



趣 致 集 團
Qunabox Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 0917

AI

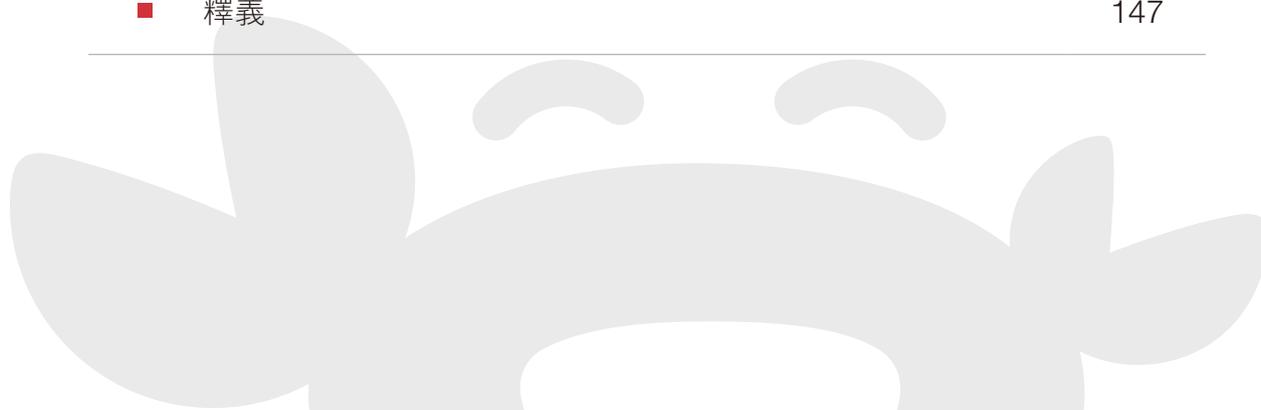


2024

年 度 報 告

目 錄

■ 公司簡介	2
■ 公司資料	3
■ 財務摘要	5
■ 董事長致辭	7
■ 管理層討論與分析	9
■ 董事及高級管理層	25
■ 董事會報告	30
■ 企業管治報告	54
■ 獨立核數師報告	73
■ 綜合損益及其他全面收益表	79
■ 綜合財務狀況表	80
■ 綜合權益變動表	82
■ 綜合現金流量表	83
■ 綜合財務報表附註	85
■ 釋義	147



趣致集團是一家於2021年6月15日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，並於2024年5月27日於聯交所主板上市。

我們是中國最大的互動機器營銷服務提供商，專注於消費品行業。在業務經營過程中，利用遍佈中國的廣泛AI互動終端網絡，結合技術支持的線上平台，我們能夠讓目標消費者在試用及獲取我們所提供的消費品時獲得方便有趣的體驗，同時成功徵求及完成必要的互動和反饋。具體而言，我們開發終端並為之配備各種模塊，實現對成功開展營銷活動至關重要的AI、大數據及物聯網(IoT)技術賦能互動功能，包括氣味散發、動作識別及語音交互，使高效互動的機器營銷服務成為可能。

我們融合線下及線上渠道，形成一個完整的一體化系統，為消費者提供有趣的消費品體驗，並為品牌方提供多渠道、一站式、閉環的營銷服務，所有這些均由我們的技術能力所驅動，以實現高效率及精準性。我們的AI互動終端網絡被放置在戰略選定地點，能夠作為消費者了解、觸達及／或領取我們所提供的消費品的線下觸點，並作為完成某些遊戲任務以獲得相關消費品的終端。同時，我們的線上平台(包括「趣拿」移動應用程序及微信小程序)使我們能夠吸引及留住目標消費者，其可通過該等平台便捷地接收有關我們最新消費品營銷活動的信息，完成設定的線上任務，下達訂單或支付試用優惠價，然後再提貨。

公司資料

董事

執行董事

殷珏輝女士(董事長兼首席執行官)

曹理文先生

黃愛華先生

非執行董事

戴建春先生

陳瑞先生

獨立非執行董事

車錄鋒博士

朱霖先生

楊波博士

聯席公司秘書

王贊女士(於2024年9月20日獲委任)

伍秀薇女士(FCG、HKFCG)

(於2024年9月20日獲委任)

程幸先生(於2024年9月20日辭任)

馮寶婷女士(於2024年9月20日辭任)

授權代表

殷珏輝女士

伍秀薇女士(於2024年9月20日獲委任)

馮寶婷女士(於2024年9月20日辭任)

審核委員會

朱霖先生(主席)

車錄鋒博士

楊波博士

薪酬委員會

楊波博士(主席)

殷珏輝女士

朱霖先生

提名委員會

殷珏輝女士(主席)

車錄鋒博士

楊波博士

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

鯉魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

有關香港法例的法律顧問

美邁斯律師事務所

香港

干諾道中1號

友邦金融中心31樓

合規顧問

創陞融資有限公司

香港

灣仔

告士打道128號

祥豐大廈

13樓B室

註冊辦事處

PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
上海市
楊浦區
貴陽路398號
文通國際廣場17樓

中國
浙江省
湖州市
安吉縣
天使大道16號
5幢5-205

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司上海虹橋支行
中國
上海市
長寧區
威寧路375號1樓

上海銀行股份有限公司浦西支行
中國
上海市
黃浦區
四川中路261號
聯合大樓

股份代號

0917

公司網站

www.zzss.com

上市日期

2024年5月27日

財務摘要

年度業績摘要

	截至12月31日止年度			
	2024年	2023年	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,339,500	1,006,697	553,617	502,368
— 營銷服務	1,097,443	807,971	404,809	376,653
— 商品銷售	184,614	144,320	111,333	104,962
— 其他服務	57,443	54,406	37,475	20,753
毛利	749,787	535,267	334,640	345,491
經調整利潤(非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	251,176	200,708	78,163	52,323
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量) ⁽²⁾	339,718	280,242	154,642	107,158

附註：

- (1) 經調整利潤(非國際財務報告準則計量)界定為經加回(i)按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧絀(被按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益所抵銷)；(ii)股份激勵計劃開支；及(iii)上市開支的影響後的年內利潤或虧絀。按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧絀指與股本融資中發行的可轉換可贖回優先股相關的公允價值虧絀。
- (2) 經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)界定為經加回所得稅開支、財務費用、銀行利息收入以及折舊及攤銷費用的影響後的年內經調整利潤(非國際財務報告準則計量)。

財務狀況表摘要

	截至12月31日止年度			
	2024年	2023年	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	201,978	169,777	185,255	244,243
流動資產總值	1,904,368	897,597	638,336	511,714
資產總值	2,106,346	1,067,374	823,591	755,957
非流動負債總額	2,054	1,268,416	1,326,882	971,104
流動負債總額	538,624	166,901	70,369	245,209
流動資產淨值	1,365,744	730,696	567,967	266,505
負債總額	540,678	1,435,317	1,397,251	1,216,313
資產／(負債)淨額	1,565,668	(367,943)	(573,660)	(460,356)
非控股權益	29,310	19,882	155	187

董事長致辭

尊敬的各位股東及投資人朋友：

2024年是趣致集團上市後的首個財年，從首次公開發售到現在，感謝大家一直以來對我們的支持和信任。

過去一年，AI作為新質生產力，對產業賦能持續深入，營銷行業加速變革。趣致集團作為AI互動營銷服務的領導者，積極進取，乘勢而上，實現了業績的持續高速增長。2024年，本公司營收達人民幣1,339.5百萬元，同比增長33.1%；毛利達人民幣749.8百萬元，同比增長40.1%；經調整EBITDA達人民幣339.7百萬元，同比增長21.2%。

聚焦AI互動一直是趣致集團的核心戰略之一。我們持續加大這一領域的投入，以推動AI硬件和軟件的創新，豐富本集團的AI互動營銷產品線，拓展應用場景，致力於為品牌客戶提供全鏈路的、創新高效的營銷解決方案。2024年趣致集團研發費用較去年同比增加44.7%，取得了豐碩的技術成果和產品轉化。我們推出了三大AI營銷產品，包括基於AI大語言模型的數字人導購、AI觸覺互動、AI情緒識別；同時，我們對AI互動終端已有的視覺、聽覺、嗅覺、動作交互進行全面升級和應用拓展。這些創新推動我們AI互動模式向全感官方向繼續邁進，同時也大幅提升了互動的智能性、用戶體驗，使我們的AI互動營銷解決方案能夠更好地服務品牌客戶。

董事長致辭

自創立以來，「以客戶為中心」始終是趣致集團的服務宗旨。我們始終堅持與品牌客戶站在一起，共同應對市場挑戰，堅持以不懈努力、卓越的服務能力為客戶提供優質的服務，並在業界贏得了良好的聲譽。得益於此，2024年我們在與現有客戶保持良好合作關係的同時，進一步將服務範圍擴展至具有高發展潛力並獲得政策大力支持的新能源汽車及家用電器行業。我們過去一年服務的品牌客戶數量增至294名，大客戶數量增至50名；每名大客戶平均收入同比增長30.1%。

2024年，趣致集團將國際化和多元化納入核心發展戰略。我們在集團層面設立了海外事業部，以加快對中東和新加坡市場的開拓步伐。同時，在2025年我們將從完善AI互動服務生態體系的角度出發，啟動業務的戰略性併購，進一步整合資源，擴大業務間的協同效應，實現高質量的多元化發展，繼續踐行「讓品牌孵化更簡單，讓用戶體驗更有趣」的使命。

最後，感謝所有消費者、合作夥伴、股東及投資者的信任與支援。讓我們攜手共進，共創美好未來。

董事長
殷珏輝

管理層討論與分析

業務回顧

2024年，中國經濟維持了穩健增長的態勢，國內生產總值(GDP)突破人民幣130萬億元，同比增長達5.0%。國內消費市場儘管面臨一定的挑戰，但在一系列增量政策的支持下，仍保持了穩中有進的發展趨勢。本集團核心服務的食品飲料行業作為民生之基，消費市場極具韌性，2024年食品飲料行業的零售總額同比增長8.8%，行業擁有長期穩定的營銷需求；本集團新佈局的新能源汽車和家用電器行業受智能化升級趨勢的推動和國家以舊換新補貼政策的支持，行業呈快速增長的態勢，新能源汽車行業銷量較去年同比增長35.5%，家用電器和音像器材行業銷售額較去年同比增長12.3%，得益於此，相關行業的營銷需求增長迅猛。

另一方面，隨著以DeepSeek為代表的各類國產AI大模型的快速發展和普及，營銷行業與AI和大數據技術的結合日趨深入，其對行業的賦能已從營銷內容製作、投放運營效率的提升，深入到了營銷交互模式的變革和線上營銷載體的智能化。AI現已成為驅動營銷行業新質生產力發展的重要引擎，推動整個行業向更為高效、個性化的方向演進。在需求端，品牌方對AI+營銷的接受和認可度也不斷提升，應用場景日益拓展，市場需求目前呈現快速增長的態勢。

本集團作為中國AI互動營銷服務的領導者，持續加大在AI交互等領域的投資力度，推動軟硬件技術和服務的創新，豐富本集團AI交互營銷的產品線，拓展相關服務產品的應用場景，加速首創型AI+營銷模式的商業落地。本集團始終秉持著「讓品牌孵化更簡單，讓用戶體驗更有趣」的使命，為品牌客戶提供以AI互動終端為觸點、線上線下結合、適合多場景的全方位營銷解決方案。同時，本集團也積極響應國家發展首發經濟的號召，以高效創新的AI交互營銷服務和豐富的數據策略產品全方位助力企業的新品孵化，致力於成為推動行業發展的關鍵力量。

報告期內，本集團通過實現服務行業的多元化拓展、加大AI交互營銷等高毛利產品的開發和轉化力度、擴大與客戶的合作範圍以及精益化經營，保持了良好的增長勢頭。本集團於報告期內錄得收入人民幣1,339.5百萬元，同比增長33.1%；毛利增至人民幣749.8百萬元，同比增長40.1%。2021至2024年，本集團持續實現收入和毛利的雙位數業績增長，複合年平均增長率分別為38.7%和29.5%。

管理層討論與分析

報告期內，經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「**EBITDA**」)合共為人民幣339.7百萬元，同比增長21.2%，其主要受本集團加大了在AI交互、大數據領域的研發投入以構築技術壁壘、增強長期盈利能力的影響所致。

截至2024年12月31日，本集團財務狀況穩健，現金及現金等價物達人民幣892.0百萬元，反映了財務狀況的穩定性及流動資金的充裕性。

業務分部表現

營銷服務

報告期內，此分部收入達人民幣1,097.4百萬元，同比增長35.8%；毛利為人民幣679.5百萬元，同比增長41.7%。其中，標準化營銷服務板塊收入達人民幣919.7百萬元，同比增長32.9%，毛利率達56.5%；包含定製化AI交互營銷服務和數據策略服務的增值營銷服務板塊收入達人民幣177.8百萬元，同比增長53.5%，毛利率為90.1%。

優質、穩定、多元化的品牌客戶群和持續擴大的服務範圍是推動本集團實現業務增長的核心驅動力。

報告期內，本集團憑藉創新高效的業務模式、卓越的服務能力、優良的行業聲譽以及團隊的不懈努力，在與現有客戶保持良好合作關係的同時，進一步將服務範圍擴展至具有高發展潛力並獲得政策大力支持的新能源汽車及家用電器行業。報告期內，本集團服務的品牌客戶數量進一步增至294名，大客戶數量增至50名。

同時，本集團深入挖掘優質客戶潛力，通過豐富AI交互營銷及數據策略產品、擴大服務應用場景，以及優化營銷產品組合和服務模式，進一步擴展了與大客戶的合作範圍。報告期內，每名大客戶平均收入增加至人民幣18.0百萬元，同比增長30.1%。

大力的技術研發和創新投入、持續的數據累積是本集團不斷增強產品和服務行業競爭力的基石。

在技術研發和創新方面，本集團作為中國AI互動營銷服務的領導者，於報告期內大幅增加了在AI交互營銷和數據產品的開發力度，研發投入較去年同比增加44.7%，獲得了豐碩的技術成果和產品轉化。

管理層討論與分析

報告期內，本集團新推出並已成功實現商業落地的AI交互和大數據產品包括：**(i)基於AI大語言模型的數字人導購**：本集團利用業務過程中積累的場景數據、產品數據及註冊用戶數據，對通用大語言模型進行針對性訓練及調優，使之能更好地滿足營銷行業的需求。利用該項技術成果以及本集團AI互動營銷終端本身具備的邊緣計算能力，成功在線下部署了具備AI大語言模型和營銷能力的數字人導購，其可以基於所在場景、用戶需求和畫像進行高度個性化產品推薦，進一步豐富了AI交互營銷的模式，拓展了線下AI互動營銷終端的廣告售賣資源，為用戶提供更新穎、有趣的營銷體驗；**(ii) AI觸覺互動**：本集團在原有視覺、聽覺、嗅覺、動作的基礎上，將AI互動營銷終端的多感官交互能力進一步拓展到觸覺，推動其向全感官方向演進，為用戶帶來更沉浸式、更全方位的營銷體驗，也為品牌的创新型營銷活動提供更多的選擇；**(iii) AI情緒識別**：本集團成功擴展了可應用於AI互動營銷終端的情緒識別技術。該技術能夠動態識別體驗者在多種情緒下的表情表現，在面部特徵識別和微表情動態評測上持續領跑業內，從而使得本集團提供的互動遊戲可以為品牌方和消費者帶來更優良體驗，並獲取更豐富的消費行為分析；及**(iv)飲料及休閒食品口味數據庫及預評分服務**：本集團持續推動平台數據價值的挖掘和數據產品的商業化開發，通過對平台多年累積的用戶反饋、銷售數據的整合分析，本集團進一步豐富行業數據庫，推出了全新的飲料及休閒食品口味數據庫及新品預評分服務，以幫助飲料及休閒食品品牌在新品開發階段快速篩選新品口味，加速新品研發，提升成功率。

報告期內，本集團升級優化的產品服務包括：**(i)優化嗅覺交互體驗**：在AI互動營銷終端的香氛釋放模塊上集成了視覺化霧化效果，使香味釋放更加直觀，從而增強體驗者的沉浸感；**(ii)氣味散發、動作識別、語音交互的升級和應用拓展**：通過推動技術專家深入營銷活動設計的經營實踐，本集團成功擴大氣味散發、動作識別、語音交互等多感官AI互動的應用場景、適用範圍，優化與消費者的交互方式，提升與品牌營銷活動的適配能力；及**(iii)標準化營銷服務和增值營銷服務模塊的靈活組合能力**：借助不斷提升的技術和運營能力，本集團持續推進營銷系統的模塊化，增強標準化營銷服務和增值營銷服務各服務模塊間的靈活組合能力，提升業務的協同效應和綜合營銷效果，增強市場的競爭力。

管理層討論與分析

在專利和著作權方面，本集團也取得了顯著的成果。報告期內，在中國註冊的軟件著作權增至127項，新提交的專利申請達10項，為本集團構築了堅實的技術壁壘，進一步提升市場競爭優勢。同時，本集團的全系統已通過國家信息安全等級保護(三級)的2024年度測評，並持續取得相關資質證書。未來，本集團將持續滿足監管要求，提高信息安全水平和公信力。

AI互動終端網絡效能的持續提升、具有豐富行業經驗的團隊是本集團實現高效業務模式、擁有強大服務能力的重要保障。

報告期內，本集團持續提升AI互動終端網絡的效能。通過組織有豐富行業經驗的團隊梳理城市熱力圖和城市發展規劃，實地考察終端所在區域的人口密度和日常人流量、目標消費者的行為變化，並結合候選點位的特徵，本集團對AI互動終端網絡的佈局進行了優化，以提升其在幫助品牌方提高市場影響力及品牌價值方面的能力，增強其獲客能力以及精準、真實、快速獲取消費者反饋信息的能力。由此，報告期內的單終端營銷收入貢獻也得以顯著提升。此外，通過應用AI大語言模型，本集團實現了資產和相關合同信息的自動化分析和數字化處理，並不斷完善基礎資料平台，進一步整合全平台資料，實現跨端、跨系統的資料融合與資訊共用，從而提升運營自動化能力和平均人效，顯著提升了內部流程效率。

商品銷售

報告期內，該分部收入為人民幣184.6百萬元，同比增長27.9%；毛利為人民幣43.7百萬元，同比增長47.1%。

報告期內，商品銷售業務收入和利潤的增長得益於：(i) 2024年線下人流的全面復甦以及消費者對食品飲料消費需求的增長；(ii) 大力增加杭州、成都、重慶等高潛力城市的終端網點密度；(iii) 優化商品結構，提升高毛利商品的種類和鋪貨量；及(iv) 利用智能運營系統，精準識別價格敏感度較低的點位，並以更多的趣味型互動營銷活動代替價格促銷型活動，進一步提升終端的盈利能力。

管理層討論與分析

其他服務

報告期內，該分部收入為人民幣57.4百萬元，同比增長5.6%；毛利為人民幣26.6百萬元，同比增長2.3%。

其他服務主要包括IT系統開發及軟件開發服務，為本集團的輔助業務板塊。鑒於本集團全力聚焦核心業務的戰略導向，在2024年下半年期間，本集團的技術研發團隊將重心全面轉向服務核心營銷業務的AI交互和大數據領域的產品和技術開發工作。因此，本集團減少了對非核心領域的項目承接，以確保資源集中用於提升核心業務的技術創新能力和市場競爭力。

長期策略及展望

展望2025年，隨著政策對消費行業支持力度的加大，以及以AI、工業機器人為代表的新質生產力對中國經濟賦能作用的日益顯現，這有望加速消費產業的優化升級，並為市場注入新的動能與增長潛力。營銷行業得益於此也有望獲得新一輪的發展機遇。

本集團作為中國AI互動營銷服務的領導者，將持續加大在AI交互領域的投入，來為全球品牌客戶提供更創新、高效的一站式營銷解決方案，同時也為全球消費者提供更多創新、有趣的AI互動體驗。我們期望通過這些努力，不僅促進本集團自身的快速發展，也為整個行業帶來更多的創新實踐。

此外，本集團也將積極推進國際化和多元化的戰略佈局，加快中東和新加坡市場的開拓步伐，並基於本公司生態體系啟動戰略性業務併購，進一步整合資源，擴大業務間的協同效應，實現高質量的多元化發展，構築全方位的品牌服務生態體系。

在內部管理方面，本集團亦將不斷提升網絡效能與運營能力，增強AI算法與大數據技術對業務的支持能力，繼續堅持以技術賦能運營，不斷提升整體效能。

通過上述策略，我們期望在實現本集團長期可持續發展的同時，也能促進行業的革新與發展，為我們的股東創造更大的價值。

有關發展新業務的前景載列於本年度報告的「董事長致辭」章節。

財務概覽

收入

本集團的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣1,006.7百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人民幣1,339.5百萬元，同比增長33.1%。

增長主要由於幾項關鍵因素：(i) 2024年中國經濟穩步增長，政策對消費市場的支持，本集團所服務行業的發展；(ii) 本集團將服務行業進一步擴展至具有高發展潛力的新能源汽車和家用電器行業，推動服務品牌客戶數量的持續增長，實現了品牌客戶群的高質量、多元化拓展；(iii) 本集團通過大力的技術研發和創新投入，推動AI交互營銷、數據產品等高毛利產品的開發和轉化，持續豐富產品線，拓展應用場景，擴大與優質品牌客戶的合作範圍，推動大客戶平均收入貢獻的持續增長；及(iv) 本集團持續提升AI互動終端網絡的效能，加大高潛力城市的終端網點密度，並通過選品和運營策略的優化，推動商品銷售業務的持續增長。

根據業務分部劃分的收入

本集團的收入主要來自(i) 營銷服務，又進一步分為(a) 標準化營銷服務及(b) 增值營銷服務；(ii) 商品銷售；及(iii) 其他服務。下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的收入明細：

	截至2024年12月31日止年度			截至2023年12月31日止年度		
	收入	毛利率	佔比	收入	毛利率	佔比
	人民幣千元	%	%	人民幣千元	%	%
營銷服務	1,097,443	61.9	81.9	807,971	59.4	80.3
— 標準化營銷服務	919,690	56.5	68.6	692,195	55.0	68.8
— 增值營銷服務	177,753	90.1	13.3	115,776	85.3	11.5
商品銷售	184,614	23.7	13.8	144,320	20.6	14.3
其他服務	57,443	46.4	4.3	54,406	47.8	5.4
總計	1,339,500	56.0	100.0	1,006,697	53.2	100.0

管理層討論與分析

(1) 營銷服務

營銷服務收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣808.0百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人
民幣1,097.4百萬元，同比增長35.8%。該增長主要是由於標準化營銷服務以及增值營銷服務均實現業務增
長。

其中，標準化營銷服務收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣692.2百萬元上升至截至2024年12月31
日止年度的人
民幣919.7百萬元，同比增長32.9%。增長主要歸因於本集團持續增強的服務能力和運營能
力，這使本集團能夠靈活應對不斷變化的市場需求和行業趨勢，從而擁有了一個穩定且優質的客戶群。與此
同時，本集團持續優化營銷產品組合和服務模式，提升服務質量和客戶體驗，這包括提供更豐富的AI交互營
銷及數據策略產品、拓展更寬泛的服務應用場景、提供更高效的運營支持以及更深度的客戶需求挖掘，從而
增強客戶粘性並推動每名客戶貢獻價值持續增長。採購標準化營銷服務的本集團大客戶數量由截至2023年
12月31日止年度的47名增加至截至2024年12月31日止年度的50名，採購標準化營銷服務的每名本集團大客
戶的平均收入由人民幣11.8百萬元增加至人民幣15.0百萬元。

