

China Parenting Network Holdings Limited
中國育兒網絡控股有限公司
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
STOCK CODE: 1736

2025 年報

ANNUAL REPORT



目 錄

| | 頁次 |
|--------------|-----|
| 公司資料 | 02 |
| 摘要 | 04 |
| 主席報告書 | 05 |
| 管理層討論與分析 | 06 |
| 董事及高級管理層簡介 | 18 |
| 企業管治報告 | 22 |
| 董事會報告書 | 38 |
| 環境、社會及管治報告 | 60 |
| 獨立核數師報告 | 90 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 95 |
| 綜合財務狀況表 | 96 |
| 綜合權益變動表 | 98 |
| 綜合現金流量表 | 100 |
| 綜合財務報表附註 | 102 |
| 五年財務概要 | 166 |

公司資料

董事會

執行董事

Zhang Lake Mozi 先生(主席)
程力先生

非執行董事

張海華先生
宋媛媛女士

獨立非執行董事

趙臻先生
潘文梃先生
黃夢婷女士

董事委員會

審核委員會

潘文梃先生(主席)
宋媛媛女士
黃夢婷女士

提名委員會

Zhang Lake Mozi 先生(主席)
趙臻先生
黃夢婷女士

薪酬委員會

黃夢婷女士(主席)
趙臻先生
程力先生

公司秘書

Zhang Lake Mozi 先生

授權代表

程力先生
Zhang Lake Mozi 先生

核數師

天健國際會計師事務所有限公司

本公司之法律顧問

有關香港法律

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環皇后大道中 15 號
置地廣場
公爵大廈
32 樓 3203 至 3209 室

在開曼群島的註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

總部及中國主要營業地點

中國
江蘇省南京市
雨花台區
安德門大街21號
未瞰科技大廈10層1001室

香港主要營業地點

香港
九龍
佐敦白加士街56號
凱豪商業中心7樓2室

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

中國銀行(南京城南支行)
中國江蘇省南京市
雨花台區安德門大街25號

股份代號

1736

公司網址

www.ci123.com

摘要

主要摘要

二十年來，育兒網深耕母嬰行業，始終秉持「為用戶做實事，服務更多家庭」的初心，致力於為中國年輕家庭提供更優質的服務。同時，注重內外兼修，不僅構建全方位的生態系統，更積極開拓新領域，以實現多方共贏。

財務摘要

下表呈列本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合損益表摘要。

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
| 收益 | 57,527 | 56,439 |
| 毛利 | 15,887 | 15,603 |
| 本公司擁有人應佔年內虧損 | (20,208) | (5,281) |

主席報告書

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國育兒網絡控股有限公司（「本公司」或「我們」或「育兒網」）董事會欣然呈報本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二五年十二月三十一日止年度（「年內」或「報告期」）之年度業績，敬請各位股東閱覽。

二零二五年，國家出台一系列生育支持政策，包括育兒補貼及擴大托育服務，行業格局隨之發生深刻變革。與此同時，新一代父母對母嬰產品的需求呈現出新特點：對科學化、多元化的需求激增，人工智能智慧育兒逐漸成為主流，環保及情感因素亦深刻影響著人們的育兒理念。這些變化推動行業進入新的競爭階段，促使企業加快產品及服務的升級迭代。

為應對多元化的孕育需求，本集團憑藉強大的數字技術運營能力，透過內容、私域、電商及線上線下服務緊密連結用戶，促進品牌與用戶的共生共贏發展。我們與中國青少年發展基金會兒童發展研究中心等權威機構合作，共建家校課程體系。這不僅強化了用戶基礎、推動了業務增長，亦為合作品牌提供了堅實支持。在業務運營方面，育兒網深化與現有客戶的合作，積極拓展國內外業務，豐富客戶構成，並透過自有育兒網站進行營銷，加強電商佈局；同時，升級技術並逐步應用新技能，以提升對合作夥伴的影響力及運營的核心競爭力。二零二五年，本集團聚焦家庭消費全鏈路，開拓新興領域以打造全方位生態系統，全面提升運營效率及財務表現，實現各方互利共贏。

本集團高度重視履行企業公民責任。過去一年，我們積極投身公益事業，為特殊群體提供切實援助與溫暖，透過實際行動持續向社會傳遞正能量。同時，我們緊密圍繞可持續發展戰略，將環保理念深植於業務運營的各個環節，為保護環境、推動綠色發展不遺餘力貢獻企業力量。

二零二五年，育兒網透過精準的戰略規劃及高效的執行，實現了業務的穩健增長及市場版圖的有序拓展。展望未來，本集團將穩步推進既定的戰略規劃：一方面，加速海外市場的平台化運營，以本地化策略為海外業務開拓新的增長空間；另一方面，深度佈局銀髮經濟領域，精準挖掘家庭全生命週期的消費價值。我們亦將持續深化核心業務的運營，進一步強化整體運營能力。

本人謹代表董事會，向全體股東多年來的持續支持與關懷致以誠摯謝意。我們亦深深感謝全體員工的辛勤付出。正是各位的專業奉獻，成就了集團今日的成績。展望未來，育兒網將不忘初心，緊貼新一代父母的需求，以更科學、專業及高效的服務完善生態佈局，並持續創新技術，為社會進步貢獻更多力量。

主席

Zhang Lake Mozi

二零二六年三月三十一日

管理層討論與分析

概述

本集團為中國影響力領先的母嬰平台，擁有育兒網、媽媽社區APP、孕育提醒APP，新媒體矩陣、母嬰社群等全平台，為用戶提供內容、社區、新媒體、電子商務，智能硬件等服務，服務領域已延展至母嬰新零售、健康、教育、家庭娛樂及家庭出行等，致力於為中國年輕家庭提供個性化的智慧家庭解決方案。育兒網倡導自信、自由、自然的生活態度，引領先進、實用、科學的育兒方式，陪伴父母與孩子共同成長。

行業回顧

二零二五年，中國母嬰行業在人口結構調整、消費理念升級與技術創新賦能的多重作用下，完成從粗放式規模擴張向精細化價值深耕的核心轉型，行業發展格局迎來深刻變革。儘管出生人口總量仍面臨階段性承壓，但政策端持續加碼生育支持體系，為行業發展築牢托底根基：二零二五年國家出台普惠性育兒補貼政策，明確每名0-3歲嬰幼兒每年可享3,600元補貼，同時多地同步推進普惠托育擴容、育兒配套保障完善等舉措，有效緩解家庭養育負擔，進一步提振嬰幼兒產品及服務的消費意願，為行業增長注入政策紅利。

從市場格局來看，行業正式邁入存量競爭新階段，增長核心驅動力轉向消費升級與品類拓展，下沉市場消費潛力持續釋放，新生代小鎮父母消費更趨理性，兼顧品牌調性與產品質價比，倒逼全行業聚焦高質優價的產品供給與服務升級。消費端層面，95後、00後新生代父母成為核心消費群體，其科學多元、精細個性的育兒理念，推動行業消費需求實現三大升級：一是精準營養成主流，母嬰食品、保健品步入細分賽道，分齡、分體質的精細化產品備受青睞；二是AI賦能智慧育兒，智能硬件從單品迭代走向生態融合，科技深度融入家庭育兒全場景，提升育兒便捷性與科學性；三是綠色悅己並行，環保型母嬰產品走俏，同時父母育兒體驗與親子情感需求備受重視，情感化、解壓式產品迎來發展風口。

渠道與競爭層面，線上線下全域融合成為行業常態，直播電商迭代升級、即時零售補齊應急服務短板、私域運營深化用戶全生命週期價值，全域渠道閉環逐步完善；品牌競爭呈現國貨領跑、跨界融合的態勢，本土母嬰品牌憑藉對本土需求的精準把控佔據核心品類主導地位，科技、時尚等多領域企業跨界入局，進一步拓寬行業邊界，激活市場創新活力。

