

# Defeng Solife Holdings Limited

## 德豐宿來控股有限公司

(前稱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

2025



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**」)提供有關德豐宿來控股有限公司(前稱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](http://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	21
董事會報告	26
企業管治報告	41
環境、社會及管治報告	59
獨立核數師報告	83
綜合損益及其他全面收益表	90
綜合財務狀況表	91
綜合權益變動表	93
綜合現金流量表	94
綜合財務報表附註	95



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

孫維先生(董事會主席)  
(於二零二六年一月十六日獲委任)  
黃曉迪先生(行政總裁)  
閻景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)  
董可嘉先生(於二零二六年二月九日辭任)  
沈岳華先生  
陳希成先生  
李華國先生(於二零二六年二月九日辭任)  
汪金梅女士(於二零二六年一月十六日獲委任)

#### 非執行董事：

連明成先生(於二零二六年二月九日辭任)

#### 獨立非執行董事：

徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)  
譚澤之先生  
丘燕丹女士  
馬林先生(於二零二六年二月九日辭任)  
周逸燕女士(於二零二六年一月十六日獲委任)

### 審核委員會

譚澤之先生(主席)  
徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)  
丘燕丹女士  
周逸燕女士(於二零二六年二月九日獲委任)

### 薪酬委員會

譚澤之先生(主席)  
沈岳華先生  
丘燕丹女士

### 提名委員會

孫維先生(主席)(於二零二六年二月九日獲委任)  
徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)  
閻景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)  
譚澤之先生  
周逸燕女士(於二零二六年二月九日獲委任)

### 公司秘書

梁家榮先生(HKICPA)

### 合規主任

黃曉迪先生

### 授權代表

黃曉迪先生  
梁家榮先生(HKICPA)

### 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

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

### 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				
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
收益	170,016	177,132	117,446	140,164	<b>94,520</b>
銷售及服務成本	(155,705)	(171,751)	(111,584)	(123,738)	<b>(77,256)</b>
毛利	14,311	5,381	5,862	16,426	<b>17,264</b>
銷售開支	(6,582)	(7,843)	(8,936)	(7,199)	<b>(6,290)</b>
行政開支	(12,012)	(11,729)	(12,635)	(18,299)	<b>(26,835)</b>
金融及合約資產減值虧損淨額	(3,070)	(22,376)	(1,811)	(2,132)	<b>(5,193)</b>
其他收益及虧損淨額	539	311	192	5,805	<b>5,066</b>
經營虧損	(6,814)	(36,256)	(17,328)	(5,399)	<b>(15,988)</b>
融資成本 — 淨額	(793)	(702)	(577)	(1,183)	<b>(1,471)</b>
除所得稅前虧損	(7,607)	(36,958)	(17,905)	(6,582)	<b>(17,459)</b>
所得稅(開支)抵免	(44)	504	987	259	<b>108</b>
年內虧損	(7,651)	(36,454)	(16,918)	(6,323)	<b>(17,351)</b>

## 綜合資產負債表選定項目概要

	於十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
非流動資產總額	11,656	7,876	3,578	1,606	<b>12,673</b>
流動資產總額	137,204	129,195	105,348	129,510	<b>102,189</b>
資產總額	148,860	137,071	108,926	131,116	<b>114,862</b>
負債總額	98,898	116,578	105,351	127,427	<b>102,125</b>
流動資產淨值	44,811	18,715	1,953	4,419	<b>2,506</b>



## 主席報告書

### 致全體股東：

本人謹代表德豐宿來控股有限公司(前稱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」), 欣然提呈本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度(「本年度」)之年度報告。

#### 轉型新篇章：重塑企業形象

本年度標誌著公司發展歷程中的一個歷史性轉捩點。為使公司的企業形象更符合我們建立多元化數碼產業生態系統的長遠願景, 本集團進行了全面的品牌重塑。誠如於二零二六年一月二十日所公告, 董事會建議將本公司英文名稱更改為「Defeng Solife Holdings Limited」及其中文雙重外文名稱更改為「德豐宿來控股有限公司」並於二零二六年三月九日生效。

是次更名乃屬戰略所需。新控股股東孫維先生的加入帶來了近20年的零售、生態農業及文化旅遊專業經驗, 本集團正從傳統的展覽服務供應商轉型為多元化的產業生態系統。我們的新名稱「德豐宿來」體現了我們整合生態農業、智能交易平台、倉儲管理系統及數碼供應鏈解決方案的雄心, 使本集團能夠在日益飽和的傳統活動管理行業之外, 把握高價值機遇。

#### 市場演變下的戰略調整

乍看之下, 二零二五年中國的宏觀經濟格局呈現強勁復甦的景象, 國內生產總值(「GDP」)達到人民幣140.19萬億元, 同比增長5.0%。服務業繼續發揮關鍵作用, 增長5.4%, 佔GDP的57.7%。展覽業的經貿展覽亦錄得6.53%的增長。然而, 該等整體數據的背後, 市場動態已發生根本性轉變。儘管活動「數量」有所增加, 但主要企業客戶的「質量」及「消費模式」變得日益挑剔並以價值為導向。

本集團在中國綜合展覽市場保持領先地位, 業務遍及50個城市, 並在展覽及活動的設計、策劃、統籌及管理方面擁有豐富經驗。多年來, 我們的專業聲譽建立在我們成熟的全球知名客戶組合之上, 其中包括林寶堅尼及大眾汽車等汽車業翹楚, 以及汽車、遊戲、TMT及消費電子領域的藍籌客戶。

於本年度, 本集團錄得收益約人民幣94.52百萬元, 同比減少32.56%。是次收縮乃我們進行戰略調整的必然結果。我們亦觀察到, 部分傳統電訊及家電客戶的推廣支出明顯趨於理性。值得注意的是, 我們的兩大客戶——海爾及中國聯通——於本年度策略性地縮減了其營銷活動, 導致我們的項目量暫時減少。此舉導致展覽及活動服務大幅減少。於本年度, 本集團管理及統籌合共125個展覽及活動項目以及37個展廳項目。

## 主席報告書

本集團並未參與「價格戰」以維持低利潤的業務量，而是選擇優先考慮財務穩健及結構優化。我們的虧損淨額擴大至人民幣17.35百萬元，反映了我們新增長引擎的必要「孵化成本」。由於全球供過於求及地緣政治動盪，我們作出審慎決定，終止金屬交易平台項目，並將該等資源重新分配至更具前景的線上交易平台及智能倉儲管理系統。原有的人民幣4百萬元預算已全部重新分配用於開發數碼化農產品採購及分銷平台，其中約人民幣4百萬元已用於初步系統架構。該等對新業務分部的初步投資，加上收購沔網絡控股有限公司，已為我們的SaaS及區塊鏈賦能服務奠定技術基礎，我們預期該等服務將於不久的將來產生更高質量的經常性收益流。

### 展望：培育新增長極

在政策利好、技術創新及內需持續擴張的支持下，中國經濟預計將於二零二六年保持穩定增長。政府將繼續深化結構性改革，加強國內大循環，擴大有效投資，並支持先進製造業及數碼產業。全球不確定因素(包括外部需求疲軟、貿易格局演變及中東地區的地緣政治緊張局勢)或會帶來挑戰。儘管如此，中國的政策方向仍然以穩定及高質量發展為重心。

在消費增長、線下活動復甦及數碼技術融合的支持下，展覽業預計將保持韌性。新能源汽車、先進技術、消費電子及生活消費等領域的主要貿易展覽預計將吸引各業內公司踴躍參與。然而，參展商可能會採取更具選擇性、以價值為導向的方法，專注於高質量、技術賦能的活動。因此，我們對未來保持審慎樂觀的態度。

展覽業務仍是核心支柱，但我們正積極實現利潤中心多元化：

1. 數碼農業：利用我們的智能倉儲管理系統，我們旨在解決農業供應鏈中的可追溯性及標準化問題，將「傳統農業」轉變為數碼化生態系統。
2. 高端文化旅遊：我們正在探索旅遊景點的項目策劃及品牌推廣，將其定位為新的盈利驅動力。

### 全球資本市場能見度

我們的美國存託憑證於二零二五年七月成功升板至OTCQX® Best Market，極大地提升了我們在國際投資者中的形象，為我們未來的資本市場活動提供一個穩健的平台。



## 主席報告書

### 致謝

過渡期難免充滿挑戰，但這往往是實現可持續卓越發展的前奏。本人謹代表董事會，衷心感謝股東的耐心以及對我們新方向的信任。感謝我們的客戶及業務合作夥伴一直以來的信任與支持。最後，本人謹此感謝我們所有的同仁在這次品牌重塑及架構重組過程中所展現的奉獻精神、專業態度及靈活應變，他們是我們應變能力的真正引擎。

在我們欣然接受德豐宿來控股有限公司此一新身份之際，我們將憑藉更穩健的資產負債表、煥然一新的管理團隊以及創造長期價值的清晰路線圖，繼續前行。

主席兼執行董事

孫維

中國南京，二零二六年三月二十七日

## 管理層討論與分析

### 市場回顧

二零二五年，儘管全球環境複雜，中國內地的經濟仍保持穩定增長。根據官方統計數據，全國國內生產總值（「GDP」）達到人民幣140.19萬億元，同比增長5.0%。服務業繼續發揮關鍵作用，增長5.4%，佔GDP的57.7%。在旨在穩定預期及促進高質量發展的政策措施支持下，國內消費仍然是經濟增長的主要動力。

二零二五年，國內展覽業經歷強勁復甦，其特點是市場穩步擴張，並戰略性地轉向專業化、數字化、低碳化、國際化及跨界融合。汽車、消費品、科技及智能製造等高增長行業表現卓越，其中汽車及交通展覽同比增長55%，鞏固了其作為主要增長動力的地位。值得注意的是，雖然大型車展的絕對數量保持穩定，但其相對市場份額略有收縮，反映了整個行業活動形式的分佈更為多元化。

隨著行業從規模驅動的擴張走向以質量為中心的發展，主辦方及參展商均優先考慮實際成果。因此，展覽服務已從基本的場地搭建演變為涵蓋策劃、設計、運營、營銷及商業配對的綜合端到端解決方案。這一轉變反映了客戶對服務質量、營運效率及投資回報率(ROI)的期望提高。

汽車行業亦表現出強勁的韌性。全國汽車產銷量分別達到3,453萬輛及3,440萬輛，同比分別增長10.4%及9.4%，均創歷史新高。值得注意的是，新能源汽車（「**新能源汽車**」）年產銷量超過1,600萬輛，佔新車銷量一半以上，成為市場主導力量。

二零二五年，中國內地共舉辦經貿展覽4,095場，總展覽面積1.59億平方米，同比分別增長6.53%及2.5%。出境展覽亦有所擴大，反映了該行業日益增長的國際化及市場驅動發展。

\*資料來源：  
參見批註欄

### 業務回顧

本年度標誌著本集團企業發展軌跡的決定性轉捩點。為體現我們構建多元化數碼產業生態系統的長遠願景，本集團啟動了全面的品牌重塑。誠如於二零二六年一月所公告，董事會建議將本公司名稱更改為「德豐宿來控股有限公司」並於二零二六年三月九日生效。此次品牌重塑是在我們的新控股股東孫維先生加入後的一項戰略需要，彼於零售、生態農業及文化旅遊領域擁有二十年的專業知識，對我們的轉型至關重要。



## 管理層討論與分析

「德豐宿來」一名象徵著我們從傳統展覽服務供應商演變為綜合產業參與者。透過協同生態農業、智能交易平台及數碼供應鏈解決方案，本集團在戰略上定位於捕捉飽和的活動管理行業以外的高價值機遇，通過技術驅動的生態系統促進可持續增長。

於二零二五年，本集團仍是中國內地綜合展覽行業的領先供應商，利用逾十年的專業知識提供端到端的活動管理解決方案。我們專注於高端汽車展示及推廣，提供從戰略規劃、主題開發到細緻的現場執行及先進技術安裝的全方位展覽解決方案。我們的制度化規程確保設計、採購及多方協調的無縫整合，維持我們作為世界知名品牌信賴合作夥伴的地位。

儘管展覽業務仍為我們的基礎收益驅動力，惟於二零二五年，本集團成功將其收益基礎由以汽車為中心轉型為更均衡的組合。透過維持我們的核心展覽專業知識及奢侈品牌合作夥伴關係，同時擴展我們的數碼及非汽車分部，本集團已實現更具韌性的收益組合，其中包括來自IT解決方案及非汽車展覽的貢獻增加。

於二零二五年，本集團執行了一項審慎的多元化戰略，以減輕特定行業的風險。我們並非僅依賴傳統活動管理，而是繼續致力於持續開發及完善自身綜合價值鏈及SaaS平台服務模式。這一向非汽車行業及數碼化解決方案的轉變，不僅擴大了我們的業務組合，亦使本集團轉向更具彈性、以服務為導向的架構。為進一步加快我們的數碼化發展，本集團於本年度完成對淨網絡控股有限公司（「淨網絡」）的收購。此項戰略舉措使本集團得以利用淨網絡在數碼技術服務方面成熟的技術專長及穩健的客戶支援基礎設施。透過吸收該等專業技術能力，本集團已顯著加強我們數碼擴張的營運基礎，為我們向SaaS平台及智能工業生態系統的轉型提供重要的跳板。

於本年度，本集團管理及統籌合共125個展覽及活動項目、37個展廳委託及65項一站式價值鏈服務項目。由於外部市場狀況及內部業務調整，本集團的經營表現承受壓力。此乃主要由於兩大客戶（海爾及中國聯通）大幅精簡推廣活動所致。主要客戶刻意縮減營銷活動，導致本集團的傳統展覽及活動量暫時收縮。因此，收益減少約32.56%至人民幣94.52百萬元（截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣140.16百萬元）。

在行業數碼化轉型有深刻理解的推動下，本集團正策略性地轉向綜合服務模式。我們數碼化轉型的一個重要里程碑是在年內啟動了一個專門的用於農產品的SaaS集中採購平台的研發。該平台目前正在進行嚴格測試，並計劃於二零二六年第二季度進行商業發佈。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收益

本集團的收益主要源自於主要在中華人民共和國(「中國」)提供展覽及活動的設計、規劃、統籌及管理全面服務、提供一站式價值鏈服務及提供IT解決方案與數字平台服務。為提供清晰的業務經營所得收益明細，下表分別呈列截至二零二五年及二零二四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			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自汽車相關展覽及活動的收益	15,817	16.73%	49,672	35.44%
來自非汽車相關的展覽及活動的收益	62,602	66.23%	67,910	48.45%
來自展廳相關服務的收益	8,921	9.44%	5,134	3.66%
來自一站式價值鏈服務的收益	615	0.65%	15,959	11.39%
來自SaaS平台服務的收益	95	0.10%	1,489	1.06%
來自IT解決方案的收益	6,470	6.85%	–	0%
<b>總計</b>	<b>94,520</b>	<b>100%</b>	140,164	100%

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益減少，由約人民幣140.16百萬元減至約人民幣94.52百萬元，同比收縮約32.56%，或人民幣45.64百萬元。該表現反映我們策略性地從傳統展覽相關服務轉向高價值一站式價值鏈服務模式的過渡期。儘管我們的核心展覽及活動服務面臨暫時的阻力，但我們看到新推出的一站式價值鏈服務及SaaS平台費用帶來可喜的初步貢獻。

本集團正審慎重新分配資源以提升我們的服務架構，旨在建立一個更具彈性及盈利能力的生態系統。儘管戰略轉型及相關的初期投資影響了短期盈利能力，但該等舉措對於使本集團與利潤更豐厚的技術驅動型業務渠道保持一致，並確保可持續的長期價值創造至關重要。

於本年度，來自展覽及活動相關服務的收益約為人民幣78.42百萬元，與二零二四年的人民幣117.58百萬元相比，同比減少33.30%或人民幣39.16百萬元。該分部佔本集團本年度總收益約82.96%。

來自展廳相關服務的收益約為人民幣8.9百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣5.1百萬元)，貢獻本年度總收益的9.44%。

於本年度，來自一站式價值鏈服務的收益約為人民幣0.62百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣15.96百萬元)，貢獻本年度總收益的0.65%。



## 管理層討論與分析

於本年度，來自IT解決方案的收益約為人民幣6.47百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：無)，貢獻本年度總收益的6.85%。

於本年度，提供SaaS平台服務的收益錄得約人民幣95,000元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣1.49百萬元)，佔本年度總收益的0.10%。

### 銷售及服務成本

本年度銷售及服務成本減少約37.56%至人民幣77.26百萬元，與二零二四年的人民幣123.74百萬元相比，同比減少約人民幣46.48百萬元。該減少主要由於我們數碼服務組合的戰略性調整所致。以往，我們的電子商務服務專注於3C數碼產品(電腦、通訊及消費電子產品)的租賃。

### 毛利及毛利率

於本年度，本集團錄得毛利約人民幣17.26百萬元，較二零二四年的人民幣16.43百萬元同比增加約人民幣0.83百萬元。此外，毛利率擴大至約18.26%，較二零二四年的11.72%顯著增加，反映市場復甦與戰略業務轉型之間的複雜相互作用。

該利潤率改善主要歸因於本集團對高收益委託的戰略性專注及成本效益措施的成功實施。透過審慎縮減利潤率較低的傳統項目及終止表現不佳的舉措，本集團已成功優化其服務組合。即使在市場波動中，此轉變亦使我們能夠掌握更佳的定價能力並實現更高效的成本結構。

此外，與傳統展覽服務相比，我們一站式價值鏈服務及SaaS驅動解決方案的初步整合已開始產生更高的邊際回報。儘管我們繼續處於涉及技術及人才前期成本的過渡性「投資階段」，但毛利率的擴張驗證了我們的戰略方向。這一上升趨勢增強了董事會的信心，即我們向技術賦能業務渠道的轉型將在長期內建立一個更具擴展性及盈利能力的收益來源。

