



DOWWAY HOLDINGS LIMITED

天平道合控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：8403

年度 報告 2024

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM 的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於**GEM**上市公司普遍為中小型公司，在**GEM**買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告乃根據聯交所GEM證券上市規則(「**GEM 上市規則**」)提供有關天平道合控股有限公司(「**本公司**」)的資料。本公司各董事(「**董事**」)願對本報告共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重大方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，致使本報告所載任何陳述或本報告有所誤導。

本報告將自其刊發日期起計最少一連七日登載於聯交所<https://www.hkexnews.hk>內「最新上市公司公告」網頁及本公司之網站www.dowway-exh.com。

目 錄

公司資料	3
財務概要	4
主席報告書	5
管理層討論與分析	8
董事及高級管理層	20
董事會報告	27
企業管治報告	40
環境、社會及管治報告	58
獨立核數師報告	76
綜合損益及其他全面收益表	82
綜合財務狀況表	83
綜合權益變動表	85
綜合現金流量表	86
綜合財務報表附註	87

公司資料

董事會

執行董事：

黃曉迪先生
(董事會主席及行政總裁)
閻景輝先生
董可嘉先生
沈岳華先生
陳希成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)
李華國先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)

非執行董事：

連明成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)

獨立非執行董事：

徐爽女士
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)
馬林先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)

審核委員會

蔡嘉誠先生(主席)
(於二零二四年九月五日辭任)
譚澤之先生(主席)
(於二零二四年九月五日獲委任)
徐爽女士
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)

薪酬委員會

譚澤之先生(主席)
(於二零二四年九月五日獲委任)
高紅旗先生(主席)(於二零二四年六月七日辭任)
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)
沈岳華先生
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)

提名委員會

徐爽女士(主席)
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)
閻景輝先生
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)

公司秘書

梁家榮先生(HKICPA)
(於二零二四年六月二十八日獲委任)
鄧素謙女士(ACG, HKACG)
(於二零二四年六月二十八日辭任)

合規主任

黃曉迪先生

授權代表

黃曉迪先生
梁家榮先生(HKICPA)
(於二零二四年六月二十八日獲委任)
鄧素謙女士(ACG, HKACG)
(於二零二四年六月二十八日辭任)

股份代號

8403

核數師

富睿瑪澤會計師事務所有限公司
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港灣仔
港灣道18號
中環廣場42樓

香港主要營業地點

(自二零二四年六月二十八日起)
香港九龍
尖沙咀漆咸道87至105號
百利商業中心
5樓529至533室

總部及中華人民共和國主要營業地點

中國
北京
朝陽區
東大橋路12號
潤誠中心
五層501-509室
郵政編碼：100020

開曼群島股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3, Regatta Office Park
P.O. Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心
17樓

主要往來銀行

交通銀行
永安裡支行
中國
北京朝陽區
永安裡東街3號
通用時代國際中心1樓

公司網站

<http://www.dowway-exh.com>

財務概要

財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	144,166	170,016	177,132	117,446	140,164
銷售及服務成本	(143,542)	(155,705)	(171,751)	(111,584)	(123,738)
毛利	624	14,311	5,381	5,862	16,426
銷售開支	(4,270)	(6,582)	(7,843)	(8,936)	(7,199)
行政開支	(12,227)	(12,012)	(11,729)	(12,635)	(18,299)
金融及合約資產減值虧損淨額	(1,536)	(3,070)	(22,376)	(1,811)	(2,132)
其他收益及虧損淨額	1,177	539	311	192	5,805
經營虧損	(16,232)	(6,814)	(36,256)	(17,328)	(5,399)
融資成本淨額	(510)	(793)	(702)	(577)	(1,183)
除所得稅前虧損	(16,742)	(7,607)	(36,958)	(17,905)	(6,582)
所得稅(開支)抵免	(1,092)	(44)	504	987	259
年內虧損	(17,834)	(7,651)	(36,454)	(16,918)	(6,323)

綜合資產負債表選定項目概要

	於十二月三十一日				
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總額	4,326	11,656	7,876	3,578	1,606
流動資產總額	121,409	137,204	129,195	105,348	129,510
資產總額	125,735	148,860	137,071	108,926	131,116
負債總額	69,316	98,898	116,578	105,351	127,427
流動資產淨值	52,986	44,811	18,715	1,953	4,419

主席報告書

致全體股東：

本人謹代表天平道合控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）之董事（「董事」）會（「董事會」），欣然呈本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度（「本年度」）之年度業績。

本集團依然是中華人民共和國（「中國」）首屈一指的綜合展覽及活動管理服務供應商，專門從事設計、策劃、統籌及管理綜合展覽及活動，業務遍及逾50個主要城市。多年來，我們憑藉專業的服務及卓越的表現，贏得良好的聲譽及穩固的客戶基礎。本集團很榮幸獲林寶堅尼（Lamborghini）、大眾汽車（Volkswagen）以及其他若干德國和意大利優質汽車品牌等全球知名品牌商委託管理其產品展會、促銷及銷售活動。除汽車行業外，我們亦利用專業知識為廣泛行業提供服務，提供定製化項目相關服務。這種戰略多元化不僅增強了我們的能力，亦擴大了我們的業務範圍，確保我們在展覽及活動管理行業的持續領先地位。

二零二四年，儘管面對外部壓力上升及內部困境等艱難環境，中國政府仍堅定不移地致力於在保持穩定的同時謀求發展。中國政府全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，堅持高質量發展。國民經濟運行保持穩定，發展質量穩步提升，取得顯著成就。各項增量政策的及時出台有效提振了社會信心，帶動經濟出現明顯回升。經濟社會發展主要預期目標順利實現。

中國國內生產總值（GDP）增長5%，首次突破人民幣130萬億元，順利實現年度經濟社會發展主要目標。服務業發展勢頭良好，成為國民經濟的重要支撐。與此同時，展覽業保持平穩增長態勢，共舉辦貿易和經濟展覽3,844場，展覽總面積1.55億平方米，同比增長10.1%。但小型展覽數量大幅下降，中大型展覽數量有所增加，行業結構持續優化。

於本年度，本集團管理及統籌合共133項展覽及活動項目、13項展廳項目，當中1,885份訂單是通過一站式價值鏈服務及SaaS平台的支持獲得，合共產生收益約人民幣140.16百萬元，同比增加人民幣22.72百萬元或約19.34%。於本年度，本集團的一站式價值鏈服務新業務分部產生收益人民幣15.96百萬元。本集團錄得毛利約人民幣16.43百萬元，較去年同期增加約人民幣10.56百萬元，顯著增長約180.21%。這一激增主要得益於我們核心的展覽及活動相關服務的收入強勁增長，加上我們成功轉型為一站式價值鏈服務及SaaS平台，大大提升了我們的收入來源。

董事會不建議派付本年度之任何股息。

戰略拓展至信用租賃市場及數字化轉型

二零二零年，中國信用租賃市場規模為人民幣1,622億元，預計到二零二五年將達到人民幣7,147億元，複合年增長率為34.3%。預計到二零二八年，中國新租賃行業的商品總值將達到人民幣3,400億元，其中大部分由3C數碼產品（計算機類、通信類及消費類電子產品）的新租賃及面向消費者的租賃推動。

為了維持可持續增長及盈利，本公司一直積極探索消費市場及服務行業的新商機。今年，我們已進行架構升級，引入了具備先進理念及創新技術的全新管理團隊，為我們正在進行的數字化轉型奠定了堅實的基礎。為應對市場變化，我們戰略性地進入新的租賃領域，此舉不僅符合當前的市場趨勢，亦加強我們對可持續發展的承諾。我們於中國武漢成立一家非全資附屬公司，專注於信用租賃行業，並開發軟件運營服務（「SaaS」）平台，專門為從事3C產品租賃的商戶提供服務。

於本年度，我們完成了SaaS平台的第一階段開發，該平台支持訂單管理、合同管理、採購付款、銷售回款等關鍵租賃業務。我們目前正在推進第二階段工作，將引入生物特徵識別及電子合同租賃等增值服務。

就電子商務的新業務分部而言，本集團於本年度一站式價值鏈服務產生收益人民幣15.96百萬元及SaaS平台服務產生收益人民幣1.49百萬元。本集團錄得毛利約人民幣16.43百萬元，同比增加約人民幣10.56百萬元，主要由於本集團有效的成本控制。

展望未來

得益於政策措施及技術進步（尤其是在人工智能（AI）領域），中國經濟預計將保持穩定增長，GDP目標增長在5%左右。儘管外部挑戰依然存在，政府仍然致力於促進國內消費及穩定消費及製造等關鍵行業。這種審慎而樂觀的觀念凸顯了中國的韌性及其對高質量發展及創新的戰略關注。

展覽市場正在迅速發展，參展商必須升級其技術以跟上市場趨勢。擁抱人工智能和大數據等先進技術對於保持競爭力及把握新興機遇至關重要。本行業亦加速市場化轉型，減少政府主辦展覽的比例，同時擴大與國際接軌。展望未來，預計持續的市場驅動型增長將引導行業朝著更加智能化和可持續的方向發展。

本集團始終秉持「以客戶為中心」的服務宗旨，貫徹「優質高效、合作共贏」的發展原則。我們將密切留意中國展覽及相關服務行業的發展勢態，深入了解核心客戶的需求，提供量身定制的專屬服務。

主席報告書

隨著我們進入租賃行業，本集團致力於整合其先進的租賃SaaS平台和區塊鏈技術，同時開發可靠的風控系統。我們的目標是打造一個包含供應鏈管理、大數據風險控制、智能合同、司法糾紛解決的綜合商業生態系統SaaS平台，從而擴展我們的能力，簡化運營，並為客戶提供更多增值服務。同時，我們將擴展廣告以及展覽推廣業務，充分把握新租賃市場中新出現的機遇，以鞏固我們作為行業領軍者的地位，亦將創造協同效應，推動所有業務線的長遠增長。

為配合本公司持續發展策略，確保可持續增長及為股東帶來更高回報，董事會正積極探索消費行業的新商機，此舉將豐富收入來源以及鞏固我們的競爭地位，最終為股東及投資者創造長遠價值。

最後，本人謹代表董事會，向一直支持本集團發展的股東、客戶及業務夥伴，以及所有為本集團發展奉獻及辛勤工作的同仁致以衷心感謝。

主席、行政總裁兼執行董事

黃曉迪

中國北京，二零二五年三月三十一日

管理層討論與分析

市場回顧

二零二四年，中國經濟呈現穩健增長態勢，國家統計局數據顯示，國內生產總值(GDP)約為人民幣134,908.4億元，較上年增長5.0%。其中，服務業增加值達到人民幣76,558.3億元，同比增長5.0%，佔國內生產總值的比重為56.2%。服務業佔GDP的比重上升至56.7%，同比提高0.5個百分點，突顯其作為中國經濟增長引擎的關鍵作用。

現代服務業為新興生產力加速發展提供了有力支撐，有效滿足了實體經濟發展需求。現代服務業與先進製造業深度融合，對於提升價值鏈水平、推動數字化智能化發展至關重要。服務消費需求持續增長，服務零售額同比增長6.2%，高於同期社會消費品零售總額3.0%的增速。直播電商、即時零售等新業態的興起，加上源源不斷的優質文體娛樂活動，為展覽及活動管理行業注入新活力，發展態勢可圈可點。

同時宏觀經濟環境的復甦對汽車行業產生了積極影響。中國汽車工業協會數據顯示，二零二四年汽車產銷量達到3,128萬輛和3,143萬輛，分別增長3.7%和4.5%。汽車產銷量已連續兩年突破3,000萬輛，為穩定工業經濟增長發揮了重要作用。中國新能源汽車持續穩健增長的同時，中國汽車市場已連續16年蟬聯全球最大汽車市場。國產高端乘用車銷量達473.8萬輛，同比增長2.3%。這一成就不僅體現了中國巨大的市場優勢和日益完善的產業鏈，也反映出汽車行業結構調整步伐加快、發展韌性和活力增強。

據中國國際貿易促進委員會(中國貿促會)發佈的《中國展覽經濟發展報告2024》，二零二四年全國共舉辦展覽會3,844場，展覽面積達1.55億平方米。展覽數量與上年基本持平，展覽面積增長10.1%，表明展覽業保持平穩發展態勢。

二零二四年，中國展覽業搶抓新質生產力發展機遇，積極探索人機交互、人工智能(AI)等新技術的應用，推動展覽場景、辦展模式和展會模式的快速迭代升級。展覽業也成為展示新質生產力發展成就的重要平台，戰略性新興產業、未來產業成為熱門展覽主題。二零二四年，全國共舉辦工業和科技類展覽會1,064場，高居各類展覽榜首，同比大幅增長63.4%。

管理層討論與分析

而在汽車展覽領域，技術革新浪潮也推動著行業發生深刻變革。例如，二零二四年六月舉辦的第二十八屆粵港澳大灣區車展暨中國新能源汽車科技展，展覽規模擴大至200,000平方米，吸引了約200家汽車品牌和機構參展。活動期間共舉辦了50多場品牌發布會，展出車型1,036款，吸引觀眾860,000多人次，預售訂單達40,026台，成交金額突破人民幣100億元。同期舉辦的中國新能源汽車科技展，也集中展示了汽車產業的前沿技術應用，參展品牌幾乎都展示了智能化產品。

展望二零二五年，多場重要展會已確定舉辦時間，包括第三十三屆華東進出口商品交易會、第一百三十七屆中國進出口商品交易會（廣交會）、第八屆中國國際進口博覽會、第二十七屆中國國際高新技術成果交易會等。這表明展覽策展行業正朝著更加注重提供綜合性、高科技含量、一站式服務的方向發展。密切關注行業的升級轉型趨勢，對於我們把握發展機遇至關重要。

*資料來源：
參見批註欄

業務回顧

二零二四年，本集團憑藉其卓越的綜合服務，繼續保持在中國展覽及活動管理行業的領先地位。憑藉十餘年累積的行業經驗，本集團已確立了其在汽車展示、推廣及銷售行業可靠合作夥伴的聲譽。本集團提供全方位的解決方案，涵蓋展覽及活動執行的各個方面，包括精心設計及規劃、無縫協調及高效管理，均可以為滿足客戶的不同需求量身定製。在我們堅定的企業文化及規章制度的指導下，我們專業有序地處理主題開發、會場設計、可行性研究、材料及設備採購、多方協調、現場監督、展位建造以及頂尖影音及照明設施的安裝等工作。

汽車相關展覽及活動為我們收益的主要驅動之一。我們的客戶名單包括全球知名的汽車品牌，如林寶堅尼 (Lamborghini) 及大眾汽車 (Volkswagen)，以及其他著名的德國和意大利製造商。近年來，國產汽車品牌的興起也為我們的業務拓展帶來了諸多機遇。儘管我們最主要於汽車領域深耕，但我們仍然保持靈活性，並將我們的服務擴展到廣泛的非汽車展覽及活動管理項目。

認識到降低風險及業務多元化的至關重要，我們的重大舉措之一是升級及加強非汽車領域。這包括創新性地推出一站式價值鏈服務及SaaS平台服務，以擴大我們的服務組合並提升我們的市場地位。SaaS平台服務業務方面，本集團專注於開發集供應鏈管理、風險控制及客戶關係管理為一體的SaaS平台解決方案。目前，本集團向3C租賃行業的商戶提供SaaS平台服務，涵蓋電腦、通訊設備及消費電子產品。本集團現計劃進一步完善該平台，以滿足連鎖餐廳及其他商品貿易行業的需要。

管理層討論與分析

年內，本集團已成功完成 133 個展覽及活動項目、13 個展廳項目及通過一站式價值鏈服務及 SaaS 平台的支持獲得 1,885 份訂單。該等策略舉措取得矚目成績，產生總收益約人民幣 140.2 百萬元，較二零二三年增長約 19.34%。

我們敏銳地意識到展覽行業正向著綜合性、高科技、一站式升級服務的方向轉型，因而致力於建立新的業務分支。這種轉型已變得至關重要，促使我們在相關領域進行大量投資。我們的目標是為可持續發展夯實基礎，以便我們能夠快速適應人工智能推動重塑的不斷變化的商業環境，並確保在該領域的強勁增長。

財務回顧

收益

本集團的收益主要源自於中華人民共和國（「中國」）提供展覽及活動的設計、規劃、統籌及管理服務，以及在中國銷售消費產品及提供數字平台服務。為提供清晰的業務經營所得收益明細，下表分別呈列截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的比較數字。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自汽車相關展覽及活動的收益	49,672	35.44%	52,701	44.88%
來自非汽車相關展覽及活動的收益	67,910	48.45%	48,814	41.56%
來自展廳相關服務的收益	5,134	3.66%	5,884	5.01%
來自廣告相關服務的收益	—	—	10,047	8.55%
來自一站式價值鏈服務的收益	15,959	11.39%	—	—
來自 SaaS 平台服務的收益	1,489	1.06%	—	—
總計	140,164	100%	117,446	100%

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得顯著收益增長，由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣 117.45 百萬元增至本年度的約人民幣 140.16 百萬元，同比增長約 19.34%，或約人民幣 22.72 百萬元。此增長主要受我們在展覽及活動相關服務的核心業務的推動，以及成功推出的一站式價值鏈服務及 SaaS 平台服務費的補充。本集團正從策略上由廣告相關服務轉型至一站式價值鏈服務模式。此策略轉變旨在利用我們現有的能力及專長，使我們能夠最大限度地利用資源並提高盈利能力。該項舉措的積極成果表明，我們的投入成功地推動收益增長，同時使本集團調整進入利潤更高的業務領域。

管理層討論與分析

於本年度，來自展覽及活動相關服務的收益由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣 101.52 百萬元增加至本年度的約人民幣 117.58 百萬元，同比增長約 15.83% 或約人民幣 16.07 百萬元，佔本年度總收益的 83.89%。

於本年度，來自一站式價值鏈服務的收益約為人民幣 15.96 百萬元（二零二三年：無），貢獻本年度總收益的 11.39%。

於本年度，提供 SaaS 平台服務的收益錄得約人民幣 1.49 百萬元（二零二三年：無），佔本年度總收益的 1.06%。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣 111.58 百萬元增加至本年度的約人民幣 123.74 百萬元，同比增長約 10.89% 或約人民幣 12.15 百萬元。有關增加主要歸因於一站式價值鏈服務及 SaaS 平台服務產生的銷售成本增加。

銷售成本的大幅上升凸顯了在我們繼續進行戰略轉型時管理營運效率的重要性。我們專注於利潤率更高的商業機會，以期優化成本，同時提升收益潛力，確保本集團未來的可持續增長。

毛利及毛利率

於本年度，本集團錄得毛利約人民幣 16.43 百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣 5.86 百萬元同比增加約人民幣 10.56 百萬元。本年度毛利率約為 11.72%，而截至二零二三年十二月三十一日止年度則為 4.99%，大幅增加 134.87%。

本集團毛利取得顯著增長，同比增幅約 180.21%，或約人民幣 10.56 百萬元。毛利大幅增長主要由於本年度銷售收益增長，以及為維持一貫高質量的服務水平而進行的必要投資。這些投入乃有效競爭及確保市場份額的關鍵，尤其是在經濟復甦期間，展覽服務的需求激增。

這一強勁表現不僅體現了我們致力於提供卓越服務的承諾，也與我們的戰略舉措相一致，增強了我們對未來積極探索新機遇及拓展新領域的信心。通過鞏固我們在行業中的主導地位，我們已做好充分準備，以把握新興市場趨勢並推動持續增長。

銷售開支

本集團的銷售開支主要包括 (i) 員工成本；(ii) 差旅開支；(iii) 酬酢開支；及 (iv) 其他。

管理層討論與分析

本年度，銷售開支約為人民幣7.20百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度銷售開支約人民幣8.94百萬元同比下降約19.44%或約人民幣1.74百萬元。

行政開支

本集團的行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)差旅開支；(iii)酬酢開支；(iv)辦公室用品；(v)支付予員工的補貼；(vi)管理諮詢及其他服務開支；及(vii)其他。

本年度行政開支約為人民幣18.30百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的行政開支約人民幣12.64百萬元，同比增加約44.83%或約人民幣5.66百萬元。

其他收益及虧損淨額

本年度的其他收益及虧損淨額約為人民幣5.81百萬元，此乃主要由於來自供應商的結算折扣、政府補助及雜項所致。其他收益及虧損淨額較截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣0.19百萬元增加約人民幣5.61百萬元。

融資收入

融資收入包括銀行結餘及存款的利息收入。於本年度，本集團的融資收入約為人民幣25,000元(二零二三年：約人民幣14,000元)。

融資開支

融資開支主要指銀行及其他借款的利息開支及租賃負債的利息開支。於本年度，本集團的融資開支約為人民幣1,208,000元(二零二三年：約人民幣591,000元)。

除所得稅前虧損

基於上文所述，本集團於本年度錄得除所得稅前虧損約人民幣6.58百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度虧損約人民幣17.91百萬元，同比減少約人民幣11.32百萬元，主要由於本年度收入及毛利增加所致。

所得稅抵免

所得稅抵免由截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣987,000元減少至本年度約人民幣259,000元。

年內虧損

由於上述因素的累計影響，本集團於本年度錄得虧損約人民幣6.32百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損約為人民幣16.92百萬元。同比減少約人民幣10.60百萬元。

流動資金及財務資源

資本架構

本集團之資本架構僅包括普通股。於二零二四年十二月三十一日，本公司每股面值0.002美元的已發行股份(「股份」)總數為127,000,000股(二零二三年十二月三十一日：120,000,000股)。

管理層討論與分析

現金狀況

下表列載截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表的選定現金流量數據。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元 (經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
經營活動(所用)所得現金淨額	(20,854)	2,114
投資活動所得現金淨額	1	2
融資活動所得現金淨額	14,625	5,860
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(6,228)	7,976
本年度末之現金及現金等價物	6,211	12,439

於二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣6.21百萬元(二零二三年：約人民幣12.44百萬元)，主要以人民幣及港元計值。

借款

於二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款為約人民幣28.56百萬元(二零二三年：約人民幣17.98百萬元)。於二零二四年十二月三十一日，銀行借款按固定年利率介乎2.45%至4.00%(二零二三年：2.80%至4.00%)計息，其他借款按固定年利率介乎8%至12%(二零二三年：無)計息。除本報告所披露者外，並無任何其他未償還銀行透支、未動用銀行融資、債務證券、其他類似債務、承兌信貸、租購承擔、按揭、抵押、重大或然負債或尚未履行的擔保(二零二三年：無)。本集團並無任何未動用的銀行融資，亦無任何重大外部債務融資計劃。

董事確認於本年度，本集團的債務及或然負債並無重大不利變動。

資產抵押

截至二零二四年十二月三十一日，本集團約人民幣1百萬元的已抵押銀行結餘已抵押用於應付票據(二零二三年：約人民幣1百萬元)。

資本負債比率

本集團於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元 (經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
計息借款總額	28,563	17,976
權益總額	3,689	3,575
資本負債比率	774.27%	502.83%

管理層討論與分析

資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何有關收購一間附屬公司及購買資產的資本承擔(二零二三年：無)。

股息

董事會不建議派發本年度之任何股息(二零二三年：無)。

配售新股所得款項淨額用途

根據本公司於二零二四年六月二十四日及二零二四年十月三十一日的公告，認購人(為獨立第三方)完成按認購價每股認購股份1.00港元分別認購最多4,000,000股及3,000,000股認購股份。扣除認購開支後認購事項的所得款項淨額分別約為3,950,000港元及2,950,000港元。本公司已按照本公司日期分別為二零二四年六月三日及二零二四年十月二十一日的公告所述的所得款項用途運用所得款項淨額。於二零二四年十二月三十一日所得款項淨額的用途列示如下：

	佔於 二零二四年 一月一日 直至 二零二四年 十二月 三十一日 所得款項	實際使用額 的百分比	於 二零二四年 一月一日 直至 二零二四年 十二月 三十一日 所得款項	於 二零二四年 十二月 三十一日 未動用 所得款項
	所得款項 計劃用途 千港元		實際使用額 千港元	淨額 千港元
增強電子商務服務分部	700	10.14%	700	—
營運資金及其他一般企業用途	6,200	89.86%	6,200	—
總計	6,900	100%	6,900	—

認購新股份的全部所得款項已於二零二四年十二月三十一日前動用完畢。

於二零二五年三月十九日，本公司已與三名認購人就認購新股份訂立三份認購協議，預計所得款項淨額約為8,950,000港元。截至本報告日期，認購新股份尚未完成。

管理層討論與分析

主要風險及不明朗因素

本集團面臨以下可能對業務、財務狀況及經營業績構成重大及不利影響的主要風險及不明朗因素：

1. 中國展覽服務行業的入行門檻相對較低，行業競爭激烈。
2. 本集團業務相當依賴在汽車行業提供展覽及活動管理服務。
3. 本集團大多數客戶為汽車公司，概不保證可以成功擴大客戶基礎。
4. 本集團不保證提供的綜合展覽及活動管理服務的需求將維持或增加。
5. 本集團之服務成本可能出現波動而可能無法將之轉嫁予客戶。
6. 本集團倘未能根據現行定價政策按時悉數收取客戶付款，可能面臨現金流量問題。
7. 本集團可能因未經客戶書面同意便委聘供應商而面臨訴訟風險。
8. 本集團倚賴供應商提供建設服務、租賃設備及物流及運輸服務，因此可能因供應商提供不符水平的服務而須自行承擔後果。
9. 本集團依賴高級管理人員及其他關鍵人員且未必能挽留該等員工提供服務。
10. 本集團可能無法貫徹其業務策略及未來增長可能有限。
11. 全球疫情防控仍然充滿挑戰及風險，或將繼續影響中國展覽行業復工復產，可能對本集團的業務、財務狀況及營運業績有重大不利影響。

管理層討論與分析

供應商提供展覽及活動相關服務的成本佔本集團的大部份服務成本。以下不明朗因素可能影響本集團落實成本控制措施：

1. 由於人力資源及建材和設備成本為展覽及活動相關服務成本中的主要組成部份，故供應商僱員的薪酬上升及平均消費價格上漲，均可能導致供應商提供展覽及活動相關服務的總成本有所增加。

與落實業務策略有關的主要風險及不明朗因素

1. 本集團預期就未來進軍新市場分部於短期內向利潤率較低的潛在新客戶提交建議書，而有關擴張可能對資源分配造成重大壓力。
2. 本集團不能保證將有足夠資源支持未來發展，未來發展亦受到潛在客戶喜好及整體市況影響，而未能有效執行擴張策略可導致成本增加、營運流程的效益不佳及盈利能力下降。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露以外，本集團於本年度並無任何其他涉及重大投資及資本資產的未來計劃。

