所載明略科技（「貴公司」，前稱匯智控股有限公司）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年6月30日止六個月（「有關期間」）的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及貴集團的綜合財務狀況表及貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-110頁所載的歷史財務資料構成本報告一部分，乃就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次上市而編製，以供載入貴公司日期為[●]的[編纂]（「[編纂]」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

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

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（「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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而產生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

附錄一

會計師報告

附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計該等情況下的適當程序，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所作會計預測的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們獲取的證據充分、適當，並為我們的意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映貴集團及貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況以及貴集團各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱貴集團的中期比較財務資料，當中包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱就中期比較財務資料發表結論。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故我們無法保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。基於我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁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11，當中載述貴公司概未就有關期間派付股息。

貴公司概無編製法定財務報表

於本報告日期，貴公司自其註冊成立日期起概無編製法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表由安永會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」），而歷史財務資料則基於相關財務報表編製。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)						
收入	5	1,269,265	1,461,973	1,381,382	565,091	643,782
銷售成本		(593,526)	(729,331)	(668,688)	(278,978)	(283,677)
毛利		675,739	732,642	712,694	286,113	360,105
研發開支		(750,923)	(480,755)	(353,047)	(173,579)	(150,447)
行政開支		(579,931)	(316,315)	(362,263)	(139,860)	(117,633)
銷售及營銷開支		(281,548)	(144,669)	(127,299)	(63,010)	(74,248)
金融資產及合約資產的減值虧損淨額 ..	6	(26,547)	(16,546)	(24,342)	(10,445)	(17,425)
其他經營（開支）／收入淨額		(45,723)	14,724	21,910	16,259	5,786
營運（虧損）／利潤		(1,008,933)	(210,919)	(132,347)	(84,522)	6,138
融資成本	7	(34,624)	(33,251)	(11,703)	(6,954)	(4,071)
其他（虧損）／收入淨額		(144,501)	(19,703)	(34,349)	2,187	3,002
分佔合營企業（虧損）／利潤	18	(3,666)	245	384	10	(140)
分佔聯營公司虧損	19	(1,617)	(1,501)	(104)	(48)	–
優先股、認股權證及可轉換票據的						
公允價值變動	32	2,815,405	585,497	185,989	(8,204)	(208,029)
除稅前利潤／（虧損）	6	1,622,064	320,368	7,870	(97,531)	(203,100)
所得稅抵免／（開支）	10	15,580	(1,956)	79	(1,131)	(802)
年／期內利潤／（虧損）		<u>1,637,644</u>	<u>318,412</u>	<u>7,949</u>	<u>(98,662)</u>	<u>(203,902)</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人		1,659,924	314,559	4,735	(101,326)	(206,166)
非控股權益		(22,280)	3,853	3,214	2,664	2,264
		<u>1,637,644</u>	<u>318,412</u>	<u>7,949</u>	<u>(98,662)</u>	<u>(203,902)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股						
盈利／（虧損）	12					
基本（人民幣元）		<u>67.01</u>	<u>11.98</u>	<u>0.18</u>	<u>(3.86)</u>	<u>(7.43)</u>
攤薄（人民幣元）		<u>(10.67)</u>	<u>(3.66)</u>	<u>(2.47)</u>	<u>(3.86)</u>	<u>(7.43)</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內利潤／(虧損).....		<u>1,637,644</u>	<u>318,412</u>	<u>7,949</u>	<u>(98,662)</u>	<u>(203,902)</u>
其他全面(虧損)／收益						
可能於其後期間重新分類至損益						
的其他全面(虧損)／收益：						
分佔一家聯營公司的其他全面收益...		177	69	—	—	—
貴集團的附屬公司換算產生的						
匯兌差額.....		<u>(226,074)</u>	<u>(47,136)</u>	<u>(43,511)</u>	<u>(53,536)</u>	<u>14,754</u>
可能於其後期間重新分類至損益的						
其他全面(虧損)／收益淨額.....		<u>(225,897)</u>	<u>(47,067)</u>	<u>(43,511)</u>	<u>(53,536)</u>	<u>14,754</u>
將不會於其後期間重新分類至損益						
的其他全面(虧損)／收益：						
貴公司換算產生的匯兌差額.....		(441,701)	(57,663)	(46,272)	19,100	12,461
指定為按公允價值計入其他						
全面收益的股權投資：						
公允價值變動.....	20	(2,401)	(950)	(2,301)	(1,550)	285
所得稅影響.....	31	360	68	—	—	—
		<u>(2,041)</u>	<u>(882)</u>	<u>(2,301)</u>	<u>(1,550)</u>	<u>285</u>
將不會於其後期間重新分類至損益的						
其他全面(虧損)／收益淨額.....		<u>(443,742)</u>	<u>(58,545)</u>	<u>(48,573)</u>	<u>17,550</u>	<u>12,746</u>
年／期內其他全面(虧損)／收益，						
扣除稅項.....		<u>(669,639)</u>	<u>(105,612)</u>	<u>(92,084)</u>	<u>(35,986)</u>	<u>27,500</u>
年／期內全面收益／(虧損)總額...		<u>968,005</u>	<u>212,800</u>	<u>(84,135)</u>	<u>(134,648)</u>	<u>(176,402)</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人.....		990,285	208,947	(87,349)	(137,312)	(178,666)
非控股權益.....		<u>(22,280)</u>	<u>3,853</u>	<u>3,214</u>	<u>2,664</u>	<u>2,264</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
	附註				
非流動資產					
物業及設備	13	77,554	45,219	26,483	21,146
使用權資產	14(a)	28,340	46,808	48,117	37,302
商譽	15	754,823	754,823	754,823	754,823
其他無形資產	16	67,271	56,710	45,676	40,258
於合營企業的投資	18	3,582	3,827	3,863	3,723
於聯營公司的投資	19	8,960	2,289	1,583	1,583
指定為按公允價值計入其他					
全面收益的股權投資	20	13,956	13,006	11,147	11,432
按公允價值計入損益的金融資產	21	140,410	141,482	127,224	124,487
合約資產	24	4,125	4,092	2,985	1,680
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	11,645	10,027	13,523	16,833
遞延稅項資產	31	1,666	2,836	85	1,558
定期存款	26	21,134	10,239	–	–
已抵押存款及受限制現金	26	3,085	–	–	–
非流動資產總值		1,136,551	1,091,358	1,035,509	1,014,825
流動資產					
存貨	22	320,684	254,101	141,574	106,167
貿易應收款項及應收票據	23	528,841	522,547	547,354	567,197
合約資產	24	7,638	2,649	854	1,914
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	147,865	117,098	94,457	74,792
按公允價值計入損益的金融資產	21	23,239	3,370	–	3,500
定期存款	26	–	3,014	13,570	23,683
已抵押存款及受限制現金	26	193,109	162,326	147,677	157,096
現金及現金等價物	26	180,931	294,915	400,370	360,552
流動資產總值		1,402,307	1,360,020	1,345,856	1,294,901

附 錄 一

會 計 師 報 告

		2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
	附註				
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	27	248,079	237,012	193,749	196,373
其他應付款項及應計費用.....	28	402,929	663,651	271,459	232,131
合約負債.....	29	378,293	266,575	171,617	141,582
計息銀行及其他借款.....	30	584,839	303,866	231,200	231,150
租賃負債.....	14(b)	11,114	28,395	22,456	18,340
應付稅項.....		572	572	268	1,015
優先股、認股權證及可轉換票據.....	32	7,561,903	7,314,124	7,816,400	7,991,292
其他負債.....	33	178,568	11,349	23,846	25,639
流動負債總額.....		9,366,297	8,825,544	8,730,995	8,837,522
流動負債淨額.....		(7,963,990)	(7,465,524)	(7,385,139)	(7,542,621)
資產總值減流動負債.....		(6,827,439)	(6,374,166)	(6,349,630)	(6,527,796)
非流動負債					
租賃負債.....	14(b)	18,454	19,717	24,975	17,745
遞延稅項負債.....	31	9,459	10,109	5,515	6,724
其他應付款項及應計費用.....	28	22,059	22,463	19,844	14,100
其他負債.....	33	6,478	—	—	—
非流動負債總額.....		56,450	52,289	50,334	38,569
資產虧絀.....		(6,883,889)	(6,426,455)	(6,399,964)	(6,566,365)
虧絀					
股本.....	34	167	167	178	178
儲備.....	36	(6,897,507)	(6,441,933)	(6,434,083)	(6,602,748)
		(6,897,340)	(6,441,766)	(6,433,905)	(6,602,570)
非控股權益.....		13,451	15,311	33,941	36,205
虧絀總額.....		(6,883,889)	(6,426,455)	(6,399,964)	(6,566,365)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

附註	母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備	法定儲備	匯兌波動儲備	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	140	92,775	(111,437)	336,105	2,380	6,593	231,819	(8,522,572)	(7,964,197)	19,117
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,659,924	1,659,924	(22,280)
年內其他全面收益／(虧損)：										
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動，	-	-	-	-	(2,041)	-	-	-	(2,041)	-
扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔一家聯營公司的其他全面收益	-	-	177	-	-	-	-	-	177	-
貴公司及其附屬公司換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(667,775)	-	(667,775)	-
年內全面收益／(虧損)總額	-	-	177	-	(2,041)	-	(667,775)	1,659,924	990,285	(22,280)
行使購股權	34	82,506	-	(77,462)	-	-	-	-	5,071	-
以股份為基礎的付款開支	35	-	-	71,501	-	-	-	-	71,501	44
收購一家附屬公司	37	-	-	-	-	-	-	-	-	15,401
一名非控股股東的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	980
註銷一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	189
於2022年12月31日	167	175,281*	(111,260)*	330,144*	339*	6,593*	(435,956)*	(6,862,648)*	(6,897,340)	13,451
										(6,883,889)

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月（未經審計）

母公司擁有人應佔									
附註	按公允價值								
	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為基礎的付款儲備	全面收益的金融資產的公允價值儲備	匯兌波動		累計虧損	總計
						法定儲備	儲備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	167	175,281	49,683	415,897	(543)	6,593	(540,755)	(6,548,089)	(6,441,766)
期內虧損 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	15,311	(6,426,455)
期內其他全面收益／(虧損) (未經審計)：									
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動，扣除稅項 (未經審計)	-	-	-	-	(1,550)	-	-	-	(1,550)
貴公司及其附屬公司換算產生的匯兌差額 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	(34,436)	-	(34,436)
期內全面收益／(虧損) 總額 (未經審計)	-	-	-	-	(1,550)	-	(34,436)	2,664	(134,648)
以股份為基礎的付款開支 (未經審計)	35	-	-	39,961	-	-	-	(15)	39,946
非控股股東的出資 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	3,920	3,920
部分出售於一家附屬公司的權益 (未經審計)	-	-	1,934	-	-	-	-	(1,934)	-
於2024年6月30日 (未經審計)	167	175,281	51,617	455,858	(2,093)	6,593	(575,191)	19,946	(6,517,237)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤／(虧損)		1,622,064	320,368	7,870	(97,531)	(203,100)
就以下各項作出調整：						
融資成本.....	7	34,624	33,251	11,703	6,954	4,071
分佔合營企業虧損／(利潤)	18	3,666	(245)	(384)	(10)	140
分佔聯營公司虧損	19	1,617	1,501	104	48	—
銀行利息收入	6	(3,232)	(7,026)	(10,649)	(6,653)	(4,379)
出售物業及設備的虧損	6	43,800	2,795	1,205	97	644
出售及視為出售聯營公司及合營 企業的收益	6	(483)	(5)	—	—	—
轉換為附屬公司時重新計量						
合營企業當時權益的收益	6	(13,156)	—	—	—	—
終止租賃的收益	6	(29,265)	(28)	(1,745)	—	—
註銷一家附屬公司的虧損		189	—	—	—	—
於聯營公司及合營企業的投資減值	6	25,235	5,936	1,811	—	—
金融資產及合約資產的減值	6	26,547	16,546	24,342	10,445	17,425
存貨減值	6	7,629	3,074	3,684	2,739	3,367
無形資產減值	6	39,240	—	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產的						
公允價值虧損／(收益)	6	16,178	(2,004)	14,206	(4,152)	2,737
按公允價值計入損益的金融負債的						
公允價值(收益)／虧損	6	(2,810,510)	(584,100)	(173,492)	10,099	209,822
物業及設備折舊	6	80,326	43,967	26,834	17,522	5,817
使用權資產折舊	6	87,863	30,936	29,849	15,371	11,573
無形資產攤銷	6	60,497	11,509	11,412	5,780	5,411
以股份為基礎的付款開支	35	71,545	85,813	106,577	39,946	10,001
		(735,626)	(37,712)	53,327	655	63,529

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已質押存款及受限制現金						
減少／(增加).....		771	12,939	(7,758)	(5,120)	(9,864)
存貨(增加)／減少.....		(66,136)	63,509	108,843	(20,144)	32,040
貿易應收款項及應收票據						
減少／(增加).....		54,213	(9,513)	(51,774)	51,530	(36,093)
合約資產減少.....		4,680	5,853	3,244	2,661	139
預付款項、其他應收款項及						
其他資產減少.....		369,508	27,903	23,353	2,433	3,110
貿易應付款項及應付票據						
增加／(減少).....		41,705	(11,067)	(42,393)	(47,527)	2,624
其他應付款項及應計費用減少.....		(231,213)	(60,397)	(17,733)	(59,061)	(36,540)
合約負債增加／(減少).....		1,166	(106,523)	(94,958)	(7,015)	(30,035)
經營所用現金.....		(560,932)	(115,008)	(25,849)	(81,588)	(11,090)
已付所得稅.....		(121)	(2,407)	(2,068)	(883)	(319)
經營活動所用現金流量淨額.....		(561,053)	(117,415)	(27,917)	(82,471)	(11,409)
投資活動所得現金流量						
購買物業及設備.....	13	(16,888)	(15,228)	(9,929)	(2,753)	(2,835)
出售物業及設備所得款項.....		4,541	801	626	10	—
購買無形資產.....	16	(50)	(977)	(378)	(266)	—
出售其他無形資產所得款項.....		—	29	—	—	—
收購附屬公司產生的現金						
流入／(流出)淨額.....		45,574	—	(1,792)	—	(6,794)
於合營企業及聯營公司						
投資的付款.....		(490)	—	(861)	—	—
出售合營企業及聯營公司所得款項.....		1,058	—	—	—	—
收購指定為按公允價值計入其他全面						
收益的股權投資的付款.....		(3,500)	—	(442)	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收購按公允價值計入損益的						
金融資產的付款		(34,112)	(32,400)	–	–	(3,500)
按公允價值計入損益的金融資產						
出售及到期所得款項		59,482	52,508	3,422	3,422	–
其他墊付貸款		(260)	(8,277)	(16,039)	–	(11,000)
償還其他墊付貸款		2,500	–	11,178	8,537	23,128
償還聯營公司貸款		–	1,000	–	–	–
已收利息		12,002	6,586	10,497	5,598	4,931
提取初始期限超過三個月的定期						
存款的到期款項		20,000	21,134	–	–	10,000
存入初始期限超過三個月的定期存款 ..		(21,134)	(13,253)	(47)	(22)	(20,622)
存入已質押存款及受限制現金		(447,967)	(659,872)	(659,860)	(131,693)	(262,981)
提取已質押存款及受限制現金		546,952	684,034	684,264	154,373	262,837
投資活動所得／(所用)						
現金流量淨額		167,708	36,085	20,639	37,206	(6,836)
融資活動所得現金流量						
投資者的墊款		–	314,165	–	–	–
收購非全資附屬公司的額外股權		–	(7,000)	–	–	–
附屬公司非控股權益持有人的出資		980	1,040	3,920	3,920	–
租賃付款的本金部分	38	(80,795)	(26,386)	(28,455)	(15,988)	(12,049)
租賃付款的利息	38	(12,007)	(3,098)	(1,914)	(994)	(779)
償還銀行及其他貸款		(565,489)	(1,495,139)	(1,259,915)	(612,669)	(398,250)
已付利息		(18,863)	(26,727)	(16,512)	(6,608)	(3,319)
新增銀行及其他貸款		695,227	1,324,273	1,181,929	544,651	398,200
附屬公司非控股股東墊款		180	–	–	–	–

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
償還附屬公司非控股股東墊款.....		–	(1,079)	(2,584)	(1,080)	–
就行使購股權作出的墊付款項.....		7,883	181	165	–	–
優先股、認股權證及可轉換票據						
所得款項.....	38	–	70,827	221,360	221,360	–
回購股份.....		(1,899)	(4,953)	(10,749)	(10,332)	–
融資活動所得／(所用)						
現金流量淨額.....		25,217	146,104	87,245	122,260	(16,197)
現金及現金等價物(減少)／						
增加淨額.....		(368,128)	64,774	79,967	76,995	(34,442)
年／期初現金及現金等價物.....		443,736	180,931	294,915	294,915	400,370
匯率變動的影響淨值.....		105,323	49,210	25,488	12,341	(5,376)
年／期末現金及現金等價物.....		<u>180,931</u>	<u>294,915</u>	<u>400,370</u>	<u>384,251</u>	<u>360,552</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘.....		398,259	470,494	561,617	544,233	541,331
收購時原到期日超過三個月						
的定期存款.....		(21,134)	(13,253)	(13,570)	(13,411)	(23,683)
已抵押存款及受限制現金.....		(196,194)	(162,326)	(147,677)	(146,571)	(157,096)
於綜合現金流量表及綜合財務狀況表						
列賬的現金及現金等價物.....	26	<u>180,931</u>	<u>294,915</u>	<u>400,370</u>	<u>384,251</u>	<u>360,552</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

		2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
	附註				
非流動資產					
物業及設備.....	13	149	152	154	153
於附屬公司的投資.....	17	4,975,512	5,165,859	5,569,840	5,701,813
非流動資產總值.....		4,975,661	5,166,011	5,569,994	5,701,966
流動資產					
應收附屬公司款項.....	17	1,361,331	1,359,678	1,547,126	1,374,125
預付款項、其他應收款項 及其他資產.....	25	–	–	2,123	1,784
已質押存款及受限制現金.....	26	–	–	61	60
現金及現金等價物.....	26	5,981	8,121	2,208	27,610
流動資產總值.....		1,367,312	1,367,799	1,551,518	1,403,579
流動負債					
其他應付款項及應計費用.....	28	86,242	91,231	71,486	71,727
應付附屬公司款項.....	17	14,582	44,592	36,240	36,402
計息銀行及其他借款.....	30	181,302	14,831	–	–
優先股、認股權證及可轉換票據.....	32	7,561,903	7,314,124	7,816,400	7,991,292
流動負債總額.....		7,844,029	7,464,778	7,924,126	8,099,421
流動負債淨額.....		(6,476,717)	(6,096,979)	(6,372,608)	(6,695,842)
資產總值減流動負債.....		(1,501,056)	(930,968)	(802,614)	(993,876)
資產虧絀.....		(1,501,056)	(930,968)	(802,614)	(993,876)
虧絀					
股本.....	34	167	167	178	178
儲備.....	36	(1,501,223)	(931,135)	(802,792)	(994,054)
虧絀總額.....		(1,501,056)	(930,968)	(802,614)	(993,876)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

明略科技（「貴公司」）為一家於開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處位於PO BOX 309, Ugland House, Grand Cayman, KY-1104, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司於中華人民共和國（「中國」）註冊的附屬公司主要從事提供營銷智能服務、營運智能服務及行業解決方案服務。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司（均為私營有限責任公司）擁有直接及間接權益，其主要附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及營業地點	註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
明略科技集團有限公司 （「明略香港」）（附註(b)）	香港（「香港」）／ 2018年4月9日	10,000港元	100	—	投資控股
秒針信息技術有限公司 （「秒針」）（附註(b)）	中國／中國內地 2010年6月13日	人民幣142,392,000元	—	100	營銷智能服務
恩億科（北京）數據科技有限公司* （附註(b)）	中國／中國內地 2016年1月14日	人民幣50,000,000元	—	100	營銷智能服務
北京明略軟件系統有限公司* （「北京明略」）（附註(b)）	中國／中國內地 2014年4月3日	人民幣14,916,808元	—	99.92	行業解決 方案服務
北京明略縱橫科技 有限公司*（附註(b)）	中國／中國內地 2020年5月22日	人民幣20,000,000元	—	99.92	行業解決 方案服務
北京秒針人工智能科技 有限公司*（附註(b)）	中國／中國內地 2020年6月22日	人民幣10,000,000元	—	100	營銷智能服務
北京明略昭輝科技有限公司* （「明略昭輝」）（附註(b)）	中國／中國內地 2005年11月3日	人民幣100,010,000元	—	100	營銷智能服務
上海精數信息科技有限公司* （附註(b)）	中國／中國內地 2016年2月26日	人民幣1,000,000元	—	100	營銷智能服務
珠海橫琴明韜管理諮詢 有限公司*（附註(b)）	中國／中國內地 2018年9月7日	人民幣30,000,000元	—	99.92	投資控股

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及營業地點	註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
上海秒針網絡科技有限公司* (附註(b))	中國／中國內地 2014年3月7日	人民幣50,000,000元	–	100	營銷智能服務
上海明奇網絡科技有限公司* (「上海明奇」)(附註(b))	中國／中國內地 2019年12月9日	人民幣10,000,000元	–	66.50	營運智能服務
上海明勝品智人工智能科技 有限公司* (「明勝品智」) (附註(a))	中國／中國內地 2020年7月24日	人民幣77,777,778元	–	54	營運智能服務
上海聯諾信息技術有限公司* (「上海聯諾」)(附註(c))	中國／中國內地 2010年11月22日	人民幣20,000,000元	–	60	營運智能服務
武漢夜鶯科技有限公司* [®] (「武漢夜鶯」)(附註(b))	中國／中國內地 2015年1月20日	人民幣1,384,082元	–	88.60	營銷智能服務
西安數據如金信息科技 有限公司* (附註(b))	中國／中國內地 2019年1月27日	人民幣1,000,000元	–	70	營銷智能服務
明略科技(資陽)集團有限公司 [^] (附註(b))	中國／中國內地 2023年2月17日	90,000,000美元	–	100	投資控股
秒針信息技術(資陽)有限公司 (附註(b))	中國／中國內地 2023年3月7日	人民幣20,000,000元	–	100	營銷智能服務

上表列出董事認為對有關期間的業績有主要影響或於各有關期間末構成貴集團資產淨值重要部分的貴公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳細情況將導致篇幅過於冗長。

[^] 該等實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。

* 在一系列合約安排(統稱「合約安排」，包括授權書、貸款協議、股權選擇權協議、股權質押協議及獨家技術諮詢及服務協議)終止前，貴公司對該等實體的股權並無合法擁有權。然而，根據與該等實體的註冊擁有人訂立的合約協議，貴公司及其若干擁有法定所有權的附屬公司透過控制該等實體的投票權、規管其財務及經營政策、委任或罷免其控制機構的大多數成員，以及在該等機構的會議上投下大多數票，取得對該等實體的控制權。此外，