### 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6.29百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度銷售開支約人民幣7.20百萬元同比下降約12.64%或約人民幣0.91百萬元。

### 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)有關樓宇的經營租賃租金及相關開支；(vii)管理諮詢及其他服務開支；及(viii)其他。

本年度，行政開支約為人民幣26.84百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的行政開支約人民幣18.30百萬元，同比增加約46.67%或約人民幣8.54百萬元。

### 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5.07百萬元，此乃主要由於供應商的結算折扣所致。其他收益及虧損淨額較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣5.81百萬元減少約人民幣0.74百萬元。

### 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12,000元(二零二四年：約人民幣25,000元)。

### 融資成本

融資成本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，本集團的融資成本約為人民幣1.48百萬元(二零二四年：約人民幣1.21百萬元)。

### 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17.46百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度虧損約人民幣6.58百萬元同比增加約人民幣10.88百萬元。該虧損增加主要由於本年度行政開支增加所致，反映本集團向數碼化服務生態系統的戰略擴張。

具體而言，本集團因開發我們的電子商務基礎設施及智能倉儲管理系統而產生了較高的人事成本及專業費用。該等投資對我們轉向數碼農業供應鏈至關重要，我們計劃利用已完成的平台採購及分銷農產品。儘管該等前期成本影響了短期盈利能力，但其對於建立我們下一增長階段所需的營運能力至關重要。

### 所得稅抵免

所得稅抵免由截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣259,000元減少至本年度約人民幣108,000元。



## 管理層討論與分析

### 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 17.35 百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度的虧損約為人民幣 6.32 百萬元。同比增加約人民幣 11.03 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。於二零二五年十二月三十一日，本公司每股面值 0.002 美元的已發行股份（「股份」）總數為 154,000,000 股（二零二四年十二月三十一日：127,000,000 股）。

#### 現金狀況

下表列載截至二零二四年及二零二五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	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)
經營活動所用現金淨額	<b>(4,675)</b>	(20,854)
投資活動(所用)所得現金淨額	<b>(3,994)</b>	1
融資活動所得現金淨額	<b>19,544</b>	14,625
現金及現金等價物增加(減少)淨額	<b>10,875</b>	(6,228)
本年度末之現金及現金等價物	<b>17,086</b>	6,211

於二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣 17.09 百萬元（二零二四年十二月三十一日：約人民幣 6.21 百萬元），主要以人民幣及港元計值。

#### 借款

於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款約為人民幣 31 百萬元（於二零二四年十二月三十一日：約人民幣 28.56 百萬元）。於二零二五年十二月三十一日，銀行借款按固定年利率介乎 2.30% 至 3.10%（二零二四年：2.45% 至 4.00%）計息，而其他借款按固定年利率 12.00%（二零二四年：8.00% 至 12.00%）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（於二零二四年十二月三十一日：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

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無已抵押銀行存款已抵押用於應付票據（二零二四年十二月三十一日：約人民幣 1 百萬元）。

## 管理層討論與分析

### 資本負債比率

本集團於二零二五年十二月三十一日及二零二四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	
	二零二五年 人民幣千元 (經審核)	二零二四年 人民幣千元 (經審核)
計息借款總額	31,000	28,563
權益總額	12,737	3,689
資本負債比率	243.39%	774.27%

### 資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，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(二零二四年：無)。

### 股息

董事會不建議派發本年度之任何股息(截至二零二四年十二月三十一日止年度：無)。

### 股權籌資活動及所得款項淨額用途

根據本公司與三名獨立第三方(分別為中天宏信策略有限公司、胡之曦先生及許臨昕先生)訂立日期均為二零二五年三月十九日之三份認購協議，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、胡之曦先生及許臨昕先生已有條件同意按每股股份1.0港元認購6,000,000股、1,000,000股及2,000,000股新普通股(統稱「三月認購股份」)，總面值為18,000美元(「三月認購事項」)。於認購協議日期，股份在聯交所所報之收市價為每股1.10港元。三月認購股份佔三月認購事項完成後本公司當時已發行及經擴大股本約6.62%。三月認購事項之估計所得款項總額及淨額將分別為9百萬港元及約8.95百萬港元，擬用作本集團一般營運資金。有關三月認購事項之理由及詳情，請參閱本公司日期為二零二五年三月十九日、二零二五年三月三十一日及二零二五年四月九日的公告。

根據本公司(作為發行人)與遠源證券有限公司(作為配售代理)訂立日期為二零二五年五月二十七日之配售協議，配售代理已成功按每股股份1.14港元之配售價向不少於六名承配人配售合共12,000,000股新普通股(「配售股份」)，總面值為24,000美元(「配售事項」)，而配售價淨額約為每股股份1.07港元。於配售協議日期，股份在聯交所所報之收市價為每股1.40港元。配售股份佔配售事項完成後本公司當時已發行及經擴大股本約8.11%。完成已於二零二五年六月十七日落實。配售事項所得款項總額及所得款項淨額分別約為13.68百萬港元及約12.88百萬港元。本公司已按照本公司日期為二零二五年六月十三日公告所述的所得款項用途運用所得款項淨額。有關配售事項之理由及詳情，請參閱本公司日期為二零二五年五月二十七日、二零二五年六月十三日及二零二五年六月十七日的公告。

## 管理層討論與分析

根據本公司(作為發行人)與當時之執行董事李華國先生(「李先生」)(作為認購人)訂立日期為二零二五年五月二十七日之認購協議，李先生同意按每股股份1.14港元之認購價認購6,000,000股新普通股(「五月認購股份」)，總面值為12,000美元(「五月認購事項」)，而認購價淨額約為每股股份1.07港元。於認購協議日期，股份在聯交所所報之收市價為每股1.40港元。五月認購股份佔五月認購事項完成後本公司當時已發行及經擴大股本約3.90%。完成已於二零二五年八月八日落實。五月認購事項所得款項總額及淨額分別約為6.84百萬港元及約6.6百萬港元，擬用作本集團一般營運資金。有關五月認購事項之理由及詳情，請參閱本公司日期為二零二五年五月二十七日、二零二五年七月十日、二零二五年八月一日及二零二五年八月八日的公告以及本公司日期為二零二五年七月十五日的通函。

於二零二五年十二月三十一日所得款項淨額的用途列示如下：

	佔截至		截至		於二零二五年 十二月三十一日	動用 預期時間線
	所得款項 計劃用途	所得款項實際 使用額的百分比	二零二五年 十二月三十一日 止所得款項 實際使用額	二零二五年 十二月三十一日 所得款項 淨額		
	千港元		千港元	千港元		
償還承兌票據	7,000	100%	7,000	-	-	-
新業務的研發成本	4,000	100%	4,000	-	-	-
一般營運資金	17,430	82.44%	14,370	3,060	二零二六年 三月三十一日	
<b>總計</b>	<b>28,430</b>	<b>89.24%</b>	<b>25,370</b>	<b>3,060</b>		

上述配售及認購新股份的所得款項25,370,000港元已於二零二五年十二月三十一日前動用。

### 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。

## 管理層討論與分析

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. 全球疫情控防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。

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。



## 管理層討論與分析

### 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

於二零二五年一月十七日，本公司與Yesteel Holding Limited訂立買賣協議，內容有關出售China Yesteel New Material Holdings Co., Limited(前稱MaxV DFS Limited)(「China Yesteel」)49%的股權，現金代價約為人民幣4,000萬元。出售後，本集團於China Yesteel的股權由100%減少至51%，而本集團保留大多數擁有權並繼續對China Yesteel行使控制權。Yesteel Holding Limited由李華國先生擁有，李華國先生於二零二五年一月二十二日獲委任為本公司執行董事並於二零二六年二月九日辭任。

於二零二五年四月二十八日，本公司與Innovation Era Technology Limited訂立買賣協議，內容有關收購伊網絡控股有限公司的全部股權及其應還的所有股東貸款，現金代價為8,000,000港元。Innovation Era Technology Limited由(a)何俊傑先生(於收購日期擁有本公司約4.4%持股權益)擁有約89.1%權益，(b)本公司執行董事陳希成先生擁有約6.0%，及(c)本公司執行董事沈岳華先生擁有約2.9%。

### 資本承擔及或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔(二零二四年：無)及或然負債(二零二四年：無)。

### 僱員及薪酬政策

截至二零二五年十二月三十一日，本集團共僱用89名僱員，其中51名駐於北京，22名駐於其他省份及16名駐於香港，當中11名為管理層，6名駐於中國及5名駐於香港。於本年度，員工成本(包括董事酬金)約為人民幣25.36百萬元(二零二四年：約人民幣16.16百萬元)。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及住房公積金以及強制性公積金供款。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於該等地區供款總額約為人民幣3.38百萬元。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。

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資糾紛。

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、工作量及投入本公司的時間確定；及(ii)非現金福利根據董事薪酬待遇提供予董事。

## 管理層討論與分析

### 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43%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及員工墊款，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。

### 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。



## 管理層討論與分析

### 展望

#### 宏觀經濟格局與政策方向

展望二零二六年，隨著中央經濟工作會議強調高質量增長，本集團預期將迎來戰略轉變。宏觀經濟政策預計將保持支持性，預計財政赤字率約為4%。至關重要的是，政府對「反內卷」戰略及建設「全國統一市場」的重視，可能會加速淘汰低效產能。國家推動傳統產業數字化、智能化轉型，同時擴大新興產業規模的任務，為本集團持續的業務轉型提供強有力的政策順風。

#### 外部不確定性與戰略韌性

二零二六年的全球格局仍然充滿加劇的外部不確定性。特朗普政府政策下貿易緊張局勢可能再起，加上中東地區持續的地緣政治動盪，繼續對全球貿易流動及供應鏈穩定構成風險。作為應對，預計中國政府將優先把科技創新及國內需求韌性作為「十五五」規劃的核心支柱。

於二零二六年一月，國際貨幣基金組織(IMF)將其對中國內地二零二六年經濟增長的預測上調至4.5%，較先前預測高出0.3個百分點。此次上調乃受惠於與美國達成的為期一年的貿易休戰降低了關稅稅率，以及持續的國內刺激措施。《二零二六年世界經濟形勢與展望》報告預測，儘管出口勢頭減弱，但在針對性政策支持下，中國內地二零二六年的經濟增長將放緩至4.6%。其他對二零二六年的預測顯示增長範圍在4.5%至4.8%之間，此乃受貿易休戰、持續的財政寬鬆政策及高科技出口所支持，而世界銀行集團預測為4.0%。鑑於所有國際權威機構預測二零二六年增長率介乎4.0%至4.8%，本集團深明，儘管出口勢頭可能面臨阻力，但對「經濟再平衡」的協同關注為技術驅動型服務供應商創造了有利環境。

#### 本集團二零二六年戰略路線圖

鑑於該等宏觀動態，本集團正處於內部業務轉型與全球經濟重組交匯的關鍵節點。我們認識到，二零二六年將是充滿嚴峻挑戰與結構性機遇的一年。我們的應對措施圍繞四大戰略重點：

- **鞏固在高端展覽領域的領導地位：**本集團保持其作為中國內地領先綜合展覽及活動管理服務供應商的地位。我們繼續致力於為我們的尊貴客戶群提供卓越的專業服務，客戶群涵蓋全球汽車領導者、頂級遊戲開發商、電子競技組織及領先的電信品牌。本集團致力於在關鍵區域市場建立戰略聯盟，以促進我們服務交付的創新。二零二六年的每一項展覽及策展任務都將成為融合人工智能(AI)及先進數碼工具的實驗室，確保本集團在行業「新質生產力」中保持領先地位，同時建立穩定的收益基礎，並繼續為行業樹立卓越基準。

## 管理層討論與分析

- **轉向數字農業生態系統：**我們二零二六年戰略的基石是持續開發我們的網上交易平台及智能倉儲管理系統。該基礎設施建成後，將被戰略性地應用於農產品的採購及分銷。我們的目標是建立一個數字化的產業生態，直接解決傳統農業供應鏈中的關鍵痛點，如非標準化、食品質量問題及安全可追溯性。通過創建此高效的數字農業生態系統，本集團正將自身定位於中國內地「數字鄉村發展」任務的前沿。
- **培育文化旅遊為新增長引擎：**本集團認識到國內消費模式的轉變，正在向文化旅遊領域擴張。我們計劃為旅遊景點及高端目的地提供綜合項目策劃、管理及品牌推廣服務。憑藉我們在展覽管理及體驗式營銷方面的專業知識，我們旨在將文化旅遊打造成為與我們現有展覽服務並駕齊驅的重要新利潤驅動力，以捕捉國內休閒市場的高價值潛力。
- **提升全球資本市場知名度：**本集團資本市場戰略的一個重要里程碑是，我們的美國存託憑證(ADR)於二零二五年七月成功升板至OTCQX® Best Market。作為OTC市場的最高級別，此轉變反映本集團對高財務標準及嚴格企業管治的承諾。此次升級極大地擴大我們在機構及國際投資者中的曝光度，增強我們證券的流動性，並為未來的資本市場運作提供一個透明、穩健的平台。對於我們尋求多元化融資渠道以支持我們向數字化產業生態系統的長期戰略轉型，這種全球知名度至關重要。

### 結語

本公司已準備好以敏捷及積極的心態應對二零二六年的複雜局勢。通過將我們在品牌敘事方面十年的專業知識與尖端數字基礎設施相結合，我們不僅僅是在適應「新常態」— 我們正在積極地定義我們在其中的角色。我們的承諾始終如一：作為一個全面的行業領導者，與我們的客戶合作，實現共同的商業成功，同時為我們的股東帶來可持續的長期回報。

\*資料來源：



## 董事及高級管理層

### 執行董事

**孫維先生**（「孫先生」），45歲，為董事會主席、執行董事、本公司提名委員會主席及控股股東。彼為經驗豐富的企業家，在零售、互聯網運營、生態農業及文化旅遊領域擁有近二十年經驗。彼於二零二四年九月至二零二六年一月擔任江蘇德豐宿來文旅發展有限公司（一間專注於旅遊服務的公司）的總經理。任內彼負責監督戰略規劃、指導日常運營及領導區域旅遊資源的整合。孫先生亦於二零二四年三月至二零二六年一月擔任常州市德通生態農業有限公司的董事，該公司主要從事養雞以及家禽產品的生產和銷售。

孫先生就擔任執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二六年一月十六日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。孫先生將享有董事酬金每年600,000港元，該酬金已獲董事會根據本公司薪酬委員會（「**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。

孫先生（自二零二六年一月十六日起獲委任為執行董事）已於二零二五年十二月十九日根據GEM上市規則第5.02D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。孫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。

**黃曉迪先生**（「黃先生」），40歲，為本公司行政總裁、執行董事、本公司合規主任。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備償債能力，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。

## 董事及高級管理層

**沈岳華先生** (「沈先生」)，36歲，為執行董事及薪酬委員會的成員。彼於金融行業擁有超過十五年經驗，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，沈先生效力於一間香港持牌證券公司的信貸及風控職能，負責信貸評估及風險控制事宜。

**陳希成先生** (「陳先生」)，41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。

**汪金梅女士** (「汪女士」)，45歲，為執行董事。彼於財務管理及策略發展方面擁有逾15年經驗。汪女士現任南京宿來信息技術有限公司(一間主要從事軟件及信息技術服務的公司)的財務總經理。汪女士於二零一六年透過遙距學習取得中國吉林大學會計學學士學位。



## 董事及高級管理層

汪女士就擔任執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二六年一月十六日起計三年，任何一方均可發出三個月書面通知予以終止。汪女士將享有董事酬金每年240,000港元，該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。

汪女士(自二零二六年一月十六日起獲委任為執行董事)已於二零二五年十二月十九日根據GEM上市規則第5.02D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。汪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。

### 獨立非執行董事

譚澤之先生(「譚先生」)，49歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會(「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。

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。

丘燕丹女士(「丘女士」)，38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。於二零一五年七月至二零二六年一月，丘女士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。

## 董事及高級管理層

周逸燕女士(「周女士」)，53歲，為獨立非執行董事，審核委員會成員及提名委員會成員。彼分別自二零零九年及二零一五年起為江蘇六友律師事務所的執業律師及合夥人。周女士於二零零八年二月獲中國司法部認可為中國律師。彼於二零零七年至二零零九年擔任江蘇六友律師事務所的法律助理。周女士於二零零五年取得中國蘇州大學法學學士學位。

周女士就擔任獨立非執行董事與本公司訂立委任書，初步任期自二零二六年一月十六日起計三年，任何一方均可向另一方發出三個月事先書面通知予以終止。周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。周女士將享有董事酬金每年60,000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。

周女士(自二零二六年一月十六日起獲委任為獨立非執行董事)已於二零二五年十二月十九日根據GEM上市規則第5.02D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。周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。

### 公司秘書

梁家榮先生(「梁先生」)，51歲，自二零二四年六月二十八日起加入本集團，擔任公司秘書、上市規則項下的授權代表以及公司條例項下的授權代表。彼現為中天宏信(國際)控股有限公司(前稱中天順聯(國際)控股有限公司)的公司秘書及授權代表，該公司於聯交所主板上市(股份代號：0994)。梁先生為香港會計師公會會員及澳洲會計師公會資深會員。彼擁有逾二十五年審計、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

**張鑫先生**（「張先生」），42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10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」），45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10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，尤其擅長豪華車展及發佈活動。彼對豪華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，提供全面的相關服務，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。