增值營銷服務收入由截至2023年12月31日止年度的人
民幣115.8百萬元上升至截至2024年12月31日止年度
的人
民幣177.8百萬元，同比增長53.5%。增長主要源於本集團對於AI交互營銷和數據策略產品領域的持續投
入，相關技術研發取得顯著成效並實現有效轉化，例如基於AI大語言模型的數字人導購、AI觸覺互動、AI情
緒識別、飲料及休閒食品口味數據庫及預評分服務等。這些技術成果通過增強用戶體驗的新穎性與趣味性、
拓展AI互動營銷終端與用戶的交互能力、完善本集團的行業數據庫並反哺客戶需求，有效強化本集團增值營
銷服務的行業競爭力，推動每名客戶貢獻價值提升，形成技術與商業價值相互促進的良性循環。採購增值營
銷服務的本集團客戶數量由截至2023年12月31日止年度的79名增加至截至2024年12月31日止年度的83名，
採購增值營銷服務的每名本集團大客戶的平均收入由人民幣3.3百萬元增加至人民幣5.2百萬元。

(2) 商品銷售

商品銷售收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣144.3百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人民幣184.6百萬元，同比增長27.9%。增長主要得益於2024年線下客流的全面復甦與消費需求回暖的雙重驅動，同時本集團通過優化終端網絡佈局—重點加大杭州、成都、重慶等高潛力城市的網點密度，並利用智能運營系統分析點位特性，精準制定差異化營銷策略，有效提升銷售轉化效率，推動商品銷售收入增長。

(3) 其他服務

其他服務收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣54.4百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人民幣57.4百萬元，同比增長5.6%。

其他服務主要包括IT系統開發及軟件開發服務，為本集團的輔助業務板塊。鑒於本集團全力聚焦核心業務的戰略導向，在2024年下半年期間，本集團技術研發團隊將重心全面轉向服務核心營銷業務的AI交互和大數據領域的產品和技術開發工作。因此，本集團減少了對非核心領域的項目承接，以確保資源集中用於提升核心業務的技術創新能力和市場競爭力。

銷售成本

銷售成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣471.4百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人民幣589.7百萬元，增長25.1%。增加主要由於(i)信息技術服務費由截至2023年12月31日止年度的人民幣263.3百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人民幣373.4百萬元，主要由於相應的營銷服務銷售增加；及(ii)已售存貨成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣118.8百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人民幣140.4百萬元，主要由於相應的商品銷售增加。

得益於本集團在穩健經營階段實施的高效成本管控措施，儘管銷售成本有所增加，但其增速低於收入增速，支撐毛利率持續改善。

管理層討論與分析

毛利與毛利率

本集團的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣535.3百萬元上升至截至2024年12月31日止年度的人民幣749.8百萬元，增長40.1%，主要由於本集團的收入增加以及銷售成本的控制。截至2024年及2023年12月31日止年度的毛利率分別為56.0%及53.2%，毛利率的增長主要由於營銷服務和商品銷售的毛利率增長。

營銷服務產生的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣479.5百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣679.5百萬元，增長41.7%，主要由於營銷服務收入增加。營銷服務的毛利率由截至2023年12月31日止年度的59.4%增加至截至2024年12月31日止年度的61.9%，主要由於本集團在穩健經營階段實施的高效成本管控措施進一步推動整體盈利能力的增強，高效成本管控措施體現在(i)通過智能運營系統精準把控和分析點位銷售情況，優化AI互動終端的網絡佈局，提升AI互動終端網絡效能；及(ii)通過提升運營自動化能力減少冗餘資產配置，提高資產利用效率。

商品銷售產生的毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣29.7百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣43.7百萬元，增長47.1%，主要由於商品銷售收入增加。商品銷售的毛利率由截至2023年12月31日止年度的20.6%增加至截至2024年12月31日止年度的23.7%，主要由於本集團(i)優化商品結構，提升高毛利商品的種類和鋪貨量；及(ii)利用智能運營系統，精準識別價格敏感度較低的點位，並以更多的趣味型互動營銷活動代替價格促銷型活動，進一步提升終端的盈利能力。

毛利與毛利率均增長表明本集團在收入增長與成本管理之間實現了良好的平衡，為未來的可持續發展奠定了堅實基礎。

其他收入及收益

本集團的其他收入主要來自於政府補助、匯兌收益及利息收入等，本集團的其他收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣6.3百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣19.4百萬元，增長207.9%，主要是由於(i)報告期內匯率波動產生的匯兌收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣0.1百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣7.6百萬元；(ii)政府補助由截至2023年12月31日止年度的人民幣1.8百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣7.0百萬元；及(iii)利息收入由截至2023年12月31日止年度的0.2百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣4.2百萬元。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣239.3百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣316.1百萬元，增長32.1%。其中佔比較高的為營銷及推廣費用，其由截至2023年12月31日止年度的人民幣148.5百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣229.8百萬元，增長54.7%，主要由於線上線下多渠道協同開展的營銷活動增加，旨在提高本集團的品牌知名度和形象，開拓並觸及更廣泛的潛在客戶，推動本集團擴展業務規模。

管理費用

管理費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣54.5百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣69.1百萬元，增長26.8%。其中佔比較高的為(i)全球發售相關的上市開支及諮詢費；及(ii)僱員福利開支。

- (i) 上市開支及諮詢費由截至2023年12月31日止年度的人民幣30.1百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣39.6百萬元，上市開支主要用於按合同約定進度支付上市過程中產生的各項服務費用。本公司為保持競爭力，委聘經驗豐富的諮詢公司團隊，對本公司的長期發展戰略進行審視和制定，導致諮詢費上升；及
- (ii) 僱員福利開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣9.8百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣10.9百萬元，主要由於本公司為擴展業務規模而僱用優秀管理人員以及具備專業資質的專業人員。

財務費用

財務費用主要包括(i)銀行及其他借款利息；及(ii)租賃負債利息。本集團的財務費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣1.6百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣11.9百萬元，增加了人民幣10.3百萬元，主要由於本公司為優化資金配置效率，結合境內外市場利率環境及投資回報預期，通過國內貸款補充境內業務運營需求所致。儘管上市後資金充足，但此舉更有助於資金流動性且符合本公司發展戰略。

管理層討論與分析

研發開支

研發開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣63.3百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣91.5百萬元，增長44.7%。增長主要是由於(i)與AI互動終端所配備的AI交互有關的技術研發投入增加，旨在提升用戶體驗和交互性，為客戶帶來更優質、更前沿的消費體驗；及(ii)與供應鏈體系優化有關的技術研發投入增加，旨在提高管理效率與經濟效益，支持本集團日益擴大的業務規模所致。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

本集團的可轉換可贖回優先股的公允價值變動於截至2024年及2023年12月31日止年度分別為人民幣1,899.4百萬元虧絀及人民幣24.0百萬元虧絀。該變動是可轉換可贖回優先股按照上市日期當天的發售價、轉換後的普通股數目以及上市日期當天港幣與人民幣的匯率計算轉換為普通股導致的公允價值變動。該等變動是上市時，可轉換可贖回優先股轉換為普通股導致的非現金一次性公允價值變動，該一次性公允價值變動僅對當期損益產生影響，本集團預計未來將不再出現與該等金融工具估值變動相關的收益或虧絀。

其他費用及虧絀

本集團的其他費用及虧絀主要包括處置辦公用品及終端虧絀。本集團的其他費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣2.1百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣3.3百萬元，增長57.1%，主要由於2024年本集團報廢的終端設備增加，導致固定資產處置費用支出增加。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣20.1百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣27.0百萬元，原因為本集團的所得稅前溢利增加。我們的實際稅率由截至2023年12月31日止年度的10.0%上升至截至2024年12月31日止年度的10.8%。

年內虧絀

截至2024年12月31日止年度，本集團的年內虧絀為人民幣1,662.7百萬元，主要由於上市時轉換138,640,077股可轉換可贖回優先股為普通股導致的非現金一次性公允價值變動人民幣1,899.4百萬元所致，預計未來將不再出現與該等金融工具估值變動相關的收益或虧絀。截至2024年12月31日止年度，本集團的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)合共為人民幣251.2百萬元，同比增長25.1%，體現了本集團業務的盈利能力持續增強。

非國際財務報告準則計量－經調整利潤

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦使用經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該等計量並非國際財務報告準則要求的，亦並無根據國際財務報告準則呈列。本集團認為該等計量方式可如同為本集團管理層提供有用信息一般，為投資者及其他人士提供有用信息，有助於他們了解並評估本集團綜合經營業績。然而，本集團的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司所呈列的類似名稱的計量指標作比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本集團根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的分析。本集團鼓勵閣下全面審閱本集團的財務資料，切勿依賴單一的財務計量指標。

經調整利潤(非國際財務報告準則計量)界定為經加回(i)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融負債的公允價值虧絀(被按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益所抵銷)；(ii)股份激勵計劃開支；及(iii)上市開支的影響後的年內利潤或虧絀。按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧絀指與股本融資中發行的可轉換可贖回優先股相關的公允價值虧絀。可轉換可贖回優先股於全球發售完成後自動轉換為普通股，本集團於2024年5月27日在聯交所成功上市，可轉換可贖回優先股按照上市日期當天的發售價、轉換後的普通股數目以及上市日期當天港幣與人民幣的匯率計算轉換為普通股導致的公允價值變動，與於2023年12月31日確認的金融負債之間的差額已計入報告期內的公允價值變動。該等變動是上市時，可轉換可贖回優先股轉換為普通股導致的非現金一次性公允價值變動，本集團預計未來將不再出現與該等金融工具估值變動相關的收益和虧絀。本集團剔除了股份激勵計劃開支，因為該開支屬非現金性質且不會導致現金流出。本集團亦剔除了與全球發售有關的上市開支。經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)界定為經加回所得稅開支、財務費用、銀行利息收入以及折舊及攤銷費用的影響後的年內經調整利潤(非國際財務報告準則計量)。下表載列所呈列年度經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)的對賬。

管理層討論與分析

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內(虧絀)/利潤與經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及 經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)的對賬		
年內(虧絀)/利潤	(1,662,728)	136,702
加：		
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧絀(被按公允價值 計入損益的金融資產的公允價值收益所抵銷)	1,877,991	24,088
股份激勵計劃開支	17,628	14,634
上市開支	18,285	25,284
經調整利潤(非國際財務報告準則計量)	251,176	200,708
加：		
所得稅開支	27,019	20,134
財務費用	11,930	1,611
銀行利息收入	(4,214)	(238)
折舊及攤銷費用	53,807	58,027
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)	339,718	280,242

存貨

本集團的存貨主要包括飲料和食品等快速消費品。我們的存貨餘額由截至2023年12月31日的人民幣27.8百萬元下降至截至2024年12月31日的人民幣11.8百萬元，主要由於進一步完善了精益化存貨管理水平。存貨周轉天數由截至2023年12月31日的117.2天顯著下降至截至2024年12月31日的65.3天。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項指本集團主要就提供營銷服務而應收客戶的欠款。貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣494.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣510.0百萬元。增加主要是由於我們的業務規模擴大導致。本集團的貿易應收款項周轉天數由截至2023年12月31日的222.5天減少至截至2024年12月31日的172.3天。本集團已設立信貸控制部門，以盡量降低我們的信貸風險及維持對未償還應收款項的控制，同時，我們的管理層定期審查信貸期相對較長的客戶的結算情況，旨在維持良好的貿易應收款項周轉。

貿易應付款項

貿易應付款項主要指本集團日常經營活動中，因採購商品、接受服務等應向供應商支付的款項。貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣11.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣19.0百萬元，主要是由於本公司業務規模擴大，商品交易量增長，導致貿易應付款項餘額增加。

預付款項、按金及其他應收款項－即期

預付款項、按金及其他應收款項指本集團日常經營活動中，預先支付給供應商、服務提供商等，或因其他交易事項而產生的、預期將在未來某個時間點收回的款項。主要包括：(i)購買商品和採購服務預付供應商的款項；及(ii)按金及其他應收款項，主要指租賃按金及應收雜項。

預付款項、按金及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣76.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣218.1百萬元，主要是由於我們採購信息技術服務的預付款項增加。我們增強了利用社交媒體平台的能力，從而吸引並發展可持續增長的優質客戶，同時增加了我們對第三方媒體資源的採購。按照行業慣例，相關採購通常要求預付款項。

資本開支

本集團的資本開支包括用於支付以人民幣購置物業、廠房及設備和確認使用權資產的款項。其中，物業、廠房及設備主要包括(i) AI互動終端；(ii)租賃物業裝修；及(iii)運輸設備。物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣117.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣134.6百萬元，主要是由於為助力本公司業務規模擴張，新增採購AI互動終端人民幣70.8百萬元，部分被由於其使用年限到期而報廢的AI互動終端及截至2024年12月31日按折舊政策計提的折舊所抵銷。

使用權資產主要指辦公室物業及倉庫租賃。使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣2.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣4.7百萬元，主要是由於本公司就辦公室物業和倉庫簽訂的新租賃協議，部分被截至2024年12月31日計提的折舊所抵銷。

財務狀況

本集團一般以經營活動所得現金及銀行借款為其業務提供資金。本集團的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣299.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣892.0百萬元，主要歸因於我們經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額。

管理層討論與分析

本集團的主要融資來源為銀行借款及股權融資。截至2024年12月31日，本集團的銀行借款為人民幣426.8百萬元（2023年12月31日：人民幣133.4百萬元）。截至2024年及2023年12月31日，銀行及其他借款主要以人民幣計值。有關進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註24。

展望未來，我們相信，通過綜合使用經營活動所得現金、銀行借款、全球發售所得款項淨額及不時從資本市場籌集的其他資金，將可滿足我們的流動資金需求。

資產負債率

資產負債率為總負債除以總資產乘以100%。截至2023年12月31日，本集團的資產負債率為134.5%，而截至2024年12月31日的資產負債率為25.7%。資產負債率大幅下降主要由於上市時可轉換可贖回優先股轉換為普通股，導致賬面上以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債一次性轉出。

資產抵押

截至2024年12月31日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於報告期內，本集團並無重大或然負債。

外匯風險

本集團主要於中國經營業務，交易主要以人民幣結算。由於本集團並無以我們經營實體各自功能貨幣以外的貨幣計值的重大金融資產或負債，故管理層認為業務並無任何重大外匯風險敞口。截至2024年12月31日，我們並無對沖外匯波動。

信用風險

本集團只與經認可的、信譽良好的第三方進行交易，並且不要求提供抵押品。我們的政策是，所有希望以信用條款進行交易的客戶均須經過信用核查程序。此外，我們持續監控應收款項餘額，而我們的壞賬風險並不重大。我們根據客戶／訂約方及行業管理信用風險集中度。

重大收購及出售

於報告期內，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

所持的重大投資及前景

由於本集團截至2024年12月31日並無單一投資佔本集團總資產的5%或以上，故本集團並無持有重大投資。截至2024年12月31日，本集團並無未來重大投資計劃。

重大收購事項及重大投資的未來計劃

於報告期內，本集團並無進行任何重大投資、收購事項或出售事項。此外，除招股章程中「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴展計劃外，本集團並無就重大投資或重大資本資產或其他業務的收購事項制定特定計劃。

我們將繼續廣泛尋找潛在的策略性投資機會，並尋求可為本集團帶來協同效應的潛在優質目標業務及資產。

僱員及薪酬政策

截至2024年12月31日，本集團共有186名僱員(截至2023年12月31日：187名)。報告期內，本集團員工成本總額為人民幣40.7百萬元(截至2023年12月31日止年度：人民幣38.3百萬元)。我們的成功取決於我們吸引、挽留和激勵合資格員工的能力。我們為員工提供具有競爭力的薪酬方案，包括工資、福利、獎金和獎勵。我們的薪酬計劃旨在根據員工的表現，按照特定的客觀標準來衡量其薪酬。按照中國法律的要求，我們已為或代表員工向各種強制性社會保障基金(包括基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險和生育保險)以及強制性住房公積金繳款。本公司實施股份激勵計劃，旨在向為本集團的經營成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團的僱員(包括董事)可通過以股份為基礎的付款形式獲取報酬，通過提供服務以換取股權工具。

為培養僱員的素質、知識及技能水平，本集團持續為僱員提供教育及培訓計劃，包括內部及外部培訓，以強化彼等的技術、專業或管理技能。本集團亦不時為僱員提供培訓計劃，以確保彼等於各方面均了解並遵守我們的政策和程序。

報告期後事項

除本年度報告所披露者外，截至本年度報告日期，於報告期後並無對本集團產生重大影響的任何其他期後事項。

董事及高級管理層

董事

執行董事

殷珏輝女士(「殷女士」)，49歲，為執行董事、董事長兼首席執行官。彼於2013年7月創辦本集團，並自此起一直擔任上海趣致的董事、首席執行官兼董事長。彼自2014年3月起獲委任為董事長，於2021年6月獲委任為首席執行官，於2023年8月23日調任為執行董事。殷女士亦自2021年12月及2018年3月起分別擔任上海趣至及上海趣選的法人代表。彼於2015年5月至2021年10月擔任廈門趣致執行董事兼總經理。彼負責監督及提供本集團整體管理、經營及戰略。

殷女士擁有逾25年的電信及技術相關行業經驗。2003年10月至2013年6月，彼擔任上海蘇騰信息科技有限公司總經理。1998年3月至2002年3月，彼擔任江蘇省電信有限公司主管。

殷女士於1998年6月在中國南京大學取得經濟學學士學位。彼之後於2023年10月在中國長江商學院完成高級管理人員工商管理課程。

殷女士為本集團首席財務官殷珏蓮女士的胞姐。

廈門趣致為我們的前附屬公司，因終止其業務而於2022年4月24日以註銷方式自願解散。殷女士確認，就其所知及所信，彼並無任何失當行為導致廈門趣致註銷，截至本年度報告日期，概無針對其提出的申索，且其並不知悉任何針對其提出的威脅或潛在申索，且概無因註銷廈門趣致而有尚未了結的申索及／或責任。

曹理文先生(「曹先生」)，51歲，為執行董事兼本集團銷售副總裁。彼於2013年7月加入本集團擔任銷售副總裁，並於2021年9月獲委任為董事。彼於2023年8月23日調任為執行董事。彼負責本集團日常經營、銷售業務、銷售戰略及銷售團隊管理。

曹先生擁有逾23年的銷售經驗。2007年11月至2013年9月，彼擔任上海蘇騰信息科技有限公司北京朝陽分公司(「蘇騰科技」)銷售副總裁。2001年7月至2007年11月，彼於摩托羅拉系統(中國)有限公司北京分公司先後擔任銷售經理及銷售總監。

董事及高級管理層

曹先生於1996年7月在中國的北京航空航天大學取得計算機科學與技術學士學位。

蘇騰科技為一家因終止其業務而於2015年4月7日以註銷方式自願解散的公司。曹先生確認，就其所知及所信，其並無任何不當行為導致蘇騰科技註銷，截至本年度報告日期，概無針對其提出的申索，且其並不知悉任何針對其提出的威脅或潛在申索，且概無因註銷蘇騰科技而有尚未了結的申索及／或責任。

黃愛華先生(「黃先生」)，48歲，為執行董事兼本集團首席技術官。彼於2015年4月加入本集團擔任首席技術官，並於2021年9月獲委任為董事。彼於2023年8月23日調任為執行董事。彼負責產品技術研發及研發部的日常管理。

黃先生擁有逾18年的計算機編程及軟件開發經驗。2010年3月至2015年4月，彼擔任廣州市久邦數碼科技有限公司董事兼首席技術官。2007年至2010年，彼就職於AT&T Mobile，負責移動通信平台架構設計及軟件開發。

黃先生於1998年7月在中國北京大學取得微電子專業理學學士學位。於2001年6月，彼取得北京大學微電子學與固體電子學碩士學位。彼亦於2003年12月在美國北卡羅來納州立大學取得第二個理學碩士學位。

非執行董事

戴建春先生(「戴先生」)，48歲，為非執行董事。彼於2014年3月加入本集團，擔任上海趣致董事。彼於2021年9月獲委任為董事，並於2023年8月23日調任為非執行董事。

戴先生擁有逾19年的資本市場及股權投資管理經驗。彼自2020年1月起擔任源渡股權投資管理(上海)有限公司的副總經理；自2017年2月起擔任蘇州源渡成長投資合夥企業(有限合夥)的執行合夥人代表。2013年8月至2019年12月，彼擔任無錫源渡股權投資管理有限公司投資總監。2011年4月至2013年7月，彼擔任無錫沅渡創業諮詢有限公司投資總監。2010年4月至2011年3月，彼擔任無錫沅渡投資諮詢有限公司投資總監。2002年8月至2006年9月，彼任職於中信銀行股份有限公司資本市場部。

董事及高級管理層

戴先生於2000年7月在中國的清華大學取得管理信息系統專業學士學位。彼於2002年7月在中國的清華大學取得計量經濟學碩士學位。

陳瑞先生(「**陳先生**」)，51歲，為非執行董事。彼於2016年10月加入本集團，擔任上海趣致董事。彼於2021年9月獲委任為董事，並於2023年8月23日調任為非執行董事。

陳先生擁有逾24年的投資及管理經驗。自2005年2月起，彼在君聯資本管理股份有限公司先後擔任多個職位，包括自2021年4月起擔任聯席首席投資官，2015年4月至2021年3月擔任董事總經理，2013年10月至2015年3月擔任執行董事，2010年10月至2013年9月擔任董事，2008年4月至2010年9月擔任投資團隊副總裁，2005年2月至2008年3月擔任經理。1999年6月至2002年11月，彼於深圳市菱科實業有限公司先後擔任工程師、工程技術部經理及副總經理。

自2023年12月起，陳先生擔任布魯可集團有限公司的非執行董事，該公司於2025年1月10日於聯交所上市(股份代號：0325)。自2023年10月起，彼擔任深圳證券交易所上市公司乖寶寵物食品集團股份有限公司(證券代碼：301498)的非執行董事。自2019年12月起，彼擔任聯交所上市公司人瑞人才科技控股有限公司(股份代號：6919)的非執行董事。

陳先生於1997年7月在中國的山西大學取得電子信息系統專業理學學士學位。彼於2005年2月在美國的福特漢姆大學取得工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

車錄鋒博士(「**車博士**」)，54歲，為獨立非執行董事。2018年11月至2021年6月，彼擔任上海趣致的獨立非執行董事。彼於2023年8月23日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。彼負責向董事會提供獨立意見及判斷。

車博士擁有逾25年的科研經驗。彼自2016年4月起在浙江大學擔任教授。1999年11月至2016年4月，彼在中國科學院上海微系統與信息技術研究所先後擔任博士後和研究員。