管理層討論與分析

業務回顧

深耕母嬰服務領域二十載，本集團始終堅守「為用戶做實事，服務更多家庭」的初心，專注服務華人年輕家庭，致力於打造個性化智慧家庭解決方案。二零二五年，緊扣行業發展趨勢，依託內容、私域、電商、O2O服務四大核心矩陣打通家庭消費全鏈路，兼顧內生深耕與外延拓展，一方面深挖用戶势能夯實商業根基，另一方面打造全域多場景生態釋放品牌價值增量，同時穩步推進客戶合作深化、現有平台升級、新業務領域開拓三大核心佈局，全面提升業務運營質效與財務表現，實現用戶、品牌與集團多方共贏。

深耕用戶運營，激活全生命週期價值

二零二五年，持續聚焦新生代母嬰家庭核心需求，以優質內容為抓手、專業背書為支撐，深度鏈接目標用戶，同步拓寬私域矩陣，精細化運營實現用戶價值最大化。在內容與專業服務層面，精準對接用戶育兒需求，打造科學、專業、輕量化的孕育指導服務體系，深化與關工委、衛健委等權威專業機構的合作，聯合中國關工委兒童發展研究中心共建0-6歲家長學校課程體系，完善課程內容、提升服務能力，切實緩解家庭育兒焦慮；同時整合3,200+站內外優質達人與800+權威育兒專家資源，搭建「專家答疑+年輕化內容」矩陣，通過孕育問答、專家問診等多元形式，助力年輕家庭科學育兒，也為合作品牌實現用戶心智滲透提供有力支撐。

私域運營方面，持續拓展其多元社群矩陣，構建高黏性用戶生態，目前私域總覆蓋量超526萬人次，旗下各類社群累計達27,300+，涵蓋媽咪店主群、團長分銷群、母嬰交流群、同城出行群、IP粉絲群等多元類型，覆蓋母嬰消費全場景。依託全域獲客體系、精細化運營策略與復購轉化機制，搭建大健康全鏈路運營體系，有效激活私域商業化，深度挖掘用戶全生命週期價值，為業務增長築牢用戶根基。

強化客戶合作，拓展海內外業務版圖

以數字營銷服務為核心，持續深化與廣告公司、母嬰產品製造商、傳統電商平台、家庭服務商等現有客戶的合作，同時加大海內外新客戶拓展力度，重點加碼養老領域、全家庭服務領域客戶的挖掘與對接，搭建覆蓋境內外、全品類的多元客戶體系，穩步拓寬業務邊界、豐富客戶結構。銷售營銷團隊緊抓國家育兒補貼政策紅利，積極引導客戶加大市場推廣投入，助力客戶搶佔存量市場份額，相關業務成效已於二零二五年第四季度逐步顯現，為集團收入增長提供有力支撐。

管理層討論與分析

升級現有平台，夯實全域運營核心能力

二零二五年，聚焦平台功能優化、營銷場景創新與供應鏈整合，全方位強化現有平台運營能力，提昇平台影響力與商業轉化效率。在營銷推廣層面，依託自有CI網站開展多元化主題營銷活動，延續11年優質母嬰產品聲譽獎項評選傳統，同步借力「雙十一」、聖誕節、新年等關鍵消費節點推出優惠活動，聯動淘寶、拼多多、抖音、小紅書等主流電商平台，強化電商業務佈局，有效拉動平台商品銷售業績提升。

技術升級層面，全面推進官網及應用程序迭代升級，植入AI育兒手冊、專業知識數據庫等AI功能，同時優化數據分析能力，實現用戶精準畫像與廣告、促銷信息精準推送，進一步擴大平台受眾規模，提升對客戶、供應商的吸引力，賦能營銷服務與商品銷售業務雙向增長，相關新增功能已於二零二五年內陸續落地。供應鏈整合層面，加大基礎設施平台投入，打造「媽媽購」供應鏈平台，整合長期品牌客戶與供應鏈資源，面向中小商家、批發商開放運營，有效拓展貿易與電商服務場景，強化對上下游合作夥伴的影響力，搶抓更多商業機遇。此外，整合集團互聯網技術、運營、內容、電商等核心經驗，推出綜合互聯網解決方案，於二零二五年八月正式落地，助力海外客戶提升互聯網運營能力，進一步放大平台服務價值。

打造全域生態，釋放品牌與渠道增量價值

圍繞家庭消費全鏈路，通過內容賦能、平台運營、公關營銷、本地生活、渠道經營、智慧服務等多維舉措，打造全域開放的多場景生態，實現傳播效果外循環與品牌價值增量。以內容為核心串聯品牌邏輯與消費場景，實現立體傳播與高效轉化；深入年輕消費群體聚集地，提升產品種草效率，兼顧品牌建設與生意增長；依託傳統電商、內容電商、直播電商代運營服務，實現品牌C端賣貨與B端獲客雙輪驅動；藉助權威背書、主題策展、ESG實踐等舉措，塑造品牌公共形象，提升品牌影響力；深耕本地商業場景，結合多元媒介投放，打通線上線下消費鏈路，最大化引流轉化效果。

渠道佈局層面，持續沉澱渠道势能，構建穩定高效的分銷生態：旗下媽咪店SaaS系統服務母嬰門店超2.5萬家，教務寶產品合作教育機構超4萬家。通過行業課程培訓、產業峰會、渠道拓展等系統性活動，進一步打通線上線下渠道壁壘，拉近品牌與渠道商的合作距離，實現用戶轉化、品牌價值與銷售收益的協同增長，為合作品牌注入持續生意增量。

管理層討論與分析

開拓新興領域，培育長期增長新動能

為打破單一賽道局限，拓寬業務增長空間，二零二五年積極佈局新興業務領域，通過外部合作拓展新型社會化零售、家庭醫療、家庭教育、互聯網技術等核心賽道，構建全家庭服務生態。針對國內老年人口增長趨勢，推出「無憂養老所」全新IP，成功切入銀髮經濟賽道，打破以往聚焦母嬰領域的業務邊界，有效延長用戶平台停留時長，挖掘全家庭消費潛力。同時，穩步推進海外市場前期籌備工作，啟動海外育兒平台及應用程序研發，為後續海外業務落地築牢基礎。

未來展望

二零二五年，本集團緊抓行業轉型機遇與政策紅利，憑藉成熟的業務體系、精準的用戶運營與創新的業務佈局，實現了業務的穩健發展與版圖的有序拓展。展望未來，本集團將始終堅守服務家庭的核心初心，以創新為核心驅動力，持續完善智慧家庭生態佈局，聚焦核心業務深耕與新興賽道拓展，穩步推進二零二六年各項規劃落地，全力實現高質量可持續發展。

在核心業務運營上，持續深化現有平台運營，優化平台智能化功能與供應鏈體系，進一步夯實全域運營能力；深化海內外客戶合作，穩固現有客戶合作關係，持續拓展優質新客戶，挖掘業務增長潛力；精細化用戶運營，迭代內容服務與私域運營體系，持續激活用戶全生命週期價值，提升用戶黏性與平台影響力。

在新興業務與海外佈局上，二零二六年將重點依託國內母嬰互聯網平台成熟運營經驗，助力海外客戶提升用戶運營、平台建設與中國市場獲客能力，全面打開海外業務增長新空間；持續深耕新型社會化零售、家庭醫療、家庭教育等新興賽道，做大做強「無憂養老所」銀髮經濟IP，完善全家庭服務生態，挖掘全週期消費潛力。

未來，本集團將不斷優化產品與服務體系，全力打造中國年輕家庭最值得信賴的服務夥伴，讓更多家庭享受輕鬆育兒的溫情體驗；同時持續為品牌合作夥伴提供高效賦能，注入可持續增長動力，實現企業價值與社會價值的雙向提升，在母嬰服務與全家庭服務賽道行穩致遠。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之收益約人民幣57.5百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度之約人民幣56.4百萬元增加約1.9%，總收入與二零二四年度略有增長。二零二五年本集團銷售貨品收益增加。銷售貨品收益增加主要由於新增了海外電商客戶。