有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項以及重大投資

於本年度，本集團概無任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項或任何重大投資。

或然負債

截至二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二三年：無）。

人力資源

截至二零二四年十二月三十一日，本集團共僱用70名僱員，其中11名為管理人員，全部駐於中國及香港。於本年度，員工成本（包括董事酬金）約為人民幣16.16百萬元（二零二三年：約人民幣13.44百萬元）。本集團定期檢討僱員的表現，按僱員的資歷、貢獻、年資及表現等因素釐定其薪金、福利及酌情花紅。

根據適用中國及香港法律及法規的規定，本集團為全體合資格僱員作出社會保險、住房公積金及強制性公積金供款。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已就該等方面繳付的供款總額約為人民幣2.90百萬元。本集團已根據中國法律法規，遵守一切有關社會保障保險及住房公積金供款責任的適用規定。

為不斷維持僱員的質素、知識及技能，本集團為僱員提供各式各樣的培訓機會，包括在職培訓、技術培訓及專業培訓。

管理層討論與分析

本集團與員工維持良好的工作關係。於本年度，本集團並無發生可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的重大勞工糾紛。

本公司有關董事酬金的政策為：(i) 酬金金額依據相關董事的經驗、責任、工作量及向本公司投入的時間釐定；及(ii) 非現金福利根據董事薪酬待遇提供予董事。

外匯風險

本集團於中國經營，主要交易均在中國開展並以人民幣結算，故其於一般業務過程中並無面臨任何重大外匯風險。

信貸風險

信貸風險主要來自綜合資產負債表上列示的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及合約資產。

本集團承擔信貸風險，即客戶或交易對手因未履行義務而對本集團造成財務損失的風險。信貸風險是本集團業務的其中一項最重大風險。

對於銀行現金，本集團將其境內存款存放在中國享有良好信用評級且聲譽良好的國家金融機構，並將其海外存款存放在聲譽良好的國際金融機構，從而管理信貸風險。本集團認為，該等銀行及金融機構具有高信貸質量，並無重大信貸風險。因此，本集團認為其存放在銀行的現金並無高信貸風險。

本集團的貿易應收款項來自展覽及活動營銷服務費，其中70%以上來自知名汽車公司的主要客戶。與該等主要客戶的戰略關係倘發生變化，可能會導致合作安排發生變化；或如若彼等自身遇到財困，將會導致其難以向本集團支付應付款項，而由於該等汽車公司的貿易應收款項的可收回性下降，本集團從該等汽車公司取得的收益可能會受不利影響。

為管理此風險，本集團管理團隊與該等汽車公司的聯繫人經常保持聯繫，以確保本集團了解有關客戶業務近況，並評估其信譽。由於本集團與該等汽車公司有良好合作記錄，而過往向其收取應收賬款方面也一直有良好記錄，管理層認為本集團應收該等汽車公司的未償還貿易應收賬款餘額所面對的固有信貸風險較低。對於新客戶，管理層在為新客戶提供標準付款及交付條款及條件之前，會負責管理和分析每名該等新客戶的信貸風險。為進行有關評估，本集團會考慮各項因素，包括新客戶的財務狀況及與其相關的其他因素。

本集團的其他應收款項包括按金、員工墊款及員工貸款，其違約風險低，因此本集團認為其他應收款項並無面對高信貸風險。

管理層討論與分析

流動資金風險

本集團定期監察現有及預期流動資金需求，以確保本集團維持足夠的現金儲備以應付長短期的流動資金需求。本集團透過流動資金需求之滾動預測，監察流動資金狀況，以確保本集團擁有足夠手頭現金應付營運需求。

展望

根據畢馬威的報告《中國經濟觀察：二零二五年第一季度》，中國實際國內生產總值增長率於二零二四年達到5%，低於二零二三年的5.2%，但符合中央政府「約5%」的目標。這標誌着經濟總量首次突破130萬億元。然而，需要注意的是，近期經濟下行壓力仍存，物價持續低迷，說明企業與居民預期偏弱，內需修復的持續性仍待鞏固。

此外，伴隨唐納德·特朗普可能再度上任執政，全球貿易爭端可能會再起波瀾，中國外部環境的不確定性上升。作為應對措施，中央政府已將大力提振消費、提高投資效益和全方位擴大內需列為二零二五年的首要重點任務。畢馬威預期，今年全國人民代表大會的經濟增長目標仍將設定在5%左右，宏觀經濟政策力度將觸及歷史上沿。國際貨幣基金組織已將中國二零二五年的經濟增長預測修正為4.6%。聯合國的旗艦報告《二零二五年世界經濟形勢與展望》預測，中國的經濟增長將從二零二四年的4.9%略微放緩至二零二五年的4.8%。儘管大量的公共投資及強勁的出口將支持經濟增長，但消費支出低迷、房地產行業持續疲軟以及居民信心修復緩慢繼續對經濟活動構成挑戰。

有鑒於此，本集團的首要重點仍將是提高成本效率，努力鞏固我們現有的商業模式，同時加速與新興產業的融合。在穩定的基礎上，我們的目標是平穩過渡到與新的高科技進步相一致的業務結構，追求卓越運營的高標準。我們將繼續探索有效的成本控制措施，並精心計劃優化營運及人事費用。

本集團致力於在關鍵市場建立戰略合作夥伴關係，促進資源交流，並推動我們產品供應和客戶服務模式的創新，同時確保最佳的資源利用。我們的戰略舉措經過深思熟慮的設計，旨在使我們的客戶群體多元化，涵蓋高增長行業，並通過有針對性的技術投資加速數字化轉型。我們的目標是追求利潤率更高的項目，以最大限度地提高盈利能力，並實施注重營運效率的計劃。通過採取積極主動的方式，我們準備迅速適應市場需求並抓住新興機遇。

作為我們前瞻性策略的一部分，本公司正積極考慮收購一家在中國內地數碼服務領域經營的企業實體，預計將於未來數月內進行。此項策略性計劃強調我們致力於擴展營運能力及優化技術整合，以提升面向客戶的服務及內部流程。管理團隊正努力對潛在目標進行穩健的評估。該過程包括詳細分析其市場地位、營運績效指標、財務狀況，以及是否符合我們的策略願景。我們特別著重於識別可擴大成長、提升營運效率及釋放長期價值的協同機會。

管理層討論與分析

每個圍繞不同主題的展覽及策展活動，都為我們提供了一個寶貴的機會，讓我們能夠深入了解客戶的需求，同時無縫地整合卓越的技術和專業知識。就資本積累的角度而言，本集團始終準備好加強自身能力，以確保持續增長和提高盈利能力。來年，我們將專注於擴展合作夥伴關係並完善服務反饋渠道，以真誠聆聽客戶和消費者的聲音。我們將繼續致力於多元化業務拓展和積極發展，追求卓越。

本公司致力於鞏固其作為綜合行業領導者的地位，與客戶合作，實現共同的商業成功並最大化利益，同時持續為股東創造可持續回報。

報告期間後事項

於二零二五年三月十九日，本公司與三名獨立第三方（分別為中天宏信策略有限公司、胡之曦及許臨昕）訂立三份認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而中天宏信策略有限公司、胡之曦及許臨昕已分別有條件同意按每股認購股份1港元認購本公司6,000,000股、1,000,000股及2,000,000股新普通股（「認購股份」）。

認購股份佔認購完成後本公司已發行及經擴大股本約6.62%。

認購事項之估計所得款項總額及淨額將分別為9,000,000港元及約8,950,000港元，擬用作本集團一般營運資金。

詳情載於本公司日期為二零二五年三月十九日的公告。

* 資料來源：

董事及高級管理層

執行董事

黃曉迪先生（「黃先生」），39歲，為董事會主席、本公司行政總裁、執行董事、本公司合規主任及控股股東。彼於二零一七年四月二十八日獲委任為董事及於二零一七年十月二十八日調任為執行董事。黃先生負責本集團整體管理、策略發展、本集團主要決策及監督本集團合規事宜。

彼透過高等教育自學考試，於二零一三年六月從武昌理工學院取得藝術設計證書。黃先生擁有逾十二年展覽及活動管理行業專業經驗。彼自二零零八年一月起曾出任北京天平道和國際展覽有限公司（「北京道和」）高級經理一職，並自二零一零年三月出任北京道和董事會主席，負責整體管理、業務發展及擴充。黃先生自二零一五年十一月獲昆明市建築工程中級工程師評審委員會認可為工程師（建築工程）。

黃先生先前為天津天平創新企業管理諮詢中心（有限合夥）的普通合夥人，該公司於二零一八年四月二日取消註冊。彼確認該實體於緊接取消註冊前具償債能力，且彼並無因為有關取消註冊而招致任何債務及／或負債。

黃先生現時擁有藍色神魚網絡科技（天津）有限公司的15%權益，該公司業務並無直接或間接與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭。彼亦為天平道和（天津）展覽展示有限公司的執行董事兼總經理。

閻景輝先生（「閻先生」），40歲，為執行董事及本公司提名委員會的成員。彼透過高等教育自學考試，於二零一三年十二月從武昌理工學院取得藝術設計證書。閻先生於展覽及活動管理行業領域擁有超過十二年的專業經驗。彼自二零零九年八月起加入北京道和，擔任項目經理，並自二零一七年七月起成為北京道和的董事。

董可嘉先生（「董先生」），43歲，為執行董事。彼於管理與投資行業擁有十二年以上經驗。董先生於二零一三年獲中國人民大學農村區域發展文學碩士學位。

董先生於二零零五年十二月加盟中化化肥控股有限公司（股份代號：0297，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市），後於二零一三年五月離職，離職前擔任投資總監。彼於二零一三年五月加入通用環球醫療集團有限公司（股份代號：2666，其股份於聯交所主板上市），後於二零一九年七月離職，離職前擔任海外投資及證券事務總代理。二零二零年十一月至二零二二年十月，董先生為中天順聯（國際）控股有限公司（股份代號：0994，其股份於聯交所主板上市）副總經理，主責投資事宜。

董事及高級管理層

二零一九年十一月至二零二零年五月，董先生擔任富榮資產管理有限公司代表（證監會1、4、9號牌照）。彼於二零二零年六月加入御摩基金管理有限公司，並於二零二零年十月離職，離職前擔任負責人（證監會1、4、9號牌照）兼董事總經理。彼參與國內外多隻人民幣及美元基金的創立、投資及融資活動。

沈岳華先生（「沈先生」），35歲，為執行董事及本公司薪酬委員會的成員。彼於金融行業擁有超過十四年經驗，且於公司管理方面擁有豐富經驗。沈先生於二零一一年七月獲得香港城市大學量化金融及風險管理的工商管理學士學位（榮譽）。彼自二零一三年起擔任全球風險專業人士協會金融風險管理師（FRM）。

沈先生自二零二四年二月起擔任智勤控股有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：9913）之獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員。自二零二一年八月至二零二二年七月，彼擔任高維科技投資集團有限公司非執行董事（前稱海航科技投資控股有限公司）（其股份於聯交所主板上市，股份代號：2086）。

二零一二年九月至二零一八年二月，沈先生效力於金利豐證券有限公司的信貸及風控部門，負責信貸評估及風險控制事宜。二零一九年七月至二零二二年二月，沈先生就職於永寶物業按揭有限公司，離職前擔任董事。彼負責香港整體現金借貸業務的管理及營運。

陳希成先生（「陳先生」），40歲，為執行董事。彼在IT科技領域擁有逾十九年技術與產品開發、專案管理及戰略規劃經驗，同時對於企業數位化轉型具有深入理解及豐富的項目案例。彼於二零零六年六月獲得東南大學計算機科學與技術系學士學位，並於二零一零年十二月獲得南京大學軟件工程學院碩士學位。彼現時擔任江蘇企業戰略研究會常任理事，及東南大學南京校友會理事。

陳先生於二零一六年四月至二零二四年二月擔任蘇寧易購集團（SZ.002024）之附屬公司南京蘇寧軟件技術有限公司的總經理，彼亦於二零零七年五月至二零一六年四月擔任北京融海數據科技股份有限公司的首席技術官。

陳先生過往主導為中國移動、中國煙草、平安保險等大型企業建設了虛擬化及大資料平台；亦先後負責了PP體育、家樂福、蘇寧有貨科技專案的產品及技術管理，分別助力PP體育成為了中國第一的體育傳媒平台，家樂福中國開創了O2O業務技術平台實現大型商超第一個全管道零售。

董事及高級管理層

陳先生就擔任執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二四年四月二十四日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。陳先生將享有董事酬金每年600,000港元，以及擔任執行總裁的酬金每年1,200,000港元，該等酬金已獲董事會根據董事會薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）的推薦批准，並參考其一般職責及責任以及現行市況釐定。

陳先生（自二零二四年四月二十五日起獲委任為執行董事）已於二零二四年四月二十四日根據GEM上市規則第5.02 D條參加培訓，內容涵蓋GEM上市規則有關擔任上市公司董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。陳先生已確認其了解法律顧問提供的資料及其作為上市發行人董事的責任。

李華國先生（「李先生」），43歲，為執行董事。彼於二零二零年取得中華人民共和國（「**中國**」）西安交通大學工商管理文憑。李先生於新型金屬材料行業擁有逾二十年經驗，並曾於多間私人公司擔任管理職位。彼現任東莞市粵鋼不銹鋼製品有限公司、粵鋼（香港）國際控股有限公司、廣東省粵鋼新材料科技有限公司及長江中粵集團（廣東）有限公司董事長。李先生亦曾於二零零七年至二零二四年擔任東莞市聯盟金屬製品有限公司董事長。李先生亦擔任數個社會職務，包括但不限於香港螺絲協會副主席、深圳市緊固件協會執行副會長、陽江市高新技術企業協會副會長及陽江市新的社會階層人士聯合會會長。

李先生已就擔任執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二五年一月二十二日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。李先生將任職至彼獲委任後本公司舉行的首屆股東週年大會為止，並須根據組織章程細則於該大會上膺選連任。李先生的酬金將由薪酬委員會考慮當時的市場情況及彼於本公司的職責及責任後釐定。

李先生於10,000,000股股份中擁有權益，佔本公司於本報告日期總股本約7.87%。

李華國先生（自二零二五年一月二十二日起獲委任為執行董事）已於二零二五年一月十日根據GEM上市規則第5.02 D條參加培訓，內容涵蓋GEM上市規則有關擔任上市公司董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。李先生已確認其了解法律顧問提供的資料及其作為上市發行人董事的責任。

董事及高級管理層

非執行董事

連明成先生(「連先生」)，42歲，為非執行董事。彼於二零零六年六月獲得中國人民解放軍南京政治學院政治學學士學位，並於二零一二年六月獲得南開大學經濟學碩士學位。連先生分別於二零一一年七月及二零一六年三月獲中國銀行業及基金業從業資格。

連先生於金融行業之銀行及基金領域擁有逾13年之管理經驗，其在中國及東南亞國家建立了豐富的政府及市場網絡。連先生於二零二零年一月至二零二三年四月擔任乾隆控股集團副總裁，彼亦於二零一六年一月至二零一九年十二月擔任北京國商基金副總裁，及於二零一一年七月至二零一五年十二月擔任中國銀行北京分行國際業務部經理。

連先生已就擔任非執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二四年四月二十四日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。連先生的酬金將由薪酬委員會考慮當時的市場情況及彼於本公司的職責及責任後釐定。

連先生(自二零二四年四月二十五日起獲委任為非執行董事)已於二零二四年四月二十四日根據GEM上市規則第5.02 D條參加培訓，內容涵蓋GEM上市規則有關擔任上市公司董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。連先生已確認其了解法律顧問提供的資料及其作為上市發行人董事的責任。

獨立非執行董事

徐爽女士(「徐女士」)，46歲，自二零一八年五月十六日起為獨立非執行董事、本公司提名委員會主席及本公司審核委員會成員。彼於二零零零年七月獲清華大學頒授工藝美術系學士學位，並於二零一六年一月獲北京工業大學頒授計算機軟件工程碩士學位。徐女士自二零零五年十月起獲北京市中級專業技術職務評審委員會認可為合資格講師。

徐女士自二零零零年七月起成為北京工業大學講師。彼亦曾於二零零二年四月至二零零七年五月於中國美術家協會雕塑藝術委員會擔任行政人員，以及於二零一四年八月至二零一六年十二月期間擔任《藝品》雜誌之總編輯。

譚澤之先生(「譚先生」)，48歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會成員。彼持有多倫多大學商學學士學位。彼為香港稅務學會資深會員、美國會計師公會會員及全球特許管理會計師公會會員。

董事及高級管理層

譚先生於會計、審計及財務服務方面擁有逾二十一年經驗，曾於多間私人及上市公司擔任多個職位。彼現為簡樸新生活集團有限公司(前稱為利駿集團(香港)有限公司，一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市之公司，股份代號：8360)之獨立非執行董事；及富譽控股有限公司(一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8269)之獨立非執行董事。自二零一九年八月至二零二四年七月，譚先生為智富資源投資控股集團有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：0007)之獨立非執行董事，並自二零一八年十二月至二零二三年九月為海納星空科技集團有限公司(一間於聯交所GEM上市之公司，股份代號：8297)之執行董事。譚先生現為星火能源管理有限公司(一間於香港註冊成立之私人公司)之首席財務官兼執行董事，彼亦為多間私人公司的財務顧問。

譚先生就擔任獨立非執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二四年九月五日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。譚先生將任職至彼獲委任後本公司舉行的首屆股東週年大會為止，並須根據組織章程細則於該大會上膺選連任。譚先生將享有董事酬金每年120,000港元，此酬金已獲董事會根據薪酬委員會的推薦批准，並參考其一般職責及責任以及現行市況釐定。

譚先生(自二零二四年九月五日起獲委任為獨立非執行董事)已於二零二四年九月三日根據GEM上市規則第5.02 D條參加培訓，內容涵蓋GEM上市規則有關擔任上市公司董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。譚先生已確認其了解法律顧問提供的資料及其作為上市發行人董事的責任。

丘燕丹女士(「丘女士」)，37歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員。彼持有香港城市大學會計學(榮譽)工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員。

丘女士於會計、審計及財務服務方面擁有逾十年經驗。丘女士現為同人融資有限公司(一間根據證券及期貨條例從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團)的董事，彼負責為上市發行人提供機構融資顧問服務及執行首次公開發售交易。於二零一一年至二零一五年，丘女士任職於香港立信德豪會計師事務所有限公司，負責多家上市及非上市客戶的審計工作。

丘女士已就擔任獨立非執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二四年九月五日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。丘女士將任職至彼獲委任後本公司舉行的首屆股東週年大會為止，並須根據組織章程細則於該大會上膺選連任。丘女士將享有董事酬金每年120,000港元，此酬金已獲董事會根據薪酬委員會的推薦批准，並參考其一般職責及責任以及現行市況釐定。

董事及高級管理層

丘女士(自二零二四年九月五日起獲委任為獨立非執行董事)已於二零二四年九月三日根據GEM上市規則第5.02 D條參加培訓，內容涵蓋GEM上市規則有關擔任上市公司董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。丘女士已確認其了解法律顧問提供的資料及其作為上市發行人董事的責任。

馬林先生(「馬先生」)，42歲，為獨立非執行董事。彼於二零零五年獲得中國西南交通大學計算機科學學士學位，並於二零一九年獲得中國北京大學光華管理學院高級管理人員工商管理碩士學位。

馬先生於計算機科學及投資方面擁有約二十年工作經驗。馬先生現任成都盛裕投資管理有限公司董事長，自二零一五年起擔任該職位。在此之前，馬先生自二零一一年起至二零一四年擔任成都任新科技有限公司董事長，並自二零零八年起至二零一一年擔任廣州市深紅網絡科技有限公司總經理。

馬先生已就擔任獨立非執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二五年一月二十二日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。馬先生將任職至彼獲委任後本公司舉行的首屆股東週年大會為止，並須根據組織章程細則於該大會上膺選連任。馬先生的酬金將由薪酬委員會考慮當時的市場情況及彼於本公司的職責及責任後釐定。

馬先生(自二零二五年一月二十二日起獲委任為獨立非執行董事)已於二零二五年一月十六日根據GEM上市規則第5.02 D條參加培訓，內容涵蓋GEM上市規則有關擔任上市公司董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。馬先生已確認其了解法律顧問提供的資料及其作為上市發行人董事的責任。

公司秘書

梁家榮先生(「梁先生」)，50歲，自二零二四年六月二十八日起加入本集團，擔任上市規則項下的授權代表公司秘書及以及公司條例項下的授權代表。梁先生為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員。彼擁有逾二十年審計、財務管理、會計及公司秘書經驗。彼於二零零六年取得科廷科技大學的商業、會計及金融學士學位及於二零二二年取得格林尼治大學的法律碩士學位。

* 僅供識別

董事及高級管理層

高級管理層

包向龍先生（「包先生」），38歲，為北京道和的設計總監及監事，負責展覽及活動的項目設計及平面設計以及管理設計部門。

包先生於展覽及活動管理行業領域擁有超過11年的專業經驗。彼自二零零九年八月加入本集團擔任北京道和的設計師，其後於二零一二年三月擔任設計總監，並於二零一七年七月獲委任為北京道和的監事。

張鑫先生（「張先生」），41歲，為北京道和的銷售總監，負責銷售及業務發展。張先生於展覽及活動管理擁有逾11年經驗，是會展執行、策劃及視聽設計實施的專業人士。張先生亦擅長操控大型展會及發佈活動，對該行業有深入且獨到的見解。彼能夠精準把握大型活動及品牌展覽的方向並控制品質。

姚志宏女士（「姚女士」），44歲，為北京道和的銷售總監，負責規劃客戶關係策略及管理客戶關係事宜。姚女士於展覽及活動管理擁有逾11年專業經驗，是汽車品牌活動策劃、組織、運營層面的高級專家，尤其擅長豪車車展及發佈活動。彼對豪車品牌展覽的展覽工藝、品質要求、調性把握尤為精準，並具備豐富的大型車展及發佈活動經驗。

GEM 上市規則第 17.50(2) 條規定的披露

除本報告所披露者外，董事各自就其本身確認：(a) 彼於過去三年內並無出任其他公眾公司（其證券於香港或海外任何證券市場上市）的董事職位；(b) 彼並無擔任本公司或本集團其他成員公司的其他職位；(c) 彼與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係；(d) 彼並無於股份中擁有證券及期貨條例第XV部界定的任何權益，惟本報告所披露者除外；(e) 彼並無於直接或間接與本集團業務構成或相當可能構成競爭的任何業務中擁有聯交所《GEM證券上市規則》（「GEM上市規則」）項下須予披露的任何權益；及(f) 就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並無有關董事及高級管理層的其他資料須根據GEM上市規則第17.50(2)條披露，亦無有關彼等獲委任的其他事宜須提請股東注意。

董事會報告

董事會欣然呈列其報告連同本集團於本年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司於二零一七年四月二十八日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為投資控股公司。本集團作為中國領先的綜合展覽及活動管理服務供應商之一，主要以項目經理身份承接展覽及活動項目，提供全面的服務，包括設計、策劃、統籌及管理展覽及活動，範疇涵蓋主題、舞台、場地設計及整體策劃、可行性研究、採購建材及設備。作為項目管理的一部分，本集團亦就建造佈景、舞台及展覽攤位以及安裝影音及照明設備及設施與供應商及／或工作人員進行聯絡及現場監督。視乎客戶要求及展覽及活動的主題，本集團提供綜合管理服務，當中包括設計、策劃、統籌及管理建築及安裝工程。根據展覽及活動的類別及目的，本集團可能應要求為相關展覽及活動設計特定主題，並協調不同供應商落實設計及佈局圖則。

本集團已成立一家新附屬公司，在中國供應消費產品。該附屬公司於二零二四年四月開始營業，市場主要在中國武漢。該附屬公司以分期付款方式向客戶供應消費產品。該附屬公司與中國知名消費品供應商合作，根據自身風控系統對商家進行評估，並以分期付款方式向商家提供信貸範圍內的供貨。

為提升本集團面向目標客戶的數字服務能力，本集團旨在根據業務的特點及發展趨勢，專門開發針對企業客戶並融合供應鏈管理、風控管理、區塊鏈應用及客戶關係管理功能的企業資源規劃SaaS技術解決方案。本公司成功完成一期開發，搭建了能夠支持訂單管理、合同管理、採購付款、銷售回款等關鍵租賃營運的信用租賃SaaS平台。本集團一直向3C租賃行業的商戶提供SaaS平台服務，使其能夠管理供應鏈運營。

有關本集團於本年度的主要業務分析載列於綜合財務報表附註14。

業績

本集團於本年度的業績載於本年報第82頁之綜合損益及其他全面收益表。

股息政策

本政策乃本集團根據證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部項下之內幕消息條文(定義見GEM上市規則)及GEM證券上市規則第17.10條而刊發。

董事會已於二零二一年三月二十二日批准及採納本公司之股息政策(「股息政策」)。

董事會報告

在考慮派付股息時，董事會採取的政策是令本公司股東可參與溢利分成，同時預留本公司儲備，為日後發展提供資金。董事會在宣派或建議宣派股息前，須考慮下列因素：

- 本集團的經營業績；
- 本集團的現金流狀況；
- 本集團業務狀況及未來發展計劃；
- 本集團的未來運營及盈利能力；
- 法定及監管限制；及
- 董事會認為適當的任何其他因素。

本公司派付有關股息亦受開曼群島公司法、任何適用法律、規則及法規所限。董事會將不時檢討此股息政策，並不保證會在任何指定期間派付任何特定金額的股息。

股息

董事會不建議派付本年度之任何股息（二零二三年：無）。

業務回顧及主要財務表現指標

本集團業務回顧及主要財務表現指標分析載於本年報第5至7頁的「主席報告」一節及第9至12頁的「管理層討論及分析 — 業務回顧及財務回顧」一節。

展望

本集團展望載於本年報第18至19頁「管理層討論及分析 — 展望」一節。

自報告年度完結後的重要事項

除所披露者外，本集團於二零二四年十二月三十一日後直至本年報日期並無重大事項須予披露。

主要風險及不明朗因素

本集團主要風險及不確定性的描述載於本年報第15至16頁「管理層討論及分析 — 主要風險及不明朗因素」一節。

董事會報告

環境政策

本集團一直積極推動可持續發展和環境保護，亦嚴格遵守有關環保、健康及相關法律法規。有關詳情，請參閱本公司二零二四年環境、社會及管治報告。

遵守法律法規

本集團一直遵守所有適用之法律及法規，概無違反。有關詳情，請參閱本公司二零二四年環境、社會及管治報告。

與僱員、客戶及供應商的關係

僱員

我們與僱員維持良好的工作關係，且我們於本年度業務營運期間並無產生任何勞工糾紛。

主要客戶

於本年度，本集團向五大客戶的銷售額及本集團向單一最大客戶的銷售額分別佔本集團總收入約68.38%（二零二三年：65.60%）及約25.25%（二零二三年：24.17%）。

主要供應商

於本年度，本集團五大供應商的採購額及本集團來自單一最大供應商的採購額分別佔本集團總採購額約32.32%（二零二三年：45.75%）及約11.81%（二零二三年：13.05%）。