董事及高級管理層

車博士於1993年7月在中國長春光學精密機械學院(現稱長春理工大學)取得機械製造工藝與設備專業工學學士學位。彼於1996年5月在中國的中國科學院長春光學精密機械研究所取得機電控制與自動化碩士學位。彼於1999年10月在中國浙江大學取得機械工程博士學位。車博士於2016年12月獲浙江省人力資源和社會保障廳認證為教授。

朱霖先生(「朱先生」)(曾用名朱小林)，51歲，為獨立非執行董事。2018年11月至2021年6月，彼擔任上海趣致的獨立非執行董事。彼於2023年8月23日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。彼負責向董事會提供獨立意見及判斷。

朱先生擁有約29年的會計及諮詢經驗。彼自2006年3月起擔任北京潤勤諮詢有限公司的執行董事。彼自2005年12月起擔任北京潤衡會計師事務所(普通合夥)的合夥人。2003年10月至2005年9月，彼在普華永道諮詢(深圳)有限公司北京分公司任職，離職前擔任併購部高級經理。1995年7月至2003年9月，彼就職於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)，離職前擔任審計部高級經理。

朱先生亦在若干上市公司擔任過董事職務。彼自2020年10月起擔任江蘇常熟汽飾集團股份有限公司的非執行董事，該公司在上海證券交易所上市(證券代碼：603035)。自2020年6月起，彼擔任祖龍娛樂有限公司的獨立非執行董事，該公司在聯交所上市(股份代號：9990)。彼自2015年3月起擔任彩客新能源科技有限公司(前稱彩客化學集團有限公司)的獨立非執行董事，該公司在聯交所上市(股份代號：1986)。2020年11月至2022年8月，彼擔任遠洋服務控股有限公司的獨立非執行董事，該公司在聯交所上市(股份代號：6677)。2017年9月至2021年5月，彼擔任中辰電纜股份有限公司的獨立董事，該公司在深圳證券交易所上市(證券代碼：300933)。

朱先生於1995年6月在中國中央財政金融學院(現稱中央財經大學)取得海外財務會計學士學位。彼自2000年2月起取得中國註冊會計師協會頒發的註冊會計師資格。

董事及高級管理層

楊波博士(「楊博士」)，49歲，為獨立非執行董事。彼於2023年8月23日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。彼負責向董事會提供獨立意見及判斷。

楊博士在教育領域擁有逾26年的經驗。彼自2023年4月起擔任蘇寧易購集團股份有限公司的獨立董事，該公司在深圳證券交易所上市(證券代碼：002024)。自1998年6月起，彼就職於南京大學商學院，現任職位為副教授。

楊博士於1998年6月獲得中國南京大學企業管理專業經濟學學士學位。彼於2002年8月進一步獲得荷蘭馬斯特裡赫特管理學院工商管理碩士學位。彼於2003年6月自南京大學取得金融學專業經濟學碩士學位。彼於2009年6月進一步獲得南京大學金融學博士學位。楊博士於2010年11月自江蘇省教育廳取得高校教師資格。

高級管理層

殷珏輝女士，執行董事、董事長兼首席執行官。其履歷請參閱本節「董事及高級管理層－執行董事」一段。

曹理文先生，執行董事兼本集團銷售副總裁。其履歷請參閱本節「董事及高級管理層－執行董事」一段。

黃愛華先生，執行董事兼本集團首席技術官。其履歷請參閱本節「董事及高級管理層－執行董事」一段。

殷珏蓮女士，47歲，為本集團首席財務官。彼於2013年7月加入本集團，擔任上海趣致副總經理，並於2023年8月23日獲委任為本集團首席財務官。彼亦自2021年8月起擔任上海趣樂多法人代表，並自2021年9月至2023年6月擔任董事。

殷珏蓮女士於貿易管理領域擁有逾25年經驗。2004年9月至2013年6月，彼擔任南京靈翼新科技有限公司副總經理。1999年8月至2003年8月，彼擔任江蘇弘業股份有限公司出口經理，該公司在上海證券交易所上市(證券代碼：600128)。

殷珏蓮女士於1999年7月獲得中國南京理工大學工業外貿專業工學學士學位。

殷珏蓮女士為執行董事、董事長兼首席執行官殷女士的胞妹。

董事會欣然提呈董事會報告連同本集團於報告期的經審計綜合財務報表。

全球發售

本公司於2021年6月15日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於2024年5月27日於聯交所主板上市。

主要業務

本集團主要從事營銷服務、商品銷售和其他服務。本集團截至2024年12月31日止年度的主要業務分析載於綜合財務報表附註1。

業績

本集團截至2024年12月31日止年度的業績載於本年度報告第79頁的綜合損益及其他全面收益表。

末期股息

董事會決議不宣派截至2024年12月31日止年度的任何末期股息(截至2023年12月31日止年度：無)。

股息政策

我們日後可能以現金或我們認為適當的其他方式宣派及派付股息。派付股息可由董事會酌情決定，並須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定，以及任何股息的金額，將視乎(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本開支要求、依據國際財務報告準則、組織章程細則、開曼群島公司法及任何其他適用法律法規釐定的可分派利潤，以及董事認為相關的其他因素。此外，宣派及/或派付股息或會受限於法定限制及/或我們可能在日後訂立的融資協議。

董事會報告

業務回顧

有關本集團業務的中肯回顧及本集團年內業績的討論與分析(使用主要財務表現指標)及影響其業績及財政狀況的重大因素以及本集團的業務前景載於本年度報告第9至24頁的「管理層討論與分析」章節。

本集團與其重要利益相關者的重要關係論述載列於本年度報告的「董事長致辭」及「管理層討論與分析」章節。運用財務關鍵表現指標進行之本集團報告期內表現分析載列於本年度報告的「管理層討論與分析」章節。

本集團致力提升管治、促進僱員福利與發展、保護環境、履行社會責任及實現可持續增長。本集團已遵守對本集團營運構成重大影響之相關法律及法規。於報告期內，本集團並無重大違反或不遵守適用法律法規的情況。

主要風險及不明朗因素

我們未來業績的持續增長取決於我們能否較好地應對以下風險以及不明朗因素帶來的挑戰：

- 我們能否應對激烈的市場競爭；
- 我們能否應對不斷變化的消費者偏好、市場趨勢或行業變化；
- 我們能否應對監管環境的變化並管理相關的法律風險；及
- 我們能否保持對成本和費用的有效控制並實現高效運營。

財務摘要

本集團過去四個財政年度的業績以及資產及負債的摘要載於本年度報告第5至6頁。該摘要並不構成經審計綜合財務報表的一部分。

全球發售所得款項用途

股份於2024年5月27日在聯交所主板上市。經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金、費用及估計開支後，全球發售所得款項淨額約為420.51百萬港元(「所得款項淨額」)。

截至本年度報告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節中所披露的所得款項淨額的擬定用途及預期時間表並無任何變動。下表載列截至2024年12月31日所得款項淨額的使用情況概要：

所得款項淨額的 計劃用途	佔所得款項 淨額總額的百分比	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	所得款項淨額		
			上市日期至		悉數使用剩餘 所得款項淨額的 預期時間表
			2024年12月31日 期間實際使用的 所得款項淨額 (百萬港元)	截至2024年 12月31日的 未使用金額 (百萬港元)	
擴展終端網絡及提高市場滲透率	32.0%	134.56	53.19	81.37	2027年12月31日
—擴展中國一線及新一線城市的終端網絡	24.0%	100.92	39.65	61.27	2027年12月31日
—擬用於安裝新增終端的新點位的部署成本	8.0%	33.64	13.54	20.10	2027年12月31日
優化營銷服務	13.0%	54.67	11.68	42.99	2027年12月31日
—擴大本集團用戶群及持續優化本集團會員體系	10.0%	42.05	10.57	31.48	2027年12月31日
—招聘額外營銷策劃人員	3.0%	12.62	1.11	11.51	2027年12月31日

董事會報告

所得款項淨額的計劃用途	佔所得款項淨額總額的百分比	全球發售所得款項淨額 (百萬港元)	所得款項淨額			悉數使用剩餘所得款項淨額的預期時間表
			上市日期至		截至2024年12月31日的未使用金額 (百萬港元)	
			2024年12月31日期間實際使用的所得款項淨額 (百萬港元)	2024年12月31日		
通過提高本集團品牌知名度以拓展本集團品牌客戶群	15.0%	63.08	19.07	44.01	2026年12月31日	
— 拓展本集團的品牌客戶群及推廣「趣拿」品牌	10.0%	42.05	16.53	25.52	2026年12月31日	
— 招聘商業拓展人員	5.0%	21.03	2.54	18.49	2026年12月31日	
加強本集團的技術能力及研發力度	20.0%	84.10	23.74	60.36	2027年12月31日	
— 進一步加大大本集團的研發投入	10.0%	42.05	11.63	30.42	2027年12月31日	
— 加強本集團內部運營數字化系統的建設	5.0%	21.03	7.14	13.89	2026年12月31日	
— 招聘經驗豐富的技術及研發人員	5.0%	21.03	4.97	16.06	2027年12月31日	
尋求戰略聯盟和收購	10.0%	42.05	8.66	33.39	2027年12月31日	
用於一般營運資金及一般企業用途	10.0%	42.05	11.55	30.50	不適用	
總計	100.0%	420.51	127.89	292.62		

本集團將按照招股章程所載的擬定用途逐步使用所得款項淨額。

與僱員、客戶及供應商的關係

僱員

於報告期內，我們與僱員維持良好工作關係，在營運方面並無任何勞工糾紛。

主要客戶

截至2024年12月31日止年度，本集團五大客戶的交易金額佔本集團總收入的21.6%(2023年：15.2%)，而我們最大單一客戶的交易金額佔本集團總收入的6.9%(2023年：3.5%)。

主要供應商

截至2024年12月31日止年度，本集團五大供應商的交易金額佔本集團總採購額的28.2%(2023年：30.5%)，而我們最大單一供應商的交易金額佔本集團總採購額的9.6%(2023年：10.1%)。

於報告期內，概無董事、其任何緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有已發行股份數目5%以上者)於本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

物業、廠房及設備

本公司及本集團於截至2024年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

本公司於報告期內的股本變動詳情載於綜合財務報表附註26。

儲備

本公司及本集團於截至2024年12月31日止年度的儲備變動詳情載於本年度報告第82頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於2024年12月31日，本公司可供分派的儲備約為人民幣1,536.3百萬元(於2023年12月31日：零)。

銀行借款

本公司及本集團於2024年12月31日的銀行貸款及其他借款詳情載於綜合財務報表附註24。

董事會報告

董事

於報告期內及直至本年度報告日期的董事成員如下：

執行董事：

殷珏輝女士(董事長兼首席執行官)

曹理文先生

黃愛華先生

非執行董事：

戴建春先生

陳瑞先生

獨立非執行董事：

車錄鋒博士

朱霖先生

楊波博士

根據組織章程細則第26.4條，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事(或倘董事人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任，惟每名董事(包括獲特定任期委任的董事)須每三年最少輪值退任一次。此外，退任董事的任期僅直至其須輪值告退的股東週年大會結束為止，屆時其將符合資格於該大會上膺選連任。因此，曹理文先生、陳瑞先生及車錄鋒博士須輪值退任，並合資格且願意於本公司應屆股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理層

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年度報告第25至29頁。

確認獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度確認書確認彼等的獨立性，且本公司認為該等董事於截至2024年12月31日止整個年度及直至本年度報告日期均為獨立人士。

董事的服務合約及委任函詳情

我們的每名執行董事及非執行董事均已與我們訂立服務合約，據此，彼等服務合約的初始期限自其獲委任之日開始為期三年，直至根據服務合約的條款及條件或由其中一方提前至少一個月向另一方發出書面通知予以終止為止。

我們的每名獨立非執行董事均已與我們訂立委任函，初始期限自上市日期開始為期三年，直至根據委任函的條款及條件或由其中一方提前至少一個月向另一方發出書面通知予以終止為止。

概無董事訂立任何於一年內不可由本集團終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約或委任函。

董事於重大交易、安排或合約中的權益

於截至2024年12月31日止年度及直至本年度報告日期，概無董事於任何由本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司作為訂約方，並對本集團業務而言屬重大的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

於報告期內及直至本年度報告日期，本公司並無就有關整體全部或任何重要部分業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以檢討本集團就董事及本集團高級管理層的全體薪酬制定的薪酬政策及架構，當中考慮到本集團的經營業績、董事及本集團高級管理層的個人表現以及可比較市場慣例。

有關董事及五名最高薪酬人士於報告期內的薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註8及9。

退休及僱員福利計劃

本公司的退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註2.4。

董事會報告

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2024年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

董事姓名	權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司已發行股本的概約權益百分比 ⁽²⁾
殷珏輝女士	可影響受託人行使其酌情權方式的信託的創辦人 ⁽³⁾	72,294,252	27.52%
	信託受益人 ⁽³⁾	72,294,252	27.52%
	與另一名人士共同持有的權益 ⁽³⁾	30,867,144	11.75%
	實益擁有人 ⁽⁴⁾	2,500,000	0.95%
曹理文先生	可影響受託人行使其酌情權方式的信託的創辦人 ⁽⁵⁾	8,819,184	3.36%
	信託受益人 ⁽⁵⁾	8,819,184	3.36%
	與另一名人士共同持有的權益 ⁽⁵⁾	94,342,212	35.91%
	實益擁有人 ⁽⁶⁾	2,500,000	0.95%
黃愛華先生	受控法團權益 ⁽⁷⁾	4,409,592	1.68%
	與另一名人士共同持有的權益 ⁽⁸⁾	98,751,804	37.59%
	實益擁有人 ⁽⁸⁾	4,000,000	1.52%

附註：

- (1) 上述所有權益均為好倉。
- (2) 該百分比乃根據於2024年12月31日已發行股份總數262,705,446股計算得出。
- (3) 於2024年12月31日，Beyond Branding由Jovie Holding Limited全資擁有，而Jovie Holding Limited由恒泰信託(香港)有限公司(「恒泰信託」)全資擁有。恒泰信託為Jovie Trust的受託人，而Jovie Trust為殷女士(作為財產授予人及受益人)成立的信託。因此，根據證券及期貨條例，殷女士被視為於Beyond Branding持有的股份中擁有權益。

- (4) 該等股份指殷女士因其根據股份激勵計劃獲授的購股權獲行使而有權獲得的最多2,500,000股股份，惟須符合該等購股權的條款及條件。
- (5) 於2024年12月31日，Kiosk Joy由Iwan Holding Limited全資擁有，而Iwan Holding Limited由恒泰信託全資擁有。恒泰信託為Liwen Trust的受託人，而Liwen Trust為曹先生(作為財產授予人及受益人)成立的信託。因此，根據證券及期貨條例，曹先生被視為於Kiosk Joy持有的股份中擁有權益。
- (6) 該等股份指曹先生因其根據股份激勵計劃獲授的購股權獲行使而有權獲得的最多2,500,000股股份，惟須符合該等購股權的條款及條件。
- (7) 於2024年12月31日，NeoBox由NeoWay Holding Limited全資擁有，而NeoWay Holding Limited由黃先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，NeoWay Holding Limited及黃先生均被視為於NeoBox持有的股份中擁有權益。
- (8) 該等股份指黃先生因其根據股份激勵計劃獲授的購股權獲行使而有權獲得的最多4,000,000股股份，惟須符合該等購股權的條款及條件。
- (9) 於2023年6月27日，殷女士、殷珏蓮女士、曹先生、吳文洪先生、黃先生及錢俊先生訂立一致行動協議，據此，訂約方已確認彼等自擁有上海趣致權益以來在本集團股東大會上行使投票權時一直一致投票及遵循殷女士的指示一致行動。

除上文所披露者外，於2024年12月31日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

除本年度報告另有披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內任何時間概無訂立任何安排，使董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，且概無董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女獲授任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或曾行使任何該等權利。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年12月31日，就董事所知，下列人士（並非董事或本公司最高行政人員）在股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 的概約 權益百分比 ⁽²⁾
Beyond Branding ⁽³⁾	實益擁有人	72,294,252	27.52%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	30,867,144	11.75%
Jovie Holding Limited ⁽³⁾	受控法團權益	72,294,252	27.52%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	30,867,144	11.75%
Q-robot Holding Limited (「Q-robot」) ⁽⁴⁾	實益擁有人	8,819,184	3.36%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	94,342,212	35.91%
Helenatest Holding Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	8,819,184	3.36%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	94,342,212	35.91%
殷珏蓮女士 ⁽⁴⁾	可影響受託人行使其酌情權方式的 信託創辦人	8,819,184	3.36%
	信託受益人(酌情權益除外)	8,819,184	3.36%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	94,342,212	35.91%
	實益擁有人 ⁽⁵⁾	2,516,224	0.96%
Kiosk Joy ⁽⁶⁾	實益擁有人	8,819,184	3.36%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	94,342,212	35.91%

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司
			已發行股本 的概約 權益百分比 ⁽²⁾
Iwan Holding Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益	8,819,184	3.36%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	94,342,212	35.91%
INSIGMA Limited(「INSIGMA」) ⁽⁷⁾	實益擁有人	4,409,592	1.68%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	98,751,804	37.59%
吳文洪先生 ⁽⁷⁾	受控法團權益	4,409,592	1.68%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	98,751,804	37.59%
	實益擁有人 ⁽⁸⁾	1,000,000	0.38%
NeoBox ⁽⁹⁾	實益擁有人	4,409,592	1.68%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	98,751,804	37.59%
NeoWay Holding Limited ⁽⁹⁾	受控法團權益	4,409,592	1.68%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	98,751,804	37.59%
Q-robot shop Limited (「Q-robot shop」) ⁽¹⁰⁾	實益擁有人	4,409,592	1.68%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	98,751,804	37.59%
錢俊先生 ⁽¹⁰⁾	受控法團權益	4,409,592	1.68%
	與另一名人士共同持有權益 ⁽¹²⁾	98,751,804	37.59%
	實益擁有人 ⁽¹¹⁾	2,500,000	0.95%
恒泰信託	受託人 ⁽³⁾	72,294,252	27.52%
	受託人 ⁽⁴⁾	8,819,184	3.36%
	受託人 ⁽⁶⁾	8,819,184	3.36%

董事會報告

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 的概約 權益百分比 ⁽²⁾
上海源及致企業管理合夥企業 (有限合夥)(「上海源及致」) ⁽¹³⁾	實益擁有人 與另一名人士共同持有權益	4,000,020 28,301,790	1.52% 10.77%
無錫源渡二期投資有限公司 (「源渡二期投資」) ⁽¹³⁾	受控法團權益 與另一名人士共同持有權益	4,000,020 28,301,790	1.52% 10.77%
上海垂穎企業管理合夥企業 (有限合夥)(「上海垂穎」) ⁽¹³⁾	受控法團權益 受控法團權益 與另一名人士共同持有權益	4,000,020 6,999,954 21,301,836	1.52% 2.66% 8.11%
無錫源渡二期創業投資合夥企業 (有限合夥)(「源渡二期」) ⁽¹³⁾	受控法團權益 與另一名人士共同持有權益	4,000,020 28,301,790	1.52% 10.77%
上海源與趣企業管理合夥企業 (有限合夥)(「上海源與趣」) ⁽¹³⁾	實益擁有人 與另一名人士共同持有權益	21,301,836 10,999,974	8.11% 4.19%
無錫源渡股權投資管理有限公司 (「無錫源渡」) ⁽¹³⁾	受控法團權益 與另一名人士共同持有權益	21,301,836 10,999,974	8.11% 4.19%

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 的概約 權益百分比 ⁽²⁾
無錫源渡一期創業投資合夥企業 (有限合夥)(「源渡一期」) ⁽¹³⁾	受控法團權益	21,301,836	8.11%
	與另一名人士共同持有權益	10,999,974	4.19%
金勇先生 ⁽¹³⁾	受控法團權益	21,301,836	8.11%
	與另一名人士共同持有權益	10,999,974	4.19%
上海源趣叁期企業管理合夥企業 (有限合夥)(「源趣叁期」) ⁽¹³⁾	實益擁有人	6,999,954	2.66%
	與另一名人士共同持有權益	25,301,856	9.63%
無錫源渡偉倫企業管理合夥企業 (有限合夥)(「源渡偉倫」) ⁽¹³⁾	受控法團權益	6,999,954	2.66%
	與另一名人士共同持有權益	25,301,856	9.63%
蘇州源渡成長投資合夥企業 (有限合夥)(「蘇州源渡」) ⁽¹³⁾	受控法團權益	6,999,954	2.66%
	與另一名人士共同持有權益	25,301,856	9.63%
王學峰先生 ⁽¹³⁾	受控法團權益	32,301,810	12.30%
上海君拿企業管理合夥企業 (有限合夥)(「上海君拿」) ⁽¹⁴⁾	實益擁有人	21,999,948	8.37%

董事會報告

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 的概約 權益百分比 ⁽²⁾
拉薩君祺企業管理有限公司 (「拉薩君祺」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
君聯資本管理股份有限公司 (「君聯資本」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
北京君誠合眾投資管理合夥企業 (有限合夥)(「君誠合眾」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
北京君祺嘉睿企業管理有限公司 (「君祺嘉睿」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
天津匯智壹號企業管理諮詢 合夥企業(有限合夥) (「天津匯智壹號」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
天津君聯傑佑企業管理諮詢 合夥企業(有限合夥) (「君聯傑佑」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%



股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 的概約 權益百分比 ⁽²⁾
朱立南先生 ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
陳浩先生 ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
北京君聯慧誠股權投資合夥企業 (有限合夥)(「北京君聯」) ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	21,999,948	8.37%
廈門建發新興產業股權投資壹號 合夥企業(有限合夥) (「廈門建發」) ⁽¹⁵⁾	實益擁有人	18,000,036	6.85%
廈門建鑫投資有限公司 (「廈門建鑫」) ⁽¹⁵⁾	受控法團權益	18,000,036	6.85%
廈門建興資本企業管理諮詢 有限公司(「廈門建興」) ⁽¹⁵⁾	受控法團權益	18,000,036	6.85%
廈門建發新興創業投資有限公司 (「廈門建發創投」) ⁽¹⁵⁾	受控法團權益	18,000,036	6.85%
蔡曉帆先生 ⁽¹⁵⁾	受控法團權益	18,000,036	6.85%

董事會報告

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 的概約 權益百分比 ⁽²⁾
廈門建發新興產業股權投資 有限責任公司 (「廈門建發股權投資」) ⁽¹⁵⁾	受控法團權益	18,000,036	6.85%
廈門建發集團有限公司 (「廈門建發集團」) ⁽¹⁵⁾	受控法團權益	18,000,036	6.85%

