

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下第I-1至I-69頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(中國香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。



致量化派控股有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及中信証券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-69頁所載的量化派控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年5月31日止五個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-69頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，而本報告乃為載入 貴公司日期為2025年11月19日有關 貴公司[編纂]於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實及公允的歷史財務資料，並對其認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需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守職業道德守則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的證據。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導致重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目

附 錄 一

會 計 師 報 告

的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及恰當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實及公允地反映 貴公司及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱末段期間相應財務資料

我們已審閱 貴集團末段期間相應財務資料，該等財務資料包括截至2024年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「末段期間相應財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列末段期間相應財務資料。我們負責根據我們的審閱，就末段期間相應財務資料發表結論。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及進行分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核的範圍小，故概不保證我們會知悉所有可能在審核中發現的重大事項。因此，我們不發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，末段期間相應財務資料於所有重大方面並無根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製。

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

調整

於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26(c)，當中載列 貴公司並無就往績記錄期間派付任何股息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司並無法定財務報表

貴公司自其註冊成立以來並無編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
中國香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓
2025年11月19日

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)已由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則審核。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有指明，所有金額已約整至最接近千位數(人民幣千元)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
收入.....	4	475,285	529,669	993,029	299,851	414,140
銷售成本.....		(162,528)	(162,014)	(31,138)	(11,085)	(13,794)
毛利.....		312,757	367,655	961,891	288,766	400,346
其他收益或虧損淨額.....	5	3,315	4,517	7,285	152	264
研發費用.....		(60,691)	(46,916)	(37,423)	(14,780)	(21,859)
一般及行政開支.....		(115,053)	(68,034)	(114,572)	(48,285)	(48,573)
銷售及營銷開支.....		(47,921)	(109,447)	(470,348)	(111,358)	(97,365)
金融資產減值(虧損)/收益.....	6(c)	(9,436)	(2,635)	5,280	(3,731)	(1,722)
經營溢利.....		82,971	145,140	352,113	110,764	231,091
財務成本淨額.....	6(a)	(46)	(814)	(1,573)	(732)	(625)
附帶優先權的金融工具賬面值 變動.....	24(b)	(84,083)	(141,561)	(155,718)	(63,084)	(69,392)
按公允價值計入損益的金融資產 公允價值變動.....		(123)	(13)	—	—	—
除稅前(虧損)/溢利.....		(1,281)	2,752	194,822	46,948	161,074
所得稅抵免/(開支).....	7	998	891	(47,694)	(12,257)	(35,443)
年/期內(虧損)/溢利.....		(283)	3,643	147,128	34,691	125,631

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表(續) (以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
年／期內(虧損)／溢利		(283)	3,643	147,128	34,691	125,631
年／期內其他全面收益						
不會重新分類至損益的項目：						
換算成呈列貨幣的匯兌差額		(4)	3	(7)	(10)	(68)
按公允價值計入其他全面收益的						
金融資產－公允價值儲備變動						
淨額(不可劃轉)		10,199	—	—	—	—
可能會重新分類至損益的項目：						
換算成呈列貨幣的匯兌差額		—	—	30	—	251
年／期內全面收益總額		9,912	3,646	147,151	34,681	125,814
以下人士應佔年／期內(虧損)／溢利						
貴公司權益股東		(281)	3,643	147,128	34,691	125,631
非控股權益		(2)	—	—	—	—
		(283)	3,643	147,128	34,691	125,631
以下人士應佔年／期內						
全面收益總額：						
貴公司權益股東		9,914	3,646	147,151	34,681	125,814
非控股權益		(2)	—	—	—	—
		9,912	3,646	147,151	34,681	125,814
每股(虧損)／盈利	10					
基本及攤薄(人民幣分)		(0.06)	0.73	29.43	6.94	25.13

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於5月31日
		2022年	2023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
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	1,666	1,266	785	696
無形資產	12	1,694	2,135	2,317	2,194
使用權資產	13	5,436	21,678	16,773	14,901
按公允價值計入損益的金融資產	13	—	—	—	—
遞延稅項資產	14	1,003	1,903	2,505	3,238
其他非流動資產	15	33,761	—	—	—
		<u>43,573</u>	<u>26,982</u>	<u>22,380</u>	<u>21,029</u>
流動資產					
預付開支及其他應收款項	17	20,104	28,081	26,560	42,711
應收賬款	16	258,227	443,254	638,416	743,823
受限制現金	18(a)	3,038	—	—	—
現金及現金等價物	18(a)	77,180	110,989	313,936	428,050
其他流動資產	15	—	4,761	—	—
		<u>358,549</u>	<u>587,085</u>	<u>978,912</u>	<u>1,214,584</u>
流動負債					
應付賬款	19	30,434	31,886	62,285	39,558
合約負債	21	18,877	39,642	5,012	38,763
銀行及其他借款	22	—	23,000	18,000	36,000
租賃負債	23	4,386	4,352	4,457	4,482
附帶優先權的金融工具	24	1,415,614	1,557,175	1,712,893	1,782,285
應付所得稅	14	5	8	33,663	31,482
應計開支及其他流動負債	20	21,933	29,927	53,741	55,486
撥備		111	—	—	—
		<u>1,491,360</u>	<u>1,685,990</u>	<u>1,890,051</u>	<u>1,988,056</u>
流動負債淨值		<u>(1,132,811)</u>	<u>(1,098,905)</u>	<u>(911,139)</u>	<u>(773,472)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,089,238)</u>	<u>(1,071,923)</u>	<u>(888,759)</u>	<u>(752,443)</u>
非流動負債					
銀行及其他借款	22	—	2,835	7,665	7,729
租賃負債	23	141	18,257	12,492	11,806
		<u>141</u>	<u>18,257</u>	<u>12,492</u>	<u>11,806</u>
負債淨值		<u>(1,089,379)</u>	<u>(1,093,015)</u>	<u>(908,916)</u>	<u>(771,978)</u>
股本及儲備					
股本	26(a)	350	350	350	350
儲備	26(b)	(1,089,729)	(1,093,365)	(909,266)	(772,328)
總虧絀		<u>(1,089,379)</u>	<u>(1,093,015)</u>	<u>(908,916)</u>	<u>(771,978)</u>

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於5月31日
		2022年	2023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
非流動資產					
於一家附屬公司的投資	1	—	—	72	72
		—	—	72	72
流動資產					
現金及現金等價物		95	15	42	30
預付開支及其他應收款項		1,021	1,041	3,266	3,457
		1,116	1,056	3,308	3,487
流動負債					
應計開支及其他流動負債	20	19,949	27,630	47,249	50,134
附帶優先權的金融工具	24	1,415,614	1,557,175	1,712,893	1,782,285
		1,435,563	1,584,805	1,760,142	1,832,419
流動負債淨值		(1,434,447)	(1,583,749)	(1,756,834)	(1,828,932)
總資產減流動負債		(1,434,447)	(1,583,749)	(1,756,762)	(1,828,860)
負債淨值		(1,434,447)	(1,583,749)	(1,756,762)	(1,828,860)
股本及儲備					
股本	26(a)	350	350	350	350
儲備	26(b)	(1,434,797)	(1,584,099)	(1,757,112)	(1,829,210)
總虧絀		(1,434,447)	(1,583,749)	(1,756,762)	(1,828,860)

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表 (以人民幣列示)

貴公司權益股東應佔									
附註	股本	資本公積	公允價值 儲備 (不可劃轉)	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計	非控股權益	總虧絀
	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘.....	—	175,000	(10,199)	23,176	—	28,088	216,065	(3)	216,062
2022年的權益變動：									
年內虧損及其他全面收益....	—	—	10,199	—	(4)	(281)	9,914	(2)	9,912
確認附帶優先權的金融工具..	24(b)	—	—	(1,331,531)	—	—	(1,331,531)	—	(1,331,531)
發行股份.....	26(a)	350	—	—	—	—	350	—	350
以股份為基礎的薪酬.....	25	—	—	15,823	—	—	15,823	—	15,823
出售附屬公司.....	—	—	—	—	—	—	—	5	5
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘.....	350	175,000	—	(1,292,532)	(4)	27,807	(1,089,379)	—	(1,089,379)
2023年的權益變動：									
年內溢利及其他全面收益....	—	—	—	—	3	3,643	3,646	—	3,646
以股份為基礎的薪酬.....	25	—	—	(7,282)	—	—	(7,282)	—	(7,282)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....	350	175,000	—	(1,299,814)	(1)	31,450	(1,093,015)	—	(1,093,015)
2024年的權益變動：									
年內溢利及其他全面收益....	—	—	—	—	23	147,128	147,151	—	147,151
以股份為基礎的薪酬.....	25	—	—	36,948	—	—	36,948	—	36,948
於2024年12月31日的結餘....	350	175,000	—	(1,262,866)	22	178,578	(908,916)	—	(908,916)

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表(續)
(以人民幣列示)

貴公司權益股東應佔									
附註	股本	資本公積	公允價值 儲備 (不可劃轉)	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計	非控股權益	總虧絀
	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘.....	350	175,000	—	(1,262,866)	22	178,578	(908,916)	—	(908,916)
截至2025年5月31日止五個月的 權益變動：									
期內溢利及其他全面收益....	—	—	—	—	183	125,631	125,814	—	125,814
以股份為基礎的薪酬.....	25	—	—	11,124	—	—	11,124	—	11,124
於2025年5月31日的結餘.....	350	175,000	—	(1,251,742)	205	304,209	(771,978)	—	(771,978)

貴公司權益股東應佔									
附註	股本	資本公積	公允價值 儲備 (不可劃轉)	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計	非控股權益	總虧絀
	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核) 於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....	350	175,000	—	(1,299,814)	(1)	31,450	(1,093,015)	—	(1,093,015)
截至2024年5月31日止五個月的 權益變動：									
期內溢利及其他全面收益....	—	—	—	—	(10)	34,691	34,681	—	34,681
以股份為基礎的薪酬.....	25	—	—	17,343	—	—	17,343	—	17,343
於2024年5月31日的結餘.....	350	175,000	—	(1,282,471)	(11)	66,141	(1,040,991)	—	(1,040,991)

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
經營活動						
除稅前(虧損)/溢利		(1,281)	2,752	194,822	46,948	161,074
經以下各項調整：						
物業、廠房及設備折舊 ..	11	1,298	618	522	254	102
無形資產攤銷	12	155	230	305	118	132
使用權資產折舊	13	10,646	6,925	4,566	1,885	1,872
金融資產減值虧損／ (收益).....	6(c)	9,436	2,635	(5,280)	3,731	1,722
財務成本.....	6(a)	163	874	1,587	745	674
按公允價值計入損益的 金融資產公允價值變動		123	13	—	—	—
附帶優先權的						
金融工具變動	24	84,083	141,561	155,718	63,084	69,392
以股份為基礎的薪酬	25	15,823	(7,282)	36,948	17,343	11,124
收取按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的股息		(2,657)	—	—	—	—
終止確認長期應付款項的 收益.....	5	—	(176)	(29)	—	(24)
出售附屬公司的收益	29	(438)	—	—	—	—
已收取賠償收益	15(ii)	—	(1,450)	—	—	—
就待決法律訴訟計提 撥備的虧損		111	—	—	—	—
出售物業、廠房及 設備的虧損		72	—	3	3	—
匯兌(收益)/虧損	5	—	(6)	51	(3)	247
運營資金變動						
受限制現金(增加)/減少		(3,038)	3,038	—	—	—
應收賬款增加		(98,324)	(187,651)	(189,880)	(232,696)	(107,129)
預付開支及其他流動資產 (增加)/減少.....		(13,396)	(7,893)	2,758	(11,043)	(15,939)
存貨減少.....		40	—	—	—	—
貿易應付賬款增加／ (減少).....		8,132	1,630	29,602	14,798	(22,703)
合約負債增加／(減少) ..		6,574	20,765	(34,630)	2,303	33,751
撥備減少.....		—	(111)	—	—	—
應計開支及其他負債 (減少)/增加.....		(16,759)	8,049	23,759	18,068	1,745

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表(續) (以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得／(所用)						
現金.....		763	(15,479)	220,822	(74,462)	136,040
已付所得稅.....	14(a)	—	(6)	(14,641)	(8)	(38,357)
經營活動所得／(所用)						
現金淨額.....		763	(15,485)	206,181	(74,470)	97,683
投資活動所得現金流量						
添置物業、廠房及						
設備付款.....	11	(355)	(230)	(46)	—	(13)
出售物業、廠房及設備						
所得款項.....	11	6	12	2	2	—
購買物業的預付款項....	15(ii)	(29,000)	—	—	—	—
收回購買物業的預付款項						
及賠償.....	15(ii)	—	30,450	—	—	—
添置無形資產付款.....	12	(1,414)	(671)	(487)	(368)	(9)
收取按公允價值計入						
其他全面收益的						
金融資產的股息.....		2,657	—	—	—	—
收回應收第三方貸款....		4,000	—	—	—	—
出售按公允價值計入其他						
全面收益的金融資產						
所得款項.....		51,000	—	—	—	—
向關聯方新增貸款.....		(160)	—	—	—	—
自關聯方收取的						
貸款本金.....		160	—	—	—	—
已收利息.....		1,028	—	—	—	—
出售附屬公司所得款項，						
扣除出售現金.....	29	579	—	—	—	—
去年出售附屬公司						
所得款項.....	15	10,000	—	4,761	4,761	—
投資活動所得／(所用)						
現金淨額.....		38,501	29,561	4,230	4,395	(22)

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表(續) (以人民幣列示)