附錄一

會計師報告

合約安排亦將該等實體的風險及回報轉移至貴公司及／或其他合法擁有的附屬公司。因此，該等實體被視為貴公司的附屬公司，其財務報表已由貴公司綜合入賬。於2024年，貴集團終止所有合約安排及進行若干股權轉讓交易，而該等實體繼續被視為貴集團之附屬公司。

⑥ 於2024年12月5日，貴公司透過股權交易自一家非全資附屬公司的非控股權益收購33.90%。

附註：

- (a) 該實體於2022年成為貴集團的附屬公司。該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製的法定財務報表已由中國註冊執業會計師立信會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (b) 由於當地政府並未要求該等實體編製法定賬目，因此截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，該等實體未曾編製經審計財務報表。
- (c) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表已分別由中國註冊執業會計師廈門市勇卓會計師事務所合夥企業（普通合夥）、卓立奧（上海）會計師事務所（普通合夥）及利安達會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）以及香港普遍採納之會計原則編製。貴集團於整個有關期間及中期比較財務資料涵蓋的期間編製歷史財務資料時已提早採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則連同有關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，不包括按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融工具、指定為按公允價值計入其他全面收益的股本工具（「按公允價值計入其他全面收益」）、其他負債及優先股、認股權證及可轉換票據（按公允價值計量）。

儘管於2025年6月30日，貴集團及貴公司分別錄得流動負債淨額人民幣7,542,621,000元及人民幣6,695,842,000元以及資產虧絀人民幣6,566,365,000元及人民幣993,876,000元，但歷史財務資料已按持續經營基準編製。資產淨值虧絀於2025年6月30日主要產生自可轉換可贖回優先股人民幣7,991,292,000元。誠如歷史財務資料附註32所披露，於2025年9月10日，貴集團與優先股持有人已訂立經修訂投資者權利協議，以有條件暫停優先股贖回權。因此，貴公司董事認為，優先股的贖回權不再可行使，因而優先股自歷史財務資料獲批准日期起12個月內預計無法贖回。此外，貴公司董事已審閱管理層編製的貴集團現金流量預測，有關預測涵蓋自2025年6月30日起不少於12個月的期間。經審閱上述內容，貴公司董事認為貴集團將擁有足夠營運資金以滿足其於2025年6月30日起未來12個月內到期的財務責任。因此，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。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。若貴集團可藉對投資對象的參與而獲得或有權獲得可變回報，且有能力通過其對投資對象的權力（即給予貴集團當前能力以指示投資對象進行有關活動的現有權利）而影響有關回報，則貴集團對該投資對象具有控制權。

附錄一

會計師報告

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。倘貴公司擁有少於被投資方過半數投票或類似權利，則貴集團於評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收益各組成部分仍會歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有與貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。於附屬公司的擁有權權益變動（並無喪失控制權）於入賬時列作股權交易。

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認任何保留投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分按倘若貴集團直接出售相關資產或負債而規定使用的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團尚未於歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時應用（如適用）。

香港財務報告準則第9號及	金融工具的分類及計量的修訂 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	
香港財務報告準則第9號及	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	
香港財務報告準則第10號及	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ³
香港會計準則第28號（修訂本）	
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號	無公共受託責任的附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則會計準則	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 ¹
之年度改進－第11冊	

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 強制生效日期待定，惟已可應用

附錄一

會計師報告

貴集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響。香港財務報告準則第18號引入有關損益表內呈列的新規定，包括指定總計及小計。該準則亦要求披露管理層界定的表現計量，並包括有關財務資料合併及分類的新規定。預計新要求將影響貴集團的損益表呈列及財務表現披露。截至目前，貴集團認為新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。預期採用香港財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期將影響損益及其他全面收益表與現金流量表的呈列方式，且財務報表中將包含額外披露事項。除香港財務報告準則第18號外，其他新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則預期不會對貴集團的財務資料產生任何重大影響。

2.3 重大會計政策

編製歷史財務資料及中期比較財務資料所應用的主要會計政策載列如下。該等政策於所示各個年度／期間一直貫徹應用。

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指貴集團長期持有一般不少於20%的股本投票權並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投資方的財務及營運政策決定，但並非對該等政策擁有控制或共同控制權。

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對合營企業的資產淨值擁有權利。共同控制權指按照合約協定對一項安排所共有的控制權，共同控制權僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意的決定時存在。

貴集團於聯營公司及合營企業的投資乃按權益會計法計算的貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表內列示。

倘若會計政策存在任何不一致之處，則會作出相應調整。

貴集團應佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益已分別列入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，當直接於聯營公司或合營企業權益確認變動時，貴集團視乎情況將其應佔任何變動於綜合權益變動表確認。貴集團與其聯營公司或合營企業之間的交易所產生的未變現損益，乃以貴集團於聯營公司或合營企業的投資為限予以對銷，惟倘未變現虧損有跡象顯示已轉讓資產出現減值除外。收購聯營公司或合營公司而產生的商譽列作貴集團於聯營公司或合營企業的投資一部分。

倘於聯營公司的投資變為於合營企業的投資（反之亦然），則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，倘貴集團不再對聯營公司或合營企業有重大影響力或不再對合營企業有共同控制權，貴集團將按其公允價值計量並確認任何保留投資。聯營公司或合營企業於喪失重大影響力或共同控制權時的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的差額，於損益中確認。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓的代價按收購日期的公允價值計量，而公允價值乃指貴集團所轉讓資產的收購日期公允價值、貴集團對被收購方前擁有人所承擔的負債及貴集團所發行的股權以換取被收購方控制權的總和。就每宗業務合併而言，貴集團選擇按公允價值或按分佔被收購方可識別資產淨值比例計量於被收購方的非控制權益。所有其他部分非控制權益按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，貴集團認為其已收購一項業務。

當貴集團收購業務時，其根據合約條款、經濟情況及於收購日期的相關條件評估金融資產及所承擔的負債以作出適當的分類及指定。這包括被收購方區分主合約的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段完成，以往持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，因而產生的任何損益於損益或其他全面收益（倘適用）中確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價，按公允價值計量，而其公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，而後續結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，而成本乃指所轉讓代價、就非控制權益確認的金額及貴集團以往持有被收購方的股權的任何公允價值的總和超出所購入可識別資產及所承擔負債金額的差額。倘此代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則經重新評估後的差額於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年或倘發生事件或事況變化顯示賬面值可能減值時更頻密地測試減值。貴集團於12月31日進行其年度商譽減值測試。為進行減值測試，於業務合併中購入的商譽自收購日期起分配至貴集團預期從合併的協同效益中獲益的各項現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別，而不論貴集團其他資產或負債是否撥入該等單位或單位組別。

減值乃藉評估與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損於下一期間不作撥回。

倘商譽分配至現金產生單位（或現金產生單位組別）及該出售單位中的業務一部分，則於釐定出售收益或虧損時，與該已出售業務相關的商譽計入該業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據所出售相關價值及所保留現金產生單位的部分計量。

公允價值計量

貴集團在各報告期末按公允價值計量按公允價值計入損益的金融資產、指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資、其他負債和優先股、認股權證和可轉換票據。公允價值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中處置資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設處置資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。貴集團可於該主要或最有利市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量須考慮市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟利益的能力。

貴集團採用適用於有關情況且具備充分數據以計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

附 錄 一

會 計 師 報 告

所有公允價值於歷史財務資料計量或披露的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層元素按以下公允價值等級分類：

第一層級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報的價格（未經調整）

第二層級 — 根據對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據可觀察（不論直接或間接）的估值技術

第三層級 — 根據對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據不可觀察的估值技術

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末通過重新評估分類（按對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據），釐定層級中各級間是否有轉移。

非金融資產的減值

倘存在減值跡象，或須就非金融資產（存貨、合約資產及遞延稅項資產除外）進行年度減值測試時，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

進行現金產生單位減值測試時，倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則公司資產（例如總部大樓）的一部分賬面值會分配予個別現金產生單位，否則分配予最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量按能反映現時市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於其產生期間自損益內於與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期間，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘該等跡象存在，則估計可收回金額。先前就商譽以外的資產所確認的減值虧損僅於用作釐定該資產可收回金額的估計有變時撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無確認資產減值虧損的情況下釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

關聯方

在下列情況下，有關人士被視為與貴集團有關聯：

(a) 有關人士為該名人士的家族成員或直系親屬，而該名人士：

(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的成員；

或

(b) 有關人士為實體，且符合下列任何條件：

(i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；

附錄一

會計師報告

- (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為貴集團或與貴集團有關的實體的僱員；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員的成員；及
- (viii) 向貴集團或貴集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

物業及設備與折舊

物業及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價以及將資產達至運作狀況及運抵有關位置作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢測的開支在該資產賬面值資本化為替代項目。倘物業及設備的重大部分須定期更換，貴集團確認有關部分為具有特定可使用年期的個別資產並相應作出折舊。

折舊就各物業及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所用的主要估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	於租期內及5年（以較短者為準）
電子設備	3至5年
傢俬、裝置及辦公設備	3至5年
汽車	3至5年

倘物業及設備項目部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結束時檢討並在適當時作出調整。

物業及設備項目包括任何已初步確認的重大部分於出售時或當預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於取消確認資產年度於損益表內確認的任何出售或報廢盈虧為有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產（商譽以外）

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併收購的無形資產成本為於收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年內攤銷，並於該無形資產可能出現減值跡象時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度結束時檢討。

附錄一

會計師報告

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按估計可使用年期攤銷如下：

商標	7至10年
專利及許可證	5至10年
外購軟件	2至10年
客戶關係	4至6年
不競爭安排	5年

研發成本

所有研究成本於產生時自損益表扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於貴集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會確認並以遞延方式入賬。未能符合該等條件的產品開發開支概於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按直線法於租期與資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊如下：

辦公室	1.5至5年
電子設備	2至5年

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至貴集團或成本反映購買選擇權獲行使，則根據資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內的租賃款項現值予以確認。租賃款項包括定額付款（包括實質定額付款）減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為支出。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃隱含的利率不易釐定，故貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、因指數或利率變動而導致未來租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或對購買相關資產的評估變動，則租賃負債賬面值予以重新計量。

附錄一

會計師報告

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對樓宇及設備的短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。貴集團亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被視作低價值的辦公設備租賃。短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

倘貴集團為出租人，其於租賃開始時（或倘存在租賃修改時）將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及報酬的租賃，歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分，貴集團按相對獨立的售價基準將合約代價分配至各部分。租金收入於租期內按直線法列賬並因其經營性質計入損益的收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租期內按與租金收入相同的基準確認。或然租金於所賺取的期間內確認為收入。

已將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及報酬轉移予承租人的租賃，歸類為融資租賃。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分的應收款項或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值計量金融資產；倘屬並非按公允價值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不包括重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策按根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或公允價值計入其他全面收益分類並計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時源於兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量及出售而持有的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

買賣須按照市場規定或慣例一般指定的期間內交付的金融資產須於交易日（即貴集團承諾買賣該資產當日）確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

其後計量

金融資產期後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產期後採用實際利率法計量，並須予減值。倘資產被終止確認、修改或出現減值，則收益及虧損於損益中確認。

指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產（股權投資）

於初步確認時，貴集團可選擇於股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：列報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定為按以公允價值計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當支付權確立時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益於其他全面收入入賬。指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資不受減值評估影響。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產須以公允價值於財務狀況表列賬，並將公允價值的變動淨額於損益表確認。

此類別包括貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的股權投資及理財產品。股權投資的股息在支付權確立時，亦於損益表中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即從財務狀況表移除）：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利，或已根據「轉讓」安排承擔向第三方悉數支付已收現金流量的責任，並無造成重大延誤；且(a)貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產的控制權。

倘貴集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排，貴集團評估是否保留該項資產所有權的風險及回報及保留的範圍。倘既無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則貴集團繼續確認已轉讓資產，惟以貴集團持續參與為限。於該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映貴集團保留的權利及責任的基準計量。

以為已轉讓資產提供擔保的形式持續參與按該項資產的原賬面值或貴集團可能須償還代價最高金額（以較低者為準）計量。

附錄一

會計師報告

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量（按概約原實際利率貼現）之間的差額計算。預期現金流量將計入來自出售所持有屬於合約條款不可或缺部分的抵押品或其他增信的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。對於自初步確認以來並無大幅上升的信貸風險而言，預期信貸虧損就因未來12個月可能發生的違約事件引致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。對於自初步確認以來出現大幅上升的信貸風險而言，則須就預期於風險剩餘年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否大幅上升。貴集團作出評估時，會比較金融工具於報告日期發生違約的風險及金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險已大幅增加。

倘合約付款已逾期90天，則貴集團認為金融資產違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示貴集團不太可能在考慮持有的任何增信前悉數收取未償還合約金額，貴集團可能認為金融資產違約。金融資產於並無合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法須予減值，並在以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應下文所詳述簡化方法的貿易應收款項及合約資產則除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無大幅上升的金融工具，且其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 信貸風險自初步確認以來大幅上升的金融工具，惟並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值的金融資產（惟並非購買或源生信貸減值，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量） |

簡化方法

對於不包含重大融資部分的貿易應收款項及合約資產而言，或當貴集團採用可行權宜方法不就重大融資部分的影響作出調整時，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不會監測信貸風險變動，而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項（如適用）。

附錄一

會計師報告

所有金融負債初步按公允價值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、租賃負債、計息銀行及其他借款、其他負債、優先股、認股權證及可轉換票據。

其後計量

金融負債其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易應付款項及其他應付款項及借款）

於初步確認後，貿易應付款項及其他應付款項以及計息銀行及其他借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響微不足道，則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益中確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

倘金融負債乃為於短期內回購而產生，則歸類為持作買賣用途。此類別亦包括貴集團所訂立並未指定為對沖關係（定義見香港財務報告準則第9號）中的對沖工具的衍生金融工具。已分開的嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣用途，惟指定為實際對沖工具者除外。持作買賣的負債損益於損益表中確認。於損益表中確認的公允淨值收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債，於初步確認日期僅在符合香港財務報告準則第9號標準的情況下方可作出指定。指定為按公允價值計入損益的負債的收益或虧損於損益表內確認，惟貴集團自身信貸風險所產生於其他全面收益呈列且期後並無重新分類至損益表的收益或虧損除外。於損益表確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

優先股、認股權證及可轉換票據

優先股、認股權證及可轉換票據如在發生貴集團無法控制的觸發事件時可由持有人選擇贖回，則產生財務負債。在初始確認時，負債按公允價值計量。其後公允價值的變動在損益中確認。發行優先股、認股權證及可轉換票據直接應佔的交易成本即時於損益確認。若優先股、認股權證及可轉換票據換為普通股，則金融負債的賬面值重新分類至權益。

終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

當現有金融負債被來自同一貸款人的另一項按極不相同條款的負債替代，或現有負債的條款大幅修訂，則該項交換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值的差額於損益中確認。

附錄一

會計師報告

抵銷金融工具

倘現有可強制執行的法定權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債可予以抵銷，而其淨額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按先進先出基準釐定。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

只有在滿足下列所有條件的情況下，貴集團將其作為合同履約成本確認為存貨的合約履行成本：

- 有關成本與實體可明確識別的合約或預期合約有直接關係；
- 有關成本令實體將用於履行（或持續履行）未來履約責任的資源得以產生或增加；及有關成本預期可收回。

已確認履約成本應系統地於損益內攤銷，與向客戶轉讓與資產有關的服務一致。當確認履約成本賬面值超過實體預期收取以換取資產相關服務的代價餘額減去與提供該等服務直接相關且未確認為開支的成本時，則貴集團於損益內確認減值虧損。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，沒有重大價值轉變的風險，並為應付短期現金承擔之用。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文界定的短期存款，並減去須按要求償還及構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件導致現時承擔責任（法定或推定責任），且日後可能須流失資源以履行責任，並能可靠估計責任之數額，則確認撥備。

倘若貼現影響重大，則所確認的撥備數額為預計履行責任所需的未來開支於有關期間末之現值。隨時間流逝使貼現現值增加的款項計入損益表列為融資成本。

貴集團就銷售若干項目服務提供擔保。貴集團保證型擔保而作出的準備初步乃按銷量及過去的維修及退貨情況確認，在適當的情況下貼現至其現值。保證相關成本每年修訂。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

附錄一

會計師報告

本年度及過往年度的即期稅項資產及負債根據於各有關期間已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並經考慮貴集團營運所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項就報告期間末資產及負債稅基與其用作財務申報的賬面值之間的所有暫時性差額按負債法計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差額予以確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債由初步確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且在進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的應課稅暫時性差額而言，當撥回暫時性差額的時間可以控制，且暫時性差額可能不會於可見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產以可能有應課稅利潤用作抵銷可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限予以確認，惟下列情況除外：

- 當有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產由初步確認並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的可扣減暫時性差額而言，在暫時性差額有可能在可預見將來撥回，且有可能出現可用作抵銷暫時性差額的應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值在各有關期間末進行檢討，倘不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產，則予以削減。倘可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則會在各有關期間末重新評估未確認的遞延稅項資產，並予以確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率計量，並以各有關期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於貴集團擁有可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債）於未來各期間（期間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將清償或收回）徵收的所得稅有關時可抵銷。

政府補助

政府補助在合理保證可收取補助及所有附帶條件均可遵守的情況下按其公允價值確認。當補助與支出項目有關，則在擬用作補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收益賬，並在相關資產的預期可使用年內以每年等額分期撥至損益表。

附錄一

會計師報告

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時，按反映貴集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價金額確認。

當合約代價包括可變金額，則代價金額估計為貴集團就向客戶轉移貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性其後獲得解決時，已確認的累計收入金額很可能不會出現重大收入撥回為止。

當合約包含就向客戶轉移貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收入按應收款項的現值計量，並使用貴集團與客戶於合約開始時進行的單獨融資交易所反映的貼現率貼現。倘合約中包含為貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則合約項下已確認收入包括根據實際利率法就合約負債累計的利息開支。對於客戶付款至轉讓已承諾的貨品或服務的期限為一年或以下的合約，則採用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會因重大融資部分的影響調整交易價格。

(a) 營銷智能服務

貴集團透過使用其營銷智能應用軟件即時監控多個渠道的廣告流量及測量廣告數據，為客戶提供營銷智能服務。客戶於貴集團提供營銷智能服務時同時收取及使用利益。收入於提供服務時隨時間確認。

此外，貴集團還向客戶提供營銷智能解決方案。收入在向客戶提供服務並獲客戶接納時確認。

一旦於該期間購買的服務數量超過合約中規定的門檻，可向若干客戶提供追溯性銷量返利。返利確認為金融負債。為估計預期未來返利的可變代價，最可能金額法應用於具有單一銷量門檻的合約，而具有一個以上銷量門檻的合約應用預期價值法。最佳預測可變代價金額的所選方法主要由合約中包含的銷量門檻驅動。應用有關限制可變代價估計值的規定，並就預期未來返利確認退款負債。

(b) 營運智能服務

貴集團向其客戶提供智能門店營運系統及定制化智能營運解決方案。收入在向客戶提供服務並獲客戶接納時確認。

此外，貴集團亦向客戶提供維護服務、訂閱服務及租賃服務，客戶同時收取及使用有關利益。收入於提供服務時隨時間確認。

(c) 行業解決方案服務

貴集團為金融、製造和軌道交通等行業的客戶提供量身定制的行業解決方案服務。收入在向客戶提供服務並獲客戶接納時確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

其他收入

利息收入通過採用將金融工具的估計未來所收現金在預計年期內或（如適用）較短期間準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準予以確認。

合約資產

倘貴集團於客戶支付代價之前或根據合約條款無條件支付代價前透過向客戶轉讓貨品或服務履約，則就有條件賺取的代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，有關詳情載於金融資產減值的會計政策。收取代價的權利成為無條件時，合約資產會重新分類至貿易應收款項。

合約負債

當貴集團於轉讓相關貨品或服務前已自客戶收取付款或付款到期（以較早者為準），確認合約負債。合約負債於貴集團根據合約履約時（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設有一項購股權計劃。貴集團的僱員（包括董事）透過以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員會提供服務為代價以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照於授出日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師使用二項式模式釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註35。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及／或服務條件達成期間內在僱員福利開支中確認。於各報告期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期已到期部分及貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於損益表扣除或計入的金額指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟會評估符合條件的可能性，作為貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日的公允價值。獎勵附帶的任何其他條件（但不帶有相關的服務要求）視作非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並導致獎勵即時支銷。

因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當以權益結算的獎勵條款作出修訂，如符合初始獎勵條款，則至少按照條款未被修訂的情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款的公允價值總額增加，或於修訂當日計量時對僱員有利，則會確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，會被視作已於註銷當日歸屬，任何未就獎勵確認的開支會即時確認。這包括在貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而，倘新獎勵取代已註銷獎勵，並於授予當日被指定為替代獎勵，則已註銷及新獎勵會如前段所述被視為對初始獎勵的修訂。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應反映為額外股份攤薄。

附錄一

會計師報告

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃作出若干部分工資的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益扣除。

離職福利

當貴集團於正常退休日期前終止僱傭關係，或僱員接受自願裁員以換取該等福利時，則須支付離職福利。貴集團於下列日期（以較早者為準）確認離職福利：(a) 貴集團不能再撤回該等福利要約時；及(b) 貴集團確認重組成本並涉及支付離職福利時。在提出鼓勵自願裁員的情況下，離職福利根據預期接受要約的僱員人數計量。報告期末後超過12個月到期的福利會折現為現值。

借款成本

購入、興建或生產合資格資產（即須經過一段長時間方可作擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借款成本資本化為該等資產的成本組成部分。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止將借款成本資本化。其他所有借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於授權發行日期前收到有關於報告期末存在的條件的資料，其將評估有關資料會否影響其財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件有關的披露。就報告期後的未調整事項而言，貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露未調整事項的性質及對其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息在決議條款中明確規定並經各董事批准後確認為負債。擬派末期股息於歷史財務資料附註中披露。因貴公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後隨即確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而貴公司的功能貨幣為美元。由於貴集團於有關期間的主要業務位於中國內地，故貴集團決定以人民幣呈列其歷史財務資料（另有說明除外）。貴集團各實體釐定其各自的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。貴集團實體入賬的外幣交易初步以其各自於交易當日的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債均按各財務期末的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益中確認。

附錄一

會計師報告

按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值計量日期的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目換算產生的收益或虧損的處理方式與該項目公允價值變動的收益或虧損確認一致（即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

在終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時釐定初步確認相關資產、開支或收入的匯率時，初始交易日期為貴集團初步確認預付代價所產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或預收款項，則貴集團就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司、合營企業及聯營公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期間末，該等實體的資產與負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