附註：

- (1) 上述所有權益均為好倉。
- (2) 該百分比乃根據於2024年12月31日已發行股份總數262,705,446股計算得出。
- (3) 於2024年12月31日，Beyond Branding由Jovie Holding Limited全資擁有，而Jovie Holding Limited由恒泰信託全資擁有。恒泰信託為Jovie Trust的受託人，而Jovie Trust為殷女士(作為財產授予人及受益人)成立的信託。因此，根據證券及期貨條例，Jovie Holding Limited、恒泰信託及殷女士均被視為於Beyond Branding持有的股份中擁有權益。
- (4) 於2024年12月31日，Q-robot由Helenatest Holding Limited全資擁有，而Helenatest Holding Limited由恒泰信託全資擁有。恒泰信託為Helena Trust的受託人，而Helena Trust為殷珏蓮女士(作為財產授予人及受益人)成立的信託。因此，根據證券及期貨條例，Helenatest Holding Limited、恒泰信託及殷珏蓮女士均被視為於Q-robot持有的股份中擁有權益。
- (5) 該等股份指殷珏蓮女士因其根據股份激勵計劃獲授的購股權獲行使而有權獲得的最多2,516,224股股份，惟須符合該等購股權的條款及條件。
- (6) 於2024年12月31日，Kiosk Joy由Iwan Holding Limited全資擁有，而Iwan Holding Limited由恒泰信託全資擁有。恒泰信託為Liwon Trust的受託人，而Liwon Trust為曹先生(作為財產授予人及受益人)成立的信託。因此，根據證券及期貨條例，Iwan Holding Limited、恒泰信託及曹先生均被視為於Kiosk Joy持有的股份中擁有權益。
- (7) 於2024年12月31日，INSIGMA由吳文洪先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，吳文洪先生被視為於INSIGMA持有的股份中擁有權益。
- (8) 該等股份指吳文洪先生因其根據股份激勵計劃獲授的購股權獲行使而有權獲得的最多1,000,000股股份，惟須符合該等購股權的條款及條件。
- (9) 於2024年12月31日，NeoBox由NeoWay Holding Limited全資擁有，而NeoWay Holding Limited由黃先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，NeoWay Holding Limited及黃先生均被視為於NeoBox持有的股份中擁有權益。

- (10) 於2024年12月31日，Q-robot shop由錢俊先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，錢俊先生被視為於Q-robot shop持有的股份中擁有權益。
- (11) 該等股份指錢俊先生因其根據股份激勵計劃獲授的購股權獲行使而有權獲得的最多2,500,000股股份，惟須符合該等購股權的條款及條件。
- (12) 於2023年6月27日，殷女士、殷珏蓮女士、曹先生、吳文洪先生、黃先生及錢俊先生訂立一致行動協議，據此，訂約方已確認彼等自我們成立以來在本集團股東大會上行使投票權時一直一致投票及遵循殷女士的指示一致行動。因此，根據證券及期貨條例，一致行動人士及其各自控股公司均被視為於彼此擁有權益的股份中擁有權益。
- (13) 上海源及致為一家於2021年11月1日在中國成立的有限合夥企業，由源渡二期投資(作為其普通合夥人)及源渡二期分別擁有約0.1%及約99.9%。源渡二期投資由上海垂穎(王學峰先生作為其普通合夥人擁有33.0%)擁有86.50%。源渡二期由源渡二期投資擁有0.98%。

上海源與趣為一家於2021年11月1日在中國成立的有限合夥企業，由無錫源渡(作為其普通合夥人)及源渡一期(作為其有限合夥人)分別擁有約0.09%及99.91%。源渡一期的普通合夥人為無錫源渡，而源渡一期有五名有限合夥人，包括最大有限合夥人金勇先生，持有39.60%的合夥權益，其餘四名有限合夥人各持有不超過三分之一的合夥權益。

源趣參期為一家於2021年10月25日在中國成立的有限合夥企業，由源渡偉倫(作為其普通合夥人)及蘇州源渡(作為其有限合夥人)分別擁有約0.03%及約99.97%。源渡偉倫由無錫源渡成長企業管理有限公司(作為其普通合夥人)及上海垂穎(作為其有限合夥人)分別擁有約7.02%及約92.98%。蘇州源渡的普通合夥人為源渡偉倫，而蘇州源渡有12名有限合夥人，各持有不超過三分之一的合夥權益。

因此，源渡二期投資、上海垂穎、源渡二期、無錫源渡、源渡一期、源渡偉倫、蘇州源渡、金勇先生及王學峰先生均被視為於上海源及致、上海源與趣及源趣參期持有的股份中擁有權益。

- (14) 上海君拿為一家於2021年10月20日在中國成立的有限合夥企業，由拉薩君祺(作為其普通合夥人)及北京君聯(作為其有限合夥人)分別擁有約0.02%及約99.98%。拉薩君祺由君聯資本全資擁有，君聯資本由君誠合眾擁有80%。君誠合眾由君祺嘉睿(作為其普通合夥人)、天津匯智壹號(作為其有限合夥人)及君聯傑佑(作為其有限合夥人)分別擁有0.01%、58.12%及41.87%。天津匯智壹號由君祺嘉睿(作為其普通合夥人)及朱立南先生(作為其最大有限合夥人)分別擁有1.20%及34.68%，並由另外15名有限合夥人(各自持有不超過三分之一的合夥權益)擁有剩餘64.12%。君祺嘉睿由陳浩先生擁有40%股權並由三名其他個人股東(均為獨立第三方)分別持有20%的股權。君聯傑佑的普通合夥人亦為君祺嘉睿。君聯傑佑有17名有限合夥人，陳浩先生為其最大的有限合夥人，持有33.36%的合夥權益，以及餘下66.64%由其他16名有限合夥人持有，各持有不超過三分之一的合夥權益。北京君聯的普通合夥人為拉薩君祺。北京君聯有21名有限合夥人，其中最大有限合夥人為全國社會保障基金理事會，持有33.33%的合夥權益，其餘20名有限合夥人各持有不超過三分之一的合夥權益。因此，根據證券及期貨條例，拉薩君祺、北京君聯、君聯資本、君誠合眾、君祺嘉睿、天津匯智壹號、君聯傑佑、朱立南先生及陳浩先生均被視為於上海君拿持有的股份中擁有權益。

董事會報告

- (15) 廈門建發為一家於2016年6月27日在中國成立的有限合夥企業，由廈門建鑫(作為其普通合夥人)及廈門建發創投(作為最大有限合夥人)分別擁有約1.52%及約49.09%，而餘下約49.39%由其他五名有限合夥人擁有。廈門建鑫由廈門建興及廈門建發創投分別擁有51.0%及49.0%。廈門建興由獨立第三方蔡曉帆先生擁有51.0%。廈門建發創投由廈門建發股權投資全資擁有。廈門建發股權投資由廈門建發集團全資擁有，而廈門建發集團由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

除上文所披露者外，於2024年12月31日，董事並不知悉任何其他人士(並非本公司董事或最高行政人員)於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。

股份激勵計劃

於2021年9月22日，本公司採納股份激勵計劃，此為截至本年度報告日期本公司唯一採納的股份計劃。

本集團於2024年1月1日前授出可認購合共40,658,824股股份(相當於緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總數的約15.5%(假設根據股份激勵計劃授出的購股權未獲行使))的購股權。每位參與者在股份激勵計劃下的可獲授權益上限不得超過此股份數目。於該日期之後，概無根據股份激勵計劃進一步授出購股權，且於上市後，概無將根據股份激勵計劃進一步授出購股權。因此，於2024年1月1日及2024年12月31日，根據計劃授權可供授出的購股權數目分別為零及零。

於本年度報告日期，根據股份激勵計劃可予發行的股份總數為39,318,824股，佔於本年度報告日期已發行股份(不包括庫存股份)的約15.0%。

股份激勵計劃的主要條款載列如下：

股份激勵計劃的目的

股份激勵計劃的目的旨在吸引及留住最佳可用的人才，為合資格參與者提供額外激勵及促進本公司業務的成功。

股份激勵計劃的參與者

股份激勵計劃的合資格承授人包括本集團或我們的聯屬公司或本集團或我們的聯屬公司持有重大權益的任何實體(「**相關實體**」)的僱員、董事及顧問，以及對本集團或任何相關實體在某些方面作出特殊貢獻的任何人士。

期限、行使期及歸屬期

股份激勵計劃經本公司適用董事會決議案批准後生效。股份激勵計劃的期限為自採納日期十年內有效，但提前終止或到期前延期則除外。根據股份激勵計劃授出的購股權的行使期為該等購股權悉數歸屬並可行使時起計五年。根據適用法律，股份激勵計劃生效後，可根據該計劃授出獎勵。根據股份激勵計劃授出的購股權的歸屬期介乎自授出日期起兩年至四年。

股份激勵計劃剩餘有效期

於本年度報告日期，股份激勵計劃的剩餘有效期約為六年零六個月。

行使價及購股權定價模型

就以權益結算的已授購股權的公允價值而言，採用二項式模型，並考慮購股權授出的條款及條件來定價。下表載列所使用模型的輸入數據：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
行使價	1.1–12.4	1.1–12.4
預期波幅	51.28%–54.43%	51.28%–54.43%
預期年期(年)	7–9	7–9
無風險利率	2.66%–3.15%	2.66%–3.15%
預期股息收益率	–	–

預期波幅反映歷史波幅可指示未來趨勢的假設，其亦未必為實際結果。股息收益率乃基於管理層於估值日期之估計。無風險利率乃根據截至購股權授出日期到期年期最接近到期年期的中國政府債券的收益率估計。

於報告期內，本集團就本公司授出的購股權確認與股份激勵計劃相關的以股份為基礎的開支約人民幣17,628,000元（截至2023年12月31日止年度以股份為基礎的開支：約人民幣14,634,000元）。

董事會報告

根據股份激勵計劃授出的未獲行使購股權詳情載列如下：

承授人名稱	職位/與本集團的關係	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 (人民幣元/股)	購股權相關股份數目					截至2024年 12月31日 已授出未行使 的購股權涉及 的股份數目
						截至2024年 1月1日		截至2024年 12月31日			
						已授出未行使 的購股權涉及 的股份數目	於報告期內 獲授予	於報告期內 獲行使	於報告期內 註銷/沒收	於報告期內 失效	
董事、本公司最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人											
殷瑛輝女士	執行董事、董事長兼 首席執行官	2016年1月1日	附註(2)	附註(1)	1.0982	1,500,000	0	0	0	0	1,500,000
		2020年1月1日	附註(2)	附註(1)	6.9444	1,000,000	0	0	0	0	1,000,000
曹理文先生	執行董事兼 銷售副總裁	2016年1月1日	附註(2)	附註(1)	1.0982	1,500,000	0	0	0	0	1,500,000
		2020年1月1日	附註(2)	附註(1)	6.9444	1,000,000	0	0	0	0	1,000,000
黃愛華先生	執行董事兼 首席技術官	2016年7月1日	附註(2)	附註(1)	1.0982	3,000,000	0	0	0	0	3,000,000
		2021年1月1日	附註(2)	附註(1)	6.9444	1,000,000	0	0	0	0	1,000,000
殷瑛蓮女士(附註4)	首席財務官	2016年1月1日	附註(2)	附註(1)	1.0982	1,500,000	0	0	0	0	1,500,000
		2020年1月1日	附註(2)	附註(1)	6.9444	1,016,224	0	0	0	0	1,016,224
錢俊先生	執行副總裁	2016年1月1日	附註(2)	附註(1)	1.0982	1,500,000	0	0	0	0	1,500,000
		2020年1月1日	附註(2)	附註(1)	6.9444	1,000,000	0	0	0	0	1,000,000
吳文洪先生	首席客戶關係顧問	2016年1月1日	附註(2)	附註(1)	1.0982	1,000,000	0	0	0	0	1,000,000

承授人名稱	職位/與本集團的關係	授出日期	歸屬期	行使期	購股權相關股份數目						
					截至2024年 1月1日		截至2024年 12月31日				
					已授出未行使 的購股權涉及 的股份數目	行使價 (人民幣元/股)	於報告期內 獲授予	於報告期內 獲行使	於報告期內 註銷/沒收	於報告期內 失效	已授出未行使 的購股權涉及 的股份數目
已授予及將授予的購股權及獎勵超過1%個人限額的參與者											
胡小薇女士	北京辦公室行政主管	2016年1月1日	附註(2)	附註(1)	1.0982	2,160,000	0	0	0	0	2,160,000
		2020年1月1日	附註(2)	附註(1)	6.9444	1,040,000	0	0	0	0	1,040,000
其他											
71名為我們僱員的其他承授人(不包括董事、本公司最高行政人員、主要股東或者上述人士的聯繫人)	本集團內多個職位	不同日期	附註(3)	附註(1)	-	22,442,600	0	0	(1,340,000)	0	21,102,600
總計					40,658,824	0	0	(1,340,000)	0	39,318,824	

附註：

- (1) 購股權於有關購股權獲悉數歸屬及可予行使後五年內可予行使。
- (2) 歸屬期為自授出日期起計四年。
- (3) 歸屬期為自授出日期起計二至四年。
- (4) 殷珏蓮女士為殷珏輝女士的胞妹。
- (5) 根據股份激勵計劃授出的購股權並無績效目標。

董事會報告

於2024年12月31日，股份激勵計劃項下未行使的購股權涉及的股份數目為39,318,824股，佔本公司已發行股本總數的約15.0%。於截至2024年12月31日止年度，並無根據股份激勵計劃授出任何其他購股權。於報告期內可就行使根據股份激勵計劃授出的購股權而發行的股份數目除以報告期內已發行股份(不包括庫存股份)的加權平均數為19.7%。

股權掛鈎協議

除本年度報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內並無訂立股權掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除全球發售外，本公司及其任何附屬公司在有關期間概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(如有))。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

優先購買權

組織章程細則及開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，以致本公司須按比例向現有股東發售新股份。

稅務減免及豁免

董事並不知悉股東因其持有本公司證券而享有的任何稅務減免及豁免。

董事於競爭業務的權益

除本年度報告披露者外，於2024年12月31日，董事或彼等各自的聯繫人概無從事任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務或於該等業務中擁有任何權益。

關連交易及持續關連交易

於截至2024年12月31日止年度，本集團並無訂立任何關連交易或持續關連交易而須根據上市規則於本年度報告作出披露。

綜合財務報表附註31所披露的關聯方交易並不構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易，而本公司已遵守上市規則第14A章項下的披露規定。

捐款

於報告期內，本集團並無作出慈善捐款及其他捐獻。

重大法律訴訟

截至2024年12月31日止年度，本公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，而董事亦不知悉本公司有任何待決或面臨威脅的重大訴訟或索償。

獲准許的彌償條文

於報告期內及直至本年度報告日期，概無曾經或現時生效的任何獲准許的彌償條文惠及董事(不論是否由本公司或其他人士訂立)或本公司關連公司的任何董事(如由本公司訂立)。本公司已為董事及高級職員購買適當的責任保險。

結算日後事項

於本年度報告日期，於報告期後並無對本集團產生重大影響的期後事項。

審核委員會

審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團於報告期的綜合財務報表。審核委員會認為，本集團於報告期的綜合財務報表符合適用的會計準則、法律法規，且本公司已就此作出適當披露。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司採納的企業管治常規的資料載於本年度報告第54至72頁的企業管治報告內。

董事會報告

足夠公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事所深知，於報告期內及直至本年度報告日期的任何時間，已發行股份總額中至少有25%（即聯交所批准及根據上市規則所准許的規定最低公眾持股比例）由公眾人士持有。

核數師

安永會計師事務所獲委任為截至2024年12月31日止年度本公司的核數師。本公司於過去三年並無更換核數師。

隨附根據國際財務報告準則編製的財務報表已由安永會計師事務所審核，而安永會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會上退任，其符合資格並願意膺選連任。有關續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會
董事長兼執行董事
殷珏輝女士

香港
2025年3月10日

企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治，以保障股東利益，並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。除下文及本年度報告所披露者外，本公司已遵從企業管治守則第二部分載列的所有適用守則條文，並於有關期間採納該守則內載列的大部分建議最佳常規。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。自上市日期起及直至本年度報告日期，殷珏輝女士為董事長兼首席執行官。殷女士擁有電信行業的經驗並自本公司成立以來任職於本公司，負責監督及提供本集團整體管理、經營及戰略。儘管董事長及首席執行官的角色均由殷女士擔任，構成偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事會認為，董事長及首席執行官的角色均由殷女士擔任，有利於確保本公司的領導貫徹一致及更有效及高效的整體戰略規劃。董事會認為，此安排不會影響董事會與本公司高級管理層之間的權力及授權平衡，原因如下：(i)殷女士及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的授信責任，當中要求(其中包括)彼等各自以本公司的利益及最佳利益行事；(ii)董事會有充足的制衡機制，董事會由經驗豐富及多元化的人士組成，而董事會作出的決定須經至少過半數董事批准；及(iii)本集團整體戰略及其他關鍵業務、財務及營運政策目前及將來均會在董事會及高級管理層層面經過充分討論後共同制定。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，確保遵守企業管治守則。

董事會

職責

董事會負責本集團整體領導、監督本集團策略決策及監察業務及表現。董事會將本集團日常管理及營運的權力及責任下放予本集團的高級管理層。為監察本公司特定方面的事務，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(統稱為「**董事委員會**」)。董事會已向董事委員會授予各自職權範圍所載之責任。

全體董事始終秉持誠信原則及按照適用法律法規履行職責，並以本公司及股東的利益為出發點行事。

本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當責任險，並會每年檢討相關投保範圍。

企業管治報告

董事會組成

於本年度報告日期，董事會由以下三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成：

執行董事：

殷珏輝女士(董事長兼首席執行官)

曹理文先生

黃愛華先生

非執行董事：

戴建春先生

陳瑞先生

獨立非執行董事：

車錄鋒博士

朱霖先生

楊波博士

董事履歷載於本年度報告「董事及高級管理層」一節。

於報告期間，董事會一直符合上市規則第3.10(1)條及第3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事，且其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

本公司亦符合上市規則第3.10A條有關所委任獨立非執行董事須佔董事會成員至少三分之一的規定。

為提升董事會的有效性及維持高水平的企業管治，本公司已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)。根據董事會多元化政策，在審查及評估董事的合適人選時，提名委員會將參考本公司業務模式及特定需要考慮多個多元化層面，包括但不限於性別、年齡、語言、文化與教育背景、專業資格、技能、知識、行業和區域經驗及／或服務年資。

董事擁有均衡的知識及技能組合，包括但不限於工程、計算機編程、股權投資管理、會計及諮詢。彼等獲得經濟學、計算機科學、工程和工商管理多個專業的學位。此外，董事會成員的年齡分佈相對廣泛，介乎48歲至54歲，並包括七名男性成員及一名女性成員。董事會認為董事會符合董事會多元化政策。提名委員會負責審查董事會的多元化情況、不時檢討董事會多元化政策、就實施董事會多元化政策制定和檢討可衡量目標，以及監察達成該等可衡量目標的進度，以確保政策持續有效。本公司將(i)披露各董事的履歷詳情；及(ii)在企業管治報告中匯報董事會多元化政策的落實情況(包括我們是否已達成董事會多元化)。具體而言，於甄選及推薦合適人選供董事會委任時，本集團將藉此機會提高董事會女性成員的佔比，以按照利益相關方的預期及推薦的最佳慣例，提升性別多元化。本集團亦擬於招聘中高級人員時促進性別多元化，以為本公司培養一批女性高級管理層及董事會潛在繼任者。我們相信，根據董事會多元化政策及業務性質的擇優遴選過程符合本集團及股東的整體最佳利益。

截至2024年12月31日，我們員工(包括高級管理層)的性別分佈約65%為男性及35%為女性。本集團旨在實現更為平衡的員工性別比例。報告期內，本集團並不知悉任何緩解因素或導致實現員工(包括高級管理層)性別多元化更具挑戰性或偏離的情況。

根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事均已確認其獨立性，因此本公司認為彼等均為獨立人士。

除本年度報告「董事及高級管理層」一節所載董事履歷外，概無董事與任何其他董事及本公司主要行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業，促進董事會高效及有效運作。獨立非執行董事應邀於審核委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

有關企業管治守則條文要求董事披露於公眾公司或機構擔任職務的數量及性質及其他重大承擔，以及有關公眾公司或機構的身份及為發行人投入的時間，各董事已同意適時向本公司披露彼等的承擔及任何期後變動。

企業管治報告

確保董事會可獲取獨立意見及建議的機制

董事會已建立機制，確保董事會可以取得獨立意見。機制的概要載列如下：

(i) 組成

董事會確保委任最少三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)及當中最少三分之一成員為獨立非執行董事(或上市規則不時規定的更高人數限制)，而至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格，或會計或有關財務管理的專業知識。此外，獨立非執行董事亦須按上市規則的規定在可行情況下獲委任加入董事委員會，以確保取得獨立觀點。

(ii) 獨立性評估

提名委員會於提名及委任獨立非執行董事時會嚴格遵守本公司的提名政策(「提名政策」)，並獲授權每年評估獨立非執行董事的獨立性，確保彼等能持續作出獨立判斷。

(iii) 酬金

獨立非執行董事並無獲授予帶有績效表現相關元素的股本權益薪酬，因這類薪酬或導致其決策偏頗並影響其客觀性和獨立性。

(iv) 董事會決策

董事(包括獨立非執行董事)有權就董事會會議上討論事項向管理層尋求進一步資料，及如有需要，可向外部事業顧問尋求獨立意見，費用概由本集團承擔。

於合約、交易或安排中擁有重大利益的董事(包括獨立非執行董事)，不得就通過該合約、交易或安排的董事會決議案投票，亦不得計入該會議的法定人數。

於截至2024年12月31日止年度，董事會一直符合上文第(i)項所載上市規則有關委任獨立非執行董事之規定。董事會於年內已檢討該等機制的實施情形及成效。

入職及持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關職位、法例、規則及條例下的責任有適當了解。本公司亦定期為董事安排研討會，以不時為彼等提供上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料，以便董事會整體及各董事履行彼等的職責。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司之聯席公司秘書不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓資料。

根據董事提供的資料，於截至2024年12月31日止年度，董事接受的培訓概述如下：

董事姓名	持續專業發展計劃的性質
執行董事	
殷珏輝女士	D
曹理文先生	D
黃愛華先生	D
非執行董事	
戴建春先生	D
陳瑞先生	D
獨立非執行董事	
車錄鋒博士	D
朱霖先生	D
楊波博士	D

附註：

- A: 出席講座及／或會議及／或論壇及／或簡報會
- B: 於講座及／或會議及／或論壇上演講
- C: 出席由律師舉辦與本公司業務相關的培訓
- D: 閱讀有關企業管治、董事職能及職責、上市規則及其他相關條例的材料

企業管治報告

董事長及首席執行官

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

自上市日期起及直至本年度報告日期，殷珏輝女士為董事長兼首席執行官。殷女士擁有電信行業的經驗並自本公司成立以來任職於本公司，負責監督及提供本集團整體管理、經營及戰略。儘管董事長及首席執行官的角色均由殷女士擔任，構成偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事會認為，董事長及首席執行官的角色均由殷女士擔任，有利於確保本公司的領導貫徹一致及更有效及高效的整體戰略規劃。董事會認為，此安排不會影響董事會與本公司高級管理層之間的權力及授權平衡，原因如下：(i)殷女士及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的授信責任，當中要求(其中包括)彼等各自以本公司的利益及最佳利益行事；(ii)董事會有充足的制衡機制，董事會由經驗豐富及多元化的人士組成，而董事會作出的決定須經至少過半數董事批准；及(iii)本集團整體戰略及其他關鍵業務、財務及營運政策目前及將來均會在董事會及高級管理層層面經過充分討論後共同制定。

委任及重選董事

我們的每名執行董事及非執行董事均已與我們訂立服務合約，據此，彼等服務合約的初始期限自其獲委任之日開始為期三年，直至根據服務合約的條款及條件或由其中一方提前至少一個月向另一方發出書面通知予以終止為止。