銷售成本

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的銷售成本約人民幣41.6百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣40.8百萬元增加約2.0%，主要原因為收益增加，成本隨之增加。

毛利及毛利率

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的毛利約人民幣15.9百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣15.6百萬元增加約1.8%。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率由截至二零二四年十二月三十一日止年度約27.7%降低至約27.6%，主要由於本年度增加了電商銷售業務，電商的毛利相較廣告類的毛利率低，因此拉低了整體的毛利率。

其他收入、收益及虧損淨額

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的其他收入、收益及虧損淨額約人民幣5.6百萬元，主要由於年內出售附屬公司收益，詳見綜合財務報表附註6。

銷售及分銷開支

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支約人民幣9.6百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣9.1百萬元增加約5.3%，主要由於開拓海外客戶增加了營銷策劃所致。

行政開支

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的行政開支約人民幣5.0百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣8.3百萬元減少約40.2%，主要由於公司人員及房租費用減少所致，與本集團員工人數減少及整體成本控制措施相符。

研發成本

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的研究及開發（「研發」）成本約人民幣8.7百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣3.3百萬元增加約163.1%，主要由於本年度集團對自有系統進行升級，及配合新的監管要求進行系統更新所致。此代表年內一項符合策略及合規要求的投資。

管理層討論與分析

所得稅

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的所得稅開支為人民幣6千元，截至二零二四年十二月三十一日止年度的所得稅為零。

年內虧損

由於上述因素，本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的淨虧損約人民幣20.2百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的淨虧損約人民幣5.3百萬元大幅增加。此乃主要由於研發開支增加、其他應收款項的預期信貸虧損撥備增加，以及按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損擴大。

每股虧損

於年內，每股虧損約人民幣0.4677元，相較於二零二四年的每股虧損約人民幣0.1304元(已重列以反映於二零二五年完成的股份合併)。

資產負債比率

於二零二五年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為180.7%(二零二四年：112.3%)。

資本支出

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出為零(二零二四年：人民幣0.06百萬元)。本集團的資本支出主要關係到採購服務器、電腦、辦公設備。

流動資金和財務資源

於二零二五年十二月三十一日，本集團之流動負債淨額約為人民幣24.3百萬元(二零二四年：本集團之流動負債淨額約為人民幣20.4百萬元)，現金及現金等價物約為人民幣4.1百萬元，高於二零二四年現金及現金等價物結餘人民幣2.8百萬元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的借款約為人民幣24.3百萬元(二零二四年：約人民幣21.5百萬元)。

本集團設有內部預算及現金流量管理系統，確保有足夠的財務資源以支持重大開支、維持日常運作及履行到期的合約責任。

本集團主要透過經營活動產生的現金撥支其營運，亦有來自以利息收入及收取應收款項的現金流入。現金流入的主要驅動因素仍然是本集團的銷售表現及收款效率，於報告期內，該等基本驅動因素並無重大變動。

外匯風險

本集團之交易以人民幣為主要結算貨幣。本集團的部分現金及銀行存款以港幣結算。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團沒有經歷任何匯率變動導致營運受到重大影響或流動性困難，亦沒有對沖交易或遠期合同安排。然而，管理層密切監控外匯風險，確保及時有效地實施適當的措施。就此，本集團就其營運不承受任何重大外幣兌換風險。

管理層討論與分析

資本架構

本公司股份於二零一五年七月八日在聯交所GEM上市。於二零一八年十月八日，本公司之股份已轉往聯交所主板上市。本公司之資本架構包含普通股，於二零二五年十二月三十一日，本公司已發行股份為43,207,792股。

僱員、培訓及薪酬政策

本公司薪酬委員會將參考董事之責任、工作量及於本集團投入之時間及本集團之表現，檢討及釐定彼等之薪酬及薪金待遇。一般而言，本集團根據僱員之表現及服務年期釐定僱員薪金。董事會相信向僱員提供之薪金及福利與本地市場水平相當。本集團亦繳付中國之社會保險供款。

本集團於僱用期間會為新入職僱員提供培訓，以確保僱員能夠達到工作要求。此外，本集團間或為僱員安排內部及外部培訓。在外部培訓方面，本集團可能邀請擁有豐富信息技術經驗的外聘講師來本集團辦公室進行培訓，而在內部培訓方面，主題可能包括金融、會計、風險管理或信息技術以及有關部門將會進行的相關培訓。本集團認為該等在職培訓對僱員處理彼等日常經營可能出現的問題而言至為必要，並能提升彼等之道德及士氣。

於二零二五年十二月三十一日，本集團合共有30名僱員(包括執行董事)(二零二四年：50名)。截至二零二五年十二月三十一日止年度，員工成本總額約為人民幣3.3百萬元(二零二四年：約人民幣6.7百萬元)。

重大收購及出售附屬公司

於二零二五年四月一日，本公司間接全資附屬公司星際集團有限公司(「星際集團」)與獨立第三方訂立股權轉讓協議，據此，星際集團同意出售而獨立第三方同意購買矽柏(南京)信息技術有限公司(「南京矽柏」)的股權，代價為人民幣500,000元。根據由(其中包括)南京矽柏、南京芯創微機電技術有限公司(「南京芯創」)及南京芯創的登記股東訂立的一系列合約安排，於出售南京矽柏後，南京芯創實際上亦已被出售。有關詳情載於本公司日期為二零二五年四月一日及二零二五年四月十五日的公告。

報告期後事項

於二零二六年一月十九日，根據日期為二零二五年十二月二十九日由本公司與各認購人訂立的認購協議的條款及條件，已成功向四名獨立第三方認購人(「認購人」)按認購價每股0.433港元認購4,629,630股本公司股份，有關詳情載於本公司日期為二零二五年十二月二十九日、二零二五年十二月三十日及二零二六年一月十九日的公告。

資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何抵押銀行存款(二零二四年：無)。

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或然負債(二零二四年：無)。

管理層討論與分析

股息

董事會不建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零二四年：無)。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及損益之金融資產

本集團持有若干按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)及指定按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)計量的非上市股本證券投資。年內，按公允價值計入損益計量的金融資產公允價值變動導致於財務報表中確認虧損約人民幣5,611,000元。於年內出售附屬公司後，本集團不再持有任何指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產。於出售前，公允價值收益約人民幣174,000元已於其他全面收益中確認。

為其他實體提供貸款

該結餘指向無關連第三方提供之貸款，按年利率6.0%計算，為期24個月。與該等第三方訂立該等貸款融資協議符合本集團之長遠利益。

截至二零二五年十二月三十一日，本公司為其他實體提供貸款明細請見綜合財務報表附註20。

買賣或贖回本公司的上市證券

截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

投資目標及政策

本集團為服務孕嬰童市場垂直網上平台。在其現有核心業務及以家庭為中心的用戶群基礎上，本集團運用互聯網技術解決現代家庭在一系列家庭消費場景中不斷演變的需求，如早教、娛樂、健康及相關服務。透過此方式，本集團持續將其母嬰生態系統拓寬為更多元化的家庭服務平台，透過投資及戰略合作，將服務範圍由傳統的母嬰服務擴展至健康、教育、金融及娛樂等周邊領域。此舉使本集團能夠擴展其服務範圍及客戶覆蓋、深化用戶參與度，更有效地滿足家庭用戶日益多元化的需求。

在互聯網行業瞬息萬變，以及網上廣告、電子商務及相關O2O服務競爭日益激烈的背景下，本集團持續在周邊領域審慎探索精選機遇，例如新零售、家庭醫療保健、家庭教育及互聯網技術。透過投資於該等領域營運的公司，本集團旨在加快市場進入、加強技術能力、拓寬服務範圍，並增強獲取互補用戶流量及業務資源的能力，從而支持其長期策略發展。