就此產生的匯兌差額於其他全面收益確認並作為匯兌儲備累計，惟非控股權益應佔差額除外。於出售境外業務時，與特定境外業務相關的儲備金累計金額於損益中確認。

於收購海外業務時產生之任何商譽以及就因收購而產生之資產與負債賬面值進行的任何公允價值調整視作海外業務之資產與負債處理，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，貴公司及任何境外業務的現金流量按現金流量當日的適用匯率換算為人民幣。該等實體於年內產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附的披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致須於未來對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷：

受合約安排規管的公司作為附屬公司的會計處理

於終止合約安排前，貴公司及其部分附屬公司並無持有其若干附屬公司的任何股權。然而，根據貴集團與該等附屬公司登記擁有人訂立的合約協議，貴公司董事認為貴集團有權監管該等附屬公司的財務及經營政策，以從其業務中獲取利益。因此，就會計目的而言，該等附屬公司入賬列作貴集團附屬公司。

截至2024年12月31日止年度，該等附屬公司透過股權轉讓及終止合約安排成為貴公司的間接全資附屬公司。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

對於未動用稅項虧損，遞延稅項資產確認入賬，惟僅限於可能有應課稅利潤以抵銷該等可動用之虧損。在釐定可予確認之遞延稅項資產金額時，須根據可能之時間、未來應課稅利潤之水平連同未來稅項計劃策略作出重要管理層判斷。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，並無就稅項虧損確認遞延所得稅資產。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，未確認稅項虧損金額分別為人民幣3,563,218,000元、人民幣3,889,227,000元、人民幣4,168,532,000元及人民幣4,236,602,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

估計不確定性

有關日後之主要假設及於報告期末估計不確定性之其他主要來源（具有導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險）載述如下。

商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求貴集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的商譽賬面值分別為人民幣754,823,000元、人民幣754,823,000元、人民幣754,823,000元及人民幣754,823,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

貿易應收款項、合約資產及其他應收款項的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備

貴集團使用撥備矩陣以計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於不同客戶組別的賬齡而定，該等客戶的虧損模式相似（即客戶類別）。

撥備矩陣最初基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團將校準矩陣，以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測下一年度的經濟狀況（即國內生產總值）會惡化，導致違約數目增加，則會調整歷史違約率。在各報告日期，均會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變化。

貴集團採用預期信貸虧損模式評估預付款項、其他應收款項及其他資產內金融資產的信貸虧損。減值分析於各報告日期進行，考慮預期信貸虧損，並採用虧損率法估計。於適用情況下會調整虧損率，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。

歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關係的評估乃重大的估計。預期信貸虧損金額對情況的變動及預測經濟狀況相當敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況就客戶未來實際違約而言亦未必有代表性。有關貴集團貿易應收款項、合約資產及其他應收款項的預期信貸虧損資料分別於歷史財務資料附註23、24及25披露。

按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益的金融工具的公允價值

按公允價值計入其他全面收益的非上市實體投資基於歷史財務資料附註42所詳述的市場估值技術進行估值。該估值要求貴集團釐定可資比較公眾公司（同行）及甄選價格倍數。此外，貴集團估計非流動資金的有關折讓。貴集團將該等投資的公允價值分類為第三層級。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的按公允價值計入其他全面收益的非上市股權投資的賬面值分別為人民幣13,956,000元、人民幣13,006,000元、人民幣11,147,000元及人民幣11,432,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註20。

非上市實體發行的優先股投資及商業銀行發行的理財產品按公允價值計入損益計量。貴集團運用其判斷選擇多種方法，並主要根據各報告期末的市況作出假設。有關所用的關鍵假設及變動對該等假設的

附錄一

會計師報告

影響的詳情，請參閱歷史財務資料附註42。貴集團將該等投資的公允價值分類為第二層級或第三層級。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，按公允價值計入損益的投資的賬面值分別為人民幣163,649,000元、人民幣144,852,000元、人民幣127,224,000元及人民幣127,987,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註21。

優先股、認股權證及可轉換票據的公允價值採用估值技術釐定，並設定貼現率、無風險利率貼現、缺乏市場流通性貼現（「缺乏市場流通性貼現」）及波幅等假設。貴集團採用貼現現金流量法釐定其權益總值，然後採用基於期權定價模式的權益分配，以釐定優先股、認股權證及可轉換票據的公允價值。貴集團將優先股、認股權證及可轉換票據的公允價值分類為第三層級。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，優先股、認股權證及可轉換票據的賬面值分別為人民幣7,561,903,000元、人民幣7,314,124,000元、人民幣7,816,400,000元及人民幣7,991,292,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

其他金融負債的公允價值採用二項式模式釐定，並設定資本加權平均成本、缺乏市場流通性貼現等假設。有關所用主要假設的詳情及該等假設變動的影響，請參閱歷史財務資料附註42。貴集團將其他負債的公允價值分類為第三層級。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，其他負債的賬面值分別為人民幣185,046,000元、人民幣11,349,000元、人民幣23,846,000元及人民幣25,639,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註33。

存貨減值

貴集團的存貨主要包括在訂立行業解決方案服務及營運智能服務合約之時及之後，但於向客戶交付有關服務之前，為履行合約下的履約責任而產生的履約成本。管理層主要根據已確認履約成本的賬面值、預期為換取服務將收取的估計金額，以及將產生的與提供該等服務直接相關的估計成本估計可變現淨值。有關各有關期間末的存貨賬面值，請參閱歷史財務資料附註22。

非金融資產（商譽除外）的減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，則會對非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者）時，則存在減值。對於若干非金融資產（包括於合營企業及聯營公司的投資），可收回金額使用公允價值減出售成本法釐定。公允價值減出售成本按類似資產按公平交易原則進行具約束力的銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減處置資產的增量成本計算。對於並非獨立產生現金流入，因此已作為現金產生單位的一部分進行測試的若干非金融資產（包括物業及設備、使用權資產、其他無形資產及於合營企業及聯營公司的投資），其可收回金額採用使用價值法釐定。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適合的貼現率計算該等現金流量的現值。非金融資產的賬面值分別於歷史財務資料附註13、14、16、18及19披露。

於合營企業及聯營公司的投資減值詳情載於歷史財務資料附註18及19。貴集團管理層基於使用價值釐定其他非金融資產（包括物業及設備、使用權資產及其他無形資產）的可收回金額，方法是使用關鍵假設（包括預測毛利率、增長率及貼現率）估算未來除稅前現金流量。減值測試中使用的預測毛利率乃根據緊接預算年度前一年實現的毛利率釐定，該毛利率因預期效率提升及預期市場發展而增加。涵蓋預測期的增長率由管理層參考過往表現以及對未來業務計劃及市場發展的預期而釐定，而預測期後的增長率則基於相關現金產生單位所在國家的長期通脹率而釐定。貼現率反映與相關單位有關的特定風險。根據評

附錄一

會計師報告

估結果，貴集團管理層認為，於各有關期間末，該等其他非金融資產的賬面值並未超過其可收回金額，因此無需就該等非金融資產計提減值撥備，惟於2022年決定逐步淘汰行業解決方案服務業務，導致行業解決方案服務現金產生單位的無形資產賬面值超過其可收回金額，因而就無形資產錄得減值虧損人民幣39,240,000元。

估計購股權授出日期的公允價值

貴集團於有關期間內及之前向貴集團董事及僱員授出購股權。貴集團已委聘獨立估值師評估購股權的授出日期公允價值，該公允價值乃根據貴公司普通股於獎勵授出日期的公允價值釐定。估算貴公司普通股的公允價值涉及重大假設，如預期股息、無風險利率及波幅，這些假設可能無法在市場上觀察到，並可能對在損益中扣除的以股份為基礎的付款開支產生重大影響。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支金額分別為人民幣71,545,000元、人民幣85,813,000元、人民幣106,577,000元及人民幣10,001,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註35。

4. 經營分部資料

出於管理需要，於有關期間，貴集團僅有一個可呈報經營分部，即提供營銷智能、營運智能及其他服務，原因是貴集團的主要經營決策者（已確定為首席執行官「首席執行官」）在作出資源分配決策及評估貴集團整體表現時會定期審閱綜合業績。由於這是貴集團唯一可呈報的經營分部，故並無呈列進一步的經營分部分析。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團的絕大部分收入均來自中國內地外部客戶。

(b) 非流動資產

於各有關期間末，貴集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，與佔貴集團收入10%或以上的單一外部客戶（包括與該等客戶受共同控制的實體）進行的交易的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
客戶A.....	151,433	356,596	267,038	113,194	121,530

附錄一

會計師報告

5. 收入

來自客戶合約的收入及其他來源收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自客戶合約的收入：					
營銷智能服務	803,426	752,725	730,853	322,701	354,154
營運智能服務	346,387	576,921	506,948	222,199	261,278
行業解決方案服務	102,741	114,591	127,716	12,430	21,107
小計	1,252,554	1,444,237	1,365,517	557,330	636,539
其他來源收入：					
營運智能服務					
－ 租金收入 (附註14) .	16,711	17,736	15,865	7,761	7,243
總計	1,269,265	1,461,973	1,381,382	565,091	643,782

貴集團按收入確認時間劃分的來自客戶合約的收入分類載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
隨時間轉讓：					
營銷智能服務	475,669	430,094	434,075	196,312	206,801
營運智能服務	84,073	127,253	123,207	66,132	91,329
小計	559,742	557,347	557,282	262,444	298,130
於某一時間點轉讓：					
營銷智能服務	327,757	322,631	296,778	126,389	147,353
營運智能服務	262,314	449,668	383,741	156,067	169,949
行業解決方案服務	102,741	114,591	127,716	12,430	21,107
小計	692,812	886,890	808,235	294,886	338,409
總計	1,252,554	1,444,237	1,365,517	557,330	636,539

下表載列於各有關期間及截至2024年6月30日止六個月確認的收入金額，該等金額於有關年／期初計入合約負債：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
營銷智能服務	35,345	43,866	42,910	37,403	37,775
營運智能服務	1,568	104,038	61,084	51,812	40,392
行業解決方案服務	37,427	74,365	72,745	3,577	16,283
總計	74,340	222,269	176,739	92,792	94,450

附錄一

會計師報告

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

營銷智能服務

履約責任在提供服務時隨時間履行，或在交付營銷智能解決方案時履行，付款期限一般為自履約義務獲達成起30至150天內。部分合約為客戶提供數量返利，產生受制約的可變代價。

營運智能服務

履約責任在提供服務時隨時間履行，或在交付定制的智能運營解決方案時履行，付款期限一般為自履約義務獲達成起30至90天內，但新客戶通常需要預先付款。計入營運智能服務的租金收入按直線法確認，而付款一般按月或季度基準於15至90天內支付。

行業解決方案服務

履約責任於交付定制行業解決方案服務後履行，付款通常依據合約協議進行。

貴集團已採用可行權宜方法不披露於各有關期間末餘下履約責任，因為該等履約責任屬於原預計為期一年或以下的合約的一部分。

6. 除稅前利潤／（虧損）

貴集團的除稅前利潤／（虧損）經扣除／（計入）以下各項後達成：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
提供服務的成本*		349,665	535,765	505,266	196,004	223,563
物業及設備折舊	13	80,326	43,967	26,834	17,522	5,817
使用權資產折舊	14a	87,863	30,936	29,849	15,371	11,573
其他無形資產攤銷	16	60,497	11,509	11,412	5,780	5,411
未計入計量租賃負債的						
租賃付款	14c	23,313	11,046	8,431	3,920	1,444
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事及						
最高行政人員的酬金(附註8))：						
工資及薪金		810,553	524,413	440,584	194,954	196,260
退休金計劃供款(界定						
供款計劃)##		101,754	72,406	51,031	30,643	23,805
以股份為基礎的付款開支		70,334	83,821	102,387	39,416	6,347
離職福利		166,005	40,145	28,695	21,250	11,636
總計		1,148,646	720,785	622,697	286,263	238,048

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
金融及合約資產的減值虧損／ (減值虧損撥回) 淨額						
貿易應收款項及應收票據	23	34,593	15,806	26,967	7,773	16,250
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	25	(7,643)	1,571	(2,283)	2,787	1,069
合約資產	24	(403)	(831)	(342)	(115)	106
總計		26,547	16,546	24,342	10,445	17,425
存貨減值*		7,629	3,074	3,684	2,739	3,367
其他無形資產減值**	16	39,240	—	—	—	—
聯營公司及合營企業投資						
減值***	18、19	25,235	5,936	1,811	—	—
出售及視為出售聯營公司及合營 企業收益***		(483)	(5)	—	—	—
於轉入一家附屬公司後重新計量當時於合營企業 權益的收益***	37	(13,156)	—	—	—	—
出售物業及設備的虧損**		43,800	2,795	1,205	97	644
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧 損／(收益)***		16,178	(2,004)	14,206	(4,152)	2,737
按公允價值計入損益的金融負債 的公允價值(收益)／虧損		(2,810,510)	(584,100)	(173,492)	10,099	209,822
終止租賃合約的罰款**		40,357	—	—	—	—
終止租賃的收益**	14c	(29,265)	(28)	(1,745)	—	—
政府補助***		(52,634)	(15,962)	(8,516)	(3,575)	(5,020)
銀行利息收入***		(3,232)	(7,026)	(10,649)	(6,653)	(4,379)
匯兌虧損／(收益)淨額***		114,574	21,405	16,818	6,751	(2,407)

* 該項目計入綜合損益表的「銷售成本」內。

** 該等項目計入綜合損益表的「其他經營(開支)／收入淨額」內。

*** 該等項目計入綜合損益表的「其他(虧損)／收入淨額」內。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月收到多項政府補助主要是由於貴集團發展先進技術。並無與這些政府補助相關的未達成條件或或然事項。

並無可由貴集團作為僱主而使用的已沒收供款以減少現有供款水平。

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銀行貸款利息	16,230	12,525	8,204	4,444	3,292
其他借款利息	6,387	17,628	1,585	1,516	—
租賃負債利息	12,007	3,098	1,914	994	779
總計	<u>34,624</u>	<u>33,251</u>	<u>11,703</u>	<u>6,954</u>	<u>4,071</u>

8. 董事及最高行政人員的薪酬

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴公司董事（包括最高行政人員）的薪酬概述如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利 ..	5,285	2,862	6,159	2,349	2,554
績效相關獎金	1,117	2,331	4,799	—	125
以股份為基礎的付款開支	1,211	1,992	4,190	530	3,654
退休金計劃供款	283	299	210	108	59
小計	<u>7,896</u>	<u>7,484</u>	<u>15,358</u>	<u>2,987</u>	<u>6,392</u>
總計	<u>7,896</u>	<u>7,484</u>	<u>15,358</u>	<u>2,987</u>	<u>6,392</u>

於有關期間內及之前，根據貴集團的購股權計劃，若干董事就其對貴集團提供的服務獲授貴公司購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註35。有關購股權的公允價值於損益表內確認，於授出日期釐定，歷史財務資料所載有關期間及截至2024年6月30日止六個月的金額載列於上述董事及最高行政人員的薪酬披露資料。

附錄一

會計師報告

貴公司各董事的薪酬載列如下：

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	績效相關 獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
截至2022年12月31日 止年度						
吳明輝先生*	—	1,669	300	—	45	2,014
姜平先生	—	1,948	621	716	58	3,343
董斌先生	—	201	—	19	33	253
姚偉女士	—	—	—	—	—	—
于琦女士	—	270	11	—	27	308
樊信先生	—	555	106	273	62	996
李魯湘女士	—	642	79	203	58	982
翟佳先生	—	—	—	—	—	—
鄒彥書女士	—	—	—	—	—	—
金曉秋先生	—	—	—	—	—	—
姚磊文先生	—	—	—	—	—	—
劉子軒先生	—	—	—	—	—	—
Eugene Huang先生	—	—	—	—	—	—
總計	—	5,285	1,117	1,211	283	7,896

貴公司各董事的薪酬載列如下：

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	績效相關 獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
截至2023年12月31日 止年度						
吳明輝先生*	—	522	981	—	59	1,562
姜平先生	—	1,118	928	1,539	63	3,648
董斌先生	—	51	—	3	12	66
姚偉女士	—	—	—	—	—	—
于琦女士	—	261	16	35	36	348
樊信先生	—	570	406	252	66	1,294
李魯湘女士	—	340	—	163	63	566
翟佳先生	—	—	—	—	—	—
鄒彥書女士	—	—	—	—	—	—
金曉秋先生	—	—	—	—	—	—
姚磊文先生	—	—	—	—	—	—
劉子軒先生	—	—	—	—	—	—
Eugene Huang先生	—	—	—	—	—	—
總計	—	2,862	2,331	1,992	299	7,484

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效相關 獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
截至2024年12月31日						
止年度						
吳明輝先生*	—	1,559	1,800	—	21	3,380
姜平先生	—	1,922	2,233	2,180	21	6,356
董斌先生**	—	51	—	8	13	72
姚偉女士**	—	—	—	—	—	—
于琦女士	—	279	17	12	41	349
樊信先生**	—	632	210	1,152	27	2,021
李魯湘女士**	—	164	—	—	46	210
趙潔女士***	—	1,552	539	838	41	2,970
翟佳先生**	—	—	—	—	—	—
鄒彥書女士**	—	—	—	—	—	—
金曉秋先生**	—	—	—	—	—	—
姚磊文先生	—	—	—	—	—	—
劉子軒先生**	—	—	—	—	—	—
Eugene Huang先生**	—	—	—	—	—	—
總計	—	6,159	4,799	4,190	210	15,358

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效相關 獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
截至2024年6月30日止						
六個月（未經審計）						
吳明輝先生*	—	793	—	—	15	808
姜平先生	—	977	—	252	15	1,244
董斌先生	—	26	—	4	6	36
姚偉女士	—	—	—	—	—	—
于琦女士	—	139	—	12	20	171
樊信先生	—	322	—	145	20	487
李魯湘女士	—	92	—	117	32	241
翟佳先生	—	—	—	—	—	—
鄒彥書女士	—	—	—	—	—	—
金曉秋先生	—	—	—	—	—	—
姚磊文先生	—	—	—	—	—	—
劉子軒先生	—	—	—	—	—	—
Huang Zhejun先生	—	—	—	—	—	—
	—	2,349	—	530	108	2,987

附錄一

會計師報告

本公司各董事的薪酬列示如下：

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	績效相關 獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	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
截至2025年6月30日						
止六個月						
吳明輝先生*	—	776	—	—	15	791
姜平先生	—	960	—	3,593	15	4,568
趙潔女士	—	678	125	61	8	872
于琦女士	—	140	—	—	21	161
姚磊文先生	—	—	—	—	—	—
	—	2,554	125	3,654	59	6,392

* 吳明輝先生亦為貴公司的最高行政人員及首席技術官。

** Eugene Huang先生於2024年11月15日辭任董事。董斌先生、姚偉女士、樊信先生、李魯湘女士、翟佳先生、鄒彥書女士、金曉秋先生及劉子軒先生於2024年11月27日辭任董事。

*** 趙潔女士於2024年11月28日獲委任為執行董事。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，概無貴公司董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排，而貴集團亦無向貴公司董事支付任何薪酬，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括零名、一名、零名、零名（未經審計）及兩名董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，餘下五名、四名、五名、五名（未經審計）及三名最高薪酬僱員（並非貴公司董事或最高行政人員）的詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
薪金、津貼及實物福利...	4,729	3,260	4,082	682	1,343
績效相關獎金	35	46	3,198	—	143
以股份為基礎的付款開支..	27,838	11,921	36,242	6,789	879
退休金計劃供款	210	197	307	90	143
離職福利	321	1,243	—	595	660
總計	33,133	16,667	43,829	8,156	3,168

附錄一

會計師報告

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
零至1,000,000港元	—	—	—	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—	4	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1	—	—	—
4,500,001港元至5,000,000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	1	—	—	—
7,500,001港元至8,000,000港元	1	—	—	—	—
8,000,001港元至8,500,000港元	1	—	1	—	—
8,500,001港元至9,000,000港元	—	—	2	—	—
9,500,001港元至10,000,000港元	—	—	1	—	—
11,000,001港元至11,500,000港元	1	—	—	—	—
12,000,001港元至12,500,000港元	—	—	1	—	—
總計	5	4	5	5	3

於有關期間及之前，根據貴集團的購股權計劃，若干非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就其對貴集團提供的服務獲授貴公司購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註35。有關購股權的公允價值於損益表內確認，於授出日期釐定，於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，歷史財務資料所載的金額載列於上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露資料。

10. 所得稅

貴集團須就其成員公司所處及經營的國家／司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島相關規則及法規，貴集團毋須繳納任何開曼群島所得稅。

香港

由於貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月並無產生任何香港應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，香港利得稅稅率為16.5%。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，在中國內地經營的實體須按應納稅收入的25%繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，部分中國附屬公司被視為「高新技術企業」，因此享有15%的優惠稅率。此外，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團若干在中國內地經營的附屬公司分別享有2.5%、5%、5%、5%（未經審計）及5%的實際優惠稅率，原因是該等附屬公司的應納稅收入不超過人民幣3,000,000元，被視為「小型微利企業」。

附錄一

會計師報告

其他

其他地區應課稅利潤之稅項乃按貴集團營運所在司法權區之現行稅率計算。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
即期：					
中國內地					
年／期內支出.....	2,059	1,941	1,813	884	1,066
過往年度／期間撥備					
不足／(超額撥備).....	(31)	18	(49)	(49)	—
其他地區					
年／期內支出.....	9	449	—	—	—
遞延(附註31).....	(17,617)	(452)	(1,843)	296	(264)
年／期內稅項支出／(抵免)總額.	<u>(15,580)</u>	<u>1,956</u>	<u>(79)</u>	<u>1,131</u>	<u>802</u>

按貴公司及其大部分附屬公司所在及經營所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
除稅前利潤／(虧損)					
香港.....	1,479	5,263	1,895	2,078	(10,646)
中國內地.....	(1,061,246)	(228,337)	(62,023)	(80,206)	21,262
開曼群島.....	2,682,037	542,089	67,998	(19,383)	(213,702)
其他.....	(206)	1,353	—	(20)	(14)
除稅前利潤／(虧損).....	<u>1,622,064</u>	<u>320,368</u>	<u>7,870</u>	<u>(97,531)</u>	<u>(203,100)</u>
按中國內地的法定稅率計算的稅項..	405,516	80,092	1,968	(24,383)	(50,774)
適用於其他司法權區或由					
相關部門頒佈的較低稅率.....	(578,749)	(130,266)	(15,433)	20,732	49,989
合營企業及聯營公司應佔的					
利潤及虧損.....	1,164	188	(41)	6	21
毋須課稅收入.....	(260)	(900)	(1,391)	(921)	(561)
毋須扣稅開支.....	6,579	10,977	19,825	208	5,455
過往期間即期稅項的調整.....	(31)	18	(49)	(49)	—
動用過往期間的稅項虧損.....	(7,947)	(2,561)	(7,946)	(4,661)	(12,578)
研發開支加計扣除.....	(33,853)	(23,202)	(16,916)	(3,745)	(7,737)
未確認的稅項虧損.....	<u>192,001</u>	<u>67,610</u>	<u>19,904</u>	<u>13,944</u>	<u>16,987</u>
按貴集團的實際稅率計算					
的稅項支出／(抵免).....	<u>(15,580)</u>	<u>1,956</u>	<u>(79)</u>	<u>1,131</u>	<u>802</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，綜合損益表內「應佔聯營公司及合營企業虧損」並無計入應佔聯營公司及合營企業稅項。