我們的每名獨立非執行董事均已與我們訂立委任函，初始期限自上市日期開始為期三年，直至根據委任函的條款及條件或由其中一方提前至少一個月向另一方發出書面通知予以終止為止。

除上文所披露者外，概無董事訂立任何於一年內不可由本集團終止而無須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約或委任函。

根據組織章程細則第26.4條，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事(或倘董事人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任，惟每名董事(包括獲特定任期委任的董事)須每三年最少輪值退任一次。

根據組織章程細則第26.3條，獲委任以填補空缺或作為新增董事的任何董事，任期僅直至其獲委任後的本公司首屆股東週年大會為止，屆時合資格可於該大會上重選連任。

董事的委任、重選及罷免程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會之組成，並就董事之委任、重選及董事繼任計劃提出建議。

董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，至少每年舉行四次會議，大約每季一次。所有定期董事會會議的通知會於至少提前14日發出，以使全體董事有機會出席並將有關事宜納入定期會議的議程。

就其他董事會及董事委員會會議而言，一般會發出合理通知。議程及相關董事會會議材料在會議前至少三天發送予董事或董事委員會成員，以確保彼等有足夠時間審閱有關文件及為會議作充分準備。倘董事或董事委員會成員無法出席會議，彼等將會在會議之前獲告知將予討論的事宜及獲得機會告知主席有關彼等的意見。聯席公司秘書保存會議記錄，並向所有董事傳閱以供其參閱及記錄。

董事會及董事委員會會議記錄詳細記錄有關董事會及董事委員會所考慮的事項及所達成的決定，包括董事所提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的記錄草稿在會議舉行日期後的合理時間內發送予董事以使其發表意見。董事會會議記錄定稿公開供董事查閱。

於報告期間，本公司共舉行四次董事會會議及一次股東週年大會，各董事出席該等會議的情況載列如下：

董事	已出席／合資格 出席的 董事會會議	已出席／合資格 出席的 股東週年大會
殷珺輝女士	4/4	1/1
曹理文先生	4/4	1/1
黃愛華先生	4/4	1/1
戴建春先生	4/4	1/1
陳瑞先生	4/4	1/1
車錄鋒博士	4/4	1/1
朱霖先生	4/4	1/1
楊波博士	4/4	1/1

企業管治報告

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事均已確認其於有關期間已遵守標準守則所載的規定標準。

於有關期間，本公司亦已就僱員進行證券交易採納自身的行為守則，其條款不遜於標準守則所載的標準，可能擁有本公司未公佈內幕消息的相關僱員在買賣本公司證券時須遵守該行為守則。

董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。本公司鼓勵彼等接洽本公司高級管理層並向其進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予本公司高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

企業管治職能

董事會確認，企業管治應為各董事的共同責任，其中包括：

- (a) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及本公司高級管理人員之培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議，以及就相關事宜向董事會作出報告；
- (e) 檢討本公司對企業管治守則之遵守情況及在企業管治報告之披露；及
- (f) 檢討及監察本公司對本公司的舉報政策的遵守情況。

董事委員會

審核委員會

審核委員會由三名成員組成，分別為朱霖先生(主席)、車錄鋒博士及楊波博士，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責包括下列各項：

與本公司核數師的關係

- (a) 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及處理其辭任或罷免的問題向董事會提供建議；
- (b) 按適用標準檢討並監察外聘核數師是否獨立客觀及審計程序是否有效；
- (c) 就委任外聘核數師提供非審計服務及向董事會報告制定政策，並予以執行，識別其認為必須採取行動或改善的事項並就此作出建議。就此而言，「外聘核數師」包括與核數公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該核數公司的本土或國際業務的一部分的任何機構；
- (d) 在審計工作開始前，審核委員會應與外聘核數師討論審計工作的性質及範圍以及報告責任；若涉及多於一間核數公司，應確保各公司之間相互妥為協調；
- (e) 倘董事會不同意審核委員會有關甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師的意見，則向本公司提交一份聲明，解釋其建議以及董事會持不同意見的原因，該聲明將由本公司在其企業管治報告中披露；

審閱本公司的財務資料

- (f) 監察本公司的財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及季度報告(若擬刊發)的完整性；並審閱報表及報告所載的有關財務申報的重大意見。審核委員會在向董事會提交前審閱有關報告時，應特別集中注意下列事項：
 - (i) 會計政策及常規的任何更改；
 - (ii) 涉及重要判斷的地方；

企業管治報告

- (iii) 因審計而出現的重大調整；
 - (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
 - (v) 是否遵守會計準則；及
 - (vi) 是否遵守有關財務申報的上市規則及任何相關法律規定；
- (g) 就上文(e)項而言：
- (i) 與董事會及本公司高級管理層保持聯絡；
 - (ii) 與本公司的核數師每年最少舉行兩次會議；及
 - (iii) 應審議於該等財務報表、報告及賬目中所反映或可能須反映的任何重大或不尋常事項，並須適當審議任何由本公司負責會計及財務申報職能的員工、監察主任或核數師提出的事項；

監督本公司的財務申報制度及內部控制程序

- (h) 檢討本公司的財務控制以及(除非有另設的董事會轄下風險委員會或董事會本身明確處理)檢討本公司的風險管理及內部控制系統；
- (i) 與本公司高級管理層檢討及討論風險管理及內部控制系統，確保本公司高級管理層已履行職責建立並維持有效的系統，有關討論包括審議本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及培訓課程及有關預算是否充足；
- (j) 審議經董事會授權進行或審核委員會主動進行的有關風險管理及內部控制事宜的重大調查結果及本公司高級管理層對結果的回應；
- (k) 如本公司設有內部審計職能部門，須確保內部和外聘核數師的工作得到相互協調，也須確保內部審計職能部門在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當地位，以及檢討及監察其有效性；
- (l) 檢討本集團的財務及會計政策和常規；
- (m) 檢討外聘核數師給予本公司高級管理層的管理層函件，以及核數師就會計記錄、財務賬目或控制系統向本公司高級管理層提出的任何重大疑問及本公司高級管理層作出的回應；

- (n) 確保董事會及時回應外聘核數師在管理層函件中提出的事宜；
- (o) 就本審核委員會職權範圍所載的事宜向董事會匯報；
- (p) 檢討本公司設定的安排，僱員可在保密情況下就財務申報、內部控制或其他事宜可能出現的不正當情況提出關注。同時確保已有適當安排，讓本公司對此等事宜進行公平和獨立的調查，並採取適當後續行動；
- (q) 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；
- (r) 制定舉報政策及系統，讓本公司僱員及其他與本公司有往來者(如客戶及供應商)可在保密及匿名情況下向審核委員會提出其對任何可能關於本公司的不當事宜的關注；

企業管治職能

- (s) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規並向董事會提出建議；
- (t) 檢討及監察董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (u) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (v) 制定、審閱及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；
- (w) 檢討本公司對企業管治守則的遵守情況及在本公司企業管治報告中的披露；及
- (x) 考慮董事會界定的其他議題。

審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

企業管治報告

於截至2024年12月31日止年度，審核委員會會議共舉行兩次以討論及考慮以下事宜：

- 審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的中期業績；
- 檢討財務申報制度、風險管理(包括環境、社會及管治風險)及內部控制系統；及
- 審閱本公司2025年的審計工作計劃。

審核委員會各成員出席有關會議的情況載列於下表：

董事	已出席／合資格出席的會議
朱霖先生(審核委員會主席)	2/2
車錄鋒博士	2/2
楊波博士	2/2

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，包括一名執行董事殷珏輝女士(主席)，以及兩名獨立非執行董事車錄鋒博士和楊波博士。

提名委員會的主要職責包括以下各項：

- 每年審閱董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)最少一次，並就董事會任何擬議變動提出推薦意見，以配合本公司的公司戰略；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並遴選被提名為董事的人士或就有關事宜向董事會提供推薦意見；
- 每年於各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性後，評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及首席執行官)繼任計劃向董事會提供推薦意見；
- 制定有關董事會多元化的政策，並在本公司的企業管治報告中披露有關政策或有關政策之概要；

- (f) 每年檢討董事會多元化政策及本公司為執行有關政策而制定的任何可計量目標，以及檢討達致該等目標的進度，並在本公司年報中披露檢討結果；
- (g) 在董事會作出委任前，評估董事會中適合本公司業務要求的技能、知識、經驗方面及觀點多元方面的均衡性，並根據評估結果就特定委任的職責及能力要求編製說明。就物色合適人選而言，提名委員會應(如屬適用及適當)：
- (i) 考慮具有各種背景的候選人；及
 - (ii) 按客觀標準擇優錄用，並確保獲委任人士有足夠時間履職。

提名委員會將按誠信、經驗、技能及投放時間和精力履行職責的能力等準則，評估候選人或現任者。提名委員會的建議其後將提交董事會作決定。

提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

於截至2024年12月31日止年度，提名委員會舉行了一次會議，以討論及考慮以下事項：

- 檢討董事會多元化政策及落實該政策的進度；
- 檢討董事會的架構、規模及組成；及
- 評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會各成員出席有關會議的情況載列於下表：

董事	已出席／合資格出席的會議
殷珏輝女士(提名委員會主席)	1/1
車錄鋒博士	1/1
楊波博士	1/1

企業管治報告

董事提名政策

本集團已採納提名政策，當中載有關於董事提名及委任的甄選標準及程序，以及董事會繼任計劃的考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本集團的平衡技能、經驗及多元觀點，並確保董事會可持續運作且董事會具備適當的領導力。

根據提名政策，本集團在評估及甄選董事職位候選人時考慮多項準則，包括但不限於(i)品格及誠信；(ii)資歷，包括專業資格；(iii)是否願意投入足夠時間履行董事會成員的職責以及其他董事職務及重大承諾；(iv)上市規則的規定；(v)董事會多元化政策；及(vi)其他適用於本集團業務的有關因素。

提名委員會及／或董事會可經各種不同途徑甄選董事人選，包括但不限於內部晉升、調職、經管理層引薦及外部招聘代理推薦。提名委員會及／或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的履歷資料(或相關詳情)後，依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否適合擔任董事。提名委員會隨後應適當地向董事會推薦委任合適人選擔任有關董事職位。就任何經股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否適合擔任董事。提名委員會及／或董事會應就建議於本公司股東大會上選舉董事向股東提出建議(如適用)。

提名委員會將適時檢討提名政策以確保其持續有效。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即楊波博士(主席)及朱霖先生，以及一名執行董事，即殷珏輝女士。

薪酬委員會的主要職責包括以下各項：

- (a) 就全體董事及本公司高級管理層的薪酬政策及框架，及就制定薪酬政策設立正規透明的程序，向董事會提出推薦建議；
- (b) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；

- (c) 負責以下兩者之一：
- (i) 獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及本公司高級管理層的薪酬待遇；或
 - (ii) 向董事會建議個別執行董事及本公司高級管理層的薪酬待遇，
- 包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任應付的賠償)；
- (d) 就非執行董事的薪酬向董事會提出推薦建議；
- (e) 考慮同類公司支付的薪金、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (f) 檢討及批准向執行董事及本公司高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- (g) 檢討及批准董事因行為失當而獲解僱或罷免所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；
- (h) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定該董事自身薪酬；
- (i) 審閱及／或批准上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜；
- (j) 檢討本集團的董事及本公司高級管理層報銷開支政策；及
- (k) 就根據上市規則須經股東批准的服務合約形成意見，並就條款是否屬公平合理，該等合約是否符合本公司及其股東整體利益及如何進行表決，向股東(擔任董事且在合約中有重大利益的股東及其聯繫人除外)提供意見。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

企業管治報告

於截至2024年12月31日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，以討論及考慮以下事項：

- 檢討本集團僱員的薪酬架構；
- 檢討本集團2024年及2025年僱員薪酬及福利政策；及
- 檢討2024年董事及本公司高級管理人員的薪酬。

薪酬委員會各成員出席上述會議的情況載於下表：

董事	已出席／合資格出席該會議
楊波博士(薪酬委員會主席)	1/1
殷珏輝女士	1/1
朱霖先生	1/1

高級管理層的薪酬

截至2024年12月31日止年度，本公司高級管理層成員(不包括董事)(彼等之履歷載於本年度報告第29頁)按範圍劃分之薪酬詳情載列如下：

薪酬範圍(港元)	人數
零至1,000,000	1

董事有關財務報表的財務申報責任

董事知悉其有責任編製截至2024年12月31日止年度的財務報表，以真實公允地反映本公司及本集團的事務以及本集團的業績及現金流量。

管理層向董事會提供必要的闡釋及資料，以使董事會能對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情評估。本公司每月向董事會全體成員提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉任何有關可能對本集團持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不確定因素。

本公司核數師就其對本公司的綜合財務報表申報責任的聲明載於本年度報告第73至第78頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部控制

董事會確認其對風險管理和內部控制系統負有責任，並審查其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會負責建立和監督風險管理和內部控制系統，審核委員會協助董事會領導管理層定期審閱風險管理及內部控制系統的設計、實施及監控。內部審核部門負責監督每個部門的程序和措施的日常執行。我們定期審查我們的風險管理和內部控制系統，以適應市況和監管環境的變化及其對我們業務的影響。

本公司主要通過識別、評估及降低已識別風險進行風險管理。本公司各業務及職能部門每年進行一次識別其各自運營流程中潛在的內部及外部風險。主要參考風險對本公司目標的影響，以及過去一年業務活動中的重大問題或風險事件。各業務和職能部門對已識別出的各類風險進行評級和排序，優先關注高風險事項。針對不同等級的風險，制定相應的應對策略。對於高風險事項，採取風險規避或風險降低策略。對於中等風險事項，採用風險轉移或風險接受策略。對於一些影響較小的運營風險，在可控範圍內選擇風險接受。同時建立風險監控機制，定期對風險狀況進行跟蹤評估。根據內外部環境變化，及時調整風險應對策略。如有重大風險，及時向相應的管理層、審核委員會及董事會報告。

我們的內部審計部門負責檢討內部控制的成效及報告所發現的問題，並持續識別內部控制的失誤及不足以改善我們的內部控制系統及程序。內部審計部門及時向審核委員會及董事會報告所發現的任何重大問題。

於報告期內，董事會通過審核委員會對本公司的風險管理及內部控制系統進行檢討，並認為其有效及充分。

處理及散佈內幕消息的程序

董事會定期檢討及評估內幕消息，與本公司管理層或獲授權人士討論披露內幕消息事宜，一旦發現任何內幕消息需要披露，即向董事會匯報。制訂內幕消息披露政策，旨在向員工提供報告及散佈內幕消息、保密及遵守交易限制的指引。

企業管治報告

核數師薪酬

服務類型	金額(人民幣千元)
審計服務	2,000
非審計服務*	952
總計	2,952

* 非審計服務主要包括審閱服務，即審閱本集團截至2024年6月30日止六個月未經審核中期業績，已付或應付之費用為人民幣800,000元，以及稅務及其他諮詢服務。

聯席公司秘書

程幸先生及馮寶婷女士於2024年9月20日辭任本公司的聯席公司秘書。於上述辭任後，王贊女士(「王女士」)及伍秀薇女士(「伍女士」)於同日獲委任為本公司的聯席公司秘書，以填補臨時空缺。

王女士負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保遵守董事會的政策及程序以及適用的法律、規則及規例。

為秉持良好企業管治，並確保遵守上市規則及適用香港法例，本公司已委任達盟香港有限公司(公司秘書服務供應商)上市服務部董事兼主管伍女士，擔任本公司的另一名聯席公司秘書，以協助王女士履行其作為本公司公司秘書的職責。彼於本公司的主要聯絡人為王女士。

於報告期內，王女士及伍女士已分別遵守上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及了解本集團的業務、表現及策略至為重要。本公司亦深信及時及非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。董事長及各董事委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。本公司核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審核行事、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效的溝通，本公司已採納股東通訊政策(「**股東通訊政策**」)，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有本公司網站(www.zzss.com)，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

董事會與股東及投資界保持持續溝通，並將定期審閱股東通訊政策，以確保其有效性。於截至2024年12月31日止年度，本公司已檢討股東通訊政策的實施情況及有效性，確認該政策已妥為執行且被視為有效。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

召開股東特別大會及提呈建議

股東可根據組織章程細則於本公司股東大會上提呈建議以供考慮。於遞呈要求當日持有不少於本公司十分之一附有權利可於本公司股東大會上投票的繳足股本的任何一名或以上股東，有權隨時透過向董事會或本公司任何一名聯席公司秘書遞交書面要求後，要求由董事會召開本公司股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；有關大會須於相關要求遞呈後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內董事會未有召開有關大會，則要求人士可按相同方式自行召開大會，而要求人士因董事會未有召開大會而招致的所有合理開支應由本公司向要求人士作出償付。

關於建議某位人士參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

向董事會提出查詢

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可將其查詢發送至本公司總部，地址為中國上海市楊浦區貴陽路398號文通國際廣場17樓(電郵地址：ir@zzss.com)。

憲章文件的更改

本公司的組織章程大綱及細則已經修訂及重列，並自上市日期起生效。

獨立核數師報告

致趣致集團股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計載於第79頁至第146頁趣致集團(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度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，以及綜合財務報表附註，包括重要會計政策資料。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已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(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。對於以下每一事項，我們已在相應語境中說明了審計如何應對該事項。

我們已履行我們報告中「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分所描述的責任，包括與該等事項相關的責任。因此，我們的審計工作包括執行旨在應對我們對綜合財務報表重大錯報風險評估的程序。我們審計程序的結果，包括為應對以下事項所執行的程序，構成了我們對所附綜合財務報表審計意見的基礎。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>貿易應收款項的預期信用損失撥備</p> <p>於2024年12月31日，貴集團的貿易應收款項約為人民幣564.0百萬元，貿易應收款項的預期信用損失撥備約為人民幣54.0百萬元。</p> <p>管理層應用簡化法，以計量其所有貿易應收款項的全期預期信用損失撥備。在制定貿易應收款項的減值損失時，管理層運用判斷，作出有關違約風險及預期信用損失率的假設，並參考銷售的過往付款狀況、相應的過往信用損失率以及前瞻性資料。此外，管理層亦透過考慮交易性質、與客戶的關係及其財務狀況等因素審閱個別債務人的信用風險，以評估於報告期末有否出現可能觸發額外特定撥備的任何情況。</p> <p>由於該撥備對綜合財務報表的重要性以及管理層於報告期末估計貿易應收款項的預期信用損失所涉及的估計，我們將貿易應收款項的預期信用損失撥備識別為關鍵審計事項。</p> <p>有關披露分別載於綜合財務報表附註2.4「重要會計政策資料」、附註3「重要會計判斷及估計」及附註19「貿易應收款項」。</p>	<p>我們針對貿易應收款項的預期信用損失撥備的審計程序包括以下：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解、評估並測試管理層為釐定貿易應收款項損失撥備而採用的主要控制措施； • 通過檢查管理層用於達致有關判斷和估計的資料來評估管理層作出的損失撥備估計的合理性，方式如下： <ul style="list-style-type: none"> i) 通過抽樣檢查現金收據以核對貿易應收款項還款證據，並查核銷售發票及其他相關文件以測試貿易應收款賬齡，以評估客戶的還款歷史；及 ii) 評估歷史損失率是否已得到適當的重新評估和考慮目前組合中違約風險的變化以及前瞻性資料的變化；我們的內部專家亦參與其中，協助我們評估前瞻性資料；及 • 在適用的財務報告框架內評估與貿易應收款項的損失撥備相關的披露的充分性。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

營銷服務收入確認

截至2024年12月31日止年度，貴集團的收入主要來自營銷服務，約為人民幣1,097.4百萬元，佔貴集團年內總收入的約81.9%。

貴集團的營銷服務收入來自為客戶的新產品提供整合營銷推廣服務。

我們將營銷服務收入的確認識別為關鍵審計事項，因為收入乃貴集團關鍵績效指標之一，因此存在管理層操控收入確認以達到特定目標或期望的固有風險。

有關披露內容分別載於綜合財務報表附註2.4「重要會計政策資料」、附註5「收入、其他收入及收益」。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們針對營銷服務收入確認的審計程序包括以下：

- 了解、評估並測試管理層為確認收入而採用的主要控制措施；
- 抽樣檢查貴集團與客戶的合約，並與管理層討論相關合約條款，以參考現行會計準則的規定評估貴集團的收入確認政策；
- 對主要客戶(按營銷服務收入計)進行背景調查；
- 抽樣直接與主要客戶確認交易記錄及於財政年度結束日期的貿易應收款項結餘，並對未回覆的確認執行替代程序(如有)；
- 抽樣檢查特定收入交易及相關支持文件，以核實收入確認的有效性、準確性；及
- 抽樣檢查財政年結日前後記錄的特定收入交易及相關支持文件，以評估完成服務履約的進度是否已得到恰當計量。

年報內所刊載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須要報告該事實。

在此方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，披露(如適用)與持續經營相關的事項以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見的核數師報告。我們根據委聘之協定條款將此意見僅向閣下匯報而不作其他用途。我們不就此報告之內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現存在某一重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的適當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們判定存在重大不確定因素，則須於核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關披露不足，則須修訂我們的意見。我們的結論是以截至本核數師報告日期止所取得的審核憑證為基礎。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容(包括披露)以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

我們就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現(包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷)與審核委員會溝通。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並就有可能合理被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及相關的防範措施(如適用)與彼等溝通。

從與審核委員會溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述該等事項，除非法例或規例禁止公開披露該等事項，或在極其罕見的情況下，我們斷定披露有關事項所造成的負面後果合理預期蓋過公眾知悉事項的利益因而不應在報告中披露則另作別論。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為孫龍偉。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025年3月10日

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	5	1,339,500	1,006,697
銷售成本		(589,713)	(471,430)
毛利		749,787	535,267
其他收入及收益	5	19,364	6,260
銷售及分銷費用		(316,110)	(239,282)
管理費用		(69,094)	(54,538)
研發開支		(91,542)	(63,250)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的 金融負債的公允價值虧絀	25	(1,899,415)	(24,088)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益		21,424	–
其他費用及虧絀		(3,305)	(2,119)
預期信用損失(「預期信用損失」)模型下的金融資 產減值損失(扣除撥回)		(34,888)	197
財務費用	6	(11,930)	(1,611)
稅前(虧絀)/利潤		(1,635,709)	156,836
所得稅開支	10	(27,019)	(20,134)
年內(虧絀)/利潤		(1,662,728)	136,702
以下各項應佔：			
母公司擁有人		(1,672,156)	130,942
非控股權益		9,428	5,760
		(1,662,728)	136,702
年內全面(虧絀)/收益總額		(1,662,728)	136,702
以下各項應佔：			
母公司擁有人		(1,672,156)	130,942
非控股權益		9,428	5,760
		(1,662,728)	136,702
母公司擁有人應佔每股(虧絀)/盈利			
基本：			
年內(虧絀)/利潤(人民幣元)	12	(8.40)	1.25
攤薄：			
年內(虧絀)/利潤(人民幣元)	12	(8.40)	0.56