本公司已採納內部投資政策(「投資政策」)，當中載列(其中包括)本集團進行投資活動的目標、指引、管理及責任。投資政策的詳情載列如下：

管理層討論與分析

投資目標

本集團的投資目標為在可接受的風險框架內提高資本使用效率及產生穩定回報，以期拓寬本集團的收入來源，支持其長期策略發展，並為股東創造可持續價值。

投資範圍

本公司的投資活動涵蓋長期及短期投資，取決於其戰略需求及當時的市況。長期投資專注於增長及戰略，而短期投資則優先考慮流動性、營運支持及資本穩定性。一般而言，與短期投資相比，本公司更偏好長期投資（通常超過一年）。

投資策略

為配合其主要業務及長期發展策略，本公司專注於主要從事孕嬰童及更廣泛家庭相關價值鏈，以及相關技術研發的實體的投資機會。視乎各項機會的具體情況，本公司可透過收購目標實體的股權進行股本投資，或向選定的交易對手提供貸款融資。在評估該等投資時，本公司考慮的因素包括預期回報率（通常目標不低於每年6%或中國人民銀行公佈的現行一年定期存款利率，以較高者為準）、與被投資方的潛在策略性合作、與對手方協定的商業條款，以及遵守適用的法律法規要求。作為一般原則，並為維持策略性參與與營運專注之間的適當平衡，本公司通常不會投資於目標實體超過20%的股權。

允許及禁止的投資

根據投資政策，本公司可投資於多種資產，包括股票、債券、投資基金、保險產品及銀行存款，但不得進行低評級（即非投資級別（低於BB+評級））無抵押債券的短期投資，或取決於作出投資時的當前市況投資於新興行業、槓桿式衍生金融產品或其他投機性投資交易。

董事會對提升股東價值的評估

董事會已評估本公司的投資活動，並認為該等活動與優化股東回報的目標一致。透過將閒置資金配置於多元化的允許投資組合，本公司旨在產生穩定回報及額外收益，以支持本集團的長期戰略項目並改善其財務穩健性。董事會認為，在受控風險框架內管理該等活動，有助於擴大收入來源及提升整體股東價值，同時維持營運資金流動性及核心業務增長。

除財務回報外，董事相信，本集團的投資活動可為業務創造具意義的策略性協同效應，包括提升技術能力、豐富內容供應及擴大增值服務覆蓋範圍，進而可改善營運效率、用戶體驗及用戶覆蓋。取決於被投資公司的性質，本集團亦可能受惠於技術共享、特定內容合作、用戶流量支持、平台推廣及其他有助於本集團向用戶提供增值服務的資源等方面的協作。

管理層討論與分析

本集團在管理其投資活動時，會充分考慮當前市況、業務發展及風險因素，確保其投資策略與其長期企業目標及股東利益保持一致。與任何投資活動一樣，回報可能受市況變化及行業發展影響，因此，本集團作為其整體風險管理框架的一部分，會持續密切監察該等因素。

投資團隊

本集團已成立一個投資團隊（「投資團隊」）。投資團隊成員包括本集團行政總裁、財務總監、營銷總監、技術總監及營運總監，彼等均為互聯網行業資深人士。投資團隊一直持續關注孕嬰童業務鏈相關投資領域的市場影響力及技術發展。本集團持續監察被投資公司業務發展情況及財務風險情況，並進行定期評估。本集團亦嚴格要求被投資實體將本集團的投資所得款項純粹用作本集團同意的計劃業務發展項目。

投資團隊由行政總裁程力先生及財務總監Zhang Lake Mozi先生領導。彼等的經驗及資質詳載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。

投資團隊的其他成員提供專業知識，從而提高投資決策的整體成效。營銷總監就市場趨勢及消費者行為提供寶貴見解，提升對潛在投資的評估。技術總監貢獻與互聯網行業相關的深入技術知識及行業洞察，有助於對技術機遇作出知情評估。同時，營運總監確保投資在營運上可行且符合本集團的能力。

投資團隊其他成員的經驗及資質如下：

王煒先生（「王先生」），39歲，為本公司技術總監。王先生負責本集團開發部門的戰略規劃及管理。王先生於二零一二年七月加入本集團擔任PHP程序員，一直負責本集團的開發工作。憑藉其卓越的技術能力及整體管理能力，彼逐漸晉升至本集團的管理層。王先生於二零零九年六月畢業於南京人口幹部管理學院，主修電子商務。

段良嫻女士（「段女士」），33歲，為本公司營銷總監。段女士負責本集團廣告銷售及客戶服務的整體規劃及管理。段女士於二零一五年九月加入本集團。最初，她擔任客戶主任，負責客戶對接、項目實施及收款。其後，她帶領團隊協調跨部門的營銷計劃及資源。最終，她晉升至本集團的管理層。段女士於二零一四年六月畢業於南京師範大學中北學院，主修新聞學。

王婷雯女士（「王女士」），41歲，為本公司營運總監。王女士負責本集團營銷推廣的執行及實施。王女士於二零零七年十二月加入本集團，擁有18年行業經驗。她一直深耕新媒體行業，專注於內容運營。她能精準把握用戶需求，並具有強大的資源整合能力。王女士於二零零七年六月畢業於南京金陵科技學院，主修動畫。

管理層討論與分析

投資政策的風險管理及監控措施

特定風險及交易對手風險

本集團對投資風險管理採取審慎且具選擇性的方針，根據每項投資的自身優點及風險狀況進行評估，而非應用不靈活的一般門檻。為保障資本及管理下行風險，本集團可能實施適當的風險緩解措施，包括視乎市況在認為必要時設立退出機制。在評估每項投資時，本集團會仔細考慮交易對手風險，其中包括(如適用)投資的信貸狀況、發行人的規模、聲譽及業務地位，以及交易對手是否為香港或海外的持牌法團。

流動資金管理

本集團高度重視維持穩健的流動資金狀況，以支持其營運資金需求及營運靈活性。作為一般原則，本集團力求維持足夠的現金及銀行存款，以覆蓋約六個月的營運資金需求。雖然投資政策並無訂明固定的量化門檻，但本集團旨在維持現金、銀行存款及投資之間的平衡且審慎的流動資金狀況。本集團亦秉持嚴謹的融資方針，不會使用借入資金及指定用於持續營運的資金作投資用途。本集團的所有現有投資已經或將會透過內部資源撥付。

持續風險管理及監控措施

本集團通過全面的內部監控實施持續風險管理及監控措施，包括定期績效審查、嚴格的審批流程以及對投資項目的定期監察。投資團隊監督該等投資，編製半年度績效報告，並定期重新評估交易對手及投資目標。彼等持續監察與孕嬰童業務鏈相關的市場影響力及技術發展。投資團隊必須及時將本集團投資的任何重大不利變動告知董事會，並根據投資的性質及規模進行評估。彼等須報告任何持續的不可收回虧損或情況的重大變動，而該等變動偏離本集團的投資策略，包括因宏觀經濟因素導致的風險增加。

投資決策過程以及審批及監督機制

本集團內的投資決策以結構化的管治框架為指導。投資團隊負責識別及執行合適的投資機會。根據投資政策，投資團隊有權批准低於人民幣300萬元的投資。任何超過人民幣300萬元的投資均須經董事會審閱及批准。

以下步驟概述內部監控程序：

第一步：發起及初步篩選

該過程始於識別到潛在投資。投資團隊進行高層次審查及規模測試，以評估該機會的戰略契合度，並識別任何潛在利益衝突。基於此評估，投資團隊決定拒絕該機會或批准進行正式盡職調查。

管理層討論與分析

第二步：盡職調查及分析

對於繼續進行的機會，將啟動針對性的盡職調查階段。投資團隊主導商業評估，評估戰略一致性及潛在協同效應。同時，財務經理進行獨立的財務分析，以評估可行性及風險。必要時可聘請外部專家進行法律或技術評估。此階段的調查結果作為最終決策的基礎。