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
融資活動所得現金流量						
發行股份所得款項		137	211	—	—	—
銀行及其他借款所得款項	18(b)	—	25,835	25,830	4,903	18,064
償還銀行及其他借款	18(b)	—	—	(26,000)	(5,500)	—
已付利息	18(b)	—	(234)	(687)	(353)	(359)
已付擔保費	18(b)	—	(69)	—	—	—
已付租賃租金的本金部分	18(b)	(9,956)	(5,086)	(5,293)	(1,499)	(661)
已付租賃租金的利息部分	18(b)	(163)	(571)	(900)	(392)	(315)
已付[編纂]開支		(585)	(305)	(401)	(94)	(190)
融資活動(所用)／所得						
現金淨額		(10,567)	19,781	(7,451)	(2,935)	16,539
現金及現金等價物增加／						
(減少)淨額		28,697	33,857	202,960	(73,010)	114,200
年／期初現金及						
現金等價物		48,483	77,180	110,989	110,989	313,936
外匯匯率變動的影響		—	(48)	(13)	(41)	(86)
年／期末現金及						
現金等價物	18(a)	77,180	110,989	313,936	37,938	428,050

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料附註

(以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

量化派控股有限公司(「貴公司」)於2022年3月31日根據開曼群島1961年第3號法例第22章公司法(經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司屬投資控股公司，除下文所述 貴集團重組外，貴公司自其註冊成立之日起並未開展任何業務。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事營運線上市場及其他業務(包括廣告投放及向金融機構提供撮合服務)(「上市業務」)。

截至2025年5月31日及報告日期，貴公司的附屬公司如下：

公司名稱	註冊成立的 地點及日期	已註冊／ 已發行及 繳足股本的詳情	貴公司 持有	附屬公司 持有
直接持有				
量化派(香港) 有限公司 ⁽ⁱ⁾	中國香港， 2022年4月20日	已發行： 1港元 已繳足：零	100%	—
QUANTGROUP TECHNOLOGY PTE. LTD. ⁽ⁱⁱ⁾	新加坡， 2024年6月27日	已註冊： 10,000美元 已繳足： 10,000美元	100%	—
間接持有				
杭州量化派科技 有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	杭州， 2022年5月5日	已註冊： 200,000美元 已繳足： 零	—	100%
北京惠聚城科技 發展有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	北京， 2022年5月30日	已註冊： 人民幣 1,000,000元 已繳足：零	—	100%
海南量化派科技 有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	海南， 2023年6月28日	已註冊： 人民幣 1,000,000元 已繳足：零	—	100%
Quantgroup Technology Inc ⁽ⁱⁱ⁾	加州， 2025年3月3日	已註冊： 100,000美元 已繳足： 100,000美元	—	100%
通過合約安排持有				
量子數科科技 有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	北京， 2014年11月3日	已註冊： 人民幣 200,000,000元 已繳足： 人民幣 175,000,000元	—	100%
北京宇動智能信息技術 有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	北京， 2017年3月28日	已註冊： 人民幣 200,000,000元 已繳足： 人民幣 200,000,000元	—	100%

附註：

(i) 該等公司為在中國成立的有限公司。英文名稱翻譯僅供參考。該等實體的中文名稱為官方名稱。

(ii) 於往續記錄期間，該等公司全部均未編製法定財務報表。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於 貴公司註冊成立及完成下文所述重組之前， 貴集團的主營業務由量子數科科技有限公司（「量子數科」）及其附屬公司（由周灝先生控制）經營。

為理順公司架構以籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板的[編纂]， 貴集團進行重組（「重組」），以成立 貴公司為 貴集團旗下公司的最終控股公司。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。

由於量子數科及其附屬公司開展的若干業務受中國相關法律法規的外商投資限制所規限，作為重組的一部分， 貴公司的間接全資附屬公司杭州量化派科技有限公司（「外商獨資企業」）與量子數科及其登記股東訂立一系列合約安排（「合約安排」）以經營[編纂]業務。

量子數科（「可變權益實體」）的股權由代表外商獨資企業擔任可變權益實體登記所有人的公司合法持有。合約協議包括獨家業務合作協議、獨家期權協議、股權質押協議及授權書。根據合約安排，外商獨資企業有權指導對可變權益實體及其附屬公司產生最重大影響的活動，包括可酌情決定委任主要管理人員，制定經營政策，施加財務監控及將溢利或資產轉出可變權益實體及其附屬公司。外商獨資企業認為，彼等亦有權獲得可變權益實體的絕大部分經濟利益，並擁有一項獨家選擇權，可在中國法律法規允許的範圍內按盡可能最低的價格購入可變權益實體的全部或部分股權。

貴公司董事已釐定合約安排符合中國法律法規並可依法強制執行。

於2022年6月23日重組完成後， 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。重組主要涉及加插 貴公司及外商獨資企業（均為並無實質性業務的新成立實體），作為[編纂]業務的新控股公司。在重組前後，所有權及[編纂]業務的經濟實質並無變動。因此，所編製及呈列的歷史財務資料為[編纂]業務財務資料的延續，而資產及負債於重組前按其歷史賬面金額予以確認及計量。於編製歷史財務資料時，乃悉數撤銷集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未實現損益。

本報告所載 貴集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括 貴集團現時旗下公司的財務表現及現金流量，猶如目前的集團架構於往績記錄期間或自各自註冊成立或成立日期（以較短者為準）起一直存在。本報告所載 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的綜合財務狀況表乃為呈列 貴集團現時旗下公司截至該等日期的財務狀況而編製，猶如現行集團架構於有關日期已存在（經計及各自的註冊成立或成立日期（如適用））。

現時 貴集團旗下的所有公司已採納12月31日作為其財政年度截止日期。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則而編製。所採用的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團並未採納於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的任何新會計準則或修訂本（載於附註32）。

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

末段期間相應財務資料根據歷史財務資料所採用的相同編製及呈列基準編製。

除另有說明外，下文載列的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

2 重大會計政策

(a) 持續經營

儘管貴集團於2025年5月31日錄得流動負債淨值人民幣773,472,000元及負債淨值人民幣771,978,000元，其主要由於貴公司、貴集團若干成員公司及貴公司各股東之間訂立的股東協議，根據股東協議，貴公司在發生若干贖回或清算事件後被賦予為現金或其他金融資產購買貴公司的股權工具的責任（「責任」）。於2025年5月31日，責任被確認為金額為人民幣1,782,285,000元的金融負債。歷史財務資料乃根據以下各項按持續經營基準編製：

- 責任會於[編纂]在聯交所主板[編纂]（「[編纂]」）時終止，而金融負債將轉換為權益；
- 貴公司董事預計自2025年5月31日起計未來十二個月期間不會就責任付款；及
- 經計及上述因素，貴公司董事已審閱貴集團的現金流量預測，該預測涵蓋了從本報告日期起計十二個月期間，並認為貴集團將有足夠的營運資金滿足其到期的負債及責任，並在自本報告日期起計未來十二個月內維持其營運。

因此，貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料不存在重大不明朗因素。

(b) 計量基準

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，人民幣是貴集團在中國內地成立的附屬公司的功能貨幣。

除按附註2(f)所述按公允價值計入其他全面收益的金融資產及按公允價值計入損益的金融資產外，歷史財務資料的編製以歷史成本為計量基礎。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 採用估計及判斷

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

此等估計及相關假設須持續檢討。倘修訂僅影響某個期間，則對會計估計的修訂於作出估計修訂的期間確認；倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3討論。

(d) 附屬公司、非控股權益及聯營公司

(i) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團所控制的實體。倘 貴集團因參與實體之業務而承擔可變回報風險或有權獲得可變回報，且有能力通過對實體行使權力而影響該等回報，則對該實體擁有控制權。於評估 貴集團是否擁有控制權時，僅考慮(由 貴集團及其他方所持有)實質權利。

從控制開始日期起至控制終止日期止，於附屬公司的投資會被合併至歷史財務資料。集團內公司間的結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，會在編製歷史財務資料時悉數抵銷。集團內公司間交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但只限於沒有證據顯示已出現減值跡象的情況下。

非控股權益指並非由 貴公司直接或間接擁有的附屬公司權益，而 貴集團未有就此與該等權益持有人達成任何附加條款，導致 貴集團整體上就該等權益產生符合金融負債定義之合約責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益分佔附屬公司之可識別資產淨值計量任何非控股權益。

非控股權益會在綜合財務狀況表的權益中與 貴公司權益持有人的應佔權益分開呈報。 貴集團業績內之非控股權益會在綜合損益及其他全面收益表中列作 貴公司非控股權益與 貴公司權益持有人之間之年內損益總額及全面收益總額分配。來自非控股權益持有人的貸款及對於該等持有人的其他合約義務乃根據負債的性質按照附註2(o)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司權益的變動，倘不會導致喪失控制權，則按權益交易入賬，即只調整合併權益內的控股及非控股權益的金額以反映相對權益的變動，但不調整商譽，亦不確認盈虧。

附 錄 一

會 計 師 報 告

當 貴集團喪失對一間附屬公司的控制權，將按出售於該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的收益或虧損於損益確認。在喪失控制權之日仍保留的於該前附屬公司的任何權益按公允價值確認，而此金額被視為初步確認一項金融資產（見附註2(f)）時的公允價值，或（如適用）初步確認於一間聯營公司的投資時的成本。

於 貴公司的財務狀況表中，除分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）的投資外，於附屬公司的投資以成本減減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）。

(ii) 聯營公司

聯營公司是指 貴集團或 貴公司對其管理（包括參與財務及經營政策決策）有重大影響但無控制權或共同控制權的實體。

除分類為持作出售的投資外，於聯營公司之投資根據權益法於綜合財務報表內入賬。根據權益法，該項投資初始按成本入賬，並就收購日期 貴集團應佔被投資方可識別資產淨值之公允價值超逾投資成本的任何差額（如有）作出調整。投資成本包括購買價格，直接歸屬於取得該項投資的其他成本，以及構成 貴集團股權投資一部分的對聯營公司的任何直接投資。其後就 貴集團所佔被投資方之資產淨值之收購後變動及與投資相關的任何減值虧損（見附註2(d)及2(j)(ii)）對投資作出調整。於各報告日， 貴集團評估是否有任何客觀證據顯示投資已減值。於收購日期超出成本的任何部分， 貴集團年內應佔被投資方之收購後稅後業績及任何年內減值虧損以及 貴集團應佔被投資方其他全面收益之收購後稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當 貴集團應佔一家聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益時， 貴集團的權益調減至零並終止確認進一步虧損，惟 貴集團產生法定或推定責任或代表被投資方付款則作別論。就此而言， 貴集團的權益為以權益法入賬的投資賬面值以及將預期信貸虧損模型應用於其他該等長期權益後（如適用）（見附註2(j)(i)）實質上構成 貴集團於聯營公司的淨投資的一部分之任何其他長期權益。

貴集團與其聯營公司進行交易產生的未變現利潤及虧損將以 貴集團於被投資方之權益為限予以沖銷，除非該未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，在此情況下，則即時於損益內確認相關虧損。

倘於聯營公司之投資變為於合資公司之投資或出現相反情況，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有重大影響，則按出售被投資方的全部權益入賬，由此產生的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響之日，倘仍然持有該前被投資方的任何權益，該部分權益按公允價值確認，且有關金額被視為初始確認金融資產時的公允價值（見附註2(f)）。

附錄一

會計師報告

(e) 商譽

商譽指：

- (i) 已轉讓對價的公允價值、於收購對象任何非控股權益的金額及 貴集團先前所持收購對象股權公允價值的總和，超出
- (ii) 於收購日期所計量收購對象可識別資產及負債的公允價值淨值的部分。

如(ii)項之金額大於(i)項，則有關差額即時於損益確認為議價購入的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽會被分配至各個現金產生單位或多組現金產生單位(預期會產生合併協同效益)，並須每年作減值測試(見附註2(j)(ii))。

年內出售現金產生單位時，任何應佔購入商譽之金額會於計算出售損益時計入其中。

(f) 於債務及股本證券的其他投資

貴集團的債務及股本證券投資(不包括於附屬公司及聯營公司的投資)政策載列如下：

債務及股本證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。除該等按公允價值計入損益計量的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公允價值另加直接應佔交易成本列賬。有關 貴集團如何釐定金融工具的公允價值的闡釋，請參閱附註27。該等投資其後根據其分類按以下方式入賬：

(i) 股權投資以外的投資

貴集團持有的非股權投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。投資的利息收入採用實際利率法計算。
- 按公允價值計入其他全面收益—可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公允價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認。當投資被終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(ii) 股權投資

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，貴集團不可撤回地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。作出有關選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公允價值儲備(不可劃轉)內直至投資出售為止。出售時，於公允價值儲備(不可劃轉)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會轉撥至損益。股本證券投資的股息(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益)乃根據附註2(s)(ii)所載政策於損益內確認為其他收入。

(g) 物業、廠房及設備以及使用權資產

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售日期在損益中確認。

折舊乃使用直線法按下列估計可使用年期計算以撇銷物業、廠房及設備項目的成本減其估計剩餘價值(如有)：

— 使用權資產	租期內
— 辦公設備	3至5年
— 電子設備	3至5年
— 租賃裝修	5年

當物業、廠房及設備項目的不同部分有不同可使用年期時，項目的成本在不同部分之間按合理基準分配，每個部分分開計算折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年檢討。

(h) 無形資產(商譽除外)

貴集團所購入的無形資產乃按成本減累計攤銷(倘估計使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。內部產生之商譽及品牌開支於發生期間確認為開支。

具有有限可使用年期之無形資產的攤銷於資產估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限使用年期之無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 軟件	5至10年
— 專利及商標	10至20年
— 域名	10年