於本年度，概無董事或任何彼等緊密聯繫人或就董事所深知擁有本公司已發行股份5%以上的任何股東在本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債概要載列於本年報第4頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表之一部分。

物業、廠房及設備

本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司於本年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註25。

董事會報告

資本及儲備

本集團於本年度的股本、股份溢價、保留盈利、資本儲備及其他儲備變動詳情載於本年報第 85 頁之綜合權益變動表內。

可分派儲備

於二零二四年十二月三十一日，本公司沒有可分派予股權持有人之儲備(二零二三年十二月三十一日：無)。

銀行借款及其他借款

於二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款總額約為人民幣 17.31 百萬元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣 17.98 百萬元)及其他借款約人民幣 11.25 百萬元。

董事

於本年度內及直至本年報日期，董事名單如下：

執行董事：

黃曉迪先生(主席、行政總裁兼合規主任)
閻景輝先生
董可嘉先生
沈岳華先生
陳希成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)
李華國先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)

非執行董事：

連明成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)

獨立非執行董事：

徐爽女士
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)
馬林先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)

根據組織章程細則第 112 條，由董事會委任以填補臨時空缺或擔任新任董事的任何董事任期僅直至其獲委任後本公司首屆股東大會，而獲委任加入董事會的任何董事任期直至彼獲委任後的本公司下一屆股東週年大會，各名董事均有資格重選連任。

譚澤之先生、丘燕丹女士、李華國先生及馬林先生分別於二零二四年九月五日、二零二四年九月五日、二零二五年一月二十二日及二零二五年一月二十二日獲董事會委任以填補臨時空缺或作為額外董事。根據組織章程細則第 112 條，譚澤之先生、丘燕丹女士、李華國先生及馬林先生各自將任職至股東週年大會為止，其將願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

董事會報告

根據組織章程細則第108條，於每屆股東週年大會均有三分之一的時任董事須輪值退任（倘其人數並非三的倍數，則退任董事的人數為最接近三分之一但不少於三分之一的人數），並於每屆股東週年大會上將合資格膺選連任及獲重新委任，惟每名董事須最少每三年於股東週年大會上輪值退任一次。根據組織章程第108條、黃曉迪先生、董可嘉先生及沈岳華先生須於股東週年大會上輪值退任。

黃曉迪先生、董可嘉先生及沈岳華先生均符合資格並將願意膺選連任為執行董事。於即將舉行的股東週年大會上，本公司將提呈普通決議案重選黃曉迪先生、董可嘉先生及沈岳華先生為執行董事。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層之履歷詳情載於本年報第20至26頁。

獨立非執行董事獨立性的確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據GEM上市規則第5.09條就本身獨立身份發出之年度確認書，而本公司認為該等董事於本年度屬於獨立人士，且截至本年報日期仍屬獨立人士。

董事的服務合約及委任函件

黃曉迪先生及閻景輝先生各自已與本公司訂立服務協議，任期自二零二四年六月十二日起初步為期三年，任何一方可向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止，而黃曉迪先生須根據組織章程細則輪值告退及膺選連任。

董可嘉先生及沈岳華先生各自與本公司訂立服務協議，自二零二二年十二月九日起初步為期三年，除非任何一方根據上述服務協議向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

陳希成先生及連明成先生各自與本公司訂立服務協議，自二零二四年四月二十四日起初步為期三年，除非任何一方根據上述服務協議向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

李華國先生及馬林先生各自與本公司訂立服務協議，自二零二五年一月二十二日起初步為期三年，除非任何一方根據上述服務協議向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止，並須根據組織章程細則輪值告退及膺選連任。

徐爽女士已與本公司訂立委任函，任期自二零二四年六月十二日起初步為期三年，任何一方可向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止，而徐爽女士須根據組織章程細則輪值告退及膺選連任。

董事會報告

譚澤之先生及丘燕丹女士已與本公司訂立委任函，任期自二零二四年九月五日起初步為期三年，任何一方可向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止，並須根據組織章程細則輪值告退及膺選連任。

概無董事與本集團訂有任何本集團不得在不付補償(法定補償除外)之情況下於一年內終止之服務協議或委任函。

董事於重大交易、安排或合約的權益

董事或其關連實體於本年度末或本年度內任何時間及直至本年報日期概無於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立任何對本集團屬重大的交易，安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

於本年度及直至本年報日期，本公司概無訂立或亦無存在任何涉及整體或大部分業務管理及行政合約。

薪酬政策

本公司已設立薪酬委員會，以審閱於本年度的董事及五名最高薪酬人士之薪酬，詳情載於綜合財務報表附註10及30。

股權掛鈎協議

於本年度或於二零二四年十二月三十一日，本公司並無訂立或存有會導致或可導致本公司發行股份或規定本公司訂立將會或可導致本公司發行股份的協議的股權掛鈎協議。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律項下均無優先購買權的條文，規定本公司須向現有股東按比例發售新股。

不競爭承諾

根據黃曉迪先生及A&B Development Holding Limited(統稱「**契約人**」)訂立日期為二零一八年五月十六日的不競爭契據(「**不競爭契據**」)，各契約人已不可撤回及無條件地向本公司(為其本身及為其附屬公司的利益)承諾，除於本集團的權益外，於不競爭契據仍屬有效的期間，其將不會並將促使其緊密聯繫人士(本集團任何成員公司除外)不會於本集團任何成員公司可能不時經營業務或於上市後本集團任何成員公司不時進行任何業務活動的香港、中國及世界其他地方發展、收購、投資、參與、進行或從事可能構成競爭的業務或上市後本集團任何成員公司不時進行的任何業務活動涉及或於有關業務擁有權益，或以其他方式參與其中，惟於認可證券交易所上市的任何公司持有不超過5%股權(個別或連同其緊密聯繫人士)，而相關上市公司於任何時間擁有至少一名股東(個別或連同其緊密聯繫人士(如適用))，且該股東於相關上市公司所持股權高於相關契約人所持有者(個別或連同其緊密聯繫人士)除外。

董事會報告

有關不競爭承諾的詳情，請參閱招股章程「與控股股東的關係」一節。

本公司接獲契約人確認，確認彼等於本年度已遵守不競爭契據，以供於本年報披露。

獨立非執行董事根據契約人提供或自其取得的資料及確認已審閱遵守不競爭契據，並信納契約人於本年度已妥為遵守不競爭契據。

董事於競爭業務的權益

除本年報所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，董事或彼等各自的聯繫人概無從事與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭的任何業務或該等業務中擁有權益。

關連交易及持續關連交易

於二零二四年一月十日，本公司與沈岳華先生（「**沈先生**」，彼亦為本公司執行董事及關連人士）訂立一項貸款協議，其中沈先生同意按免息基準向本公司放貸人民幣 175,000 元。該款項將由本公司於兩年內悉數償還予沈先生。

於二零二四年一月十日及二零二四年五月二日，本公司與董可嘉先生（「**董先生**」，本公司執行董事及關連人士）訂立一項貸款協議，其中董先生同意按免息基準向本公司放貸人民幣 467,000 元。該款項將由本公司於兩年內悉數償還予董先生。

由於本公司自上述兩名董事收取貸款(1)乃按一般或更佳商業條款進行；及(2)並無以本集團資產作抵押，因此根據 GEM 上市規則第 20.88 條項下擬進行的關連交易獲完全豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

於本年度，除上文所披露者外，本集團並無訂立任何根據 GEM 上市規則須於本年報內披露的構成關連交易的關連方交易或持續關連交易。

允許彌償條文

根據組織章程細則，不時之本公司每名董事與高級職員有權就履行其作為董事的職責或其職位的假定職責或已其他方式與之有關所產生或蒙受的所有訴訟、成本、費用、損失、損害及開支從本公司之資產及溢利中獲得彌償及補償，惟有關彌償不得為與所述董事本身的任何欺詐或不誠實事宜有關。

本公司已就針對董事的法律訴訟採取及投購保險。

稅項寬免

本公司並無知悉股東因持有本公司股份而獲提供任何稅項寬免。

足夠的公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所深知，於本年度及於刊發本年報前的最後可行日期，本公司已發行股份總額中至少有25%（聯交所及GEM上市規則所批准的規定最低公眾持股百分比）一直由公眾持有。

合規主任

本公司的合規主任為黃曉迪先生，其履歷詳情載於本年報第20頁。

企業管治常規

於本年度，本公司一直遵守GEM上市規則附錄C1第2部分所載企業管治守則（「守則」）的所有適用守則條文，惟對守則條文C.2.1有所偏離除外。本公司採納的主要企業管治常規載於本年報第40至57頁的企業管治報告。

守則條文C.2.1

守則中的守則條文C.2.1訂明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於本年度，黃曉迪先生（「黃先生」）為本公司主席兼行政總裁。董事會考慮到黃先生擁有逾十三年展覽及活動管理行業專業經驗，故董事會認為，就整體有效管理及發展業務而言，由黃先生身兼兩職符合本集團最佳利益。

競爭業務

於本年度，概無本公司董事、控股股東或主要股東或彼等各自任何緊密聯繫人士（定義見GEM上市規則）從事任何對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務，或與本集團之間有任何其他利益衝突，亦不知悉任何有關人士與或可能與本集團有任何其他利益衝突。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於本年度購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事會報告

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

於二零二四年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司之股份（「股份」）、本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）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該等條文彼等被當作或視為擁有的任何權益及淡倉），或記入本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份的好倉／淡倉：

董事姓名	身份／性質	所持普通股數目	佔本公司已發行
			股份總數的 概約百分比
黃曉迪先生（「黃先生」）	受控制公司權益	34,645,000 (L)	（附註1）27.28%
董可嘉先生（「董先生」）	受控制公司權益	11,987,500 (L)	（附註2）9.44%

L：好倉

附註1：該等34,645,000股股份由A&B Development Holding Limited（於英屬維爾京群島註冊成立並由本公司主席、行政總裁兼執行董事黃先生全資擁有的公司）持有。因此，就證券及期貨條例而言，黃先生被視為於A&B Development Holding Limited所持全部股份中擁有權益。

附註2：該等11,987,500股股份由永嘉源有限公司（於英屬維爾京群島註冊成立並由本公司執行董事董先生全資擁有的公司）持有。因此，就證券及期貨條例而言，董先生被視為於永嘉源有限公司所持全部股份中擁有權益。

於相聯法團普通股的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／性質	所持普通股數目	股權百分比
黃先生	A&B Development Holding Limited	實益擁有人	1	（附註1）100%
董先生	永嘉源有限公司	實益擁有人	10,000	（附註2）100%

附註1：黃先生持有A&B Development Holding Limited（「A&B」）全部已發行股本，並就證券及期貨條例而言被視為於A&B所持全部股份中擁有權益。

附註2：董先生持有永嘉源有限公司（「永嘉源」）全部已發行股本，並就證券及期貨條例而言被視為於永嘉源所持全部股份中擁有權益。

董事會報告

主要股東於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

據董事所知，於二零二四年十二月三十一日，概無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、相關股份或債權證中，擁有任何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或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或記入本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除本年報所披露者外，於本年度內任何時間直至本年報日期，概無向本公司任何董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿18歲子女授出可認購本公司股本或債務證券的權利，而須記錄於根據證券及期貨條例第XV部須予存置的登記冊內，彼等亦無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或其他法團的股份或債權證而獲得利益。

購股權計劃

本公司於二零一八年五月十六日經股東通過及採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃之主要條款載列如下：

(1) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在吸引及挽留最優秀的人員、向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴及服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。

(2) 參與者資格及條件

董事會可全權酌情按其認為適合的條款，向本集團任何僱員（全職或兼職）、董事、諮詢人或顧問，或本集團任何主要股東，或本集團任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，使彼等可根據購股權計劃的條款，按本公司招股章程所載規定計算的價格認購董事會可能指定數目的股份。

董事會（或獨立非執行董事，視情況而定）可不時根據個別參與者對本集團發展及增長所作出或可能作出的貢獻決定獲授購股權參與者的資格。

(3) 股份數目上限

- (i) 在下文第(ii)及(iii)分段的規限下，自二零一八年五月十六日起因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可發行的股份數目上限（就此而言，不包括因行使已授出但根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃條款已失效的購股權而可發行的股份），合共不得超出於授予日期全部已發行股份的10%。因此，預期本公司可根據購股權計劃向參與者授出涉及最多12,700,000股股份的購股權。

董事會報告

- (ii) 上文所述的10%上限可隨時經股東在股東大會上獲得批准後更新，但因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的全部購股權而可能發行的股份總數，不得超過批准經更新上限當日已發行股份的10%。計算經更新上限時，先前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權（包括根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款尚未行使、已註銷或已失效的購股權）不會計算在內。一份載有GEM上市規則就此方面規定的資料的通函，必須寄發予股東。
- (iii) 本公司亦可在股東大會上尋求股東另行批准授出超過10%上限的購股權，惟超過10%上限的購股權僅可授予尋求上述批准前已獲本公司確定的承授人。在此情況下，本公司必須向股東寄發通函，載述該等承授人的一般資料、將向其授出購股權的數目及條款以及向其授出購股權的目的並解釋購股權條款如何達致有關目的，以及載列GEM上市規則規定的所有其他資料。
- (iv) 因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使的全部購股權而將可能發行的股份總數，不得超過不時已發行股份的30%。如根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出購股權後會超過上述30%的上限，則不得授出購股權。
- (v) 購股權計劃項下可供發行股份總數為12,700,000股，約佔本公司於本年報日期已發行股份的10%。

(4) 各參與者的配額上限

截至授出日期止任何十二個月期間內，因任何承授人行使根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。任何額外授出超過該上限的購股權必須經股東於股東大會上另行批准，該承授人及其緊密聯繫人士（或倘承授人為關連人士，則其聯繫人士）必須放棄投票。在此情況下，本公司必須向股東寄發通函，載述承授人的身份、將授出的購股權數目與條款（及早前向該承授人授出的購股權）以及GEM上市規則規定的所有其他資料。將予授出的購股權數目及條款（包括認購價），必須於獲股東批准前釐定，而就計算認購價而言，建議額外授出購股權而舉行董事會會議當日將視為授出日期。

(5) 行使購股權的時限

承授人可於董事會可能釐定的期間，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過授出日期。

(6) 授出購股權及接納要約

授出購股權的要約須於作出有關要約日期（包括當日）起七日內接納。

董事會報告

(7) 股份價格

根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知參與者，但不得低於下列最高者：(i) 股份於購股權授出日期（必須為營業日）於聯交所每日報價表所報收市價；(ii) 股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii) 股份於購股權授出日期的面值。就計算認購價而言，倘本公司於聯交所的上市期間少於五個營業日，股份於聯交所的發行價將用作上市前期間任何營業日的收市價。

(8) 授出購股權的時間限制

(i) 在本公司獲悉任何內幕消息（定義見證券及期貨條例）後，不得作出要約授出購股權，直至該內幕消息已根據GEM上市規則及證券及期貨條例的規定刊發公佈。尤其於緊接下列日期中較早發生者前一個月開始的期間，本公司不得授出購股權：

(aa) 於批准本公司任何年度、半年度或其他中期（不論是否GEM上市規則所規定）業績的董事會會議日期（根據GEM上市規則首先知會聯交所的日期）；及

(bb) 發行人就任何年度、半年度或任何其他中期公佈其業績的截止日期（不論GEM上市規則有否規定），並在業績公告日期終止。

於本年度，概無授出、行使或註銷任何購股權，亦無尚未行使購股權。

限制條件

本公司已假設所提供的資料和管理層陳述之準確性，並以其作為得出本公司的價值意見的依據。

本公司假定並不存在任何與估值資產有關的會對其市場價值產生不利影響之隱藏或無法預期情況。

本公司假定估值資產並無任何性質嚴重，可能影響其價值的產權負擔、限制和支出。

董事進行證券交易之規定標準

本集團已採納GEM上市規則第5.48至5.67條所載規定交易標準（「**規定交易標準**」），作為董事就股份進行證券交易的行為守則（「**行為守則**」）。經本公司作出具體查詢後，全體董事已確認彼等已遵守行為準則所載之必守交易標準，且於本年度直至本年報日期並無任何違規情況發生。

董事會報告

審核委員會

本集團已遵照GEM上市規則第5.28至5.33條於二零一八年五月十六日成立本公司審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合守則中的守則條文D.3.3的書面職權範圍。審核委員會的主要職責為(其中包括)就委聘、續聘及罷免外聘核數師向董事會作出推薦意見、審閱本公司的財務報表及作出有關財務申報的判斷以及監察本集團內部監控程序的有效性。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即譚澤之先生(審核委員會主席，持有GEM上市規則第5.05(2)及5.28條規定的適當專業資格)、徐爽女士及丘燕丹女士。審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並討論審計、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團本年度之經審核綜合財務報表。

核數師

於二零二二年十二月二十八日，國衛會計師事務所有限公司辭任本公司核數師，而大華馬施雲會計師事務所有限公司(「**大華馬施雲**」)於二零二二年十二月二十九日獲董事委任以填補由此產生的臨時空缺。

於報告期間，大華馬施雲已於二零二四年十二月六日辭任本公司核數師，而富睿瑪澤會計師事務所有限公司(「**富睿瑪澤**」)已獲委任為本公司核數師，以填補因大華馬施雲辭任而產生的臨時空缺。

截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由富睿瑪澤審核。富睿瑪澤將於應屆股東周年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。本公司將提呈續聘其為本公司核數師的決議案。

除上文所披露者外，本公司的核數師於過去三年並無其他變動。

有關本公司更換核數師的詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十二月二十九日及二零二四年十二月六日的公告。

承董事會命

天平道合控股有限公司

主席、行政總裁兼執行董事

黃曉迪

中國北京，二零二五年三月三十一日

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之企業管治報告。

企業管治宗旨、價值觀、文化及策略

董事會領導並推動建立及持續加強本公司理想的企業文化，該文化以我們嚴格恪守商業道德及誠信的企業價值觀為基礎。我們良好的企業文化滲透到本集團各層面，並與本公司的使命、企業價值觀及策略保持一致。

於二零二四年內，透過本年報的「主席報告」、「管理層討論及分析」以及「環境、社會及管治報告」中所載各項措施，我們繼續加強及專注於以下領域以實現我們的企業宗旨及價值：業務拓展、客戶滿意度、營運安全及效率、環境保護。

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司一直遵守GEM上市規則附錄C1第2部分所載企業管治守則（「守則」）的所有適用守則條文，惟對守則條文C.2.1有所偏離除外。除本年報所披露者外，就董事會所深知，於本年度內，本公司已遵守守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守守則。

守則條文C.2.1

企業管治守則中的守則條文C.2.1訂明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於本年度，黃曉迪先生（「黃先生」）為本公司主席兼行政總裁。董事會考慮到黃先生擁有逾十三年展覽及活動管理行業專業經驗，故董事會認為，就整體有效管理及發展業務而言，由黃先生身兼兩職符合本集團最佳利益。

董事會

責任

董事會負責本集團的整體領導，監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授與本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立三個董事會委員會，包括審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事會委員會」）。董事會已向該等董事會委員會授與各職權範圍所載的責任。

企業管治報告

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，全體董事均以誠信態度執行職責，並就彼等所深知及確信遵守適用法例及法規，且始終以符合本公司及其股東的整體利益行事。

本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當責任保險，並將每年審視該保險之保障範圍。

董事會組成

於本年報日期，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成，詳情如下：

執行董事：

黃曉迪先生(主席、行政總裁、合規主任)
閻景輝先生
董可嘉先生
沈岳華先生
陳希成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)
李華國先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)

非執行董事：

連明成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)

獨立非執行董事：

徐爽女士
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)
馬林先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)

董事履歷載於本年報之「董事及高級管理層」一節。

於本年度，董事會已遵守GEM上市規則第5.05(1)及5.05(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事(其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。

本公司亦已遵守GEM上市規則第5.05A條有關委任相當於董事會成員至少三分之一的獨立非執行董事的規定。

本公司相信董事會成員多元化將對提升本公司的表現益處良多。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策，確保本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化。董事會成員多元化政策的概要載列如下：

本公司董事會成員多元化政策(「本政策」)概要

1. 目的：

1.1 本政策旨在達成本集團董事會成員多元化的目的。

2. 願景：

2.1 本集團明白並深信董事會成員多元化對提升本公司的表現質素裨益良多。

3. 政策聲明：

3.1 為達成本集團均衡及穩定的發展，本集團視董事會層面多元化是本集團實現均衡發展的關鍵組成部分。於設計本集團董事會組成時，本集團按照「舉賢任能」原則，已從多方面全面考慮董事會成員多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。

4. 可計量目標：

4.1 本公司基於多個多元化角度甄選候選人，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。最終決定將按照入圍候選人的長處及可為本集團所帶來貢獻而作出。

5. 檢討及監察

5.1 提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策的成效。提名委員會將會討論本政策任何需作出的修訂，並提出修訂建議以供董事會審議及批准。

5.2 本集團將在年度報告中披露本政策的細節及其在此方面所設定的任何可計量目標。

本集團已採納一項政策，令董事會成員多元化。本集團深明並擁護董事會多元化之裨益，因董事會多元化能提升本集團表現之素質。本集團董事會成員組成基於多元化角度作出，而候選人將根據「舉賢任能」原則，按照多個方面進行甄選，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。

企業管治報告

於本年度及本報告日期，董事會由七名董事組成，其中兩名為女性。下表進一步闡述董事會多元化水平：

董事姓名	年齡分佈			性別	
	31-40 歲	41-60 歲	61-70 歲	男性	女性
黃曉迪先生	✓			✓	
閻景輝先生	✓			✓	
董可嘉先生		✓		✓	
沈岳華先生	✓			✓	
陳希成先生(於二零二四年四月二十四日 獲委任)	✓			✓	
李華國先生(於二零二五年一月二十二日 獲委任)		✓		✓	
連明成先生(於二零二四年四月二十四日 獲委任)		✓		✓	
徐爽女士		✓			✓
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)			✓	✓	
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)		✓		✓	
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)		✓		✓	
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)	✓				✓
馬林先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)		✓		✓	

企業管治報告

董事姓名	教育背景			專業經驗				
	藝術設計	土木工程	電機工程	電腦科學 及／或其他	展覽及設計	建築工程	財務及／ 或風險管理	投資
黃曉迪先生	✓				✓			
閻景輝先生	✓				✓			
董可嘉先生				✓				✓
沈岳華先生				✓			✓	
陳希成先生(於二零二四年 四月二十四日獲委任)				✓			✓	
李華國先生(於二零二五 年一月二十二日獲委任)				✓			✓	
連明成先生(於二零二四年 四月二十四日獲委任)				✓				✓
徐爽女士				✓	✓			
高紅旗先生(於二零二四年 六月七日辭任)		✓				✓		
蔡嘉誠先生(於二零二四年 九月五日辭任)				✓			✓	
譚澤之先生(於二零二五年 九月五日獲委任)				✓			✓	
丘燕丹女士(於二零二五年 九月五日獲委任)				✓			✓	
馬林先生(於二零二五年 一月二十二日獲委任)				✓			✓	

除本年報之「董事及高級管理層」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與本公司任何其他董事或最高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營商經驗、知識及專門技能，使其高效及有效運作。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。

鑑於守則要求董事披露於上市公司或機構所持職務的數量及性質及其他重大承擔，以及公眾公司或機構的身份及於本公司投入的時間，故董事已同意適時向本公司披露彼等的承擔及任何後續變動。

企業管治報告

入職及持續專業發展

各新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本集團的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對其責任有適當程度的瞭解。本公司亦不時就GEM上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動定期提供最新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行其職責。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展研討會及課程，以增進及重溫彼等之知識及技能。本公司的公司秘書不時更新及向董事提供有關聯交所GEM上市發行人董事角色、職能及職責的書面培訓材料。本公司亦已委聘外部法律顧問，就GEM上市規則更新及相關規則及法規的最新變動向董事提供培訓。

根據董事提供的資料，董事於本年度全年獲得的培訓概要如下：

董事姓名	持續專業發展計劃的性質
執行董事	
黃曉迪先生	D
閻景輝先生	D
董可嘉先生	D
沈岳華先生	D
陳希成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)	C, D
李華國先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)	C, D
非執行董事	
連明成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)	C, D
獨立非執行董事	
徐爽女士	D
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)	D
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)	A, D
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)	A, C, D
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)	A, C, D
馬林先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)	C, D

附註：

- A: 參加研討會及／或會議及／或討論會及／或簡報會
- B: 於研討會及／或會議及／或討論會發表演說
- C: 出席由律師舉辦與本公司管治事務相關的培訓
- D: 閱讀與企業管治、董事職責及責任、上市規則及其他相關條例有關的材料

企業管治報告

董事的委任及重選連任

各執行董事已與本公司訂立服務協議，初步年期自獲委任日期起為期三年，直至一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，初步年期自委任日期起為期三年，惟可由一方於任何時間向另一方發出不少於三個月書面通知終止該委任。

概無董事與本集團訂有不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務協議。

董事的委任及重選連任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的組成方式，並就董事的委任或重選連任以及董事的繼任計劃向董事會提供推薦建議。

董事會會議

本公司將採納定期舉行董事會會議之慣例，每年召開至少四次董事會會議，大約每季一次。全體董事將獲發不少於十四天的通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。

就其他董事會及董事會委員會會議而言，本公司會發出合理通知。會議議程及相關董事會文件至少在舉行會議日期的三天前向董事會或董事會委員會成員送出，以確保董事有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會董事會或相關董事委員會主席有關彼等的意見。

公司秘書應備存會議紀錄，並提供該等會議紀錄副本予所有董事或相關董事委員會成員作其參閱及紀錄之用。

董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事或董事委員會成員提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄草擬本將會於會議舉行後的合理時期內寄送至董事或董事委員會成員，以供彼等考慮。董事會或董事委員會會議的會議紀錄公開供所有董事查閱。

企業管治報告

於本年度，董事會已舉行8次董事會會議及召開1次股東大會。各董事出席董事會會議及股東大會的情況載於下表：

董事	已出席／合資格 出席董事會會議	已出席／合資格 出席股東大會
黃曉迪先生	8/8	1/1
閻景輝先生	8/8	1/1
董可嘉先生	8/8	1/1
沈岳華先生	8/8	1/1
陳希成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)	6/6	1/1
李華國先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)	0/0	0/1
連明成先生(於二零二四年四月二十四日獲委任)	6/6	1/1
徐爽女士	8/8	1/1
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)	4/4	1/1
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)	5/5	1/1
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)	3/3	0/1
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)	3/3	0/1
馬林先生(於二零二五年一月二十二日獲委任)	0/0	0/1

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、風險管理及內部監控系統、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時獲提供足夠資源可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，彼等亦被鼓勵向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運授權予高級管理層。董事會定期檢討所授權職能及職責。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，企業管治應屬董事的個別及共同責任，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) 檢討及監察董事及高級管理層的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的行為守則及合規手冊；