第三步：審批及最終決策

根據盡職調查結果，審批路徑由投資規模決定。對於較小的投資，需由投資團隊最終批准。對於較大規模的投資，將提請董事會審批。投資團隊向董事會呈交盡職調查結果，並輔以財務分析，最終進行投票表決。根據董事會的決定，投資團隊及公司秘書將根據監管規定編製必要的文件及公告。

提升股東價值的措施

本公司致力通過審慎的資本配置策略提升股東價值。這包括：

股息政策

本公司將其投資組合的回報視為未來股息的潛在來源。董事會採取審慎的股息政策，根據整體盈利能力、現金流量及長期財務需求宣派股息。該等投資的收益增強了為股東提供具競爭力回報的能力。

資本配置政策及策略

本公司的資本配置策略遵循以下優先順序：

1. 首先，確保足夠的營運資金及資源，以支持持續營運及核心業務的發展。
2. 其後，任何非即時營運所需的盈餘資本將配置至多元化的上市證券投資組合。目標是透過獲取超越標準銀行存款利率的回報來實現財務優化而非戰略一致性，從而提升股東的股權回報率及資產基礎。

此策略確保積極管理股東資本以創造附加價值，提升本公司的財務指標，並支持其對股東回報的承諾。

董事會致力於定期審查資本配置策略，以確保其根據聯交所的指引有效運用股東資金並符合彼等的投資預期。

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

程力先生，43歲，為執行董事兼行政總裁。程先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。彼亦為南京怡然信息技術有限公司及南京怡老怡小信息技術有限公司的法定代表以及薪酬委員會成員。程先生負責本集團日常營運管理。程先生於二零零五年四月加盟本集團，擔任南京芯創的程序工程師。程先生有逾15年信息科技行業的工作經驗。在程先生受雇於本集團的過往期間，彼最初負責網站開發及維護，並逐步晉陞至本集團的管理層，負責監督本集團的一般營運及管理。程先生於二零零六年六月自中國的東南大學獲得管理學學士學位，主修電子商務。於二零一七年十一月自中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位。

Zhang Lake Mozi先生，40歲，為執行董事、主席、財務總監兼公司秘書。Zhang先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。Zhang先生於二零二零年七月三十一日獲委任為董事會主席及提名委員會主席。Zhang先生負責本集團的整體管理、戰略規劃、財務及投資者關係的管理。Zhang先生於二零一七年出任音皇音樂教育集團董事。Zhang先生曾為其於二零一二年八月共同創辦的香港中馬投資有限公司的董事。於二零一一年二月至二零一二年八月，Zhang先生曾在北京旭羿和文化傳媒有限公司任職營銷主任。Zhang先生於二零零九年六月獲得加拿大阿爾伯塔大學(University of Alberta)的文學學士學位，主修經濟，輔修數學。Zhang先生於二零二一年一月取得北京大學光華管理學院高級管理人員工商管理碩士研究生學位。

董事及高級管理層簡介

非執行董事

張海華先生，58歲，為非執行董事。張先生於二零二零年七月三十一日起獲委任為董事。張先生於二零二零年五月起至今，任北京華映星球文化發展股份有限公司(新三板代碼：836846)非執行董事。二零二零年一月至今，就職於上海早鳥文化投資管理中心，任合夥人及總經理。二零一一年八月至二零一九年十二月，就職於強視傳媒有限公司任經理；二零零八年一月至二零一一年七月，就職於浙江橫店影視製作有限公司，任職行政總監兼電視劇事業部總監；二零零七年三月至二零零七年十二月，就職於浙江橫店餐飲管理有限公司任職總經理；二零零四年二月至二零零七年二月，就職於浙江橫店影視城管理服務有限公司任總經理，兼任橫店演員公會負責人；二零零二年三月至二零零四年一月，就職於山東荷澤草業發展有限公司、山東荷澤畜牧發展有限公司任職總經理；二零零零年三月至二零零二年二月，就職於橫店生態工程有限公司，任職總經理；一九九七年八月至二零零零年二月，就職於浙江橫店影視城有限公司，任辦公室主管；一九八八年八月至一九九七年七月，就職於浙江省東陽市教育局，任團委書記。張先生於一九八八年自中國的浙江省萬里學院本科畢業，專業主修機電。於二零零三年上海交通大學管理學院工商管理畢業。

宋媛媛女士，46歲，自二零二四年三月二十八日起獲任非執行董事。宋女士為專業投資者，投資於從事IT服務、媒體及房地產等行業的上市公司及私營企業。宋女士曾擔任CEC中電熊貓的財務管理崗位。宋女士自中國地質大學(北京)畢業，主修會計學。

董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

趙臻先生，57歲，為獨立非執行董事。趙先生於二零一五年六月十九日獲委任為董事。趙先生為薪酬委員會及提名委員會成員。趙先生於二零零四年三月至二零零八年三月在惠普任職系統和軟件工程經理。趙先生於一九九零年七月獲得南京航空航天大學(前稱南京航空學院)學士學位，主修航空發動機。彼於一九九六年一月取得理學碩士學位及於一九九七年十月取得理學碩士學位，兩者均來自美國羅格斯新澤西州立大學(Rutgers, The State University of New Jersey)。

潘文棍先生，52歲，自二零二三年四月十三日起獲委任為獨立非執行董事。潘先生擁有逾10年的業務經驗。潘先生曾擔任Cann Awake Corporation的財務總監(該公司股份於場外交易市場買賣)。彼過往曾於知名會計及諮詢公司任職，於該期間內彼為美國及中國的跨國公司、國有企業及私募股權基金提供業務及營運諮詢服務，並專注於自然資源行業。潘先生持有美國田納西大學(University of Tennessee)經濟學文學士學位。彼擁有中國證券投資基金業協會從業人員資格。

黃夢婷女士，35歲，自二零二四年十二月五日起獲委任為獨立非執行董事。黃女士於金融及電子商務行業的信貸管理及市場營銷方面擁有逾八年經驗。自二零一六年七月至二零二零年十二月，黃女士擔任總部設於上海的中國銀行附屬公司中銀消費金融有限公司的信貸控制經理，其間負責監督於中國的各分行及客戶的信貸管理。二零一二年十月至二零一六年四月，黃女士在上海凱淳實業股份有限公司(一間電子商務公司)擔任市場部經理，負責各項市場營銷活動。黃女士畢業於安慶師範大學，獲得市場營銷學學士學位。

除上文所披露者外，董事並無於本報告日期前三年內在其證券在香港或海外任何證券交易所上市的任何上市公司擔任其他董事職務。

董事及高級管理層簡介

高級管理層

王煒先生，39歲，為本公司技術總監，負責本集團開發部門的發展戰略規劃以及管理。王先生於二零一二年七月加盟本集團。王先生於二零零九年六月自南京人口幹部管理學院畢業，主修電子商務。

張婉婷女士，33歲，為本公司客戶總監，負責本集團廣告銷售及客戶服務的整體規劃及管理。張女士於二零一五年六月加盟本集團。張女士於二零一五年六月自南京師範大學中北學院獲得人文系管理學士學位，主修廣告學管理。張女士於二零二五年十二月三十一日離職。

段良嫻女士，33歲，為本公司營銷總監，負責本集團廣告銷售及客戶服務的整體規劃及管理。段女士於二零一五年九月加入本集團。段女士於二零一四年六月畢業於南京師範大學中北學院，主修新聞學。段女士於二零二六年一月一日獲委任為營銷總監。

董事資料變更

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.51B(1)條，本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事資料變動如下：