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團對可使用年期的估計及相關假設是基於技術及商業陳舊程度、使用資產的法律或合約限制及其他相關因素釐定。

年期及攤銷方法每年檢討。

經計及不同用途、軟件的使用及技術陳舊程度後，軟件可使用年期釐定為合約權利期或該等軟件能給 貴集團帶來經濟利益的估計期間（以較短者為準）。

經計及為 貴集團帶來經濟利益的期間及類似資產的估計可使用年期後，商標及域名的可使用年期根據受相關法律保護的專利有效期釐定。

(i) 租賃資產

於合約開始時， 貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而轉讓在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶既有權主導已識別資產的使用亦有權從有關使用中獲取絕大部份經濟利益，即控制權已轉讓。

倘合約包含租賃部份及非租賃部份， 貴集團已選擇不區分非租賃部份，並就所有租賃將各租賃部份及任何相關非租賃部份以單一租賃部份入賬。

於租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當 貴集團就低價值資產訂立租賃時， 貴集團就每份租賃決定是否進行資本化。未資本化租賃相關的租賃付款於租期內按系統基準確認為開支。

倘租賃資本化，租賃負債初步按租期內應付的租賃付款現值確認，並使用租賃隱含的利率（或倘該利率無法隨時釐定，則使用相關增量借款利率）貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支則使用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不計入租賃負債的計量，故於其產生的會計期間自損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債初始金額加租賃開始日期當日或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或復原相關資產或其所在地點的估計成本，貼現至其現值，減任何已收租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(g)及2(j)(ii)）。

當未來租賃付款因指數或利率變動而出現變動，或 貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計出現變動，或因重新評估 貴集團是否合理確定將行使購買、續租或終止

附 錄 一

會 計 師 報 告

選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。在這些情況下重新計量租賃負債時，將相應調整使用權資產賬面值，或倘使用權資產賬面值已減至零，則相應調整於損益列賬。

貴集團在綜合財務狀況表內呈列使用權資產並單獨呈報租賃負債。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

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

其他按公允價值計量的金融資產(包括按公允價值計入損益的債務及證券以及指定為按公允價值計入其他全面收益的股本證券(不可劃轉))毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合約應付予 貴集團的現金流量及 貴集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產以及應收賬款及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當期實際利率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮合理及有理據的資料，包括有關過去事件、當前狀況和對未來經濟狀況的預測的資料，而該等資料無需付出過多成本或努力。

預期信貸虧損基於以下任一基礎進行計量：

- 12個月預期信貸虧損：預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預期於採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

應收賬款的虧損撥備總是按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。此類金融資產的預期信貸虧損基於 貴集團的歷史信貸虧損採用撥備矩陣法進行估計，並根據報告日期債務人的特定因素以及對現時及預期總體經濟狀況的評估進行調整。

對於所有其他金融工具， 貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初始確認以來顯著上升，在此情況下，虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的數額計量。

附錄一

會計師報告

信貸風險顯著增加

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，貴集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出該重新評估時，貴集團認為，倘(i)借款人不大可能在貴集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸義務；或(ii)金融資產已逾期90日，則發生違約事件。貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險自初步確認以來有否顯著上升時，將考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信用評級的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對貴集團責任的能力有重大不利影響。

視乎金融工具的性质，按個別或共同基準評估信貸風險有否顯著增加。在按共同基準進行評估時，金融工具按共同的信貸風險特徵(例如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬相應調整其賬面值，惟於按公允價值計入其他全面收益計量(可劃轉)的債務證券的投資除外。有關投資的虧損撥備於其他全面收益內確認並於公允價值儲備(可劃轉)中累計。

計算利息收入的基準

根據附註2(s)(ii)確認的利息收入乃根據金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信用減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產之攤銷成本(即總賬面值減減值虧損撥備)計算。

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信用減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信用減值。

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察事項：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或欠繳利息或本金款項；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

若實際上並無可能收回款項，則 貴集團會撤銷(部份或全部)金融資產的賬面總值。該情況通常出現在 貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

其後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

貴集團於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以識別以下資產是否存在減值跡象，或(除商譽以外)之前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備(包括使用權資產)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 貴公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、未可使用的無形資產及具無限可使用年期的無形資產而言，不論是否存在任何減值跡象，均會每年估計其可回收金額。

- 可收回金額的計算

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用能反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。倘資產所產生現金流入大致上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則就能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- 減值虧損的確認

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。分配就現金產生單位確認的減值虧損時，首先削減該現金產生單位(或該組單位)所獲分配的任何商譽的賬面值，其後按比例削減該單位(或該組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本(如能計量)或使用價值(如能釐定)。

附錄一

會計師報告

- 減值虧損的撥回

就商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，有關減值虧損將予撥回。商譽的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回以在過往年度並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。減值虧損撥回於確認撥回的年度內計入損益。

(k) 合約資產及合約負債

當貴集團有無條件權利可收取合約所載付款條款項下對價前確認營業收入（見附註2(s)）時，則確認合約資產。合約資產根據附註2(j)(i)所載的政策評估預期信貸虧損，並於收取對價的權利成為無條件時重新分類至應收款項（見附註2(l)）。

當客戶於貴集團確認相關營業收入（見附註2(s)）之前支付不可退還對價時，則確認合約負債。倘貴集團於貴集團確認相關營業收入之前有無條件權利可收取不可退還對價而，亦會確認合約負債。在相關情況下，亦會確認相應的應收款項（見附註2(l)）。

就單一份客戶合約而言，會呈列淨合約資產或淨合約負債。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不按淨額基準呈列。

倘合約包括重大融資部分，則合約結餘包括按實際利率法應計的利息（見附註2(s)）。

(l) 應收賬款及其他應收款項

應收款項於貴集團具有無條件收取對價的權利時予以確認。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。倘收入於貴集團擁有無條件權利收取對價前已確認，則數額按合約資產呈列（見附註2(k)）。

應收款項以實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬（見附註2(j)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資（該等投資所面臨的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期）。現金及現金等價物乃根據附註2(j)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

(n) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初始按公允價值確認。除融資擔保負債外，應付賬款及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

由退貨權及數量回扣產生的退款負債按照附註2(s)(i)所載的政策確認。

(o) 附帶優先權的金融工具

貴公司、貴集團若干成員公司及貴公司各股東於2022年5月9日訂立股東協議（「股東協議」，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節），該協議反映了量科邦及量科邦股東之間訂立的股東協議。於發生若干贖回或清算事件時，若干股東（「優先投資者」）有權要求貴集團贖回優先投資者持有的所有投資或按預定金額優先清算，而該等贖回或清算事件並非完全在貴集團控制範圍內。

於發生貴集團無法控制的事件時，貴集團向優先投資者交付現金或其他金融資產的合約責任會引致金融負債。

金融負債按贖回金額的現值計量。金融負債的賬面值的任何變動於損益中列入「附帶優先權的金融工具賬面值變動」。

(p) 計息借款

計息借款按公允價值減交易成本初步計量。隨後，該等借款使用實際利息法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(v)確認。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、受薪年假、向界定供款退休計劃供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務的年度入賬。倘延期支付或結算該等成本且其影響重大，則該等金額以現值列報。

(ii) 以股份為基礎的支付

以股份為基礎的薪酬分類為以權益結算的以股份為基礎的薪酬或以現金結算的以股份為基礎的薪酬。「以權益結算的以股份為基礎的薪酬」指貴集團授予股份期權或受限制股份單位（「受限制股份單位」）（統稱「權益工具」）作為對價，以換取所提供的服務或貴集團無義務結算以股份為基礎的薪酬的交易或授予的獎勵為其股東自有權益工具。

授予僱員的權益工具的公允價值確認為僱員成本，並相應增加權益中的其他儲備。公允價值在授出日期採用二項式期權定價模型計量，並考慮授予權益工具的條款及條件。倘僱員在無條件享有權益工具之前須滿足歸屬條件，權益工具的估計公允價值總額在歸屬期內分攤，並考慮權益工具歸屬的可能性。

附 錄 一

會 計 師 報 告

在歸屬期內，對預期將歸屬的權益工具數量進行審查。由此對過往年度確認的累計公允價值進行的任何調整均扣除自／計入審查年度的損益，除非初始僱員費用合資格確認為資產，並對其他儲備進行相應調整。於歸屬日期，確認為費用的金額將進行調整，以反映歸屬權益工具的實際數量（並相應調整其他儲備），惟倘沒收僅是由於未達到與 貴公司股份市價相關的歸屬條件則除外。權益金額乃於其他儲備中確認，直至期權獲行使（當其計入於已發行股份的股本及股份溢價中確認的金額時）或期權屆滿（當其直接撥入保留溢利時）為止。

(iii) 離職福利

當 貴集團明確承諾為正常退休日之前終止勞動關係或為鼓勵員工自願離職提供離職福利制定正式詳細計劃，且不具備取消計劃的可能性，該離職福利應確認為開支。 貴集團提出員工自願離職要約，而要約可能獲接受，且可以可靠估計接納要約的數目，自願離職的離職福利確認為開支。倘離職福利在往績記錄期間末後超過12個月支付，則該福利會貼現至其現值。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益內確認，惟倘其與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關則除外。

即期稅項包括年內就應課稅收入或虧損估計的應付或應收稅項以及就過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收即期稅項的金額為預期將支付或收取稅項金額的最佳估計，該金額反映與所得稅有關的任何不確定因素。其乃採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

遞延稅項就作財務報告用途的資產及負債的賬面值與作稅務用途金額之間的暫時差額確認。

遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初步確認並非業務合併及不會影響會計及應課稅溢利或虧損且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易的資產或負債的暫時差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合資公司投資有關的暫時差額，惟以貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額可能不會於可見未來撥回的情況為限；
- 初步確認商譽產生的應課稅暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織公佈的支柱二規則範本已頒佈或實質上已頒佈的稅法產生的所得稅有關者。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額而確認，惟以可能有未來應課稅溢利可動用作抵銷為限。未來應課稅溢利乃根據撥回相關應課稅暫時差額釐定。倘應課稅暫時差額之金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅溢利，並就撥回現有暫時差額作出調整。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能變現時予以削減；有關削減於未來應課稅溢利的可能性改善時撥回。

遞延稅項的計量反映按照 貴集團預期的方式於報告日期收回或結清其資產及負債之賬面值的稅務結果。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

(s) 收入及其他收益

貴集團將其日常業務過程中自銷售貨品、提供服務或其他方根據租賃使用 貴集團資產產生的收入分類為收入。

當產品或服務的控制權按 貴集團預期有權獲取的承諾對價數額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶或有權使用該資產的承租人時，收入予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收入乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認：

- 隨著 貴集團履約，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創建或強化資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 貴集團的履約並未產生對 貴集團有替代用途的資產， 貴集團對迄今已完成履約的款項具有可強制執行權利。

否則，收入於客戶獲得獨特商品或服務控制權的時間點確認。

倘合約包含為客戶提供超過12個月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，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，利息收入按實際利率法單獨計提。倘合約包含為 貴集團提供重大融資利益的融資組成部分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法對合約負債產生的利息開支。 貴集團使用國際財務報告準則第15號第63段允許的實際權益條件，倘融資期限為12個月或更短，則不會調整重要融資部分的任何影響。

附錄一

會計師報告

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自與客戶的合約收入

(a) 來自營運線上市場的收入

貴集團來自營運線上市場的收入主要來自促進商品在其電商平台羊小咩上交易，以及在其線上市場消費地圖上將汽車零售商以及本地生活方式商品及服務商戶與符合其目標客戶標準的終端客戶進行匹配，從而促進線上流量向線下門市的轉換。因此，該等相關服務的詳情如下：

— 來自羊小咩的收入

於往績記錄期間， 貴集團自羊小咩產生的收入來自通過其電商平台銷售產品。當相關採購訂單的狀態顯示為已完成或並無未履行的義務影響客戶接受產品時， 貴集團會在該時間點確認銷售商品的收入。 貴集團所收取的交易價格被確認為合約負債，直至滿足所有收入確認條件。

根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入，對於商品銷售收入及相關成本而言， 貴集團需要評估按總額或按相等於 貴集團保留的對價淨額的佣金或費用確認該等金額是否適當。倘將商品或服務轉讓予客戶之前 貴集團為控制該商品或服務的委託人， 貴集團確認的收入等於 貴集團預期有權以轉讓的特定商品或服務交換的總對價。倘 貴集團為主要負責協助另一方提供指定商品或服務的代理人， 貴集團確認收入的金額等於 貴集團預期有權獲得的費用或佣金。費用或佣金為 貴集團在向另一方支付對價後保留的對價淨額，或之前確定的金額或一定比例的金額。以下情況表明，實體在將商品轉讓予客戶之前控制商品：該實體主要負責履行向客戶交付商品的承諾，且該實體存在存貨風險；該實體可自行確定特定商品的價格。

貴集團通過其電商平台提供一系列廣泛的產品，其電商交易及服務的流程如下：
i) 貴集團與產品及服務供應商訂立供應框架協議；ii) 貴集團可根據相關供應框架協議中協定的定價範圍酌情釐定產品價格；iii) 該等產品及服務供應商根據電商平台生成的採購訂單信息直接向終端客戶交付商品， 貴集團法律上不會擔任任何庫存風險；及iv) 對於售後服務，該等產品及服務供應商全權負責處理通過電商平台提交售後服務請求的客戶。 貴集團按淨額基準呈報自終端客戶收取的款項以及向該等產品及服務供應商支付的與該等交易相關的款項，是由於 貴集團作為代理人在交易中不承擔主要責任、不承擔存貨風險，且在商品轉移給終端客戶之前並無控制權。