本集團一直透過其中國附屬公司經營電子商務服務業務以供應消費品，當中本集團與成熟的供應商合作，以促進高效的產品分銷綜合供應鏈管理服務。為配合本集團向其他具高增長潛力行業擴張的持續戰略，本集團正積極加速其數字化轉型。於二零二五年四月，本集團完成收購一間技術驅動型公司，該公司於收購後成為本公司的全資附屬公司。該收購為加速發展本集團的數字技術服務奠定關鍵基礎。繼此次成功收購及由此帶來的資源與技術能力整合後，本集團旨在向廣大商戶及客戶提供其電子商務服務解決方案，涵蓋其不斷發展的數字產業生態系統內的各種消費品，包括農產品。

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 90 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 XIV A 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

董事會不建議派發本年度之任何股息（二零二四年：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8至13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19至20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，本集團於二零二五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。

### 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，請參閱本公司二零二五年環境、社會及管治報告。

## 董事會報告

### 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，請參閱本公司二零二五年環境、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71.28%（二零二四年：68.38%）及約31.64%（二零二四年：25.25%）。

#### 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20.98%（二零二四年：32.32%）及約5.83%（二零二四年：11.81%）。

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28。

### 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93頁之綜合權益變動表內。

### 可分派儲備

於二零二五年十二月三十一日，本公司沒有可分派予股權持有人之儲備（二零二四年十二月三十一日：無）。



## 董事會報告

### 銀行借款及其他借款

於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款總額約為人民幣29百萬元(二零二四年十二月三十一日：約人民幣17.31百萬元)及其他借款約人民幣2百萬元(二零二四年十二月三十一日：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：

孫維先生(主席)(於二零二六年一月十六日獲委任)

黃曉迪先生(行政總裁兼合規主任)

閻景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)

董可嘉先生(於二零二六年二月九日辭任)

沈岳華先生

陳希成先生

李華國先生(於二零二六年二月九日辭任)

汪金梅女士(於二零二六年一月十六日獲委任)

#### 非執行董事：

連明成先生(於二零二六年二月九日辭任)

#### 獨立非執行董事：

徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)

譚澤之先生

丘燕丹女士

馬林先生(於二零二六年二月九日辭任)

周逸燕女士(於二零二六年一月十六日獲委任)

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。

孫維先生、汪金梅女士及周逸燕女士分別於二零二六年一月十六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，孫維先生、汪金梅女士及周逸燕女士各自將任職至股東週年大會為止，彼等將願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

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。根據組織章程細則第108條，陳希成先生、譚澤之先生及丘燕丹女士須於股東週年大會上輪值退任。

## 董事會報告

陳希成先生符合資格並將願意膺選連任為執行董事，而譚澤之先生及丘燕丹女士均符合資格將願意膺選連任為獨立非執行董事。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陳希成先生為執行董事以及譚澤之先生及丘燕丹女士為獨立非執行董事。

### 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21至25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

黃曉迪先生已與本公司訂立服務協議，任期自二零二五年五月二十三日起初步為期三年，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。

沈岳華先生已與本公司訂立服務協議，自二零二五年五月二十三日起初步為期三年，直至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。

陳希成先生已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，直至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。

孫維先生及汪金梅女士各自己與本公司訂立服務協議，自二零二六年一月十六日起初步為期三年，直至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。

周逸燕女士已與本公司訂立委任函，任期自二零二六年一月十六日起初步為期三年，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。

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。



## 董事會報告

### 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33。

### 股權掛鈎協議

於本年度或於二零二五年十二月三十一日，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。

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。

## 董事會報告

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，於二零二五年十二月三十一日，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421,000元。該筆款項將由本公司於兩年內悉數償還予沈先生。

於二零二五年十二月八日，本公司與陳希成先生（「陳先生」，本公司執行董事及關連人士）訂立一項貸款協議，其中陳先生同意按免息基準向本公司放貸人民幣1,237,000元。該款項將由本公司於一年內悉數償還予陳先生。

由於本公司自上述董事收取貸款及該等交易(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，因此其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。

上述兩項交易為本公司從本公司關連人士獲取的財務資助，均按一般商務條款或更佳條款進行，有關資助並無以本集團的資產作抵押。因此，上述兩項交易全面獲豁免遵守GEM上市規則第20.88條。

除上文所披露者外，概無關連人士交易構成須予披露的關連交易或持續關連交易（定義見GEM上市規則），本公司亦無訂立任何須遵守GEM上市規則披露規定的關連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。



## 董事會報告

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。

### 股份資料

於二零二五年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為154,000,000股。本公司僅有一類股份，所有股份(100%)在所有方面(包括股息、分派及投票權)均享有同等權益。

### 足夠的公眾持股量

截至二零二五年十二月三十一日止年度及於刊發本年報前的最後可行日期，本公司一直遵守GEM上市規則的最低公眾持股量規定，將其公眾持股量維持在已發行股份總數至少25%的水平。於二零二五年十二月三十一日，本公司的公眾持股量為其已發行股份總數的62.57%。

於二零二五年十二月三十一日的持股情況<sup>(附註1)</sup>

#### (a) 根據GEM上市規則並非「公眾」人士的股東

股東姓名／名稱	所持有／擁有 權益的普通股數目	佔本公司 已發行股份總數 的概約百分比
孫維先生(「孫先生」) <sup>(附註2)</sup>	28,645,000	18.60%
CN BASE (BVI) Limited <sup>(附註3)</sup>	25,987,500	16.88%
A&B Development Holding Limited <sup>(附註4)</sup>	5,000,000	3.25%
李華國先生(「李先生」) <sup>(附註5)</sup>	3,000,000	1.95%

附註1：本表乃根據證券及期貨條例第XV部項下存檔的權益披露通知(「權益披露通知」)所披露的資料及本公司截至本年報日期所收到的其他相關資料編製，並假設於權益披露通知中披露或本公司收到的所有該等資料均屬準確完整。

附註2：孫先生為本公司董事。

附註3：CN BASE (BVI) Limited為一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由本公司主席兼執行董事孫先生擁有40%權益。CN BASE (BVI) Limited為孫先生的聯繫人，亦為本公司關連人士的聯繫人。

附註4：A&B Development Holding Limited為一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由本公司行政總裁兼執行董事黃先生全資擁有。A&B Development Holding Limited為黃先生的聯繫人，亦為本公司關連人士的聯繫人。

附註5：李先生為本公司董事。

## 董事會報告

### (b) 根據GEM上市規則屬「公眾」人士的股東

據董事所知，於二零二五年十二月三十一日，概無有關股東須根據GEM上市規則第17.37D(2)(c)(iii)(1)條知會本公司及聯交所。

### 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21頁。

### 企業管治常規

本年度內，本公司一直遵守GEM上市規則附錄C1第二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41至58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。本年度內，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

本年度內，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

於二零二五年十二月三十一日，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	所持有／ 擁有權益的 普通股數目	佔本公司已發行 股份總數的 概約百分比
孫先生	受控制公司權益	25,987,500 (L)	(附註1) 16.88%
	實益擁有人	28,645,000 (L)	18.60%
黃先生	受控制公司權益	5,000,000 (L)	(附註2) 3.25%
李先生	實益擁有人	3,000,000 (L)	1.94%

附註1：該等25,987,500股股份由CN BASE (BVI) Limited(於英屬維爾京群島註冊成立並由本公司主席兼執行董事孫先生擁有40%權益的公司)持有。因此，就證券及期貨條例而言，孫先生被視為於CN BASE (BVI) Limited所持全部股份中擁有權益。

附註2：該等5,000,000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。

### 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
孫先生	CN BASE (BVI) Limited	實益擁有人	20,000	(附註1) 40%
黃先生	A&B Development Holding Limited	實益擁有人	1	(附註2) 100%

附註1：孫先生持有CN BASE (BVI) Limited(「CN BASE」)40%已發行股本，並就證券及期貨條例而言被視為於CN BASE所持全部股份中擁有權益。

附註2：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。

## 董事會報告

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益／淡倉

據董事所知，於二零二五年十二月三十一日，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」)，購股權計劃將自採納日期起計十年期間內有效，並將於緊接其十週年之營業日營業時間結束時屆滿，即二零二八年五月十五日，惟由本公司股東於股東大會上提早終止則除外。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。



## 董事會報告

### (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。
- (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逾10%上限的購股權，惟超逾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%。任何額外授出超逾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

## 董事會報告

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。

### (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)在聯交所每日報價表所報的收市價；(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(不論是否GEM上市規則所規定)，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。

### (9) 購股權計劃的期限

於本年報日期，購股權計劃的餘下年期約為2年1個月。



## 董事會報告

### 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規定交易標準，且於本年度直至本年報日期並無任何違規情況發生。

### 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審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合守則中守則條文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)、丘燕丹女士及周逸燕女士。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。

## 董事會報告

### 核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司(「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之臨時空缺。

截至二零二五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二零二四年十二月六日的公告。

承董事會命  
德豐宿來控股有限公司  
主席兼執行董事  
孫維

中國南京，二零二六年三月二十七日



## 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至二零二五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。

於二零二五年內，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

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。本年度內，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。

於截至二零二五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。

## 企業管治報告

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，董事會由五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：

孫維先生(主席)(於二零二六年一月十六日獲委任)

黃曉迪先生(行政總裁兼合規主任)

閻景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)

董可嘉先生(於二零二六年二月九日辭任)

沈岳華先生

陳希成先生

李華國先生(於二零二六年二月九日辭任)

汪金梅女士(於二零二六年一月十六日獲委任)

#### 非執行董事：

連明成先生(於二零二六年二月九日辭任)

#### 獨立非執行董事：

徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)

譚澤之先生

丘燕丹女士

馬林先生(於二零二六年二月九日辭任)

周逸燕女士(於二零二六年一月十六日獲委任)

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：



## 企業管治報告

### 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，董事會由八名董事組成，其中三名為女性。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
孫維先生 (於二零二六年一月十六日獲委任)		✓		✓	
黃曉迪先生	✓			✓	
閻景輝先生 (於二零二六年二月九日辭任)	✓			✓	
董可嘉先生 (於二零二六年二月九日辭任)		✓		✓	
沈岳華先生	✓			✓	
陳希成先生		✓		✓	
李華國先生 (於二零二六年二月九日辭任)		✓		✓	
汪金梅女士 (於二零二六年一月十六日獲委任)		✓			✓
連明成先生 (於二零二六年二月九日辭任)		✓		✓	
徐爽女士 (於二零二六年二月九日辭任)		✓			✓
譚澤之先生		✓		✓	
丘燕丹女士	✓				✓
馬林先生 (於二零二六年二月九日辭任)		✓		✓	
周逸燕女士 (於二零二六年一月十六日獲委任)		✓			✓



## 企業管治報告

董事姓名	教育背景					專業經驗	
	藝術設計	電子商務	中國內地 風險敞口	電腦科學及/ 或其他	展覽及設計	金融/及/ 或風險管理	會計法律/ 投資
孫維先生 (於二零二六年一月十六日獲委任)		✓	✓			✓	✓
黃曉迪先生	✓		✓		✓		
閻景輝先生 (於二零二六年二月九日辭任)	✓		✓		✓		
董可嘉先生 (於二零二六年二月九日辭任)			✓	✓			✓
沈岳華先生		✓	✓	✓		✓	
陳希成先生		✓	✓	✓		✓	
李華國先生 (於二零二六年二月九日辭任)			✓	✓		✓	
汪金梅女士 (於二零二六年一月十六日獲委任)			✓				✓
連明成先生 (於二零二六年二月九日辭任)			✓	✓			✓
徐爽女士 (於二零二六年二月九日辭任)			✓	✓	✓		
譚澤之先生				✓		✓	✓
丘燕丹女士				✓		✓	✓
馬林先生 (於二零二六年二月九日辭任)			✓	✓		✓	
周逸燕女士 (於二零二六年一月十六日獲委任)			✓			✓	✓

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
<b>執行董事</b>	
孫維先生(於二零二六年一月十六日獲委任)	C,D
黃曉迪先生	D
閻景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)	D
董可嘉先生(於二零二六年二月九日辭任)	D
沈岳華先生	D
陳希成先生	D
李華國先生(於二零二六年二月九日辭任)	D
汪金梅女士(於二零二六年一月十六日獲委任)	C,D
<b>非執行董事</b>	
連明成先生(於二零二六年二月九日辭任)	D
<b>獨立非執行董事</b>	
徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)	A, D
譚澤之先生	A, D
丘燕丹女士	A, D
馬林先生(於二零二六年二月九日辭任)	D
周逸燕女士(於二零二六年一月十六日獲委任)	A, C, D



## 企業管治報告

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

### 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會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10次董事會會議及召開2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
孫維先生(於二零二六年一月十六日獲委任)	0 / 10	0 / 2
黃曉迪先生	10 / 10	2 / 2
閻景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)	10 / 10	2 / 2
董可嘉先生(於二零二六年二月九日辭任)	8 / 10	2 / 2
沈岳華先生	10 / 10	2 / 2
陳希成先生	10 / 10	2 / 2
李華國先生(於二零二六年二月九日辭任)	10 / 10	2 / 2
汪金梅女士(於二零二六年一月十六日獲委任)	0 / 10	0 / 2
連明成先生(於二零二六年二月九日辭任)	10 / 10	2 / 2
徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)	10 / 10	2 / 2
譚澤之先生	10 / 10	2 / 2
丘燕丹女士	10 / 10	2 / 2
馬林先生(於二零二六年二月九日辭任)	10 / 10	2 / 2
周逸燕女士(於二零二六年一月十六日獲委任)	0 / 10	0 / 2

### 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；



## 企業管治報告

- (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；
- (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)、丘燕丹女士及周逸燕女士。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、合規主任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2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)	2 / 2
徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)	2 / 2
丘燕丹女士	2 / 2
周逸燕女士(於二零二六年二月九日獲委任)	0 / 2

## 企業管治報告

於會上，審核委員會：

- 審閱本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五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，即執行董事孫維先生(主席)以及獨立非執行董事譚澤之先生及周逸燕女士。

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。

### 本公司提名政策

#### 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。



## 企業管治報告

### 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。

根據於二零二六年三月二十六日通過的提名委員會職權範圍，提名委員會須支持董事會每年至少進行一次的表現檢討。董事會的表現檢討及評估將於二零二六年十二月前進行。提名委員會將決定如何評估董事會的表現，並將提呈客觀的表現標準(待董事會批准)，以闡述董事會如何提升股東的長期價值。

提名委員會各成員不得參與決定其自身的重新提名或獨立性，且須就有關評估其作為董事的表現、獨立性或重新提名的任何決議案放棄投票。概無董事將參與釐定其自身表現。提名委員會擁有充分權限於有需要時聘請任何外部輔助人士對董事會進行評估。有關服務的開支須由本公司承擔。截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會並無進行任何內部檢討或聘請任何外部輔助人士對董事會進行評估。

於本年度，提名委員會舉行2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
孫維先生(主席)(於二零二六年二月九日獲委任)	0 / 2
徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)	2 / 2
閔景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)	2 / 2
譚澤之先生	2 / 2
周逸燕女士(於二零二六年二月九日獲委任)	0 / 2



## 企業管治報告

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。

### 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；

## 企業管治報告

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；
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。

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薪酬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)	1 / 4
丘燕丹女士	1 / 4
沈岳華先生	4 / 4

於會上，薪酬委員會：

- 審閱及批准二零二五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。



## 企業管治報告

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83至89頁的獨立核數師報告。

### 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	1,280
非核數服務	50
<b>總計</b>	<b>1,330</b>

### 公司秘書

梁家榮先生(「梁先生」)為本公司之公司秘書。梁先生為香港會計師公會會員及澳洲會計師公會資深會員。彼擁有逾二十五年審計、財務管理、會計及公司秘書經驗。彼於本公司的主要聯絡人為主席兼執行董事孫維先生。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，梁先生已遵守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二零二五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

於截至二零二五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

於二零二五年，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二零二五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，就截至二零二五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。

### 舉報政策

本集團致力維持高標準的商業道德，並鼓勵其僱員及合作夥伴參與監察本公司道德營運的制度，並舉報任何違規事件，如貪污及與職務相關的罪行。本集團已建立相應的舉報渠道，以便僱員及合作夥伴能以匿名方式舉報任何懷疑個案。

### 反貪污培訓

反貪污培訓是僱員入職計劃的一部分。於報告期內，本集團並無任何有關貪污、勒索、欺詐及洗黑錢的違規事件，亦無針對本集團或其僱員的已審結貪污行為之法律案件。



## 環境、社會及管治報告

### 範圍及報告期

此為德豐宿來控股有限公司(前稱天平道合控股有限公司)(「德豐宿來」)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，呈列本集團的環境、社會及管治表現，其披露乃參照香港聯合交易所有限公司GEM上市規則附錄C2所載的環境、社會及管治報告守則及指引而編撰。

本集團為中國綜合展覽及活動管理服務供應商，在整個展覽及活動生命週期中為客戶提供一站式服務。每位客戶的展覽或活動均經過精心設計獨特的主題，並通過與各供應商合作進行全面策劃、協調和管理，從而一絲不苟地執行。本環境、社會及管治報告涵蓋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的整體環境及社會表現。除另有說明外，範圍包括該等公司於二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日(「報告期」或「二零二五年」)期間在北京的業務營運(總辦公面積為737.20平方米)。

環境、社會及管治團隊亦應積極推動提升本公司環境、社會及管治標準的舉措。本報告採納的方法、計算、假設、限制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》。

於報告期內，本集團已遵守《環境、社會及管治報告守則》所載的所有「不遵守就解釋」條文。本集團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關鍵環境及社會議題，而參與的重要利益相關者、程序及結果呈列於本報告「利益相關者之參與和重要性」一節。
- 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 — 已提供公正的披露，涵蓋正面及負面的環境、社會及管治資料及表現，以避免不當影響報告讀者的決定或判斷。
- 一致性 — 採用一致的統計方法及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。