企業管治報告

- (d) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並就有關事宜向董事會提出建議及進行匯報；
- (e) 檢討本公司遵守企業管治的情況及在企業管治報告的披露資料；及
- (f) 檢討及監察本公司遵守其舉報政策的情況。

審核委員會

審核委員會現由三名成員組成，即譚澤之先生(主席)、徐爽女士及丘燕丹女士，均為獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責如下：

1. 參考外聘核數師所進行之工作、費用及聘任條款以檢討與外聘核數師的關係，並向董事會建議委任、續聘及辭退外聘核數師；
2. 於向董事會提呈財務報表及報告前審閱有關資料，並考慮本公司負責會計及財務報告職能的員工、合規負責人或外聘核數師提出之任何重大或不尋常項目；及
3. 檢討本公司的財務申報制度、風險管理及內部監控制度及相關程序之充分性及有效性，包括本公司會計及財務申報職能的資源、員工資歷和經驗、培訓計劃及預算的充分性。

審核委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

於本年度，審核委員會舉行3次會議，各審核委員會成員出席審核委員會會議的記錄載於下表：

審核委員會成員	出席次數／會議次數
譚澤之先生(主席)(於二零二四年九月五日獲委任)	1/3
蔡嘉誠先生(主席)(於二零二四年九月五日辭任)	2/3
徐爽女士	3/3
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)	1/3
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)	1/3

企業管治報告

於會上，審核委員會：

- 審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至二零二四年六月三十日止六個月的財務業績以及相關財務報告；
- 審閱外聘核數師就審核過程中的會計事宜及重大結果所編製的審核報告；
- 審閱財務申報系統、合規程序、風險管理及內部監控系統（包括本公司會計及財務申報職能的資源、員工資歷、培訓計劃及預算的充分性）、風險管理系統及程序以及外聘核數師的續聘；董事會並未與審核委員會有關外聘核數師甄選、委任、退任或罷免的任何建議有偏離。

提名委員會

提名委員會目前由三名成員組成，即獨立非執行董事徐爽女士（主席）及譚澤之先生以及執行董事閻景輝先生。

提名委員會的主要職責包括以下各項：

1. 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出推薦建議；
2. 物色具備合適資格可成為董事會成員的人士，並挑選提名的有關人士出任董事或就此向董事會作出推薦建議；
3. 評核獨立非執行董事的獨立性；及
4. 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是董事會主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出推薦建議。

天平道合控股有限公司提名政策

1 目的

- 1.1 提名委員會須向董事會提名適當人選，以供董事會考慮及向股東推薦於股東大會上選任為本公司董事，或供董事會委任為董事以填補臨時空缺。
- 1.2 提名委員會提名的人選數目可（按其認為適當）超過將於股東大會上委任或重新委任的董事人數，或超過需要填補的臨時空缺數目。

2 甄選準則

2.1 提名委員會在評估人選合適性時將參考以下因素：

- 有關誠信方面的信譽；
- 可投入的時間及代表相關持份者的利益；
- 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面；

上述因素作為提名委員會提名新任成員的依據。提名委員會可酌情決定提名任何其認為適當的人士。

2.2 即將退任的董事（已連續9年擔任獨立非執行董事者除外）均合資格獲董事會提名在股東大會上再度參選董事。為免產生疑問，(a)決定一名獨立非執行董事是否合資格獲董事會提名在股東大會上參選的9年期限，乃由該董事首次獲委任為董事之日起計，至即將舉行的股東週年大會的日期止（該董事的現有任期將於股東週年大會結束時屆滿）；(b)已任職董事會連續9年或以上的獨立非執行董事可繼續擔任該職位，直至其現有任期屆滿為止。

2.3 建議候選人將會被要求按既定格式提交所需的個人資料，以及提交同意書，同意被委任為董事，並同意就其參選董事或與此有關的事情在任何文件或相關網站公開披露其個人資料。

2.4 提名委員會如認為有必要，可以要求候選人提供額外資料及文件。

3 提名程序

3.1 提名委員會秘書須召開提名委員會會議，並邀請董事會成員提名人選（如有）供提名委員會開會前考慮。提名委員會亦可提名未獲董事會成員提名的人選。

3.2 如要填補臨時空缺，提名委員會須推薦人選供董事會考慮及批准。如要推薦候選人在股東大會上參選，提名委員會須向董事會提名供其考慮及推薦參選。

3.3 在直至發出股東通函前，被提名人士不可假設其已獲董事會推薦在股東大會上參選。

企業管治報告

3.4 候選人的姓名、簡歷(包括資格及相關經驗)、獨立性、建議酬金及其他資料將根據適用的法律、規則及規例載於向股東發出的通函。

3.5 董事會對於其推薦候選人在股東大會上參選的所有事宜有最後決定權。

4. 保密性

除非法律或任何監管機構規定，否則提名委員會成員或本公司人員在任何情況下不得於股東通函發出前就有關任何提名或候選人的任何資料向公眾披露或接受任何公眾查詢(視乎情況而定)。待通函發出後，提名委員會或公司秘書或獲提名委員會批准的其他本公司人員可回答監管機構或公眾人士的查詢，但有關提名及候選人的機密資料則不可披露。

提名委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

於本年度，提名委員會舉行4次提名委員會會議，各提名委員會成員出席提名委員會會議的記錄載於下表：

提名委員會成員	出席次數／會議次數
徐爽女士(主席)	4/4
高紅旗先生(於二零二四年六月七日辭任)	2/4
閻景輝先生	4/4
譚澤之先生(於二零二四年九月五日獲委任)	0/4

於會上，提名委員會：

- 檢討董事會架構、人數、組成及多元化；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- 建議及批准變更獨立非執行董事，並提呈予董事會以供批准。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會現由三名成員組成，即獨立非執行董事譚澤之先生(主席)及丘燕丹女士以及執行董事沈岳華先生。

薪酬委員會的主要職責包括以下各項：

1. 諮詢董事會主席及／或本公司行政總裁有關其他執行董事的薪酬計劃。如有必要，委員會應尋求獨立專業建議；
2. 就本公司董事及高級管理層的本公司薪酬政策及架構向董事會提出建議，以及制訂薪酬政策的正規及透明程序；
3. 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，及評估執行董事表現及彼等的服務協議年期；
4. 就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。其包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任而應付的賠償)；
5. 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
6. 考慮可比較公司支付的薪酬、貢獻的時間及職責以及本集團內其他職位的僱傭條件；
7. 檢討及批准向執行董事及高級管理層就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；
8. 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，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；
9. 確保任何董事或其任何聯繫人(根據GEM上市規則)不得參與釐定其本人的薪酬；
10. 遵照GEM上市規則第23章檢討及／或批准股權計劃相關事項；
11. 盡其能力使委員會得以履行由董事會賦予其權力及職能的事宜；及
12. 遵守董事會不時發出的要求、指引及規則或公司章程或GEM上市規則或任何適用的法律。

企業管治報告

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。

於本年度，薪酬委員會舉行4次會議，各薪酬委員會成員出席提名委員會會議的記錄載於下表：

薪酬委員會成員	出席次數／會議次數
譚澤之先生(主席)(於二零二四年九月五日獲委任)	1/4
高紅旗先生(主席)(於二零二四年六月七日辭任)	2/4
蔡嘉誠先生(於二零二四年九月五日辭任)	3/4
丘燕丹女士(於二零二四年九月五日獲委任)	1/4
沈岳華先生	4/4

於會上，薪酬委員會：

- 審閱及批准二零二三年本公司董事及高級管理層之薪酬待遇；
- 建議有關本年度本公司董事及高級管理層之薪酬政策及架構；及
- 檢討及批准本年度獲委任董事的薪酬。

董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白彼等須編製本年度的財務報表的職責，以真實公平地反映本集團的狀況以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的闡釋及資料，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的評估。本公司已向董事會全體成員提供有關本集團表現、狀況及前景的每季更新。

董事並不知悉與可能對本集團持續經營構成重大疑問的事件或狀況有關的任何重大不確定因素。

外聘核數師就彼等有關本公司綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第80至81頁的獨立核數師報告。

企業管治報告

核數師酬金

外聘核數師於本年度向本集團提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (港幣千元)
核數服務	1,150
非核數服務	50
總計	1,200

公司秘書

於二零二四年六月二十八日，鄧素謙女士(「**鄧女士**」)辭任本公司公司秘書(「**公司秘書**」)。為維持良好的企業管治並確保符合 GEM 上市規則及適用香港法律，本公司已於二零二四年六月二十八日委任梁家榮先生(「**梁先生**」)為公司秘書。梁先生為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員。彼擁有逾二十年審計、財務管理、會計及公司秘書經驗。其於本公司的主要聯絡人為主席、行政總裁兼執行董事黃曉迪先生。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，梁先生與鄧女士均已符合 GEM 上市規則第 5.15 條進行不少於 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使投資者瞭解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料的重要性，此有助股東及投資者作出知情投資決策。

本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司主席及各董事會委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。外聘核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關執行審計、外聘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，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東的雙向關係及溝通，並設有本公司網站(<http://www.dowway-exh.com>)，以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。本公司已檢討股東通訊政策的實施及有效性，並認為該政策於截至二零二四年十二月三十一日止年度有效實施。

企業管治報告

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 GEM 上市規則以投票方式進行表決，惟會議主席以誠實信用之原則做出決定，容許純粹有關先例或行政事宜之決議案以舉手方式表決除外。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

根據組織章程細則，股東可於本公司股東大會上提出建議以供考慮。任何一位或以上於遞呈要求當日持有本公司繳足股本不少於十分之一並有權於本公司股東大會上投票的股東，有權隨時透過向董事會發出書面要求，要求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；上述會議應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該大會，則遞呈要求人士可自行按正常程序召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開該大會而合理產生的所有開支應由公司向要求人士作出償付。

關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

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，可將有關查詢寄發至本公司位於香港或北京的總部。

更改組織章程文件

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程文件並無變動。

風險管理及內部監控

董事會是本集團風險管理及內部監控決策機構，對風險管理及內部監控工作的有效性負責。董事會負責建立合理有效的風險管理及內部監控系統，確保本集團資產安全及戰略目標的實現。董事會已指派執行管理層在設定範疇內實行風險管理及內部監控系統及每年一次檢討所有相關財政、營運、遵守法則監控及風險管理功能。

本集團的風險管理及內部監控系統包括界定管理架構及授權限制。其亦定期識別、評估公司在經營過程中所面臨的重大風險、及時發現可能存在的風險，提供有效防範和控制風險的應對措施，均旨在降低該等風險造成的損失。其目標均為保障本集團資產安全、戰略目標實現、財務資料準確性以及確保遵守相關法律法規。上述監控系統旨在管理而非消除本集團營運系統失靈或未能達成業務目標的風險，而且僅能就不會有重大的失實陳述或損失做出合理而非絕對保證。

企業管治報告

本集團設立內部審核職能協助董事會及審核委員會持續檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效。本集團的業務部門和職能部門持續評估可能影響其實現集團經營目標的潛在風險狀況。該檢討過程包括評估現行內部監控系統是否仍然適當、潛在風險是否得到充分處理，及／或是否需要增補措施。

本集團的重大風險

於二零二四年，管理層通過上述風險管理流程已經識別了三個重大風險。審核委員會協助董事會監察本集團整體的風險狀況，並檢討了本集團重大風險的性質及嚴重程度。審核委員會認為管理層已採取適當的措施以應對及管理重大風險至董事會可接受的風險水準。

下文扼要地列示本集團現時面對的重大風險及已實施的風險應對措施。本集團的風險狀況可能會發生改變，下面的列表並非詳盡無遺。

1. 市場競爭風險 — 收入風險

本集團目前收益集中來源於關鍵客戶。若本集團無法維持現有客戶，或現有客戶業務或財務表現出現下滑，或本集團未能成功拓展新客戶，本公司增長可能放緩、停止增長或負增長，導致本公司財務表現及經營業績受到不利影響。

本集團與國際知名汽車公司建立穩固關係，致力於不斷滿足其展覽及活動管理服務的需求及要求。此外，本集團管理團隊擁有豐富的本行業經驗、緊密客戶關係及從新客戶獲得商機的能力。本集團銷售部設置專業人員定期分析市場趨勢及客戶需求，有效評估和管理集團承接的展覽及活動。此外，本集團拓展新的展覽主題，從而維持參展商高滿意度，吸引參觀者，並促進業務發展。

2. 市場競爭風險 — 成本風險

本集團在招標時根據現行市場標準估計整體成本，包括建材、勞工、設備或物流等成本。若估計錯誤或遭遇意料之外的價格波動，供應商價格上漲會使項目溢利減少或導致淨虧損，對本公司財務狀況及經營業績產生不利影響。

本集團與各類供應商建立深厚關係。在經營中，本集團銷售部通過統籌及管理不同類別的展覽及活動，積累與各類供應商合作的經驗，因此可按展覽或活動需要、客戶報價、服務品質、逾期交付服務或／及產品的時間，靈活挑選合適的供應商，從而有效控制服務品質及成本。

企業管治報告

3. 運營風險 — 回款風險

若本集團客戶未準時及悉數結付發票，可能對本集團現金流量及財務狀況造成嚴重不利影響。現金流量不充足可能導致本集團無法向供應商付款，供應商終止產品或服務供應，從而影響本集團業務營運。此外，本集團可能通過其他融資活動補充現金流量，這可能會產生額外融資成本。就此而言，本集團無法保證能夠及時獲取融資，因此其可能未能有效及時地減輕現金流量不充足的風險。

本集團客戶主要為國際品牌汽車公司，在海外及中國均有穩固的根基；就新客戶而言，本集團財務部會進行客戶分析，包括審閱客戶的付款方法及信貸條款，以及分析新客戶財務狀況及過往付款記錄，然後本集團高級管理層於確定客戶信譽，或要求有關客戶預付款後方決定是否進行合作。此外，本集團持續監控長期未償付的應收款項，與現有客戶聯絡人保持緊密溝通，以了解其最新業務發展，並進行定期催收活動。

董事會已透過審核委員會就本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度風險管理及內部監控系統有效性進行年度檢討。於本年度，管理層已確認彼等負責範圍內之風險管理及內部監控系統行之有效。董事會確認，在沒有任何相反證據的情況下，就截至二零二四年十二月三十一日止年度而言，其認為本集團的風險管理及內部控監控系統行之有效。彼等亦認為目前資源分配屬充足，員工資質經驗及其培訓均屬適當，並在會計、內部審核及財務匯報職能方面的預算充裕。因此，本集團能防止任何重大財務錯報或虧損，及保護資產、適當保存會計記錄、提供可靠財務資料、遵守適當法律，以及識別和遏制／控制業務風險等。

內幕消息

本集團已制定有關妥善管理內幕消息的政策，並定期提醒董事及僱員妥善遵守有關內幕消息的所有政策。為確保各項舉報得到充分關注，本集團設立了通報機制以處理及討論關於財務、營運、內部監控和舞弊等方面的內部舉報及內幕消息。重大內部監控程序缺陷將上報予審核委員會。

環境、社會及管治報告

範圍及報告期

此為天平道合控股有限公司(「**天平道合**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)環境、社會及管治(「**環境、社會及管治**」)報告，主要闡述本集團在環境、社會及管治方面之表現。報告所披露內容乃參照香港聯合交易所有限公司之GEM上市規則及指引附錄C2的環境、社會及管治報告指引而編撰。

本集團為中國綜合展覽及活動管理服務供應商，為客戶提供一站式展覽及活動服務。本集團為客戶的展覽及活動精心設計特定主題，並與供應商協作，用心規劃、協調及管理專案。除另有說明外，本環境、社會及管治報告概述位於北京的北京天平道和國際展覽有限公司、Tianxing Digital Wuhan Company Limited、北京天平道和文化發展有限公司、北京中集同創公關策劃有限公司及Sense and Creative Technology Company Limited(總辦公面積為737.20平方米)於二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日期間(「**報告期**」或「**二零二四年**」)，其業務營運在環境及社會兩方面之整體表現。

環境、社會及管治團隊亦應積極鼓勵提升本公司環境、社會及管治標準的做法。本報告所用的方法、計算、假設及限制以及轉換因子乃基於聯交所頒佈的《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》。

在報告期內，本集團已遵守《環境、社會及管治報告指引》所載的所有「不遵守就解釋」條文。本集團亦已遵守對本集團有重大影響的相關法律法規。

報告原則

本環境、社會及管治報告遵循以下原則編製：

- **重要性** — 進行了重要性評估以識別對投資者及其他利益相關者有重大影響的重要環境及社會議題。參與的重要利益相關者、過程及結果，呈列於本報告「利益相關者之參與及重要性」部份。
- **定量** — 設定了可衡量的關鍵績效指標(「**關鍵績效指標**」)，在適當條件下可適用作有效的比較；有關所用的標準、方法、假設及／或計算工具以及轉換因子來源的資料，已在適用的情況下披露。
- **平衡** — 已作出公正的披露，包括環境、社會及管治正面及負面資料及表現，以避免不適當地影響報告讀者的決定或判斷。
- **一致性** — 採用一致的統計方法和呈列方式顯示關鍵績效指標，以能隨著時間過去對相關數據進行有意義的比較。

本集團的可持續發展使命及願景

本集團致力於可持續發展，將環境、社會及管治(環境、社會及管治)原則融入其營運。本集團嚴格恪守商業道德，並投資於可持續發展業務以提高品牌價值。

環境、社會及管治報告

本集團通過健全的環境、社會及管治管理系統，履行其企業社會責任。本集團致力成為中國領先的展覽及活動管理服務提供者，通過落實政策及措施持續改善環境及社會績效。本集團優先保障員工權利及健康，並積極支持年輕一代的發展。

可持續發展管治

董事會（「**董事會**」）對評估及提升本集團的環境、社會及管治績效承擔最終責任。董事會定期識別環境、社會及管治風險，下達目標至管理層，並確保本集團各部門擁有足夠的知識應對已識別的風險。本集團的環境、社會及管治相關績效、目標及指標每年經由董事會檢討，以確保能持續改善環境、社會及管治相關問題。

由於其業務性質，本集團的日常營運對環境的影響極小。儘管如此，本集團於去年亦制定了與環境相關的方向性目標，希望為環境作出貢獻，並將可持續發展的理念推廣至本集團各層面及其他利益相關者。本年度，本集團已檢討去年訂立的環境相關方向性目標的執行情況及進展。

本集團優先考慮其社會績效，專注於利益相關者在重要性評估中確定的關鍵社會主題。通過SA8000、ISO 9001、ISO 45001和AAA企業信用等級等認證，本集團確保建立有效的系統以管理其社會實踐及質量控制。此外，本集團承諾未來將持續檢討環境、社會及管治目標的進展，以更有效地監察及提升可持續發展。

董事會聲明

董事會於環境、社會及管治管理團隊的支持下監督本集團的環境、社會及管理事宜。由各職能部門的主要負責人組成的環境、社會及管治工作小組向環境、社會及管治管理團隊報告環境、社會及管治事宜的資料。

環境、社會及管治管理團隊由董事會授權執行本集團的環境、社會及管治政策，識別、評估、優次排序、管理及緩解可能對我們的業務造成不利影響的重大環境、社會及管治相關事宜。環境、社會及管治管理團隊制定有效的策略，以平衡環境及社會目標與我們的業務目標，並將我們的成果與該等目標進行比較。

環境、社會及管治管理團隊亦負責就制定及實施本集團可持續發展政策程序及常規向董事會提供協助及建議、檢討可持續發展相關政策及措施、評估可持續發展風險，並就本集團可持續發展相關事宜向董事會提供推薦建議。

董事會每半年檢討及監督團隊的報告，確保符合董事會的規定。檢討內容包括(i)就進度評估而採納的計量制度；(ii)數據收集及驗證流程；(iii)與歷史數據比較以及基線的選擇方式及(iv)達成所設定的目標。董事會應向環境、社會及管治團隊提供建議或意見。

董事會及全體董事保證，本報告不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告的真實性、準確性和完整性承擔責任。本報告詳細披露二零二四年本集團環境、社會及管治工作的進展及成果。本報告於二零二五年三月三十一日經董事會審閱批准。

環境、社會及管治報告

利益相關者的參與和重要性

本集團高度重視利益相關者的回饋和意見，認同彼等在業務中的重要作用。因此，本集團通過多種途徑與各利益相關者溝通，包括定期召開股東會議、管理層會議開展專責小組分析討論，定期以訪談或線上形式與員工溝通，並進行意見調查諮詢主要的內部和外部利益相關者如董事會成員、經理、前線員工、業務合作夥伴及客戶等。以下矩陣顯示透過利益相關者諮詢就各個課題進行重要性評估的結果。

利益相關者	主題	通訊方式	對策
股東及投資者	- 企業管治室； - 風險管理； - 遵守法規； - 反貪污	- 信息披露； - 股東大會； - 路演活動； - 現場和在線調研	- 做好信息披露及合規工作； - 實現從風險識別到化解的閉環； - 組織和參與各類投資者活動。
僱員	- 僱員培訓及發展； - 人才吸引及挽留； - 僱員健康與安全管理。	- 僱員滿意度調查； - 培訓活動； - 僱員溝通研討會。	- 依法保障僱員權益； - 完善人才晉升及薪酬機制； - 開展培訓計劃。

對本集團的重要性				
對利益相關者的重要性		低	中	高
	高		➢ 產品／服務素質 ➢ 供應鏈管理	➢ 就業發展培訓 ➢ 職業健康及安全
	中	➢ 水 ➢ 空氣排放 ➢ 廢物及廢水	➢ 能源 ➢ 其他原材料消耗 ➢ 環境保護 ➢ 措施 ➢ 氣候變化	➢ 客戶服務 ➢ 知識產權 ➢ 資訊保護 ➢ 勞工準則 ➢ 反貪污
	低		➢ 社區投資	

所有被確定為對利益相關者和本集團業務發展重要的課題，都是社會性課題，與本集團強調社會領域的發展戰略一致。有關該等重要課題的詳細管理方法載於本報告相關章節。本集團將積極與利益相關者溝通，不斷完善內部政策，持續改善其在環境、社會及管治方面的管理及績效。

環境、社會及管治報告

利益相關者意見

本集團邀請利益相關者分享彼等對環境、社會及管治方針及績效的反饋意見。我們歡迎閣下以電郵提出建議及想法，電郵地址：dowway@dowway-exh.com。

A. 環境

本集團認識到其作為負責任的企業實體在環境保護方面的重要作用。雖然本集團的業務性質對環境影響極小，本集團已就排放、能源消耗、水消耗及廢棄物產生設定目標，旨在於二零二四年的基礎上維持或逐步減少廢棄物產生量。

本集團的《社會責任管理手冊》要求全體僱員遵守環境法律及法規。為提高環保意識，本集團推廣綠色辦公實踐並與供應商及客戶緊密合作，分享上下游與環境、社會及管治相關的資訊。

報告期內，本集團遵守各相關法律、法規，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》和《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。

遵守相關法律及法規的情況：

於報告期內，本集團並無發現有任何嚴重違反有關空氣及溫室氣體排放、水及土地排放、產生有害及無害廢棄物的適用法例及規例且對本集團有重大影響的事宜。此外，於報告期內並無錄得因未遵守相關法例及規例而被判處大額罰款或其他非金錢處分（二零二三年：無）。

A1. 排放

A1.1. 空氣排放

本集團於報告期內並無消耗城市燃料及城市煤氣之排放數據（二零二三年：無）；

本集團擁有兩輛汽車用於業務營運，均使用無鉛汽油。於報告期內，移動源燃燒產生的廢氣排放增加，原因是新冠疫情後車輛使用頻次上升。

空氣排放	單位	二零二四年	二零二三年
氮氧化物（「氮氧化物」）	克	653,720	535,720
硫氧化物（「硫氧化物」）	克	65	51
顆粒物（「顆粒物」）	克	306	251
總計	克	654,091	536,022
強度	克／平方米	887	727

展望未來，本集團旨在通過優化路線規劃提高車輛使用效率，從而更好地控制廢氣排放。

環境、社會及管治報告

A1.2. 溫室氣體排放

溫室氣體排放是導致全球變暖、導致氣候變化及威脅全球生態系統的主要因素。作為一家秉承社會責任的企業，為不斷履行職責，本集團致力於將綠色環保準則融入日常營運中，旨在減少其業務活動中的溫室氣體排放。

溫室氣體排放源包括：

- 直接(範疇1)排放：移動源燃料燃燒；
- 間接(範疇2)排放：購買電力；
- 其他間接(範疇3)排放：淡水及污水處理、廢紙堆填及商務飛行旅程。

下表概述本集團不同排放來源的溫室氣體排放。

溫室氣體排放範疇	排放來源	單位	二零二四年	二零二三年
範疇1		噸二氧化碳當量	11,741	9,310
直接排放	移動源燃料燃燒 — 車輛用汽油	噸二氧化碳當量	11,741	9,310
範疇2		噸二氧化碳當量	24,182	35,777
間接排放	購買電力	噸二氧化碳當量	24,182	35,777
範疇3		噸二氧化碳當量	2,415	2,518
其他間接排放	耗用紙張	噸二氧化碳當量	2,326	2,431
淡水處理		噸二氧化碳當量	47	47
污水處理		噸二氧化碳當量	23	23
商務飛行旅程		噸二氧化碳當量	19	17
總計		噸二氧化碳當量	38,338	47,605
強度		噸二氧化碳 當量／平方米	52	64.57

於報告期內，本集團經營活動排放38,338千克(二零二三年：47,605千克)二氧化碳(「二氧化碳」)當量的溫室氣體(主要是用電及用紙)。

本集團為報告期設定了產生70,000噸二氧化碳當量溫室氣體排放的目標。本集團於報告期內已達成目標，並將實施本集團有關紙張複用及節能的措施。

本集團制定溫室氣體排放目標，以二零二四年為基準，穩定或逐步降低該等排放量。

環境、社會及管治報告

A1.3. 有害廢棄物及無害廢棄物

本集團業務營運所產生的有害廢棄物主要為廢碳粉盒和墨匣。本集團產生的無害廢棄物主要為廢紙。報告期內，有害廢棄物及無害廢棄物的產生量詳情如下：

	排放來源	單位	二零二四年	二零二三年
有害廢棄物	碳粉盒及墨匣	千克	0	10
		千克／平方米	0	0.01
無害廢棄物	廢紙	千克	0	20
		千克／平方米	0	0.02

本集團已就有害及無害廢棄物設定目標，旨在於二零二四年的基礎上維持或逐步減少廢棄物產生量。

A1.4 減排措施

為盡量減少碳足跡，本集團提倡僱員乘坐公共交通工具通勤，並鼓勵舉行虛擬會議以減少差旅排放。如須親身出席會議，本集團會選擇最節能的交通方式。本集團亦監察僱員的商務飛行旅程，以設法減少排放。於報告期內，所有飛行旅行均乘坐經濟艙，有助於降低排放。