於2024年第二季度， 貴集團開始向平台開放合夥（「POP」）商店經營者收取在羊小咩平台上完成的商品交易費用。向POP商店經營者收取的線上平台服務費主要根據

附 錄 一

會 計 師 報 告

POP商店經營者銷售的商品價值按一定百分比決定，並在POP商店經營者向終端客戶提供相關商品時確認為佣金收入。

— 來自消費地圖的收入

於2022年第二季度，貴集團開始運營消費地圖。消費地圖是一個匯集了所有專有本地消費應用程序的應用程序，允許終端客戶基於其物理位置訪問所需的應用程序。該等專有本地消費應用程序可促進汽車零售商及本地生活方式商戶的商品及服務交易，包括發放可於該等應用程序及線下渠道使用的消費券或優惠券。

向汽車零售商及本地生活方式商品及服務商戶收取的佣金費用(主要按商品及／或服務相關交易額的百分比釐定)將於完成向終端客戶提供的相關商品或服務後確認為佣金收入。

當汽車零售商以及本地生活方式商品及服務商戶向終端客戶的銷售額達到約定門檻時，貴集團通常會向其提供資金回扣。倘未與貴集團交換獨特的商品或服務，或無法合理估計收到的商品或服務的公允價值，則向本地商戶提供的獎勵被視為收入減少。退款負債將確認為預期回扣，並列入應計費用及其他流動負債。

(b) 來自其他業務的收入

— 廣告投放

貴集團亦通過(a)消費地圖在線上及(b)在線下為其客戶提供廣告投放服務。

自2022年第二季度以來，貴集團主要在貴集團的線上市場消費地圖向汽車零售商以及本地生活方式商品及服務商戶提供廣告投放服務。來自廣告投放服務的收入於合約服務期內以直線法確認。由於貴集團在相關安排中為汽車零售商以及本地生活方式商品及服務商戶的委託人，因此收入按總額基準列賬。一般而言，汽車零售商以及本地生活方式商品及服務商戶需要就所有廣告投放服務支付主要列賬在「合約負債」中的墊付款項。

— 來自金融機構的收入

於往績記錄期間，貴集團與金融機構訂立服務合約，向彼等提供撮合服務。貴集團根據相關服務合約，物色及轉介有需要購買信貸及／或消費貸款的潛在終端借款人，以匹配其與金融機構。

根據國際財務報告準則第15號第35(a)段，向金融機構提供撮合服務產生的收入將隨著時間的推移得到清償，因為客戶在轉介每個潛在最終借款人時，同時獲得並消耗貴集團在識別及轉介每個潛在終端借款人方面的業績收益。此外，其他實體毋須就貴集團迄今所提供的服務重新履行貴集團已完成的相關服務，亦顯示

附 錄 一

會 計 師 報 告

客戶在 貴集團履行義務的同時，獲得並消費 貴集團履行義務所產生的收益。為衡量 貴集團在一段時間內的業績，採用輸出法以根據承諾服務轉移至日期為客戶衡量價值，且服務一旦使用即無回報權利。此計量方法按月應用，於提供服務及付款時確認收入。在該等情況下，就具有確定價格惟數量未定的交易合同而言，將利用開立發票的權利來確認收入，從而於提供服務及付款時確認收入。此外，使用階層定價惟數量未定的已定價合約，將定義為使用相同的計量方法(即輸出法)隨時間履行的一系列不同履約義務，一旦使用即無回報權利。

(ii) 其他收入

(a) 利息收入

利息收入使用實際利率計算及確認，實際利率將金融資產預期壽命內的估計未來現金收入精確折現為資產賬面價值。就按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)計量且並無存在信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的賬面總值。就存在信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的賬面值減減值虧損。

(b) 股息

非上市股權投資的股息收入在投資者獲得付款的權利時確認。

(c) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而 貴集團將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助在財務狀況表中初始確認。用於補償 貴集團已產生開支的補助於相關開支產生的同一期間內系統化地於損益中確認為收入。用於補償 貴集團資產成本的補助於資產賬面值扣除，其後於該項資產的可使用年期內以減少折舊費用的方式於損益中有效確認。

(t) 研發費用

研發費用包括直接歸屬於研發活動或能按合理基準分配至該等活動的所有成本。由於 貴集團的研發活動的性質，一般要到項目開發階段的後期，當剩餘的開發成本不重大時，方會達到將該等成本確認為資產的標準。因此，研究成本及開發成本一般在產生期間確認為開支。

(u) 外幣交易

外幣交易按交易日期的匯率換算成集團公司的相關功能貨幣。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算成功能貨幣。以外幣按公允價值計量的非貨幣資產及負債使用釐定公允價值之日的匯率換算成功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目使用交易日的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認並呈列在財務成本內。

(v) 借款成本

收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗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成本的一部分。其他借款成本於產生期間支銷。

(w) 關聯人士

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之親屬與 貴集團有關聯：

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

(b) 倘符合下列任何條件，即該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為為集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業之成員公司)；
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體為僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員；或
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的親屬指在該等人士與實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(x) 分部報告

歷史財務資料內之經營分部及各分部項目之金額識別自定期向 貴集團最高行政管理層提供之財務資料，以供管理層對 貴集團不同業務類別及地區進行資源分配及表現評估。

附錄一

會計師報告

個別重大的經營分部不會為財務報告目的而合計，除非有關分部具有類似經濟特性，並且具有類似的產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務方法，以及監管環境性質。個別非重大的經營分部倘符合上述大多數條件則可予合計。

貴集團主要運營決策者已確定為首席執行官，其在作出有關分配資源及評估貴集團業績的決定時審閱合併業績。

就內部報告及管理層經營回顧而言，貴集團首席執行官及管理人員不會將貴集團的業務按業務線分開。所有服務類別被視為一個且為唯一一個經營分部。

3 會計判斷及估計

於應用貴集團會計政策時，管理層已作出以下會計判斷：

(a) 以股份為基礎薪酬付款的公允價值

誠如附註25所述，貴集團已向其僱員授出股份期權。貴集團已使用二項式期權定價模型釐定授予僱員的期權的公允價值總額，其將於歸屬期內支銷。貴集團採用二項式期權定價模型時，需要對假設（例如相關股權價值、無風險利率、預期波幅及股息收入率）作出重大估計。

(b) 應收賬款減值

應收賬款的信貸虧損乃基於預期損失率的假設。貴集團根據貴集團過往歷史、現時市況及各報告期末的前瞻性估計，就作出該等假設並選擇計算減值所用的輸入數據時作出判斷。該等假設及估計的變動可能會對評估的結果造成重大影響，以及貴集團可能在未來期間作出額外虧損撥備。

4 收入

貴集團的主要業務為在中國提供經營線上市場及其他業務（包括廣告投放及為金融機構提供撮合服務）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

收入明細

按主要產品或業務線劃分的來自客戶合約的收入明細如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍					
內的來自客戶合約的收入					
營運線上市場					
—來自羊小咩的收入.....	206,222	200,451	925,124	253,500	406,100
—來自消費地圖的收入....	205,835	211,081	32,813	13,885	7,917
其他業務					
—廣告投放	7,166	10,952	3,048	2,240	123
—來自金融機構的收入....	56,062	107,185	32,044	30,226	—
	<u>475,285</u>	<u>529,669</u>	<u>993,029</u>	<u>299,851</u>	<u>414,140</u>

貴集團按收入確認時間劃分的來自客戶合約的收入明細如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
於一段時間.....	62,915	118,137	35,092	32,466	123
於某一時間點	412,370	411,532	957,937	267,385	414,017
	<u>475,285</u>	<u>529,669</u>	<u>993,029</u>	<u>299,851</u>	<u>414,140</u>

於往績記錄期間，並無個別客戶貢獻 貴集團總收入超過10%。

剩餘履約責任

貴集團已採取實務權宜方法，對於屬於原預計年期一年或以下的合約，不披露剩餘履約責任的信息，且對於 貴集團有權出具發票並按其金額確認收入的合約，不披露剩餘履約責任的價值。

分部資料

國際財務報告準則第8號經營分部，要求根據內部財務報告識別和披露經營分部資料，該等報告由 貴集團的主要運營決策者為資源分配和業績評估目的定期審查。在此基礎上，就資源分配及業績評估作出決策而言， 貴集團管理層對 貴集團整體的經營業績進行審查， 貴集團已釐定於往績記錄期間內僅有一個經營分部。

附 錄 一

會 計 師 報 告

地區資料

貴集團的所有經營資產均位於中國，於往績記錄期間，貴集團的所有收入及經營利潤均來自中國。因此，並無載列基於地理位置的分部分析。

5 其他收益或虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審核)	
按公允價值計入其他全面					
收益的金融資產的股息					
收入(i)	2,657	—	—	—	—
出售附屬公司的收益(附註29)	438	—	—	—	—
進項增值稅(「增值稅」)加計					
抵減(ii)	298	69	—	—	—
貿易應收賬款延期費(iii)	—	—	7,102	—	—
終止確認長期應付款項的收益					
.....	—	176	29	—	24
匯兌收益／(虧損)	—	6	(51)	3	(247)
賠償收益(附註15)	—	1,450	—	—	—
債務重組收益(iv)	—	2,617	—	—	—
捐款	—	—	—	—	(813)
法律結算收益(v)	—	—	—	—	1,251
其他	(78)	199	205	149	49
	<u>3,315</u>	<u>4,517</u>	<u>7,285</u>	<u>152</u>	<u>264</u>

附註：

- (i) 截至2022年12月31日止年度，已就貴集團對山東鄒城農村商業銀行股份有限公司(於中國成立的私營公司)的非上市投資收取股息人民幣2,657,000元，並已於2022年終止確認。
- (ii) 根據《財政部稅務總局關於促進服務業領域困難行業紓困發展有關增值稅政策的公告》([2022]第11號)，截至2022年12月31日止年度，貴集團的附屬公司作為現代服務公司，合資格自銷項增值稅中額外抵扣10%的進項增值稅。根據新的《關於明確增值稅小規模納稅人減免增值稅等政策的公告》([2023]第1號)，截至2023年12月31日止年度，貴集團的附屬公司作為現代服務企業，合資格自銷項增值稅中額外抵扣5%的進項增值稅。
- (iii) 截至2024年12月31日止年度，貴集團徵收貿易應收賬款延期費，作為任何客戶未償還應收賬款寬限期屆滿的補償。貴集團自2025年1月1日起停止收取延期費。
- (iv) 截至2023年12月31日止年度，貴集團與貴集團的一家雲服務供應商(「供應商」)因其延遲結算而牽涉一宗法律訴訟。於2023年5月25日，法院出具民事調解協議，據此供應商豁免貴集團的部分應付賬款，而貴集團須於2024年5月前完成結算。因此，根據上述法院判決，貴集團確認債務重組一次性收益約人民幣2,617,000元，並按民事調解協議的時間表於2023年償還所有協定金額。
- (v) 截至2025年5月31日止五個月，根據法院對一名貴集團客戶的訴訟判決，貴集團確認來自法律結算收益人民幣1,251,000元。已全數收到該款項。

附 錄 一

會 計 師 報 告

6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本淨額

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
銀行存款的利息收入	(117)	(60)	(14)	(13)	(49)
銀行及其他借款利息開支....	—	234	687	353	359
銀行及其他借款擔保費	—	69	—	—	—
租賃負債的利息開支	163	571	900	392	315
	46	814	1,573	732	625

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	106,444	75,371	60,842	21,020	36,037
界定供款退休計劃供款 ⁽ⁱ⁾	27,288	19,808	10,831	5,789	8,239
離職福利	3,155	10,375	6,734	5,688	3,195
以股份為基礎的薪酬	15,823	(7,282)	36,948	17,343	11,124
	152,710	98,272	115,355	49,840	58,595

附註：

- (i) 貴集團在中國的附屬公司的僱員須參加由地方市政府管理並運營的界定供款退休計劃。貴集團在中國的附屬公司乃按地方市政府批准的僱員平均工資的一定比例向該計劃作出供款，為僱員的退休福利提供資金。

(c) 其他項目

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
分銷及營銷開支	39,753	103,543	465,660	109,315	80,932
物業、廠房及設備折舊	1,298	618	522	254	102
使用權資產折舊	10,646	6,925	4,566	1,885	1,872
無形資產攤銷	155	230	305	118	132
金融資產減值虧損/					
(收益)：					
— 應收賬款	16	9,836	2,635	(5,280)	3,731
— 其他應收款項	17	(400)	—	—	—
[編纂]開支		26,669	9,640	23,467	8,687
					5,404

附 錄 一

會 計 師 報 告

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅指：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項					
企業所得稅					
年／期內撥備	5	9	48,296	13,289	36,176
遞延稅項					
暫時差額的產生及撥回	(1,003)	(900)	(602)	(1,032)	(733)
	<u>(998)</u>	<u>(891)</u>	<u>47,694</u>	<u>12,257</u>	<u>35,443</u>