## 環境、社會及管治報告

### 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，並將環境、社會及管治(環境、社會及管治)原則融入其營運。本集團恪守高標準的商業道德，並投資於可持續發展業務以提高品牌價值。

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，通過落實相關政策及措施持續提升環境及社會績效。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。

本集團已建立三級環境、社會及管治架構，由董事會、戰略與可持續發展環境、社會及管治委員會及環境、社會及管治工作小組組成，以監督及管理環境、社會及管治事宜(包括氣候變化)。

### 可持續發展管治

董事會(「**董事會**」)對監督、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、社會及管治相關風險(包括氣候相關風險)，為管理層設定相應目標，並確保本集團各部門擁有足夠的知識及能力應對已識別的風險。本集團的環境、社會及管治相關表現、目標及指標由董事會每年審閱，以確保環境、社會及管治相關事宜的持續改進。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環境方向性目標，旨在為環境保護作出貢獻，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方向性目標的執行進度。

本集團非常注重其社會績效，專注於通過利益相關者重要性評估確定的關鍵社會主題。通過SA8000、ISO 9001、ISO 14001、ISO 27001、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其可持續發展表現。

### 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、社會及管治事宜。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。該團隊制定有效的策略，以平衡環境及社會目標與業務目標，並根據該等目標評估本集團的表現。



## 環境、社會及管治報告

此外，環境、社會及管治管理團隊負責就制定及實施可持續發展政策、程序及常規向董事會提供協助及建議。其亦檢討可持續發展相關措施、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)就評估進度而採納的計量制度；(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法；(iv)達成所設定的目標。董事會亦酌情向環境、社會及管治團隊提供推薦建議及意見。

董事會及全體董事確認，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。本報告詳細披露二零二五年本集團環境、社會及管治工作的進展及成果。本報告於二零二六年三月三十一日經董事會會議審閱批准。

### 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。本集團通過多種溝通渠道與各利益相關者溝通，包括定期召開股東會議、管理層會議、專責小組分析討論、定期以訪談或線上形式與員工溝通以及意見調查。該等渠道可與董事會成員、經理、一線僱員、業務合作夥伴及客戶等主要內部和外部利益相關者積極溝通。以下矩陣概述了各主題的利益相關者重要性評估結果。

利益相關者	主題	通訊方式	對策
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 企業管治室；</li> <li>• 風險管理；</li> <li>• 遵守法規；</li> <li>• 反貪污</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信息披露；</li> <li>• 股東大會；</li> <li>• 路演活動；</li> <li>• 現場和在線調研</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 確保有效的信息披露及合規管理；</li> <li>• 實現從風險識別到化解的閉環流程；</li> <li>• 組織和參與各類投資者互動活動。</li> </ul>
僱員	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 僱員培訓及發展；</li> <li>• 人才吸引及挽留；</li> <li>• 僱員健康與安全管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 僱員滿意度調查；</li> <li>• 培訓活動；</li> <li>• 僱員溝通研討會</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 依法保障僱員權益；</li> <li>• 完善人才發展、晉升及薪酬機制；</li> <li>• 實施僱員培訓計劃。</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

		對本集團的重要性		
		低	中	高
對利益相關者的重要性	高		<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 產品／服務素質</li> <li>➢ 供應鏈管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 就業發展培訓</li> <li>➢ 職業健康及安全</li> </ul>
	中	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 水</li> <li>➢ 空氣排放</li> <li>➢ 廢物及廢水</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 能源</li> <li>➢ 其他原材料消耗</li> <li>➢ 環境保護</li> <li>➢ 措施</li> <li>➢ 氣候變化</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 客戶服務</li> <li>➢ 知識產權</li> <li>➢ 資訊保護</li> <li>➢ 勞工準則</li> <li>➢ 反貪污</li> </ul>
	低		<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 社區投資</li> </ul>	

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，反映本集團對社會方面的戰略重點。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，持續加強其在環境、社會及管治方面的管理及績效。

### 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](mailto: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，旨在於二零二五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》要求全體僱員遵守適用的環境法律及法規。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》。



## 環境、社會及管治報告

### A1. 排放

#### A1.1. 空氣排放

本集團於報告期內並無錄得消耗城市燃料及城市煤氣之任何排放數據(二零二四年：無)；

本集團擁有兩輛汽車用於業務營運，均使用無鉛汽油。由於二零二五年車輛使用量減少，改為採用公共交通工具，流動燃燒產生的空氣排放量持續下降。

空氣排放	單位	二零二五年	二零二四年
氮氧化物(「氮氧化物」)	克	80,240	653,720
硫氧化物(「硫氧化物」)	克	41	65
顆粒物(「顆粒物」)	克	22	306
<b>總計</b>	<b>克</b>	<b>80,303</b>	<b>654,091</b>
<b>強度</b>	<b>克/平方米</b>	<b>109</b>	<b>887</b>

於報告年度，車輛使用量大幅下降，導致總行駛里程較上年大幅減少。因此，與車輛營運相關的排放量急劇下降，反映活動水平下降對本集團整體碳足跡的直接影響。

#### A1.2. 溫室氣體排放

溫室氣體排放是導致全球變暖、導致氣候變化及對全球生態系統構成重大威脅的主要因素。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。

## 環境、社會及管治報告

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	二零二五年	二零二四年
<b>範疇 1</b>		<b>噸二氧化碳當量</b>	<b>10,834</b>	<b>11,741</b>
直接排放	移動源燃料燃燒 — 車輛用汽油	噸二氧化碳當量	10,834	11,741
<b>範疇 2</b>		<b>噸二氧化碳當量</b>	<b>21,519</b>	<b>24,182</b>
間接排放	購買電力	噸二氧化碳當量	21,519	24,182
<b>範疇 3</b>		<b>噸二氧化碳當量</b>	<b>2,112</b>	<b>2,415</b>
其他間接排放	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	30	19
<b>總計</b>		<b>噸二氧化碳當量</b>	<b>34,465</b>	<b>38,338</b>
<b>強度</b>		<b>噸二氧化碳 當量/平方米</b>	<b>47</b>	<b>52</b>

於報告期內，本集團經營活動排放34,465千克（二零二四年：38,338千克）二氧化碳（「二氧化碳」）當量的溫室氣體（主要歸因於用電及用紙）。

本集團為報告期設定了70,000噸二氧化碳當量溫室氣體排放的目標。該目標已成功達成，本集團將持續實施有關紙張複用及節能的措施。

本集團設定溫室氣體排放目標，計劃以二零二五年為基線，將排放量維持在穩定水平或逐步減少。

### 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。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	二零二五年	二零二四年
有害廢棄物	碳粉盒及墨匣	千克	0	0
		千克/平方米	0	0
無害廢棄物	廢紙	千克	419	0
		千克/平方米	0.57	0

本集團為有害及無害廢棄物設定目標，旨在維持現有表現水平，同時以二零二五年為基線，逐步改善減廢。



## 環境、社會及管治報告

### 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相關的排放。如須親身出席會議，本集團會優先選擇最節能的交通方式。此外，本集團亦監察僱員的商務飛行旅程，以尋求進一步減少排放的機會。於報告期內，所有商務飛行旅程均乘坐經濟艙，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妥為回收。此外，廢墨盒由打印機租賃服務供應商定期回收，以作適當處理及循環再用。

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

本集團通過推進無紙化辦公室的發展，致力減少紙張浪費。為支持此目標，本集團已實施多項減廢措施，包括：

- 鼓勵僱員採用雙面列印；
- 收集並重用單面列印的紙張；及
- 在可行情況下，向僱員推廣回收做法。

儘管本集團尚未為其分包商制定正式的減廢政策，但其積極鼓勵分包商盡量減少廢物產生，並在可行情況下重複使用資源。

### A2. 資源使用

為提升資源效率，本集團已實施各種資源節約措施，並積極向員工推廣對環境負責的做法。有關該等措施及實施進展的詳情，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。

## 環境、社會及管治報告

本集團業務營運消耗電力和汽油，總能耗為73,177.12千瓦時，密度為99.26千瓦時／平方米。

能源	單位	二零二五年		二零二四年	
		耗用量	耗用量	耗用量 (千瓦時)	耗用量 (千瓦時)
電力	千瓦時	33,830.17	35,687.36	33,830.17	35,687.36
汽油	升	4,060.00	4,400.00	39,346.95	42,642.01
總計	/	/	/	<b>73,177.12</b>	<b>78,329.37</b>
強度	千瓦時／ 平方米	/	/	<b>99.26</b>	<b>106.25</b>

董事會旨在維持或逐步減少能源消耗(與上一年度的目標相比)，而本集團於本年度已成功實現此目標。展望未來，本集團已為電力及汽油消耗設定目標，旨在維持現有表現水平，或以二零二五年為基線逐步減少。

### A2.1. 耗水

本集團的總耗水量如下：

資源使用	單位	二零二五年	二零二四年
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發現問題。本集團產生的所有污水均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助於環境保護，亦能節約成本及帶來整體營運效益。為管理及控制能源使用，本集團已實施多項措施，包括：

- 安裝節能LED照明設備；
- 使用空調時確保門窗保持關閉；及
- 離開辦公室前關掉所有電燈、空調、電腦、影印機及其他電器。

### A2.3. 優化用水效率措施

報告期內，本集團的耗水量維持在極低水平；因此，並無制定專門的節水政策或措施。儘管如此，本集團仍不斷提醒僱員節約用水並避免不必要的浪費。任何已發現的漏水情況均會立即修復，以防進一步流失。



## 環境、社會及管治報告

雖然本集團沒有為其分包商制定有關有效使用水或能源的正式政策，但本集團提醒彼等避免不必要的消耗，並盡可能採取負責任的使用方式。

### A2.4 包裝材料

本集團的業務營運並無涉及大量使用包裝材料。例如，本集團提供的展覽服務所用材料由供應商或承包商直接管理。本集團亦鼓勵其供應商及承包商盡可能減少使用包裝材料。

### 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任何重大影響，因此尚未在這方面制定正式政策。儘管如此，本集團繼續監督及管理其業務合作夥伴的工作方式，以確保負責任及具環保意識的營運。

#### 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，主要從事設計、策劃、統籌及展覽和活動管理。鑑於其業務性質，本集團營運的直接環境影響微乎其微。然而，本集團認識到供應商為各個項目進行的搭建工程會產生排放物及廢物。項目執行過程中會產生建築廢料，包括塑膠、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活動，但會監督及管理承包商的環保措施，以助盡量減少該等工程所產生的間接環境影響。本集團將持續向僱員及承包商推廣環保原則，並對其營運相關的空氣排放及固體廢物產生情況維持有效監控。

#### 應對氣候變化

氣候變化在不同程度上影響業務，特別是極端天氣事件可能通過潛在的損壞及服務中斷對本集團的營運構成風險。整體風險水平被視為高，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未將氣候變化視為關鍵課題，但本集團尚未制定正式的氣候相關政策。

#### 管治

本集團已建立三級管治架構，以監督氣候相關的風險及機遇，該架構已整合至本報告「本集團的可持續發展使命及願景」一節所披露的更廣泛的環境、社會及管治框架內。

本集團邀請外部專家提供氣候相關主題的培訓，以確保其環境、社會及管治架構具備必要的經驗及能力。此舉有助於環境、社會及管治框架獲取專業知識，以有效履行其氣候相關的管治責任。

## 環境、社會及管治報告

### 戰略

在推進低碳轉型方面，本集團持續監測氣候變化的潛在影響，系統地識別相關風險與機遇，為制定應對措施提供依據。

氣候相關 風險	對業務模式的 潛在影響	時間範圍 <sup>1</sup>	財務層面 的影響	應對措施
<b>轉型風險</b>				
<b>政策及法律 風險</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>企業申報的碳排放數據準確性要求日益提高，氣候相關法規更趨嚴格，可能產生合規風險。</li> </ul>	中長期	中	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續研究風險管理政策，加強與利益相關者的溝通，並積極回應各利益相關者的要求。</li> </ul>
<b>市場風險</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>倘競爭對手提供更先進的脫碳工具，則存在失去市場份額的風險。</li> <li>未能及時在產品和營銷中傳達環境價值，可能導致部分客戶群流失。</li> </ul>	長期	低	<ul style="list-style-type: none"> <li>推廣現有及未來的解決方案，通過數碼化幫助客戶減少碳排放。</li> <li>積極監測氣候相關的市場趨勢，並將可持續發展因素納入戰略規劃流程。</li> </ul>
<b>技術風險</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>需要額外投資以升級技術，滿足市場對氣候友好型解決方案的需求</li> </ul>	中長期	中	<ul style="list-style-type: none"> <li>審查新技術投資的可行性及其與我們業務的兼容性。</li> <li>鼓勵在提供服務時採用低碳節能的新技術。</li> </ul>

<sup>1</sup> 考慮到核心業務計劃、社會低碳發展目標的時間框架、氣候相關披露標準、管理層建議及其他因素，我們將時間範圍設定如下：報告期結束後首兩年（含第二年）為短期；報告期結束後第三年至第五年（含第五年）為中期；報告期結束後第六年及以後為長期。



## 環境、社會及管治報告

氣候相關 風險	對業務模式的 潛在影響	時間範圍 <sup>1</sup>	財務層面 的影響	應對措施
<b>聲譽風險</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未能履行環保承諾或相關信息披露不足，可能導致消費者信任度下降，影響品牌聲譽及業務合作夥伴關係</li> </ul>	長期	低	<ul style="list-style-type: none"> <li>嚴格遵守可持續發展相關政策及要求，不斷增強社會責任意識，並持續提升產品及服務質素。</li> <li>提供透明有效的利益相關者溝通渠道，積極展示本公司在環境保護方面的承諾與進展。</li> </ul>
<b>實體風險</b>				
<b>急性風險</b>	因洪水、暴雨、颱風等極端天氣事件導致資產損壞、人員受傷及業務營運中斷的風險。	短期	低	<ul style="list-style-type: none"> <li>檢視極端天氣對業務的影響，並對此制定應急計劃；</li> <li>為僱員進行災難逃生演練；</li> <li>通過培訓提高僱員的災難適應能力。</li> </ul>
<b>慢性風險</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>數據中心散熱和冷卻所需的能源和水消耗增加。</li> <li>原材料供應中斷及價格波動可能增加採購成本。</li> </ul>	長期	低	<ul style="list-style-type: none"> <li>關注辦公室和機房的氣溫；</li> <li>進行消防安全檢查及消防演習，以提高員工的消防意識。</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

氣候相關 風險	對業務模式的 潛在影響	時間範圍 <sup>1</sup>	財務層面	
			的影響	應對措施
<b>機遇</b>				
對低碳技術日益增長的需求	加速向全數碼化服務模式轉型；通過滿足下游客戶對可持續貿易流程的偏好，擴大價值鏈覆蓋範圍。	中長期	高	發掘市場對無紙化解決方案的需求，與政府保持積極溝通，並了解客戶需求。
提升品牌聲譽	增強競爭差異化，並加強與各利益相關者的關係。	中長期	中	加強環境、社會及管治戰略，並在市場上突顯氣候友好型服務的價值。
產品及服務	推動綠色、環保及循環產品的研發，有助於適應不斷變化的消費偏好並開拓新市場。	中長期	高	將生命週期思維、可回收材料及低碳設計融入產品開發。
適應能力	通過加強供應鏈管理與協作，共同增強氣候適應能力。	中長期	中	優先採購符合綠色標準的材料，促進與供應商更緊密的合作與溝通，以推動更具環境可持續性的供應鏈發展。

### 風險管理

為減輕氣候相關的實體風險及轉型風險對本集團財務、市場、營運及聲譽方面的影響，並抓住支持穩健發展的氣候相關機遇，本集團已積極將管理及監測氣候相關風險與機遇的系統性方法納入其整體風險管理框架。



## 環境、社會及管治報告

- 識別及評估**  
 我們的方法採用系統性、週期性的流程來識別氣候相關的風險與機遇。各部門定期進行審查，以捕捉潛在的風險與機遇，並更新自身的風險日誌，如相關法律法規、外部信息、消費者反饋及風險事件。風險經理在收到更新的風險日誌後，會定期(通常基於定性因素)評估該等風險及機遇的影響。
- 監控及控制**  
 根據識別及評估，我們制定管理措施以預防、避免或減輕風險，並尋求機遇。所有員工均有責任持續監控風險，並根據後續的風險評級、處理風險及實現機遇的控制力度，以及在其職責範圍內操作控制措施。
- 報告及決策**  
 報告遵循自下而上的方法，並有明確的節奏：部門的輸入被整合併向上呈報，以供審查及就風險與機遇作出決策。

### 指標及目標

在全球氣候變化挑戰日益加劇的背景下，設定明確的氣候目標及績效指標已成為公司有效應對氣候風險的必要措施。科學合理的氣候目標不僅展示一家公司對未來低碳發展的承諾，也為實現綠色轉型提供明確的指引。通過建立可衡量及可追溯的氣候指標，公司可以界定減排路徑及分配責任，確保相關措施的成效得到妥善評估及持續改進。

主要環境指標	目標設定
能源耗用	本集團旨在以二零二五年為基準，維持或逐步減少能源使用量。
溫室氣體排放	本集團制定溫室氣體排放目標，以二零二五年為基準，穩定或逐步降低該等排放量。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會

本集團視僱員為其業務的關鍵基石，並致力於確保所有員工獲得公平公正的對待。為維持高僱傭標準，本集團已制定《員工手冊》，當中載列有關招聘、勞工常規、績效管理、薪酬與福利、培訓與發展，以及數據與知識產權保護的政策。