A1.5 減少廢棄物及相關措施

辦公區內設置有可回收及有害垃圾等回收桶，鼓勵員工根據設計類別對垃圾進行分類。廢光管等有害廢棄物放進物業管理公司提供的特定容器內回收。廢墨盒由打印機租賃方定期收集。

本集團業務營運所產生的無害廢棄物主要為紙張。無害廢棄物由辦公樓物業管理部門收集處理。

本集團通過建立無紙化辦公室，致力解決紙張浪費問題，並實施一些減廢措施：

- 採用無紙化工作方式，以減少用紙；
- 鼓勵僱員雙面列印；
- 收集並重用單面列印的紙張；及
- 鼓勵僱員盡可能回收利用。

本集團沒有制定正式的減少廢棄物政策來規範其分包商。不過，我們鼓勵分包商儘量減少廢物和再利用資源。

環境、社會及管治報告

A2. 資源使用

為提升資源效率，本集團推出了各種資源節約措施，並積極提倡員工採取環保做法。有關該等措施和實施政策的詳情，請參見下文優化能源使用效率措施及優化用水效率措施部分。

本集團業務營運消耗電力和汽油，總能耗為78,329.37千瓦時，密度為106.25千瓦時／平方米。

能源	單位	二零二四年 耗用量	二零二三年 耗用量	二零二四年 耗用量 (千瓦時)	二零二三年 耗用量 (千瓦時)
電力	千瓦時	35,687.36	40,458.00	35,687.36	40,458.00
汽油	升	4,400.00	3,500.00	42,642.01	33,919.78
總計	/	/	/	78,329.37	74,377.78
強度	千瓦時／ 平方米	/	/	106.25	100.89

董事會計劃耗能較去年的目標保持或逐步減少。本集團於本年度已實現其目標。展望未來，本集團設定有關電力及汽油耗用量目標，旨在於二零二四年基礎上維持或逐步減少耗用。

A2.1. 耗水

本集團的總耗水量如下：

資源使用	單位	二零二四年	二零二三年
耗水	總計	108	108
	強度	0.15	0.15
	立方米／ 平方米		

報告期內，在獲取水源方面並無出現問題。污水經市政廢水系統排放。

A2.2. 優化能源使用效率措施

本集團認識到減少能源消耗不僅有利環境，亦能節約成本及使本集團整體獲益。為控制能源消耗，已實施多項措施：

- 安裝節能LED照明設備；
- 夏季將室溫設定於26°C或以上，冬季則設定於20°C或以下；
- 使用空調時關閉門窗；

環境、社會及管治報告

- 離開辦公室前關掉所有電燈、空調、電腦、影印機及其他電器；及
- 指派僱員管理用電情況，確保在所有僱員離開辦公樓前，關掉所有電燈及設備。

A2.3. 優化用水效率措施

本集團的水資源消耗量極少，故沒有制定相關的政策或舉措。然而，本集團仍不斷提醒僱員節約用水並盡量減少浪費。當出現漏水情況，本集團會立即進行維修以防水资源流失。此外，本集團鼓勵重用廢水作種植和洗車之用。

雖然本集團沒有為其分包商制定有關能源或水利用效率的正式政策，但本集團提醒彼等避免不必要的用水及耗能。

A2.4 包裝材料

本集團的業務營運並無重大涉及使用包裝材料，例如，本集團提供的展覽服務所用材料由供應商或承包商管理。本集團鼓勵供應商及承包商盡量減少使用包裝材料。

A3. 環境及天然資源

本集團的業務性質不會對環境和自然資源造成重大影響，因此尚未在這方面制定正式政策。不過，本集團有監督及管理其業務合作夥伴的工序。

A3.1 對環境的影響

本集團為綜合展覽及活動管理服務供應商，主要涉及設計、策劃、統籌及展覽和活動管理。其業務營運對環境的影響微乎其微。本集團留意到供應商各項目的搭建施工過程中會產生排放物。項目中產生建築廢料，例如塑膠、硬紙板和木框，廢棄物量因每個展覽的規模而有所不同。儘管本集團無法直接控制外包搭建項目，我們會監督及管理承包商執行環保措施的情況，以盡量減少對環境造成的間接影響。本集團將持續向僱員及承包商推廣環保原則，並監控其空氣排放及產生固體廢物的情況。

環境、社會及管治報告

A4. 氣候變化

氣候變化在不同程度上影響著業務。特別是，極端天氣可能引起本集團業務受損及中斷的風險。風險水平較高，且預計長遠會有所上升。儘管利益相關者或本集團業務發展並不認為氣候變化是關鍵課題，本集團沒有制定正式的氣候相關政策。然而，為減低極端天氣事件所帶來的風險，本集團制定了安全應急程序，提供因極端天氣而造成業務中斷的處理指引。安全應急程序明確定義了不同的極端天氣事件，提出了預防及控制措施。本集團優先考慮員工的安全。當極端天氣事件威脅到員工安全時，將停止運營並疏散員工。本集團定期進行安全培訓及應急演練，以確保員工能處理和應對此類緊急情況。

風險類型	風險描述	緩解措施
實體風險	急性實體風險(如洪水、超強颱風、風暴潮、極端降雨)	- 檢視極端天氣對業務的影響，並對此制定應急計劃； - 為員工進行災難逃生演練； - 通過培訓提高員工的災難適應能力
	慢性實體風險(如極熱天氣及海平面上升)	- 關注辦公室和機房的氣溫； - 進行消防安全檢查及消防演習，以提高員工的消防意識。

環境、社會及管治報告

風險類型	風險描述	緩解措施
轉型風險	聲譽風險： 倘本集團忽視其社會責任，未能採取適當策略應對氣候變化可能帶來的後果，則很可能影響投資者等不同利益相關者的評估	• 加強我們與所有利益相關者的互動； • 及時披露相關信息； • 保證各利益相關者有權獲知本集團的現況。
	政策及監管風險：更趨嚴格的氣候相關政策、報告披露合規風險、碳交易及排放標準。	• 監控監管趨勢，確保本集團日常營運符合最新法律規定，避免因違反氣候相關環境政策而導致不必要的成本及開支增加， • 監測與氣候變化有關的環境政策之最新消息。
	市場風險	• 轉向可持續服務管理制度，並考慮與氣候有關的風險和機遇

B. 社會

本集團視員工為業務的基石，致力於對全體員工一視同仁。因此，本集團致力落實最佳的僱傭準則和做法。本集團制定了員工手冊，其中概述了有關僱傭、勞工常規、績效審查、薪酬和福利、發展和培訓、數據保護和知識產權保護的程序。

B1. 僱傭及勞工常規

報告期內，本集團嚴格遵守有關僱傭及勞工常規的國家和地方法律法規，包括但不限於以下：

- 《中華人民共和國勞動法》；
- 《中華人民共和國勞動合同法》；
- 《中華人民共和國社會保險法》；
- 《女職工勞動保護條例》；

環境、社會及管治報告

- 《住房公積金管理條例》；及
- 《工傷保險條例》。

本集團曾獲 SA8000 證書，反映其在強迫勞動和童工、職業健康安全、結社自由、歧視、工作時間和薪酬以及工作場所管理系統等領域遵守全球公認的社會常規做法。本集團的《社會責任管理手冊》概述了結社自由和集體談判的條款。本集團維護員工組建工會及集體談判的權利，員工亦可享有選舉其代表的自由。它確保工會成員不會受到歧視。《社會責任管理手冊》亦保障全體員工享有平等機會，並制定嚴格的勞工標準。

報告期內，概無發現在補償及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多樣性、反歧視，以及其他權益及福利等領域影響本集團的嚴重違反相關法律法規的情況（二零二三年：無）。

員工組成

於二零二四年十二月三十一日，本集團合共僱用 70 名（二零二三年：57 名）員工，來自香港及中國內地（二零二三年：全部來自中國內地）。本集團致力培育多元化及共融的員工隊伍，認識到這對維持成功及面向未來的業務至關重要。下表顯示不同類別的僱員分佈情況。

	二零二四年	二零二三年
按性別劃分		
男性	58%	58%
女性	42%	42%
按年齡組劃分		
小於或等於 30 歲	27%	9%
31 至 45 歲	69%	81%
46 至 60 歲	4%	11%
按僱傭類別劃分		
高級管理層	10%	11%
中層管理人員	12%	14%
一線及其他僱員	79%	75%
按僱員類別劃分		
兼職	4%	7%
全職	96%	93%

環境、社會及管治報告

於報告期內，整體流失率為31%（二零二三年：33%）。按不同類別劃分的流失率列示如下。

僱員流失率 — 按性別劃分	二零二四年	二零二三年
男性	30%	33%
女性	32%	33%

僱員流失率 — 按年齡組劃分	二零二四年	二零二三年
小於或等於30歲	29%	9%
31至45歲	31%	81%
46至60歲	50%	11%

僱員流失率 — 按地區劃分	二零二四年	二零二三年
中國內地	100%	100%
海外	0%	0%

本集團於報告期內並無發現有任何嚴重違反《香港僱傭條例》、《香港僱員補償條例》以及有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的其他適用法例及規例而對本集團有重大影響的事宜（二零二三年：無）。

具競爭力的薪酬福利待遇

僱員獲得與其教育背景、專業知識、經驗和責任相稱的基本工資。本集團為僱員提供各類假期，包括年假、病假、工傷假、結婚假、產假及恩恤假。每月為僱員繳交強制性社會保險及住房公積金供款。本集團定期檢討僱員表現，並就市場平均薪酬水準作出薪酬調整。按業務需要或空缺職位考慮晉升僱員。

平等機會

本集團確保在招聘、晉升、薪酬和福利，以及培訓和發展各方面為所有僱員提供平等機會。僱員不會因性別、種族背景、宗教、膚色、年齡、婚姻狀況、家庭狀況、退休、殘疾、懷孕或任何其他法律禁止的歧視，而受到歧視或被剝奪此等機會。本集團積極僱用高齡失業及殘疾人士；報告期內率先示範聘用了1名殘疾員工，旨在為殘疾人士提供工作機會及令其獲得工作經驗，並促進工作場所的包容性。本集團亦積極培養應屆畢業生，並保證向弱勢社群提供合理的薪資。

環境、社會及管治報告

僱員溝通

本集團高度重視工作場所溝通，認識到其在促進不同類別僱員之間的有效協作及提高生產力方面的作用。本集團通過建立各種途徑，加強不同職級僱員之間的溝通。直屬經理於每年會與僱員進行評估會議，以檢討僱員的表現，瞭解彼等的關注和困難，並確立未來幾年的目標。報告期內，本集團在春節、端午節、中秋節期間派發購物券以獎勵僱員。

B2. 僱員健康及安全

本集團致力為僱員確保安全健康的工作環境，嚴格遵守有關職業健康與安全的相關法律法規。本集團已實施安全管理體系，並獲ISO 45001認證。

本集團遵守勞動法有關工作時間、勞動環境及保護措施的規定。為保障僱員的健康，本集團為新入職的僱員安排免費體檢，並為現任僱員安排年度體檢，亦提供了額外醫療、意外保險。本集團聯同物業管理安排定期消防安全培訓及演習，以加強僱員對安全和應急管理的意識。本集團定期檢查消防設備和手動警報，在辦公室的顯眼位置放置印有當地消防局電話及求救電話的標牌，以應對緊急情況。

本集團印製了說明工作場所一般安全規則的安全手冊，並分發給所有僱員。手冊內容包括以下主題：

- 僱員正確安全做法；
- 應對因機械、起重、觸電、壓力容器、中毒窒息、高處墜落及車輛而引致工傷的預防措施；
- 安全使用工作設備；及
- 項目中常見違章行為及預防措施。

職業健康與安全數據

有關工作事故的資料載列如下：

健康與安全	二零二四年	二零二三年	二零二二年
工作相關死亡人數	0	0	0
因工傷損失日數	0	0	0

本集團於報告期內並無發現有任何嚴重違反《香港職業安全及健康條例》、《香港預防及控制疾病條例》、《職業安全法》以及有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的其他相關法例及規例而對本集團有重大影響的事宜(二零二三年：無)。

環境、社會及管治報告

B3. 發展及培訓

本集團為僱員提供持續的培訓與發展計劃。誠如本集團的《員工手冊》所述，為僱員提供持續的培訓與發展計劃，定期識別並評估不同僱員的培訓需求，為彼等安排適切的培訓計劃。本集團重視僱員的意見，因此會持續收集僱員就培訓計劃的回饋，並進行分析以在未來加以改進。

報告期內，本集團向100%的僱員提供了培訓，受訓時數共達1,584小時，平均每名僱員受訓24小時。下表以不同類別顯示受訓僱員的百分比及每名僱員的平均受訓時數。

於報告期內，僱員已接受的總培訓時數、受訓僱員百分比及平均受訓時數如下：

總培訓時數		二零二四年	二零二三年
總培訓時數		1,584	1,368
	按性別劃分		
	男性	24.00	24.00
	女性	24.00	24.00
平均培訓時數	按僱用類別劃分		
	高級管理層	24.00	24.00
	中層管理人員	24.00	24.00
	一線及其他僱員	24.00	24.00
	按性別劃分		
	男性	133%	100%
	女性	118%	100%
受訓僱員百分比 ¹	按僱用類別劃分		
	高級管理層	120%	100%
	中層管理人員	117%	100%
	一線及其他僱員	129%	100%

本集團提倡僱員保持工作與生活的健康平衡。我們鼓勵所有僱員參加文娛活動，以提高團隊精神、僱員歸屬感及士氣。

類別	主題
介紹	企業文化、反貪污、員工手冊簡介
基本知識	財務政策及報銷、反腐敗、有效溝通技能
專業知識	展覽展示活動
證書課程	中級經濟師證書、安全員證書、二級建造師證書
軟體應用培訓	Adobe Illustrator、Photoshop、3Dmax、Sketchup pro

¹ 受訓僱員百分比乃按受訓男性僱員人數除以男性僱員總人數計算，與其他類別相同。

環境、社會及管治報告

B4. 勞工準則

本集團對童工及強制勞工實施嚴格的零容忍政策。遵照《中華人民共和國勞動法》，報告期內，本集團的營運業務並沒有僱用童工也沒有強迫勞動（二零二三年：無）。為了防止此類情況發生，人力資源部會檢查職位申請人的身份證明文件（包括身份證及學歷證書）及原單位離職證明或學校推薦信函，以在聘用前先確定彼等具有合法的工作資格，能為本集團服務。如在聘用後發現任何童工或強迫勞動，本集團將立即解僱該僱員，並將事件向有關當局報告。任何違反《中華人民共和國勞動法》的行為將會被立即解僱，而不獲經濟補償。

B5. 供應鏈管理

本集團深知有效的供應鏈管理對本集團、社會及環境均有裨益。本集團通過嚴格的甄選程序選擇其供應商，以確保工作品質維持高水準。本集團亦與供應商建立緊密聯繫，確保長遠穩定的夥伴關係。

本集團遵守《中華人民共和國招標法實施細則》、《建設工程招標投標辦法》、《建設工程勘察設計招標辦法》等法律法規。本集團以招標程序選擇供應商，包括資格預審及標書分析。供應商與本集團合作之前，必須先簽署《確認遵守誠信和職業操守準則》。

供應鏈中的主要風險為環境污染及產品質量。為緩解該等風險，本集團已實施以下政策。

本集團已制定《採購管理規章制度》，以建立完善的供應商管理體系，規範採購業務程序並加強與供應商協作，從而控制採購方面的風險。該制度列明採購部職責、採購準則、供應商的選定評選標準、供應商等級表、採購許可權管理及採購程序。本集團採購部負責不斷提升供應商管理效益，原則上應保證每類採購供應商不少於三家。如供應商的產品和服務出現質量問題，或串通內部採購人員提高價格或提供虛假產品，在此情況下，本集團將終止與相關供應商的合作。

本集團通過優先考慮獲ISO 9001品質管制體系認證及能進行大規模高品質生產的大中型企業，確保供應商能夠交付合格產品。供應商須提交由產品品質保證機構（如國家建築材料質量監督檢驗中心及國家防火建築材料質量監督檢驗中心等）批核的測試報告，以證明原材料無毒、安全。

環境、社會及管治報告

除了確保質量外，本集團亦在供應鏈管理中考慮環境績效。有意提供服務的供應商須提交營業執照、環境影響評估報告及中國展覽中心協會證書，以供挑選。本集團通過參觀供應商的工廠，定期進行合規檢查。

報告期內，本集團共有263家(二零二三年：19家)位於中國的供應商，提供建築、照明及運營服務。所有這些供應商都必須遵循上述規定，把供應鏈的環境和社會風險減至最低。

地區	數目
東北地區	10
華北地區	115
華東地區	76
華中地區	7
華南地區	29
西南地區	7
西北地區	19
總計	263

B6. 產品責任

品質保證及客戶滿意度

本集團致力維持最高水準的展覽服務質量。其展覽設計、施工及售後服務均通過了ISO 9001質量管理體系認證。

本集團確保有足夠的資源對項目的施工進行現場監督。為確保質量，本集團會按照合約規定檢查展覽現場的施工工藝水平及用料。在工程的各個階段，都會進行檢查。如出現任何瑕疵或工程不符合操作程式，項目經理會立即跟進情況。其會在進行下一階段的工程前作出相應的補救措施。工程中使用的材料已取得必要的證書，確保產品達致質量標準。

為提高客戶的滿意度，在完成每個項目時，本集團都會要求客戶填寫一份評價表，就產品質量、管控情況、溝通及服務等參數進行評分。本集團重視客戶的回饋，不斷努力改進，以保持競爭力。

報告期內，本集團沒有違反有關產品和服務健康與安全的法律及法規(二零二三年：無)。概無因安全及健康原因而召回產品(二零二三年：無)。於報告期內，概無收到客戶的重大投訴或負面反饋(二零二三年：無)。倘收到任何負面反饋，本集團會立即處理及解決問題，以確保不會再有投訴。

環境、社會及管治報告

資訊保護

保護利益相關者的隱私及機密對本集團極其重要。本集團制定了資訊保密制度，以防止資訊洩露及誤用或濫用客戶的敏感性資料。僱員及業務合作夥伴須與本集團簽署保密協定，以防止在未經授權的情形下洩露資料。

本集團的《員工手冊》中要求所有僱員均須保守商業秘密。《員工手冊》明確界定商業秘密的定義，並列出保護隱私和機密性的措施。例如，辦公室訪客須有僱員陪同，並且不得閱讀機密文件。未經授權不得擅自攝錄本集團的會議。會議記錄只提供予相關人士傳閱。不得在本集團的電腦插入私人光碟、軟碟或USB驅動器。

知識產權

鑑於本集團提供大量的創新設計及服務予各個客戶，本集團非常重視保護知識產權。除經本集團授權外，對於與本集團的設計、軟體系統、模型及任何其他知識產權有關的任何商業秘密、機密資料、知識、數據或其他資料，僱員須進行保密。

有關知識產權的條款已列入僱員合同，以嚴格保護本集團的知識產權，如著作權、專利權、商標權、商業秘密、域名等。

於報告期內，並無發現違反與隱私相關的法律法規而對本集團造成重大影響的情況(二零二三年：無)。

產品標籤及廣告宣傳

本集團嚴格遵守適用的法律法規，包括《中華人民共和國廣告法》和《中華人民共和國商標法》。報告期內，未發現與產品標籤和廣告有關的對本集團有重大影響的有關法律法規的違規行為。

B7. 反貪污

本集團致力管理所有業務，避免受不當的影響，並以誠實、廉潔及公平為核心價值。本集團嚴格遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國刑法》以及其他與商業賄賂有關的法律、法規和監管文件。所有董事及僱員必須嚴格遵守本集團的政策，以防出現賄賂、敲詐勒索、欺詐及洗錢行為。

本集團已制定《業務行為準則》，為全體員工提供正式的商業常規指引。準則已列明員工不能與本集團及其客戶有利益衝突。員工及其直系親屬不得向任何正在本集團從事業務或進行業務談判的人員收受(或贈與)禮品和好處。

環境、社會及管治報告

員工如要贈與或收受禮品和好處，必須符合天平道合《禮品與款待政策》，任何可能被視為賄賂和暗中給付的行為是被嚴格禁止的。供應商、承包商及被集團視為供應商或服務提供商的任何其他公司及／或個人必須遵守集團的採購政策。僱員只能以價格、質量及供應商的誠信作為決定的基準。在考慮合同或採購物品或服務期間，絕對不能接受禮品、好處及其他個人利益與優惠。

本集團制定了有關舉報的政策並設立舉報途徑，包括投訴郵箱、意見箱、員工委員會。僱員可向管理層舉報任何涉嫌欺詐及違規行為。本集團設立了廉潔風險防控管理領導小隊，以監察僱員的廉潔操守。每當收到舉報，廉潔風險防控管理領導小隊會進行調查，而舉報人的身份將被保密。

於報告期內，概無針對本集團或其僱員的已審結貪污行為之法律案件（二零二三年：無）。

反腐敗培訓

本集團的僱員在打擊貪污上擔當重要角色。本集團主動落實多個舉措，增強僱員的反貪意識。本集團定期安排反貪腐培訓，向僱員介紹國家相關法律法規，以及本集團的反貪污政策。本集團經常通過備忘錄提醒僱員有關反貪污政策。此外，全體僱員均已簽署《誠信經營規則》及《誠信承諾書》。

B8. 社區參與

本集團致力於建設一個可持續發展的社區，深知我們的社會責任超越眼前的營運。我們積極鼓勵及支持僱員參與義工工作，倡導服務及協作文化。這一舉措有助於我們推進可持續發展和增強社會福祉。

儘管本集團尚未參與社區投資活動，但我們致力於在未來數年投資於社區計劃及活動。我們將專注於環境保護、教育和文化交流，努力成為一家負責任的公司。

獨立核數師報告



FORVIS MAZARS CPA LIMITED

富睿瑪澤會計師事務所有限公司

42nd Floor, Central Plaza,

18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong

香港灣仔港灣道18號中環廣場42樓

Tel 電話: (852) 2909 5555

Fax 傳真: (852) 2810 0032

Email 電郵: info.hk@forvismazars.com

Website 網址: forvismazars.com/hk

致天平道合控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計天平道合控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)列載於第82至第152頁的綜合財務報表，包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及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，及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則會計準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二四年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的財務表現及現金流量，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頒佈的《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》(以下簡稱「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。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對當前期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些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。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

展覽及活動相關服務以及展廳相關服務的收益確認

請參閱綜合財務報表附註2、4及7。

我們有關收益確認的程序包括：

截至二零二四年十二月三十一日止年度，貴集團來自提供展覽及活動相關服務以及展廳相關服務的收益約為人民幣122,716,000元。

— 了解及評估管理層就貴集團的預算編製過程、成本累積過程及收益確認而存在的主要內部監控；

該等服務賺取的收益根據展覽項目的進度採用投入法隨時間釐定，並參考本集團清償履約責任的投入相對於其於報告期末為清償該項履約責任而估計的總投入。

— 抽樣檢查已簽訂的合約、客戶確認書及與客戶的其他通信，以核實所選展覽項目的合約總金額；

我們將展覽及活動相關服務收益的確認識別為關鍵審計事項，原因是其涉及管理層作出的重大估計及判斷。

— 透過抽樣方式，檢查已消耗物料的供應商發票及交貨通知、分包商的發票或付款申請、員工成本的工資記錄或其他支持文件，以評估迄今確認的直接成本的準確性，並評估各自展覽或活動的進展情況。

— 通過抽樣比較實際結果與對已完成展覽項目的批准預算，評估管理層估計的可靠性；及

— 根據對展覽或活動進度的估計，檢查合約收益計算的數學準確性。

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

貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損評估

請參閱綜合財務報表附註2、3(c)、4、17及18。

於二零二四年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項總額及合約資產分別約為人民幣67,943,000元及人民幣71,217,000元。於二零二四年十二月三十一日，貴集團貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)總額分別約為人民幣18,075,000元及人民幣17,852,000元。

於報告期末，貴集團管理層評估貿易應收款項及合約資產的可收回性以及預期信貸虧損撥備的充足性。

貴集團管理層經考慮各客戶的信貸狀況、賬齡分析、歷史結算記錄、其後結算狀況及與相關客戶的持續業務關係後，透過對具有類似虧損模式的多個客戶進行分組，根據撥備矩陣估計預期信貸虧損金額。撥備矩陣乃基於本集團的歷史違約率，當中考慮可能影響客戶償還未償還結餘能力的前瞻性資料。

於報告期末，對歷史觀察到的違約率進行重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

我們有關貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損評估的程序包括：

- 了解及評估管理層就信貸風險管理以及評估貿易應收款項及合約資產的可收回性的主要內部監控及程序；
- 取得貿易應收款項及合約資產的賬齡分析，並與貴集團管理層討論彼等對債務人背景及財務能力的評估、與客戶糾紛的影響評估及展覽或活動的任何不可預見延遲以及彼等對結餘可收回性的評估；
- 通過將分析中的個別項目與相關財務記錄及其他支持文件進行比較，抽樣測試管理層用於編製撥備矩陣(包括貿易應收款項及合約資產的賬齡分析)的資料的準確性；
- 向貴集團管理層查詢於截至年度止已逾期的各項重大貿易應收款項的狀況及各項重大合約資產的賬單狀況，並根據貿易記錄以支持證據(如與客戶的持續業務關係)證實管理層的解釋，檢查客戶的歷史及其後結算狀況及與客戶的其他通信；

獨立核數師報告

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
貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損評估(續)	
我們將釐定預期信貸虧損識別為關鍵審計事項，原因是所涉及的金額屬重大，且有關釐定需要管理層將作出的估計及判斷，並涉及估計不確定性。	— 評估預期信貸虧損撥備方法的適當性及質疑管理層所使用的基準及判斷，包括彼等於報告日期識別貿易應收款項及合約資產、管理層於撥備矩陣中分組的合理性、於各類別應用的估計虧損率(參考歷史違約率及前瞻性資料)的準確性；及 — 檢查關鍵輸入數據以評估準確性及完整性，並質疑包括歷史及前瞻性資料(尤其是用於釐定預期信貸虧損的市場數據)在內的假設。

其他資料

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括貴公司二零二四年年報內的信息，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信息，我們亦不對該等其他信息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信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭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，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

貴公司董事及負責管治人員就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則會計準則》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，並對董事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，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，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。

負責管治人員須負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，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告僅為閣下（作為整體）而編製，並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。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這些風險，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。
- 瞭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。
- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

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)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。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。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期所獲取的審計憑證。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列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、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。

除其他事項外，我們與負責管治人員溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向負責管治人員提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅採取的行動或所應用的防範措施。