(b) 所得稅(抵免)／開支與按適用稅率計算的會計(虧損)／溢利之對賬：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	<u>(1,281)</u>	<u>2,752</u>	<u>194,822</u>	<u>46,948</u>	<u>161,074</u>
除稅前(虧損)／溢利的名義 稅項，按照適用於有關 司法權區的稅率計算	28,840	38,462	92,502	29,311	58,312
不可抵扣開支的稅務影響	4,491	(1,717)	7,242	4,362	2,852
免稅收入的影響	(664)	—	—	—	—
研發費用加計扣除 ⁽ⁱ⁾	(11,728)	(11,730)	(8,475)	(3,336)	(4,896)
未確認未動用稅項虧損的 稅務影響	597	6,480	71	46	89
動用已結轉的未確認且未動用 稅項虧損的稅務影響	(22,455)	(32,346)	(11,905)	(11,492)	(263)
稅項減免 ⁽ⁱⁱ⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾	<u>(79)</u>	<u>(40)</u>	<u>(31,741)</u>	<u>(6,634)</u>	<u>(20,651)</u>
實際稅項(抵免)／開支	<u>(998)</u>	<u>(891)</u>	<u>47,694</u>	<u>12,257</u>	<u>35,443</u>

附註：

- (i) 根據中國國家稅務總局於2018年9月及2021年3月的公佈，於2018年1月1日至2022年9月30日，從事研發活動的企業有權申請享受其研發費用的175%作為加計扣除。根據中國國家稅務總局於2022年9月及2023年3月的公佈，自2022年10月1日起，從事研發活動的企業有權申請享受研發費用的200%作為加計扣除。貴集團已對其實體在確定其年內應課稅溢利時所申請的加計扣除作出最佳估計。
- (ii) 根據財政部及國家稅務總局發佈的中國公司稅收優惠政策，該等公司符合：1) 年度應課稅溢利不超過人民幣300萬元；2) 僱員人數不超過300人；及3) 總資產不超過人民幣5,000萬元，故就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月的應課稅溢利(不超過人民幣100萬元／在人民幣100萬元至人民幣300萬元之間)分別享有2.5%/10%、2.5%/5%、5%/5%及5%/5%的優惠實際稅率。稅收減免政策於2027年12月31日前仍有效。於往績記錄期間，貴集團若干附屬公司享有上述稅收優惠政策。
- (iii) 根據中國企業所得稅法，符合「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格的實體享有15%的優惠所得稅率。於往績記錄期間，一家附屬公司量子數科符合高新技術企業資格，量子數科的資格自2022年11月至2025年11月三年內有效。

附 錄 一

會 計 師 報 告

開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司毋須就收入或資本收益繳稅，開曼群島並不對向股東支付的股息徵收預扣稅。

中國香港

貴公司的中國香港附屬公司首2,000,000港元的應課稅溢利須按8.25%稅率繳納利得稅，而超出2,000,000港元的溢利須按16.5%稅率繳納利得稅。貴集團並無估計應課稅溢利須繳納中國香港利得稅，故並無就中國香港利得稅計提撥備。

中國

根據中國所得稅法，於往績記錄期間，貴公司於中國成立的附屬公司需按25%稅率繳納所得稅。

8 董事酬金

董事於往績記錄期間的酬金如下：

截至2022年12月31日止年度							
	董事袍金	薪金、津貼及其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為基礎的支付 ⁽ⁱ⁾	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
周灝	—	3,757	—	58	3,815	—	3,815
惠靈 ⁽ⁱⁱ⁾	—	3,550	—	58	3,608	1,280	4,888
李岩 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	3,718	—	58	3,776	2,308	6,084
汪峰 ^(iv)	—	2,434	—	58	2,492	3,891	6,383
周強 ^(v)	—	1,109	—	58	1,167	229	1,396
宋揚 ^(vi)	—	1,278	—	58	1,336	1,158	2,494
非執行董事							
張毅 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
劉方未 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
	—	15,846	—	348	16,194	8,866	25,060
截至2023年12月31日止年度							
	董事袍金	薪金、津貼及其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為基礎的支付 ⁽ⁱ⁾	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
周灝	—	3,738	295	63	4,096	—	4,096
惠靈 ⁽ⁱⁱ⁾	—	667	—	40	707	(3,556)	(2,849)
李岩 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	2,718	80	63	2,861	1,502	4,363
汪峰 ^(iv)	—	742	—	40	782	(2,495)	(1,713)
周強 ^(v)	—	2,466	186	63	2,715	1,509	4,224
宋揚 ^(vi)	—	1,293	300	63	1,656	582	2,238
非執行董事							
張毅 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
劉方未 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
	—	11,624	861	332	12,817	(2,458)	10,359

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為基礎的支付 ⁽ⁱ⁾	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
周灝.....	—	5,221	1,438	66	6,725	30,794	37,519
惠靈 ⁽ⁱⁱ⁾	—	12	—	2	14	—	14
李岩 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	2,580	160	66	2,806	2,297	5,103
汪峰 ^(iv)	—	12	—	2	14	—	14
周強 ^(v)	—	1,283	63	66	1,412	2,505	3,917
宋揚 ^(vi)	—	1,316	200	66	1,582	103	1,685
非執行董事							
張毅 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
劉方未 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
	—	10,424	1,861	268	12,553	35,699	48,252

截至2025年5月31日止五個月

	董事袍金	薪金、津貼及其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為基礎的支付 ⁽ⁱ⁾	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
周灝.....	—	3,733	—	28	3,761	6,738	10,499
李岩 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	528	—	28	556	77	633
周強 ^(v)	—	355	—	28	383	1,890	2,273
宋揚 ^(vi)	—	942	—	28	970	292	1,262
非執行董事							
張毅 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
劉方未 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
	—	5,558	—	112	5,670	8,997	14,667

截至2024年5月31日止五個月（未經審核）

	董事袍金	薪金、津貼及其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為基礎的支付 ⁽ⁱ⁾	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
周灝.....	—	1,602	—	27	1,629	7,752	9,381
惠靈 ⁽ⁱⁱ⁾	—	12	—	2	14	—	14
李岩 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	1,074	—	27	1,101	112	1,213
汪峰 ^(iv)	—	12	—	2	14	—	14
周強 ^(v)	—	786	—	27	813	1,435	2,248
宋揚 ^(vi)	—	540	—	27	567	43	610
非執行董事							
張毅 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
劉方未 ^(vii)	—	—	—	—	—	—	—
	—	4,026	—	112	4,138	9,342	13,480

附註：

- (i) 該等指根據 貴集團的股份獎勵計劃授予董事股份期權或受限制股份單位的估計價值。該等股份期權或受限制股份單位的價值是按照附註2(q)(ii)所載列 貴集團以股份為基礎的支付交易的會計政策計量，而根據

附 錄 一

會 計 師 報 告

有關政策，包括過往年度在所授出權益工具於歸屬前被沒收的情況下所累計的撥回金額調整。該等實物福利的詳情(包括已授出股份期權或受限制股份單位的主要條款及數目)已於附註25披露。

- (ii) 惠靈女士於2015年1月14日加入 貴集團並於2022年3月31日獲委任為 貴公司執行董事，並自2024年1月31日起辭任執行董事。
- (iii) 李岩先生於2020年5月1日加入 貴集團並於2022年5月9日獲委任為 貴公司執行董事。
- (iv) 汪峰先生於2021年6月4日加入 貴集團並於2022年5月9日獲委任為 貴公司執行董事，並自2024年1月31日起辭任執行董事。
- (v) 周強先生於2022年9月1日加入 貴集團並於2024年1月31日獲委任為 貴公司執行董事。截至2022年及2023年12月31日止年度，周強先生的部分薪酬由 貴集團就彼向 貴集團提供的技術諮詢服務以諮詢費的形式向彼控制的實體支付。上述披露的酬金包括其於獲委任為 貴公司董事前作為 貴集團主要管理人員提供服務的報酬。
- (vi) 宋揚先生於2020年6月8日加入 貴集團並於2024年1月31日獲委任為 貴公司執行董事。上述披露的酬金包括其於獲委任為 貴公司董事前作為 貴集團主要管理人員提供服務的報酬。
- (vii) 於2022年5月9日，張毅先生及劉方未女士獲委任為 貴公司非執行董事。於往績記錄期間，並無向彼等支付薪酬。
- (viii) 於2025年11月11日，孫俊辰先生、曹杰先生及郭永芳女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團概無向董事支付或應付任何款項作為吸引加入或加入 貴集團之後的獎勵或作為離開與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

9 最高薪酬人士

於往績記錄期間，計入五名最高薪酬人士的董事及非董事人數載列如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
董事	4	4	4	3	3
非董事	1	1	1	2	2
	5	5	5	5	5

董事酬金披露於附註8。餘下最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	1,683	701	1,135	910	1,526
酌情花紅	—	45	240	—	—
以股份為基礎的支付	3,238	1,300	705	399	150
總計	4,921	2,046	2,080	1,309	1,676

附 錄 一

會 計 師 報 告

上述最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審核)	
零至1,000,000港元.....	—	—	—	2	2
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1	1	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	1	—	—	—	—

於往績記錄期間，貴集團概無向上述非董事最高薪酬人士支付或應付任何款項作為吸引加入或加入貴集團之後的獎勵或作為離開與管理貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

10 每股基本及攤薄(虧損)/盈利

於往績記錄期間的每股基本(虧損)/盈利乃基於貴公司權益股東應佔年/期內(虧損)/溢利除以假設將予發行的普通股的加權平均數計算，且經計及就假設重組已於2022年1月1日生效作出的追溯調整，有關計算如下：

(a) 貴公司普通權益股東應佔年/期內(虧損)/溢利

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審核)	
貴公司所有權益股東應佔年/期內(虧損)/溢利.....	(281)	3,643	147,128	34,691	125,631
附有優先權的金融工具應佔年/期內虧損/(盈利)的分配.....	86	(1,916)	(77,362)	(18,241)	(66,059)
貴公司普通權益股東應佔年/期內(虧損)/溢利.....	<u>(195)</u>	<u>1,727</u>	<u>69,766</u>	<u>16,450</u>	<u>59,572</u>

(b) 股份加權平均數

視作已發行普通股的加權平均數：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
視作已發行普通股的加權平均數	<u>346,636,708</u>	<u>237,091,500</u>	<u>237,091,500</u>	<u>237,091,500</u>	<u>237,091,500</u>

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5月31日止五個月，潛在普通股未計入計算每股攤薄(虧損)/盈利，因計入具有反攤薄影響，故每股攤薄(虧損)/盈利金額與2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年5月31日止五個月每股基本(虧損)/盈利金額相同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11 物業、廠房及設備

	辦公設備	電子設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2022年1月1日	730	8,860	—	9,590
添置	3	352	—	355
出售	(285)	(213)	—	(498)
於2022年12月31日及2023年1月1日	448	8,999	—	9,447
添置	1	45	184	230
出售	(66)	(8)	—	(74)
於2023年12月31日及2024年1月1日	383	9,036	184	9,603
添置	17	29	—	46
出售	—	(9)	—	(9)
於2024年12月31日及2025年1月1日	400	9,056	184	9,640
添置	13	—	—	13
於2025年5月31日	413	9,056	184	9,653
累計折舊：				
於2022年1月1日	(364)	(6,539)	—	(6,903)
年內扣除	(98)	(1,200)	—	(1,298)
出售撤回	218	202	—	420
於2022年12月31日及2023年1月1日	(244)	(7,537)	—	(7,781)
年內扣除	(80)	(529)	(9)	(618)
出售撤回	61	1	—	62
於2023年12月31日及2024年1月1日	(263)	(8,065)	(9)	(8,337)
年內扣除	(80)	(405)	(37)	(522)
出售撤回	—	4	—	4
於2024年12月31日及2025年1月1日	(343)	(8,466)	(46)	(8,855)
期內扣除	(22)	(65)	(15)	(102)
於2025年5月31日	(365)	(8,531)	(61)	(8,957)
賬面淨值：				
於2022年12月31日	204	1,462	—	1,666
於2023年12月31日	120	971	175	1,266
於2024年12月31日	57	590	138	785
於2025年5月31日	48	525	123	696

附 錄 一

會 計 師 報 告

12 無形資產

	軟件	專利及商標	域名	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2022年1月1日	564	—	—	564
添置	709	421	284	1,414
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,273	421	284	1,978
添置	213	458	—	671
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,486	879	284	2,649
添置	119	368	—	487
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,605	1,247	284	3,136
添置	9	—	—	9
於2025年5月31日	1,614	1,247	284	3,145
累計攤銷：				
於2022年1月1日	(129)	—	—	(129)
年內扣除	(112)	(25)	(18)	(155)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(241)	(25)	(18)	(284)
年內扣除	(144)	(57)	(29)	(230)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(385)	(82)	(47)	(514)
年內扣除	(166)	(110)	(29)	(305)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(551)	(192)	(76)	(819)
期內扣除	(68)	(53)	(11)	(132)
於2025年5月31日	(619)	(245)	(87)	(951)
賬面淨值：				
於2022年12月31日	1,032	396	266	1,694
於2023年12月31日	1,101	797	237	2,135
於2024年12月31日	1,054	1,055	208	2,317
於2025年5月31日	995	1,002	197	2,194

年內攤銷費用乃計入綜合損益及其他全面收益表中的「一般及行政開支」。

於2022年，貴集團自第三方收購域名並申請一系列商標，該等無形資產以成本減累計攤銷列賬。

附錄一

會計師報告

13 使用權資產

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
成本：					
於1月1日	28,578	6,548	23,584	23,584	23,217
添置	6,548	23,584	—	—	—
出售	(28,578)	(6,548)	(367)	(367)	—
於12月31日／5月31日	6,548	23,584	23,217	23,217	23,217
累計折舊：					
於1月1日	(19,044)	(1,112)	(1,906)	(1,906)	(6,444)
年／期內扣除	(10,646)	(6,925)	(4,566)	(1,885)	(1,872)
出售	28,578	6,131	28	28	—
於12月31日／5月31日	(1,112)	(1,906)	(6,444)	(3,763)	(8,316)
賬面淨值：					
於12月31日／5月31日	5,436	21,678	16,773	19,454	14,901