#### 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》；

SA8000 認證反映本集團遵守國際公認的社會責任標準。此乃包括在預防強迫勞動及童工、職業健康與安全、結社自由、不歧視、工作時數、公平薪酬及工作場所管理系統等領域的穩健常規。本集團的《社會責任管理手冊》進一步就結社自由和集體談判載明清晰條款。本集團尊重並保護僱員成立工會、參與集體談判及選舉其自身代表的權利，並確保工會成員不受歧視。該手冊亦加強平等就業機會，並在整個組織內制定嚴格的勞工準則。

於報告期內，本集團並無發現任何有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、休息時間、平等機會、多元化、反歧視或其他僱員福利及待遇的適用法律法規的重大不合規情況(二零二四年：無)。



## 環境、社會及管治報告

### 員工組成

於二零二五年十二月三十一日，本集團合共僱用89名(二零二四年：70名)員工，全部均於中國內地工作。本集團致力於建立多元共融的員工隊伍，並認識到此等多元化對維持一個具韌性、競爭力及面向未來的組織至關重要。下表呈列不同類別的僱員分佈情況。

	二零二五年	二零二四年
<b>按性別劃分</b>		
男性	56%	58%
女性	44%	42%
<b>按年齡組劃分</b>		
≤30	21%	27%
31-45	70%	69%
46-60	9%	4%
<b>按僱用類別劃分</b>		
高級管理層	12%	10%
中層管理人員	29%	12%
一線及其他僱員	59%	79%
<b>按僱員類別劃分</b>		
兼職	2%	4%
全職	98%	96%

於報告期內，整體流失率為9%(二零二四年：31%)。於報告年度，本公司的流失率較上年度大幅下降。此顯著改善反映本公司在加強僱員參與、提升工作場所穩定性及營造支持性組織文化方面的持續努力。較低的流失率亦表明僱員滿意度提高，且與本公司的長遠發展目標一致，證明我們的人力資本管理實踐行之有效，以及我們致力於建立一支具韌性、包容性及可持續的員工隊伍。

## 環境、社會及管治報告

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	二零二五年	二零二四年
男性	8%	30%
女性	10%	32%

  

僱員流失率 — 按年齡組劃分	二零二五年	二零二四年
≤30	16%	29%
31-45	8%	31%
46-60	0%	50%

  

僱員流失率 — 按地區劃分	二零二五年	二零二四年
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》或有關薪酬及解僱、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(二零二四年：無)。

### 具競爭力的薪酬福利待遇

僱員獲提供與其教育背景、專業資格、工作經驗及工作職責相應的基本薪金。本集團提供全面的假期福利，包括年假、病假、工傷假、婚假、產假及恩恤假。本集團根據監管規定，每月為強制性社會保險計劃及住房公積金作出供款。本集團定期檢討僱員表現，並參考市場狀況及整體表現作出薪金調整。僱員晉升乃基於業務需求及合適職位的可用性。

### 平等機會

本集團致力確保在招聘、職業晉升、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。概無僱員因性別、種族、宗教、膚色、年齡、婚姻或家庭狀況、退休狀況、殘疾、懷孕或受適用法律保護的任何其他特徵而受到歧視或被剝奪該等機會。本集團通過聘用失業長者及殘疾人士支持勞動力多元化。於報告期內，本集團僱用1名殘疾人士，體現其致力於促進共融及為弱勢群體提供有意義的就業機會。該等努力旨在幫助殘疾人士獲得工作經驗並加強職場融合。此外，本集團為應屆畢業生提供充足機會，並確保弱勢群體獲得公平合理的薪酬。



## 環境、社會及管治報告

### 僱員溝通

本集團高度重視有效的工作場所溝通，並認識到其在加強跨職能僱員協作及提高整體生產力方面的價值。為促進公開對話，本集團已建立多個溝通渠道，以促進各級僱員之間的互動。直屬經理每年與其團隊成員進行評估會議，以檢討表現，了解僱員的關注點和挑戰，並為來年設定發展目標。

於報告期內，本集團亦於春節、端午節及中秋節等傳統節日向員工派發購物券，以加強僱員參與及認可。

### B2. 僱員健康及安全

本集團致力為所有僱員提供安全健康的工作環境。本集團嚴格遵守所有適用的職業健康與安全法律法規，並已建立獲ISO 45001認證的安全管理體系。本集團亦遵守有關工作時間、工作場所條件及保護措施的勞動法規定。

為保障僱員的身體健康，本集團為新入職僱員安排免費體檢，並為現有員工安排年度健康檢查。此外，亦提供額外醫療及意外保險。本集團與物業管理公司合作，定期舉辦消防安全培訓及應急演習，以提高僱員的安全意識及應急程序。消防設備及手動警報系統會定期檢查，辦公區域亦會顯著展示緊急聯絡標識，如當地消防站電話及其他緊急熱線。

本集團已印製並向所有僱員分發《安全手冊》，概述工作場所安全的一般規則及指引。該手冊涵蓋以下方面：

- 僱員的正確安全做法；
- 應對因機械、起重作業、觸電、壓力容器、中毒及窒息、高空作業及車輛而引致工傷的預防措施；
- 安全使用工作場所設備；及
- 項目實施過程中常見的違規行為及相應的預防措施。

### 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	二零二五年	二零二四年	二零二三年
工作相關死亡人數	0	0	0
因工傷損失日數	0	0	0

## 環境、社會及管治報告

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適用法例及規例而對本集團有重大影響的事宜(二零二四年：無)。

### B3. 發展及培訓

本集團提供持續的培訓與發展計劃，以支持僱員的專業成長。根據本集團的《員工手冊》，本集團定期識別及評估僱員的培訓需求，以確保安排適當的培訓機會。本集團亦重視僱員反饋，並持續審閱及分析從受訓學員收集的意見，以進一步提升未來課程。

報告期內，51名僱員接受了培訓，總培訓時數為1,224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比例及每名僱員的平均受訓時數。

報告期內的總培訓時數、受訓僱員百分比及每名僱員平均受訓時數概述如下：

總培訓時數	二零二五年	二零二四年
總培訓時數	1,224	1,584
	按性別劃分	
	24.00	24.00
	24.00	24.00
	按僱傭類別劃分	
	24.00	24.00
	24.00	24.00
	24.00	24.00
	按性別劃分	
	54%	133%
	62%	118%
	按僱傭類別劃分	
	18%	120%
	38%	117%
	75%	129%

<sup>2</sup> 受訓僱員百分比的計算方法與其他類別相同，即受訓男性僱員人數除以男性僱員總人數。



## 環境、社會及管治報告

本集團提倡僱員保持工作與生活的健康平衡。本集團鼓勵所有僱員參加文娛活動，以加強團隊精神、提升其歸屬感及提振整體士氣。

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

### 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無發現僱用童工或強迫勞動的個案(二零二四年：無)。為防止此類情況，人力資源部會於入職前核實所有申請人的身份證明文件(包括身份證、學歷證書、前僱主的離職證明或學校推薦信)，以確保彼等具備合法的受僱資格。

如在聘用後發現任何童工或強迫勞動的個案，本集團將立即終止有關人士的僱傭關係，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》的行為將導致被立即解僱，而不獲經濟補償。

### B5. 供應鏈管理

本集團認識到，健全、透明及負責任的供應鏈管理對提升項目質量、降低環境及社會風險以及支持可持續發展至關重要。為此，本集團已建立並嚴格執行採購管理體系，確保供應商的開發、甄選、評估及退出均以規範化、系統化及可追溯的方式進行。

本集團的主要供應商提供活動搭建及活動運營服務。所有供應商均須經過嚴格的資格篩選及競爭性選擇。本集團秉持公平、公正、公開的原則，一般邀請不少於三家供應商參與競標，並根據供應商的資質、行業經驗、工廠規模、財務狀況、合規記錄及過往項目表現進行評估。只有符合要求的供應商方可納入本集團的供應商信息庫。在開始合作前，供應商必須簽署《確認遵守誠信和職業操守準則》，以確保其遵守誠信、專業及合規標準。

## 環境、社會及管治報告

本集團通過績效評分卡、客戶滿意度調查、活動前物料檢查、現場檢查及活動後庫存盤點，在整個合作週期內對供應商進行監督。表現優異的供應商可獲得年度評級及優先投標機會，從而形成良性的競爭環境。對於出現質量問題或誠信問題的供應商，本集團設有嚴格的淘汰機制，嚴重違規者將被列入永久黑名單，以保障供應鏈的健康發展。

在環境及社會風險管理方面，本集團對供應鏈內的工廠進行年度現場檢查及風險評估，並要求供應商簽署《安全、健康與環境告知書》及《供應商社會責任承諾書》，確保其持續遵守環境保護、職業安全及社會責任要求。為加強綠色採購，本集團要求供應商在項目安裝前提供涵蓋防火、絕緣性能及結構強度的材料檢測報告，並進行現場抽樣檢驗，以確保材料符合安全、環保及法定標準。

通過該等政策及措施，本集團不斷推進其供應鏈管理的規範化、透明化及可持續性，並致力於與供應商合作，共同構建一個負責任、綠色及具韌性的供應鏈生態系統，從而支持本集團的長遠發展。

報告期內，本集團共有30家(二零二四年：263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	0
華北地區	21
華東地區	3
華中地區	2
華南地區	2
西南地區	0
西北地區	2
<b>總計</b>	<b>30</b>



## 環境、社會及管治報告

### B6. 產品責任

#### 品質保證及客戶滿意度

本集團致力於在其展覽服務中維持最高質量標準。其展覽設計、施工及售後服務均通過ISO 9001質量管理體系認證，彰顯本集團致力於系統化、一致性及國際認可的質量管理實踐。

為確保項目有效執行，本集團調配充足的現場資源監督項目的每個階段。根據合約要求，質量檢查貫穿整個項目週期，包括對工藝及所用材料的檢查。倘發現任何缺陷或不符合操作程序的情況，項目經理會立即跟進，並確保在項目進入下一階段前完成糾正措施。本集團項目中使用的所有材料均須取得必要的認證，以確保符合相關質量標準。

為提升客戶滿意度，本集團會於每個項目完成後要求客戶填寫項目評價表。客戶會對產品質量、質量控制、溝通效率及服務表現等多方面進行評價。本集團高度重視客戶反饋，並不斷努力改善服務以保持競爭力。

報告期內，本集團並無發現任何違反有關產品和服務健康與安全的法律及法規的情況(二零二四年：無)。報告期內，概無因安全或健康原因而召回產品(二零二四年：無)。此外，概無收到客戶的重大投訴或負面反饋(二零二四年：無)。倘出現任何負面反饋，本集團會及時處理及解決問題，以防再次發生並維護客戶信任。

#### 資訊保護

保護利益相關者的私隱及資訊機密對本集團而言至關重要。為保護敏感數據並防止潛在的數據洩露、濫用或未經授權的存取，本集團已建立全面的數據隱私系統。所有僱員及業務合作夥伴均須簽署保密協定，以確保機密資料得到妥善保護，且未經事先授權不得披露。

為加強營運韌性，本集團亦已制定災難恢復計劃，以盡量減少因自然或非自然災害造成的干擾。火災、地震及海嘯等自然災害可能導致停電、網絡故障及業務中斷，而非自然災害則可能包括電力故障、軟件失靈、惡意代碼攻擊及安全漏洞。倘發生災難，本集團會優先保障僱員安全，並啟動應對程序以保護關鍵業務數據。指定人員負責協調檢索存儲在硬盤及伺服器上的重要數據，而系統恢復團隊則利用正常運作的硬件恢復業務營運。恢復的數據會重新導入業務系統，隨後進行可行性測試並及時通知相關人員。

## 環境、社會及管治報告

為支持數據完整性，本集團維持一個結構化的數據備份機制。本集團使用專用備份設備每月對財務數據進行備份，每次備份均記錄在《U8系統備份檢查記錄》中，並由負責的檢查員簽署。該等措施確保在發生意外中斷時的數據可用性及營運連續性。

本集團的《員工手冊》通過明確界定商業秘密及列出保護敏感資料的具體要求，進一步強化了保密義務。訪客必須由獲授權人員陪同，並禁止查閱機密文件。未經批准不得對會議進行錄音，會議記錄的傳閱僅限於相關人員。此外，為盡量降低數據洩露的風險，本集團的電腦系統禁止使用私人存儲設備，包括光碟、軟碟及USB驅動器。

通過該等政策及控制機制，本集團確保機密及敏感資料按照內部要求及行業最佳實踐得到保護，從而支持營運韌性及負責任的數據管治。

### 知識產權

鑑於本集團為廣泛客戶群體進行大量創新設計及服務的創作與引進，本集團非常重視保護知識產權。除經本集團明確授權外，僱員須對屬於本集團的任何商業秘密、專有資料、技術知識、數據、軟件系統、設計模型或任何其他知識產權嚴格保密。

為確保其知識產權得到全面保護，本集團在所有僱傭合約中均納入詳細的知識產權條款。該等條款涵蓋對版權、專利、商標、商業秘密、域名及其他專有權利的保護，從而確保在僱傭過程中產生或使用的知識產權得到妥善保障。

於報告期內，本集團並無發現任何違反與知識產權保護或隱私事宜相關的法律法規而對本集團造成重大影響的情況(二零二四年：無)。

### 產品標籤及廣告宣傳

本集團嚴格遵守所有適用法律法規，包括《中華人民共和國廣告法》及《中華人民共和國商標法》。於報告期內，本集團並無發現任何違反與產品標籤或廣告相關且對本集團有重大影響的法律或法規的情況。



## 環境、社會及管治報告

### B7. 反貪污

本集團致力以誠實、公平及負責的態度進行所有業務活動，並防止其營運受到任何不當影響。秉持誠信為核心價值，本集團嚴格遵守所有適用法律法規，包括《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》及其他有關防止商業賄賂的法規。所有董事及僱員均須遵守本集團的政策，以防止賄賂、敲詐勒索、欺詐及洗錢行為，從而確保商業道德及合規標準持續維持。

本集團已制定《業務行為準則》，為全體僱員提供有關恰當商業常規的清晰及正式指引。該準則規定，僱員必須避免與本集團及其客戶產生任何利益衝突。僱員及其直系親屬不得接受或提供與本集團有業務往來或進行業務談判的人士的禮品或任何形式的利益。該等措施旨在確保所有業務往來的公平性、廉潔性及專業性。

贈送或接受禮品或款待的僱員必須嚴格遵守德豐的《禮品及款待政策》。任何可能被視為賄賂、非法利益或暗中給付的行為均被嚴格禁止。供應商、承包商及所有被本集團視為供應商或服務供應商的其他各方均須遵守本集團的採購政策。僱員的採購決策必須僅基於價格、質量及供應商誠信等正當因素。在合約談判或採購貨物或服務期間，僱員在任何情況下均不得接受禮品、利益、個人好處或其他優惠。本集團已制定全面的舉報政策，並設立多個報告渠道，包括投訴郵箱、建議箱及僱員委員會。僱員可直接向管理層報告任何涉嫌欺詐、不當行為或違規行為，而無須擔心遭到報復。為加強廉潔監督，本集團已成立廉潔風險防控管理領導小組，負責監督僱員的道德操守。收到可疑個案後，該小組將根據既定程序進行公正調查。舉報人身份會被嚴格保密，以保障善意舉報的僱員。

本集團已制定全面的舉報政策，並設立多個報告渠道，包括投訴郵箱、建議箱及僱員委員會。僱員可直接向管理層報告任何涉嫌欺詐、不當行為或違規行為，而無須擔心遭到報復。為加強廉潔監督，本集團已成立廉潔風險防控管理領導小組，負責監督僱員的道德操守。收到可疑個案後，該小組將根據既定程序進行公正調查。舉報人身份會被嚴格保密，以保障善意舉報的僱員。

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(二零二四年：無)。

#### 反腐敗培訓

本集團的僱員在預防及打擊貪污方面擔當重要角色。本集團已採取積極措施，加強僱員的廉潔及道德操守意識。本集團定期組織反貪污培訓課程，介紹相關國家法律法規以及本集團的內部反貪污政策。本集團亦經常通過內部備忘錄提醒僱員該等政策，以加強合規預期。此外，所有僱員均須簽署《誠信經營規則》及《誠信承諾書》，確認彼等承諾恪守道德行為及杜絕任何形式的貪污行為。

## 環境、社會及管治報告

### **B8. 社區參與**

本集團致力於建設一個可持續及充滿關愛的社區，並認識到我們的社會責任不僅限於我們的業務營運。本集團積極鼓勵及支持僱員參與義工活動，提倡服務、協作及共同貢獻的文化。該等努力不僅加強社區聯繫，亦有助於推進可持續發展及提升整體社會福祉。

儘管本集團尚未從事正式的社區投資活動，但我們致力於在未來幾年增加我們的參與度。本集團計劃將未來的社區投資重點放在環境保護、教育及文化交流等領域。透過該等努力，本集團旨在為社會作出有意義的貢獻，並進一步履行其作為企業公民的責任。



## 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

致德豐宿來控股有限公司  
(前稱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

我們已審計德豐宿來控股有限公司(前稱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90至166頁的綜合財務報表，包括於二零二五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，該等綜合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 貴集團於二零二五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所頒佈適用於公眾利益實體財務報表審計的《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
<p><b>展覽及活動相關服務以及展廳相關服務的收益確認</b></p> <p>請參閱綜合財務報表附註2、4及7。</p> <p>截至二零二五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87,340,000元。</p> <p>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，並參考貴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。</p> <p>我們已將收益確認識別為關鍵審計事項，原因是其涉及管理層作出重大估計及判斷。</p>	<p>我們有關收益確認的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— 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；</li> <li>— 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；</li> <li>— 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。</li> <li>— 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</li> <li>— 根據對展覽或活動進度的估計，檢查於本報告期間確認的合約收益計算的數學準確性。</li> </ul>