綜合財務狀況表

2024年12月31日

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	134,579	117,652
使用權資產	14	4,731	2,361
按公允價值計入損益的金融資產	15	4,000	4,000
遞延稅項資產	16	16,645	11,014
預付款項、按金及其他應收款項	17	42,023	34,750
非流動資產總值		201,978	169,777
流動資產			
存貨	18	11,764	27,785
貿易應收款項	19	510,008	493,999
預付款項、按金及其他應收款項	17	218,085	76,788
按公允價值計入損益的金融資產	15	272,524	–
應收股東款項	31	–	7
現金及銀行結餘	20	891,987	299,018
流動資產總值		1,904,368	897,597
流動負債			
貿易應付款項	21	19,002	11,451
其他應付款項及應計費用	22	46,034	9,404
合約負債	23	5,065	2,762
應付所得稅		38,524	21,365
租賃負債	14	2,839	1,659
計息銀行借款	24	426,840	119,940
遞延收入		320	320
流動負債總額		538,624	166,901
流動資產淨值		1,365,744	730,696
總資產減流動負債		1,567,722	900,473
非流動負債			
計息銀行借款	24	–	13,500
租賃負債	14	1,974	528
遞延收入		80	400
可轉換可贖回優先股	25	–	1,253,988
非流動負債總額		2,054	1,268,416
資產/(負債)淨額		1,565,668	(367,943)

綜合財務狀況表

2024年12月31日

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
權益			
股本	26	18	7
儲備／(虧絀)	27	1,536,340	(387,832)
母公司擁有人應佔權益		1,536,358	(387,825)
非控股權益		29,310	19,882
總權益／(虧絀)		1,565,668	(367,943)

執行董事

執行董事

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	實繳股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份獎勵			總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
			儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元			
於2024年1月1日	7	-	32,670	47,080	(467,582)	(387,825)	19,882	(367,943)
年內虧絀	-	-	-	-	(1,672,156)	(1,672,156)	9,428	(1,662,728)
年內全面虧絀總額	-	-	-	-	(1,672,156)	(1,672,156)	9,428	(1,662,728)
首次公開發售(「首次公開發售」)								
時發行新股	1	425,307	-	-	-	425,308	-	425,308
首次公開發售時自動轉換優先股	10	3,153,393	-	-	-	3,153,403	-	3,153,403
以權益結算的股份支付	-	-	17,628	-	-	17,628	-	17,628
於2024年12月31日	18	3,578,700	50,298	47,080	(2,139,738)	1,536,358	29,310	1,565,668

	母公司擁有人應佔							
	實繳股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份獎勵			總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總虧絀 人民幣千元
			儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元			
於2023年1月1日	7	-	18,036	-	(591,858)	(573,815)	155	(573,660)
年內利潤	-	-	-	-	130,942	130,942	5,760	136,702
年內全面收益總額	-	-	-	-	130,942	130,942	5,760	136,702
自可轉換可贖回優先股轉入	-	-	-	47,080	-	47,080	13,967	61,047
上海益趣投資發展中心(有限合夥)								
(「上海益趣」)減資	-	-	-	-	(6,666)	(6,666)	-	(6,666)
以權益結算的股份支付	-	-	14,634	-	-	14,634	-	14,634
於2023年12月31日	7	-	32,670	47,080	(467,582)	(387,825)	19,882	(367,943)

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動現金流量			
稅前(虧絀)/利潤		(1,635,709)	156,836
就現金流量淨額與稅前(虧絀)/利潤作出對賬進行調整：			
利息收入	5	(4,214)	(238)
政府補助攤銷	5	(2,720)	(320)
財務費用	6	11,930	1,611
出售物業、廠房及設備項目之虧絀	7	3,121	2,040
以權益結算以股份為基礎的付款	7	17,628	14,634
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	7	(21,424)	-
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧絀	7,25	1,899,415	24,088
按公允價值計入損益的金融資產的匯兌調整		(1,979)	-
物業、廠房及設備折舊	13	50,468	55,515
使用權資產折舊	14	3,339	2,512
其他應收款項減值撥備淨額	17	2,100	842
存貨撇減	18	2,166	6,291
貿易應收款項減值撥備/(撥回)淨額	19	32,788	(1,039)
匯兌收益淨額		(5,739)	-
		351,170	262,772
貿易應收款項增加		(48,797)	(31,057)
預付款項及其他應收款項以及其他資產增加		(155,397)	(19,086)
存貨減少/(增加)		13,855	(1,386)
貿易應付款項增加/(減少)		7,551	(9,341)
其他應付款項及應計費用增加		16,083	2,220
合約負債增加		2,303	2,580
經營活動所得現金流量		186,768	206,702
已付所得稅		(15,491)	(15,228)
已收利息		2,030	238
經營活動所得現金流量淨額		173,307	191,712

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(46,183)	(35,464)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		941	203
就物業、廠房及設備收取政府補助		2,400	–
購買按公允價值計入損益的金融資產		(350,409)	(4,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產之所得款項		101,288	–
購買按攤銷成本計量的金融資產		(86,270)	–
出售按攤銷成本計量的金融資產之所得款項		86,270	–
已收利息		2,184	–
投資活動所用現金流量淨額		(289,779)	(39,261)
融資活動現金流量			
租賃付款的本金部分	14	(3,083)	(2,541)
發行優先股所得款項	25	–	60,000
就收購上海趣致5.19%股權支付的代價	25	–	(80,000)
新籌集銀行貸款	24	519,875	119,940
償還銀行貸款	24	(226,475)	(27,747)
已付利息	6	(11,930)	(1,611)
上海益趣減資		–	(6,666)
已付上市開支		(11,143)	(3,331)
應收股東款項減少		7	1,181
發行股份所得款項		436,451	–
融資活動所得現金流量淨額		703,702	59,225
現金及現金等價物增加淨額		587,230	211,676
年初現金及現金等價物		299,018	87,342
外匯匯率變動影響淨額		5,739	–
年末現金及現金等價物	20	891,987	299,018

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 公司及集團資料

趣致集團(「本公司」)於2021年6月15日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Maples Corporate Services Limited的辦事處，位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份已於2024年5月27日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

年內，本公司附屬公司的主要業務為於中華人民共和國(「中國」)從事營銷服務、商品銷售及其他服務。

訂立一致行動協議後，截至本年度報告日期，殷珏輝女士、殷珏蓮女士、曹理文先生、吳文洪先生、黃愛華先生及錢俊先生有權在本公司股東大會上行使約39.27%投票權。

於本年度報告日期，本公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限公司(或(倘於香港以外地區註冊成立)與在香港註冊成立的私人公司擁有大致相似的特徵)，附屬公司之詳情載列如下：

名稱	成立地點及日期	註冊實繳股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
香港趣致有限公司	中國香港 2021年7月12日	1.00港元	100%	-	投資控股
Termi Smart Pte. Ltd.	新加坡 2024年1月31日	200,000 新加坡元	100%	-	提供營銷服務及商品 銷售服務
上海趣致網絡科技有限公司 (「上海趣致」)	中國/中國內地 2013年7月18日	人民幣 86,955,586元	-	96.04%	提供營銷服務及商品 銷售服務
上海趣至網絡科技有限公司 (「上海趣至」)	中國/中國內地 2021年12月17日	人民幣 10,000,000元	-	96.04%	提供營銷服務及商品 銷售服務

1. 公司及集團資料(續)

名稱	成立地點及日期	註冊實繳股本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
知驅(上海)科技有限公司	中國/中國內地 2020年11月19日	人民幣 19,600,000元	-	49.00%	提供營銷服務及商品 銷售服務
上海趣樂多信息技術諮詢有限責任 公司(「上海趣樂多」)	中國/中國內地 2021年8月3日	人民幣 5,000,000元	-	57.62%	提供營銷服務及商品 銷售服務
上海趣選電子商務有限公司 (「上海趣選」)	中國/中國內地 2018年3月29日	人民幣 5,000,000元	-	96.04%	提供營銷服務及商品 銷售服務
海南趣致網絡科技有限公司	中國/中國內地 2023年6月12日	人民幣 300,000,000元	-	100%	提供營銷服務及商品 銷售服務
浙江趣享網絡科技有限公司	中國/中國內地 2023年6月12日	人民幣 500,000,000元	-	100%	提供營銷服務及商品 銷售服務
Smmarketing General Trading Ltd.	阿拉伯聯合酋長國 2025年1月7日	5,000,000 阿聯酋迪拉姆	-	100%	商品銷售服務

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.1 編製基準

該等財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表採用歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量的若干金融資產及金融負債除外。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2024年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有有能力主導投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司的財務報表報告期相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起合併列賬，並繼續合併列賬至該等控制權終止之時為止。

損益及其他全面收益的各部分分配至本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。與本集團成員公司間之交易有關之集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均於合併列賬時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制元素的一項或多項有變，本集團重新評估其是否控制投資對象。於附屬公司的擁有權權益發生變動(並無失去控制權)則按權益交易列賬。

2.1 編製基準(續)

合併基準(續)

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益；及確認所保留任何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本集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤(倘適用)，倘本集團已直接出售相關資產或負債，則須以同一基準確認。

2.2 會計政策變更及披露

本集團已於本年度財務報表中首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」)
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」)
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排

於本年度應用國際財務報告準則修訂本並無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露事項造成重大影響。

2.3 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於綜合財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則生效後採用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表內的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號	並無公眾問責性之附屬公司：披露 ³
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	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴
國際會計準則第21號修訂本	缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告準則會計準則修訂本—第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本 ²

¹ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期生效

⁴ 尚未確定強制生效日期但可供採納

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.3 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。國際財務報告準則第18號保留國際會計準則第1號的多個條文，僅作出少量改動，惟對損益表的呈列引入新規定，包括指定的總計及小計項目。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營類、投資類、融資類、所得稅類及已終止經營業務類，並呈列兩個新界定的小計項目。另外，亦要求在一個獨立的附註中披露管理層界定的業績指標，並對主要財務報表及附註中的資料歸類(匯總及分拆)及列報位置引入更嚴格的規定。先前包含在國際會計準則第1號中的若干規定已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤中，並更名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告作出了有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則亦作出輕微的相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則的相應修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早採用。該等修訂應追溯應用。本集團現正分析新規定及評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本闡明終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入一項會計政策選項，即若符合特定標準，可終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該等修訂闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂闡明了具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。該等修訂亦新增對指定按公允價值計入其他全面收益的股權工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露要求。該等修訂應追溯應用，並於首次應用日期調整期初保留溢利(或權益的其他組成部分)。過往期間毋須重列，且僅可在不運用後見之明的前提下進行重列。允許同步提早採用所有修訂，或僅提早採用與金融資產分類相關的修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

除上文所披露者外，本公司董事預計應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則在可預見的未來不會對綜合財務報表產生重大影響。

2.4 重要會計政策資料

業務合併

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期公允價值計量，該公允價值為本集團所轉讓資產於收購日期之公允價值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權之股權的總和。就各項業務併購而言，本集團會選擇以公允價值或以應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計算非控股權益。非控股權益之一切其他部分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的一項投入及一項實質性過程時，本集團釐定其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，其根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及確認。此中包括將嵌入式衍生工具從被收購方主合約分開。

收購方將轉撥的任何或然代價按於收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債之或然代價按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，其日後結算於權益內入賬。

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其股權投資。公允價值為市場參與者在計量日期於有序交易中出售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出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或(於未有主要市場的情況下)於資產或負債最具優勢的市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃假設市場參與者會以最符合經濟利益之方式為資產或負債定價計量。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供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。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

公允價值計量(續)

所有公允價值於財務報表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輸入數據按下述公允價值等級分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值技術

第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或當需要對資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產除外)作年度減值測試時，則須估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減處置成本之較高者計算，並就個別資產而釐定，除非資產並未能產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，須釐定資產所屬的現金產生單位之可收回金額。

減值損失只於資產之賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映當時市場對貨幣時間值以及與資產相關的特定風險評估的除稅前貼現率貼現至彼等之現值。減值損失於其產生期間自損益表中與減值資產功能相符之該等開支類別扣除。

於各報告期末，將評估是否有跡象表明之前確認之減值損失已不會出現或可能已減少。倘出現有關跡象，則須估計可收回金額。之前確認之資產(商譽除外)減值損失只能於用以釐定資產之可收回金額之估計出現變動時方能撥回，惟該數額不得超過假設有關於資產於過往年度並未有確認減值損失而予以釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該撥回之減值損失乃於其產生之期間計入損益表。

2.4 重要會計政策資料(續)

關聯方

在下列情況下，一方將被視為與本集團有關聯：

(a) 一方為某人士或某人士家族成員之近親，且該人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員之成員；

或

(b) 一方為滿足以下任何條件的某實體：

- (i) 該實體和本集團為同一集團下之成員公司；
- (ii) 某實體為另一實體(或是另一實體之母公司、附屬公司或者同系附屬公司)之聯營公司或者合營企業；
- (iii) 該實體和本集團為相同第三方之合營企業；
- (iv) 某實體為第三方之合營企業而另一實體為第三實體之聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或本集團關聯實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指人士對該實體具有重大影響力或者為該實體(或該實體之母公司)的主要管理人員之成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值損失入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達至其運轉狀態及地點作擬定用途之直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生之支出，如維修及維護，一般於產生期間自損益扣除。倘符合確認標準，主要檢查之支出會作為重置於資產賬面值撥充資本。倘若物業、廠房及設備之主要部分須不時更換，本集團會將有關部分確認為具有特定可使用年期之個別資產並相應折舊。

折舊使用直線法計算，以按各項物業、廠房及設備之估計可使用年期將其成本撇銷至其殘值。用於此用途之主要年度比率如下：

租賃物業裝修	50%
體驗式自動販賣機	19%
運輸設備	32%

倘一項物業、廠房及設備之各個部分具有不同可使用年期，則該項目之成本依照合理基準分配予各個部分，而每個部分均分開計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法會至少於各財政年度末進行檢討及按需要作出調整。

一項物業、廠房及設備(包括初始確認之任何重大部分)在出售時或預期不會從其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益確認之任何出售或報廢盈虧為相關資產出售所得款項淨額與其賬面值之差額。

研發成本

所有研究成本於發生時自損益表扣除。

本集團須證明新產品的開發項目為技術上可行，使該項目的無形資產可以被應用或出售，有意完成及有能力應用或出售該資產，該資產如何帶來未來經濟利益，有足夠資源完成該項目，以及開發期間的開支可以可靠地計量，該支出方可資本化及遞延列支。未符合上述標準的產品開發開支於發生時會作列支處理。

2.4 重要會計政策資料(續)

租賃

本集團在合約訂立時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間控制已識別資產用途以換取代價，則合約屬於或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一の確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款為租賃負債及代表使用相關資產的權利為使用權資產。

(a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失計量，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金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出之租賃付款，減去任何已收租賃獎勵。

使用權資產於下述租期與其估計可使用年期兩者之較短者內按直線法折舊：

樓宇	2至4年
倉庫	1.5至4.5年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉移至本集團，或倘成本反映了行使購買選擇權，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於租期內須予作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵、取決於指數或利率之可變租賃付款及預期根據殘值保證須予支付之金額。倘租賃條款反映本集團行使終止租賃選擇權，租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使之購買權之行使價及就終止租賃支付罰款。並非取決於指數或利率之可變租賃付款於發生觸發付款之事件或情況期間內確認為開支。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債(續)

於計算租賃付款現值時，因未能即時釐定租賃隱含之利率，本集團使用租賃開始日期之增量借貸利率。開始日期後，租賃負債金額有所增加以反映累計利息，並就所作出租賃付款作出扣減。此外，倘存在修改、租期變動、租賃付款變動(如因指數或利率變動所產生之未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權之評估變動，則會重新計量租賃負債之賬面值。

(c) 短期租賃

本集團對短期樓宇租賃(即租期自開始日期起計為12個月或以下以及不含購買選擇權之租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時分類為後續按攤銷成本、公允價值計入其他全面收益和公允價值計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流特徵和本集團管理金融資產的商業模式。除不包含重要融資組成部分或本集團已就此應用實際權宜法不調整重要融資組成部分影響的貿易應收款項外，本集團初始按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。不包含重要融資組成部分或本集團已應用實際權宜法的貿易應收款項，按照國際財務報告準則第15號所確定的交易價格，根據下文「收入確認」所述的政策進行計量。

為了按攤銷成本或公允價值計入其他全面收益對金融資產進行分類和計量，金融資產需要產生僅支付未償本金和利息(「SPPI」)的現金流量。無論採用何種業務模式，不產生SPPI現金流量的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

2.4 重要會計政策資料(續)

投資及其他金融資產(續)

初始確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是來自於收取合約現金流量、出售金融資產還是兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產對應以持有金融資產以收取合約現金流為目標的業務模式，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產對應以既收取合約現金流量又出售以獲利為目標的業務模式。不屬於以上兩種業務模式的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

倘金融資產的購買或銷售需要在市場規則或慣例通常規定的期限內交付資產，則在交易日，即本集團承諾購買或出售資產的日期確認。

金融資產

後續計量

就後續計量而言，金融資產分為以下幾類：

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其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

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按公允價值在財務狀況表中入賬，公允價值變動淨額在損益表確認。

此類別中包括本集團未不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益分類的股權投資。分類為按公允價值計入損益的金融資產的股權投資的股息也在取得付款的權利確立時，在損益表中確認為其他收入。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表轉出)：

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或
- 本集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a)本集團已轉讓資產絕大部分風險及回報；或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立轉移安排，本集團評估是否其保留了該項資產所有權的風險及回報及保留程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則本集團會繼續確認該項已轉讓資產，惟以其持續參與者為限。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映本集團所保留的權利及義務為基準計量。

通過對已轉讓資產提供擔保方式持續參與的，按照資產的原賬面值與本集團可能須償還的代價最高金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

本集團對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用損失(「**預期信用損失**」)撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信用增強工具。

一般法

預期信用損失分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信用風險而言，預期信用損失乃就由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信用損失(12個月預期信用損失)而計提。就自初始確認起已經顯著增加的信用風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用損失均須計提虧絀撥備(全期預期信用損失)。

2.4 重要會計政策資料(續)

終止確認金融資產(續)

一般法(續)

在每個報告日期，本集團評估自初始確認起金融工具的信用風險是否顯著增加。進行評估時，本集團比較了金融工具在報告日期發生違約的風險與金融工具在初始確認日期發生違約的風險，同時考慮無需過多成本或努力即可獲得的合理的和可支持的信息，包括歷史和前瞻性信息。

當合約付款逾期90天時，本集團將考慮違約的金融資產。然而，在某些情況下，當內部或外部信息表明本集團在考慮本集團持有的任何信貸增級措施之前，不太可能全額收到未付合約款項時，本集團也可將一項金融資產視為違約。金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量的情況下被沖銷。

按攤銷成本計量的金融資產，均須在下列計量預期信用損失的階段內分類，並按一般法計提減值，但採用下述簡易法的貿易應收款項除外。

第一階段 — 信用風險自初始確認以來沒有顯著增加的金融工具，其虧絀撥備按相當於12個月預期信用損失計算

第二階段 — 自初始確認以來信用風險已顯著增加但並非信用減值的金融資產的金融工具，其虧絀撥備按相等於全期預期信用損失內的金額計算

第三階段 — 在報告日期已發生信用減值的金融資產(但並非購買或初始信用減值的金融資產)，其虧絀撥備按相等於全期預期信用損失內的金額計算

簡易法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項，或當本集團採取實務中不調整重要融資組成部分的影響時，本集團在計算預期信用損失時採用簡易法。根據簡易法，本集團不跟蹤信用風險的變化，而是在各報告期末確認基於全期預期信用損失計算虧絀撥備。為計量預期信用損失，貿易應收款項按單獨基準(就陷入嚴重經濟困難的債務人而言)或組合基準使用撥備矩陣進行評估，基於貿易應收款項的賬齡，根據債務人的財務質量及過往信用損失經驗進行估算，並作出適當調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

金融負債

初始確認及計量

金融負債初始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)。

所有金融負債以公允價值初始確認，倘為貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付一名股東款項、計息銀行借款、可轉換可贖回優先股及可換股債券。

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響無關緊要，在這種情況下則按成本列示。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於損益表中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務費用。

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益計量的金融負債包括可轉換可贖回優先股，在初始確認時將其指定為按公允價值計入損益。

初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債，僅在符合國際財務報告準則第9號的標準時，方於初始確認日期指定。指定按公允價值計入損益的負債收益或虧絀於損益確認，但因本集團自身信用風險產生的收益或虧絀於其他全面收益列示，其後不重新分類至損益表。

2.4 重要會計政策資料(續)

終止確認金融負債

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益表確認。

金融工具抵銷

當現時存在一項可依法強制執行之權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

存貨

存貨以其成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均計算法釐定。可變現淨值按估計售價減去估計完工及出售將予產生的成本釐定。

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，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成本集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。有關在損益以外確認項目之所得稅在損益以外確認，計入其他全面收益或直接計入權益內。

即期稅項資產及負債按預期可獲稅務當局退回或付予稅務當局之金額，根據各報告期末已實施或已實際實施之稅率(及稅務法規)計算，而計算時亦考慮到本集團經營所在國家現行之詮釋及慣例。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

所得稅(續)

遞延稅項為就財務申報而言，於報告期末就資產及負債之稅基及彼等賬面值之所有暫時性差額，利用負債法作出撥備。

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：

- 於交易中初始確認之商譽或資產或負債(並非企業合併且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或損失)所產生之遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司、聯營公司以及合營企業之投資有關應課稅暫時性差額而言，撥回暫時性差額之時間可以控制及暫時性差額可能不會在可見未來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧絀予以確認。於可能有應課稅利潤用以抵銷可抵扣暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧絀的情況下，確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 於交易中初始確認之資產及負債(並非企業合併且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或損失)所產生有關可抵扣暫時性差額之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業之投資有關之可予扣減暫時性差額而言，僅於暫時性差額可能會在可見未來撥回及將有應課稅利潤作為抵銷，以動用暫時性差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行審閱，並予以相應扣減，直至不可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能獲得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產之情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已實際實施之稅率(及稅務法例)，按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率予以計量。

2.4 重要會計政策資料(續)

所得稅(續)

倘及僅當本集團有法定可強制執行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相同稅務機關向相同應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該等實體擬以淨額基準結算即期稅項負債及資產時，或在預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回的每個未來期間，同時變現資產及結算負債，方會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

倘可合理保證將可收取政府補助，且符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則有系統地於擬補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年內按等額年金調撥至損益表，或自資產賬面值扣減，並以經扣減折舊開支調撥至損益表。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時按反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價的金額確認。

當合約中的代價包括可變金額時，估計的代價將是本集團轉移貨品或服務至客戶時有權收取的金額。可變代價在合約開始時估計並受約束，直至與可變代價相關的不確定性其後消除時，累計已確認的收入金額很可能不會發生重大收入轉回。

(a) 商品銷售

商品銷售的收入主要來自終端客戶透過本集團經營的體驗式自動販賣機購買快消品。收入於貨品的控制權已由自動販賣機轉移至客戶時確認。對於銷售給最終客戶的產品，沒有退貨的權利。貨品的代價通常由終端客戶於交付貨品前透過網上支付平台即時支付。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

(b) 營銷服務

營銷服務收入來自為客戶的新產品提供整合營銷推廣服務。收入使用計量完全達成服務的進度的投入法於某一時段確認，因為客戶同時接受及消耗本集團提供的利益。投入法按已消耗工時與完成服務預計總工時之比確認收入。