11. 股息

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團並無宣派或派付任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年／期內利潤／(虧損)以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月發行在外普通股的加權平均數分別為24,770,413股、26,246,270股、26,505,990股、26,246,270股(未經審計)及27,740,714股計算得出。

每股攤薄盈利／(虧損)金額乃根據貴公司普通權益持有人應佔年／期內利潤／(虧損)計算，並經調整以反映優先股及認股權證的公允價值變動。計算中使用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利／(虧損)時使用的有關期間及截至2024年6月30日止六個月發行在外普通股數目，以及假設所有潛在攤薄普通股因視作行使或轉換為普通股而無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算乃基於：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
<u>盈利</u>					
用於計算每股基本					
盈利的 貴公司普通股權					
益持有人應佔利潤	1,659,924	314,559	4,735	(101,326)	(206,166)
優先股及認股權證公允價值					
收益調整	(2,815,405)	(715,859)	(290,158)	—*	—*
扣除優先股及認股權證					
公允價值收益前 貴公司					
普通權益持有人應佔虧損 ..	<u>(1,155,481)</u>	<u>(401,300)</u>	<u>(285,423)</u>	<u>(101,326)</u>	<u>(206,166)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
股份					
用於計算每股基本盈利的					
發行在外普通股					
加權平均數	24,770,413	26,246,270	26,505,990	26,246,270	27,740,714
攤薄影響－普通股加權					
平均數：					
購股權	— [#]	— [#]	— [#]	— [*]	— [*]
可轉換票據	— [#]	— [#]	— [#]	— [*]	—
優先股及認股權證	83,546,635	83,546,635	89,003,838	— [*]	— [*]
	108,317,048	109,792,905	115,509,828	26,246,270	27,740,714

[#] 在計算截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損金額時，並無計入購股權及可轉換票據，因為在計入購股權及可轉換票據時，每股攤薄虧損金額可能減少，這表明除優先股及認股權證外，購股權及可轉換票據對每股基本盈利金額有反攤薄影響。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損僅計入優先股及認股權證的影響。

^{*} 在計算截至2024年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損金額時，並無計入購股權、優先股、認股權證及可轉換票據以及優先股及認股權證的公允價值調整，因為在計入購股權、優先股、認股權證及可轉換票據時，每股攤薄虧損金額可能減少，這表明購股權、優先股、認股權證及可轉換票據對每股基本虧損金額有反攤薄影響。因此，截至2024年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與有關期間每股基本虧損金額相同。

附錄一

會計師報告

13. 物業及設備

貴集團

	附註	租賃物業 裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬、裝置及 辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日						
於2022年1月1日：						
成本		120,100	201,013	1,788	3,249	326,150
累計折舊		(46,271)	(93,226)	(415)	(1,172)	(141,084)
賬面淨值		<u>73,829</u>	<u>107,787</u>	<u>1,373</u>	<u>2,077</u>	<u>185,066</u>
於2022年1月1日						
（經扣除累計折舊）		73,829	107,787	1,373	2,077	185,066
添置		591	16,297	–	–	16,888
收購附屬公司	37	1,531	2,736	–	–	4,267
出售		(42,102)	(6,107)	(132)	–	(48,341)
年內折舊撥備	6	<u>(30,176)</u>	<u>(49,194)</u>	<u>(333)</u>	<u>(623)</u>	<u>(80,326)</u>
於2022年12月31日						
（經扣除累計折舊）		<u>3,673</u>	<u>71,519</u>	<u>908</u>	<u>1,454</u>	<u>77,554</u>
於2022年12月31日：						
成本		34,516	202,132	1,574	3,249	241,471
累計折舊		(30,843)	(130,613)	(666)	(1,795)	(163,917)
賬面淨值		<u>3,673</u>	<u>71,519</u>	<u>908</u>	<u>1,454</u>	<u>77,554</u>
	附註	租賃物業 裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬、裝置 及辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本		34,516	202,132	1,574	3,249	241,471
累計折舊		(30,843)	(130,613)	(666)	(1,795)	(163,917)
賬面淨值		<u>3,673</u>	<u>71,519</u>	<u>908</u>	<u>1,454</u>	<u>77,554</u>
於2023年1月1日						
（經扣除累計折舊）		3,673	71,519	908	1,454	77,554
添置		5,430	9,382	416	–	15,228
出售		–	(3,035)	(561)	–	(3,596)
年內折舊撥備	6	<u>(2,792)</u>	<u>(40,379)</u>	<u>(173)</u>	<u>(623)</u>	<u>(43,967)</u>
於2023年12月31日						
（經扣除累計折舊）		<u>6,311</u>	<u>37,487</u>	<u>590</u>	<u>831</u>	<u>45,219</u>
於2023年12月31日：						
成本		39,947	196,548	969	3,249	240,713
累計折舊		(33,636)	(159,061)	(379)	(2,418)	(195,494)
賬面淨值		<u>6,311</u>	<u>37,487</u>	<u>590</u>	<u>831</u>	<u>45,219</u>

附錄一

會計師報告

	附註	租賃物業 裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬、裝置 及辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本		39,947	196,548	969	3,249	240,713
累計折舊		(33,636)	(159,061)	(379)	(2,418)	(195,494)
賬面淨值		6,311	37,487	590	831	45,219
於2024年1月1日						
（經扣除累計折舊）		6,311	37,487	590	831	45,219
添置		849	8,690	263	127	9,929
出售		(978)	(853)	—	—	(1,831)
年內折舊撥備	6	(3,145)	(23,030)	(232)	(427)	(26,834)
於2024年12月31日						
（經扣除累計折舊）		3,037	22,294	621	531	26,483
2024年12月31日：						
成本		37,262	197,471	1,231	3,376	239,340
累計折舊		(34,225)	(175,177)	(610)	(2,845)	(212,857)
賬面淨值		3,037	22,294	621	531	26,483
	附註	租賃物業 裝修 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬、裝置 及辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日						
於2025年1月1日：						
成本		37,262	197,471	1,231	3,376	239,340
累計折舊		(34,225)	(175,177)	(610)	(2,845)	(212,857)
賬面淨值		3,037	22,294	621	531	26,483
於2025年1月1日						
（經扣除累計折舊）		3,037	22,294	621	531	26,483
添置		270	854	—	—	1,124
出售		—	(644)	—	—	(644)
期內折舊撥備	6	(876)	(4,678)	(108)	(155)	(5,817)
於2025年6月30日						
（經扣除累計折舊）		2,431	17,826	513	376	21,146
2025年6月30日：						
成本		36,836	185,493	1,231	3,376	226,936
累計折舊		(34,405)	(167,667)	(718)	(3,000)	(205,790)
賬面淨值		2,431	17,826	513	376	21,146

貴公司

貴公司的物業及設備為電子設備。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，物業及設備的成本分別為人民幣2,980,000元、人民幣3,031,000元、人民幣3,077,000元及人民幣3,064,000元，以及累計折舊分別為人民幣2,831,000元、人民幣2,879,000元、人民幣2,923,000元及人民幣2,911,000元。

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已就其營運中使用的辦公樓宇及電子設備訂立若干租賃合約。樓宇及電子設備的租期通常為一年至五年。一般而言，貴集團不得向 貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

貴集團於有關期間使用權資產的賬面值及變動如下：

	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面值				
辦公室	219,903	27,705	46,624	48,063
電子設備.....	859	635	184	54
小計	<u>220,762</u>	<u>28,340</u>	<u>46,808</u>	<u>48,117</u>
添置				
辦公室	13,907	49,617	39,226	758
電子設備.....	39	—	—	—
小計	<u>13,946</u>	<u>49,617</u>	<u>39,226</u>	<u>758</u>
因收購附屬公司添置 (附註37)				
辦公室	3,075	—	—	—
電子設備.....	20	—	—	—
小計	<u>3,095</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
折舊費用				
辦公室	(87,580)	(30,698)	(29,763)	(11,539)
電子設備.....	(283)	(238)	(86)	(34)
小計	<u>(87,863)</u>	<u>(30,936)</u>	<u>(29,849)</u>	<u>(11,573)</u>
終止租賃				
辦公室	(121,600)	—	(8,023)	—
電子設備.....	—	(213)	(45)	—
小計	<u>(121,600)</u>	<u>(213)</u>	<u>(8,068)</u>	<u>—</u>
年／期末賬面值				
辦公室	27,705	46,624	48,063	37,282
電子設備.....	635	184	54	20
總計	<u>28,340</u>	<u>46,808</u>	<u>48,117</u>	<u>37,302</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的眼面值及變動如下：

	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面值.....	245,777	29,568	48,112	47,431
新租賃	12,552	45,171	37,587	703
因收購附屬公司產生的添置(附註37)....	2,899	—	—	—
年／期內已確認的利息增值	12,007	3,098	1,914	779
付款	(92,802)	(29,484)	(30,369)	(12,828)
終止租賃.....	(150,865)	(241)	(9,813)	—
年／期末賬面值.....	29,568	48,112	47,431	36,085

	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：				
即期部分				
於一年內償還	11,114	28,395	22,456	18,340
非即期部分				
於第二年償還	9,858	15,138	13,648	11,922
於第三至第五年償還				
(包括首尾兩年)	8,596	4,579	11,327	5,823
小計	18,454	19,717	24,975	17,745

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註43。

(c) 有關於損益扣除／(計入) 損益的租賃金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息(附註7)	12,007	3,098	1,914	994	779
終止租賃收益(附註6)	(29,265)	(28)	(1,745)	—	—
使用權資產折舊費用(附註6)	87,863	30,936	29,849	15,371	11,573
計入銷售成本、研發開支、銷售開支及行政開支的短期租賃相關開支	23,313	11,046	8,431	3,920	1,444
於損益中確認的款項總額..	93,918	45,052	38,449	20,285	13,796

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額披露於歷史財務資料附註38(c)。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排租賃其電子設備。租賃條款通常要求租戶支付保證金並規定固定租金加可變租賃付款。貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月確認的租金收入分別為人民幣16,711,000元、人民幣17,736,000元、人民幣15,865,000元、人民幣7,761,000元（未經審計）及人民幣7,243,000元。

於各有關期間末，貴集團於未來期間與租戶訂立的經營租賃項下應收的未貼現租賃付款如下：

	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
一年內	8,950	8,856	6,914	6,106
於一年後但兩年內	5,990	5,312	3,099	2,202
於兩年後但三年內	2,471	1,497	787	842
於三年後但四年內	588	83	210	227
總計	17,999	15,748	11,010	9,377

15. 商譽

	附註	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
於1月1日：					
成本		2,153,026	2,171,925	2,171,925	2,171,925
累計減值		(1,417,102)	(1,417,102)	(1,417,102)	(1,417,102)
賬面淨值		735,924	754,823	754,823	754,823
於1月1日的成本 （經扣除累計減值）		735,924	754,823	754,823	754,823
收購附屬公司	37	18,899	—	—	—
於12月31日		754,823	754,823	754,823	754,823
於12月31日：					
成本		2,171,925	2,171,925	2,171,925	2,171,925
累計減值		(1,417,102)	(1,417,102)	(1,417,102)	(1,417,102)
賬面淨值		754,823	754,823	754,823	754,823

商譽減值測試

透過業務合併取得的商譽分配至下列現金產生單位進行減值測試：

秒針系統現金產生單位

秒針系統現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值釐定，使用價值乃根據高級管理層批准的五年期財務預測的現金流量預測得出。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，現金流量預測所採用的稅前貼現率分別為20%、19%、18%及18%，推斷五年期後的現金流量使用的增長率於2022年、2023年及2024年12月31日為2.3%及於2025年6月30日為2.0%，該增長率與預計長期通脹率相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

武漢夜鷺現金產生單位

武漢夜鷺現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值釐定，使用價值乃根據高級管理層批准的五年期財務預測所得的現金流量預計得出。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，現金流量預測所採用的稅前貼現率分別為22.50%、22.72%、22.62%及22.53%，推斷五年期後的現金流量使用的增長率於2022年、2023年及2024年12月31日為2.3%及於2025年6月30日為2.0%，該增長率與預計長期通脹率相同。

行業解決方案服務現金產生單位

於2022年前，因預期增長率下降，行業解決方案服務現金產生單位商譽確認減值虧損人民幣1,417,102,000元。

其他現金產生單位

其他現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值釐定，使用價值乃根據高級管理層批准的五年期財務預測所得的現金流量預測得出。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，現金流量預測所採用的稅前貼現率分別為25%至30%、24%至30%、22%至30%及22%至28%，推斷五年期後的現金流量使用的增長率於2022年、2023年及2024年12月31日為2.3%及於2025年6月30日為2.0%，該增長率與預計長期通脹率相同。

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商譽的賬面值				
秒針系統現金產生單位	594,012	594,012	594,012	594,012
武漢夜鷺現金產生單位	139,784	139,784	139,784	139,784
其他現金產生單位	21,027	21,027	21,027	21,027
	754,823	754,823	754,823	754,823

在計算2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的秒針系統現金產生單位、武漢夜鷺現金產生單位及其他現金產生單位的使用價值時，運用到多種假設。下文說明管理層為進行商譽減值測試就現金流量預測運用的各項主要假設：

預測毛利率 — 釐定賦予預期毛利率數值所用的基準為緊接預算年度前一年所達致的毛利率，並就預期效率提升及預期市場發展而增加。

貼現率 — 所用的貼現率為稅前，反映相關單位的特定風險。

增長率 — 管理層憑藉其在有關行業的豐富經驗，並參考過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期釐定現金流量預測將使用的增長率。推斷永久增長率之現金流量所用的增長率乃基於各自現金產生單位所處國家的長期通脹率計算。

主要假設及貼現率的指定值與外部資料來源一致。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，各單位可收回金額超出其賬面值的款項（「多出金額」）如下：

	<u>2022年12月31日</u>	<u>2023年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>	<u>2025年6月30日</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
秒針系統現金產生單位.....	5,240,097	4,245,236	3,931,806	4,254,682
武漢夜鷺現金產生單位	14,175	17,575	38,834	21,747
其他現金產生單位	89,698	327,436	228,666	231,468

下表列示了在所有其他變量保持不變的情況下，有關各現金產生單位的商譽減值測試於所示日期各主要假設的合理可能變動的影響。倘估計關鍵假設變動如下，多出金額將減少至：

	<u>2022年12月31日</u>	<u>2023年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>	<u>2025年6月30日</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
秒針系統現金產生單位				
預測毛利率減少2%	4,998,099	4,054,279	3,722,993	4,105,747
稅前貼現率增加1%	4,682,785	3,793,245	3,514,125	3,893,312
增長率減少1%	4,822,378	3,901,605	3,616,040	3,961,642

	<u>2022年12月31日</u>	<u>2023年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>	<u>2025年6月30日</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
武漢夜鷺現金產生單位				
預測毛利率減少2%	5,732	8,933	38,017	13,644
稅前貼現率增加1%	3,255	7,829	26,878	12,917
增長率減少1%	3,062	6,972	26,655	7,185

	<u>2022年12月31日</u>	<u>2023年12月31日</u>	<u>2024年12月31日</u>	<u>2025年6月30日</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他現金產生單位				
預測毛利率減少2%	45,183	273,062	177,590	176,693
稅前貼現率增加1%	82,041	309,161	201,497	214,416
增長率減少1%	81,805	309,060	214,636	208,531

鑒於根據評估有足夠的多出金額，貴公司董事認為任何主要假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

附錄一

會計師報告

16. 其他無形資產

	商標 人民幣千元	專利及許可 人民幣千元	已購入的軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	不競爭安排 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日						
於2022年1月1日的						
成本(經扣除累計攤銷 及減值).....	100,439	14,041	9,332	35,365	650	159,827
添置	—	24	26	—	—	50
年內攤銷撥備(附註6) ..	(13,506)	(10,500)	(1,376)	(34,915)	(200)	(60,497)
收購附屬公司(附註37) ..	—	7,000	131	—	—	7,131
減值(附註6)	(38,067)	(1,173)	—	—	—	(39,240)
於2022年12月31日	<u>48,866</u>	<u>9,392</u>	<u>8,113</u>	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>67,271</u>
於2022年12月31日：						
成本	621,709	69,930	14,879	163,000	1,000	870,518
累計攤銷	(129,325)	(49,455)	(6,766)	(162,550)	(550)	(348,646)
累計減值	<u>(443,518)</u>	<u>(11,083)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(454,601)</u>
賬面淨值	<u>48,866</u>	<u>9,392</u>	<u>8,113</u>	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>67,271</u>
	商標 人民幣千元	專利及許可 人民幣千元	已購入的軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	不競爭安排 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日的						
成本(經扣除累計攤銷 及減值).....	48,866	9,392	8,113	450	450	67,271
添置	—	26	951	—	—	977
年內攤銷撥備(附註6) ..	(7,573)	(2,214)	(1,322)	(200)	(200)	(11,509)
出售	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(29)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(29)</u>
於2023年12月31日	<u>41,293</u>	<u>7,204</u>	<u>7,713</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>56,710</u>
於2023年12月31日：						
成本	621,709	69,956	15,794	163,000	1,000	871,459
累計攤銷	(136,898)	(51,669)	(8,081)	(162,750)	(750)	(360,148)
累計減值	<u>(443,518)</u>	<u>(11,083)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(454,601)</u>
賬面淨值	<u>41,293</u>	<u>7,204</u>	<u>7,713</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>56,710</u>

附錄一

會計師報告

	商標	專利及許可	已購入的軟件	客戶關係	不競爭安排	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
2024年12月31日						
於2024年1月1日的						
成本(經扣除累計攤銷及減值).....	41,293	7,204	7,713	250	250	56,710
添置	—	—	378	—	—	378
年內攤銷撥備(附註6) ..	(7,573)	(2,105)	(1,334)	(200)	(200)	(11,412)
於2024年12月31日	<u>33,720</u>	<u>5,099</u>	<u>6,757</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>45,676</u>
於2024年12月31日：						
成本	621,709	69,956	16,172	163,000	1,000	871,837
累計攤銷	(144,471)	(53,774)	(9,415)	(162,950)	(950)	(371,560)
累計減值	(443,518)	(11,083)	—	—	—	(454,601)
賬面淨值	<u>33,720</u>	<u>5,099</u>	<u>6,757</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>45,676</u>
	商標	專利及許可	已購入的軟件	客戶關係	不競爭安排	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

2025年6月30日						
於2025年1月1日的						
成本(經扣除累計攤銷及減值).....	33,720	5,099	6,757	50	50	45,676
期內攤銷撥備(附註6) ..	(3,786)	(888)	(637)	(50)	(50)	(5,411)
出售	—	—	(7)	—	—	(7)
於2025年6月30日	<u>29,934</u>	<u>4,211</u>	<u>6,113</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>40,258</u>
於2025年6月30日：						
成本	621,709	69,956	15,010	163,000	1,000	870,675
累計攤銷	(148,257)	(54,662)	(8,897)	(163,000)	(1,000)	(375,816)
累計減值	(443,518)	(11,083)	—	—	—	(454,601)
賬面淨值	<u>29,934</u>	<u>4,211</u>	<u>6,113</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>40,258</u>

於2022年前，由於預期增長率下降，行業解決方案現金產生單位的商標、專利及許可分別確認減值虧損人民幣405,451,000元及人民幣9,910,000元。截至2022年12月31日止年度，逐步淘汰行業解決方案服務業務的決定導致行業解決方案服務現金產生單位的商標、專利及許可的賬面值超出其可收回金額，分別為零。可收回金額根據使用價值法以25%的稅前貼現率進行評估，商標及專利及許可的減值虧損分別為人民幣38,067,000元及人民幣1,173,000元，已計入損益。

17. 於附屬公司的投資及與附屬公司的結餘

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資，按成本	476,245	561,909	587,342	597,321
應收附屬公司款項	4,499,267	4,603,950	4,982,498	5,104,492
總計	<u>4,975,512</u>	<u>5,165,859</u>	<u>5,569,840</u>	<u>5,701,813</u>

附錄一

會計師報告

應收附屬公司款項為無抵押及免息。貴公司董事認為，未償還款項的非流動部分於可見將來不大可能償還，故視為貴公司於附屬公司的投資淨額的一部分。

除上述應收附屬公司款項外，貴公司與附屬公司的其他結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

18. 於合營企業的投資

	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
應佔資產淨值.....	8,770	9,015	9,399	3,457
收購產生的商譽.....	2,569	2,569	2,569	2,569
小計.....	11,339	11,584	11,968	6,026
減值.....	(7,757)	(7,757)	(8,105)	(2,303)
總計.....	3,582	3,827	3,863	3,723

貴集團與合營企業的預付款項及其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用披露於歷史財務資料附註40。

貴集團透過貴公司的全資附屬公司間接持有合營企業的股權。

貴集團就若干於合營企業的投資確認減值。在評估是否有跡象表明投資可能出現減值時，會同時考慮合營企業的內外部資料來源，包括但不限於有關合營企業的財務狀況及業務表現的資料，且投資的公允價值大幅或長期低於其賬面值亦為減值的客觀證據。貴集團對有減值跡象的投資進行減值評估，並參照公允價值減出售成本與使用價值的較高者釐定投資的可收回金額。

截至2024年12月31日止年度，由於預期增長率及利潤下降，導致於一間合營企業投資的賬面值超出其可收回金額。可收回金額按使用價值法評估，而於一間合營企業投資的減值虧損人民幣348,000元已計入損益。

截至2025年6月30日止六個月，貴集團以零代價出售其於一家已全額減值的合營企業的全部股權，因此，已撤銷相關應佔淨資產及減值虧損人民幣5,454,000元。

截至2025年6月30日止六個月，一家已全額減值的合營企業註銷，因此，已撤銷相關應佔資產淨值及減值虧損人民幣348,000元。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，以及各有關期間末，貴集團所有合營企業在個別上不被視為重大。下表說明了其匯總財務資料概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
年／期內應佔合營企業的 (虧損)／利潤.....	(3,666)	245	384	10	(140)
貴集團於合營企業的投資的 賬面總值.....	3,582	3,827	3,863		3,723