## 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

#### 沔網絡控股有限公司及其附屬公司(統稱「沔網絡集團」)的商譽及非流動資產減值

請參閱綜合財務報表附註2、4及18。

於二零二五年十二月三十一日，貴集團與識別為現金產生單位(「沔網絡現金產生單位」)的沔網絡集團有關的商譽為約人民幣7,647,000元及其他非流動資產合共約人民幣2,204,000元。

於報告期末，貴集團對與沔網絡現金產生單位有關的商譽及非流動資產進行減值測試。於進行減值測試時，貴集團管理層已委聘獨立專業估值師，根據現金流量預測採用使用價值(「使用價值」)評估沔網絡現金產生單位的可收回金額。

我們已將沔網絡集團的商譽及非流動資產減值識別為關鍵審計事項，因為該等項目對貴集團而言屬重大，且現金產生單位可收回金額的估計涉及管理層的重大判斷，因此存在固有錯誤風險。

我們有關沔網絡集團非流動資產減值的程序包括：

- 了解及評估管理層對減值評估流程的主要內部監控；
- 評估獨立專業估值師的資格、能力及客觀性；
- 了解商譽及非流動資產減值測試中採用的流程及方法、重大假設及主要輸入數據，並與我們對最新營運資料及狀況的了解進行比較；
- 根據我們對業務及行業的知識及了解，評估方法的適當性及主要假設的合理性；及
- 評估減值測試對主要假設變動的敏感度。

## 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

請參閱綜合財務報表附註2、3(c)、4、19及20。

於二零二五年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項總額及合約資產分別約為人民幣51,454,000元及人民幣53,754,000元。於二零二五年十二月三十一日，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16,291,000元及人民幣21,276,000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。撥備矩陣乃基於貴集團的歷史違約率，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；
- 抽樣檢查 貴集團貿易應收款項及合約資產的賬齡分析及支持文件；
- 詢問管理層，以發現與客戶的任何糾紛及展覽或活動出現任何不可預見的延期，此等情況可能對評估結餘的可收回性產生影響；
- 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；
- 根據貿易記錄、客戶的歷史及其後結算狀況及與客戶的其他通信，檢查於年結日已逾期的各項重大貿易應收款項狀況及重大合約資產的開票狀況；



## 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
<p><b>貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損評估(續)</b></p> <p>我們已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估計及判斷，並涉及估計不確定性。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 評估預期信貸虧損撥備方法的適當性及評價管理層所使用的基準及判斷，包括彼等識別報告日期的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</li> <li>— 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。</li> </ul>

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司二零二五年年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所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，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，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，如果此類披露不足，則修改我們的意見。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。
- 策劃及執行集團審核，以就 貴集團內實體或業務單位的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，作為對綜合財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督及審閱為進行集團審核而執行的審計工作。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，二零二六年三月二十七日

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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收益	7	94,520	140,164
銷售及服務成本	9	(77,256)	(123,738)
<b>毛利</b>		<b>17,264</b>	16,426
其他收益及虧損淨額	8	5,066	5,805
銷售開支		(6,290)	(7,199)
行政開支		(26,835)	(18,299)
貿易應收款項及合約資產之預期信貸虧損撥備淨額	3(c)	(5,193)	(2,132)
<b>經營虧損</b>		<b>(15,988)</b>	(5,399)
融資成本 — 淨額	11	(1,471)	(1,183)
<b>除所得稅前虧損</b>	9	<b>(17,459)</b>	(6,582)
所得稅抵免	12	108	259
<b>年內虧損及年內全面虧損總額</b>		<b>(17,351)</b>	(6,323)
以下人士應佔年內虧損及全面虧損總額：			
本公司權益持有人		(16,992)	(5,746)
非控股權益		(359)	(577)
		<b>(17,351)</b>	(6,323)
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄(人民幣分)	13	(11.93)	(4.69)



## 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備	15	2,165	263
使用權資產	16	774	1,343
無形資產	17	2,087	–
商譽	18	7,647	–
		<b>12,673</b>	1,606
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	19	35,163	49,868
合約資產	20	32,478	53,365
按金、預付款項及其他應收款項	21	17,462	19,066
受限制銀行結餘	22	–	1,000
現金及銀行結餘	22	17,086	6,211
		<b>102,189</b>	129,510
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	23	49,166	73,689
合約負債	24	1,038	2,097
應計費用及其他應付款項	23	16,513	17,583
計息借款	25	29,000	26,563
租賃負債	16	165	1,332
應付稅項		3,801	3,827
		<b>99,683</b>	125,091
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,506</b>	4,419
<b>總資產減流動負債</b>		<b>15,179</b>	6,025
<b>非流動負債</b>			
計息借款	25	2,000	2,000
租賃負債	16	230	–
遞延稅項負債	26	212	336
		<b>2,442</b>	2,336
<b>資產淨值</b>		<b>12,737</b>	3,689

**綜合財務狀況表**

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	<b>2,022</b>	1,632
股份溢價	28	<b>117,154</b>	91,149
儲備	29	<b>(105,507)</b>	(88,515)
		<b>13,669</b>	4,266
非控股權益		<b>(932)</b>	(577)
<b>權益總額</b>		<b>12,737</b>	3,689

於第90頁至第166頁的該等綜合財務報表已於二零二六年三月二十七日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署

陳希成  
執行董事

沈岳華  
執行董事



## 綜合權益變動表

截至二零二五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 人民幣千元	總計 人民幣千元
	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28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29(a))	人民幣千元 (附註29(b))	人民幣千元	人民幣千元			
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虧損總額	-	-	-	-	(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28)	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	
於二零二五年一月一日	1,632	91,149	3,465	(9,600)	(82,380)	4,266	(577)	3,689	
年內虧損及年內全面虧損總額	-	-	-	-	(16,992)	(16,992)	(359)	(17,351)	
與擁有人的交易：									
供款及分派									
發行股份(附註28)	390	26,005	-	-	-	26,395	-	26,395	
出售於一間附屬公司的部分權益 但未失去控制權(附註(i))	-	-	-	-	-	-	4	4	
轉撥至法定儲備	-	-	36	-	(36)	-	-	-	
與擁有人的交易總額	390	26,005	36	-	(36)	26,395	4	26,399	
於二零二五年十二月三十一日	2,022	117,154	3,501	(9,600)	(99,408)	13,669	(932)	12,737	

附註：

- (i) 於二零二五年一月十七日，本集團以現金代價約人民幣4,000元向 Yesteel Holding Limited (由李華國先生全資擁有，彼於二零二五年一月二十二日獲委任為本公司執行董事及於二零二六年二月九日辭任) 出售 China Yesteel New Material Holdings Co., Limited (前稱 MaxV DFS Limited) (「China Yesteel」) 49% 的股權。出售後，本集團於 China Yesteel 的股權由 100% 減少至 51%，而本集團保留大多數擁有權並繼續對 China Yesteel 行使控制權。因此，該交易並無導致失去控制權。

## 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營活動所用現金	31	(4,528)	(20,854)
已付所得稅		(147)	–
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(4,675)</b>	(20,854)
<b>投資活動</b>			
收購附屬公司現金流出淨額	27	(756)	–
添置無形資產	17	(1,106)	–
添置使用權資產	16(a)	(198)	–
出售於一間附屬公司的權益但未失去控制權之所得款項淨額		4	–
購買廠房及設備	15	(1,950)	(24)
已收利息		12	25
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>(3,994)</b>	1
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款項淨額	28	26,395	6,437
新增銀行借款	31	33,052	17,313
新增其他借款	31	2,000	14,000
償還銀行借款	31	(21,365)	(17,976)
償還其他借款	31	(11,250)	(2,750)
贖回承兌票據	31	(6,574)	–
已付銀行及其他借款利息	31	(1,416)	(1,120)
已付承兌票據利息	31	(26)	–
支付租賃利息部分	31	(41)	(88)
支付租賃本金部分	31	(1,231)	(1,191)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>19,544</b>	14,625
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>		<b>10,875</b>	(6,228)
於報告期初現金及現金等價物		6,211	12,439
<b>報告期末現金及現金等價物</b>	22	<b>17,086</b>	6,211



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

德豐宿來控股有限公司(前稱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，以及電子商務(「電子商務」)及其他服務。

本公司董事認為，自二零二五年十一月二十五日起，其直接控股公司已由A&B Development Holding Limited(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執行董事黃曉迪先生全資擁有的公司)變更為本公司執行董事孫維先生(「孫先生」)連同CN BASE (BVI) Limited(「CN BASE」)(共同作為本公司最終控股股東(「控股股東」))。控股股東於本公司持有合共約35.48%的權益，包括由孫先生直接持有的約18.60%及由CN BASE持有的約16.88%。CN BASE為一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由孫先生擁有40%及由肖芬芬女士(孫先生之一致行動人士)擁有60%。

於報告期後，本公司名稱由天平道合控股有限公司更改為德豐宿來控股有限公司。詳情請參閱綜合財務報表附註36。

### 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)及香港公認會計原則而編製。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。所有金額均湊整至最近的千位數(「人民幣千元」)，另有說明者除外。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 編製基準(續)

該等綜合財務報表乃按與截至二零二四年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採納的會計政策一致的基準編製，惟採納下文所載與本集團有關並於本期間生效的香港財務報告準則會計準則之修訂除外。

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。

#### 採納經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已於二零二五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香港財務報告準則會計準則之修訂，該等修訂對本公司的綜合財務報表強制生效。

香港會計準則第21號之修訂

缺乏可交換性

#### 香港會計準則第21號之修訂：缺乏可交換性

該等修訂要求實體採用一致的方法評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在不可兌換時，確定要使用的匯率和要提供的披露。

採納該等修訂並無對綜合財務報表產生任何重大影響。

#### 持續經營

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額約人民幣17,351,000元及經營活動現金流出淨額約人民幣4,675,000元。於該日，本集團的計息借款總額約為人民幣31,000,000元，其中約人民幣29,000,000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17,086,000元。此外，本集團的流動資產包括約人民幣32,478,000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

截至二零二五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) 本集團持續尋求新收入來源，以提高盈利能力及增強經營現金流量；
- (iv) 本集團正尋求銀行及其他借款於到期時延期及續期；及
- (v) 本公司最終控股股東孫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，倘上述措施無法成功實施，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

截至二零二五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損益及其他全面收益表及綜合財務狀況表的權益內。被收購方的非控股權益(即現有所有權權益，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

截至二零二五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。

#### 業務合併及商譽

業務合併中收購附屬公司乃採用收購法入賬。收購成本按所給予資產、所發行權益工具、所產生負債及或然代價於收購日期的公平值計量。收購相關成本於產生及接受服務的期間確認為開支。收購中附屬公司的可識別資產及負債按其於收購日期的公平值計量。

收購成本超出本集團分佔附屬公司可識別資產及負債的公平淨值的差額記錄為商譽。本集團分佔可識別資產及負債的公平淨值超出收購成本的任何差額，於損益中確認為本集團應佔的議價收購收益。

在分階段實現的業務合併中，先前持有的附屬公司股權按其收購日期的公平值重新計量，而產生的收益或虧損於損益中確認。該公平值會計入收購成本以計算商譽。

倘先前持有的附屬公司股權的價值變動於其他全面收益中確認(例如，按公平值計入其他全面收益的權益投資)，則於其他全面收益中確認的金額按出售先前持有的股權所需的相同基準確認。

商譽每年進行減值測試，或於有事件或情況變動顯示可能出現減值時更頻繁地進行測試。商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損的計量方法與下文會計政策所述的其他資產相同。商譽減值虧損於綜合損益中確認，且其後不予撥回。為進行減值測試，商譽會分配至預期可從收購協同效益中獲益的現金產生單位。

附屬公司的非控股權益初步按其於收購日期應佔附屬公司可識別資產及負債公平淨值的比例份額計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 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。主要年率如下：

汽車	5年
設備及傢具	3-5年

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷於其7年估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷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。

##### 於業務合併中收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日期的公平值確認。於初始確認後，在業務合併中收購的具有限可使用年期的無形資產，按與單獨收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。

##### 非金融資產減值(商譽除外)

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、無形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

截至二零二五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。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
汽車	5年
倉庫	於租期內

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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)

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。倘使用權資產的賬面值減少至零，且租賃負債的計量有進一步減少，本集團將於損益中確認任何重新計量的剩餘金額。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五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) 租賃代價的增加金額與範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的實際情況而對該單獨價格作出的任何適當調整相稱。

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

截至二零二五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

截至二零二五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止時，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歸屬的交易成本。

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

本集團根據香港財務報告準則第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

截至二零二五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)

倘預期信貸虧損按共同基準計量，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

截至二零二五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始確認以來顯著增加，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始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

截至二零二五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) 該金融資產因財務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。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 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。

#### 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，本集團並無法律或推定義務支付進一步供款。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 收益確認

##### 香港財務報告準則第15號內之客戶合約收益

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。

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。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 收益確認 (續)

##### 香港財務報告準則第15號內之客戶合約收益 (續)

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。

##### 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與向客戶轉讓該資產所關乎的貨品或服務一致的系統性基準於損益攤銷。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) 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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 收益確認(續)

##### 香港財務報告準則第15號內之客戶合約收益(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估計投入來確認。

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。

###### 電子商務

提供IT解決方案的收益於達成各項履約責任時(即客戶取得所承諾資產及/或服務的控制權時)按時間點確認。

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平台服務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。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 稅項

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。

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策 (續)

#### 稅項 (續)

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。

#### 借款成本

收購、建造或生產合資格資產(指需要一段頗長時期籌備方能達致其擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本，在扣除特定借款的任何暫時性投資的投資收入後，均資本化作該等資產成本的一部分。該借款成本於有關資產大致可作擬定用途或出售時停止資本化。所有其他借款成本於產生期間確認為開支。

#### 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。

#### 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。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 關聯方(續)

(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(或為另一實體所屬集團旗下某一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。

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 重大會計政策(續)

#### 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

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本		
— 貿易應收款項	35,163	49,868
— 按金及其他應收款項	600	927
— 受限制銀行結餘	—	1,000
— 現金及銀行結餘	17,086	6,211
	<b>52,849</b>	58,006
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本		
— 貿易應付款項及應付票據	49,166	73,689
— 應計費用及其他應付款項	7,596	5,161
— 計息借款	31,000	28,563
	<b>87,762</b>	107,413

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。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理目標及政策(續)

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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)

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和程序，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。本集團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。

#### 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。本集團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40%(二零二四年：24%)及32%(二零二四年：32%)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82%(二零二四年：76%)及89%(二零二四年：81%)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技術的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(二零二四年：其中一名客戶為在中國從事提供信息傳輸技術的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)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五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)

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款項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款項及合約資產的餘額所面對的固有信貸風險較低。

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。

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增長為最相關的因素，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式，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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)

下表提供有關於報告日期貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料。

於二零二五年十二月三十一日	汽車公司			非汽車公司			廣告公司			電子商務		
	預期		預期	預期		預期	預期		預期		預期	
	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	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	3.0%	15,554	469	0.4%	10,809	48	0.0%	-	-	0.0%	3,766	-
逾期91至180天	3.1%	287	9	3.4%	233	8	0.0%	-	-	0.0%	-	-
逾期超過180天	100.0%	1,641	1,641	85.5%	14,154	12,106	40.1%	5,010	2,010	0.0%	-	-
		17,482	2,119		25,196	12,162		5,010	2,010		3,766	-

  

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		預期	預期		預期	預期		預期		預期	
	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	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天	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	-

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(主要基於共同風險特徵)，並應用經前瞻性資料調整的過往虧損率來估計合約資產的虧損撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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)

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		預期	預期		預期	預期		預期
	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	信貸虧損	虧損率	賬面總值	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	
於二零二五年									
十二月三十一日	8.3%	2,308	191	27.6%	41,946	11,585	100%	9,500	9,500
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

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	
	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年	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	人民幣千元
於一月一日	18,075	16,122	17,852	17,673	35,927	33,795
撇銷	(3,323)	-	(230)	-	(3,553)	-
年內已確認預期信貸虧損						
撥備淨額	1,539	1,953	3,654	179	5,193	2,132
於十二月三十一日	16,291	18,075	21,276	17,852	37,567	35,927

截至二零二五年十二月三十一日止年度，貿易應收款項虧損撥備減少主要是由於長期逾期貿易應收款項減少所致。截至二零二四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。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，合約資產虧損撥備增加乃主要由於與廣告公司相關的合約資產悉數減值所致。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及合約資產總額分別約為人民幣3,931,000元(二零二四年：約人民幣5,984,000元)及人民幣20,893,000元(二零二四年：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。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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。截至二零二五年十二月三十一日止年度，貿易應收款項及合約資產分別約人民幣3,323,000元及人民幣230,000元已直接於損益撇銷，並須進行強制執行活動。

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。

##### 按攤銷成本列賬的其他金融資產

本集團密切監察按金及其他應收款項的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
撇銷	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	款項已撇銷	款項已撇銷



## 綜合財務報表附註

截至二零二五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：

	附註	內部信貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	二零二五年 賬面總值 人民幣千元	二零二四年 賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融資產：					
貿易應收款項	19	良好	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	30,648	39,518
		表現不佳	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	16,875	22,441
		不良	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	3,931	5,984
合約資產	20	良好	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	28,324	49,451
		表現不佳	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	4,537	10,095
		不良	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	20,893	11,671
按金及其他應收款項，不包括 商品及服務的預付款項	21	良好	12個月預期信貸虧損 (無信貸減值)	600	927
受限制銀行結餘及現金及 銀行結餘	22	不適用	12個月預期信貸虧損	17,086	7,211

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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到期財務責任。