Zhang Lake Mozi先生確認，同意放棄其截至二零二五年十二月三十一日止年度的董事酬金。

企業管治報告

遵守企業管治守則

本公司相信良好的企業管治常規對於維持及增進投資者信心以及本公司持續發展非常重要。董事會制定適當政策及實施適當的企業管治常規，以開展業務及實現業務增長。董事會致力於加強本公司的企業管治常規並確保本公司經營的透明度及問責性。

本集團已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載之企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。董事認為本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

本公司會定期檢討其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行本公司證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零二五年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則。

相關僱員遵守進行證券交易之書面指引

本公司訂有條款不比標準守則寬鬆之有關僱員進行本公司證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，監管可能掌握本公司及／或其證券內幕消息之僱員(包括本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員)進行本公司之證券交易。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並無發現僱員違反僱員書面指引的情況。

本公司如獲悉有任何期間限制本公司證券交易，則本公司將預先通知董事及相關僱員。

企業管治報告

董事會

董事會現由七名董事組成，包括兩名執行董事：Zhang Lake Mozi先生(董事會主席)及程力先生；兩名非執行董事：宋媛媛女士及張海華先生；三名獨立非執行董事：潘文梔先生、趙臻先生及黃夢婷女士。

董事會負責監督本公司業務及事務的管理，並確保其管理方式既符合本公司及股東之整體最佳利益，同時亦顧及其他本公司的持分者的利益。董事會亦負責制訂業務策略、檢討及監察本公司之業務表現、批准財務報表及年度預算，以及指引和監督本公司管理層。董事會向管理層授權，並設有清晰指引，以執行營運事宜。董事會獲管理層定期提供更新報告，以對本公司之表現、狀況、近期發展及前景作出公平及易於理解之充分評估。

董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。概無董事會成員之間存在任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係)。各執行董事均善任其職位，且擁有擔任該職位的充足經驗，能有效及具效率地履行其職務。

截至二零二五年十二月三十一日止年度各董事的薪酬詳情載於綜合財務報表附註9。

主席及行政總裁

本公司支持將董事會主席與行政總裁的責任作區分，以確保權力與授權得以平衡。本公司主席職務由Zhang Lake Mozi先生擔任，而本公司行政總裁職務則由程力先生擔任。

主席提供領導，並負責本公司的整體管理及戰略規劃，確保董事會依照良好企業管治常規有效運作，以及促進全體董事勤勉盡職對董事會作出貢獻，而行政總裁則專注於本公司業務之日常管理，以及執行經董事會批准及下達的目標、政策、策略及業務計劃。

獨立意見

董事會已設立機制，以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，董事會每年檢討機制的實施情況及有效性。

董事及其委員會認為適當時可向獨立專業顧問尋求意見。各董事亦可於得董事會主席的同意後，就與本公司相關事項尋求獨立專業意見以履行其責任，費用由本集團支付。

企業管治報告

獨立非執行董事

獨立非執行董事在董事會中擔當重要角色，負責在董事會會議上提出其獨立判斷並詳查本公司的表現。其意見對董事會的決策舉足輕重，尤其是彼等能夠對本公司的策略、表現及監控事宜提供不偏不倚的公正見解。獨立非執行董事具備彼等各自專業領域的不同技能及經驗，就本公司的業務策略、業績及管理提供獨立意見，並確保已充分考慮股東的一切利益，保障本公司及股東的利益。本公司各獨立非執行董事均善任其職位，且擁有擔任該職位的充足經驗，能有效及具效率地履行其職務。

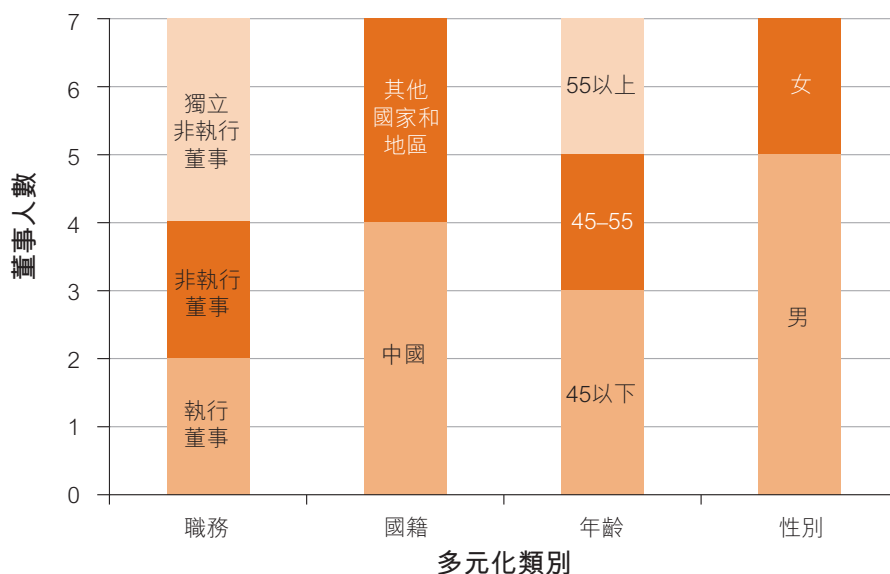
截至本報告日期，本公司已分別按上市規則第3.10(1)條及第3.10A條之規定具備三名獨立非執行董事，最少佔董事會人數的三分之一。此外，亦根據上市規則第3.10(2)條，其中一名獨立非執行董事即潘文梹先生具備財務管理專業知識。

本公司已取得現有各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認函。截至本報告日期，獨立非執行董事未有互相擔任對方公司董事職務或與其他董事有重大關聯。根據該等確認內容，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立且符合上市規則第3.13條所載的特定獨立指引。

董事會多元化政策

本公司認同及接受董事會成員多元化的好處。董事會於二零一五年六月十九日採取一套董事會多元化政策。董事會將從包括但不限於性別、種族、文化背景、教育背景、行業及專業經驗等多元化的角度甄選董事候選人，從而提升董事會的運作效率並保持較高標準的企業管治水平。董事會多元化政策可衡量的目標包含年齡、性別；於二零二五年十二月三十一日，本公司認為其已遵守董事多元化政策，董事會的多元化狀況如下：

董事會構成



企業管治報告

- (i) 就董事會成員性別多元化而言，董事會目前董事7名，其中包含2名女性董事，董事會認為與單一性別董事會相比，我們達成了一定程度上的性別多元化。
- (ii) 董事會將秉持公開、公平、公正的原則，及於招聘及晉升時考慮董事會多元化政策，以確保董事會具備候選人多元化渠道，可於出現空缺時填補管理崗位。

董事會成員的觀點、技能及經驗涵蓋且不限於：

- 相關行業領域的商業運營及技術經驗
- 行政管理及領導技能
- 財務管理專業知識
- 國際／中國內地商業經驗
- 政府、法律及公共政策經驗
- 投融資經驗

董事會成員候選人的提名最終決定將會根據相關人選的長處及其可為董事會作出的貢獻，當中會考慮對董事會成員多元化的裨益，不會只側重單一的多元化層面。截至本報告日期，提名委員會及董事會信納董事會現有多元化程度將維持董事會有效運作。提名委員會及董事會將定期審閱董事會多元化政策以確保其有效性及適時推動更高標準。

董事會成員的詳細資料請參見「董事及高級管理人員簡介」部分。

於二零二五年十二月三十一日，本集團共有僱員30人(包括董事及高級管理層)，其中67%是女性，33%是男性。儘管我們沒有為在全體員工層面實現性別多元化而訂立可計量目標，但我們將繼續遵守公司人力資源政策及多元化政策，給予所有合資格候選人平等的考量和機會。