附錄一

會計師報告

19. 於聯營公司的投資

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值.....	39,651	38,235	38,992	35,270
收購產生的商譽.....	38,717	39,398	39,398	39,398
小計	78,368	77,633	78,390	74,668
減值	(69,408)	(75,344)	(76,807)	(73,085)
總計	8,960	2,289	1,583	1,583

貴集團與聯營公司的貿易應收款項及應收票據、預付款項及其他應收款項、合約資產、貿易應付款項及合約負債披露於歷史財務資料附註40。

由於貴集團可行使重大影響力，貴集團於該等公司的投資乃作為貴集團的聯營公司入賬。貴集團於各董事會中均擁有至少一名董事及／或於該等聯營公司的董事會會議上就若干重大財務及經營決策擁有相關權利。

貴集團透過貴公司的全資附屬公司間接持有聯營公司的股權。

截至2022年12月31日止年度，由於預期增長率及利潤進一步下降，導致若干於聯營公司投資的賬面值超出其可收回金額人民幣8,960,000元。其可收回金額根據使用價值法以稅前貼現率23%至27%進行評估，而於聯營公司投資的減值虧損人民幣25,235,000元已計入損益。

截至2023年12月31日止年度，由於預期增長率及利潤進一步下降，導致若干於聯營公司投資的賬面值超出其可收回金額。其可收回金額根據使用價值法以稅前貼現率21%進行評估，而於聯營公司投資的減值虧損人民幣5,936,000元已計入損益。

截至2024年12月31日止年度，未能進行產品開發及一間聯營公司現金流量發生重大不利變動導致於該聯營公司投資的可收回金額降至零，於一間聯營公司投資減值虧損人民幣602,000元已計入損益。

截至2024年12月31日止年度，貴集團及其他投資者向一間聯營公司注入額外資本（按其各自的股權部分計算），以供該聯營公司清償應付供應商的未償還結餘。因此，減值虧損人民幣861,000元已計入損益。

截至2025年6月30日止六個月，貴集團以零代價出售其於一家已全額減值的聯營公司的全部股權，因此，已撤銷相關應佔資產淨值及減值虧損人民幣3,722,000元。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，以及各有關期間末，貴集團所有聯營公司在個別上不被視為重大。下表說明了其匯總財務資料概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
其他全面收益.....	177	69	—	—	—
年／期內應佔聯營公司的 虧損.....	(1,617)	(1,501)	(104)	(48)	—
總計	(1,440)	(1,432)	(104)	(48)	—
貴集團於聯營公司的投資的 賬面總值.....	8,960	2,289	1,583		1,583

附 錄 一

會 計 師 報 告

20. 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於非上市實體的股權投資.....	13,956	13,006	11,147	11,432

因貴集團認為該等投資屬策略性質，上述股權投資已不可撤回地被指定為按公允價值計入其他全面收益。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，該等投資的公允價值虧損分別為人民幣2,401,000元、人民幣950,000元、人民幣2,301,000元及人民幣1,550,000元（未經審計）以及截至2025年6月30日止六個月，該等投資的公允價值收益人民幣285,000元計入其他全面收益。

21. 按公允價值計入損益的金融資產

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
理財產品.....	23,239	3,370	—	3,500
非流動：				
非上市實體的優先股投資.....	140,410	141,482	127,224	124,487
總計	163,649	144,852	127,224	127,987

對非上市實體的優先股投資為享有優先權的普通股。貴集團有權要求並命令被投資方在發生不受發行人控制的贖回事件時按保證預定金額贖回貴集團持有的所有股份。因此，該等投資作為債務工具入賬，並按公允價值計入損益計量。

由於其合約現金流量不僅僅為支付本金及利息，因此中國內地銀行發行的理財產品被強制歸類為按公允價值計入損益的金融資產。

22. 存貨

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履約成本.....	326,246	269,398	155,994	126,798
已採購貨品.....	29,411	14,934	15,721	11,836
減值	(34,973)	(30,231)	(30,141)	(32,467)
總計	320,684	254,101	141,574	106,167

履約成本為貴集團履行合約所產生的成本，將於貴集團履行相關履約義務時確認為銷售成本，從而確認相關服務合約收入。

存貨撥備按存貨賬面值超過其可變現淨值的金額確認，並記入綜合損益表「銷售成本」中。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，分別錄得人民幣7,629,000元、人民幣3,074,000元、人民幣3,684,000元及人民幣3,367,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

23. 貿易應收款項及應收票據

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	585,150	593,178	646,058	672,104
減值	(56,825)	(71,635)	(99,895)	(111,886)
	528,325	521,543	546,163	560,218
應收票據.....	516	1,004	1,191	6,979
賬面淨值.....	528,841	522,547	547,354	567,197

貴集團與客戶的交易條款主要以賒賬為主。主要客戶的信貸期一般為一個月，最長可達五個月。每名客戶均有最高信貸限額。貴集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制系統，以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑑於上述情況及貴集團的貿易應收款項與大量多元化客戶有關，故並無重大的集中信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

於各有關期間末，貿易應收款項按提供服務日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	462,479	455,867	471,108	484,118
一至兩年.....	55,546	55,879	63,738	63,169
兩至三年.....	10,300	9,797	11,317	12,931
總計	528,325	521,543	546,163	560,218

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	40,118	56,825	71,635	99,895
減值虧損淨額 (附註6)	34,593	15,806	26,967	16,250
撥回撇銷.....	—	—	2,204	—
撇銷為不可收回款項	(17,886)	(996)	(911)	(4,259)
於年／期末	56,825	71,635	99,895	111,886

於各有關期間末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算反映了概率加權結果，貨幣時間價值以及於各有關期間末可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及具有理據的資料。一般而言，貿易應收款項倘逾期超過三年且不受強制執行活動限制，則會撇銷。此外，當出現與特定債務人有關的信貸風險顯著增加的跡象時，會對相應的未償還應收款項結餘按個別債務人基準進行減值分析。

附錄一

會計師報告

以下載列有關貴集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

於2022年12月31日

	賬齡				總計
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三年以上	
綜合評估：					
預期信貸虧損率	1.65%	14.73%	48.42%	100.00%	7.97%
賬面總值(人民幣千元)	470,242	65,141	19,970	18,747	574,100
預期信貸虧損(人民幣千元)....	<u>7,763</u>	<u>9,595</u>	<u>9,670</u>	<u>18,747</u>	<u>45,775</u>
個別評估：					
預期信貸虧損率	100%	100%	100%	100%	100%
賬面總值(人民幣千元)	3,144	1,881	5,116	909	11,050
預期信貸虧損(人民幣千元)....	<u>3,144</u>	<u>1,881</u>	<u>5,116</u>	<u>909</u>	<u>11,050</u>
總計：					
賬面總值(人民幣千元)	473,386	67,022	25,086	19,656	585,150
預期信貸虧損(人民幣千元)....	<u>10,907</u>	<u>11,476</u>	<u>14,786</u>	<u>19,656</u>	<u>56,825</u>

於2023年12月31日

	賬齡				總計
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三年以上	
綜合評估：					
預期信貸虧損率	1.59%	14.41%	52.42%	100.00%	8.39%
賬面總值(人民幣千元)	463,237	65,289	20,592	20,219	569,337
預期信貸虧損(人民幣千元)....	<u>7,370</u>	<u>9,410</u>	<u>10,795</u>	<u>20,219</u>	<u>47,794</u>
個別評估：					
預期信貸虧損率	100%	100%	100%	100%	100%
賬面總值(人民幣千元)	4,432	7,101	6,283	6,025	23,841
預期信貸虧損(人民幣千元)....	<u>4,432</u>	<u>7,101</u>	<u>6,283</u>	<u>6,025</u>	<u>23,841</u>
總計：					
賬面總值(人民幣千元)	467,669	72,390	26,875	26,244	593,178
預期信貸虧損(人民幣千元)....	<u>11,802</u>	<u>16,511</u>	<u>17,078</u>	<u>26,244</u>	<u>71,635</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	賬齡				
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三年以上	總計
綜合評估：					
預期信貸虧損率	2.94%	17.03%	59.39%	100.00%	12.55%
賬面總值(人民幣千元)	485,367	76,818	27,866	34,479	624,530
預期信貸虧損(人民幣千元)....	14,259	13,080	16,549	34,479	78,367
個別評估：					
預期信貸虧損率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
賬面總值(人民幣千元)	246	1,873	7,101	12,308	21,528
預期信貸虧損(人民幣千元)....	246	1,873	7,101	12,308	21,528
總計：					
賬面總值(人民幣千元)	485,613	78,691	34,967	46,787	646,058
預期信貸虧損(人民幣千元)....	14,505	14,953	23,650	46,787	99,895

於2025年6月30日

	賬齡				
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三年以上	總計
綜合評估：					
預期信貸虧損率	3.78%	20.45%	50.01%	100.00%	14.36%
賬面總值(人民幣千元)	503,137	79,408	25,869	45,763	654,177
預期信貸虧損(人民幣千元)....	19,019	16,239	12,938	45,763	93,959
個別評估：					
預期信貸虧損率	不適用	100%	100%	100%	100%
賬面總值(人民幣千元)	–	1,982	2,231	13,714	17,927
預期信貸虧損(人民幣千元)....	–	1,982	2,231	13,714	17,927
總計：					
賬面總值(人民幣千元)	503,137	81,390	28,100	59,477	672,104
預期信貸虧損(人民幣千元)....	19,019	18,221	15,169	59,477	111,886

應收票據須根據一般方式使用低信貸風險簡化方法予以減值。於各有關期間末，貴集團使用毋須耗費過多成本或努力即可取得之所有合理及具有理據之資料，評估應收票據是否被視為具有低信貸風險。於作出該評核時，貴集團會重新評估發行銀行之信貸評級。貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日並無確認有關應收票據之任何減值虧損。

附錄一

會計師報告

24. 合約資產

	2022年 1月1日	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	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
來自以下各項的合約資產					
行業解決方案服務	18,150	13,470	7,617	4,373	4,234
減值	(2,110)	(1,707)	(876)	(534)	(640)
賬面淨值	<u>16,040</u>	<u>11,763</u>	<u>6,741</u>	<u>3,839</u>	<u>3,594</u>
分析為：					
即期部分	8,906	7,638	2,649	854	1,914
非即期部分	<u>7,134</u>	<u>4,125</u>	<u>4,092</u>	<u>2,985</u>	<u>1,680</u>

由於須待成功完成擔保條件方能收取代價，因此就提供項目服務所賺取的收入初步確認為合約資產。提供項目服務之合約資產包括應收保固金。於擔保條件完成及客戶驗收後，確認為合約資產之金額將重新分類至貿易應收款項。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日合約資產減少是由於貴集團決定自2022年下半年起逐步淘汰行業解決方案服務業務。

貴集團與客戶訂立的交易條款及信貸政策於歷史財務資料附註23中披露。

於各有關期間末，預計收回或結算合約資產之時間如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	7,638	2,649	854	1,914
一年以後	<u>4,125</u>	<u>4,092</u>	<u>2,985</u>	<u>1,680</u>
合約資產總值	<u>11,763</u>	<u>6,741</u>	<u>3,839</u>	<u>3,594</u>

合約資產減值虧損撥備之變動如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	2,110	1,707	876	534
(減值虧損撥回)／減值虧損， 淨額 (附註6)	<u>(403)</u>	<u>(831)</u>	<u>(342)</u>	<u>106</u>
於年／期末	<u>1,707</u>	<u>876</u>	<u>534</u>	<u>640</u>

於各報告日期，貴集團會使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。由於合約資產及貿易應收款項來自相同客戶群，故用於計量合約資產之預期信貸虧損之撥備率乃基於貿易應收款項之撥備率。合約資產之撥備率乃就具有類似虧損模式之多個客戶分部組別（即按客戶類型劃分）按貿易應收款項賬齡計算。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得之有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理及具有理據的資料。

以下載列有關貴集團合約資產使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
				人民幣千元
預期信貸虧損率	12.67%	11.50%	12.21%	15.12%
賬面總值 (人民幣千元)	13,470	7,617	4,373	4,234
預期信貸虧損 (人民幣千元)	<u>1,707</u>	<u>876</u>	<u>534</u>	<u>640</u>

附錄一

會計師報告

25. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
預付款項.....	53,107	40,510	25,186	29,144
向僱員提供的貸款..... (a)	1,344	853	354	144
其他應收款項及其他資產.....	107,352	90,769	79,429	56,639
小計－流動.....	161,803	132,132	104,969	85,927
減值.....	(13,938)	(15,034)	(10,512)	(11,135)
總計－流動.....	147,865	117,098	94,457	74,792
非流動：				
其他應收款項及其他資產.....	12,035	10,892	16,627	17,931
預付款項.....	—	—	—	1,934
小計－非流動.....	12,035	10,892	16,627	19,865
減值.....	(390)	(865)	(3,104)	(3,032)
總計－非流動.....	11,645	10,027	13,523	16,833
總計.....	159,510	127,125	107,980	91,625

(a) 向僱員提供的貸款的未償還餘額屬非貿易性質，無抵押且實際利率為4.75%。

貴集團採用預期信貸虧損模式評估計入其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸虧損。貴集團根據貴集團的過往歷史、現有市場狀況及於各報告期末的前瞻性估計，運用判斷作出該等假設及選擇輸入數據以計算虧損撥備。

貴集團列入其他應收款項及其他資產的金融資產減值虧損撥備變動如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	21,971	14,328	15,899	13,616
(撥回減值虧損)／減值虧損， 淨額(附註6).....	(7,643)	1,571	(2,283)	1,069
撇銷.....	—	—	—	(518)
於年／期末.....	14,328	15,899	13,616	14,167

貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	—	—	1,835	1,500
其他應收款項及其他資產.....	—	—	288	284
於年／期末.....	—	—	2,123	1,784

附錄一

會計師報告

26. 現金及現金等價物、受限制現金以及按金

貴集團

		2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：					
現金及現金等價物		180,931	294,915	400,370	360,552
定期存款		—	3,014	13,570	23,683
已抵押存款及受限制現金：					
就銀行借款已抵押	30	175,322	154,368	131,962	131,517
就商業項目及訴訟被限制		17,787	7,958	15,715	25,579
小計		193,109	162,326	147,677	157,096
總計		374,040	460,255	561,617	541,331
非流動：					
已抵押存款及受限制現金：					
就商業項目的受限制現金		3,085	—	—	—
定期存款		21,134	10,239	—	—
總計		24,219	10,239	—	—

於各有關期間末，貴集團以人民幣計值的現金及現金等價物、定期存款、已抵押存款及受限制現金分別為人民幣205,336,000元、人民幣298,117,000元及人民幣420,706,000元以及人民幣300,496,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地之《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行，將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。定期存款分為餘下存款期超過一年的非即期部分及餘下存款期超過三個月但於一年內的即期部分，視乎貴集團的即時現金需求而定，並按各自的銀行存款利率及短期存款利率賺取利息。銀行結餘、定期存款及短期存款存放於信譽良好且近期無拖欠記錄的銀行。

貴公司

		2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：					
現金及現金等價物		5,981	8,121	2,208	27,610
已抵押存款及受限制現金：					
就商業項目及訴訟被限制		—	—	61	60
小計		—	—	61	60
總計		5,981	8,121	2,269	27,670

附錄一

會計師報告

27. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

於各有關期間末，貿易應付款項及應付票據按獲得服務日期的賬齡分析如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	200,354	198,480	154,734	145,852
一至兩年.....	29,536	10,255	18,037	24,279
兩年以上.....	18,189	28,277	20,978	26,242
總計	<u>248,079</u>	<u>237,012</u>	<u>193,749</u>	<u>196,373</u>

貿易應付款項及應付票據均為免息且一般結算期為三個月以內。

28. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動					
應付回購代價.....	(a)	73,229	68,277	58,445	58,203
投資者墊款.....		—	314,165	214	—
應計費用.....		12,331	12,253	4,580	4,214
其他應付稅項.....		28,438	26,785	24,334	22,791
應付工資及福利.....		135,172	84,087	77,839	56,701
應付附屬公司創始人股東款項..	(b)	7,941	16,468	14,676	14,676
其他應付款項.....	(c)	145,818	141,616	91,371	75,546
流動總額.....		<u>402,929</u>	<u>663,651</u>	<u>271,459</u>	<u>232,131</u>
非流動					
遞延收入.....		13,090	14,140	12,250	13,300
其他應付款項.....		2,400	1,600	800	800
應付附屬公司創始人 股東款項.....	(b)	<u>6,569</u>	<u>6,723</u>	<u>6,794</u>	<u>—</u>
非流動總額.....		<u>22,059</u>	<u>22,463</u>	<u>19,844</u>	<u>14,100</u>
總計		<u>424,988</u>	<u>686,114</u>	<u>291,303</u>	<u>246,231</u>

附註：

- (a) 應付回購代價指截至各有關期間末尚未支付予股東的代價結餘。
- (b) 應付附屬公司創始人股東款項指就於過往年度收購附屬公司而待支付予附屬公司創始人股東的代價，該等款項無抵押，且均為免息。於2024年12月31日的非流動資產結餘已於截至2025年6月30日止六個月內悉數支付。
- (c) 其他應付款項均為免息，平均還款期為三個月。

附錄一

會計師報告

貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付回購代價	73,229	68,277	58,445	58,203
其他應付款項	13,013	22,954	13,041	13,524
總計	86,242	91,231	71,486	71,727

29. 合約負債

已收來自客戶的短期墊款產生的合約負債的分析如下：

	2022年 1月1日	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	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
營銷智能服務	40,919	51,647	49,949	47,582	47,913
營運智能服務	5,591	123,869	62,379	43,848	28,923
行業解決方案服務	181,023	202,777	154,247	80,187	64,746
總計	227,533	378,293	266,575	171,617	141,582

於有關期間合約負債的增加／減少主要是由於在各有關期間末從客戶收取的有關營銷智能服務、營運智能服務及行業解決方案服務的短期墊款的增加／減少。

30. 計息銀行及其他借款

貴集團

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款，無抵押	73,000	5,723	1,750	1,750
銀行借款，有抵押	297,537	283,312	229,450	229,400
來自一名股東的借款，無抵押	48,892	14,831	—	—
來自一名股東的借款，有抵押	139,293	—	—	—
其他借款，有抵押	26,117	—	—	—
總計	584,839	303,866	231,200	231,150

貴集團的部分銀行貸款及非銀行金融機構貸款由以下各方擔保或抵押：

- (i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團定期存款的質押分別為人民幣175,322,000元、人民幣154,368,000元、人民幣131,962,000元及人民幣131,517,000元（附註26）；
- (ii) 貴公司若干主要股東持有的貴公司股份權益的質押，有關質押已於2023年11月30日解除；
- (iii) 貴公司若干主要股東提供擔保，該擔保將於貴公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市時解除或取代。
- (iv) 貴公司附屬公司若干少數股東及第三方擔保公司提供的擔保，該擔保將於在聯交所上市後獲解除或償還。

貴集團的計息銀行借款以人民幣或美元計值，並將於各有關期間末一年內到期。

附錄一

會計師報告

貴集團於各有關期間末的所有計息銀行及其他借款均按固定利率計息，因此貴集團的計息銀行及其他借款不存在利率風險。貴集團於各有關期間末的計息銀行及其他借款的實際利率如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	%	%	%	%
銀行借款，無抵押	3.90-4.15	3.45	3.45	3.45
銀行借款，有抵押	3.00-4.98	3.00-4.50	2.70-3.45	2.45-3.45
來自一名股東的借款，無抵押	8.00-8.50	8.50	不適用	不適用
來自一名股東的借款，有抵押	5.00	不適用	不適用	不適用
其他借款，有抵押	8.50	不適用	不適用	不適用

貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自一名股東的借款，無抵押	15,892	14,831	—	—
來自一名股東的借款，有抵押	139,293	—	—	—
其他借款，有抵押	26,117	—	—	—
總計	181,302	14,831	—	—

31. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項資產／(負債)之變動如下：

	按公允價值計入 損益的金融投資 公允價值調整 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益的 股權投資 公允價值調整 人民幣千元	收購附屬公司 產生的 公允價值調整 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	加速稅項折舊 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	(4,457)	(428)	(23,739)	44,280	(39,579)	—	(23,923)
收購附屬公司 (附註37)	—	—	(1,750)	—	—	(98)	(1,848)
計入其他全面收益	—	360	—	—	—	—	360
於損益計入／(扣除) (附註10) ...	2,693	—	19,291	(38,443)	34,044	32	17,617
匯兌調整	1	—	—	—	—	—	1
於2022年12月31日及 2023年1月1日	(1,763)	(68)	(6,198)	5,837	(5,535)	(66)	(7,793)
計入其他全面收益	—	68	—	—	—	—	68
於損益計入／(扣除) (附註10) ...	(957)	—	1,418	1,193	(1,236)	34	452
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(2,720)	—	(4,780)	7,030	(6,771)	(32)	(7,273)
於損益計入／(扣除) (附註10) ...	792	—	1,401	(32)	(266)	(52)	1,843
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(1,928)	—	(3,379)	6,998	(7,037)	(84)	(5,430)
於損益計入／(扣除) (附註10) ...	(313)	—	652	(1,688)	1,574	39	264
於2025年6月30日	(2,241)	—	(2,727)	5,310	(5,463)	(45)	(5,166)

附錄一

會計師報告

若干遞延稅項資產及負債已按個別實體基準抵銷，而貴集團於綜合財務狀況表呈列的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產淨值	1,666	2,836	85	1,558
遞延稅項負債淨額	(9,459)	(10,109)	(5,515)	(6,724)
總計	<u>(7,793)</u>	<u>(7,273)</u>	<u>(5,430)</u>	<u>(5,166)</u>

遞延稅項資產並無就下列項目進行確認：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損：				
一至十年內屆滿	3,562,519	3,888,543	4,161,316	4,221,874
無限期	699	684	7,216	14,728
總計	<u>3,563,218</u>	<u>3,889,227</u>	<u>4,168,532</u>	<u>4,236,602</u>

於中國內地產生的稅項虧損將於一至十年內到期，可用於抵銷未來應課稅利潤，而於香港產生的稅項虧損則可無限期用於抵銷未來應課稅利潤。由於認為獲得應課稅利潤用於沖抵可獲得的上述項目的可能性不大，故尚未確認遞延稅項資產。

貴集團須就其於中國內地成立之附屬公司就由2008年1月1日起產生之盈利而派發之股息繳納預扣稅。貴集團的適用稅率為5%或10%。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，概無任何因貴集團附屬公司、聯營公司或合營企業之未匯出盈利產生之應付稅項而出現重大未確認遞延稅項負債，原因為於各有關期間末，貴集團並無保留於中國內地的未分配盈利。