從與負責管治人員溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

富睿瑪澤會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二五年三月三十一日

出具本獨立核數師報告書的審計項目董事為：

方展龍

執業證書編號：P07321

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	7	140,164	117,446
銷售及服務成本	9	(123,738)	(111,584)
毛利		16,426	5,862
其他收益及虧損淨額	8	5,805	192
銷售開支		(7,199)	(8,936)
行政開支		(18,299)	(12,635)
貿易應收款項以及合約資產之預期信貸虧損撥備淨額	3(c)	(2,132)	(1,811)
經營虧損		(5,399)	(17,328)
融資成本—淨額	11	(1,183)	(577)
除所得稅前虧損	9	(6,582)	(17,905)
所得稅信貸	12	259	987
年內虧損及年內全面開支總額		(6,323)	(16,918)
以下人士應佔年內虧損及全面開支總額：			
本公司權益持有人		(5,746)	(16,918)
非控股權益		(577)	—
		(6,323)	(16,918)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣分)	13	(4.69)	(14.10)

綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
廠房及設備	15	263	747
使用權資產	16	1,343	2,495
按金	19	—	336
		1,606	3,578
流動資產			
貿易應收款項	17	49,868	37,460
合約資產	18	53,365	37,069
按金、預付款項及其他應收款項	19	19,066	17,380
受限制銀行結餘	20	1,000	1,000
現金及銀行結餘	20	6,211	12,439
		129,510	105,348
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	21	73,689	64,253
合約負債	22	2,097	4,841
應計費用及其他應付款項	21	17,583	11,336
計息借款	23	26,563	17,976
租賃負債	16	1,332	1,191
應付稅項		3,827	3,798
		125,091	103,395
流動資產淨值		4,419	1,953
總資產減流動負債		6,025	5,531
非流動負債			
計息借款	23	2,000	—
租賃負債	16	—	1,332
遞延稅項負債	24	336	624
		2,336	1,956
資產淨值		3,689	3,575

綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	25	1,632	1,531
股份溢價	25	91,149	84,813
儲備	26	(88,515)	(82,769)
		4,266	3,575
非控股權益		(577)	—
權益總額		3,689	3,575

於第82至152頁的該等綜合財務報表已於二零二五年三月三十一日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署

黃曉迪
執行董事

沈岳華
執行董事

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔						非控股權益	總計
	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	累計虧損	總計		
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26(a))	人民幣千元 (附註26(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,531	84,813	3,211	(9,600)	(59,462)	20,493	–	20,493
年內虧損及年內全面開支總額	–	–	–	–	(16,918)	(16,918)	–	(16,918)
於二零二三年十二月三十一日	1,531	84,813	3,211	(9,600)	(76,380)	3,575	–	3,575
於二零二四年一月一日	1,531	84,813	3,211	(9,600)	(76,380)	3,575	–	3,575
年內虧損及年內全面開支總額	–	–	–	–	(5,746)	(5,746)	(577)	(6,323)
與擁有人的交易：								
供款及分派								
發行股份(附註25)	101	6,336	–	–	–	6,437	–	6,437
轉撥至法定儲備	–	–	254	–	(254)	–	–	–
與擁有人的交易總額	101	6,336	254	–	(254)	6,437	–	6,437
於二零二四年十二月三十一日	1,632	91,149	3,465	(9,600)	(82,380)	4,266	(577)	3,689

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動			
經營活動(所用)所得現金	28	(20,854)	2,130
已付所得稅		—	(16)
經營活動(所用)所得現金淨額		(20,854)	2,114
投資活動			
購買廠房及設備	15	(24)	(12)
已收利息		25	14
投資活動所得現金淨額		1	2
融資活動			
發行股份所得款項淨額	25	6,437	—
新增銀行借款	28	17,313	21,577
新增其他借款	28	14,000	—
償還銀行借款	28	(17,976)	(13,601)
償還其他借款	28	(2,750)	—
已付銀行及其他借款利息	28	(1,120)	(335)
支付租賃利息部分	16	(88)	(211)
支付租賃本金部分	16	(1,191)	(1,570)
融資活動所得現金淨額		14,625	5,860
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(6,228)	7,976
於報告期初現金及現金等價物		12,439	4,251
匯率變動的影響		—	212
於報告期末現金及現金等價物(指現金及銀行結餘)		6,211	12,439

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

天平道合控股有限公司(「本公司」)於二零一七年四月二十八日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例(經綜合及修訂))於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其已發行股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。本公司註冊辦事處的地址及本公司主要營業地點披露於本年報的「公司資料」一節。

本公司為投資控股公司及其附屬公司(連同本公司統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」))從事設計、策劃、統籌及管理展覽、活動及展廳、媒體廣告活動及電子商務(「電子商務」)服務。

本公司董事認為，其直接控股公司A&B Development Holding Limited乃一間於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立並由本公司最終控股股東兼執行董事黃曉迪先生(「控股股東」或「黃先生」)全資擁有的公司。

2. 重大會計政策

編製基準

該等綜合財務報表乃按照香港財務報告準則會計準則(此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)而編製。此外，該等財務報表亦符合香港公司條例及聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)的適用披露規定。

該等綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司及本集團的功能貨幣)呈列。所有數值均湊整至最近的千位數(「人民幣千元」)，另有說明者除外。

該等綜合財務報表乃按與截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用會計政策一致的基準編製，惟採納若干於本期間生效的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則除外，詳情載列如下。

務請注意，編製綜合財務報表時已採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對當前事件及行動的最佳知識及判斷，但實際結果最終可能有別於該等估計。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範疇載於附註4。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

編製基準 (續)

採納新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已於二零二四年一月一日開始的會計期間首次採納以下由香港會計師公會頒佈的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則，該等修訂對本集團的綜合財務報表強制生效。

香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債
香港詮釋第5號之修訂	財務報表的呈列 — 借款人對包含按要求還款條款的定期貸款的分類
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排
香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債

香港會計準則第1號之修訂：將負債分類為流動或非流動

該等修訂旨在透過協助公司釐定在財務狀況表中，結算日期不確定的債務及其他負債應分類為流動負債（須於一年內或可能須於一年內結算）還是非流動負債，以促進應用有關規定的統一性。該等修訂包括釐清公司可能透過將債務轉換為權益的方式結算的債務的分類規定。

採納該等修訂對該等綜合財務報表並無造成任何重大影響。

香港會計準則第1號之修訂：附帶契諾的非流動負債

該等修訂明確規定，須於報告日期後遵守的契諾不影響於報告日期將債務分類為流動負債或非流動負債。相反，該等修訂要求公司於綜合財務報表附註中披露有關該等契諾的資料。

採納該等修訂對該等綜合財務報表並無造成任何重大影響。

香港詮釋第5號之修訂：財務報表的呈列 — 借款人對包含按要求還款條款的定期貸款的分類

該詮釋因上述香港會計準則第1號之修訂而作出修訂，以使相應措辭一致，而結論並無變動。

採納該詮釋之修訂並無對綜合財務報表產生任何重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

編製基準 (續)

採納新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則 (續)

香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂：供應商融資安排

該等修訂引入新披露規定，以提高供應商融資安排的透明度及其對實體負債、現金流量及流動資金風險的影響。

採納該等修訂對該等綜合財務報表並無造成任何重大影響。

香港財務報告準則第16號之修訂：售後租回的租賃負債

該等修訂要求賣方 — 承租人其後釐定售後租回產生的租賃付款時，不得確認與其保留的使用權有關的任何收益或虧損金額。新規定並不妨礙賣方 — 承租人於損益中確認與部分或全部終止租賃有關的任何收益或虧損。

採納該等修訂對該等綜合財務報表並無造成任何重大影響。

本集團採納的重大會計政策概要載列如下。

持續經營

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額約人民幣6,323,000元及經營活動現金流出淨額約人民幣20,854,000元。於該日，本集團的計息借款總額約為人民幣28,563,000元，其中約人民幣26,563,000元須於12個月內償還，而本集團的現金及銀行結餘約為人民幣6,211,000元。此外，本集團的流動資產包括約人民幣53,365,000元的合約資產，該等合約資產尚未於客戶證明或確認後重新分類為貿易應收款項。該等事項存在重大不確定性，可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問，因此，本集團可能無法在正常業務過程中變現其資產及清償其負債。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

持續經營 (續)

本公司董事認為，經考慮以下因素後，本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金，並於綜合財務報表批准日期起計至少未來十二個月履行其財務責任：

- (i) 本集團繼續監察展覽及活動項目的進展，並確保該等項目將於預期時間框架內完成及收取服務費；
- (ii) 本集團目前正與其若干債務人磋商還款時間表，並儘力要求彼等根據與其協定的還款時間表償還貿易應收款項；
- (iii) 本集團正採取措施收緊成本控制，以達致正數經營現金流量；
- (iv) 本集團正尋求銀行及其他借款於到期時延期及續期；
- (v) 本公司董事正在考慮各種替代方案以加強本公司的資本基礎，包括但不限於尋求新的投資及商機。尤其是，於二零二四年十二月三十一日後，本公司訂立股份認購協議以配發及發行本公司新股份，估計所得款項淨額約為8,950,000港元（如綜合財務報表附註33所披露）；及
- (vi) 本公司最終控股股東黃先生已表示願意向本集團提供財務支持，使本集團能夠持續經營，並於負債到期時清償其負債。

經考慮本集團的現金流量預測（假設上述措施成功而編製），本公司董事認為，鑒於迄今採取的措施，連同其他正在進行的措施的預期結果，本集團將有足夠資金資源滿足其未來營運資金及其他融資需求。

本公司董事相信，基於本集團管理層的持續努力，上述措施將會取得成功。然而，倘上述措施未能成功實施，本集團可能並無足夠資金持續經營，在此情況下，可能須作出調整以將本集團資產的賬面值減少至其可收回金額，將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債，並就可能產生的任何進一步負債作出撥備。該等潛在調整的影響並未於綜合財務報表中反映。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

計量基準

編製該等綜合財務報表所採用的計量基準為歷史成本。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司的財務報表。附屬公司的財務報表採用一致的會計政策，與本公司的財務報表在同一報告年度編製。

所有集團內公司間的結餘、交易、收入及支出，以及集團內公司間交易產生的損益，均全數對銷。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日。

非控股權益與本公司擁有人分開呈列於綜合全面收益表及綜合財務狀況表的權益內。被收購方的非控制性權益（即現所有權權益，並賦予其持有人在清盤時按比例分享被收購方淨資產的權利）初步按公平值或按現有所有權工具在被收購方可識別資產淨值的已確認金額中所佔的比例計量。此計量基準的選擇乃按逐項收購基準作出。除非香港財務報告準則會計準則規定另一計量基準，否則其他類別的非控股權益初步按公平值計量。

全面收益總額的分配

損益及其他全面收益的各個組成部分均歸屬於本公司擁有人及非控股權益。全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。

擁有權權益變動

倘本集團於附屬公司的擁有權權益出現變動，但並無導致本集團失去對該附屬公司的控制權，則按權益交易入賬。控股權益與非控股權益的賬面值會作出調整，以反映其於附屬公司的相關權益的變動。非控股權益的調整款額與已付或已收代價的公平價值兩者間的任何差額，均直接於權益中確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則出售損益按(i)已收代價的公平價值及於失去控制權當日所釐定任何保留權益的公平價值的總額與(ii)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債以及任何非控股權益於失去控制權當日的賬面值的差額計算。先前就已出售附屬公司於其他全面收入確認的款額，會按猶如母公司已直接出售相關資產或負債的所需相同基準入賬。自控制權失去當日起，於前附屬公司保留的任何投資及該前附屬公司所結欠或應收的任何金額，入賬列為金融資產、聯營公司、合營企業或其他（如適用）。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

附屬公司

附屬公司是指受本集團控制的實體。當本集團因參與某實體的業務而有機會或有權利獲得可變回報，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，本集團即控制該實體。倘有事實及情況顯示控制權元素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否有權控制投資對象。

於本附註所呈列的本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（如有）列賬。倘投資的賬面值高於可收回金額，則按個別情況將其減少至可收回金額。附屬公司的業績乃由本公司按已收及應收股息基準入賬。

廠房及設備

下列持作生產或供應貨品或服務或作行政用途之廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃按資產之估計經濟可使用年期以直線法撇銷其成本減剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按預期基準入賬。主要年利率如下：

汽車	5年
設備	3年
傢俬	3-5年

本集團並非物業權益登記擁有人的樓宇及其他資產租賃產生的使用權資產於租賃期內折舊。

非金融資產的減值

於各報告期末，本集團會審閱內部及外部資料來源，以評估是否有任何跡象顯示其廠房及設備、使用權資產及本公司於附屬公司的投資可能出現減值，或之前確認的減值虧損不再存在或可能減少。若存在任何此類跡象，則根據其公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者估計資產的可收回金額。若無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計可獨立產生現金流量的最小資產組別（即現金產生單位）的可收回金額。

如估計某項資產或現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，該項資產或現金產生單位的賬面值則須減低至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

減值虧損的撥回以資產或現金產生單位的賬面值為限，該賬面值乃於過往年度未確認減值虧損的情況下釐定。減值虧損撥回即時於損益內確認為收入。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。如果合約授予權利以代價為交換在某一期間內控制使用所識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

作為承租人

本集團對短期租賃及低價值資產租賃應用確認豁免。與該等租賃相關的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

本集團選擇不會分開呈列非租賃部分與租賃部分，而將租賃部分及任何相關的非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團將租賃合約中的每個租賃組成部分單獨列作一項租賃。本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格，將合約中的代價分配至各租賃組成部分。

本集團應支付的金額，若沒有產生獨立的組成部分，則視為總代價的一部分，分配給合約中獨立識別的組成部分。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

使用權資產初始按成本計量，其中包括：

- (a) 租賃負債的初始計量金額；
- (b) 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減已收取的任何租賃優惠；
- (c) 本集團產生的任何初始直接成本；及
- (d) 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計，除非該等成本是為了生產存貨。

隨後，使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

作為承租人 (續)

折舊按租賃期及使用權資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法作出撥備(除非租賃於租賃期結束時將相關資產的所有權轉讓予本集團或倘使用權資產的成本反映本集團將行使購買權 — 於此情況下，折舊乃按相關資產的估計可使用年期計提)如下：

辦公物業

於租期內

租賃負債乃按於合約開始日期尚未支付的租賃付款現值進行初始計量。

計入租賃負債計量的租賃付款包括下列於租賃期內使用相關資產使用權權利且於開始日期尚未支付的付款：

- (a) 固定付款(包括實質上的固定付款)，減去任何應收租賃優惠；
- (b) 取決於指數或比率的可變租賃付款；
- (c) 於剩餘價值擔保下預計應付的金額；
- (d) 倘本集團合理確定行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及
- (e) 倘租賃期反映本集團行使選擇權終止租賃，則支付終止租賃的罰款。

租賃付款使用租賃的隱含利率貼現，或倘該利率不易釐定，則採用承租人的增量借貸利率。

隨後，租賃負債透過增加賬面值以反映租賃負債的利息及調減賬面值以反映已付的租賃付款進行計量。

當租期出現變動而產生租賃付款變動或重新評估本集團是否將合理確定行使購買選擇權時，租賃負債使用經修訂貼現率進行重新計量。

當指數或比率(浮動利率除外)出現變動而產生剩餘價值擔保、實質性固定租賃付款或未來租賃付款變動時，租賃負債使用原貼現率重新計量。當浮動利率出現變動而產生未來租賃付款變動時，本集團使用經修訂貼現率重新計量租賃負債。

本集團將租賃負債的重新計量金額確認為對使用權資產的調整。倘使用權資產賬面值減少至零且於租賃負債計量進一步調減，本集團將於損益中確認任何重新計量之剩餘金額。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

作為承租人 (續)

倘出現以下情況，租賃修改則作為單獨租賃入賬

- (a) 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- (b) 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

當租賃修改並未於租賃修改生效日期作為單獨租賃入賬，

- (a) 本集團根據上述相對單獨價格將代價分配至經修訂合約。
- (b) 本集團釐定經修訂合約的租期。
- (c) 本集團透過於經修訂租期使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現以重新計量租賃負債。
- (d) 就縮減租賃範圍的租賃修改而言，本集團透過減少使用權資產的賬面值對租賃負債進行重新計量，以反映部分或全面終止該租賃及於損益中確認任何與部分或全面終止該租賃相關的收益或虧損。
- (e) 就所有其他租賃修改而言，本集團透過對使用權資產作出相應調整，對租賃負債進行重新計量。

金融工具

金融資產

確認及終止確認

金融資產乃當及僅當本集團成為工具合約條文的訂約方時按交易日基準確認。

金融資產於且於以下情況時取消確認：(i) 本集團對金融資產產生的未來現金流的合約權利屆滿時或(ii) 本集團轉讓金融資產及(a) 本集團已轉移金融資產擁有權的絕大部分風險及回報；或(b) 本集團既無轉移亦無保留該項金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，但並無保留該項金融資產之控制權時。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

確認及終止確認 (續)

倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，亦就已收所得款項確認有抵押借款。

倘本集團既無轉移亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團確認其持續參與的金融資產及可能須支付的相關負債款項。

分類及計量

金融資產(並無重大融資部分的貿易應收款項除外)初步按公平值加上收購金融資產直接應佔的交易成本(倘屬並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產)確認。該等貿易應收款項初步按交易價格計量。

於初始確認時，金融資產分類為(i)按攤銷成本計量；(ii)按公平值計入其他全面收益計量的債務投資；(iii)按公平值計入其他全面收益的股本工具；或(iv)按公平值計入損益計量。

金融資產在初始確認時根據本集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流特徵進行分類。除非本集團更改管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的金融資產在業務模式發生變更後的首個年度報告期間的第一天進行重新分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重新分類。

1) 按攤銷成本計量的金融資產

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定按公平值計入損益，則金融資產按攤銷成本計量：

- (i) 該金融資產由旨在透過持有金融資產收取合約現金流的業務模式所持有；及
- (ii) 該金融資產的合約條款規定，在特定日期的現金流僅用於支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利息法計量，並可能受減值影響。減值、取消確認或攤銷過程中產生的收益及虧損於損益確認。

本集團按攤銷成本列賬的金融資產包括貿易及其他應收款項、受限制銀行結餘及現金及銀行結餘。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債

確認及終止確認

金融負債乃當及僅當本集團成為工具合約條文的訂約方時確認。

金融負債於且僅於負債終絕時，即有關合約訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時方取消確認。

分類及計量

金融負債初步按公平值確認，而倘金融負債並非按公平值計入損益列賬，則加上發行金融負債直接應佔的交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項及計息借款。所有金融負債初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，則按成本列賬。

金融資產及其他項目的減值

本集團根據國際財務報告準則第9號，就適用減值規定的按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。除下文詳述的具體處理外，於各報告日期，倘金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加，本集團就該金融資產按等同全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。倘金融資產的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，則本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量該金融資產的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃於金融工具預期年期內以概率加權估計的信貸虧損（即所有現金缺額的現值）。

就金融資產而言，信貸虧損指根據合約應付實體的合約現金流與實體預計會收取的現金流之間的差額的現值。

全期預期信貸虧損指於金融工具的預期年期內因所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損指因於報告日期後12個月內可能發生的金融工具相關違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產及其他項目的減值 (續)

預期信貸虧損的計量 (續)

倘預期信貸虧損按合共基準計量，金融工具基於以下一項或多項共同信貸風險特徵進行分組：

- (i) 逾期資料
- (ii) 工具的性質
- (iii) 抵押品的性質
- (iv) 債務人所處行業
- (v) 債務人的地理位置

虧損撥備於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險及虧損變動。由此產生的虧損撥備變動於損益中確認為減值收益或虧損，並相應調整金融工具賬面值。

違約的定義

本集團認為以下狀況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，因為過往經驗表明，倘金融工具符合以下任何一項標準，本集團無法全額收回未償還的合約款項。

- (i) 內部制定或自外部來源取得的資料顯示債務人不太可能向其債權人（包括本集團）全額還款（不計及本集團所持的任何抵押品）；或
- (ii) 交易對手違反財務承諾。

不論上文分析，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則已發生違約，除非本集團有合理及有理據的資料顯示更滯後的違約標準更為合適。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產及其他項目的減值 (續)

信貸風險大幅增加的評估

於評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時，本集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與初始確認日期金融工具發生的違約風險進行比較。於進行該評估時，本集團考慮合理且具理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或精力即可得的前瞻性資料。具體而言，評估時會考慮以下情況：

- 債務人未能於到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級 (如有) 的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境實際或預期出現變動，已經或可能對債務人向本集團履行其責任的能力有重大不利影響。

不論上述評估結果，本集團假定當合約付款逾期超過30日時，則金融工具的信貸風險自初步確認以來顯著增加，惟本集團有合理可靠的資料顯示先前未付款屬行政疏忽而非借款人財務困難引致的應收款項，或發生違約的風險顯著增加與付款逾期超過30日的金融資產無關則除外。

儘管有上述規定，倘金融工具在報告日期被釐定為低信貸風險，本集團假設該金融工具的信貸風險自初步確認後並未顯著增加。

低信貸風險

倘出現下列情況，金融工具被確定為具有低信貸風險：

- (i) 其違約風險較低；
- (ii) 借款人有很強的能力於短期內履行其合約現金流量義務；及
- (iii) 經濟和商業條件的長期不利變動可能但不一定會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產及其他項目的減值 (續)

預期信貸虧損的簡化法

就無重大融資部分或本集團使用可權宜方法認為無重大融資部分的貿易應收款項及合約資產，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。本集團於各報告日期基於全期預期信貸虧損計量虧損撥備，並已建立一個基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特定的前瞻性因素進行調整。

信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難。
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件。
- (c) 借款人的貸款人因與借款人財務困難有關的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下貸款人不予考慮的優惠。
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。
- (e) 該金融資產因財政困難而失去活躍市場。
- (f) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映發生信貸虧損。

撤銷

當本集團並無合理預期收回全部或部分金融資產的合約現金流時，則會撤銷相關金融資產。本集團設有一項政策，基於收回類似資產的過往經驗撤銷賬面總值。本集團預期已撤銷的金額中不會有重大金額收回。然而，經計及法律意見，在適用的情況下，本集團根據其收回應收金額的程序會對已撤銷的金融資產繼續開展追收債務的工作。其後收回的任何金額於損益確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及銀行結餘及活期存款，以及短期高流動投資，該等投資可隨時轉換為確定金額現金及價值變動風險不重大，且期限較短，一般於購入時三個月內到期。使用受限的銀行存款計入「受限制銀行結餘」，並不計入綜合現金流量表的現金及現金等價物。現金及銀行結餘就預期信貸虧損進行評估。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

撥備及或然負債

確認為撥備的金額乃經考慮有關責任的風險及不確定因素後，於報告期末對清償現有責任所需代價的最佳估計。倘撥備以履行現時責任的估計現金流量計量，則其賬面值為預期履行責任所需開支的現值，採用反映當時市場對貨幣時間價值及責任特定風險的評估的稅前利率計算。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

或然負債指因過往事件而可能產生之責任，其存在僅以一項或多項本集團無法完全控制之未來不確定事件發生與否而證實。或然負債亦可能是因過往事件而產生的現有責任，但由於不大可能需要經濟資源流出或責任金額無法可靠計量而未獲確認。

或然負債不予確認，但於財務報表附註披露。當資源流出的可能性發生變化以致可能流出時，其將確認為撥備。

僱員福利

退休金責任

本集團每月按僱員薪資的特定比例向由中國有關市級及省級政府統籌之多個界定供款退休福利計劃供款。該等市級及省級政府承諾根據該等計劃，承擔應付所有現有及未來退休僱員之退休福利責任。對該等計劃之供款於到期時確認為僱員福利開支。

住房公積金

本集團的中國僱員亦有權參加政府資助的多項住房公積金。本集團每月基於僱員薪資的特定比例向該等基金供款。本集團對該等基金的責任以各期間應付供款為限。於支付固定供款後，本集團並無法律或建築責任支付進一步供款。

收益確認

確認收益乃為描述向客戶轉讓承諾的服務，其金額反映實體預期就交換該等服務將有權獲得的代價。本集團於達成履約責任時（即當特定的履約責任涉及的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時）確認收益。

履約責任指一項明確貨品或服務（或一批貨品或服務）或一系列大致相同的明確貨品或服務。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

收益確認 (續)

倘符合以下條件之一，控制權按時間轉移，而收益經參考完全達成相關履約責任的進度按時間確認：

- (i) 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- (ii) 本集團的履約創建或增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- (iii) 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

完成清償履約責任的進度計量乃基於下列最能描述本集團清償履約責任表現的其中一種方法：

- (i) 直接計量本集團向客戶轉移的價值；或
- (ii) 本集團為履行履約責任所作的努力或投入。

倘合約涉及多種服務，則交易價格將會根據單獨售價分配至各履約責任。倘彼等不可直接觀察，則其根據預期成本加利潤率進行估計。

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的商品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)。其按照香港財務報告準則第9號評估預期信貸虧損。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價金額到期)而向客戶轉讓貨品或服務的責任。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

收益確認 (續)

履行合約的成本

本集團於展覽及貿易展覽合約中產生履行合約的成本。本集團首先根據其他相關準則評估該等成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下全部標準後將該等成本確認為資產：

- (a) 有關成本與本集團可明確識別的合約或預期訂立的合約有直接關係；
- (b) 有關成本令本集團將用於履行(或持續履行)日後履約責任的資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

由此確認的資產其後按系統基準(與向客戶轉讓資產相關的貨品或服務一致)於損益攤銷。該資產須進行預期信貸虧損審閱。

收益、成本或完工進度的估計會在情況發生變化時進行修訂。任何由此導致的估計收益或成本增加或減少在管理層知悉導致修訂的情況的期間內於損益中反映。客戶根據付款計劃支付固定金額。倘本集團提供的服務超過支付款項，則會確認合約資產。倘支付款項超過所提供的服務，則會確認合約負債。

主事人與代理人

釐定收益應否按總額或淨額基準呈報，乃基於對本集團在交易中擔任主事人或代理人的評估，有關評估遵循香港財務報告準則第15號中有關主事人—代理人考慮的會計指引。

倘向客戶提供貨品或服務涉及另一方，本集團會釐定其承諾性質是否為其本身提供指定貨品或服務的履約義務(即本集團為主事人)，抑或是安排另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

收益乃根據與客戶訂立的合約所訂明的代價計量。本集團從以下主要來源確認收益：1) 提供展覽及活動相關服務及展廳相關服務；2) 提供廣告相關服務；及3) 電子商務服務。本集團有關該等各收益來源的收益確認政策如下：

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

收益確認 (續)

提供展覽及活動相關服務以及展廳相關服務

本集團主要以項目經理身份承接展覽及活動項目，並提供全面的服務，包括展覽及活動的設計、策劃、統籌及管理。本集團亦提供展廳的設計、裝飾及養護服務。提供該等服務的收益於提供服務的會計期間進行確認。