企業管治報告

董事培訓及支援

全體董事均知悉彼等作為董事的責任以及本公司的運作及業務活動。本公司將向任何新獲委任董事安排入職資料集，內容涵蓋本公司營運、業務、管治政策、及有關上市公司董事法定監管義務及責任。董事已獲知會根據上市規則第3.09F條有關持續專業發展的規定。根據本公司保存的記錄，截至二零二五年十二月三十一日止年度，所有董事均接受了上市公司董事角色、職能及責任的培訓，主題涵蓋本公司業務相關的企業管治、法規及監管更新以及行業趨勢，以符合上市規則(包括企業管治守則)有關持續專業發展的規定，於本報告期內，各董事參與可持續發展的情況如下：

| 董事姓名 | 培訓類型 |
|--------------------|-------|
| 執行董事 | |
| Zhang Lake Mozi 先生 | A 及 B |
| 程力先生 | A 及 B |
| 非執行董事 | |
| 宋媛媛女士 | A 及 B |
| 張海華先生 | A 及 B |
| 獨立非執行董事 | |
| 趙臻先生 | A 及 B |
| 潘文梃先生 | A 及 B |
| 黃夢婷女士 | A 及 B |

A: 出席本公司或其它外聘方安排的培訓／會議(包括親身或以電子通訊方式)

B: 閱讀相關材料

董事及高級人員保險

本公司已就針對董事及高級人員的潛在法律行動安排適當的保險保障。

企業管治報告

會議

董事會不時舉行會議以討論本公司的整體策略以及營運及財務表現。董事可以親身或透過電子通訊方式參與會議。董事會每年至少舉行四次會議，於二零二五年，董事會已舉行四次定期會議。除定期董事會會議以外，主席亦與全體獨立非執行董事於年內亦舉行了三次會議。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，各董事參與董事會會議出席記錄載列如下：

| 董事姓名 | 出席次數／董事會 舉行會議次數 |
|--------------------|--------------------|
| 執行董事 | |
| Zhang Lake Mozi 先生 | 7/7 |
| 程力先生 | 7/7 |
| 非執行董事 | |
| 張海華先生 | 7/7 |
| 宋媛媛女士 | 7/7 |
| 獨立非執行董事 | |
| 趙臻先生 | 7/7 |
| 潘文柅先生 | 7/7 |
| 黃夢婷女士 | 7/7 |

全體董事均可獲提供有關會議事項的相關文件。對於董事提出的疑問，本公司將盡可能作出迅速及全面的回應。全體董事均有權將討論事項納入董事會會議議程。董事於董事會定期會議舉行前至少 14 天收到通知，而董事會程序符合本公司組織章程細則（「組織章程細則」）以及相關規則及法例。

企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已於二零二五年六月三十日舉行一次股東週年大會，於二零二五年五月九日各舉行一次股東特別大會，各董事出席情況如下：

| 董事姓名 | 出席次數／ 股東大會 舉行次數 |
|--------------------|-----------------------|
| 執行董事 | |
| Zhang Lake Mozi 先生 | 1/2 |
| 程力先生 | 2/2 |
| 非執行董事 | |
| 張海華先生 | 0/2 |
| 宋媛媛女士 | 2/2 |
| 獨立非執行董事 | |
| 趙臻先生 | 1/2 |
| 潘文柅先生 | 2/2 |
| 黃夢婷女士 | 0/2 |

委任、重選及罷免董事

執行及非執行董事各自與本公司訂立服務合約，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事各自與本公司訂立委任函，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

根據組織章程細則，每位董事至少每三年輪席退任一次及於股東週年大會上重選。根據組織章程細則，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（若其人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每位董事必須最少每三年在股東週年大會上輪席退任一次。輪席退任的董事將包括願意退任且不願意再競選連任的任何董事，而再有其他須退任的董事則為上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘多位董事上次於同一日履任或獲選連任，則會以抽籤方式決定須退任的董事（除非彼等另行協定）。組織章程細則並無規定董事年屆某一年齡時必須退任的條文。組織章程細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的董事將任職至其獲委任後的首屆本公司股東大會為止，並在大會上接受重選，而任何由董事會委任以增加現有董事會人數的董事僅可任職至本公司下一屆股東週年大會為止，屆時將合資格膺選連任。

企業管治報告

Zhang Lake Mozi 先生、宋媛媛女士及潘文柅先生，於本公司應屆股東週年大會（「二零二五年股東週年大會」）上，根據章程細則於二零二五年股東週年大會上退任。上述所有退任董事均符合資格並願意於二零二五年股東週年大會上膺選連任。董事會及提名委員會推薦重新委任該等董事。本公司二零二五年股東週年大會通函載有上市規則規定之上述退任董事之詳細資料將依據公司章程及上市規定寄發。

擬於二零二五年股東週年大會膺選連任的董事並無訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內毋須賠償（一般法定責任除外）而終止的服務合約。

董事會委員會

董事會根據已界定的職權範圍成立了 (i) 審核委員會、(ii) 薪酬委員會；及 (iii) 提名委員會。董事會委員會獲提供充分的資源以履行其職責，並在合理要求下，能夠在適當情況尋求獨立專業意見及其他協助，費用由本公司支付。

審核委員會

本公司審核委員會的主要職責主要為就委任及罷免外聘核數師向董事會作出推薦建議；審閱財務報表及有關財務申報的重大意見；及監督本公司的內部控制程序。於報告期內，本公司審核委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事潘文柅先生、獨立非執行董事黃夢婷女士及非執行董事宋媛媛女士。潘文柅先生為本公司審核委員會主席。本公司審核委員會成員已符合上市規則第 3.21 條。審核委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

本公司審核委員會已審閱本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核年度業績並認為，相關財務報表已遵照適用會計準則及規定編製及已作出充分披露。本公司審核委員會亦已審閱本公司採用的會計原則及常規，以及外部核數師的挑選及委任。此外，本公司審核委員會審閱了本公司在二零二五年年度的風險管理及內部監控系統。

企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行三次會議，以考慮及批准包括以下事宜：

- (a) 在提交董事會前審閱本公司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綜合財務業績，確保符合會計準則、上市規則及審核委員會有關財務申報的其他規定；
- (b) 討論本公司內部監控系統的成效，包括財務、營運及合規監控與風險管理；
- (c) 審閱本公司採納的會計政策及常規以及其他財務申報事宜；
- (d) 對核數師的聘用進行審閱及向董事會提出建議；及
- (e) 審閱審核委員會職權範圍，使其符合香港聯交所不時修訂生效的守則及規則。

各審核委員會成員於審核委員會會議的個別出席記錄載列如下：

| 董事姓名 | 出席次數／ 審核委員會 會議數目 |
|-------|------------------------|
| 潘文梃先生 | 3/3 |
| 宋媛媛女士 | 2/3 |
| 黃夢婷女士 | 2/3 |

除以上審核委員會會議以外，審核委員會委員中的獨立非執行董事亦於年內單獨進行了一次會議。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會的主要職責為就有關本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議；審閱以表現為基準的薪酬；及確保概無董事或其任何聯繫人（根據上市規則定義）釐定其本身的薪酬。薪酬委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事黃夢婷女士、獨立非執行董事趙臻先生及執行董事程力先生。黃夢婷女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

年內，薪酬委員會已調查了同業公司的薪酬待遇，並檢討了執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會亦審閱了本公司已採納的購股權計劃及股份獎勵計劃以及主要僱員享有的福利計劃。

企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次薪酬委員會會議，該會議出席記錄如下：

| 董事姓名 | 出席次數／ 薪酬委員會 會議數目 |
|-------|------------------------|
| 黃夢婷女士 | 1/1 |
| 趙臻先生 | 1/1 |
| 程力先生 | 1/1 |

提名委員會

提名委員會的主要職責為定期審閱董事會的架構、人數及組成；物色具備合適資格成為董事會成員的個別人士；評估獨立非執行董事的獨立性；及就有關委任或重新委任董事的相關事宜向董事會作出推薦建議。提名委員會現由三名成員組成，分別為執行董事 Zhang Lake Mozi 先生、獨立非執行董事黃夢婷女士及獨立非執行董事趙臻先生。Zhang Lake Mozi 先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍已於二零二五年十二月九日作出修訂並被採納，主要規定提名委員會於作出任何建議時，提名委員會應受董事會大多數成員在任何時候根據中華人民共和國國籍法均為中國公民的限制規限。提名委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