使用權資產指租賃辦公物業。

於損益中確認的租賃相關開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
使用權資產折舊費用	10,646	6,925	4,566	1,885	1,872
短期租賃	818	1,028	674	262	409
租賃負債利息	163	571	900	392	315
	11,627	8,524	6,140	2,539	2,596

於往績記錄期間的使用權資產添置指新租賃協議項下應付已資本化的租賃付款。

租賃的現金流出總額及租賃負債到期分析詳情分別載於附註18(c)及附註23。

附 錄 一

會 計 師 報 告

14 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的當期稅項

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
於1月1日	—	5	8	8	33,663
年／期內中國所得稅撥備 (附註7(a))	5	9	48,296	13,289	36,176
年／期內已付中國所得稅	—	(6)	(14,641)	(8)	(38,357)
於12月31日／5月31日	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>33,663</u>	<u>13,289</u>	<u>31,482</u>

(b) 已確認遞延稅項資產／(負債)

遞延稅項資產／(負債)各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產的組成部分及年／期內的變動如下：

	使用權資產	租賃負債	信貸 虧損撥備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自以下產生的遞延稅項：				
於2021年12月31日及2022年1月1日	(1,407)	1,407	—	—
計入／(扣除)至損益(附註7(a))	<u>467</u>	<u>(467)</u>	<u>1,003</u>	<u>1,003</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	(940)	940	1,003	1,003
(扣除)／計入至損益(附註7(a))	<u>(4,479)</u>	<u>4,712</u>	<u>667</u>	<u>900</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(5,419)	5,652	1,670	1,903
計入／(扣除)至損益(附註7(a))	<u>1,141</u>	<u>(1,321)</u>	<u>782</u>	<u>602</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,278)	4,331	2,452	2,505
計入／(扣除)至損益(附註7(a))	<u>468</u>	<u>(166)</u>	<u>431</u>	<u>733</u>
於2025年5月31日	<u>(3,810)</u>	<u>4,165</u>	<u>2,883</u>	<u>3,238</u>

(c) 未確認遞延稅項資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團並無就累計稅項虧損確認遞延稅項資產人民幣150,282,000元、人民幣46,815,000元、人民幣474,000元及人民幣825,000元，此乃由於在到期前於有關稅務司法權區，不大可能有未來應課稅溢利可用於抵銷虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

15 其他非流動資產

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
出售附屬公司的應收款項 ⁽ⁱ⁾	4,761	4,761	—	—
購買物業的預付款項 ⁽ⁱⁱ⁾	29,000	—	—	—
	33,761	4,761	—	—
就財務匯報目的進行分析：				
流動 — 其他流動資產	—	4,761	—	—
非流動 — 其他非流動資產	33,761	—	—	—
	33,761	4,761	—	—

附註：

- (i) 於2022年及2023年12月31日，出售附屬公司的應收款項指 貴集團自出售 貴集團於附屬公司福建省霞浦中盈融資擔保有限公司（「中盈」）的股份產生的應收第三方款項。於2020年12月4日， 貴集團與第三方北京恒泰銀控財富管理有限公司及羅曉獻先生訂立合約，轉讓其於中盈的全部股權，對價為人民幣19,749,000元。根據相關合約的條款，該等應收款項將在出售日期（即2020年12月4日）起4年內支付。截至2021年及2022年12月31日止年度，第三方已分別結清人民幣4,987,000元及人民幣10,000,000元。於2024年1月，餘下款項人民幣4,761,000元已結清。
- (ii) 於2022年12月31日，購買物業的預付款項為對 貴集團關聯方海南自牧網絡科技有限公司（「海南自牧」）購買海南一處物業的預付款項，該物業擬作海南另一辦公室場所，對價為人民幣29,000,000元。由於海南自牧未根據相關協議滿足轉讓物業的條件，故 貴集團自海南自牧收回上述截至2023年12月31日止年度的預付款項金額人民幣29,000,000元連同賠償金額人民幣1,450,000元（見附註5）。

16 應收賬款

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
應收賬款.....	271,232	458,894	648,776	755,905
減：虧損撥備	(13,005)	(15,640)	(10,360)	(12,082)
應收賬款淨額	258,227	443,254	638,416	743,823

賬齡分析

截至往績記錄期間期末，基於收入確認日期並扣除虧損撥備的應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
三個月內.....	159,785	290,635	233,194	507,720
三至六個月.....	95,313	149,487	404,307	235,730
六個月至一年	2,348	3	—	373
一年以上.....	781	3,129	915	—
	258,227	443,254	638,416	743,823

附 錄 一

會 計 師 報 告

與客戶協定的信貸期通常為開具發票日期起1至180天。概無就應收賬款收取利息。貴集團的信貸政策及因應收賬款而產生的信貸風險的更多詳情載列於附註27(a)。

17 預付開支及其他應收款項

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
預付開支.....	2,661	7,057	8,972	7,101
向供應商墊款 ⁽ⁱ⁾	10,923	16,055	6,316	30,407
就發行 貴公司股份產生的 成本的預付款項 ⁽ⁱⁱ⁾	807	1,041	1,541	1,733
應收 貴公司若干股東款項....	213	—	—	—
應收第三方款項.....	2,297	831	323	345
按金.....	3,333	3,031	5,713	3,328
應收關聯方款項.....	—	—	3,634	—
可扣減進項增值稅.....	73	269	264	—
減：虧損撥備.....	(203)	(203)	(203)	(203)
	<u>20,104</u>	<u>28,081</u>	<u>26,560</u>	<u>42,711</u>

附註：

- (i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，向供應商墊款的結餘主要指 貴集團於各報告期末就尚未交付予終端客戶的商品向商品供應商作出的付款，該等商品通常在各報告期末後約一周內交付給終端客戶。
- (ii) 於完成[編纂]後，該等結餘將自權益扣除。

18 銀行現金及手頭現金以及其他現金流量資料

(a) 銀行現金及手頭現金包括：

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
手頭現金.....	38	8	8	8
銀行現金.....	69,430	105,351	304,999	409,373
現金等價物 ⁽ⁱ⁾	10,750	5,630	8,929	18,669
減：已凍結銀行存款 ⁽ⁱⁱ⁾	(3,038)	—	—	—
現金及現金等價物.....	<u>77,180</u>	<u>110,989</u>	<u>313,936</u>	<u>428,050</u>

附註：

- (i) 現金等價物指存放於第三方支付平台的現金結餘， 貴集團可隨時提取相關結餘。
- (ii) 於2022年12月31日，由於 貴集團捲入法律訴訟，根據法院的裁定，銀行存款人民幣3,038,000元被凍結。該法律訴訟已於2023年1月判決，以及上述凍結金額已被解封。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳列 貴集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量已經或未來現金流量將在 貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	—	7,965	7,965
融資現金流量變動：			
已付融資租賃租金的本金部分	—	(9,956)	(9,956)
已付融資租賃租金的利息部分	—	(163)	(163)
其他變動：			
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	6,518	6,518
利息開支	—	163	163
於2022年12月31日及2023年1月1日	—	4,527	4,527
融資現金流量變動：			
已付融資租賃租金的本金部分	—	(5,086)	(5,086)
已付融資租賃租金的利息部分	—	(571)	(571)
銀行及其他借款所得款項	25,835	—	25,835
已付利息	(234)	—	(234)
已付擔保費	(69)	—	(69)
其他變動：			
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	23,584	23,584
提前終止租賃合約	—	(416)	(416)
利息開支及擔保費	303	571	874
於2023年12月31日及於2024年1月1日	25,835	22,609	48,444
融資現金流量變動：			
已付融資租賃租金的本金部分	—	(5,293)	(5,293)
已付融資租賃租金的利息部分	—	(900)	(900)
銀行及其他借款所得款項	25,830	—	25,830
償還銀行及其他借款	(26,000)	—	(26,000)
已付利息	(687)	—	(687)
其他變動：			
提前終止租賃合約	—	(367)	(367)
利息開支	687	900	1,587
於2024年12月31日	25,665	16,949	42,614

附 錄 一

會 計 師 報 告

	銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	25,665	16,949	42,614
融資現金流量變動：			
已付融資租賃租金的本金部分	—	(661)	(661)
已付融資租賃租金的利息部分	—	(315)	(315)
銀行及其他借款所得款項	18,064	—	18,064
已付利息	(359)	—	(359)
其他變動：			
利息開支及擔保費	359	315	674
於2025年5月31日	43,729	16,288	60,017
(未經審核)			
於2024年1月1日	25,835	22,609	48,444
融資現金流量變動：			
已付融資租賃租金的本金部分	—	(1,499)	(1,499)
已付融資租賃租金的利息部分	—	(392)	(392)
銀行及其他借款所得款項	4,903	—	4,903
償還銀行及其他借款	(5,500)	—	(5,500)
已付利息	(353)	—	(353)
其他變動：			
提前終止租賃合約	—	(366)	(366)
利息開支及擔保費	353	392	745
於2024年5月31日	25,238	20,744	45,982

(c) 租賃現金流出總額

就已付租賃租金於現金流量表內計入的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
經營現金流量內	818	1,028	674	262	409
融資現金流量內	10,119	5,657	6,193	1,891	976
	<u>10,937</u>	<u>6,685</u>	<u>6,867</u>	<u>2,153</u>	<u>1,385</u>

19 應付賬款

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
應付第三方款項	<u>30,434</u>	<u>31,886</u>	<u>62,285</u>	<u>39,558</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團應付賬款為不計息，結算期限通常為30至90天。截至各往績記錄期間末，基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
六個月內.....	19,812	26,847	56,843	34,391
六個月至一年	1,662	385	559	469
一至兩年.....	6,568	1,414	1,039	807
超過兩年.....	2,392	3,240	3,844	3,891
	<u>30,434</u>	<u>31,886</u>	<u>62,285</u>	<u>39,558</u>

20 應計開支及其他流動負債

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
應付關聯方款項(附註28(d))....	—	184	—	—
應付第三方款項	1,870	2,205	3,079	3,051
應付就[編纂]產生的成本	4,094	4,073	12,292	8,205
應付增值稅及附加費	5,407	14,466	26,649	35,570
應計工資及福利	10,562	8,999	11,721	8,660
	<u>21,933</u>	<u>29,927</u>	<u>53,741</u>	<u>55,486</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
應付附屬公司款項(i)	19,949	27,630	47,249	50,134
	<u>19,949</u>	<u>27,630</u>	<u>47,249</u>	<u>50,134</u>

附註：

(i) 應付附屬公司款項主要指 貴公司附屬公司已付的[編纂]開支，有關開支將由 貴公司承擔。

所有應計開支及其他流動負債預期將於一年內結清或須按要求償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

21 合約負債

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
來自羊小咩的收入墊款	15,481	35,910	3,822	37,123
廣告投放墊款	3,396	3,732	1,190	1,640
	<u>18,877</u>	<u>39,642</u>	<u>5,012</u>	<u>38,763</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，合約負債指 貴集團為促進商品在 貴集團的線上市場羊小咩上交易及廣告投放而預收客戶的不可退還款項(但該等服務尚未提供)。

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
年／期內確認年／期初計入合約 負債的收入	<u>12,303</u>	<u>18,877</u>	<u>39,642</u>	<u>5,012</u>

於各報告期初的所有合約負債確認為相關報告期間的收入。

22 銀行及其他借款

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
銀行貸款：				
— 無抵押及由第三方擔保(ii)	—	5,000	—	—
— 無抵押及由 貴集團的附屬公司擔保..	—	10,000	—	15,000
— 無抵押及無擔保	—	8,000	18,000	21,000
	<u>—</u>	<u>23,000</u>	<u>18,000</u>	<u>36,000</u>
其他借款：				
— 無抵押及無擔保(iii)	—	2,835	7,665	7,729
	<u>—</u>	<u>2,835</u>	<u>7,665</u>	<u>7,729</u>

附註：

- (i) 於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日， 貴集團的銀行貸款均為短期借款，以及該等銀行貸款的年利率介乎2.9%至5.67%。
- (ii) 該等銀行貸款由一名第三方北京海澱科技企業融資擔保有限公司擔保，擔保費率為1.5%。
- (iii) 其他借款為來自四名第三方的以美元及港元計值的免息貸款。於2023年12月31日，其他借款金額為401,000美元並於30個月至35個月內到期。於2024年12月31日，以美元計值的其他借款金額為665,184美元並於18個月至29個月到期，而以港元計值的其他借款金額為3,218,734港元則於32個月內到期。於2025年5月31日，以美元計值的其他借款金額為665,184美元並於13個月至24個月到期，而以港元計值的其他借款金額為3,218,734港元則於27個月到期。

附 錄 一

會 計 師 報 告

23 租賃負債

下表為 貴集團於各報告期末的租賃負債的剩餘合約到期日：

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
到期分析 — 合約未貼現現金流量				
一年內或按要求	4,448	5,277	5,157	5,096
一年後但兩年內	141	5,157	5,037	5,495
兩年後但五年內	—	14,652	8,242	6,868
未貼現租賃負債總額	4,589	25,086	18,436	17,459
減：未來利息開支總額	(62)	(2,477)	(1,487)	(1,171)
租賃負債現值	4,527	22,609	16,949	16,288
計入綜合財務狀況表的租賃負債				
流動	4,386	4,352	4,457	4,482
非流動	141	18,257	12,492	11,806
租賃負債現值	4,527	22,609	16,949	16,288

24 附帶優先權的金融工具

(a) 貴公司發行附帶優先權的金融工具

貴公司、 貴集團若干成員公司及 貴公司各股東於2022年5月9日訂立股東協議，反映了量科邦及量科邦股東之間訂立的股東協議。股東協議詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