與客戶的合約中，一系列特定展覽及活動相關服務以相同的模式轉移服務控制權予客戶。因此，適用一連串指引，本集團將一系列特定展覽及活動相關服務作為一項履約責任。由於本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且根據服務協議所闡述的條款，本集團對迄今已完成履約的款項具有法定可強制執行的權利，因此收入是在合約期內根據完全履行該履約義務的進度來確認，在此基礎上，收入是根據本集團為履行履約義務而付出的投入相對於為履行該履約義務而付出的總預期投入來確認。

於應用投入法時，管理層會根據各項目的預算，包括展覽的預期時間表及對將消耗資源的估計（包括工時及成本），對總成本作出估計。

如情況有變，例如當發生的總成本有別於初步預算金額時，將對總成本及完成進度的估計作出修訂。各項目的預算成本將定期審閱，倘於審閱時發現重大變化，則會據此修訂。

本集團通常會根據付款時間表向客戶收取付款。倘本集團提供的服務超過支付款項，則會確認合約資產。倘支付款項超過所提供的服務，則會確認合約負債。

廣告相關服務

本集團向廣告商提供一站式線上營銷解決方案，包括自頂尖線上發佈者獲取流量數據、參與內容製作、原始數據分析及廣告活動優化，以幫助廣告商客戶在各頭部媒體平台上獲取、轉化及挽留最終消費者。客戶同時取得並耗用廣告在指定線上媒體平台上發佈時的利益。來自廣告相關服務的收益採用產出法隨時間確認，該方法主要基於優化千次展現出價（「oCPM」）或優化點擊付費（「oCPC」）。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

收益確認 (續)

廣告相關服務 (續)

儘管概無個別因素被視為推定或決定性因素，但於該安排中，本集團為主要義務人，並負責 (i) 物色本集團視為客戶的第三方廣告商並與之訂約，本集團主要負責向廣告商提供特定服務；(ii) 物色線上發佈者以提供本集團視線上發佈者為供應商的線上空間；(iii) 作為廣告內容整合及實現廣告的顧問承擔唯一責任；(iv) 自線上發佈者獲取使用流量數據，而該等信息無法以自廣告商收取的總代價補償，類似於存貨風險；及 (v) 本集團可酌情決定與客戶制定廣告相關服務的價格，故本集團擔任該等安排的主事人，因此按總額基準確認與該等交易有關的已賺取收益及已產生成本。

電子商務

一站式價值鏈服務收入指於自營數碼平台上消費產品的銷售收入，於客戶取得承諾資產的控制權時確認，一般與貨物交付予客戶及所有權轉移的時間一致。

SaaS 平台收入指提供銷售消費產品的相關處理服務的收入，於提供服務時確認。

稅收

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅乃於損益以外之其他全面收益或直接於權益確認。

本期間及過往期間的即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），經考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產與負債的稅基及彼等就財務報告目的的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

本集團就其租賃負債及使用權資產單獨確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟就於附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額而言，倘撥回暫時差額之時間可予控制，且暫時差額於可見將來可能不會撥回則除外。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

稅收 (續)

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產於可能有應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損時確認，惟與於附屬公司之投資有關之可扣減暫時差額除外，遞延稅項資產僅於暫時差額可能於可見將來撥回及將有應課稅溢利可用作抵銷暫時差額時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按預期將適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量。

倘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，而遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可互相抵銷。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團將香港會計準則第12號的規定分別應用於租賃負債及相關資產。本集團在有可能出現應課稅溢利可用作抵銷可抵扣暫時差額的情況下確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

政府補助

倘能合理保證將會收到政府補助及本集團將會遵守所有附帶條件，則政府補助按公平值確認。政府補助予以遞延，並於補助擬補償成本所需期間於損益確認。

與收入有關的政府補助於損益內「其他收益及虧損淨額」項下以總額呈列。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

關聯方

關聯方指與本集團有關聯的個人或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃。倘本集團本身即為該計劃，則提供資助的僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) (a)(i)中所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 重大會計政策 (續)

關聯方 (續)

某人士的近親為可能預期將在其與該實體的交易中對該人士造成影響或受到該人士影響的家庭成員，其中包括：

- (a) 該人士的子女及配偶或伴侶；
- (b) 該人士的配偶或伴侶的子女；及
- (c) 該人士或該人士的配偶或伴侶的受養人。

於關聯方的定義中，聯營公司包括該聯營公司的附屬公司，而合營公司包括該合營公司的附屬公司。

分部報告

綜合財務報表內所呈報的經營分部及各分部項目的金額，與定期就本集團各業務線及地域的資源分配及表現評估而向本集團最高行政管理人提供的綜合財務報表一致。

就財務報告而言，個別重大的經營分部不會彙集計算，惟擁有類似經濟特徵及在產品及服務性質、客戶類別或種類、分銷產品或提供服務的方法以及監管環境性質方面類似的分部除外。個別不重大的經營分部倘具備大部分該等特質，亦可以彙集計算。

3. 財務風險管理目標及政策

金融工具類別

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本		
— 貿易應收款項	49,868	37,460
— 按金及其他應收款項	927	802
— 受限制銀行結餘	1,000	1,000
— 現金及銀行結餘	6,211	12,439
	58,006	51,701
金融負債		
按攤銷成本		
— 貿易應付款項及應付票據	73,689	64,253
— 應計費用及其他應付款項	5,161	1,655
— 計息借款	28,563	17,976
— 租賃負債	1,332	2,523
	108,745	86,407

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

金融工具之詳情於各附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

本集團總部與董事會密切合作，協調財務風險管理。管理財務風險的整體目標集中於確保本集團的中短期現金流量，盡量減低其於金融市場的風險。管理長期金融投資以產生可接受風險水平的持久回報。

本集團的政策並非積極從事以投機為目的的金融工具買賣。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

(a) 貨幣風險

貨幣風險指因外匯匯率變動而導致金融工具的未來現金流量的公平值將波動的風險。

由於本集團絕大部分貨幣資產及負債均以人民幣(與各集團實體的功能貨幣相同)計值，故本集團面對的匯率風險極低。

目前，本集團並無使用衍生金融工具對沖其外幣風險。本集團透過密切監察其非港元及人民幣資產及負債的比例管理外幣風險。

(b) 利率風險

本集團面臨與定息計息借款有關的公平值利率風險，而本集團面臨與銀行結餘有關的現金流量利率風險，董事認為該風險及利率風險並不重大。

本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動影響。本集團並無使用任何衍生合約對沖其利率風險。然而，管理層監控利率風險，並將於預期面臨重大利率風險時考慮其他必要行動。

(c) 信貸風險

本集團面臨有關下列各項的信貸風險：(i) 貿易應收款項；(ii) 按金及其他應收款項；(iii) 合約資產；及(iv) 銀行結餘。

倘對手方於各報告期末未能履行其有關各類已確認金融資產的責任，則本集團面臨的最高信貸風險為綜合財務狀況表所列該等資產的賬面值。

本集團對目標客戶的甄選、不良應收款項的監控及管理以及其他方面的程序實施標準化的管理程序。通過實施相關信貸風險管理政策及程序，優化應收款項組合，本集團能夠及時有效地識別、監控及管理其潛在的信貸風險。

經濟環境的變化將對本集團的應收款項產生影響，而不利影響將增加本集團產生虧損的可能性。本公司管理層負責管理信貸風險，並定期向本公司董事報告資產質量。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 信貸風險

貿易應收款項及合約資產

就貿易應收款項及合約資產而言，為將風險降至最低，管理層已制定信貸政策並持續監控該等信貸風險。本公司定期對各主要客戶的財務狀況及條件進行信貸評估。該等評估集中於客戶過往到期付款記錄及當前付款能力，並考慮客戶特定資料以及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。本集團並無就其貿易應收款項要求抵押品。

本集團的信貸風險主要受各客戶的個別特徵所影響。客戶經營所在行業的違約風險對信貸風險亦產生影響，但程度較低。於報告期末，本集團面臨信貸集中風險，原因為本集團應收貿易款項總額及合約資產中分別有24%(二零二三年：16%)及14%(二零二三年：11%)來自應收最大債務人款項，而本集團應收貿易款項總額及合約資產中分別有76%(二零二三年：50%)及38%(二零二三年：47%)來自應收五大債務人款項，其中一名客戶為在中國從事提供信息傳輸及軟件公司，而其他主要為在中國製造及銷售汽車的汽車公司(二零二三年：其中一名客戶為在中國從事提供信息及通信技術基建及智能設備的公司，而其他主要為在中國製造及銷售汽車的汽車公司)。

與該等主要客戶的戰略關係倘發生變化，可能會導致合作安排發生變化；或如果其自身遇到財務困難，將會導致難以向本集團償付應付款項，而由於應收該等客戶的貿易應收款項及合約資產的可收回性下降，本集團從該等客戶(主要為通信技術及汽車公司)獲得的收益可能會受不利影響。為了管理此等風險，本集團管理團隊與客戶的聯繫人經常保持通訊，以確保本集團對客戶的業務狀況有最新了解並評估其信用狀況。由於本集團與該等客戶有良好合作記錄，而過往向其收取應收賬款方面也一直有良好記錄，管理層認為本集團應收該等客戶的未償還貿易應收賬款及合約資產的餘額所面對的固有信用風險較低。

就其餘客戶而言，管理層進行持續信貸評估，重點關注客戶的付款歷史及目前的支付能力。對於新客戶，管理層在為新客戶提供標準付款及交付條款及條件之前，會負責管理和分析每名該等新客戶的信貸風險。在進行有關評估方面，各項因素(包括其財務狀況及與該等新客戶有關的其他因素)將會列入考慮範圍。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 信貸風險 (續)

貿易應收款項及合約資產 (續)

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法自初始確認起對所有貿易應收款項及合約資產使用全期預期虧損撥備。

本集團根據預期信貸虧損模式個別或根據撥備矩陣對貿易應收款項及合約資產進行減值評估。

除擁有重大結餘或信貸減值的客戶(按個別進行減值評估)外，餘下貿易應收款項及合約資產乃根據共同信貸風險特徵，經參考12個月期間的還款記錄及於此期間所經歷的相應歷史信貸虧損，根據撥備矩陣分組。過往虧損率乃經調整以反映影響客戶結清應收款項能力之宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團認為國內生產總值為最相關的因素，鑑於市場指數出現若干重大變動，故將該因素應用於預期信貸虧損模型，並據此根據該因素的預期變動調整過往虧損率。

本公司董事認為，若干客戶並無發生逾期90日或以上的違約，而由於該等客戶的長期及持續業務關係以及良好還款記錄，結餘仍被視為可全數收回。因此，本公司董事認為若干客戶的違約推定可予推翻。

下表提供有關於報告日期貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料。

於二零二四年十二月三十一日	汽車公司			非汽車公司			廣告公司			電子商務		
	預期	賬面總值	預期	預期	賬面總值	預期	預期	賬面總值	預期	預期	賬面總值	預期
	虧損率		信貸虧損	虧損率		信貸虧損	虧損率		信貸虧損	虧損率		信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
逾期0至90天	0.9%	109	1	0.5%	27,321	134	-	-	-	-	12,088	-
逾期91至180日	0.8%	354	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
逾期超過180天	100.0%	5,688	5,688	80.9%	10,253	8,296	32.6%	12,130	3,953	-	-	-
		6,151	5,692		37,574	8,430		12,130	3,953		12,088	-

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 信貸風險 (續)

貿易應收款項及合約資產 (續)

於二零二三年 十二月三十一日	汽車公司			非汽車公司			廣告公司		
	預期虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	預期虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	預期虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
逾期0至90天	5.6%	7,014	390	4.1%	10,775	444	35.4%	5,499	1,945
逾期91至180日	37.5%	8	3	9.7%	14,026	1,366	-	-	-
逾期超過180天	100.0%	4,740	4,740	100.0%	4,889	4,889	35.4%	6,631	2,345
		11,762	5,133		29,690	6,699		12,130	4,290

除該等客戶被發現為信貸減值外，合約資產與相似類型合約的貿易應收款項具有大部分相同的風險特性。因此，本集團得出結論，貿易應收款項的預期虧損率與合約資產的虧損率相若程度合理，而上文釐定的前瞻性資料亦已納入以估計合約資產的虧損撥備。

下表提供有關於報告日期合約資產的信貸風險及預期信貸虧損的資料。

	汽車公司			非汽車公司			廣告公司		
	預期 虧損率	賬面總值	預期 信貸虧損	預期虧損率	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 虧損率	賬面總值	預期 信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年 十二月三十一日	6.5%	20,160	1,314	29.0%	41,557	12,053	47.2%	9,500	4,485
於二零二三年 十二月三十一日	5.0%	21,068	1,057	49.3%	23,616	12,256	45.9%	9,500	4,360

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 信貸風險 (續)

貿易應收款項及合約資產 (續)

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備變動如下：

	貿易應收款項		合約資產		總計	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	16,122	15,755	17,673	16,229	33,795	31,984
年內已確認預期信貸虧損撥備淨額	1,953	367	179	1,444	2,132	1,811
於十二月三十一日	18,075	16,122	17,852	17,673	35,927	33,795

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，貿易應收款項虧損撥備增加主要是由於長期逾期貿易應收款項增加所致。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及合約資產總額分別約為人民幣5,984,000元(二零二三年：約人民幣8,607,000元)及人民幣11,617,000元(二零二三年：約人民幣11,671,000元)，由於本集團管理層認為該等結餘不大可能收回或部分收回，故已出現信貸減值。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，發生信貸減值的貿易應收款項及合約資產已悉數計提減值。

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以撇銷。無合理預期可收回的指標包括(其中包括)債務人未能與本集團訂立還款計劃及長期未能作出合約付款。

貿易應收款項及合約資產的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。其後收回先前已撇銷的金額時則計入同一項目。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 信貸風險 (續)

按攤銷成本列賬的其他金融資產

就按金及其他應收款項而言，本集團密切監察其可收回性及可收取性，並與對手方保持密切溝通。本集團使用交易對手的逾期資料評估信貸風險自初始確認以來是否大幅增加。於報告日期，該等結餘並未逾期，且根據過往經驗，該等結餘大部份已於到期後不久結清，因此相關信貸風險極低。管理層認為預期信貸虧損模式下的已識別減值虧損並不重大。

本集團的銀行結餘存放於信譽良好的金融機構，並獲國際信貸評級機構給予良好的信貸評級。管理層認為該等資產並無重大信貸虧損風險。

本集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項／ 合約資產	其他金融資產
良好	交易對手的違約風險為低至中等，且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
表現不佳	自初始確認以來，透過內部編製的資料或外部來源，信貸風險大幅增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
不良	有證據顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人處於嚴重財務困難，而本集團並無收回款項的實際前景	款項已撤銷	款項已撤銷

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 信貸風險 (續)

按攤銷成本列賬的其他金融資產 (續)

下表詳述本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產及其他項目的信貸風險：

			12個月或 全期預期信貸虧損	二零二四年 賬面總值 人民幣千元	二零二三年 賬面總值 人民幣千元
內部信貸評級 附註					
按攤銷成本列賬的金融資產：					
貿易應收款項	17	良好	全期預期信貸虧損(無信貸減值)	39,518	23,288
		表現不佳	全期預期信貸虧損(無信貸減值)	22,441	21,687
		不良	全期預期信貸虧損(信貸減值)	5,984	8,607
合約資產	18	良好	全期預期信貸虧損(無信貸減值)	49,451	35,125
		表現不佳	全期預期信貸虧損(無信貸減值)	10,095	7,946
		不良	全期預期信貸虧損(信貸減值)	11,671	11,671
按金及其他應收款項，不包括商品及服務的預付款項	19	良好	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	927	802
受限制銀行結餘及現金及銀行結餘	20	不適用	12個月預期信貸虧損	7,211	13,439

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(d) 流動資金風險

流動資金風險指企業在籌集資金以履行與金融工具相關的承擔時遇到困難的風險。無法以接近其公平值的價格迅速出售金融資產可能導致流動資金風險。

現金流量預測乃於本集團各經營實體進行，並由本集團財務部匯總而成。本集團財務部監控對本集團流動資金需求的滾動預測，以確保有充足現金滿足營運需求。

董事已詳細審閱本集團自本報告日期起計不少於十二個月期間的現金流量預測及綜合財務報表附註2所述管理層採取的其他措施，並認為本集團將有足夠營運資金以履行其自報告日期起十二個月到期的財務責任。

下表分析本集團按至合約到期日的剩餘期間於報告日期歸類為相關到期組別的非衍生金融負債及租賃負債。表中披露的金額為合約未貼現現金流量及本集團可被要求付款的最早日期。由於貼現的影響並不重大，故一年內結餘(銀行借貸及租賃負債除外)相等於其賬面結餘。

	加權 平均利率	少於一年 人民幣千元	一至兩年期間 人民幣千元	總計未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日					
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項(除應計僱員福利 及其他稅項外)	不適用	78,850	–	78,850	78,850
計息借款	3.92%	27,658	2,253	29,911	28,563
租賃負債	4.41%	1,364	–	1,364	1,332
		107,872	2,253	110,125	108,745
於二零二三年十二月三十一日					
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項(除應計僱員福利 及其他稅項外)	不適用	65,908	–	65,908	65,908
計息借款	3.82%	18,351	–	18,351	17,976
租賃負債	4.41%	1,278	1,364	2,642	2,523
		85,537	1,364	86,901	86,407

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理目標及政策 (續)

(e) 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團能夠持續經營，為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持最佳資本架構以減少資本成本。

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。為保持或調整資本架構，本集團或會調整向股東派付之股息、向股東發還資本或發行新股份或出售資產以減低債務。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。年內，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

與業內其他業者一致，本集團利用資本負債比率監督資本。該比率以總計息借款除以權益總額計算得出。

資本負債比率如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
計息借款總額	28,563	17,976
權益總額	3,689	3,575
資本負債比率	774.27%	502.83%

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計估計及判斷

根據香港財務報告準則會計準則編製綜合財務報表要求管理層作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支所呈報金額的判斷、估算及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下被認為合理的多項其他因素作出，其結果構成對無法從其他來源即時獲得的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際業績可能與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

於報告期末，有關未來的關鍵假設及估計不確定性的其他主要來源（具有導致下個財政年度內資產及負債賬面值重大調整的重大風險）載列如下。

(a) 計量用作收益確認的展覽及活動進度

本集團計量展覽及活動的進度，並根據迄今已完成工程的實際成本相對於工程總預算成本的比例確認其收益。由於該等項目所進行活動的性質，開展項目活動的日期及完成活動的日期可能屬於不同的會計期間。

管理層於展覽及活動開始時估計收益及預算成本，並定期評估進度以及範圍變動、索償、爭議及清盤損失的財務影響。預算成本主要包括由管理層估計的人工成本、分包費用、材料及消耗品以及其他成本。預算成本估計的任何重大差異都將影響進度的計量，從而推動會計期間工程的收益確認。管理層通過審閱實際產生的金額並與先前估計金額進行比較，不斷定期檢討預算的相關性，以減輕重大差異的風險。

(b) 當期及遞延所得稅

本集團須於中國繳納所得稅。釐定所得稅撥備時需要重大判斷。有許多最終稅項釐定屬不確定的交易及計算。本集團根據是否會應付額外稅項的估計就預測稅務審核事宜確認負債。倘該等事項的最終稅務結果有別於初步記錄的金額，則有關差異將影響作出有關決定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

與若干暫時性差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產於管理層認為很可能有未來應課稅溢利可用作抵銷暫時性差額或稅項虧損時予以確認。倘預期有別於原始估計，有關差異將影響有關估計變動期間的即期及遞延所得稅的確認。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計估計及判斷(續)

(c) 貿易應收款項及合約資產預期信貸虧損撥備

預期信貸虧損為信貸虧損的無偏概率加權估計，乃通過評估一系列可能結果並考慮過往事件、當前狀況及對未來經濟狀況的評估而釐定。本集團根據預期信貸虧損模式個別或根據撥備矩陣對貿易應收款項及合約資產進行減值評估。

除具有重大結餘或信貸減值的客戶單獨進行減值評估外，本集團使用撥備矩陣計算其貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃按具有類似信貸風險特徵的不同債務人組別的內部信貸評級釐定。撥備矩陣乃基於相關的歷史損失率，當中考慮無需花費過多成本或精力即可取得的合理及可靠的前瞻性資料。於各報告日期，對估計損失率進行重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

評估需要管理層作出判斷及估計。倘未來實際結果或預期有別於原先估計，有關差額將影響估計變動期間的貿易應收款項及合約資產的賬面值及信貸虧損撥備。

(d) 非金融資產的減值

廠房及設備及使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其需要評估：(1)有否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值能否以使用價值(即按照持續使用資產而估計未來現金流量的淨現值)的可收回金額支持；及(3)估計可收回金額時將採用之適當主要假設(包括現金流量預測及適當折現率)。更改假設及估計(包括現金流量預測之折現率或增長率)可能極大影響減值測試所用的淨現值。截至二零二四年十二月三十一日止年度並無確認任何減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 香港財務報告準則會計準則的未來變動

於該等綜合財務報表獲授權當日，香港會計師公會已頒佈於本年度尚未生效且本集團並無提早採納的以下新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則。

香港會計準則第21號之修訂	缺乏可交換性 ¹
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	對金融工具的分類及計量之修訂 ²
香港財務報告準則會計準則之年度改進	第11卷 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7 號之修訂	依賴自然能源生產電力的合約 ²
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
香港財務報告準則第19號	無公眾責任的附屬公司：披露 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或供款 ⁴

¹ 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 生效日期待定

董事預期於未來期間採納新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則不會對綜合狀況或表現造成任何重大影響。

6. 分部資料

香港財務報告準則第8號經營分部規定根據本集團主要營運決策者（「主要營運決策者」）（即本公司執行董事）就資源分配及表現評估而定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部資料。

本集團根據香港財務報告準則第8號之可呈報及經營分部如下：

1. 展覽及活動相關業務
2. 廣告相關業務
3. 電子商務業務

本集團的經營分部為提供不同服務的策略性業務單位。由於各項業務需要的營銷策略不同，因此予以分開管理。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部收益及業績

分部業績指分配融資成本淨額、企業收入及開支前各分部的盈虧，此乃向主要營運決策者呈報的方法，以進行資源分配及評估分部表現。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	展覽及 活動相關服務 人民幣千元	廣告相關服務 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的收益及可報告分部 收益	122,716	—	17,448	140,164
可呈報分部業績	1,344	212	(589)	967
企業收入				237
企業開支				(6,603)
經營虧損				(5,399)
融資成本 — 淨額				(1,183)
除所得稅前虧損				(6,582)
所得稅信貸				259
年內虧損				(6,323)
分部業績包括：				
使用權資產折舊	1,152	—	—	1,152
廠房及設備折舊	60	—	—	60
廠房及設備撇銷	448	—	—	448
預付款項預期信貸虧損的撥回	(79)	—	—	(79)
貿易應收款項及合約資產的預期 信貸虧損撥備(撥回)，淨額	2,344	(212)	—	2,132
供應商的結算折扣	(5,937)	—	—	(5,937)
其他分部資料：				
添置廠房及設備*	15	—	—	15

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	展覽及 活動相關服務 人民幣千元	廣告相關服務 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的收益及可報告分部				
收益	107,399	10,047	—	117,446
可呈報分部業績	(7,657)	(8,156)	—	(15,813)
企業收入				192
企業開支				(1,707)
經營虧損				(17,328)
融資成本 — 淨額				(577)
除所得稅前虧損				(17,905)
所得稅信貸				987
年內虧損				(16,918)
分部業績包括：				
使用權資產折舊	1,465	137	—	1,602
廠房及設備折舊	75	7	—	82
廠房及設備撇銷	15	—	—	15
修訂租賃之淨虧損	198	—	—	198
預付款項減值	1,045	638	—	1,683
貿易應收款項及合約資產的預期 信貸虧損(撥回)撥備，淨額	(6,037)	7,848	—	1,811
其他分部資料：				
添置廠房及設備*	12	—	—	12

* 該金額不包括添置使用權資產。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部資產及負債

主要營運決策者並無定期審閱分部資產及負債資料來分配資源及評核經營分部之表現，因此僅呈列分部收益及分部業績。

地區資料

本集團的收益源於中國境內及非流動資產均主要位於中國，因此概無呈列地區資料分析。

有關主要客戶的資料

相應年度個別佔本集團收益超過10%的客戶(如適用，按共同控制實體呈列)收益如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
展覽及活動相關服務		
客戶A	35,390	28,381
客戶B	16,637	(附註)
客戶C	15,257	16,228
客戶D	(附註)	12,525
電子商務		
客戶E	17,419	—

附註：該客戶佔本集團相關年度總收益少於10%。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

7. 收益

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約收益		
— 於一段時間內		
展覽及活動相關服務	117,582	101,515
展廳相關服務	5,134	5,884
	122,716	107,399
廣告相關服務	—	10,047
	122,716	117,446
— 於某一時間點		
一站式價值鏈服務	15,959	—
SaaS平台服務	1,489	—
	17,448	—
	140,164	117,446

基本上收益合約期限均為一年或以下。如香港財務報告準則第15號的可行權宜方法所許可，並無披露於報告期末分配至未履行合約的交易價格。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

8. 其他收益及虧損淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
政府補助(附註)	118	190
匯兌(虧損)收益淨額	(179)	211
供應商的結算折扣	5,937	—
修訂租賃之虧損淨額(附註 16(c) 及 28)	—	(198)
撤銷廠房及設備(附註 15)	(448)	(15)
罰款收入	291	—
預付款項預期信貸虧損的撥回	79	—
其他	7	4
	5,805	192

附註：截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據政府稅收政策，本集團獲得政府補助約人民幣118,000元(二零二三年：約人民幣190,000元)，由於本集團已達成收取補助的條件及其他或然事項，該金額已確認為其他收入。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

9. 除所得稅前虧損

本集團除所得稅前虧損乃經扣除：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按收益來源劃分的銷售及服務成本：		
— 展覽及活動相關服務	102,595	97,205
— 展廳相關服務	4,917	4,990
— 廣告相關服務	—	9,389
— 一站式價值鏈服務	15,926	—
— SaaS 平台服務	300	—
	123,738	111,584
計入服務成本：		
— 材料及消耗品成本	63,962	55,075
— 場地及設備相關費用	19,978	16,728
— 設計及服務費	12,092	15,038
— 分包勞務費	3,979	2,550
僱員福利開支，包括董事酬金(附註10)(附註iv)	16,157	13,439
廠房及設備折舊(附註15)(附註i)	60	82
使用權資產折舊(附註16)(附註ii)	1,152	1,602
與短期租賃有關的開支(附註iii)	1,376	116
核數師酬金	1,127	882
專業服務及顧問費	4,722	3,735
以下項目的預期信貸虧損撥備淨額：		
— 貿易應收款項(附註3(c))	1,953	367
— 合約資產(附註3(c))	179	1,444
	2,132	1,811
預付款項的預期信貸虧損(撥回)撥備(附註19)	(79)	1,683