貴公司派付予其股東之股息並無任何所得稅後果。

32. 優先股、認股權證及可轉換票據

貴集團及貴公司

結餘的詳情載列於下表：

	附註	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
優先股	(a)	7,493,390	6,909,848	7,816,400	7,991,292
認股權證	(b)	68,513	60,765	—	—
可轉換票據	(c)	—	343,511	—	—
總計		<u>7,561,903</u>	<u>7,314,124</u>	<u>7,816,400</u>	<u>7,991,292</u>

附錄一

會計師報告

(a) 優先股

自註冊成立之日起至2025年6月30日，貴集團已完成向若干投資者發行以下優先股。有關詳情，請參見下表：

名稱	股份數目	發行日期
A-1輪優先股.....	1,521,357	2018年4月20日
A-2輪優先股.....	926,341	2010年7月16日
A-3輪優先股.....	1,643,475	2011年11月1日、 2018年4月20日
A-4輪優先股.....	2,437,921	2011年10月19日
A-5輪優先股.....	1,509,727	2013年4月23日
A-6輪優先股.....	958,487	2018年4月20日
B-1輪優先股.....	3,646,075	2015年1月16日
B-2輪優先股.....	1,880,335	2019年5月31日
B-3輪優先股.....	675,249	2019年5月31日
B-4輪優先股.....	2,932,000	2019年5月31日
B-5輪優先股.....	248,788	2015年11月11日
C-1輪優先股.....	5,469,112	2018年4月25日
C-2輪優先股.....	2,021,405	2017年5月5日
C-3輪優先股.....	3,300,687	2019年5月31日
C-4輪優先股.....	6,710,678	2019年5月31日
C-5輪優先股.....	2,104,318	2019年5月31日
C-6輪優先股.....	1,720,021	2019年5月31日、 2024年10月25日
C-7輪優先股.....	11,418,189	2019年5月31日
C-8輪優先股.....	5,649,353	2019年8月7日、 2020年9月24日、 2020年12月4日
C-9輪優先股.....	6,623,086	2020年3月2日
D-1輪優先股.....	2,090,340	2019年5月31日
D-2輪優先股.....	2,194,866	2019年8月7日
E-1輪優先股.....	9,633,897	2020年3月2日
E-2輪優先股.....	6,230,928	2020年9月24日、 2020年12月4日
F-1輪優先股*	7,636,308	2024年10月25日
F-2輪優先股*	9,353,678	2024年10月25日
F-3輪優先股*	2,751,690	2024年3月1日、 2024年10月25日
總計.....	103,288,311	

* 截至2024年12月31日止年度，認股權證已轉換為2,415,551股優先股，包括877,375股C-6輪優先股及1,538,176股F-3輪優先股。可換股票據已轉換為16,989,986股優先股，包括7,636,308股F-1輪優先股及9,353,678股F-2輪優先股。

A-1輪優先股至F-3輪優先股（統稱「優先股」）的主要條款概述如下：

A輪包括A-1輪、A-2輪、A-3輪、A-4輪、A-5輪及A-6輪優先股。

B輪包括B-1輪、B-2輪、B-3輪、B-4輪及B-5輪優先股。

C輪包括C-1輪、C-2輪、C-3輪、C-4輪、C-5輪、C-6輪、C-7輪、C-8輪及C-9輪優先股。

D輪包括D-1輪及D-2輪優先股。

E輪包括E-1輪及E-2輪優先股。

F輪包括F-1輪、F-2輪及F-3輪優先股。

貴集團不將任何嵌入式衍生工具與主合約工具分開，而是將整份工具指定為按公允價值計入損益之金融負債，公允價值變動於綜合損益表入賬。

附錄一

會計師報告

於有關期間，優先股變動如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	9,497,741	7,493,390	6,909,848	7,816,400
發行F-3輪優先股	—	—	94,074	—
透過股份登記轉撥自認股權證	—	—	187,847	—
轉撥自可換股票據	—	—	819,478	—
公允價值變動	(2,782,942)	(706,994)	(296,006)	208,029
匯兌調整	778,591	123,452	101,159	(33,137)
於年／期末	<u>7,493,390</u>	<u>6,909,848</u>	<u>7,816,400</u>	<u>7,991,292</u>

(i) 優先股持有人的優先權

股息權利

除非及直至按相等於各適用發行價（經任何股份分拆、股息、合併、資本重整或類似交易調整）6%的比率，自適用原發行日期起計算自任何合法可用資金撥付（按累積基準）的每年優先累積股息首先就各優先股以平等按比例基準按以下順序悉數派付：(1)F輪；(2)E輪；(3)D輪；(4)C輪；(5)B輪；(6)A輪，否則不會（無論以現金、財產或貴公司任何其他股份形式）就貴公司任何其他類別或其他輪股份作出或宣派任何股息或其他分派。

轉換權

優先股持有人在將優先股轉換為A類普通股時享有下述權利：

除非已於先前根據下文所載有關自動轉換的規定轉換，否則各優先股可由其持有人於原發行日期後隨時選擇轉換為該數目的繳足股款且不可評稅的普通股，該數目由原發行價的100%除以轉換時有效的轉換價（按下文規定釐定）釐定。

貴公司普通股[編纂]（「[編纂]」）結束時，各優先股將按當時有效的轉換價自動轉換為普通股。倘於[編纂]後自動轉換優先股，則有權於進行相關優先股轉換後收到可發行普通股的人士，於緊接相關[編纂]結束之前不應被視為已轉換相關優先股。

根據組織章程細則對轉換價的定義，每股優先股在發行時的轉換價應為適用的原發行價。除非貴公司發行或視為發行的額外權益證券的每股代價低於有關發行當日及緊接有關發行前的有效轉換價，否則不得就發行額外權益證券調整轉換價。

贖回權

在適用的贖回事件發生後的任何時間，任何優先股持有人均可向貴公司遞交書面通知，要求貴公司贖回與已發生贖回事件有關的該輪優先股的全部或任何較小部分。

附錄一

會計師報告

「贖回事件」是指，(i)僅就每股F輪優先股、E輪優先股、D輪優先股或C輪優先股而言，在下列任何事件最早發生之日或之後的任何時間（除非另有說明）：(a)貴公司因任何原因未能在[編纂][^]或之前完成[編纂]，(b)吳明輝先生（「創始人」）有欺詐或蓄意不當行為，包括但不限於倘任何集團公司已產生的任何銷售收益未根據適用的公認會計原則計入賬簿及賬目，給任何集團公司造成傷害或損失，或與任何集團公司有關或對任何集團公司產生或可能產生不利影響，(c)任何集團公司、創始人及創始人相應股東嚴重違反任何交易協議的條款，且在任何優先股股東發出書面通知三十(30)天后仍無法糾正或仍未糾正，或(d)創始人直接及間接持有的普通股總數少於截至F-3輪結束時該數量的50%；及(ii)倘貴公司因任何原因未能於[編纂][^]或之前完成[編纂]，則就每股優先股（F輪優先股、E輪優先股、D輪優先股或C輪優先股除外）而言。

[^] 原定日期為2024年10月31日，根據2024年10月31日訂立的第七次經修訂及重列的股東、票據持有人及債券持有人協議以及2024年10月31日通過特別決議案採納的 貴公司第七次經修訂及重列的組織章程大綱及細則（「2024年10月修訂」），該日期延至[編纂]，其中，贖回權於緊接首次向有關證券交易所遞交上市申請前將停止行使；惟贖回權將自動恢復及可行使，並於發生下列情況（以最早發生者為準）時全面生效：(a) 貴公司撤回有關上市申請；(b) 貴公司的上市申請失效但於其後三個月內並無續期；或(c) 貴公司未能於[編纂]或之前完成[編纂]。

清盤優先權

各優先股持有人有權因擁有該等股份而就其持有的每輪優先股而按以下順序優先（優先於向其他輪優先股及普通股或任何其他類別或輪股份的持有人分派貴公司任何資產或盈餘資金）獲得等於(i)各自適用的發行價的100%至120%；(ii)就若干輪優先股各自適用的發行價而言，內部回報率（「內部回報率」）為每年10%；及(iii)加上該等優先股各自已宣派但未支付的所有股息，依下列順序排列：(1)F輪；(2)E輪；(3)D輪；(4)C輪；(5)B輪；(6)A輪。根據2024年10月修訂，清盤權應於完成[編纂]時終止。

儘管上述條款有任何相反規定，倘於任何視同清盤事件中，貴公司估值達到或超過[編纂]，則該視同清盤事件產生的所有所得款項應根據各持有人當時持有的普通股數目（對於優先股股東而言，假設優先股在緊接該分配之前已轉換為普通股），按比例分派予普通股及優先股持有人。

反攤薄調整

F輪擬進行交易觸發的反攤薄調整應由貴公司針對相關優先股進行。倘貴公司收到的每股代價低於有關發行當日及緊接有關發行前有效的適用轉換價，則每股相關優先股的轉換價應在有關發行的同時下調至根據公式釐定的價格。

修改優先股的主要特徵

於相關期間結束後，根據2025年9月10日訂立的第八份經修訂及重述股東、票據持有人及債券持有人協議，[編纂]完成日期進一步延長至[編纂]。

附錄一

會計師報告

(ii) 優先股公允價值

貴集團採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股權價值，然後採用基於期權定價模式的股權價值分配模型釐定優先股的公允價值。下表載列所使用的關鍵輸入數據：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	%	%	%	%
貼現率	18	17	16	16
無風險利率	4.73	4.79	4.2	4.2
缺乏市場流通性貼現	10	10	10	10
波幅	47.34	45.39	50.16	54.98

貼現率(除稅後)乃按各估值日期的加權平均資本成本估計。貴集團根據美國國庫債券(如適用)的收益率估計無風險利率，該國庫債券的到期日與各估值日至預期清算日的期間相近。缺乏市場流通性貼現乃根據期權定價法估算。根據期權定價法，認沽期權之成本可對沖私人持有的股份出售前之價格變動，故被視為缺乏市場流通性貼現之判斷基礎。波幅乃基於時間期限與預期期限相近的可資比較公司歷史股價中嵌入的每日回報的年化標準差估算。除上文採用的假設外，貴公司對日後表現的預測亦計及釐定每個估值日期的優先股公允價值。

(b) 認股權證

貴集團不將任何嵌入式衍生工具與主合約工具分開，而是將整份工具指定為按公允價值計入損益的金融負債，而公允價值變動於綜合損益表入賬。

於有關期間，認股權證的變動如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	93,491	68,513	60,765	—
發行F-3輪認股權證	—	—	120,004	—
透過股份登記轉撥至優先股	—	—	(187,847)	—
公允價值變動	(32,463)	(8,865)	5,848	—
匯兌調整	7,485	1,117	1,230	—
於年／期末	68,513	60,765	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

(i) 認股權證持有人的優先權

認股權證的權利與相應輪次的優先股權利相同。於完成股份登記後，認股權證可轉換為相應輪次的優先股。

(ii) 認股權證公允價值

貴集團採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股權價值，然後採用基於期權定價模式釐定的股權價值分配模型認股權證的公允價值。下表載列所使用的關鍵輸入數據：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	%	%	%	%
貼現率	18	17	—	—
無風險利率	4.73	4.79	—	—
缺乏市場流通性貼現	10	10	—	—
波幅	47.34	45.39	—	—

貼現率(稅後)按於各估值日期的加權平均資本成本估計得出。貴集團根據美國國庫債券(如適用)的收益率估計無風險利率，該國庫債券的到期日與各估值日至預期清算日的期間相近。缺乏市場流通性貼現根據期權定價法估計得出。根據期權定價法，認沽期權的成本(可在私人持有股份可售出前對沖價格變動)本被視為釐定缺乏市場流通性貼現的基準。波幅乃基於時間期限與預期期限相近的可資比較公司歷史股價中嵌入的每日回報的年化標準差估算。除上文採用的假設外，貴公司對日後表現的預測亦計及釐定每個估值日期的認股權證公允價值。

(c) 可轉換票據

於2023年11月30日，貴公司向若干投資者發行數項本金總額為30,000,000美元的可轉換承兌票據(F-1)，年複合利率為15%。

於2024年1月15日，貴公司向若干投資者發行數項本金總額為50,873,000美元的可轉換承兌票據(F-2)，年複合利率為15%。

於2024年10月25日，所有可轉換票據均已轉換為貴公司的優先股。

於有關期間，可轉換票據變動如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	—	—	343,511	—
發行F-1	—	212,481	—	—
發行F-2	—	—	364,562	—
公允價值變動	—	130,362	104,169	—
轉撥至優先股	—	—	(819,478)	—
匯兌調整	—	668	7,236	—
於年／期末	—	343,511	—	—

附錄一

會計師報告

(i) 可轉換票據的主要條款

償還期限

可轉換票據的償還期限為：(a)自本文件之日起第三個週年日或持有人與貴公司共同書面協定的有關較後日期；及(b)貴公司股份[編纂]結束之日；及(c)任何違約事件發生之日三者中的最早者「到期日」)。

違約事件包括：(a)任何擔保人嚴重違反交易文件所載的任何陳述、保證、契諾或責任(根據其各自條款及條件)；(b)任何擔保人違反下列任何一項，以致對該擔保人履行其交易文件下的義務的能力造成重大不利影響：任何集團公司當時有效的組織章程大綱或組織章程細則或適用法律或其為訂約方或其資產受其約束的任何協議或合約的任何條款；(c)控制權出現任何變動，除非持有人另行書面協定；(d)發生對任何集團公司的業務、營運、財務、所有權或其他方面或該集團公司履行交易文件的能力有重大不利影響的事件(或情況)；(e)任何集團公司解散或以其他方式終止其存在，除非持有人另行書面協定；(f)任何集團公司根據現在或以後生效的任何解散、清算或類似法規，開始或已開始對其進行任何解散或以其他方式終止其存在的程序，或該集團公司董事會或股東採取任何公司行動推動上述任何情況，除非持有人另行書面協定；(g)任何集團公司根據任何破產、重組、無力償債、債務安排、債務調整、延期償債或現在或以後生效的任何其他類似的救濟債務人或與債務人有關的法律，提出任何申請或採取救濟行動，或為債權人的利益進行任何轉讓，或該集團公司的董事會或股東採取任何公司行動推動上述任何行動，除非持有人另行書面協定；(h)根據任何破產法、重組法、無力償債法、債務安排法、債務調整法、延期償債法或現在或以後生效的救濟債務人或與債務人有關的類似法律，對任何集團公司提出非自願申請，或指定託管人、接管人、受託人、債權人利益受讓人(或其他類似要員)佔有、保管或控制該集團公司的任何財產；(i)倘貴公司因任何原因未能於[2024年12月31日]或之前完成[編纂]。

換股權

若干投資者有權選擇於(A)到期日及(B)貴公司首次向聯交所遞交首份上市申請表日期前六十(60)日(以較早者為準)之任何時間將未償還本金額全部或部分(但不得少於10,000,000美元)按轉換價轉換為F-1輪優先股，轉換價為(1)每股F-1輪優先股3.9286美元(可根據票據規定調整)(「初始換股價」)，及(2)倘貴公司股權融資的截止日期在本文件日期之後，但在轉換截止日期之前(「股權融資」)，且該股權融資股份的每股購買價格低於初始換股價，則為該較低的每股購買價格二者中的較低者。

若干投資者有權選擇於(A)到期日及(B)貴公司首次向聯交所遞交首次上市申請表當日前六十(60)日(以較早者為準)之任何時間，將未償還本金額全部或部分(但不得少於10,000,000美元)按轉換價轉換為F-2輪優先股，轉換價為(1)每股F-2輪優先股5.4388美元(可根據票據規定調整)(「初始轉換價」)；及(2)如為股權融資，及該股權融資股份之每股購買價格低於初始轉換價，則為該較低的每股購買價格二者中的較低者。

附錄一

會計師報告

(ii) 可轉換票據的公允價值

貴集團採用貼現現金流量法確定貴公司的相關股權價值，然後採用基於期權定價法的權益價值分配模型釐定優先股的公允價值。根據權益價值分配的結果，貴集團採用二項式模型釐定優先股的公允價值。根據權益價值分配的結果，貴集團採用二項式模型釐定可轉換票據的公允價值。下表載列所使用的關鍵輸入數據：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	%	%	%	%
無風險利率.....	—	4.82	—	—
貼現率.....	—	17	—	—
缺乏市場流通性貼現.....	—	10	—	—
波幅.....	—	45.39	—	—

貼現率(稅後)按於各估值日期的加權平均資本成本估計得出。貴集團根據美國國庫債券(如適用)的收益估計無風險利率，該國庫債券的到期日與各估值日至預期屆滿日的期間相近。缺乏市場流通性貼現根據期權定價法估計得出。根據期權定價法，認沽期權的成本(可在私人持有股份可售出前對沖價格變動)被視為釐定缺乏市場流通性貼現的基準。波幅乃基於時間期限與預期期限相近的可資比較公司歷史股價中嵌入的每日回報的年化標準差估算。除上文採用的假設外，貴公司對日後表現的預測亦計及釐定每個估值日期的可轉換票據公允價值。

33. 其他負債

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
遠期合約負債*.....	175,094	—	—	—
認沽期權負債**.....	3,474	11,349	23,846	25,639
	178,568	11,349	23,846	25,639
非流動：				
認沽期權負債**.....	6,478	—	—	—
總計.....	185,046	11,349	23,846	25,639

* 於2019年，貴集團與業務夥伴成立一家非全資附屬公司，以拓展貴集團的營運智能業務。貴集團持有該附屬公司51%的股權。根據有關協議，貴集團有責任購買該非全資附屬公司餘下的49%股權。於2023年，貴集團與業務夥伴訂立新協議，據此，貴集團收購該非全資附屬公司額外15.5%股權，而收購該非全資附屬公司33.5%股權之餘下責任已解除。因此，貴集團於2023年不再錄得遠期合約負債。2022年遠期合約負債之變動反映貴集團收購該非全資附屬公司49%股權之責任之公允價值變動。

** 認沽期權負債與貴集團與貴集團一家附屬公司的非控股股東於2021年訂立的股權轉讓協議(「2021年計劃」)有關，據此，非控股股東有權享有若干強制出售股份權利，該權利可於投資完成日期三週年翌日起直至屆滿日期及贖回權利止任何時間行使。在簽訂協議時，強制出售及贖回權歸類為金融負債。於2023年，強制出售權利於投資完成日期的第二週年由非流動重新分類為流動。於2025年3月19日，貴集團與非控股股東訂立協議，以將贖回日期及強制出售日期延長至a) 貴公司[編纂]後60日及b) [編纂](以較早者為準)。

附錄一

會計師報告

34. 股本

貴公司註冊成立時的法定股本為500,000美元，分為500,000,000股普通股、優先股及認股權證，每股面值為0.001美元。貴公司已發行及繳足普通股於有關期間的變動情況概述如下：

	截至2022年12月31日止年度		截至2023年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度		截至2025年6月30日止六個月	
	已發行股份數目	股本 人民幣千元	已發行股份數目	股本 人民幣千元	已發行股份數目	股本 人民幣千元	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於年／期初	22,037,772	140	26,246,270	167	26,246,270	167	27,740,714	178
已行使購股權	4,208,498	27	-	-	1,160,547	9	-	-
已行使認股權證	-	-	-	-	333,897	2	-	-
於年／期末	26,246,270	167	26,246,270	167	27,740,714	178	27,740,714	178

截至2022年12月31日止年度，4,208,498份購股權所附帶的認購權已按每股股份0.18美元的認購價行使（附註35），導致發行合共4,208,498股股份，總現金代價為人民幣5,071,000元，包括股本人民幣27,000元及股份溢價人民幣5,044,000元。金額人民幣77,462,000元因購股權獲行使自以股份為基礎的付款儲備轉入股份溢價。

截至2024年12月31日止年度，1,160,547份購股權所附帶的認購權以每股0.02美元的認購價獲行使（附註35），導致合共發行1,160,547股股份，總現金代價為人民幣129,000元，包括股本人民幣9,000元及股份溢價人民幣120,000元。於行使購股權時，人民幣69,641,000元已由以股份為基礎的付款儲備轉入股份溢價。

截至2024年12月31日止年度，333,897份認股權證所附帶的認購權以每股0.001美元的認購價獲行使，導致人民幣2,000元於認股權證獲行使時由股份溢價儲備轉入股本。

35. 購股權計劃

貴公司股份獎勵安排

貴公司實施購股權計劃（「計劃」），包括2010年購股權計劃（「2010年股份計劃」）、2011年購股權計劃（「2011年股份計劃」）及2020年購股權計劃（「2020年股份激勵計劃」），旨在向為貴集團成功運營做出貢獻的合資格參與者提供激勵和獎勵。計劃的合資格參與者包括貴公司、貴公司控股公司及附屬公司以及貴公司或其任何控股公司或附屬公司直接或間接持有重大所有者權益的任何企業、公司、合夥企業、有限責任公司或其他實體的董事、僱員及顧問。2010年股份計劃、2011年股份計劃及2020年股份激勵計劃分別於2010年11月23日、2011年10月19日及2020年10月21日生效，除非另行取消或修訂，否則自該日起10年內有效。於2020年10月21日，貴公司股東批准將2010年股份計劃及2011年股份計劃的有效期由10年延長至20年。

根據2010年股份計劃、2011年股份計劃及2020年股份激勵計劃，最高可發行股份總數分別不得超過851,888股、14,474,415股及6,026,098股。該等股份可能為已獲授權但尚未發行或重新獲得的股份。根據該計劃於任何時間尚未行使的獎勵所涉及的股份數目不得超過當時根據計劃可供發行的股份總數。任何超出此限額的購股權的進一步授予均須於股東大會上獲得股東的批准。

購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會上投票之權利。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於有關期間，根據計劃尚未行使的購股權如下：

	截至2022年12月31日止年度		截至2023年12月31日止年度	
	每股加權平均	購股權數目	每股加權平均	購股權數目
	行使價		行使價	
	美元	千份	美元	千份
於年初	0.93	17,581	0.84	13,704
年內授出.....	0.49	1,654	—	2,190
年內沒收.....	0.14	(1,323)	1.88	(781)
年內行使.....	0.18	(4,208)	—	—
於年末	0.84	13,704	0.48	15,113
可於年末行使.....	0.26	10,924	0.12	12,304

	截至2024年12月31日止年度		截至2025年6月30日止六個月	
	每股加權平均	購股權數目	每股加權平均	購股權數目
	行使價		行使價	
	美元	千份	美元	千份
於年／期初	0.48	15,113	0.46	15,983
年／期內授出	0.06	2,307	—	—
年／期內沒收	4.73	(276)	6.49	(2)
於年／期內行使.....	0.02	(1,161)	—	—
於年／期末	0.46	15,983	0.44	15,981
可於年／期末行使.....	0.44	14,176	0.46	14,375

於有關期間，分別有4,208,000份、零份、1,161,000份及零份購股權獲行使。截至2022年及2024年12月31日止年度，購股權獲行使當日的加權平均股價分別為3.15美元及8.41美元。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，尚未行使購股權的行使期、行使價及加權平均剩餘合約期限，以及購股權悉數行使時的額外普通股數量及股本金額如下：