根據股東協議，優先投資者獲授予若干特別權利，其中包括贖回權及優先清算權。根據有關優先權，於發生若干或然事件後，包括但不限於倘合資格[編纂]未在規定時間內完成或創始股東對 貴集團的控制地位發生變化，優先投資者的投資可由 貴公司或北京喜推科技有限公司（「喜推科技」）贖回，贖回金額等於以下較高者：(i)年複利10%的原始投資金額回報；及(ii)原始投資金額乘以120%加上所有已宣派但未支付的股息。贖回權利已於2022年6月29日遞交[編纂]申請後終止，惟 貴公司未能完成股東協議項下合資格[編纂]的情況除外，有關權利將於[編纂]後終止。優先清算權將於[編纂]後自動終止。

(b) 呈列及分類

由於並非所有贖回事件均在 貴公司或 貴集團控制範圍內， 貴公司在任何特定或然贖回事件發生時確認贖回優先投資者的投資的責任所產生的金融負債。金融負債在該等或然事件發生後以贖回金額的現值計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融負債賬面值的任何變動計入綜合損益及其他全面收益表中「附帶優先權的金融工具賬面值變動」。

附帶優先權的金融工具變動情況如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
於1月1日.....	—	1,415,614	1,557,175	1,712,893
發行.....	1,331,531	—	—	—
賬面值變動.....	84,083	141,561	155,718	69,392
	<u>1,415,614</u>	<u>1,557,175</u>	<u>1,712,893</u>	<u>1,782,285</u>

25 以股份為基礎的薪酬

於往績記錄期間內，貴集團僱員合資格參與2017年股份激勵計劃及2018年股份激勵計劃，當中分別包括股份期權及受限制股份單位。

(a) 2014年股份激勵計劃及2017年股份激勵計劃

於2014年9月30日，量科邦董事會批准2014年股份激勵計劃（「2014年計劃」），以吸引及挽留技能熟練且經驗豐富的人員，並為僱員、董事及顧問提供額外的激勵。

根據2014年計劃授予僱員收購量科邦股份的股份期權將在僱員根據自僱員受僱之日起生效的規定服務安排向量子數科提供服務時行使。僱員通常須遵守自授出日期開始的四年期服務計劃，據此，僱員有權在完成服務後每年歸屬已授出期權的25%。

為理順公司架構以籌備量科邦股份的[編纂]，量科邦及其附屬公司進行重組，以成立Quant Group Limited作為最終控股公司。於2017年8月30日，就過往重組而言及為反映量科邦最初授出的期權數目及歸屬條款，Quant Group Limited採納經Quant Group Limited董事會批准的新股份激勵計劃（「2017年股份激勵計劃」），其條款及條件與2014年計劃相同。因此，2014年計劃被2017年股份激勵計劃取代。

附 錄 一

會 計 師 報 告

授出的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	行使價格
向董事授出的股份期權：			
— 於2015年4月30日	50,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.08元
— 於2016年6月30日	50,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.32元
— 於2016年8月30日	150,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.32元
— 於2018年6月30日	50,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2020年1月1日	200,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2021年1月1日	1,000,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
向僱員授出的股份期權：			
— 於2014年9月30日	500,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.08元
— 於2015年4月30日	700,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.08元
— 於2016年4月30日	580,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.32元
— 於2016年6月30日	3,130,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.32元
— 於2016年8月30日	2,740,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣0.32元
— 於2016年10月30日 ...	200,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣2.99元
— 於2017年3月31日	440,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣2.99元
— 於2017年4月1日	190,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣2.99元
— 於2017年4月30日	197,905	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年6月12日	300,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年9月1日	200,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年9月23日	60,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年10月12日 ...	100,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年10月13日 ...	60,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年10月20日 ...	50,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元

附 錄 一

會 計 師 報 告

	工具數目	歸屬條件	行使價格
— 於2017年10月23日 ...	800,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年10月24日 ...	20,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年11月13日 ...	1,200,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2017年11月29日 ...	70,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2018年1月1日	375,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2018年6月20日	480,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2019年1月1日	280,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2019年6月30日	380,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2020年1月1日	1,510,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
— 於2020年6月30日	610,000	每25%的初始期權將自授出日期起每12個月歸屬及可行使	人民幣4.17元
激勵股份期權總計	16,672,905		

已授出的股份期權數目變動情況如下：

	尚未行使的 期權	加權平均行使價 人民幣元
於2022年1月1日尚未行使	3,150,000	2.39
已沒收	(230,000)	4.17
於2022年12月31日尚未行使	2,920,000	2.25
已沒收	(500,000)	2.22
於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日尚未行使	2,420,000	2.25

(b) 2018年股份激勵計劃

於2018年9月30日，量子數科通過董事會決議案採納受限制股份單位計劃（「2018年受限制股份單位計劃」），目的在於為 貴集團運營發展做出貢獻的僱員及行政人員提供激勵及獎勵。

向僱員授出的受限制股份單位將在僱員根據自授出日期起生效的規定服務安排向量子數科提供服務時行使。

附 錄 一

會 計 師 報 告

授出的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	行使價格
向董事授出的受限制股份單位：			
— 於2018年12月31日	10,909,090	服務期間79個月	人民幣0.24元
— 於2021年12月31日	3,409,086	服務期間43個月	人民幣0.45元
— 於2021年12月31日	1,136,362	服務期間55個月	人民幣0.45元
— 於2022年11月15日	2,288,847	服務期間32.5個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,144,424	服務期間43個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,144,424	服務期間55個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,144,424	服務期間67個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,144,424	服務期間79個月	人民幣7.50元
— 於2024年3月24日	7,359,754	服務期間16個月	人民幣0.69元
— 於2024年3月24日	7,359,754	服務期間24個月	人民幣0.69元
— 於2024年3月24日	7,359,754	服務期間36個月	人民幣0.69元
— 於2024年3月24日	7,359,754	服務期間48個月	人民幣0.69元
— 於2025年4月30日	189,394	服務期間12個月	人民幣1.60元
— 於2025年4月30日	189,394	服務期間24個月	人民幣1.60元
— 於2025年4月30日	189,394	服務期間36個月	人民幣1.60元
— 於2025年4月30日	189,394	服務期間48個月	人民幣1.60元
向僱員授出的受限制股份單位：			
— 於2018年12月31日	9,439,385	服務期間79個月	人民幣0.24元
— 於2019年12月31日	2,424,240	服務期間67個月	人民幣0.29元
— 於2020年12月31日	8,333,330	服務期間55個月	人民幣0.34元
— 於2021年12月31日	6,136,359	服務期間43個月	人民幣0.45元
— 於2021年12月31日	2,045,453	服務期間55個月	人民幣0.45元
— 於2022年11月15日	2,170,625	服務期間32.5個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,085,312	服務期間43個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,085,312	服務期間55個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,085,312	服務期間67個月	人民幣7.50元
— 於2022年11月15日	1,085,312	服務期間79個月	人民幣7.50元
— 於2024年3月24日	1,742,423	服務期間16個月	人民幣0.69元
— 於2024年3月24日	1,742,422	服務期間24個月	人民幣0.69元
— 於2024年3月24日	1,742,422	服務期間36個月	人民幣0.69元
— 於2024年3月24日	1,742,422	服務期間48個月	人民幣0.69元
— 於2025年4月30日	568,181	服務期間12個月	人民幣1.60元
— 於2025年4月30日	568,181	服務期間24個月	人民幣1.60元
— 於2025年4月30日	568,181	服務期間36個月	人民幣1.60元
— 於2025年4月30日	568,181	服務期間48個月	人民幣1.60元
激勵受限制股份單位總計	96,650,726		

附 錄 一

會 計 師 報 告

授出的受限制股份單位數目變動情況如下：

	尚未行使的 受限制股份單位	加權平均行使價 人民幣元
於2022年1月1日尚未行使	39,439,365	0.32
已授出	13,378,416	7.50
已沒收	(3,787,875)	0.42
於2022年12月31日尚未行使	49,029,906	2.27
已沒收	(15,606,049)	0.34
於2023年12月31日尚未行使	33,423,857	3.17
已授出	33,226,890	0.69
已沒收	(2,727,270)	0.38
已註銷 ⁽ⁱ⁾	(10,196,601)	7.50
於2024年12月31日尚未行使	53,726,876	0.55
已授出	3,030,300	1.60
已沒收	(303,030)	0.69
於2025年5月31日尚未行使	56,454,146	0.59

附註：

- (i) 於2024年3月，經與該等僱員磋商後，董事會議決註銷授予四名僱員的若干受限制股份單位（「註銷」），且不就註銷提供補償。註銷入賬列作加速歸屬，因此，原應就所收到的服務確認的款項立即確認。

於2022年、2023及2024年12月31日以及2025年5月31日，受限制股份單位的加權平均餘下合約期限分別為7.83年、6.96年、8.22年及7.77年。

(c) 公允價值及假設

貴集團已採用二項式期權定價模型釐定所授出受限制股份單位／股份期權的公允價值。主要假設的最佳估計須由管理層釐定。釐定已授出的受限制股份單位／股份期權公允價值所用主要假設如下：

	2017年 股份激勵計劃	2018年 股份激勵計劃
於股份期權授出日期相關股份的公允價值	人民幣0.13元至 人民幣21.34元	人民幣1.12元至 人民幣9.21元
預期波幅	51.5%–72.9%	51.5%–72.9%
無風險利率	2.47%–3.81%	1.50%–3.81%
股息率	—	—

就2017年計劃及2018年受限制股份單位計劃而言，預期波動率乃分別參考在量科邦及量子數科類似行業經營的可資比較公司的每日歷史股價波幅的平均值。估值乃基於不派發股息的假設。該等股權工具乃根據服務期條件授出。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(d) 於往績記錄期間於綜合損益及其他全面收益表中確認的以權益結算的以股份為基礎的支付開支：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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
				(未經審核)	
銷售成本.....	163	(1,602)	2,587	713	806
研發費用.....	1,629	(602)	4,618	1,995	2,369
一般及行政開支.....	14,031	(5,078)	29,038	14,458	7,795
銷售及營銷開支.....	—	—	705	177	154
	15,823	(7,282)	36,948	17,343	11,124

26 資本、儲備及股息

(a) 股本

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的股本指 貴公司的已發行股本，包括500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

於2022年3月31日， 貴公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。為進行[編纂]及反映境內股權架構，於2022年， 貴公司向境外控股公司配發及發行合共237,091,500股普通股，向境內優先投資者的聯屬人士配發及發行合共262,908,500股附帶優先權的普通股，其中金額為50,000美元的500,000,000股股份入賬列作繳足。

(b) 儲備的性質及目的

(i) 資本公積

就歷史財務資料而言，在抵銷於附屬公司的投資後， 貴集團旗下所有實體於有關日期的繳足股本總額入賬列作資本公積。

(ii) 公允價值儲備(不可劃轉)

公允價值儲備(不可劃轉)包括在報告期末持有的根據國際財務報告準則第9號指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資的公允價值累計變動淨額(見附註2(f))。

(iii) 其他儲備

其他儲備包括根據附註2(q)(ii)中就以股份為基礎的支付採用的會計政策確認的向 貴集團僱員授出的股份期權及受限制股份單位於授出日期的公允價值部分減去已確認的金融負債金額(見附註24)。

誠如附註24所披露， 貴公司以贖回金額的現值確認贖回責任產生的金融負債，其賬面值變動計入損益。當[編纂]後優先權自動終止時，負債的賬面值屆時將從流動負債重新分類至其他儲備，且並無進一步收益或虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算功能貨幣為人民幣以外的實體的財務報表產生的所有外匯差額。

(c) 股息

於往績記錄期間， 貴公司概無宣派或派付股息。

(d) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的為通過按風險水平為產品及服務作出相應定價並通過以合理成本獲得融資，保證 貴集團有能力持續經營，藉以繼續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極及定期審閱以及管理其資本架構以於可能因較高借貸水平產生的較高股東回報與良好資本狀況提供的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變動對資本架構作出調整。

(e) 權益組成部份變動

於往績記錄期間 貴集團合併權益各組成部分的變動載於綜合權益變動表。

自註冊成立日期起至2025年5月31日， 貴公司個別權益組成部分的變動詳情載列如下：

	附註	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年3月31日		—	—	—	—	—
於2022年的權益變動：						
期內虧損及其他全面收益		—	—	(103,262)	(4)	(103,266)
發行股份	26(a)	350	—	—	—	350
附帶優先權的金融工具確認	24(b)	—	(1,331,531)	—	—	(1,331,531)
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘		350	(1,331,531)	(103,262)	(4)	(1,434,447)
於2023年的權益變動：						
年內虧損及其他全面收益		—	—	(149,305)	3	(149,302)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘		350	(1,331,531)	(252,567)	(1)	(1,583,749)
於2024年的權益變動：						
年內虧損及其他全面收益		—	—	(173,006)	(7)	(173,013)

附錄一

會計師報告

	附註	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘.....		350	(1,331,531)	(425,573)	(8)	(1,756,762)
截至2025年5月31日 止五個月的權益變動						
期內虧損及其他全面收益.....		—	—	(72,030)	(68)	(72,098)
於2025年5月31日的結餘.....		350	(1,331,531)	(497,603)	(76)	(1,828,860)

27 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團在日常業務過程中承受信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。