附註：

- (i) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，廠房及設備折舊總額分別約人民幣20,000元及人民幣40,000元(二零二三年：約人民幣37,000元及人民幣45,000元)已計入服務成本及行政開支。
- (ii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，使用權資產折舊總額約人民幣1,152,000元(二零二三年：約人民幣1,602,000元)已計入行政開支。
- (iii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，有關短期租賃的總經營租賃開支約人民幣1,376,000元(二零二三年：約人民幣116,000元)已計入服務成本。
- (iv) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，員工成本總額約人民幣7,552,000元及人民幣8,605,000元(二零二三年：約人民幣7,456,000元及人民幣5,983,000元)已分別計入服務成本及行政開支。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 僱員福利開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
工資及薪金	12,743	10,526
退休金計劃及其他社保費用	2,576	1,361
住房福利	398	693
其他成本及福利	440	859
	16,157	13,439

五名最高薪人士

於本年度，本集團的五名最高薪人士包括四名(二零二三年：兩名)董事，其酬金於附註30所示分析中反映。本年度餘下一名(二零二三年：三名)非本公司董事或最高行政人員的最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
工資及薪金	312	831
退休金計劃及其他社保費用	83	195
住房福利	16	77
其他成本及福利	—	25
	411	1,128

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪僱員人數：

	二零二四年 人數	二零二三年 人數
薪酬範圍		
零至1,000,000港元	1	3

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無向五名最高薪僱員支付花紅(二零二三年：無)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)中的任何一名支付任何酬金(二零二三年：無)，作為吸引彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎勵，或作為失去職位的補償。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，該等最高薪非董事人士概無放棄或同意放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

11. 融資成本 — 淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
融資收入		
銀行結餘及存款的利息收入	25	14
融資成本		
銀行及其他借款利息開支	(1,120)	(335)
租賃負債利息(附註 16(c))	(88)	(211)
其他	—	(45)
	(1,208)	(591)
融資成本 — 淨額	(1,183)	(577)

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 所得稅

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	29	13
遞延稅項(附註24)	(288)	(1,000)
年內所得稅抵免總額	(259)	(987)

本集團須就本集團實體註冊及經營所在司法權區產生或源自該司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本集團毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。

中國企業所得稅乃根據於中國經營的附屬公司的估計應課稅溢利按稅率25%(二零二三年：25%)計算。

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的溢利按16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利按16.5%的統一稅率徵稅。因此，首2百萬港元的估計應課稅溢利按8.25%的稅率計算香港利得稅，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利則按16.5%的稅率計算香港利得稅。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無於香港產生任何應課稅溢利。

本年度所得稅抵免與綜合損益表所示除所得稅前虧損對賬如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(6,582)	(17,905)
使用適用中國法定稅率25%計算得出的稅務開支	(1,645)	(4,476)
稅率差異	919	565
毋須課稅收入	(4)	(47)
不可扣稅開支	735	169
未確認稅項虧損的稅務影響	1,776	2,487
未確認可扣減暫時性差額之稅務影響	216	315
稅項優惠	(50)	—
動用過往未確認稅項虧損	(2,206)	—
所得稅信貸	(259)	(987)

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 所得稅(續)

於二零二四年十二月三十一日，本集團於中國產生的預期信貸虧損及租賃負債的估計未動用稅項虧損及可扣減暫時性差額淨額分別約為人民幣33,732,000元及人民幣38,863,000元(二零二三年：約人民幣35,452,000元及人民幣38,000,000元)，惟須獲中國稅務局同意。估計未動用稅項虧損可用於抵銷未來溢利，自報告日期起計最長為期五年。

本集團並未就該等項目確認遞延稅項資產，原因為不大可能有能夠動用可扣減上述項目之溢利。

13. 每股虧損

每股基本虧損乃按於財政年度本公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股加權平均數計算得出。

	二零二四年	二零二三年
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(5,746)	(16,918)
已發行普通股加權平均數(千股)	122,577	120,000
每股基本虧損(人民幣分)	(4.69)	(14.10)

截至二零二四年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數122,577,000股乃經計及分別於二零二四年六月二十四日及二零二四年十月三十一日發行的4,000,000股及3,000,000股新股份(附註25)的影響後，自127,000,000股已發行股份中得出。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，由於兩個年度每份購股權的行使價高於本公司的平均股價，故計算每股攤薄虧損時並無假設尚未行使購股權獲行使。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

14. 附屬公司

本集團於報告期末的主要附屬公司列載如下。除非另有說明，該等公司股本僅由普通股組成並由本公司直接持有，所持擁有權權益比例等於本公司持有的投票權。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點。

實體名稱	註冊成立地點及法人實體類別		主要業務及營運地點	註冊／已發行資本	本公司持有之擁有權權益			
	體類別	直接			間接			
		二零二四年			二零二三年	二零二四年	二零二三年	
天平道合國際有限公司	香港、有限公司*	投資控股／香港	1港元	100%	100%	-	-	
天星高科技術有限公司 (前稱伊網絡中國有限公司)	香港、有限公司*	不活動／香港	1港元	-	100%	51%	-	
北京天平道和國際展覽有限公司(「北京道和」)	中國、有限公司#	展覽及活動相關服務／中國	人民幣54,000,000元	-	-	100%	100%	
北京天平道和文化發展有限公司(「道和文化」)	中國、有限公司®	展廳相關服務及廣告相關服務／中國	人民幣3,200,000元	-	-	100%	100%	
北京中集同創公關策劃有限公司	中國、有限公司®	展覽及活動相關服務／中國	人民幣5,000,000元	-	-	100%	100%	
北京深思閣睿科技有限責任公司	中國、有限公司®	展覽及活動相關服務／中國	人民幣19,000,000元	-	-	100%	100%	
天星數智(武漢)信息技術有限公司	中國、有限公司#	電子商務／中國	1,000,000港元	-	-	51%	-	

* 根據香港／英屬維爾京群島法例註冊為股份有限公司。

根據中國法律註冊為外商獨資企業。

@ 根據中國法律註冊為北京道和全資擁有的有限公司。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

15. 廠房及設備

	汽車 人民幣千元	設備及傢具 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二三年十二月三十一日止年度			
於二零二三年一月一日	167	665	832
添置	–	12	12
折舊費用(附註9)	(16)	(66)	(82)
撤銷(附註8)	–	(15)	(15)
於二零二三年十二月三十一日	151	596	747
截至二零二四年十二月三十一日止年度			
於二零二四年一月一日	151	596	747
添置	–	24	24
折舊費用(附註9)	–	(60)	(60)
撤銷(附註8)	(57)	(391)	(448)
於二零二四年十二月三十一日	94	169	263
於二零二三年十二月三十一日			
成本	2,139	5,326	7,465
累計折舊	(1,988)	(4,730)	(6,718)
	151	596	747
於二零二四年十二月三十一日			
成本	2,064	4,565	6,629
累計折舊	(1,970)	(4,396)	(6,366)
	94	169	263

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 租賃

(a) 使用權資產

本集團就其營運所使用的辦公室訂立租賃合約。該等租賃一般初步為期兩年(二零二三年：兩年)。概無包含可變租賃付款的租賃合約。上述租賃合約並無續租或終止選擇權，亦無可變租賃付款。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團與業主重新磋商若干租賃以減少辦公室物業面積，並訂立重續租賃協議。縮減租賃範圍於雙方同意變更當日(即經重續協議當日)入賬列作租賃修訂，而使用權資產賬面值減少與租賃負債之間的差額於損益中記錄為租賃修訂收益。

租約年期乃按個別基準經協商後釐定，並包含多種不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據。租賃資產不得用於借款擔保。

年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	2,495	6,498
修訂租賃	—	(2,401)
折舊費用(附註9)	(1,152)	(1,602)
於十二月三十一日	1,343	2,495

(b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	辦公室 人民幣千元
於二零二三年一月一日	6,505
年內利息增量	211
支付租賃本金部分	(1,570)
修訂租賃	(2,412)
支付租賃利息部分	(211)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	2,523
年內利息增量	88
支付租賃本金部分	(1,191)
支付租賃利息部分	(88)
於二零二四年十二月三十一日	1,332

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 租賃(續)

(b) 租賃負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分析為：		
流動部分	1,332	1,191
非流動部分	—	1,332
	1,332	2,523

應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為4.41%(二零二三年：4.41%)。租賃的總變動及現金流出以及租賃負債的到期情況分析分別披露於綜合財務報表附註28及3(d)。

租賃負債的到期情況分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	1,364	1,278
一年以上但於兩年內	—	1,364
租賃付款總額	1,364	2,642
減：未來融資開支	(32)	(119)
	1,332	2,523

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 租賃(續)

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租賃負債利息(附註11)	88	211
使用權資產折舊費用(附註9)	1,152	1,602
與短期租賃有關的開支(附註9)	1,376	116
	2,616	1,929
修訂租賃之收益	—	(11)
修訂租賃之附加費	—	209
修訂租賃虧損淨額(附註8)	—	198
	2,616	2,127

(d) 租賃承擔

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團並無訂立任何尚未開始的新租賃。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，概無短期租賃或低價值資產租賃承擔。

17. 貿易應收款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項	67,943	53,582
減：虧損撥備(附註3(c))	(18,075)	(16,122)
貿易應收款項 — 淨額	49,868	37,460
來自：		
展覽及活動相關服務	29,603	29,621
廣告相關服務	8,177	7,839
電子商務	12,088	—
	49,868	37,460

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 貿易應收款項 (續)

本集團向客戶提供自開具發票日期起計介乎30至120日(二零二三年：30至120日)的信貸期。本集團各客戶的信貸期由本集團銷售團隊釐定，並須經本集團管理層根據客戶的付款記錄、交易量及與本集團的業務關係長短進行審閱及批准。

本集團銷售部門定期審閱所有未償還貿易應收款項結餘，以確保及時監察任何逾期應收款項及採取適當收款行動。本集團的銷售部門將跟進收款情況，而本集團的會計部門將監察收款進度。對於該等重大的長期未償結餘，本集團將採取法律行動收回債務。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無就收債採取法律行動。

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
最多90日	35,895	20,509
91至180日	3,498	12,665
超過180日	10,475	4,286
	49,868	37,460

以下為於報告期末按到期日期呈列的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
最多90日	39,383	20,509
91至180日	351	12,665
超過180日	10,134	4,286
	49,868	37,460

有關本集團面臨的信貸風險及貿易應收款項的虧損撥備的資料載於綜合財務報表附註3(c)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

18. 合約資產

本集團就客戶合約確認以下資產：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
與客戶合約有關的流動合約資產	71,217	54,742
減：虧損撥備(附註3(c))	(17,852)	(17,673)
合約資產一淨額	53,365	37,069

結餘指本集團就已完成但尚未開票的工程收取代價的權利，因為該等權利須待客戶對本集團已完成的展覽及活動滿意後方可作實，且該工程正待客戶核證及確認。合約資產於權利成為無條件時(通常為本集團自客戶取得已完成展覽及活動以及廣告服務的證明或確認時)轉撥至貿易應收款項。

本集團應用香港財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，而合約資產虧損撥備的變動載於附註3(c)。

本集團將該等合約資產分類為流動資產，原因為本集團預期於其正常經營週期內變現該等資產。

於報告期末，合約資產的賬面值預期將於一年內變現(二零二三年：相同)。

年內，根據香港財務報告準則第15號來自與客戶訂立合約的合約資產變動(扣除虧損撥備前，且不包括因同一年度內發生的增加及減少而產生的變動)如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	54,742	80,160
收益確認	45,568	35,637
轉撥至貿易應收款項	(29,093)	(61,055)
於十二月三十一日	71,217	54,742

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

19. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動部分		
按金(附註i)	—	336
流動部分		
按金(附註i)	336	—
向僱員提供的貸款(附註ii)	591	466
	927	466
預付款項		
易耗品之預付款項(附註iii)	3,233	2,210
向供應商支付有關服務的預付款項(附註iv)	16,510	16,387
	19,743	18,597
減：預付款項虧損撥備	(1,604)	(1,683)
預付款項及其他應收款項淨值	19,066	17,380

附註：

- (i) 結餘指物業租金按金。
- (ii) 結餘指發放予僱員之貸款，該等貸款為無抵押、免息及無固定到期日。
- (iii) 結餘指將用於展覽及活動相關業務的易耗品之預付款項。
- (iv) 結餘主要指有關展覽及活動相關業務的預付銷售開支及向分包商或供應商的預付款項。在若干情況下，當本集團與相關供應商訂立服務協議時，本集團須預付若干款項，以確保供應商提供服務、舉辦展覽及活動的場地以及租賃材料或設備。預付款項將於本集團向客戶提供服務時動用。

本公司董事重新評估預付款項變現的可能性，並確認減值虧損約人民幣1,604,000元(二零二三年：約人民幣1,683,000元)，原因為該等資產能否變現存在疑問，不大可能在未來產生經濟利益。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 受限制銀行結餘以及現金及銀行結餘

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
受限制銀行結餘	1,000	1,000
銀行現金	6,211	12,105
手頭現金	—	334
	6,211	12,439
	7,211	13,439

受限制銀行結餘包括抵押予若干銀行作為若干銀行融資擔保的存款約人民幣 1,000,000 元(二零二三年：約人民幣 1,000,000 元)(附註 23)。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。

於二零二四年十二月三十一日，本集團以港元及美元計值的現金及現金等價物分別約為人民幣 558,000 元及人民幣 168,000 元(二零二三年：約為人民幣 183,000 元及人民幣 164,000 元)。本集團持有以人民幣計值的現金及現金等價物約人民幣 6,485,000 元(二零二三年：約人民幣 13,092,000 元)，均存放於中國。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，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》，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

21. 貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	70,689	61,253
應付票據(附註(a)及23)	3,000	3,000
	73,689	64,253
應計費用及其他應付款項：		
應付董事款項(附註29)	644	—
應付僱員福利	4,176	2,312
其他應付稅項	8,246	7,369
其他應計費用及應付款項(附註(b))	4,517	1,655
	17,583	11,336
	91,272	75,589

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

21. 貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項(續)

(a) 貿易應付款項及應付票據

所有貿易應付款項及應付票據預期將於報告日期起計一年內結清或於各報告期末按要求償還。於二零二四年十二月三十一日，供應商授出的信貸期一般介乎90至180日(二零二三年：90至180日)。

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
最多90日	40,164	34,683
91日至180日	16,566	11,076
181日至365日	10,027	8,002
超過365日	6,932	10,492
	73,689	64,253

(b) 其他應計費用及應付款項

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，結餘主要包括與項目投標、專業服務及諮詢費有關的應計費用及應付款項。

22. 合約負債

當本集團於接納展覽及活動項目時收取按金，將於合約開始時產生合約負債，直至確認收益為止。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於報告期初	4,841	4,631
於年初計入合約負債的已確認收益	(4,841)	(4,631)
合約負債(不包括年內確認為收益的款項)增加	2,097	4,841
於報告期末	2,097	4,841

本集團應用香港財務報告準則第15號第21段的可行權宜方法，並無披露原定預定期限為一年或以下的剩餘履約責任的資料。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 計息借款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行借款		
— 有抵押	8,000	13,000
— 無抵押	9,313	4,976
	17,313	17,976
其他借款		
— 無抵押	11,250	—
	28,563	17,976
流動部分	26,563	17,976
非流動部分	2,000	—
	28,563	17,976
由以下事項作抵押(附註)：		
— 一名獨立第三方的公司擔保	8,000	10,000
— 黃先生的個人擔保	—	3,000
	8,000	13,000

附註：公司擔保由一間從事提供公司擔保業務的金融機構提供，黃先生應對該擔保承擔無限連帶責任。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 計息借款(續)

於各報告期末之銀行融資及動用金額載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
融資金額	20,313	24,076
於報告期末的動用情況：		
一 應付票據(附註21)	3,000	3,000
一 銀行借款	17,313	17,976
	20,313	20,976

於二零二四年十二月三十一日，本集團應付票據以人民幣1,000,000元(附註20)(二零二三年：人民幣1,000,000元)的受限制銀行結餘作抵押。

於二零二四年十二月三十一日，銀行借款按固定年利率介乎2.45%至4.00%(二零二三年：2.80%至4.00%)計息。

於二零二四年十二月三十一日，其他借款按固定年利率介乎8.00%至12.00%(二零二三年：無)計息。

24. 遞延稅項負債

本集團截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度因折舊撥備產生的遞延稅項負債變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於報告期初	624	1,624
計入損益(附註12)	(288)	(1,000)
於報告期末	336	624

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

25. 股本及股份溢價

普通股

	股份數目 千股	普通股面值 千美元
法定：		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及 二零二四年十二月三十一日每股面值0.002美元的普通股	1,000,000	2,000

	股份數目 千股	普通股面值 千美元	普通股等值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳付：					
二零二三年一月一日、二零二三年 十二月三十一日及二零二四年 一月一日	120,000	240	1,531	84,813	86,344
於二零二四年六月發行股份 (i)	4,000	8	58	3,644	3,702
於二零二四年十月發行股份 (ii)	3,000	6	43	2,692	2,735
於二零二四年十二月三十一日	127,000	254	1,632	91,149	92,781

- (i) 於二零二四年六月三日，本公司與認購人李文杰先生訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而李文杰先生已有條件同意按認購價每股認購股份1港元認購本公司4,000,000股新普通股（「股份認購一」）。該等股份在所有方面與所有現有股份享有同等地位。股份認購一已於二零二四年六月二十四日完成。詳情載於本公司日期為二零二四年六月三日及二零二四年六月二十四日的公告。
- (ii) 於二零二四年十月二十一日，本公司與認購人惠國瑾先生訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而惠國瑾先生已有條件同意按認購價每股認購股份1港元認購本公司3,000,000股新普通股（「股份認購二」）。該等股份在所有方面與所有現有股份享有同等地位。股份認購二已於二零二四年十月三十一日完成。詳情載於本公司日期為二零二四年十月二十一日及二零二四年十月三十一日的公告。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

26. 儲備

(a) 法定儲備

根據中國相關法律及法規及本集團屬下於中國註冊成立之附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，中國附屬公司須將根據中國會計準則計算的每年法定純利10%(經抵銷以往年度虧損後)撥往法定公積金內，方可分派純利。法定公積金的結餘達中國附屬公司的註冊資本50%時，股東可酌情決定是否繼續作出撥款。法定公積金可用以抵銷以往年度虧損(如有)及按股東現有持股比例向其發行新股轉為股本，惟有關發行後，法定公積金餘額不得少於註冊資本的25%。

(b) 其他儲備

其他儲備指於二零一七年九月二十五日進行重組期間支付作為視作向股東所作分派的代價。

27. 股息

本公司概無就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付或宣派任何股息(二零二三年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 綜合現金流量表附註

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(6,582)	(17,905)
就以下各項調整：		
— 廠房及設備折舊(附註9)	60	82
— 使用權資產折舊(附註9)	1,152	1,602
— 貿易應收款項及合約資產預期信貸虧損淨撥備(附註9)	2,132	1,811
— 預付款項的預期信貸虧損(撥回)撥備(附註8)	(79)	1,683
— 融資成本淨額	1,183	532
— 匯兌(收益)虧損淨額(附註8)	—	(211)
— 修訂租賃虧損淨額(附註8)	—	198
— 撤銷廠房及設備(附註8)	448	15
— 供應商的結算折扣(附註8)	(5,937)	—
營運資本的變動：		
— 貿易應收款項	(14,361)	11,330
— 按金、預付款項及其他應收款項	(1,272)	(7,207)
— 合約資產	(16,475)	25,418
— 受限制銀行結餘	—	(1,000)
— 貿易應付款項及應付票據	15,373	(12,938)
— 合約負債	(2,744)	210
— 應計費用及其他應付款項	6,248	(1,490)
經營活動(所用)／所得現金	(20,854)	2,130

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 綜合現金流量表附註(續)

融資活動產生的負債對賬

下表詳述融資活動所產生的本集團負債變動，包括現金及非現金的變動。融資活動產生的負債是現金流量或未來現金流量將在本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行及 其他借款 人民幣千元 (附註23)	租賃負債 人民幣千元 (附註16)	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	10,000	6,505	16,505
其他變動：			
利息開支(附註11)	335	211	546
修訂租賃	—	(2,412)	(2,412)
融資現金流量變動：			
已付利息	(335)	—	(335)
借款所得款項	21,577	—	21,577
償還借款	(13,601)	—	(13,601)
支付租賃本金部分	—	(1,570)	(1,570)
支付租賃利息部分	—	(211)	(211)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	17,976	2,523	20,499
其他變動：			
利息開支(附註11)	1,120	88	1,208
融資現金流量變動：			
已付利息	(1,120)	—	(1,120)
新增銀行借款	17,313	—	17,313
新增其他借款	14,000	—	14,000
償還銀行借款	(17,976)	—	(17,976)
償還其他借款	(2,750)	—	(2,750)
支付租賃本金部分	—	(1,191)	(1,191)
支付租賃利息部分	—	(88)	(88)
於二零二四年十二月三十一日	28,563	1,332	29,895

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 綜合現金流量表附註(續)

租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動內	1,376	116
融資活動內	1,279	1,781
	2,655	1,897

29. 關聯方交易

倘任何一方可直接或間接控制另一方或於另一方作出財務及營運決策時對其行使重大影響力，則雙方被視為有關聯。倘雙方受共同控制、共同重大影響或聯合控制，則雙方亦被視為有關聯。本集團的控股股東、主要管理層成員及彼等之近親亦被視為關聯方。

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團有以下關聯方交易：

與關聯方的結餘

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付本公司董事款項		
— 沈岳華先生	175	—
— 董可嘉先生	467	—
— 黃曉迪先生	2	—
	644	—

該等款項為免息、無抵押及無固定還款期。

主要管理層薪酬

已付或應付本集團主要管理層人員的薪酬詳情如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
工資及薪金	2,750	2,848
退休金計劃及其他社保費用	213	220
住房福利	37	68
	3,000	3,136

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 董事福利及權益

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	退休金計劃 供款、福利及 其他開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席				
黃曉迪先生	—	240	76	316
執行董事				
陳希成先生 (於二零二四年四月二十四日獲委任)	—	1,142	12	1,154
閻景輝先生	—	210	57	267
沈岳華先生	—	554	6	560
董可嘉先生	—	—	—	—
非執行董事				
連明成先生 (於二零二四年四月二十四日獲委任)	—	—	—	—
獨立非執行董事				
徐爽女士	120	—	—	120
高紅旗先生 (於二零二四年六月七日辭任)	60	—	—	60
譚澤之先生 (於二零二四年九月五日獲委任)	36	—	—	36
蔡嘉誠先生 (於二零二四年九月五日辭任)	42	—	—	42
丘燕丹女士 (於二零二四年九月五日獲委任)	36	—	—	36
	294	2,146	151	2,591

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 董事福利及權益 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	退休金計劃 供款、福利及 其他開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席				
黃曉迪先生	—	240	86	326
執行董事				
閻景輝先生	—	180	64	244
沈岳華先生	—	801	9	810
董可嘉先生	—	963	9	972
獨立非執行董事				
高紅旗先生	120	—	—	120
徐爽女士	120	—	—	120
蔡嘉誠先生 (於二零二三年十月二十七日獲委任)	20	—	—	20
余亮暉先生 (於二零二三年十月二十七日辭任)	90	—	—	90
	350	2,184	168	2,702

上述執行董事酬金主要為彼等提供有關管理本公司及本集團事務的服務的酬金。上文所示非執行董事酬金主要為擔任本公司或其附屬公司董事而提供服務的酬金。上文所示獨立非執行董事酬金主要為彼等擔任本公司董事而提供服務的酬金。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無向執行董事及非執行董事支付花紅(二零二三年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 董事福利及權益 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎勵，或作為失去職位的補償，亦無董事放棄其酬金(二零二三年：無)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團執行董事沈岳華先生及董可嘉先生因影響本集團財務表現，同意於年內分別放棄酬金約人民幣553,000元及人民幣1,327,000元(二零二三年：約人民幣271,000元及人民幣325,000元)。

31. 退休福利計劃

本集團根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例實施一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，對象為受香港法例第57章僱傭條例管轄下受僱之僱員。強積金計劃乃一項定額供款退休計劃，由獨立受託人負責管理。強積金計劃的資產由獨立管理的基金與本集團資產分開持有。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員有關收入的5%向強積金計劃作出供款，惟每月有關收入的上限為30,000港元。向強積金計劃作出的供款乃即時歸屬。

根據中國有關勞動法、規則及法規，本集團參與由中國有關地方政府當局組織的定額供款退休福利計劃(「退休福利計劃」)，據此，本集團須按中國有關當局年內釐定的標準工資的一定比例向退休福利計劃供款。退休福利計劃的供款會即時歸屬。

於二零二四年十二月三十一日，概無沒收供款(由本集團代表於該等供款全數歸屬前退出計劃的僱員作出)可供本集團用作減少未來年度應付供款或減少本集團對退休金計劃的現有供款水平(二零二三年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

32. 本公司財務狀況表

根據公司條例，本公司財務狀況表及其儲備變動載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資(附註14)	221	221
應收附屬公司款項(附註a)	1,599	1,171
非流動資產總額	1,820	1,392
流動資產		
現金及現金等價物	698	319
流動負債		
應計費用	2,998	—
其他應付款項	1,866	—
	4,864	—
流動(負債)資產淨額	(4,166)	319
(負債)資產淨額	(2,346)	1,711
資本及儲備		
股本(附註25)	1,632	1,531
股份溢價(附註25)	91,149	84,813
儲備(附註b)	(95,127)	(84,633)
(虧絀)權益總額	(2,346)	1,711

本公司財務狀況表經董事會批准及授權刊發，並於二零二五年三月三十一日由以下董事代表簽署

黃曉迪
執行董事

沈岳華
執行董事

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

32. 本公司財務狀況表 (續)

(a) 結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

(b) 本公司儲備概要如下：

	累計虧損 人民幣千元
於二零二三年一月一日	(75,906)
年內虧損及年內全面開支總額	(8,727)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	(84,633)
年內虧損及年內全面開支總額	(10,494)
於二零二四年十二月三十一日	(95,127)

33. 報告期間後事項

於二零二五年三月十九日，本公司與三名獨立第三方（分別為中天宏信策略有限公司、胡之曦及許臨昕）訂立三份認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而中天宏信策略有限公司、胡之曦及許臨昕已分別有條件同意按每股認購股份1港元認購本公司6,000,000股、1,000,000股及2,000,000股新普通股（「認購股份」）。

認購股份佔認購完成後本公司已發行及經擴大股本約6.62%。

認購事項之估計所得款項總額及淨額將分別為9,000,000港元及約8,950,000港元，擬用作本集團一般營運資金。

詳情載於本公司日期為二零二五年三月十九日的公告。