已授出購股權的合約年期	每股行使價 美元	尚未行使購股權數目			
		2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
		千份	千份	千份	千份
2010年11月至2030年11月	0.0003-1.18	512	437	437	437
2011年10月至2031年10月	0.001-1.18	163	163	140	140
2014年11月至2034年11月	1.18	432	432	412	412
2015年8月至2035年8月	1.18	170	169	169	169
2016年6月至2036年6月	0-8.04	276	271	271	271
2016年12月至2036年12月	0-1.18	75	75	75	75
2017年12月至2037年12月	1.18	55	35	35	35
2018年3月至2038年3月	0-1.18	444	424	424	424
2018年12月至2038年12月	0-1.18	13	13	13	13
2019年5月至2039年5月	0-14.78	6,113	5,961	5,929	5,929
2019年12月至2039年12月	0.2-14.43	506	506	501	501
2020年6月至2040年6月	0-6.54	1,314	1,314	447	447
2020年12月至2030年12月	0-7.19	647	448	362	360
2021年5月至2031年5月	—	148	152	152	152
2021年6月至2031年6月	0-7.19	193	109	94	94
2021年6月至2041年6月	—	258	258	—	—
2021年12月至2031年12月	0-7.19	787	773	773	773
2022年1月至2032年1月	—	546	537	531	531
2022年6月至2032年6月	0-7.19	363	226	223	223
2022年6月至2042年6月	—	90	90	90	90
2022年12月至2032年12月	0-7.19	254	207	206	206
2022年12月至2042年12月	—	345	345	345	345
2023年6月至2033年6月	—	—	1,254	1,229	1,229
2023年6月至2043年6月	—	—	2	2	2
2023年12月至2033年12月	0-1.18	—	774	746	746
2023年12月至2043年12月	—	—	138	138	138
2024年6月至2034年6月	0-3.26	—	—	47	47
2024年6月至2044年6月	—	—	—	18	18
2024年9月至2024年9月	—	—	—	23	23
2024年9月至2034年6月	—	—	—	18	18
2024年9月至2034年9月	0-3.76	—	—	1,570	1,570
2024年9月至2044年9月	—	—	—	563	563
		<u>13,704</u>	<u>15,113</u>	<u>15,983</u>	<u>15,981</u>
尚未行使購股權加權平均 剩餘合約期限(年)		13.53	12.40	11.05	10.55

有關期間及截至2024年6月30日止六個月授出購股權的公允價值及以股份為基礎的付款開支金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
授出購股權的公允價值：					
總金額(千美元)	6,926	12,472	11,824	258	—
每股金額(美元)	6.25	5.70	5.13	3.90	—
於以下期間授出的購股權 應佔以股份為基礎的付款 開支(人民幣千元)：					
本年度	34,028	57,615	58,019	1,159	—
過往年度	<u>37,407</u>	<u>28,048</u>	<u>48,480</u>	<u>38,823</u>	<u>9,979</u>
以股份為基礎的付款開支 總額(人民幣千元)	<u>71,435</u>	<u>85,663</u>	<u>106,499</u>	<u>39,982</u>	<u>9,979</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團採用貼現現金流量法確定的權益總值，然後根據購股權定價模型進行權益分配，以確定普通股的公允價值。根據相關普通股的公允價值，經計及授出購股權的條款及條件，採用二項式模型估算購股權在授予日的公允價值。下表列出了用於估算有關期間授出的購股權公允價值的模型輸入值：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
股息收益率(%).....	0.00	0.00	0.00	不適用
預期波動率(%).....	47.04-47.67	47.24-47.86	48.02-48.02	不適用
無風險利率(%).....	3.88-4.29	3.84-4.35	4.12-4.69	不適用
購股權預期年限(年).....	10-20	10-20	10-20	不適用
加權平均股價(美元／股).....	6.02-6.02	4.86-4.86	4.90-4.90	不適用

購股權的預期年限根據合約條款釐定。預期波動率使用可比公司股價的歷史波動率釐定，未必為實際結果。在計量公允價值時，並無考慮已授予購股權的其他特徵。

於本報告日期，貴公司於計劃下擁有15,981,000份尚未行使購股權，佔貴公司當日已發行股份的36.55%。

明勝品智的股份獎勵安排

於2021年4月12日，明勝品智董事會批准並採納明勝品智股份激勵計劃（「明勝品智2021年計劃」），旨在為合資格的參與者提供激勵及獎勵，明勝品智的經篩選員工有權參與該計劃。明勝品智2021年計劃自2021年4月12日起生效，有效期十年。明勝品智於2022年5月成為貴公司的附屬公司之一。

根據明勝品智2021年計劃，可發行的股份總數最高不超過7,777,778股。該等股份可能為獲授權但尚未發行或重新獲得的股份。根據明勝品智2021年計劃於任何時間尚未行使的獎勵所涉及的股份數目不得超過當時根據明勝品智2021年計劃可供發行的股份總數。任何超出此限額的購股權的進一步授予均須於股東大會上獲得股東的批准。

購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會上投票之權利。

於有關期間，根據明勝品智2021年計劃尚未行使的購股權如下：

	截至2022年12月31日止年度		截至2023年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度		截至2025年6月30日止六個月	
	每股加權 平均行使價	購股權數目	每股加權 平均行使價	購股權數目	每股加權 平均行使價	購股權數目	每股加權 平均行使價	購股權數目
	人民幣元	千份	人民幣元	千份	人民幣元	千份	人民幣元	千份
於年／期初.....	1.00	852	1.41	1,958	1.67	2,505	1.65	2,387
年／期內授出.....	1.82	1,249	2.31	622	—	—	—	—
年／期內沒收.....	1.82	(143)	1.97	(75)	1.92	(118)	2.23	(20)
於年／期末.....	1.41	1,958	1.67	2,505	1.65	2,387	1.65	2,367
可於年／期末行使.....	1.02	410	1.01	985	1.57	1,404	1.56	1,402

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日尚未行使購股權於2021年至2023年授出。此等購股權的歸屬期為五年內。根據明勝品智2021年計劃，授出購股權的行使期為歸屬期結束後的任何時間以及授出後的十年內。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，尚未行使的購股權的行使價介乎每股人民幣1.00元至人民幣2.43元。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，根據明勝品智2021年計劃，購股權的加權平均剩餘合約期限分別為9.01年、8.01年、7.00年及6.50年。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月確認的開支總額分別為人民幣110,000元、人民幣150,000元、人民幣78,000元及人民幣22,000元以及截至2024年6月30日止六個月撥回開支總額為人民幣36,000元（未經審計）。

明勝品智採用貼現現金流量法確定的權益總值，然後根據期權定價模型進行權益分配，以確定明勝品智普通股的公允價值。根據相關普通股的公允價值，經計及授出購股權的條款及條件，採用二項式模型估算購股權在授予日的公允價值。下表列出了用於估算有關期間授出的購股權公允價值的模型輸入值：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
股息收益率(%).....	0.00	0.00	不適用	不適用
預期波動率(%).....	51.25	51.25	不適用	不適用
無風險利率(%).....	2.82	2.85	不適用	不適用
購股權預期年限(年).....	10	10	不適用	不適用
加權平均股價(美元／股).....	0.05-0.06	0.06	不適用	不適用

購股權的預期年限根據合約條款釐定。預期波動率使用可比公司股價的歷史波動率釐定，未必為實際結果。在計量公允價值時，並無考慮已授予購股權的其他特徵。

於本報告日期，明勝品智於明勝品智2021年計劃下擁有2,387,000份尚未行使購股權，佔明勝品智當日已發行股份的3.07%。

36. 儲備

貴集團儲備金額及其於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的變動呈列於綜合權益變動表內。

(a) 其他儲備

其他儲備指與一家附屬公司非控股股東所訂立遠期合約所產生的金額及與非控股股東進行其他股權交易的影響。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備是由於授予貴集團僱員的貴公司購股權公允價值所致，詳情載於歷史財務資料附註2.3以股份為基礎的付款之會計政策。

附錄一

會計師報告

(c) 法定儲備

法定儲備指在中國成立的若干附屬公司的保留利潤中分出且不能分派作股息之用的款項。根據相關法規，貴公司於中國成立的附屬公司須將其按中國會計準則及規例釐定的除稅後利潤最少10%分配至法定儲備，直至該等儲備達到註冊資本的50%為止。該等儲備僅可用於特定用途，不可分派或轉撥至貸款、墊款或現金股息。

貴公司

	股份溢價	匯兌波動儲備	以股份為基礎的付款		總計
	人民幣千元	人民幣千元	儲備	累計虧損	人民幣千元
於2022年1月1日	92,775	162,435	336,105	(4,409,354)	(3,818,039)
年內利潤	—	—	—	2,682,037	2,682,037
年內其他全面虧損：					
貴公司換算產生的匯兌差額	—	(441,701)	—	—	(441,701)
年內全面收益總額	—	(441,701)	—	2,682,037	2,240,336
行使購股權	82,506	—	(77,462)	—	5,044
以股份為基礎的付款開支	—	—	71,436	—	71,436
於2022年12月31日					
及2023年1月1日	175,281	(279,266)	330,079	(1,727,317)	(1,501,223)
年內利潤	—	—	—	542,088	542,088
年內其他全面虧損：					
貴公司換算產生的匯兌差額	—	(57,663)	—	—	(57,663)
年內全面收益總額	—	(57,663)	—	542,088	484,425
以股份為基礎的付款開支	—	—	85,663	—	85,663
於2023年12月31日					
及2024年1月1日	175,281	(336,929)	415,742	(1,185,229)	(931,135)
年內利潤	—	—	—	67,998	67,998
年內其他全面虧損：					
貴公司換算產生的匯兌差額	—	(46,272)	—	—	(46,272)
年內全面收益／(虧損)總額	—	(46,272)	—	67,998	21,726
行使購股權	69,761	—	(69,641)	—	120
以股份為基礎的付款開支	—	—	106,499	—	106,499
行使認股權證	(2)	—	—	—	(2)
於2024年12月31日					
及2025年1月1日	245,040	(383,201)	452,600	(1,117,231)	(802,792)
期內虧損	—	—	—	(213,702)	(213,702)
期內其他全面收益：					
貴公司換算產生的匯兌差額	—	12,461	—	—	12,461
期間全面收益／(虧損)總額	—	12,461	—	(213,702)	(201,241)
以股份為基礎的付款開支	—	—	9,979	—	9,979
於2025年6月30日	245,040	(370,740)	462,579	(1,330,933)	(994,054)

附錄一

會計師報告

37. 業務合併

收購明勝品智（「明勝品智收購」）

於2022年5月30日，貴集團透過修訂本合營企業的組織章程細則獲得對明勝品智的控制權。此後，明勝品智成為貴集團的非全資附屬公司，而非合營企業。明勝品智收購構成貴集團拓展有關營運智能服務業務戰略的一部分。

貴集團於收購日期所持股權的公允價值進行重新計量，金額為人民幣42,000,000元，公允價值收益人民幣13,156,000元於截至2022年12月31日止年度的綜合損益表內其他虧損淨額中確認。

貴集團已選擇按可識別資產淨值40%的非控股權益相應比例計量明勝品智的非控股權益。

明勝品智於收購日期的可識別資產及負債之公允價值如下：

	附註	就收購確認的 公允價值 人民幣千元
物業及設備	13	4,267
使用權資產	14	3,095
其他無形資產	16	7,131
存貨		106,476
貿易應收款項及應收票據		62,860
預付款項、其他應收款項及其他資產		29,342
現金及現金等價物		51,888
貿易應付款項		(48,021)
其他應付款項及應計費用		(20,727)
合約負債		(149,594)
應付稅項		(1,068)
租賃負債	14	(2,899)
遞延稅項負債	31	(1,848)
其他應付款項及應計費用（非流動）		(2,400)
按公允價值之可識別資產淨值總額		38,502
非控股權益		(15,401)
		23,101
收購產生的商譽	15	18,899
先前持作於合營企業的投資的股權公允價值		42,000

於收購日期的貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項之公允價值分別為人民幣62,860,000元及人民幣1,113,000元。貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的總合約款項分別為人民幣62,860,000元及人民幣1,113,000元，預計並無不可收回的應收款項。

貴集團此項收購產生的交易成本為人民幣122,000元。該等交易成本已支銷並計入綜合損益表內的其他虧損。

附錄一

會計師報告

於收購年度就收購附屬公司的現金流量分析如下：

人民幣千元

現金代價.....	—
購得的現金及現金等價物.....	51,888
計入投資活動所得現金流量的現金 及現金等價物流入淨額.....	51,888
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本.....	(122)
淨現金流入總額.....	51,766

自收購以來，截至2022年12月31日止年度，明勝品智為貴集團貢獻收入人民幣147,059,000元及貢獻虧損淨額人民幣12,743,000元。

倘合併於收購年度初發生，貴集團2022年的收入及利潤將分別為人民幣1,350,086,000元及人民幣1,603,271,000元。

38. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
增加使用權資產及租賃負債.....	12,552	45,171	37,587	2,517	703
合營企業轉換為附屬公司(附註37)...	42,000	—	—	—	—
註銷遠期合約.....	—	173,307	—	—	—
收購及出售於非全資附屬公司的股權.	—	—	11,496	—	—
行使購股權.....	—	—	129	—	—
其他借款轉撥至可轉換票據.....	—	141,654	—	—	—
其他應付款項轉撥至可轉換票據及 認股權證.....	—	—	357,280	354,522	—
認股權證及可轉換票據轉撥至優先股.	—	—	1,007,325	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 融資活動產生的負債變動

(i) 租賃負債

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
於年／期初	245,777	29,568	48,112	48,112	47,431
終止租賃.....	(150,865)	(241)	(9,813)	(1,885)	—
新租賃	12,552	45,171	37,587	2,517	703
因收購附屬公司添置 ..	2,899	—	—	—	—
利息開支.....	12,007	3,098	1,914	994	779
融資現金流量變動	(92,802)	(29,484)	(30,369)	(16,982)	(12,828)
於年／期末	<u>29,568</u>	<u>48,112</u>	<u>47,431</u>	<u>32,756</u>	<u>36,085</u>

(ii) 計息銀行及其他借款

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
於年／期初	448,719	584,839	303,866	303,866	231,200
轉撥至可轉換票據	—	(141,654)	—	—	—
融資現金流量變動	129,738	(170,866)	(79,486)	(68,018)	(50)
匯兌調整.....	6,382	31,547	6,820	2,102	—
於年／期末	<u>584,839</u>	<u>303,866</u>	<u>231,200</u>	<u>237,950</u>	<u>231,150</u>

附錄一

會計師報告

(iii) 優先股、認股權證及可轉換票據

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初	9,591,232	7,561,903	7,314,124	7,314,124	7,816,400
轉自其他借款	–	141,654	–	–	–
轉自其他應付款項	–	–	357,280	354,522	–
融資現金流量變動	–	70,827	221,360	221,360	–
優先股、認股權證及可轉換 票據公允價值變動	(2,815,405)	(585,497)	(185,989)	8,204	208,029
匯兌調整	786,076	125,237	109,625	45,560	(33,137)
於年／期末	<u>7,561,903</u>	<u>7,314,124</u>	<u>7,816,400</u>	<u>7,943,770</u>	<u>7,991,292</u>

(iv) 其他應付款項及應計費用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初	635,310	424,988	686,114	686,114	291,303
收購非全資附屬公司的 額外股本權益	–	15,526	–	–	–
轉撥至優先股、認股權證及 可轉換票據	–	–	(357,280)	(354,522)	–
收購附屬公司	23,127	–	–	–	–
經營活動範圍內	(209,364)	(28,987)	(7,559)	(52,819)	(34,959)
投資活動範圍內	(6,315)	–	(1,792)	–	(6,794)
融資活動範圍內	(17,770)	274,587	(28,180)	(18,020)	(3,319)
於年／期末	<u>424,988</u>	<u>686,114</u>	<u>291,303</u>	<u>260,753</u>	<u>246,231</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於經營活動內	23,313	11,046	8,431	3,920	1,444
於融資活動內	92,802	29,484	30,369	16,982	12,828
總計	<u>116,115</u>	<u>40,530</u>	<u>38,800</u>	<u>20,902</u>	<u>14,272</u>

附錄一

會計師報告

39. 承擔

於各有關期間末，貴集團有以下任何合約承擔：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提撥備：				
投資	48,722	39,722	38,861	36,883

40. 關聯方交易

- (a) 除歷史財務資料附註30所詳述由股東提供之質押及擔保外，貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月與關聯方進行以下交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
具有重大影響力的股東及其附屬公司：					
提供智能解決方案：					
營銷智能	28,938	21,113	16,262	11,151	6,767
營運智能	3,360	5,794	71	—	5,948
行業解決方案服務	5,804	12,486	10,821	10,821	13,648
購買服務：					
技術服務	30,178	28,086	28,951	12,332	15,246
利息開支	3,033	12,641	250	250	—
貴集團附屬公司層面的主要股東及其附屬公司：					
提供智能解決方案：					
營銷智能	8,234	7,725	6,535	3,278	3,940
營運智能	143,199	348,871	260,503	109,916	117,590
合營企業：					
提供智能解決方案：					
營銷智能	42	6	1	1	—
營運智能	31	—	30	30	—
購買服務：					
技術服務	3,545	2,412	3,845	2,482	613
聯營公司：					
提供智能解決方案：					
營銷智能	—	—	191	—	—
行業解決方案服務	—	3,830	—	—	—
購買服務：					
技術服務	379	3,401	451	133	—

所有該等交易均根據有關各方共同協定的條款及條件進行。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的未償還結餘

於各有關期間末，貴集團與關聯方的未償還結餘如下：

	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
<u>應收關聯方款項(貿易)</u>				
貿易應收款項及應收票據				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	33,385	26,638	15,610	21,164
貴集團附屬公司層面的一名主要股東及其 其聯屬公司.....	14,168	17,249	16,778	16,056
聯營公司.....	—	—	203	—
預付款項及其他應收款項				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	4,572	7,278	2,864	3,858
合營企業.....	61	37	—	—
聯營公司.....	2,400	136	—	—
合約資產				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	2,446	1,078	61	1,072
聯營公司.....	—	122	—	—
<u>應收關聯方款項(非貿易)</u>				
其他應收款項*				
聯營公司.....	5,031	4,011	4,026	4,000
其他關聯方.....	160	220	443	—
<u>應付關聯方款項(貿易)</u>				
貿易應付款項				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	5,355	4,305	3,525	862
合營企業.....	1,468	1,656	2,349	1,432
聯營公司.....	418	106	107	—
其他關聯方.....	—	—	51	—
其他應付款項及應計費用				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	109	229	705	565
其他關聯方.....	236	387	793	—
合約負債				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	32,399	34,055	33,379	22,916
貴集團附屬公司層面的一名主要 股東及其聯屬公司.....	88,644	53,019	35,723	20,182
聯營公司.....	3,064	—	—	—
<u>應付關聯方款項(非貿易)</u>				
其他應付款項*				
合營企業.....	—	—	214	—
其他關聯方.....	761	15,090	5,624	5,079
計息其他借款，有抵押				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	139,293	—	—	—
計息其他借款，無抵押				
一名具有重大影響力的股東及其附屬公司...	48,892	14,831	—	—

* 除2024年12月31日及2025年6月30日應收聯營公司的非貿易款項人民幣4,000,000元須於2026年10月31日或之前分期償還外，該等未償還關聯方其他應收款項及其他應付款項結餘均為無抵押、免息及按要求償還。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
短期僱員福利.....	8,648	7,228	10,958	3,203	2,679
以股份為基礎的付款開支.....	1,593	2,970	4,190	1,039	3,654
離職後福利.....	345	367	210	143	59
總計	<u>10,586</u>	<u>10,565</u>	<u>15,358</u>	<u>4,385</u>	<u>6,392</u>

有關董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情，載於歷史財務資料附註8。

41. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於各有關期間末的賬面值如下：

金融資產

於2022年12月31日

	強制指定為 按公允價值 計入損益的 金融資產	指定為按公允價值 計入其他 全面收益的 股權投資	按攤銷 成本計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	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金融資產...	163,649	—	—	163,649
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資	—	13,956	—	13,956
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	528,841	528,841
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產.....	—	—	69,617	69,617
現金及現金等價物	—	—	180,931	180,931
定期存款.....	—	—	21,134	21,134
已抵押存款及受限制現金.....	—	—	196,194	196,194
總計	<u>163,649</u>	<u>13,956</u>	<u>996,717</u>	<u>1,174,322</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	強制指定為 按公允價值 計入損益的 金融資產	指定為按公允價值 計入其他 全面收益的 股權投資	按攤銷 成本計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	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金融資產...	144,852	—	—	144,852
指定為按公允價值計入其他全面 收益的股權投資	—	13,006	—	13,006
貿易應收款項及應收票據	—	—	522,547	522,547
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	56,905	56,905
現金及現金等價物	—	—	294,915	294,915
定期存款	—	—	13,253	13,253
已抵押存款及受限制現金	—	—	162,326	162,326
總計	144,852	13,006	1,049,946	1,207,804

於2024年12月31日

	強制指定為 按公允價值 計入損益的 金融資產	指定為按公允價值 計入其他全面 收益的股權投資	按攤銷 成本計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	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金融資產...	127,224	—	—	127,224
指定為按公允價值計入其他全面 收益的股權投資	—	11,147	—	11,147
貿易應收款項及應收票據	—	—	547,354	547,354
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	57,382	57,382
現金及現金等價物	—	—	400,370	400,370
定期存款	—	—	13,570	13,570
已抵押存款及受限制現金	—	—	147,677	147,677
總計	127,224	11,147	1,166,353	1,304,724

於2025年6月30日

	強制指定為 按公允價值 計入損益的 金融資產	指定為按公允價值 計入其他全面 收益的股權投資	按攤銷 成本計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	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金融資產...	127,987	—	—	127,987
指定為按公允價值計入其他全面 收益的股權投資	—	11,432	—	11,432
貿易應收款項及應收票據	—	—	567,197	567,197
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	36,741	36,741
現金及現金等價物	—	—	360,552	360,552
定期存款	—	—	23,683	23,683
已抵押存款及受限制現金	—	—	157,096	157,096
總計	127,987	11,432	1,145,269	1,284,688

附錄一

會計師報告

金融負債

於2022年12月31日

	於初步確認時 指定為按公允價值 計入損益的 金融負債	按攤銷 成本計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	248,079	248,079
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	—	235,200	235,200
計息銀行及其他借款.....	—	584,839	584,839
租賃負債.....	—	29,568	29,568
優先股、認股權證及可轉換票據.....	7,561,903	—	7,561,903
其他負債.....	185,046	—	185,046
總計.....	7,746,949	1,097,686	8,844,635