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 人民幣千元	兩至五年 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
於二零二五年十二月三十一日						
貿易及其他應付款項 (除應計僱員福利及其他稅項外)	不適用	56,762	-	-	56,762	56,762
計息借款	4.65%	29,793	2,120	-	31,913	31,000
租賃負債(附註16(b))	3.18%	175	105	134	414	395
		86,730	2,225	134	89,089	88,157
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(附註16(b))	4.41%	1,364	-	-	1,364	1,332
		107,872	2,253	-	110,125	108,745



## 綜合財務報表附註

截至二零二五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。該比率以計息借款總額除以權益總額計算得出。

資本負債比率如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
計息借款總額	31,000	28,563
權益總額	12,737	3,689
資本負債比率	243.39%	774.27%

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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項目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、爭議及違約金的財務影響。預算成本由管理層估計，主要包括人工成本、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

截至二零二五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(與伊網絡控股有限公司及其附屬公司(統稱「伊網絡集團」)有關的商譽及非流動資產除外)減值

廠房及設備、使用權資產及無形資產乃按成本減累計折舊／攤銷及減值虧損(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)資產的賬面值能否由其可收回金額支持(就使用價值而言，即可收回金額為按照持續使用資產而估計的未來現金流量的淨現值)；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。截至二零二五年十二月三十一日止年度並無確認任何減值虧損。

#### (e) 收購附屬公司

收購附屬公司的初步會計處理涉及識別及釐定將分配至所收購實體的可識別資產及負債的公平值。已識別資產及負債的公平值乃經參考(倘適用)由獨立專業估值師進行的估值釐定。釐定公平值時所用假設及所作估計的任何變動將影響該等資產及負債的賬面值。收購事項的詳情於綜合財務報表附註27內披露。

#### (f) 與伊網絡集團有關的商譽及非流動資產減值

本集團至少每年釐定伊網絡集團的商譽及非流動資產是否減值。此舉需要估計獲分配伊網絡集團商譽及非流動資產的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。估計使用價值(「使用價值」)需要本集團對現金產生單位的預期現金流量作出估計，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。伊網絡集團商譽及非流動資產減值評估的詳情於綜合財務報表附註18內披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則會計準則之年度改進	第11卷 <sup>(1)</sup>
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	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第19號	無公眾責任的附屬公司：披露 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第21號之修訂	換算至高通脹呈列貨幣 <sup>(2)</sup>
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注資 <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>(2)</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>(3)</sup> 生效日期待定

香港財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」載列財務報表呈列及披露的規定，並將取代香港會計準則第1號「財務報表呈列」。香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早採納。應用香港財務報告準則第18號可能會影響未來綜合財務報表中綜合損益及其他全面收益表的呈列及披露。本集團正在評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的詳細影響。

除上文所披露者外，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財務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

截至二零二五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，此乃就資源分配及評估分部表現而向主要營運決策者呈報的計量。

截至二零二五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呈報分部收益	87,340	-	7,180	94,520
可呈報分部業績	(3,638)	(3,072)	668	(6,042)
企業收入				871
企業開支				(10,817)
<b>經營虧損</b>				<b>(15,988)</b>
融資成本 — 淨額				(1,471)
<b>除所得稅前虧損</b>				<b>(17,459)</b>
所得稅抵免				108
<b>年內虧損</b>				<b>(17,351)</b>
<b>分部業績包括：</b>				
使用權資產折舊	959	-	102	1,061
廠房及設備折舊	56	-	10	66
廠房及設備撤銷	13	-	-	13
無形資產攤銷	-	-	164	164
貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備，淨額	2,121	3,072	-	5,193
預付款項的預期信貸虧損撥備	382	-	-	382
供應商結算折扣	(4,436)	-	-	(4,436)
<b>其他分部資料：</b>				
添置使用權資產*	340	-	350	690
添置廠房及設備*	1,950	-	31	1,981
添置無形資產*	-	-	2,251	2,251
添置商譽*	-	-	7,647	7,647

\* 該等金額包括透過收購附屬公司添置的款項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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呈報分部收益	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)
<b>經營虧損</b>				(5,399)
融資成本 — 淨額				(1,183)
<b>除所得稅前虧損</b>				(6,582)
所得稅抵免				259
<b>年內虧損</b>				(6,323)
<b>分部業績包括：</b>				
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
預付款項的預期信貸虧損撥回	(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
供應商結算折扣	(5,937)	–	–	(5,937)
<b>其他分部資料：</b>				
添置廠房及設備 <sup>#</sup>	15	–	–	15

<sup>#</sup> 該金額並不包括添置使用權資產。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五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，且非流動資產大多位於中國，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(如適用，按共同控制實體呈列)超過10%的客戶收益如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>展覽及活動相關服務</b>		
客戶A	29,910	35,390
客戶B	16,415	(附註)
客戶C	(附註)	16,637
客戶D	(附註)	15,257
<b>電子商務</b>		
客戶E	(附註)	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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 7. 收益

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>香港財務報告準則第15號內之客戶合約收益</b>		
— 於一段時間內		
展覽及活動相關服務	78,419	117,582
展廳相關服務	8,921	5,134
	<b>87,340</b>	<b>122,716</b>
— 於某一時間點		
一站式價值鏈服務	615	15,959
提供IT解決方案	6,470	—
SaaS平台服務	95	1,489
	<b>7,180</b>	<b>17,448</b>
	<b>94,520</b>	<b>140,164</b>

基本上所有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。

## 8. 其他收益及虧損淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
政府補助(附註)	32	118
匯兌收益(虧損)淨額	239	(179)
供應商結算折扣	4,436	5,937
撤銷廠房及設備(附註15)	(13)	(448)
罰款收入	—	291
預付款項的預期信貸虧損(撥備)撥回	(382)	79
手續費收入	402	—
其他	352	7
	<b>5,066</b>	<b>5,805</b>

附註：截至二零二五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32,000元(二零二四年：約人民幣118,000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

截至二零二五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(計入)：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	65,173	102,595
— 展廳相關服務	8,893	4,917
— 一站式價值鏈服務	614	15,926
— 提供IT解決方案	2,565	—
— SaaS平台服務	11	300
	<b>77,256</b>	<b>123,738</b>
計入服務成本：		
— 材料及消耗品成本	38,608	63,962
— 場地及設備相關費用	13,921	19,978
— 設計及服務費	12,380	12,092
— 分包勞務費	4,654	3,979
僱員福利開支，包括董事酬金(附註10)(附註i)	25,364	16,157
廠房及設備折舊(附註15)(附註ii)	66	60
使用權資產折舊(附註16(a))(附註iii)	1,061	1,152
無形資產攤銷(附註17)(附註iv)	164	—
與短期租賃有關的開支(附註16(c))(附註v)	1,133	1,376
核數師酬金	1,226	1,127
專業服務及顧問費	6,284	4,722
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))	1,539	1,953
— 合約資產(附註3(c))	3,654	179
	<b>5,193</b>	<b>2,132</b>
預付款項的預期信貸虧損撥備(撥回)(附註21)	<b>382</b>	<b>(79)</b>

附註：

- (i) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，員工成本總額約人民幣8,574,000元及人民幣16,790,000元(二零二四年：約人民幣7,552,000元及人民幣8,605,000元)已分別計入服務成本及行政開支。
- (ii) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，廠房及設備折舊總額約人民幣25,000元及人民幣41,000元(二零二四年：約人民幣20,000元及人民幣40,000元)已分別計入服務成本及行政開支。
- (iii) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，使用權資產折舊總額約人民幣1,061,000元(二零二四年：約人民幣1,152,000元)已計入行政開支。
- (iv) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，無形資產攤銷總額約人民幣164,000元(二零二四年：無)已計入服務成本。
- (v) 截至二零二五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1,133,000元(二零二四年：約人民幣1,376,000元)已計入服務成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 10. 僱員福利開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
工資及薪金	21,567	12,743
退休金計劃及其他社保費用	2,814	2,576
住房福利	561	398
其他成本及福利	422	440
	<b>25,364</b>	<b>16,157</b>

## 五名最高薪人士

於本年度，本集團的五名最高薪人士包括三名(二零二四年：四名)董事，其酬金於附註33所示分析中反映。本年度餘下兩名(二零二四年：一名)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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
工資及薪金	1,379	312
退休金計劃及其他社保費用	34	83
住房福利	-	16
	<b>1,413</b>	<b>411</b>

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪僱員人數

薪酬範圍	人數	
	二零二五年	二零二四年
零至1,000,000港元	2	1

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並無向非董事最高薪僱員支付花紅(二零二四年：無)。

截至二零二五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)中的任何一名支付或應付任何酬金(二零二四年：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。截至二零二五年及二零二四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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 11. 融資成本 — 淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>融資收入</b>		
銀行結餘及存款的利息收入	12	25
<b>融資成本</b>		
銀行及其他借款的利息開支	(1,416)	(1,120)
租賃負債利息(附註16(c))	(41)	(88)
承兌票據的利息開支	(26)	—
	<b>(1,483)</b>	(1,208)
<b>融資成本 — 淨額</b>	<b>(1,471)</b>	(1,183)

### 12. 所得稅

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	97	29
<b>遞延稅項(附註26)</b>	<b>(205)</b>	(288)
<b>年內所得稅抵免總額</b>	<b>(108)</b>	(259)

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。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，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%(二零二四年：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。截至二零二五年及二零二四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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 12. 所得稅(續)

本年度所得稅抵免與除所得稅前虧損對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(17,459)	(6,582)
使用適用中國法定稅率25%計算得出的稅務開支	(4,365)	(1,645)
稅率差異	1,297	919
毋須課稅收入	(6)	(4)
不可扣稅開支	1,941	735
未確認稅項虧損的稅務影響	1,291	1,776
未確認可扣減暫時性差額之稅務影響	1,372	216
稅項優惠	(382)	(50)
動用過往未確認稅項虧損	(1,256)	(2,206)
所得稅抵免	(108)	(259)

於二零二五年十二月三十一日，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分別約為人民幣33,872,000元及人民幣44,351,000元(二零二四年：約人民幣33,732,000元及人民幣38,863,000元)。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。

本集團並未就下文所載的稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為本集團不大可能有未來應課稅溢利用於抵扣有關利益。未確認稅項虧損的到期情況如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
二零二五年	—	1,628
二零二六年	370	3,766
二零二七年	11,287	11,287
二零二八年	9,946	9,946
二零二九年	7,105	7,105
二零三零年	5,164	—
	33,872	33,732



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 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。

	二零二五年	二零二四年
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(16,992)	(5,746)
已發行普通股加權平均數(千股)	142,419	122,577
每股基本虧損(人民幣分)	(11.93)	(4.69)

由於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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或間接持有，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			
				直接		間接	
				二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年
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%	-	-
Sky Star Holding Limited	英屬維爾京群島、 有限公司*	投資控股/香港	50,000美元 (「美元」)	100%	100%	-	-
淨網絡控股有限公司	英屬維爾京群島、 有限公司*	投資控股/香港	50,000美元 (二零二四年：不適用)	100%	-	-	-
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40,000,000元 (二零二四年： 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/中國	人民幣3,200,000元	-	-	100%	100%
淨宜網路科技(南京)有限公司	中國、有限公司#	提供IT解決方案 及SaaS平台 服務/中國	3,000,000港元 (二零二四年：不適用)	-	-	100%	-
天星數智(鄂州)資訊科技 有限公司	中國、有限公司#	電子商務及提供資訊 科技解決方案/中國	1,000,000港元	-	-	51%	51%
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%	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。

+ 英文名稱僅供識別



## 綜合財務報表附註

截至二零二五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
賬面值對賬 — 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)
撇銷(附註8)	(57)	(391)	(448)
於二零二四年十二月三十一日	94	169	263
賬面值對賬 — 截至二零二五年 十二月三十一日止年度			
於二零二五年一月一日	94	169	263
收購附屬公司(附註27)	—	31	31
添置	—	1,950	1,950
折舊費用(附註9)	—	(66)	(66)
撇銷(附註8)	(13)	—	(13)
於二零二五年十二月三十一日	81	2,084	2,165
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
於二零二五年十二月三十一日			
成本	1,888	6,546	8,434
累計折舊	(1,807)	(4,462)	(6,269)
	81	2,084	2,165

## 綜合財務報表附註

截至二零二五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物業、倉庫及汽車訂立租賃合約。該等租賃一般初步為期兩至五年（二零二四年：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。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就一份辦公物業租賃合約自一名業主獲得租金開支豁免。該豁免於雙方同意變更（即租金豁免）當日入賬列作租賃修改。

租賃條款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諾。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：

	辦公物業 人民幣千元	汽車 人民幣千元	倉庫 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	2,495	—	—	2,495
折舊費用(附註9)	(1,152)	—	—	(1,152)
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日	1,343	—	—	1,343
添置	218	340	132	690
修訂租賃	(198)	—	—	(198)
折舊費用(附註9)	(1,033)	(6)	(22)	(1,061)
於二零二五年十二月三十一日	330	334	110	774



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 16. 租賃(續)

#### (b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	辦公物業 人民幣千元	汽車 人民幣千元	倉庫 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	2,523	—	—	2,523
年內利息增量	88	—	—	88
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				
及二零二五年一月一日	<b>1,332</b>	—	—	<b>1,332</b>
添置	<b>218</b>	<b>142</b>	<b>132</b>	<b>492</b>
年內利息增量	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>41</b>
修訂租賃	<b>(198)</b>	—	—	<b>(198)</b>
支付租賃本金部分	<b>(1,208)</b>	<b>(3)</b>	<b>(20)</b>	<b>(1,231)</b>
支付租賃利息部分	<b>(37)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(41)</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>144</b>	<b>139</b>	<b>112</b>	<b>395</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 租賃(續)

## (b) 租賃負債(續)

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
分析為：		
流動部分	165	1,332
非流動部分	230	-
	<b>395</b>	<b>1,332</b>

應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為3.18%(二零二四年：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31。

租賃負債的到期情況分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
一年內	175	1,364
一年以上但於兩年內	105	-
兩年以上但於五年內	134	-
租賃付款總額	414	1,364
減：未來融資開支	(19)	(32)
	<b>395</b>	<b>1,332</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零二五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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
租賃負債利息(附註11)	41	88
使用權資產折舊費用(附註9)	1,061	1,152
與短期租賃有關的開支(附註9)	1,133	1,376
	<b>2,235</b>	<b>2,616</b>

(d) 租賃承擔

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無訂立任何尚未開始的新租賃。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，概無短期租賃或低價值資產租賃承擔。

### 17. 無形資產

	軟件 人民幣千元
賬面值對賬 — 截至二零二五年十二月三十一日止年度	
於二零二五年一月一日	—
收購附屬公司(附註27)	1,145
添置	1,106
攤銷(附註9)	(164)
於二零二五年十二月三十一日	<b>2,087</b>
於二零二五年十二月三十一日	
成本	2,251
累計攤銷	(164)
	<b>2,087</b>

於二零二五年十二月三十一日，所有無形資產均可供使用。

#### 減值評估

倘出現減值跡象，本集團會對無形資產進行減值測試，方法為於各報告期末將其可收回金額與其賬面值進行比較。

於二零二五年十二月三十一日，管理層認為無形資產並無減值，原因為計入伊網絡集團現金產生單位(定義及詳情見綜合財務報表附註18)使用價值(「使用價值」)計算的可收回金額超逾其賬面值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 18. 商譽

	二零二五年 人民幣千元
<b>賬面值對賬</b>	
於報告期初	—
添置(附註27)	7,647
<b>於報告期末</b>	<b>7,647</b>
成本	7,647
累計減值虧損	—
	<b>7,647</b>

於二零二五年四月三十日，誠如綜合財務報表附註27所載，本公司以代價8,000,000港元(相當於約人民幣7,517,000元)收購伊網絡集團的全部股權。伊網絡集團從事提供IT解決方案及SaaS平台服務、價值鏈管理服務及區塊鏈技術(「伊網絡集團現金產生單位」)，屬電子商務分部。收購事項的詳情於綜合財務報表附註27內披露。代價超逾所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的公平值約人民幣7,647,000元的部分已確認為商譽。

## 伊網絡集團商譽及非流動資產的減值評估

本集團已委聘獨立估值師，參考基於伊網絡集團現金產生單位現金流量預測的使用價值計算，協助評估伊網絡集團現金產生單位於二零二五年十二月三十一日的可收回金額。除商譽外，伊網絡集團現金產生單位的非流動資產包括廠房及設備約人民幣21,000元、使用權資產約人民幣96,000元及無形資產約人民幣2,087,000元。使用價值計算採用基於本公司董事批准的財務預算(涵蓋二零二六年至二零三零年的5年預測)的現金流量預測。超過5年期間的現金流量乃採用3.0%的長期增長率推算。此增長率乃基於相關行業增長預測，且不超過相關行業的平均長期增長率。

於二零二五年十二月三十一日，根據使用價值計算的伊網絡集團現金產生單位可收回金額超逾與伊網絡集團現金產生單位有關的商譽及非流動資產賬面值。因此，截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無就與伊網絡集團現金產生單位有關的商譽及非流動資產確認減值虧損。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 18. 商譽(續)

所用主要假設及釐定主要假設的方法

	二零二五年
平均毛利率	80%
平均增長率	20%
長期增長率	3%
貼現率	13%

管理層根據過往表現及對市場發展的預期釐定預算毛利率及增長率。所用貼現率為稅前利率，反映與沭網絡集團現金產生單位有關的特定風險。

管理層認為，於二零二五年十二月三十一日，沭網絡集團現金產生單位使用價值計算所用主要假設的任何合理可能變動均不會導致減值虧損。

### 19. 貿易應收款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	51,454	67,943
減：虧損撥備(附註3(c))	(16,291)	(18,075)
貿易應收款項 — 淨額	35,163	49,868
來自：		
展覽及活動相關服務	28,397	29,603
廣告相關服務	3,000	8,177
電子商務	3,766	12,088
	35,163	49,868