(c) 其他服務

其他服務收入來自使用自主研發能力開發定制化在線系統。收入於完成履約義務時(即於特定履約義務相關貨品的控制權轉移至客戶時)予以確認。

其他收入

利息收入乃按權責發生制以實際利率法確認，實際利率根據金融工具預期壽命或較短期限(如適用)內的估計未來現金收款精確貼現至金融資產賬面淨值的利率確定。

合約資產

合約資產是轉移給客戶的商品或提供予客戶的服務獲取代價的權利。如果本集團通過在客戶支付代價之前或在付款到期之前將商品或服務轉移給客戶，則該有條件收取的代價被確認為合約資產。合約資產需要進行減值評估，其詳細信息包含在金融資產減值的會計政策中。

合約負債

在本集團轉移相關的商品或服務之前，收到客戶的款項或應付款(以較早者為準)時，確認合約負債。當本集團履行合約時(即將相關商品或服務的控制權轉讓給客戶)，合約負債確認為收入。

2.4 重要會計政策資料(續)

以股份為基礎的付款

本公司實施員工持股計劃，旨在向為本集團的經營成功做出貢獻的合資格參與者作出激勵及獎勵。本集團的僱員(包括董事)通過以股份為基礎的付款形式獲取報酬，彼等提供服務以換取股本工具(「股權結算交易」)。

與僱員進行的股權結算交易乃參考授出當日之公允價值計算成本。公允價值由外部估值師採用貼現現金流量模式評估，有關進一步詳情請參閱財務報表附註28。

股權結算交易之成本連同權益之相應增加會於履約及／或服務條件達成之期間內於僱員福利開支內確認。待歸屬日前於各報告期末就股權結算交易確認之累計支出反映於禁售限制期屆滿之數額以及本集團對將最終歸屬之股本工具數目之最佳估計。期間內於損益扣除或計入之數額指於該期間開始及結束時已確認累計支出之變動。

釐定獎勵於授出日期之公允價值時並不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件之程度，以作為本集團對將最終歸屬股本工具數目之最佳估計一部分。市場表現條件乃於授出日期之公允價值內反映。獎勵所附帶並無相關服務要求之任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值並致使即時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦附帶服務及／或表現條件則另作別論。

就基於非市場表現及／或服務條件並無達成而最終未能歸屬之獎勵而言，一概不會確認支出。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，有關交易視作歸屬處理而不論是否達成該市場或非歸屬條件，條件為其他所有表現及／或服務條件必須已達成。

當股權結算獎勵條款修訂時，倘獎勵之原條款達成，則需按猶如條款並無進行修訂確認最少支出。此外，倘任何修訂導致於修訂日期所計量以股份為基礎的付款之總公允價值增加或以其他方式令僱員受惠，則所產生之任何額外支出予以確認。

當股權結算獎勵獲註銷時，其將視作已於註銷當日歸屬，而尚未就獎勵確認之任何支出將即時確認。此包括本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成之任何獎勵。然而，倘已註銷獎勵有任何取代之新獎勵，並指定為授出當日之取代獎勵，則該項註銷及新獎勵會如上段所述被視為對原有獎勵之變更。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重要會計政策資料(續)

其他僱員福利

社會退休金計劃

本集團已按照當地政府勞動和社會保障部門安排為僱員辦理社會退休金計劃。本集團每月向該等社會退休金計劃作出供款。根據社會退休金計劃規定，供款於應付時在損益扣除。本集團就該等基金的責任僅限於各報告期應付的供款。

住房公積金及其他社會保險

本集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。本集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款，並按權責發生制自損益扣除。本集團就該等基金的責任僅限於各報告期應付的供款。

借款費用

直接歸屬於符合條件的資產的購置、建造和生產的借款費用作為該等資產的一部分成本予以資本化。符合條件的資產指需要花費相當長的時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對這種借款費用的資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益從資本化的借款費用中扣除。所有其他借款費用在產生期間支銷。借款費用包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘本集團於報告期後但在授權發行日期前收到有關報告期末所存在情況的信息，本集團將評估該信息是否會影響其於其財務報表中確認的金額。本集團將調整於其財務報表中確認的金額以反映任何報告期後調整事項並根據新的信息更新與上述情況有關的披露。就報告期後未調整事項而言，本集團將不會更改於其財務報表中確認的金額，但會披露未調整事項的性質及其財務影響估計或無法作出有關估計的聲明(如適用)。

2.4 重要會計政策資料(續)

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

該等財務報表以本集團的功能貨幣人民幣呈列。本集團各旗下實體自行決定其功能貨幣，列於各實體之財務報表之項目均以功能貨幣計算。本集團旗下實體錄得之外幣交易初始確認時按其各自的功能貨幣於交易日期的匯率換算後入賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債按功能貨幣於各報告期末之適用匯率換算，所有因貨幣性項目之結算或換算而產生的匯兌差額在損益確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬之非貨幣項目按首次交易日之匯率換算。以外幣為單位而按公允價值入賬之非貨幣項目按釐定公允價值當日之匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣性項目所產生的損益比照該項目公允價值變動損益之確認原則處理(即該項目換算產生之匯兌差額按照其公允價值變動損益計入其他全面收益或當期損益亦分別相應計入其他全面收益或當期損益)。

於終止確認與預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初始確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初步交易日期為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債當日。倘存在多筆預先付款或收款，本集團就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。

3. 重要會計判斷及估計

本集團編製綜合財務報表需要管理層作出影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其附帶披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性因素可能引致或須在日後對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

遞延稅項資產

於有可能出現可用於抵扣虧絀之應課稅利潤時，就未動用稅項虧絀確認遞延稅項資產。釐定可予確認之遞延稅項資產金額時，管理層須根據日後應課稅利潤可能產生之時間及水平，配合未來稅項規劃策略作出重大判斷。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

遞延稅項資產(續)

本集團結轉的稅項虧絀為人民幣902,000元(2023年：人民幣828,000元)。該等虧絀與附屬公司有關，尚未到期且不得用於抵銷本集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司並無任何應課稅暫時性差異，亦無任何稅務籌劃機會，可部分支持將該等虧絀確認為遞延稅項資產。因此，本集團釐定其不能就結轉的稅項虧絀確認遞延稅項資產。

倘本集團能夠確認所有未確認的遞延稅項資產，則年內利潤將增加人民幣19,000元(2023年：人民幣32,000元)。有關遞延稅項的進一步詳情於綜合財務報表附註16披露。

估計不確定性

於各報告期末，關於未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源，存在可能導致下一財政年度資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險，以下予以說明。

貿易應收款項預期信用損失撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信用損失。撥備率根據對具有相似損失模式的客戶的賬齡分析確定。就陷入嚴重經濟困難的債務人而言，本集團會單獨評估減值損失。

撥備矩陣初始基於本集團過往觀察到的違約率確定。本集團將校準撥備矩陣，依據前瞻性資料對過往信用損失經驗進行調整。例如，如果預測經濟狀況(即國內生產總值)預計在未來一年內轉差，可能導致派發行業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，會更新過往觀察到的違約率，並分析前瞻性估計的變化。

過往觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信用損失之間的相關性評估是一項重大估計。預期信用損失的金額對於情況和預測經濟狀況的變化非常敏感。本集團的過往信用損失經驗及經濟狀況預測也可能無法代表客戶未來實際違約情況。有關本集團貿易應收款項的預期信用損失的資料在綜合財務報表附註19中披露。

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

非金融資產(商譽除外)減值

本集團在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。當存在跡象表明賬面值可能無法收回時，對其他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(為公允價值減處置成本與其使用價值中較高者)時，即存在減值。公允價值減去處置成本的計算是基於類似資產的綁定銷售公平交易的可用數據或可觀察市場價格減去處置資產的增量成本。在計算使用價值時，管理層必須估計資產或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相關現金流量的現值。於2024年12月31日，本集團未就非金融資產作出減值撥備。

存貨撇減

本集團的存貨按成本與可變現淨值中較低者計量。本集團參考存貨的賬齡及狀況，以及影響相關存貨適銷性的經濟情況，根據估計可變現淨值對存貨進行撇減。存貨將每年進行撇減檢討(如適用)。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及殘值

於確定物業、廠房及設備的可使用年期及殘值時，本集團須計及各項因素，包括因生產和提供服務的變動或改進、資產產品或服務輸出的市場需求的變動而導致的技術或商業過時、資產預計用途、預期物理磨損、資產保養及維護以及對資產使用的法律或類似限制。本集團根據以可比方式使用類似資產的經驗來評估資產的可使用年限。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或殘值與以前的估計存在差異，會額外計提折舊。考慮到情況的變化，本集團在每年年末審核可使用年期及殘值。有關物業、廠房及設備的進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註13。

以股份為基礎的付款的公允價值

期權公允價值於授予日期確定。管理層對假設(包括相關股權價值、貼現率、預期波動率和股息收益率)作出重大估計。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註28。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團主要從事營銷服務、商品銷售及其他相關服務，該等業務以與向本集團管理層內部呈報資料以進行資源分配及表現評估一致的方式被視為單一應呈報分部。因此，未進一步呈列經營分部分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國內地	1,339,500	1,006,697

以上收入資料乃基於客戶的位置作出。

(b) 由於在報告期內，本集團的非流動資產位於中國，因此並未呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

於報告期內，並無單一客戶收入佔本集團總收入的10%或以上。

有關產品及服務的資料已在綜合財務報表附註5中披露。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

客戶合約收入

(i) 分類收入資料

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶合約收入		
營銷服務收入	1,097,443	807,971
商品銷售收入	184,614	144,320
其他相關服務收入	57,443	54,406
總計	1,339,500	1,006,697
收入確認時間		
在某一時點轉移商品	184,614	144,320
在某一時點提供服務	57,443	54,406
隨時間提供服務	1,097,443	807,971
總計	1,339,500	1,006,697

下表列載各報告期內因過往年度履行的履約義務而確認的計入各報告期初合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
營銷服務	2,762	182

所有合約的期限為一年或更短的時間結賬。誠如國際財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未履行合約之交易價。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(ii) 履約義務

本集團的履約義務相關資料概述如下：

營銷服務

履約義務在提供服務的時段履行，而付款通常在服務完成及客戶驗收日期起180天內到期。

商品銷售

履約義務在通過自動販賣機向客戶轉移商品的控制權時履行，通常要求貨到付款。

其他相關服務

履約義務在服務完成且客戶驗收的時點履行，而付款通常在服務完成及客戶驗收日期起90天內到期。

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助	6,978	1,785
— 資產相關	2,720	320
— 收入相關	4,258	1,465
增值稅進項稅額加計抵減	-	4,135
利息收入	4,214	238
匯兌收益	7,637	84
其他	535	18
總計	19,364	6,260

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

6. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行借款利息	11,738	1,543
租賃負債利息	192	68
總計	11,930	1,611

7. 稅前(虧絀)/利潤

本集團的稅前(虧絀)/利潤在扣除/(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已售存貨成本		145,896	118,789
物業、廠房及設備折舊	13	50,468	55,515
使用權資產折舊	14	3,339	2,512
研發成本		91,542	63,250
核數師薪酬		2,842	47
上市開支		18,285	25,284
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：	8		
工資及薪金		32,439	31,390
股份支付開支		17,628	14,634
退休金計劃供款		7,121	6,890
總計		57,188	52,914
外匯收益淨額	5	(7,637)	(84)
利息收入	5	(4,214)	(238)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益		(21,424)	-
預期信用損失模型下的金融資產減值損失(扣除撥回)	17及19	34,888	(197)
存貨撇減		2,166	6,291
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧絀	25	1,899,415	24,088
出售物業、廠房及設備項目之虧絀		3,121	2,040

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的董事及最高行政人員於各報告期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
袍金	300	不適用
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,440	1,443
退休金計劃供款	369	225
股份激勵計劃開支	274	742
總計	2,383	2,410

於相關年度，本集團向部分董事授出獎勵股份，作為對本集團提供服務的回報，進一步詳情載於綜合財務報表附註28。該等獎勵股份在歸屬期內於損益確認，其公允價值按授出日期確定，計入本年度的綜合財務報表的相關金額載入上文董事及最高行政人員薪酬的披露資料中。

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
車錄鋒博士	100	不適用
朱霖先生	100	不適用
楊波先生	100	不適用
總計	300	不適用

於2018年11月，車錄鋒博士及朱霖先生獲委任為上海趣致獨立非執行董事。該兩名人士自2018年11月至2021年6月獲委任為上海趣致獨立非執行董事。

楊波博士自2024年5月起獲委任為獨立非執行董事。

年內，並無向獨立非執行董事支付其他薪酬(2023年：無)。

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

於各報告期間，本公司的各董事及最高行政人員的薪酬列載如下：

2024年

	薪金、津貼及 實物福利		退休金	股份激勵	總薪酬 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	計劃開支 人民幣千元	
董事：					
殷珺輝女士(附註(i))	540	-	124	-	664
曹理文先生(附註(ii))	420	-	121	-	541
黃愛華先生(附註(iii))	480	-	124	274	878
非執行董事：					
戴建春先生(附註(iv))	-	-	-	-	-
陳瑞先生(附註(v))	-	-	-	-	-
周莉女士(附註(vi))	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
車錄鋒博士	100	-	-	-	100
朱霖先生	100	-	-	-	100
楊波先生	100	-	-	-	100
總計	1,740	-	369	274	2,383

2023年

	薪金、津貼及 實物福利		退休金	股份激勵	總薪酬 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	計劃開支 人民幣千元	
董事：					
殷珺輝女士	540	-	75	182	797
曹理文先生	423	-	75	182	680
黃愛華先生	480	-	75	378	933
非執行董事：					
戴建春先生	-	-	-	-	-
陳瑞先生	-	-	-	-	-
周莉女士	-	-	-	-	-
總計	1,443	-	225	742	2,410

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

- (i) 殷珏輝女士獲委任為本公司董事，自2021年6月起生效。殷珏輝女士亦為本公司首席執行官。
- (ii) 曹理文先生獲委任為本公司董事，自2021年9月起生效。
- (iii) 黃愛華先生獲委任為本公司董事，自2021年9月起生效。
- (iv) 戴建春先生獲委任為本公司董事，自2021年9月起生效。
- (v) 陳瑞先生獲委任為本公司董事，自2021年9月起生效。
- (vi) 周莉女士獲委任為本公司董事，自2022年3月起生效，並於2024年5月辭任。

於各報告期間，並不存在董事放棄或同意放棄任何薪酬的任何安排。

9. 薪酬最高的五名僱員

於報告期間，我們薪酬最高的五名僱員包括三名董事(2023年：三名)，相關董事薪酬詳情載於附註8。

並非本公司董事或最高行政人員的其餘兩名(2023年：兩名)薪酬最高的僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,052	903
退休金計劃供款	243	150
股份激勵計劃開支	32	366
總計	1,327	1,419

薪酬處於以下範圍的非董事及非最高行政人員的薪酬最高的僱員的人數如下：

	員工人數	
	2024年	2023年
零至1,000,000港元	2	2
總計	2	2

10. 所得稅

本集團須以實體為單位就在本集團成員公司註冊及經營所在的國家或司法管轄區產生或來自相關國家或司法管轄區的利潤繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司於報告期內不需繳納所得稅或資本利得稅。

香港

在香港經營的附屬公司須就首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%的稅率繳納利得稅，其餘應課稅利潤按16.5%的稅率繳納利得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，但以下適用優惠稅率的附屬公司除外。

於2019年，上海趣致被認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，自2019年12月至2022年12月三年期間，享受15%的優惠所得稅稅率。上海趣致於2022年續期高新技術企業資格，自2022年12月至2025年12月享受15%的優惠稅率。

本集團於報告期內的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期所得稅		
年內稅項支出	32,420	22,701
過往年度撥備不足	230	—
遞延所得稅	(5,631)	(2,567)
年內稅項支出總額	27,019	20,134

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

10. 所得稅(續)

中國內地(續)

按本公司及其大部分附屬公司註冊及／或運營所在司法管轄區的法定稅率計算的稅前(虧絀)／利潤適用的稅項開支與按適用稅率計算的稅項開支之間的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
稅前(虧絀)／利潤	(1,635,709)	156,836
按法定稅率徵收的稅項	(408,927)	39,209
附屬公司實施的優惠稅率	(26,338)	(22,056)
不可抵扣稅項的開支	473,262	10,718
研發成本稅額加計扣除	(11,227)	(7,769)
未確認的暫時性差額及稅項虧絀	19	32
過往期間即期所得稅調整	230	—
按本集團實際稅率計算的稅項開支	27,019	20,134

11. 股息

於報告期內，本公司董事會(「董事會」)不建議派付任何股息。董事會決議不宣派截至2024年12月31日止年度的任何末期股息(截至2023年12月31日止年度：無)。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧絀)／盈利

每股基本(虧絀)／盈利基於母公司普通股權益持有人應佔年內(虧絀)／盈利以及本年度已發行在外普通股的加權平均股數199,108,235股(2023年：104,361,369股)計算得出，並作出調整以反映本年度新股發行情況。

截至2023年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內利潤(加上具有攤薄影響的可轉換可贖回優先股公允價值虧絀人民幣21,963,000元及扣除可轉換為附屬公司普通股的工具的影響人民幣11,654,000元)計算。計算所用普通股加權平均數即為用作計算年內每股基本盈利的已發行普通股數目，以及視為行使或轉換所有攤薄性潛在普通股為普通股後假設已無償發行的普通股加權平均數，分別包括具有攤薄影響的可轉換可贖回優先股132,473,549股及股份激勵計劃項下授出的購股權涉及的15,772,158股的攤薄影響。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧絀)/盈利(續)

並無對截至2024年12月31日止年度所呈列的每股基本虧絀作出調整，原因是可轉換可贖回優先股及未行使購股權對所呈列的每股基本虧絀有反攤薄影響。

基本及攤薄每股盈利的計算乃基於：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
(虧絀)/盈利		
母公司普通股權益持有人應佔(虧絀)/ 利潤(計算每股基本(虧絀)/盈利時使用)：	(1,672,156)	130,942
減：轉換為附屬公司普通股的工具	-	11,654
加：具有攤薄影響的可轉換可贖回優先股公允價值虧絀	-	21,963
總計	(1,672,156)	141,251

	股份數目	
	2024年	2023年
股份		
用於計算基本每股(虧絀)/盈利的年內已發行在外普通股加權平均數	199,108,235	104,361,369
攤薄影響－普通股加權平均數：		
根據股份激勵計劃授出的購股權	-	15,772,158
可轉換可贖回優先股	-	132,473,549
總計	199,108,235	252,607,076

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

13. 物業、廠房及設備

	體驗式	租賃		
	自動販賣機	物業裝修	運輸設備	總計
	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：				
成本	273,356	3,049	-	276,405
累計折舊	(155,704)	(3,049)	-	(158,753)
賬面淨值	117,652	-	-	117,652
於2024年1月1日，扣除累計折舊	117,652	-	-	117,652
添置	70,796	-	661	71,457
年內計提折舊	(50,376)	-	(92)	(50,468)
出售	(4,062)	-	-	(4,062)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	134,010	-	569	134,579
於2024年12月31日：				
成本	262,909	3,049	661	266,619
累計折舊	(128,899)	(3,049)	(92)	(132,040)
賬面淨值	134,010	-	569	134,579

13. 物業、廠房及設備(續)

	體驗式 自動販賣機 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	運輸設備 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	292,048	3,049	–	295,097
累計折舊	(117,425)	(3,049)	–	(120,474)
賬面淨值	174,623	–	–	174,623
於2023年1月1日，扣除累計折舊	174,623	–	–	174,623
添置	805	–	–	805
年內計提折舊	(55,515)	–	–	(55,515)
出售	(2,261)	–	–	(2,261)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	117,652	–	–	117,652
於2023年12月31日：				
成本	273,356	3,049	–	276,405
累計折舊	(155,704)	(3,049)	–	(158,753)
賬面淨值	117,652	–	–	117,652

年內，本集團未對物業、廠房及設備計提減值。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團的租賃合約主要涉及用於其營運的各項樓宇及倉庫。樓宇的租期一般為24至48個月，而倉庫的租期一般為18至54個月。一般而言，本集團不得將租賃資產轉讓或轉租至本集團之外。

(a) 使用權資產

年內本集團的使用權資產賬面值及變動如下：

	樓宇 人民幣千元	倉庫 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,654	440	2,094
添置	2,333	1,186	3,519
年內計提折舊	(1,981)	(531)	(2,512)
因提前取消租約而進行的出售	(667)	(73)	(740)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,339	1,022	2,361
添置	5,709	-	5,709
年內計提折舊	(2,873)	(466)	(3,339)
截至2024年12月31日	4,175	556	4,731

(b) 租賃負債

年內租賃負債賬面值及變動如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初賬面值	2,187	1,967
新租賃	5,709	3,519
年內確認利息增加	192	68
付款	(3,275)	(2,609)
因提前取消租約而進行的出售	-	(758)
年末賬面值	4,813	2,187
分析為：		
流動部分	2,839	1,659
非流動部分	1,974	528

14. 使用權資產及租賃負債(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃負債利息	192	68
使用權資產折舊費用	3,339	2,512
與短期租賃相關的開支	2,092	1,495
提前取消租約的影響	-	(18)
於損益確認的總金額	5,623	4,057

租賃負債的到期日分析於綜合財務報表附註34披露。

15 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期		
上市股權投資，按公允價值計*	272,524	-
非即期		
非上市股權投資，按公允價值計**	4,000	4,000
總計	276,524	4,000

* 上市股權投資指於香港上市的權益證券。

** 於2023年1月，上海趣選投資人民幣4,000,000元收購一家非上市公司山東頌飯食品科技有限公司(「山東頌飯」)的10.53%股權。該投資並非按權益法入賬，因為上海趣選並無權力參與其運營及財務政策決策，在山東頌飯董事會並無任何直接或間接參與權。

有關本集團公允價值計量的進一步詳情載於綜合財務報表附註34。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

16. 遞延稅項資產

年內本集團的遞延稅項資產變動如下：

	可用於 抵銷未來 應課稅利潤						
	租賃負債	呆賬撥備*	存貨撥備	的虧絀	遞延收入	應計費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	54	6,917	1,320	-	156	-	8,447
於綜合報表中計入/(扣除)的 遞延稅項	(37)	2,869	(266)	49	(48)	-	2,567
於2023年12月31日以及 2024年1月1日	17	9,786	1,054	49	108	-	11,014
於綜合報表中計入/(扣除)的 遞延稅項	55	5,584	(141)	(39)	(48)	220	5,631
於2024年12月31日	72	15,370	913	10	60	220	16,645

於2024年12月31日的未確認稅項虧絀金額為人民幣902,000元(2023年：人民幣828,000元)，將於五至十年內到期，用以抵銷產生虧絀的附屬公司的未來應課稅利潤。由於不大可能有應課稅利潤可用作抵銷虧絀，故並無就該等稅項虧絀確認任何遞延稅項資產。

*：本公司就於2024年12月31日貿易應收款項及其他應收款項的損失撥備(包括已撇減但尚未獲地方稅務機關批准的貿易應收款項損失撥備)約人民幣26,124,000元(2023年：無)，確認呆賬撥備的遞延稅項資產。