於2023年12月31日

	於初步確認時 指定為按公允價值 計入損益的 金融負債	按攤銷 成本計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	237,012	237,012
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	—	550,956	550,956
計息銀行及其他借款.....	—	303,866	303,866
租賃負債.....	—	48,112	48,112
優先股、認股權證及可轉換票據.....	7,314,124	—	7,314,124
其他負債.....	11,349	—	11,349
總計.....	7,325,473	1,139,946	8,465,419

於2024年12月31日

	於初步確認時 指定為按公允價值 計入損益的 金融負債	按攤銷 成本計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	193,749	193,749
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	—	167,744	167,744
計息銀行及其他借款.....	—	231,200	231,200
租賃負債.....	—	47,431	47,431
優先股、認股權證及可轉換票據.....	7,816,400	—	7,816,400
其他負債.....	23,846	—	23,846
總計.....	7,840,246	640,124	8,480,370

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	於初步確認時 指定為按公允價值 計入損益的 金融負債	按攤銷 成本計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	—	196,373	196,373
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	—	144,664	144,664
計息銀行及其他借款.....	—	231,150	231,150
租賃負債.....	—	36,085	36,085
優先股、認股權證及可轉換票據.....	7,991,292	—	7,991,292
其他負債.....	25,639	—	25,639
總計.....	<u>8,016,931</u>	<u>608,272</u>	<u>8,625,203</u>

42. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團的金融工具（賬面值與公允價值合理相若者除外）的賬面值及公允價值如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：				
已抵押存款及受限制現金，非流動部分				
賬面值.....	3,085	—	—	—
公允價值.....	<u>2,956</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
定期存款，非流動部分				
賬面值.....	21,134	10,239	—	—
公允價值.....	<u>20,253</u>	<u>9,812</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他應收款項及其他資產，非流動部分				
賬面值.....	11,645	10,027	13,523	14,899
公允價值.....	<u>11,160</u>	<u>9,609</u>	<u>12,910</u>	<u>14,223</u>
按公允價值計入損益的金融投資				
賬面值.....	163,649	144,852	127,224	127,987
公允價值.....	<u>163,649</u>	<u>144,852</u>	<u>127,224</u>	<u>127,987</u>
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資				
賬面值.....	13,956	13,006	11,147	11,432
公允價值.....	<u>13,956</u>	<u>13,006</u>	<u>11,147</u>	<u>11,432</u>
金融負債：				
計入其他應付款項及應計費用的應付 附屬公司創始人股東款項，非流動部分				
賬面值.....	6,569	6,723	6,794	—
公允價值.....	<u>6,295</u>	<u>6,443</u>	<u>6,486</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的其他應付款項，非流動部分				
賬面值.....	2,400	1,600	800	800
公允價值.....	2,300	1,533	764	764
優先股、認股權證及可轉換票據				
賬面值.....	7,561,903	7,314,124	7,816,400	7,991,292
公允價值.....	7,561,903	7,314,124	7,816,400	7,991,292
其他負債				
賬面值.....	185,046	11,349	23,846	25,639
公允價值.....	185,046	11,349	23,846	25,639

經管理層評估，現金及現金等價物、定期存款及已抵押存款及受限制現金的即期部分、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行及其他借款之公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

貴集團高級管理層負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動，並確定估值應用的主要輸入數據。估值由高級管理層檢討及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願各方之間當前交易（強制或清盤出售除外）中該工具可交換的金額列賬。下列方法及假設用於估計公允價值：

已抵押存款及受限制現金及定期存款的非流動部分、其他應收款項及其他資產的非流動部分以及計入其他應付款項及應計費用中的應付附屬公司創始人股東款項的非流動部分之公允價值根據具有類似條款及風險的工具的市場利率通過採用貼現現金流估值模型估算。

非上市實體計入按公允價值計入損益的金融資產的若干優先股投資的公允價值採用三種不同方法予以估計。第一種方法是市場法，基於假設並無可觀察之市價或費率支持。根據市場法，估值規定董事根據行業及規模釐定類似上市公司（同行）並計算所識別各類公司的企業市銷率（「市銷率」）倍數。該倍數是按可比公司的企業價值除以銷售額計算。該倍數其後根據非流動性等考慮因素予以貼現。第二種方法是貼現現金流量法，該技術規定董事可估算貼現率。董事認為，記錄在綜合財務狀況表的由市銷率倍數及貼現現金流入法產生的估算公允價值和記錄在損益的公允價值相關變動屬合理及為最適當的價值。第三種方法是近期交易法，此方法要求董事估計缺乏市場流動性貼現及波幅。

計入按公允價值計入損益的金融資產在中國內地營運的商業銀行發行的理財產品公允價值採用相關商業銀行提供的報價或貼現現金流量法予以估計，該技術規定董事可估計預期收益率及貼現率。

計入按公允價值計入其他全面收益的金融投資的非上市股權投資公允價值採用市場法予以估計，當中之假設並無可觀察市價或費率支持。估值規定董事可根據行業及規模釐定類似上市公司（同行）並計算所識別各可比公司的企業市銷率倍數。該倍數是按可比公司的企業價值除以銷售額計算。該倍數其後根據非流動性等考慮因素予以貼現。董事認為，記錄在綜合財務狀況表的由市銷率倍數產生的估算公允價值和記錄在其他全面收益的公允價值相關變動屬合理及為最適當的價值。

附錄一

會計師報告

計入其他負債的遠期合約負債公允價值採用遠期回購價格現值予以估計，估價技術要求董事對貼現率進行估計。

計入其他負債的認沽期權負債的公允價值採用二項式模型估算，該模型要求董事估算加權平均資本成本及缺乏市場流通性貼現。

用於估計優先股、認股權證及可轉換票據公允價值的方法及假設之詳情載於歷史財務資料附註32。

公允價值層級

下表顯示貴集團金融資產的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	在活躍市場的報價 (第一層級)	重大可觀察輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	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金融投資...	—	23,239	140,410	163,649
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資.....	—	—	13,956	13,956
總計	—	23,239	154,366	177,605

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	在活躍市場的報價 (第一層級)	重大可觀察輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	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金融投資...	—	3,370	141,482	144,852
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資	—	—	13,006	13,006
總計	—	3,370	154,488	157,858

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	在活躍市場的報價 (第一層級)	重大可觀察輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	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金融投資...	—	—	127,224	127,224
指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資	—	—	11,147	11,147
總計	—	—	138,371	138,371

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	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金融投資...	—	3,500	124,487	127,987
指定為按公允價值計入其他全面 收益的股權投資	—	—	11,432	11,432
總額	—	3,500	135,919	139,419

有關期間於第三層級公允價值計量的變動情況如下：

	2022年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元	2025年6月30日 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融投資				
於年／期初	172,129	140,410	141,482	127,224
損益中確認的公允價值(虧損)／收益	(26,464)	1,765	(14,258)	(2,737)
出售	(5,255)	(693)	—	—
於年／期末	140,410	141,482	127,224	124,487
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資				
於年／期初	12,857	13,956	13,006	11,147
其他全面收益中確認的 公允價值(虧損)／收益	(2,401)	(950)	(2,301)	285
購買	3,500	—	442	—
於年／期末	13,956	13,006	11,147	11,432

按公允價值計量的負債：

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
優先股、認股權證及可轉換票據...	—	—	7,561,903	7,561,903
其他負債	—	—	185,046	185,046
總計	—	—	7,746,949	7,746,949

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
優先股、認股權證及可轉換票據...	—	—	7,314,124	7,314,124
其他負債.....	—	—	11,349	11,349
總計	—	—	7,325,473	7,325,473

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
優先股	—	—	7,816,400	7,816,400
其他負債.....	—	—	23,846	23,846
總計	—	—	7,840,246	7,840,246

於2025年6月30日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
優先股	—	—	7,991,292	7,991,292
其他負債.....	—	—	25,639	25,639
總計	—	—	8,016,931	8,016,931

年內於第三層級公允價值計量的變動情況如下：

	2022年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元	2025年6月30日 人民幣千元
優先股、認股權證及可轉換票據				
於年／期初	9,591,232	7,561,903	7,314,124	7,816,400
發行優先股、認股權證及可轉換票據	—	212,481	578,640	—
於損益確認的公允價值(收益)／虧損	(2,815,405)	(585,497)	(185,989)	208,029
匯兌調整	786,076	125,237	109,625	(33,137)
於年／期末	7,561,903	7,314,124	7,816,400	7,991,292
其他負債				
於年／期初	180,151	185,046	11,349	23,846
於損益中確認的公允價值虧損	4,895	1,397	12,497	1,793
取消遠期合約	—	(175,094)	—	—
於年／期末	185,046	11,349	23,846	25,639

於有關期間，金融資產及金融負債的公允價值計量並無於第一層級及第二層級之間轉移，亦無轉入或轉出第三層級。

附錄一

會計師報告

已披露公允價值的資產：

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
已抵押存款及受限制現金，				
非流動部分	—	2,956	—	2,956
定期存款，非流動部分	—	20,253	—	20,253
其他應收款項及其他資產，				
非流動部分	—	11,160	—	11,160
總計	—	34,369	—	34,369

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
定期存款，非流動部分	—	9,812	—	9,812
其他應收款項及其他資產，				
非流動部分	—	9,609	—	9,609
總計	—	19,421	—	19,421

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
其他應收款項及其他資產，				
非流動部分	—	12,910	—	12,910

於2025年6月30日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
其他應收款項及其他資產，				
非流動部分	—	14,223	—	14,223

附錄一

會計師報告

已披露公允價值的負債：

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的 應付附屬公司創始人股東款項， 非流動部分	—	6,295	—	6,295
計入其他應付款項及應計費用的其他 應付款項，非流動部分	—	2,300	—	2,300
總計	—	8,595	—	8,595

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的 應付附屬公司創始人股東款項， 非流動部分	—	6,443	—	6,443
計入其他應付款項及應計費用的其他 應付款項，非流動部分	—	1,533	—	1,533
總計	—	7,976	—	7,976

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的 應付附屬公司創始人股東款項， 非流動部分	—	6,486	—	6,486
計入其他應付款項及應計費用的其他 應付款項，非流動部分	—	764	—	764
總計	—	7,250	—	7,250

於2025年6月30日

	公允價值計量使用			總計
	於活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的其他 應付款項，非流動部分	—	764	—	764
總計	—	764	—	764

附錄一

會計師報告

以下為金融工具估值所用重大不可觀察輸入數據及定量敏感度分析的概要：

於2022年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	輸入值 增加／(減少) %	公允價值 增加／(減少) 人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融投資.....	貼現現金 流量法	加權平均	22.00%-22.50%	10	(8,317)
		資本成本		(10)	9,649
	估值倍數	缺乏市場	5.00%-29.50%	10	(1,704)
		流通性貼現		(10)	1,705
		同行平均市	2.26-4.82	10	311
		銷率倍數		(10)	(293)
		缺乏市場	3.53%-32.28%	10	(192)
		流通性貼現		(10)	192
	近期交易法	缺乏市場	20.00%	10	(309)
		流通性貼現		(10)	309
按公允價值計入其他全面 收益的股本投資	估值倍數	同行平均市	4.50-5.00	10	1,001
		銷率倍數		(10)	(1,001)
		缺乏市場	20.00%	10	(250)
		流通性貼現		(10)	250
其他負債.....	二項式模型	加權平均	20.00%	10	(202)
		資本成本		(10)	218
優先股、認股權證 及可轉換票據	貼現現金	缺乏市場	10%	10	(68,022)
	流量法	流通性貼現		(10)	72,940
		貼現率	18.00%	10	(1,133,823)
				(10)	1,424,811

於2023年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	輸入值 增加／(減少) %	公允價值 增加／(減少) 人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融投資.....	貼現現金 流量法	加權平均	22.00%	10	(6,506)
		資本成本		(10)	7,241
	估值倍數	缺乏市場	3.50%-29.50%	10	(1,398)
		流通性貼現		(10)	1,398
		同行平均市	2.18-5.60	10	2,327
		銷率倍數		(10)	(2,259)
		缺乏市場	1.86%-32.28%	10	(382)
		流通性貼現		(10)	382
按公允價值計入其他全面 收益的股本投資	估值倍數	同行平均市	4.78-5.40	10	800
		銷率倍數		(10)	(951)
		缺乏市場	20.00%	10	(300)
		流通性貼現		(10)	150
其他負債.....	二項式模型	加權平均	20.00%	10	(265)
		資本成本		(10)	281
優先股、認股權證及 可轉換票據	貼現現金 流量法	缺乏市場	10%	10	(65,103)
		流通性貼現		(10)	59,622
		貼現率	17.00%	10	(983,249)
	二項式模型			(10)	1,206,347
		波動	45.39%	10	3,541
				(10)	(3,541)

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	範圍	輸入值 增加／(減少) %	公允價值 增加／(減少) 人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融投資.....	貼現現金 流量法	加權平均	22.00%	10	(6,961)
		資本成本		(10)	8,003
		缺乏市場	2.00%-32.00%	10	(1,273)
		流通性貼現		(10)	1,273
	估值倍數	同行平均市	2.59-6.17	10	3,022
		銷率倍數		(10)	(2,884)
		缺乏市場	1.00%-28.46%	10	(725)
		流通性貼現		(10)	725
按公允價值計入其他全面 收益的股本投資.....	估值倍數	同行平均市	4.55-5.60	10	900
		銷率倍數		(10)	(950)
		缺乏市場	20.00%	10	(250)
		流通性貼現		(10)	250
其他負債.....	二項式模型	加權平均	20.00%	10	(299)
		資本成本		(10)	308
優先股	貼現現金 流量法	缺乏市場	10%	10	(87,663)
		流通性貼現		(10)	87,533
		貼現率	16.00%	10	(1,047,379)
				(10)	1,324,017

於2025年6月30日

	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	範圍	輸入值 增加／(減少) %	公允價值 增加／(減少) 人民幣千元
按公允價值計入損益的 金融投資.....	貼現現金 流量法	加權平均	22.00%	10	(6,769)
		資本成本		(10)	7,712
		缺乏市場	1.50%-32.00%	10	(1,430)
		流通性貼現		(10)	1,430
	估值倍數	同行平均市	1.95-6.38	10	2,980
		銷率倍數		(10)	(2,893)
		缺乏市場	2.35%-28.36%	10	(693)
		流通性貼現		(10)	693
按公允價值計入其他全面 收益的股本投資.....	估值倍數	同行平均市	4.44-5.42	10	1,000
		銷率倍數		(10)	(1,050)
		缺乏市場	20.00%	10	(300)
		流通性貼現		(10)	250
其他負債.....	二項式模型	加權平均	20.00%	10	(121)
		資本成本		(10)	123
優先股	貼現現金 流量法	缺乏市場	10%	10	(7,159)
		流通性貼現		(10)	7,159
		貼現率	16.00%	10	(1,417,403)
				(10)	1,818,284

附錄一

會計師報告

43. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行存款、計息銀行及其他借款。該等金融工具的主要目的乃為貴集團的經營業務籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據，均直接來自經營業務。

貴集團金融工具所產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項該等風險的政策，概述如下。

外匯風險

貴集團主要在中國內地開展業務營運，且其大部分貨幣資產、負債及交易均主要以人民幣及美元計值。貴集團並無使用任何衍生工具對沖其所面臨的外匯風險。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下貴集團於各有關期間末承受重大風險的美元匯率所合理可能出現的變動會給貴集團除稅前利潤帶來的概約變動：

2022年12月31日

	匯率變動 %	除稅前利潤 (減少)/增加 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	1	(780)
倘人民幣兌美元升值	(1)	780

2023年12月31日

	匯率變動 %	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	1	839
倘人民幣兌美元升值	(1)	(839)

2024年12月31日

	匯率變動 %	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	1	729
倘人民幣兌美元升值	(1)	(729)

2025年6月30日

	匯率變動 %	除稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	1	1,672
倘人民幣兌美元升值	(1)	(1,672)

附錄一

會計師報告

信貸風險

貴集團僅與備受認可且信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有擬用信貸期交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，應收款項結餘持續受監測，而貴集團承受壞賬的風險並不重大。

最高風險及年末階段

下表列示基於貴集團信貸政策的信貸質量及最高信貸風險，該信貸政策主要基於逾期資料（除非其他資料可在毋須付出不必要成本或努力的情況下獲得）以及於各有關期間末的年末分階段分類。

呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	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
貿易應收款項及					
應收票據*	516	—	—	585,150	585,666
合約資產*	—	—	—	13,470	13,470
計入預付款項、					
其他應收款項及					
其他資產的金融資產					
— 正常#	61,310	—	—	—	61,310
— 呆賬#	—	20,011	2,624	—	22,635
現金及現金等價物	180,931	—	—	—	180,931
定期存款	21,134	—	—	—	21,134
已抵押存款及					
受限制現金	196,194	—	—	—	196,194
總計	460,085	20,011	2,624	598,620	1,081,340

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	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
貿易應收款項及					
應收票據*	1,004	—	—	593,178	594,182
合約資產*	—	—	—	7,617	7,617
計入預付款項、					
其他應收款項及					
其他資產的金融資產					
— 正常#	51,067	—	—	—	51,067
— 呆賬#	—	13,816	7,921	—	21,737
現金及現金等價物	294,915	—	—	—	294,915
定期存款	13,253	—	—	—	13,253
已抵押存款及					
受限制現金	162,326	—	—	—	162,326
總計	522,565	13,816	7,921	600,795	1,145,097

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	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
貿易應收款項及					
應收票據*	1,191	—	—	646,058	647,249
合約資產*	—	—	—	4,373	4,373
計入預付款項、					
其他應收款項及					
其他資產的金融資產					
— 正常#	54,227	—	—	—	54,227
— 呆賬#	—	13,805	2,966	—	16,771
現金及現金等價物	400,370	—	—	—	400,370
定期存款	13,570	—	—	—	13,570
已抵押存款及					
受限制現金	147,677	—	—	—	147,677
總計	617,035	13,805	2,966	650,431	1,284,237

於2025年6月30日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	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
貿易應收款項及					
應收票據*	6,979	—	—	672,104	679,083
合約資產*	—	—	—	4,234	4,234
計入預付款項、					
其他應收款項及					
其他資產的金融資產					
— 正常#	34,612	—	—	—	34,612
— 呆賬#	—	13,805	2,491	—	16,296
現金及現金等價物	360,552	—	—	—	360,552
定期存款	23,683	—	—	—	23,683
已抵押存款及					
受限制現金	157,096	—	—	—	157,096
總計	582,922	13,805	2,491	676,338	1,275,556

* 就貴集團應用減值簡化方法的貿易應收款項及應收票據以及合約資產而言，按撥備矩陣作出的資料披露於歷史財務資料附註23及附註24。

當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產尚未逾期，且概無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加時，其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

有關貴集團因貿易應收款項及應收票據而面臨的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註23披露。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團監測並維持貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以便為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

貴集團於各有關期間末基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於2022年12月31日

	按要求或1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	248,079	—	248,079
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	226,231	8,969	235,200
計息銀行及其他借款.....	588,433	—	588,433
租賃負債.....	12,625	19,830	32,455
優先股、認股權證及可轉換票據.....	10,633,807	—	10,633,807
其他負債.....	208,701	—	208,701
總計.....	11,917,876	28,799	11,946,675

於2023年12月31日

	按要求或1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	237,012	—	237,012
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	542,633	8,323	550,956
計息銀行及其他借款.....	310,783	—	310,783
租賃負債.....	31,871	21,077	52,948
優先股、認股權證及可轉換票據.....	10,846,442	—	10,846,442
其他負債.....	33,607	—	33,607
總計.....	12,002,348	29,400	12,031,748

於2024年12月31日

	按要求或1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	193,749	—	193,749
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	160,150	7,594	167,744
計息銀行及其他借款.....	231,389	—	231,389
租賃負債.....	23,989	27,164	51,153
優先股(i).....	—	14,925,452	14,925,452
其他負債.....	33,607	—	33,607
總計.....	642,884	14,960,210	15,603,094

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2025年6月30日

	按 要 求 或 1 年 內	1 至 5 年	總 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
貿易應付款項及應付票據.....	196,373	—	196,373
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	143,864	800	144,664
計息銀行及其他借款	231,327	—	231,327
租賃負債.....	19,287	18,351	37,638
優先股(i).....	14,863,577	—	14,863,577
其他負債.....	33,607	—	33,607
總計	<u>15,488,035</u>	<u>19,151</u>	<u>15,507,186</u>

- (i) 優先股及認股權證流動性風險披露之金額為原發行價格加各自預定利息（「贖回金額」），假設優先股及認股權證持有人因貴公司股份於2022年12月31日前未完成[編纂]而要求貴公司贖回所有優先股及認股權證。由於貴公司於2023年11月20日及2024年10月31日修訂組織章程大綱及細則，贖回事件發生之假設已改為2024年12月31日及[編纂]，並透過貴公司於2025年9月10日修訂組織章程大綱及細則進一步改為[編纂]。

截至2023年12月31日的可轉換票據流動性風險披露之金額為可轉換票據之本金額加各預定利息，假設贖回事件於2024年12月31日前觸發，且可轉換票據持有人要求贖回所有可轉換票據。隨著貴公司於2025年9月10日修訂組織章程大綱及細則生效，贖回事件發生之假設已更改為[編纂]。

資本管理

貴集團資本管理的首要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，從而支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況變動及相關資產風險特徵管理並調節資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可向股東退還資本或發行新股份。貴集團不受任何外部施加的資本要求規限。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

附錄一

會計師報告

貴集團使用資本負債比率（即債務淨額除以資本加債務淨額）監察資本。債務淨額包括貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款以及租賃負債，減現金及現金等價物以及定期存款。資本包括優先股、認股權證、可轉換票據以及其他負債及權益。於各有關期間末，資本負債比率如下：

	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 6月30日 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	248,079	237,012	193,749	196,373
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	235,200	550,956	167,744	144,664
計息銀行及其他借款.....	584,839	303,866	231,200	231,150
租賃負債.....	29,568	48,112	47,431	36,085
減：現金及現金等價物.....	180,931	294,915	400,370	360,552
減：定期存款.....	21,134	13,253	13,570	23,683
債務淨額.....	895,621	831,778	226,184	224,037
優先股、認股權證及可轉換票據.....	7,561,903	7,314,124	7,816,400	7,991,292
其他負債.....	185,046	11,349	23,846	25,639
權益.....	(6,883,889)	(6,426,455)	(6,399,964)	(6,566,365)
經調整資本.....	863,060	899,018	1,440,282	1,450,566
資本及債務淨額.....	1,758,681	1,730,796	1,666,466	1,674,603
資本負債比率.....	50.9%	48.1%	13.6%	13.4%

44. 有關期間後事項

優先股的若干關鍵條款於有關期間末後有所修改，詳情載於歷史財務資料附註32。

45. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司並無就2025年6月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。