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 19. 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(二零二四年：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。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已採取法律行動收回債務，金額約為人民幣503,000元。截至二零二四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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
最多90日	29,612	35,895
91至180日	217	3,498
超過180日	5,334	10,475
	<b>35,163</b>	49,868

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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
尚未到期	28,979	36,444
逾期：		
90日以內	633	2,939
91至180日	503	351
超過180日	5,048	10,134
	<b>6,184</b>	13,424
	<b>35,163</b>	49,868

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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 20. 合約資產

本集團就客戶合約確認以下資產：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
與客戶合約有關的流動合約資產	53,754	71,217
減：虧損撥備(附註3(c))	(21,276)	(17,852)
合約資產 — 淨額	32,478	53,365

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轉撥至貿易應收款項，此情況通常僅於以下兩項條件同時達成時發生：(i) 本集團取得客戶對已完成展覽、活動及廣告服務的證明或確認，並(ii) 開具賬單。

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(二零二四年：相同)。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的整體合約活動及客戶基礎有所減少，且於報告期末簽訂的合約較少，從而導致收益確認所產生的金額減少。

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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於一月一日	71,217	54,742
收益確認	28,322	45,568
轉撥至貿易應收款項	(45,785)	(29,093)
於十二月三十一日	53,754	71,217

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
按金(附註i)	360	336
其他應收款項	240	—
向僱員提供的貸款(附註ii)	—	591
	<b>600</b>	<b>927</b>
<b>預付款項</b>		
易耗品之預付款項(附註iii)	4,128	3,233
向供應商支付有關服務的預付款項(附註iv)	14,720	16,510
	<b>18,848</b>	<b>19,743</b>
減：預付款項虧損撥備	(1,986)	(1,604)
<b>預付款項及其他應收款項淨值</b>	<b>17,462</b>	<b>19,066</b>

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，已於年內悉數結清。
- (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。

於二零二五年十二月三十一日，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1,986,000元(二零二四年：約人民幣1,604,000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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 22. 受限制銀行結餘以及現金及銀行結餘

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
受限制銀行結餘	-	1,000
銀行現金	17,086	6,211

於二零二四年十二月三十一日，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人民幣1,000,000元(附註25)。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。

於二零二五年十二月三十一日，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642,000元及人民幣162,000元(二零二四年：約為人民幣558,000元及人民幣168,000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16,282,000元(二零二四年：約人民幣6,485,000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。

### 23. 貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>貿易應付款項及應付票據：</b>		
貿易應付款項(附註23(a))	49,166	70,689
應付票據(附註23(a)及25)	-	3,000
	49,166	73,689
<b>應計費用及其他應付款項：</b>		
應付董事款項(附註32)	1,658	644
應付僱員福利	4,236	4,176
其他應付稅項	4,681	8,246
其他應計費用及應付款項(附註23(b))	5,938	4,517
	16,513	17,583
	65,679	91,272

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 23. 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。於二零二五年十二月三十一日，供應商授出的信貸期一般介乎90至180日(二零二四年：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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
最多90日	24,148	40,164
91日至180日	11,469	16,566
181日至365日	12,006	10,027
超過365日	1,543	6,932
	<b>49,166</b>	<b>73,689</b>

#### (b) 其他應計費用及應付款項

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，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。

### 24. 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。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於報告期初	2,097	4,841
於年初計入合約負債的已確認收益	(1,251)	(4,841)
合約負債(不包括年內確認為收益的款項)增加	192	2,097
<b>於報告期末</b>	<b>1,038</b>	<b>2,097</b>

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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 25. 計息借款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行借款		
— 有抵押	16,000	8,000
— 無抵押	13,000	9,313
	29,000	17,313
其他借款		
— 無抵押	2,000	11,250
	31,000	28,563
流動部分	29,000	26,563
非流動部分	2,000	2,000
	31,000	28,563
由以下事項作抵押(附註)：		
— 一名獨立第三方的公司擔保	16,000	8,000

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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 25. 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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
融資金額	29,000	20,313
於報告期末的動用情況：		
— 應付票據(附註23)	—	3,000
— 銀行借款	29,000	17,313
	29,000	20,313

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22)的受限制銀行結餘作抵押。

於二零二五年十二月三十一日，銀行借款按固定年利率介乎2.30%至3.10%(二零二四年：2.45%至4.00%)計息。

於二零二五年十二月三十一日，其他借款按固定年利率12.00%(二零二四年：8.00%至12.00%)計息。

## 26. 遞延稅項負債

本集團截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度因折舊及攤銷撥備產生的遞延稅項負債變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於報告期初	336	624
收購附屬公司(附註27)	81	—
計入損益(附註12)	(205)	(288)
於報告期末	212	336



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 27. 收購附屬公司

於二零二五年四月二十八日，本公司與關聯方 Innovation Era Technology Limited (「Innovation Era」) (「賣方」) 訂立一份有條件買賣協議(「該協議」)，詳情載於綜合財務報表附註32。根據該協議，賣方已同意出售而本公司已同意收購淨網絡集團之全部股權，代價為8,000,000港元(相當於約人民幣7,517,000元)(「收購事項」)。

收購事項的代價將按以下方式結算：

- (a) 1,000,000港元(相當於約人民幣943,000元)作為代價的第一期款項，已於收購事項完成後以現金支付予賣方；及
- (b) 於收購事項完成後，第二期款項7,000,000港元(相當於約人民幣6,574,000元)將透過向賣方發行承兌票據的方式結算，該票據自發行日期起按年利率2%計息，須每月期末支付，到期日為發行日期起計六個月。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已悉數贖回承兌票據。

淨網絡集團主要從事提供IT解決方案及SaaS平台服務、價值鏈管理服務及區塊鏈技術，此舉使本集團得以透過收購事項拓展其電子商務業務並在數字商業行業進一步發展。

收購事項構成一項業務合併，並已根據香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」採用收購法入賬。

於二零二五年四月三十日，收購事項已完成，自此淨網絡集團成為本集團的全資附屬公司。

收購事項的詳情載於本公司日期為二零二五年四月二十八日的公告。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 27. 收購附屬公司(續)

下文概述於收購日期已付代價以及所收購資產及所承擔負債的金額：

	人民幣千元
已付代價，透過以下方式償付：	
已付現金	943
承兌票據	6,574
<b>代價總額，按公平值</b>	<b>7,517</b>

	人民幣千元
已收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額：	
廠房及設備(附註15)	31
無形資產(附註17)	1,145
現金及現金等價物	187
其他應收款項	13
應計費用及其他應付款項	(1,401)
應付稅項	(24)
遞延稅項負債(附註26)	(81)
<b>可識別淨負債總額</b>	<b>(130)</b>
<b>收購產生的商譽</b>	<b>7,647</b>
	<b>7,517</b>

	人民幣千元
收購附屬公司現金流出淨額：	
從附屬公司收購的現金淨額	187
已付代價	(943)
	<b>(756)</b>

本公司董事已委聘獨立估值師，以協助根據香港財務報告準則第13號釐定淨網絡集團的可識別資產及負債以及本集團於收購日期發行的承兌票據的公平值。

本公司董事認為，收購產生的商譽主要歸因於淨網絡集團的潛在增長。概無已確認商譽預期可用作所得稅項扣除。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 27. 收購附屬公司(續)

自收購起及截至二零二五年十二月三十一日，伊網絡集團為本集團貢獻收益約人民幣2,991,000元及虧損約人民幣22,000元。

倘於截至二零二五年十二月三十一日止年度內進行的業務合併於二零二五年一月一日發生，則本集團的收益及虧損將分別約為人民幣95,417,000元及約人民幣17,977,000元。

### 28. 股本及股份溢價

#### 普通股

	股份數目 '000	普通股面值 千美元
法定：		
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日及 二零二五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 '000	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：					
於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及 二零二五年一月一日	127,000	254	1,632	91,149	92,781
於二零二五年四月發行股份(iii)	9,000	18	132	8,361	8,493
於二零二五年六月發行股份(iv)	12,000	24	172	11,648	11,820
於二零二五年八月發行股份(v)	6,000	12	86	5,996	6,082
於二零二五年十二月三十一日	154,000	308	2,022	117,154	119,176

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 28. 股本及股份溢價(續)

#### 普通股(續)

- (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4,000,000股新普通股(「股份認購一」)。該等股份與所有現有股份於各方面享有同等地位。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3,000,000股新普通股(「股份認購二」)。該等股份與所有現有股份於各方面享有同等地位。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。
- (iii) 於二零二五年三月十九日，本公司與三名認購人(即中天宏信策略有限公司、胡之曦女士及許臨昕先生)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、胡之曦女士及許臨昕先生已分別有條件同意按每股認購股份1港元之認購價認購本公司6,000,000股、1,000,000股及2,000,000股新普通股(「股份認購三」)。該等股份與所有現有股份於各方面享有同等地位。股份認購三已於二零二五年四月九日完成。詳情載於本公司日期為二零二五年三月十九日、二零二五年三月三十一日及二零二五年四月九日的公告。
- (iv) 於二零二五年五月二十七日，本公司與配售遠源證券有限公司訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意透過配售代理按盡力基準以每股配售股份1.14港元之配售價向不少於六名承配人(彼等及其實益擁有人須為獨立第三方)配售最多12,000,000股配售股份(「配售事項」)。該等股份與所有現有股份於各方面享有同等地位。配售事項已於二零二五年六月十七日完成。詳情載於本公司日期為二零二五年五月二十七日、二零二五年六月十三日及二零二五年六月十七日的公告。
- (v) 於二零二五年五月二十七日，本公司與認購人(本公司執行董事李華國先生)訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而李華國先生已有條件同意按每股認購股份1.14港元之認購價認購本公司6,000,000股新普通股(「股份認購四」)。該等股份與所有現有股份於各方面享有同等地位。股份認購四已於二零二五年八月八日完成。詳情載於本公司日期為二零二五年五月二十七日、二零二五年七月十日、二零二五年八月一日及二零二五年八月八日的公告以及本公司日期為二零二五年七月十五日的通函。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 29. 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。

### 30. 股息

本公司概無就截至二零二五年十二月三十一日止年度派付或宣派任何股息(二零二四年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 綜合現金流量表附註

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(17,459)	(6,582)
就以下各項調整：		
— 無形資產攤銷(附註9)	164	—
— 廠房及設備折舊(附註9)	66	60
— 使用權資產折舊(附註9)	1,061	1,152
— 貿易應收款項及合約資產預期信貸虧損淨撥備(附註9)	5,193	2,132
— 預付款項的預期信貸虧損撥備(撥回)(附註8)	382	(79)
— 融資成本 — 淨額(附註11)	1,471	1,183
— 撤銷廠房及設備(附註8)	13	448
— 供應商的結算折扣(附註8)	(4,436)	(5,937)
營運資本的變動：		
— 貿易應收款項	13,166	(14,361)
— 按金、預付款項及其他應收款項	1,235	(1,272)
— 合約資產	17,233	(16,475)
— 受限制銀行結餘	1,000	—
— 貿易應付款項及應付票據	(20,087)	15,373
— 合約負債	(1,059)	(2,744)
— 應計費用及其他應付款項	(2,471)	6,248
<b>經營活動所用現金</b>	<b>(4,528)</b>	<b>(20,854)</b>

## 主要非現金交易

- (i) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團獲業主豁免辦公物業租賃，導致使用權資產及租賃負債減少約人民幣198,000元，詳情於綜合財務報表附註16披露。
- (ii) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於租賃開始日期確認使用權資產約人民幣690,000元(包括首付款約人民幣198,000元)及租賃負債約人民幣492,000元。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 31. 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。

	承兌票據 人民幣千元 (附註27)	銀行及其他借款 人民幣千元 (附註25)	租賃負債 人民幣千元 (附註16)	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	-	17,976	2,523	20,499
<b>其他變動：</b>				
利息開支(附註11)	-	1,120	88	1,208
<b>融資現金流量變動：</b>				
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及 二零二五年一月一日	-	28,563	1,332	29,895
<b>其他變動：</b>				
利息開支(附註11)	26	1,416	41	1,483
修訂租賃(附註16(b))	-	-	(198)	(198)
添置租賃(附註16(b))	-	-	492	492
發行承兌票據(附註27)	6,574	-	-	6,574
<b>融資現金流量變動：</b>				
已付利息	(26)	(1,416)	-	(1,442)
新增銀行借款	-	33,052	-	33,052
新增其他借款	-	2,000	-	2,000
贖回承兌票據	(6,574)	-	-	(6,574)
償還銀行借款	-	(21,365)	-	(21,365)
償還其他借款	-	(11,250)	-	(11,250)
支付租賃本金部分	-	-	(1,231)	(1,231)
支付租賃利息部分	-	-	(41)	(41)
於二零二五年十二月三十一日	-	31,000	395	31,395

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 31. 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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
經營活動內	1,133	1,376
融資活動內	1,272	1,279
	<b>2,405</b>	<b>2,655</b>

### 32. 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

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應付本公司董事款項		
— 沈岳華先生	(421)	(175)
— 董可嘉先生	—	(467)
— 陳希成先生	(1,237)	—
— 黃曉迪先生	—	(2)
	<b>(1,658)</b>	<b>(644)</b>

該等款項為免息、無抵押及於一年內到期。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 32. 關聯方交易 (續)

#### 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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
工資及薪金	5,053	2,750
酌情花紅	280	–
退休金計劃及其他社保費用	228	213
住房福利	36	37
	<b>5,597</b>	<b>3,000</b>

#### 與關聯方交易

於二零二五年四月三十日，本公司向關聯方 Innovation Era 收購伊網絡集團的全部股權，該公司由 (a) 何俊傑先生 (於收購日期擁有本公司約 4.4% 股權) 擁有約 89.1%；(b) 本公司執行董事陳希成先生擁有約 6.0%；及 (c) 本公司執行董事沈岳華先生擁有約 2.9%。收購事項的詳情於綜合財務報表附註 27 內披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 33. 董事福利及權益

截至二零二五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	酌情花紅 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
<b>主席</b>					
黃曉迪先生 (於二零二六年二月九日辭任主席)	-	240	20	76	336
<b>執行董事</b>					
陳希成先生	-	1,656	-	17	1,673
閻景輝先生(於二零二六年二月九日辭任)	-	240	20	57	317
沈岳華先生	-	1,104	-	17	1,121
董可嘉先生(於二零二六年二月九日辭任)	-	-	-	-	-
李華國先生(於二零二五年一月二十二日 獲委任及於二零二六年二月九日辭任)	-	243	-	-	243
<b>非執行董事</b>					
連明成先生(於二零二六年二月九日辭任)	917	-	240	-	1,157
<b>獨立非執行董事</b>					
徐爽女士(於二零二六年二月九日辭任)	120	-	-	-	120
譚澤之先生	110	-	-	-	110
馬林先生(於二零二五年一月二十二日 獲委任及於二零二六年二月九日辭任)	-	-	-	-	-
丘燕丹女士	110	-	-	-	110
	1,257	3,483	280	167	5,187



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 33. 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

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 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
<b>主席</b>					
黃曉迪先生	-	240	-	76	316
<b>執行董事</b>					
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	-	-	-	-	-
<b>非執行董事</b>					
連明成先生 (於二零二四年四月二十四日獲委任)	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
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

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 33. 董事福利及權益(續)

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關乎其作為本公司或其附屬公司董事所提供的服務。上文所示獨立非執行董事酬金主要關乎彼等作為本公司董事所提供的服務。

截至二零二五年及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。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團執行董事董可嘉先生鑑於本集團財務表現受到影響，同意於年內放棄酬金人民幣1,325,000元。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鑑於本集團財務表現受到影響，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。

### 34. 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。

於二零二五年及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。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 35. 本公司財務狀況表

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資(附註14)	222	221
物業、廠房及設備	6	—
應收附屬公司款項(附註a)	14,033	1,599
<b>非流動資產總額</b>	<b>14,261</b>	1,820
<b>流動資產</b>		
現金及銀行結餘	777	698
預付款項	192	—
<b>流動資產總額</b>	<b>969</b>	698
<b>流動負債</b>		
應計費用	3,814	2,998
其他應付款項	4,681	1,866
	<b>8,495</b>	4,864
<b>流動負債淨額</b>	<b>(7,526)</b>	(4,166)
<b>資產(負債)淨值</b>	<b>6,735</b>	(2,346)
<b>資本及儲備</b>		
股本(附註28)	2,022	1,632
股份溢價(附註28)	117,154	91,149
儲備(附註b)	(112,441)	(95,127)
<b>權益(虧絀)總額</b>	<b>6,735</b>	(2,346)

本公司財務狀況表經董事會批准及授權於二零二六年三月二十七日刊發，並由以下人士代表簽署

陳希成  
執行董事

沈岳華  
執行董事

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 35. 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
於二零二四年一月一日	(84,633)
年內虧損及年內全面虧損總額	(10,494)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	<b>(95,127)</b>
年內虧損及年內全面虧損總額	<b>(17,314)</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>(112,441)</b>

### 36. 報告期後事項

於二零二六年二月二十七日，股東於股東特別大會上以特別決議案方式批准將本公司英文名稱由「Dowway Holdings Limited」更改為「Defeng Solife Holdings Limited」，及本公司中文雙重外文名稱由「天平道合控股有限公司」更改為「德豐宿來控股有限公司」。於二零二六年三月九日，開曼群島公司註冊處處長已就本公司變更名稱發出註冊證明書。於二零二六年三月二十七日，香港公司註冊處處長發出註冊非香港公司變更名稱註冊證明書，確認本公司新英文及中文名稱於香港註冊。