本公司就所有可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期		
預付款項	187,347	67,756
可收回增值稅	871	3,355
按金及其他應收款項	33,430	3,809
遞延上市開支	-	3,331
	221,648	78,251
預期信用損失撥備	(3,563)	(1,463)
總計	218,085	76,788
非即期		
物業、廠房及設備預付款項	30,023	34,750
按金及其他應收款項	12,000	-
總計	42,023	34,750

18. 存貨

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
製成品	11,764	27,785

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

19. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	564,004	541,331
預期信用損失撥備	(53,996)	(47,332)
總計	510,008	493,999
以人民幣計值	510,008	493,999

本集團與其客戶的交易條款主要為賒銷。信用期一般為三至六個月。本集團力求嚴格控制其未結應收款項，並設有信貸控制程序以盡量降低信用風險。高級管理層定期審核逾期餘額。本集團並無就其貿易應收款項餘額持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項不計息。

於各報告期末，本集團按發票日期並扣除損失撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
6個月內	293,963	284,315
6至12個月	145,775	169,995
1至2年	70,270	33,132
超過2年	-	6,557
總計	510,008	493,999

貿易應收款項減值損失撥備的變動如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	47,332	48,371
減值損失淨額	32,788	(1,039)
撇減	(26,124)	-
於年末	53,996	47,332

19. 貿易應收款項(續)

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按全期預期信用損失計量損失撥備。為計量預期信用損失，貿易應收款項按單獨基準(就陷入嚴重經濟困難的債務人而言)或使用撥備矩陣進行評估，基於貿易應收款項的賬齡，根據債務人的財務質量及過往信用損失經驗進行估算，並作出適當調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

於2024年12月31日，貿易應收款項賬面值為人民幣25,906,000元(2023年：人民幣26,000,000元)的債務人單獨進行預期信用損失評估，金額為人民幣25,906,000元(2023年：人民幣26,000,000元)的損失撥備從結餘中扣除。

有關本集團使用撥備矩陣整體評估的貿易應收款項的信用風險敞口的資料載列如下：

於2024年12月31日

	預期	賬面總值 人民幣千元	預期	賬面淨值 人民幣千元
	信用損失率		信用損失 人民幣千元	
組合計提				
賬齡6個月內	3.14%	303,505	9,542	293,963
賬齡6至12個月	3.14%	150,506	4,731	145,775
賬齡1至2年	13.74%	81,462	11,192	70,270
賬齡超過2年	100.00%	2,625	2,625	-
總計		538,098	28,090	510,008

於2023年12月31日

	預期	賬面總值 人民幣千元	預期	賬面淨值 人民幣千元
	信用損失率		信用損失 人民幣千元	
組合計提				
賬齡6個月內	3.18%	293,648	9,333	284,315
賬齡6至12個月	3.18%	175,576	5,581	169,995
賬齡1至2年	10.57%	37,048	3,916	33,132
賬齡超過2年	27.62%	9,059	2,502	6,557
總計		515,331	21,332	493,999

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

20. 現金及銀行結餘

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
現金及銀行結餘	891,987	299,018
以下列貨幣計值		
美元	2,973	265
人民幣	802,026	298,699
新加坡元	450	–
港元	86,538	54

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的期限視乎本集團的即時現金需求而定，介於一天至三個月不等，並按相應的短期定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好、近期無違約記錄的銀行。

21. 貿易應付款項

於各報告期末，按發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	19,002	11,451
總計	19,002	11,451

貿易應付款項不計息，結算期通常為30至60天。

22. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
設備應付款項	29,750	–
應付薪金	5,199	3,668
其他應付稅項	4,750	194
應付外包服務費	4,377	997
其他應付款項及應計費用	1,958	847
應計上市開支	–	3,698
總計	46,034	9,404

23. 合約負債

合約負債的詳情如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已收客戶短期預付款：		
銷售服務	5,065	2,762

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

24. 計息銀行借款

於2024年12月31日			
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
即期			
銀行貸款—無抵押	3.05	2025年	50,000
	3.10	2025年	19,900
	3.20	2025年	59,940
	3.45	2025年	50,000
	3.60	2025年	50,000
	3.70	2025年	20,000
	3.75	2025年	50,000
	3.80	2025年	75,000
	3.85	2025年	40,000
	4.50	2025年	12,000
總計			426,840

於2023年12月31日			
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
即期			
銀行貸款—無抵押	3.85	2024年	29,940
	3.75	2024年	30,000
	3.45	2024年	30,000
	3.70	2024年	15,000
	3.20	2024年	15,000
			119,940
非即期			
銀行貸款—無抵押	4.50	2025年	13,500
總計			133,440

25. 可轉換可贖回優先股

本集團發行一系列可轉換可贖回優先股，以為其營運提供資金。已發行可轉換可贖回優先股的公允價值變動詳情如下：

	可轉換 可贖回 優先股 人民幣千元
於2023年1月1日	1,310,947
發行	60,000
購回可轉換可贖回優先股	(80,000)
終止可轉換可贖回優先股	(61,047)
公允價值變動	24,088
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,253,988
公允價值變動(附註)	1,899,415
首次公開發售後自動轉換可轉換可贖回優先股	(3,153,403)
於2024年12月31日	-

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
分析為：		
非流動部分	-	1,253,988
總計	-	1,253,988

附註：本年度可轉換可贖回優先股公允價值增加的人民幣1,899,415,000元(2023年：增加人民幣24,088,000元)於截至2024年12月31日止年度的損益及其他全面收益表中入賬列作按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧絀。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

26. 股本

本公司於2021年6月15日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊成立後，本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。根據於2023年6月通過的本公司經修訂及重述組織章程大綱及細則，本公司的法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

於2023年12月31日，本公司有104,361,369股每股面值0.00001美元的股份。

於2024年5月27日，本公司以每股股份25港元的發售價發行了19,704,000股每股面值0.00001美元的新股，並成功於聯交所主板上市。

於2024年5月27日，所有可轉換可贖回優先股已於上市後自動轉換為138,640,077股本公司普通股，可轉換可贖回優先股於2024年5月27日的公允價值參考首次公開發售的發售價每股股份25港元計量。

已發行及繳足普通股：

	普通股數目	股本
於2023年12月31日及2024年1月1日：		
每股面值0.00001美元的普通股	104,361,369	7
根據首次公開發售發行股份	19,704,000	1
上市後自動轉換可轉換可贖回優先股	138,640,077	10
於2024年12月31日：		
每股面值0.00001美元的普通股	262,705,446	18

27. 儲備

本集團於報告期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

28. 以股份為基礎的付款

購股權

本集團設有購股權計劃(「計劃」)，旨在激勵及獎勵對本集團業務成功有貢獻的合資格參與者。計劃的合資格參與者包括本公司董事、本集團其他僱員、本集團或聯屬公司或本集團或聯屬公司持有重大權益的任何實體(「關聯實體」)的顧問，以及在若干方面對本集團或任何關聯實體作出特別貢獻的任何人士。

授出的購股權的歸屬時間表將取決於服務條件，該服務條件將於2至4年期限內獲達成。授予董事及僱員的購股權作為權益獎勵入賬，並按授出日期的公允價值計量。

於各報告期間未尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

	購股權數目	每股平均行使價 (人民幣元)
於2023年12月31日	40,658,824	3.99
年內沒收	(1,340,000)	9.42
於2024年12月31日	39,318,824	3.80

	購股權數目	每股行使價 (人民幣元)	加權平均剩餘 約定年期 (年)
於2023年12月31日	40,658,824	1.1~12.4	3.9
於2024年12月31日	39,318,824	1.1~12.4	2.9

上文所披露的購股權數目及每股平均行使價已予以調整以反映實施境外激勵計劃以承擔境內購股權安排的影響。

截至2024年12月31日止年度，本集團就股份激勵計劃確認以股份為基礎的付款開支為人民幣17,628,000元(2023年：人民幣14,634,000元)。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2024年12月31日止年度，本集團有關樓宇租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金增加為人民幣5,709,000元(2023年：人民幣3,519,000元)。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2024年12月31日止年度

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可轉換 可贖回 優先股 人民幣千元
於2024年1月1日	133,440	2,187	1,253,988
融資現金流量變動	281,662	(3,275)	-
公允價值變動	-	-	1,899,415
利息開支(附註6)	11,738	192	-
租賃負債增加	-	5,709	-
首次公開發售後自動轉換 可轉換可贖回優先股	-	-	(3,153,403)
於2024年12月31日	426,840	4,813	-

截至2023年12月31日止年度

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可轉換 可贖回 優先股 人民幣千元
於2023年1月1日	41,247	1,967	1,310,947
融資現金流量變動	90,650	(2,609)	(20,000)
公允價值變動	-	-	24,088
租賃終止	-	(758)	-
利息開支(附註6)	1,543	68	-
租賃負債增加	-	3,519	-
轉讓可轉換可贖回優先股	-	-	(61,047)
於2023年12月31日	133,440	2,187	1,253,988

29. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃的現金流出總額

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動內	2,092	1,495
融資活動內	3,275	2,609
總計	5,367	4,104

30. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔。

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已訂約，但未計提撥備：		
購買物業、廠房及設備項目	15,000	16,750
總計	15,000	16,750

31. 關聯方交易

下表載列截至所示日期與關聯方的未結清餘額：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收股東款項		
Beyond Branding (附註i)	-	5
Q-robot (附註i)	-	1
Kiosk Joy (附註i)	-	1
Q-robot shop (附註i)	-	-*
INSIGMA (附註i)	-	-*
NeoBox (附註i)	-	-*
QFUN Holding Limited (附註ii)	-	-*
總計	-	7

* 相關金額少於人民幣1,000元。

附註i: 該等實體由本公司控股股東擁有。

附註ii: 該實體由一名C輪投資者擁有。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

31. 關聯方交易(續)

本集團主要管理人員薪酬

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪資、津貼及實物福利	1,890	1,864
退休金計劃供款	490	300
股份激勵計劃開支	274	926
總計	2,654	3,090

32. 按類別劃分的金融工具

本集團於報告期末各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

於2024年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	-	510,008	510,008
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	-	41,867	41,867
現金及銀行結餘	-	891,987	891,987
按公允價值計入損益的金融資產	276,524	-	276,524
總計	276,524	1,443,862	1,720,386

32. 按類別劃分的金融工具(續)

金融資產(續)

於2023年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	-	493,999	493,999
應收股東款項	-	7	7
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	-	2,346	2,346
現金及銀行結餘	-	299,018	299,018
按公允價值計入損益的金融資產	4,000	-	4,000
總計	4,000	795,370	799,370

金融負債

於2024年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	-	19,002	19,002
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	36,085	36,085
計息銀行借款	-	426,840	426,840
總計	-	481,927	481,927

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

32. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債(續)

於2023年12月31日

	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	–	11,451	11,451
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	5,542	5,542
可轉換可贖回優先股	1,253,988	–	1,253,988
計息銀行借款	–	133,440	133,440
總計	1,253,988	150,433	1,404,421

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估得出，現金及現金等價物、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應收款項、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借款的流動部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期日較短。

本集團財務經理主管的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告期末，財務部分析金融工具的價值變動，並確定估值時所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱和批准。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方進行的當前交易(強迫或清盤銷售除外)中可交換的金額入賬。估計公允價值時採用以下方法及假設：

計息銀行借款非流動部分的公允價值乃採用具有類似條款、信用風險及餘下到期期限的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量的方式計算。因本集團於報告期末本身的計息銀行借款的不履約風險導致的公允價值變動被評估為不重大。

租賃負債的公允價值已使用具有類似條款、信用風險及剩餘期限的工具的現行利率，對預期未來現金流量進行貼現計算。公允價值已被評估為接近其賬面值。

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表說明本集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 非上市股權投資	-	-	4,000	4,000
— 上市股權投資	272,524	-	-	272,524
總計	272,524	-	4,000	276,524

於2023年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 非上市股權投資	-	-	4,000	4,000

該非上市股權投資並無在公開市場公開交易。因此，該投資的公允價值乃由外部估值師使用貼現現金流量模式確定。重大不可觀察輸入數據為收入增長率及貼現率。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

按公允價值計量的負債：

於2024年12月31日，由於可轉換可贖回優先股於上市後自動轉換為普通股，因此並無可轉換可贖回優先股。

於2023年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
可轉換可贖回優先股	—	—	1,253,988	1,253,988

第3級的金融工具

於2023年12月31日，金融工具估值的重大不可觀察輸入數據以及定量敏感度分析匯總如下：

於2023年12月31日

	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	輸入數據 區間	輸入數據之	公允價值 增加/(減少) 人民幣千元
				增加/(減少) (%)	
可轉換可贖回優先股	倒推法及 期權定價法	缺乏市場	1%~19%	1/(1)	(6,497)/
		流通性折讓			6,497
		無風險利率	2.17%	1/(1)	(2,024)/
					2,661

於報告期間，第1級及第2級之間並無轉撥公允價值計量且金融資產及金融負債並無轉入或轉出第3級。

34. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、計息銀行借款、按公允價值計入損益的金融負債及應付股東款項。該等金融工具的主要目的是支持本集團的經營。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如經營中直接產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信用風險及流動性風險。本公司高級管理層定期召開會議分析及制定措施管理本集團面臨的上述風險。此外，董事會定期舉行會議分析及審批本公司高級管理層提出的建議。一般而言，本集團對其風險管理採取保守策略。由於本集團面臨的上述風險保持在最低水平，本集團並無使用任何衍生工具及其他工具進行對沖。本集團並無為交易目的持有或發行衍生金融工具。董事會審閱及議定管理各項該等風險的政策，相關政策於下文概述。

利率風險

本集團面臨的公允價值變動風險主要與本集團的浮動利率銀行借款有關。

下表列示在所有其他變量維持不變的情況下，本集團稅後利潤(通過對浮息借款的影響)及本集團權益對利率合理可能變動的敏感度。

	稅後利潤／		
	基點 上調／(下調) 人民幣千元	(虧絀) (減少)／增加 人民幣千元	權益 (減少)／增加 人民幣千元
2024年			
人民幣	100	不適用	不適用
人民幣	(100)	不適用	不適用
2023年			
人民幣	100	不適用	不適用
人民幣	(100)	不適用	不適用

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

34. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團存在交易性貨幣風險敞口。此類風險敞口源自經營單位以其功能貨幣以外的貨幣購買的按公允價值計入損益的金融資產。因此，本集團面臨外幣風險。

下表列示於各報告期末，在所有其他變量保持不變的情況下，本集團除稅前利潤對港元匯率合理可能變動（因貨幣性資產及負債的公允價值變動）的敏感度。其餘貨幣金額並不重大，未單獨進行測試。

	港元基點的 增加／(減少)	稅後利潤的 增加／(減少) 人民幣千元
2024年		
倘人民幣兌港元貶值	100	2,686
倘人民幣兌港元升值	(100)	(2,686)
2023年		
倘人民幣兌港元貶值	100	不適用
倘人民幣兌港元升值	(100)	不適用

信用風險

本集團只與經認可的、信譽良好的第三方進行交易，並且不要求提供抵押品。本集團的政策是，所有希望以信用條款進行交易的客戶均須經過信用核査程序。此外，持續監控應收款項餘額，本集團的壞賬風險並不重大。於2024年12月31日，本集團存在一定的信用風險集中度，7.24%（2023年：6.15%）來自應收本集團最大客戶款項（按貿易應收款項結餘計），而31.81%（2023年：24.06%）來自應收本集團五大客戶款項（按貿易應收款項結餘計）。本集團力求嚴格控制其未結應收款項，並設有信用控制部門以盡量降低信用風險。

34. 金融風險管理目標及政策(續)

最高風險及年結階段

下表載列基於本集團信用政策的信用質量及按賬面總額呈列的最高信用風險敞口，主要基於報告日期可得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料，以及於各報告期末的年結階段分類。

2024年12月31日

	12個月					總計
	預期信用損失		全期預期信用損失			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法		
	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*	-	-	-	564,004	564,004	
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產－正常**	45,430	-	-	-	45,430	
現金及銀行結餘	891,987	-	-	-	891,987	
總計	937,417	-	-	564,004	1,501,421	

2023年12月31日

	12個月					總計
	預期信用損失		全期預期信用損失			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法		
	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*	-	-	-	541,331	541,331	
應收股東款項	7	-	-	-	7	
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產－正常**	3,809	-	-	-	3,809	
現金及銀行結餘	299,018	-	-	-	299,018	
總計	302,834	-	-	541,331	844,165	

* 對於本集團應用簡化法計算減值的貿易應收款項及合約資產，基於撥備矩陣的資料於綜合財務報表附註19披露。

** 計入預付款項及其他應收款項的金融資產如未逾期及無資料表明金融資產的信用風險自初始確認以來大幅增加，則其信用質量將被評為「正常」；否則，金融資產的信用質量將被評為「可疑」。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

34. 金融風險管理目標及政策(續)

最高風險及年結階段(續)

有關本集團面臨的貿易應收款項及其他應收款項產生的信用風險的進一步量化數據分別於綜合財務報表附註19及17披露。

流動性風險

本集團通過監控流動比率以監控其流動性風險敞口，而流動比率通過比較流動資產與流動負債計算。

本集團的流動性主要取決於其能否從經營活動中維持足夠的現金流入，以履行到期的債務義務，以及能否獲得外部融資，以滿足其所承擔的未來資本支出。

根據合約未貼現付款，本集團於報告期末金融負債的到期情況如下：

	於2024年12月31日			
	按要求 人民幣千元	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	-	19,002	-	19,002
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	-	36,085	-	36,085
計息銀行借款	-	435,771	-	435,771
租賃負債	-	2,981	2,036	5,017
總計	-	493,839	2,036	495,875

34. 金融風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

	於2023年12月31日			
	按要求 人民幣千元	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	–	11,451	–	11,451
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	–	5,542	–	5,542
計息銀行借款	–	122,892	14,613	137,505
可轉換可贖回優先股	–	–	1,042,342	1,042,342
租賃負債	–	1,703	544	2,247
總計	–	141,588	1,057,499	1,199,087

資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力，以便其可通過按風險水平對服務進行相應定價，繼續向股東提供回報，並為其他利益相關方提供利益。

本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整對股東的派息、對股東的資本回報或新股發行。本集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於報告期內，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

本集團已制定供應商融資安排以管理其營運資金，有關詳情載於綜合財務報表附註29。

於報告期末的資產負債比率如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣	2023年 人民幣
總資產	2,106,346	1,067,374
總負債	540,678	1,435,317
資產負債比率*	26%	134%

* 資產負債比率按總負債除以總資產再乘以100%計算。

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

35. 報告期間後事項

於2024年12月31日之後，本集團並無進行任何重大的期後事項。

36. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產		
於一家附屬公司的投資	693,903	589,492
非流動資產總值	693,903	589,492
流動資產		
按公允價值計入損益的金融資產	272,524	—
預付款項、按金及其他應收款項	—	4,244
應收股東款項	—	7
應收一家附屬公司款項	162,287	164,583
現金及銀行結餘	88,033	318
流動資產總值	522,844	169,152
流動負債		
其他應付款項及應計費用	—	3,698
流動負債總額	—	3,698
流動資產淨值	522,844	165,454
總資產減流動負債	1,216,747	754,946
非流動負債		
可轉換可贖回優先股	—	1,253,988
非流動負債總額	—	1,253,988
資產／(負債)淨額	1,216,747	(499,042)
權益		
股本	18	7
儲備	1,216,729	(499,049)
權益／(虧絀)總額	1,216,747	(499,042)

執行董事

執行董事

36. 本公司財務狀況表

本公司的儲備概況如下：

	資本儲備 人民幣千元	股份獎勵儲備 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	(160,781)	7,817	(316,683)	(469,647)
年內虧絀	-	-	(44,036)	(44,036)
年內全面開支總額	-	-	(44,036)	(44,036)
以權益結算的股份獎勵計劃	-	14,634	-	14,634
於2023年12月31日	(160,781)	22,451	(360,719)	(499,049)
於2024年1月1日	(160,781)	22,451	(360,719)	(499,049)
年內虧絀	-	-	(1,880,550)	(1,880,550)
年內全面開支總額	-	-	(1,880,550)	(1,880,550)
首次公開發售時發行新股	425,307	-	-	425,307
首次公開發售時自動轉換優先股	3,153,393	-	-	3,153,393
以權益結算的股份獎勵計劃	-	17,628	-	17,628
於2024年12月31日	3,417,919	40,079	(2,241,269)	1,216,729

37. 核准財務報表

綜合財務報表已於2025年3月10日獲董事會批准及授權刊發。

釋義

「聯屬公司」	指	就任何特定人士而言，指該特定人士直接或間接控制或受其控制或與其直接或間接受共同控制的任何其他人士
「AI」	指	人工智能，用機器模擬人類智能
「組織章程細則」	指	本公司於2024年5月5日有條件採納並自上市日期起生效的第四次經修訂及經重列組織章程大綱及細則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Beyond Branding」	指	Beyond Branding Limited，一家於2021年6月10日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Jovie Trust全資擁有，為控股股東之一
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事長」	指	董事長
「中國」	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣地區
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「本公司」或「趣致集團」	指	趣致集團，一家於2021年6月15日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在聯交所主板上市(股份代號：0917)
「一致行動人士」	指	殷珏輝女士、殷珏蓮女士、曹理文先生、黃愛華先生、錢俊先生及吳文洪先生，而「一致行動人士」指彼等中的任何一人

「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指一致行動人士及彼等各自的控股公司
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售(兩者定義見招股章程)
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司及分公司，或如文義另有所指，就本公司成為其現有附屬公司及分公司的控股公司前的期間而言，指猶如彼等於有關時間為本公司附屬公司的有關附屬公司
「Helena Trust」	指	殷珏蓮女士(作為財產授予人及受益人)於2021年8月27日成立的信託
「港元」或「港幣」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信並非上市規則所界定的本公司關連人士的任何人士或實體
「Jovie Trust」	指	殷珏輝女士(作為財產授予人及受益人)於2021年8月27日成立的信託
「大客戶」	指	大客戶
「Kiosk Joy」	指	Kiosk Joy Holding Limited，一家於2021年6月10日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Liwen Trust全資擁有，為控股股東之一

釋義

「上市」	指	股份於2024年5月27日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2024年5月27日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「Liwen Trust」	指	曹理文先生(作為財產授予人及受益人)於2021年9月24日成立的信託
「主板」	指	聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「NeoBox」	指	NeoBox Holding Limited，一家於2021年6月10日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由黃愛華先生全資擁有，為控股股東之一
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為2024年5月17日的招股章程
「廈門趣致」	指	廈門趣致科技有限公司，一家於2015年5月22日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的前附屬公司(於2022年4月24日註銷)
「有關期間」	指	於上市日期至2024年12月31日期間
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	截至2024年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「研發」	指	研究及開發

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海趣樂多」	指	上海趣樂多信息技術諮詢有限責任公司，一家於2021年8月3日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「上海趣致」	指	上海趣致網絡科技有限公司，一家於2013年7月18日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「上海趣選」	指	上海趣選電子商務有限公司，一家於2018年3月29日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「上海趣至」	指	上海趣至網絡科技有限公司，一家於2021年12月17日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「股份激勵計劃」	指	本公司於2021年9月22日批准及採納的本公司股份激勵計劃
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、美國任何州及哥倫比亞特區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比