於2022年12月31日，貴集團亦承受因其在其他實體的股權投資產生的股價風險。

貴集團承受的該等風險及貴集團用作管理該等風險的財務風險管理政策及常規闡述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方將違反其合約義務而導致貴集團財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要歸因於應收賬款及其他應收款項。貴集團因現金及現金等價物產生的信貸風險有限，原因是對手方為具最低規定的信貸評級的銀行及金融機構，貴集團認為其信貸風險較低。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團並未提供使貴集團面臨信貸風險的任何擔保。

應收賬款

應收賬款為不計息，且一般須在1至180日內償還。在若干情況下，符合特定信貸要求的若干合資格長期客戶可獲延長償還期限。貴集團並無面臨任何與客戶有關的資產負債表外信貸風險。

貴集團承受個別客戶重大風險時，則產生信貸風險高度集中的情況。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，應收貴集團五大債務人款項分別佔應收賬款總額的98.86%、99.63%、99.85%及99.93%。

貴集團按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額(使用撥備矩陣計算)計量應收賬款的虧損撥備。由於貴集團過往信貸虧損情況明顯表示不同客戶分部的不同虧損模式，故貴集團將電商服務客戶與其他客戶的虧損撥備進行區分。下表載列有關於2022年、2023

附 錄 一

會 計 師 報 告

年及2024年12月31日以及2025年5月31日 貴集團所面臨應收賬款的信貸風險及預期信貸虧損資料：

	2022年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
電商服務客戶			
即期	1.58%	253,564	3,995
其他客戶			
即期	0.89%	5,558	49
逾期三個月內	2.74%	21	1
逾期超過一年	100.00%	544	544
		259,687	4,589
就特定客戶按個別基準計提撥備		11,545	8,416
		271,232	13,005

	2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
電商服務客戶			
即期	1.58%	421,526	6,641
其他客戶			
即期	0.07%	18,379	12
逾期三個月內	0.30%	6,891	21
逾期超過三個月但少於六個月	0.95%	1	*
逾期超過六個月但少於九個月	5.60%	2	*
逾期超過九個月但少於一年	90.00%	3	3
逾期超過一年	100.00%	547	547
		447,349	7,224
就特定客戶按個別基準計提撥備		11,545	8,416
		458,894	15,640

* 金額少於人民幣500元。

	2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
電商服務客戶			
即期	1.58%	619,155	9,783
其他客戶			
即期	0.09%	28,153	24
逾期超過一年	100.00%	553	553
		647,861	10,360
就特定客戶按個別基準計提撥備		915	—
		648,776	10,360

附 錄 一

會 計 師 報 告

	預期虧損率	2025年5月31日	
		賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
電商服務客戶			
即期	1.58%	727,520	11,495
其他客戶			
即期	0.09%	26,718	24
逾期三個月內	0.57%	735	4
逾期超過三個月但少於六個月	1.71%	379	6
逾期超過一年	100.00%	553	553
		<u>755,905</u>	<u>12,082</u>

年內應收賬款虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日止年度			截至 5月31日 止五個月
	2022年	2023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
於1月1日的結餘	3,169	13,005	15,640	10,360
年／期內確認／(撥回)的減值虧損(i)	9,836	2,635	(5,280)	1,722
於12月31日／5月31日的結餘	<u>13,005</u>	<u>15,640</u>	<u>10,360</u>	<u>12,082</u>

附註：

- (i) 於2022年及2023年12月31日，貴集團按個別情況計量涉及訴訟的客戶貿易應收賬款虧損撥備。於2024年，上述客戶根據法院判決向貴集團償還人民幣10,130,000元，且貴集團就該等貿易應收賬款相應撥回減值虧損人民幣7,000,000元。

其他應收款項

就其他應收款項而言，貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。於呈報日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據貴集團的歷史信貸虧損經驗進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。貴集團認為因交易對手違約而承受的信貸風險有限。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策為定期監察流動及預期流動資金需求，確保維持足夠現金儲備以及來自主要財務機構的足夠承諾集資途徑以符合其短期及長期流動資金需求。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表列示 貴集團的非衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期時間，乃基於合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或(如為浮動利率)基於各報告期末的現行利率計算的利息付款)及 貴集團可能被要求償還的最早日期：

	於2022年12月31日合約未貼現現金流出					綜合財務 狀況表中的 賬面值
	一年內 或按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款(附註19)	30,434	—	—	—	30,434	30,434
租賃負債(附註23)	4,448	141	—	—	4,589	4,527
應計開支及其他流動負債(附註20)	21,933	—	—	—	21,933	21,933
附帶優先權的金融工具(附註24)	1,415,614	—	—	—	1,415,614	1,415,614
	1,472,429	141	—	—	1,472,570	1,472,508

	於2023年12月31日合約未貼現現金流出					綜合財務 狀況表中的 賬面值
	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付賬款(附註19)	31,886	—	—	—	31,886	31,886
銀行及其他借款(附註22)	23,608	—	2,835	—	26,443	25,835
租賃負債(附註23)	5,277	5,157	14,652	—	25,086	22,609
應計開支及其他流動負債(附註20)	29,927	—	—	—	29,927	29,927
附帶優先權的金融工具(附註24)	1,557,175	—	—	—	1,557,175	1,557,175
	<u>1,647,873</u>	<u>5,157</u>	<u>17,487</u>	<u>—</u>	<u>1,670,517</u>	<u>1,667,432</u>

	於2024年12月31日合約未貼現現金流出					綜合財務 狀況表中的 賬面值
	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款(附註19)	62,285	—	—	—	62,285	62,285
銀行及其他借款(附註22)	18,413	—	7,665	—	26,078	25,665
租賃負債(附註23)	5,157	5,037	8,242	—	18,436	16,949
應計開支及其他流動負債(附註20)	53,741	—	—	—	53,741	53,741
附帶優先權的金融工具(附註24)	1,712,893	—	—	—	1,712,893	1,712,893
	<u>1,852,489</u>	<u>5,037</u>	<u>15,907</u>	<u>—</u>	<u>1,873,433</u>	<u>1,871,533</u>

附錄一

會計師報告

於2025年5月31日合約未貼現現金流出

	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	綜合財務 狀況表中的 賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款(附註19)	41,416	—	—	—	41,416	39,558
銀行及其他借款(附註22)	37,310	—	7,665	—	44,975	43,729
租賃負債(附註23)	5,096	5,495	6,868	—	17,459	16,288
應計開支及其他流動負債(附註20) ..	19,916	—	—	—	19,916	19,916
附帶優先權的金融工具(附註24)	1,782,285	—	—	—	1,782,285	1,782,285
	<u>1,886,023</u>	<u>5,495</u>	<u>14,533</u>	<u>—</u>	<u>1,906,051</u>	<u>1,901,776</u>

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變化而波動的風險。貴集團產生自租賃負債、銀行及其他借款以及附帶優先權的金融工具的利率風險並不重大，原因為該等金融工具主要為固定利率。

(d) 貨幣風險

貴集團主要是承以貴集團附屬公司相關的功能貨幣以外貨幣計值的主要通過融資產生的現金及現金等價物及其他借款結餘的貨幣風險。產生該風險的貨幣主要是美元及港元。

(i) 承受貨幣風險

下表詳細列出貴集團於各報告期末承受的以非相關實體功能貨幣的貨幣計值的已確認資產或負債產生的外匯風險。就呈列目的而言，風險金額以人民幣列值，使用各年度／期間末之日期的現匯匯率換算。將海外業務經營的財務報表換算成貴集團的呈列貨幣導致的差額被剔除。

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年5月31日	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債	資產	負債
	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
美元	—	—	240	2,835	25	5,357	24	4,779
港元	—	—	610	—	3,616	—	3,460	2,951

附 錄 一

會 計 師 報 告

(ii) 敏感度分析

下表詳細列出在所有其他變量不變，貴集團對各外幣對人民幣匯率升降10%時的敏感度。敏感度分析僅涵蓋各報告期間末以外幣計值的尚未支付貨幣項目。

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年5月31日	
	港元	美元	港元	美元	港元	美元	港元	美元
	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
年／期內除稅後溢利增加／(減少)：								
— 倘人民幣較外幣疲弱.....	—	—	56	(239)	332	(489)	47	(436)
— 倘人民幣較外幣強勁.....	—	—	(56)	239	(332)	489	(47)	436

28 重大關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團訂立以下重大關聯方交易：

(a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指擔任有權力及負責直接或間接計劃、指導及控制貴集團活動的職位的該等人士，包括貴公司董事。

貴集團主要管理人員薪酬(包括附註8所披露的已付貴公司董事款項)如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
短期僱員福利	16,194	12,817	12,553	4,138	5,670
以權益結算的以股份為 基礎的支付	8,866	(2,458)	35,699	9,342	8,997
	<u>25,060</u>	<u>10,359</u>	<u>48,252</u>	<u>13,480</u>	<u>14,667</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 於往績記錄期間，與以下各方進行的交易被視為關聯方交易：

有關各方的名稱	與 貴集團的關係
天津自牧金科科技有限公司.....	由一名執行董事控制
海南自牧網絡科技有限公司.....	由一名執行董事控制
鷹潭市信江廣達小額貸款股份有限公司	由一名執行董事控制
寧波自牧信息技術有限公司.....	由一名執行董事控制

附錄一

會計師報告

有關各方的名稱	與 貴集團的關係
北京量科邦信息技術有限公司.....	由一名執行董事控制
天津市量化派商貿有限公司.....	由一名執行董事控制
北京量星科技有限公司.....	由一名執行董事控制
北京喜推科技有限公司.....	由一名執行董事控制
北京昱瞳科技有限公司.....	由一名執行董事控制

(c) 與關聯方的重大交易

於日常業務活動中進行的主要交易如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
來自金融機構的收入					
鷹潭市信江廣達小額貸款股份 有限公司.....	9,358	14,161	12,908	10,986	—
貿易應收賬款延期費					
鷹潭市信江廣達小額貸款股份 有限公司.....	—	—	7,102	—	—
向關聯方新增貸款					
北京喜推科技有限公司.....	160	—	—	—	—
來自關聯方的貸款本金					
北京喜推科技有限公司.....	160	—	—	—	—
出售金融資產所得款項					
天津自牧金科商貿有限公司..	51,000	—	—	—	—
自關聯方購買物業的預付款項(i)：					
海南自牧網絡科技有限公司..	29,000	—	—	—	—
收回自關聯方購買物業的預付款項及賠償(i)：					
海南自牧網絡科技有限公司..	—	30,450	—	—	—

附註：

- (i) 截至2022年12月31日止年度，貴集團向海南自牧作出預付款項以購買在海南的一處物業，而貴集團於2023年自海南自牧收回上述預付款項金額人民幣29,000,000元，連同賠償金額人民幣1,450,000元（見附註15）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(d) 於各報告期末與關聯方的結餘

	截至12月31日			於5月31日
	2022年	2023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
貿易性質				
貿易應收賬款				
鷹潭市信江廣達小額貸款股份 有限公司.....	244,244	421,526	619,554	727,520
應計開支及其他流動負債				
北京昱瞳科技有限公司.....	—	184	—	—
非貿易性質				
預付開支及其他應收款項				
鷹潭市信江廣達小額貸款股份 有限公司*.....	—	—	3,634	—
其他非流動資產				
海南自牧網絡科技有限公司.....	29,000	—	—	—
應收 貴公司若干股東款項 (附註17).....	213	—	—	—

* 來自鷹潭市信江廣達小額貸款股份有限公司的預付開支及其他應收款項已於2025年3月悉數結清。

29 出售附屬公司

於往績記錄期間，海南量點科技有限公司(「海南量點」)及海南量能科技有限公司(「海南量能」)已由 貴集團出售。

於2022年1月11日， 貴集團與非關聯個人訂立合約，以對價人民幣100,000元轉讓其所持海南量能的100%股權，確認出售一間附屬公司的收益人民幣33,000元。

於2022年5月8日， 貴集團與第三方訂立合約，以對價人民幣1,100,000元轉讓其所持海南量點的100%股權。

於2022年出售日期，海南量點的財務資料如下：

	海南量點 人民幣千元
流動資產	
預付款項、按金及其他應收款項.....	7
現金及現金等價物.....	560
應收賬款.....	807
存貨.....	37
	1,411
流動負債	
應付賬款及應付票據.....	592
其他應付款項及應計費用.....	124
	716
流動資產淨值	695
總資產減流動負債	695
資產淨值	695

附 錄 一

會 計 師 報 告

	海南量點 人民幣千元
出售對價	
已收／應收現金對價	1,100
減：資產淨值	695
出售附屬公司收益	405
出售產生的現金流出淨額	
已收的現金對價總額	1,100
減：出售附屬公司的現金及現金等價物	560
有關出售的現金及現金等價物流入淨額	540

30 報告期後事項

於2025年5月31日後及直至本報告日期並無重大期後事項。

31 直接及最終控股方

貴公司董事認為，於2025年5月31日，貴公司的最終控股方為周灝先生。

32 於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能構成的影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈數項修訂本及新準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效，故未有於歷史財務資料採納。該等發展包括下列各項。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本： 涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本： 金融工具的分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，並無公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本， 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入	待定

貴集團現正評估該等發展於初次應用期間預期將產生的影響。根據迄今為止之推斷，採納有關修訂本、新準則及詮釋不太可能對歷史財務資料產生重大影響，惟下述者除外：

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，並旨在提高實體財務報表相關資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據國際財務報告準則第18號，實體須將所有收入及開支分類為損益及其他全面收益表內的五個類別，即經營、投資、融資、已終止業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層界定表現計量的具體披露。

貴集團不計劃提早採納國際財務報告準則第18號，國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，預計不會對 貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

後續財務報表

貴公司及 貴集團旗下附屬公司概無就2025年5月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。