提名政策

提名委員會在評估人選時將參考(a)信譽；(b)可投入的時間；(c)代表相關界別的利益董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、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；及(d)董事會成員的技能及經驗組合均衡分佈，以提供不同觀點與角度及見解，讓董事會可以有效地履行其職務、就本公司的核心業務及策略制定良策，以及配合董事會的繼任計劃及發展。上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，最終決定將基於人選的長處及可為董事會帶來的貢獻。

就填補臨時空缺而言，提名委員會將提供推薦建議以供董事會考慮及審批。就於股東大會上提名候選人選舉而言，提名委員會將向董事會作出提名以供其考慮及提供推薦建議。提名委員會隨後將根據提名政策所載的標準評估候選人，並建議委任合適的董事候選人。

年內，提名委員會已審閱董事會之架構、人數及組成，確保有均衡之專長、技能及經驗；注意董事是否有足夠時間履責的因素；審閱及向董事會推薦於本公司在二零二五年六月十八日舉行之股東週年大會上候選連任之退任董事，並在推薦候選董事時考慮董事多元化政策；及評估全體獨立非執行董事之獨立性。

企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次提名委員會會議，該會議出席記錄如下：

| 董事姓名 | 出席次數／ 提名委員會舉行 會議數目 |
|--------------------|--------------------------|
| Zhang Lake Mozi 先生 | 1/1 |
| 黃夢婷女士 | 1/1 |
| 趙臻先生 | 1/1 |

企業管治職責授權

董事會授予審核委員會履行企業管治守則之守則條文第A.2.1條所載企業管治職能的責任。年內，審核委員會已審閱及監察本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法例及監管規定的政策及常規、標準守則及僱員書面指引的合規情況、本公司遵守企業管治守則的情況以及企業管治報告內的披露事項。

公司秘書

本公司的公司秘書是Zhang Lake Mozi 先生，Zhang Lake Mozi 先生於二零一五年二月十一日獲委任為公司秘書，並自二零一八年八月二十日起出任本公司之唯一公司秘書。Zhang Lake Mozi先生的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。Zhang Lake Mozi先生已告知本公司，於二零二五年度，彼已符合上市規則第3.29條的規定接受不少於15小時的相關專業培訓。本公司認為，公司秘書於二零二五年度度的培訓符合上市規則第3.29條的規定。

財務報告

董事會在首席財務官及財政部門的輔助下，負責編製本公司及本集團於各財政年度的財務報表，其中載列對本公司及其附屬公司於年內的財政狀況、表現及現金流量的真實和公平觀點。

本公司的外聘核數師天健國際會計師事務所有限公司對財務報表的責任載於本年報「獨立核數師報告」一節。

企業管治報告

核數師薪酬

審核委員會負責就委任、續任及罷免授權外部核數師向董事會提出建議，批准外部核數師的薪酬及委聘條款，以及處理有關外聘核數師辭任或辭退的任何問題。

本公司擬續聘天健國際會計師事務所有限公司為本公司核數師。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，就本公司外部核數師提供之審核及非審核服務已付／應付的費用總額載列如下：

| 核數師服務項目 | 二零二五年金額 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|
| 核數服務： 年度審核服務 | 800 |
| 總額 | 800 |

風險管理及內部監控

本集團深明良好風險管理對業務的長期可持續發展至為重要。董事會負責維持充分有效的風險管理及內部監控以保障股東投資及本集團資產，並負責檢討其效力。董事會委託審核委員會負責審查本集團的內部監控制度。管理層負責制定、實施及維持健全有效的內部監控制度，並以之為風險管理框架的基礎。除全面考慮上市規則項下風險管理及內部監控相關規定外，管理層制定風險管理及監控架構時亦考慮本集團的實際營商環境。

本集團的風險管理及內部監控框架的目標包括：

- 根據上市規則規定加強本集團的風險管理及內部監控；
- 建立及持續提升風險管理及內部監控制度；
- 實施由上而下並適用於全公司的風險管理制度，其涵蓋業務的各個方面；及
- 維持基線風險在可接受範圍內。

風險管理流程

本集團作為互聯網行業，業務具有多元化、變化快的特點，本集團採納三級風險管理方法以動態地識別、評估、降低及應對風險。在第一道防線，業務部門負責識別、評估及監察與每項業務或交易有關的風險並將結果呈報管理層。作為第二道防線，管理層通過收集、歸納、分析本集團的重大風險，制定監控政策，採取合適應對策略，並應在向董事會匯報前向審核委員會匯報。管理層應確保第一道防線行之有效。作為最後一道防線，本公司審核委員會評估及釐定風險的性質以及接受程度以確保戰略目標的實現，並透過持續檢查及監控確保第一道防線及第二道防線行之有效。

內部監控

我們遵循 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (「COSO」) 所發佈的內部控制整體框架的五個關鍵要素，包括：控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、以及監督，來建立的內部控制系統。

本集團管理層負責設計、實施和維持內部監控系統的有效性，董事會及審核委員會負責監督及監管管理層的內部監控是否適當，以及是否得以有效執行。

本集團的內部監控系統就關鍵行動清晰界定各方的管理職責、授權和審批，就重要業務流程制定明確的政策和程序並向員工傳達，主要涵蓋：

- 銷售與收款管理
- 採購與付款管理
- 資產管理(包括固定資產和無形資產)
- 研發管理
- 人事薪資管理
- 資金管理
- 財務報告管理
- 稅務管理
- 信息系統一般控制

本集團設有關於現金和資金管理的內部控制手冊，以確保未來對結構性存款及／或理財產品的任何投資均符合上市規則第 14 章的規定；並加強相關員工培訓。

企業管治報告

董事會與審核委員會於每半年檢討一次當期風險管理及內部監控系統有效性及是否充足。董事會及審核委員會亦考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源是否充足、僱員的資質及經驗以及培訓課程及有關預算。

該等程序能合理但並非絕對保證無重大錯誤、遺漏及欺詐成份，減少而非消除本公司操作系統及達致本公司業務目標過程中的失誤。

本公司向董事、全體僱員、其他與公司有往來者(如客戶及供貨商)進行道德宣傳工作，以加強舞弊的預防和控制。本公司根據舞弊及不當行為的不同類型或不同職別的涉事人設有多渠道舉報途徑，亦設有保護舉報人的政策。

年內，本集團已就是否需要設立內部審計部門進行季度審閱。鑒於本集團的組織架構及業務架構相對簡單，並不適合分散資源成立一個獨立的內部審計部門，董事會在審核委員會的協助下直接負責本集團的風險管理及內部監控系統並審閱其有效性。本集團將持續檢討是否就設立獨立內部審計部門於適當時間作出必要改變。

年內，根據董事會所獲得資料及其本身觀察，董事會透過審核委員會審閱並滿意本公司現行之內部監控及風險管理的有效性且認為足夠，並認為本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度屬有效及充足。

披露內幕消息

本公司知悉其根據香港法例第571章證券及期貨條例及上市規則所應履行的責任，整體原則是內幕消息必須在有所決定後即時公佈。本公司已制定內幕消息披露政策並定期檢討有效性，處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施包括：

- 本公司處理事務時會充分考慮上市規則項下的披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」；
- 本公司透過財務報告、公告及公司網站等途徑向公眾廣泛及非獨家披露資料，以實施及披露其公平披露政策；
- 本公司已嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；
- 本公司已就外界查詢本公司事務訂立及執行回應程序，據此，只有執行董事、公司秘書及投資者關係專員方獲授權與公司外部人士溝通；及
- 如任何員工知曉任何項目、交易、資訊或事件可能構成內幕消息，需儘快聯繫公司秘書，經分析及向董事和高級管理人員諮詢以識別是否構成內幕消息，並是否須根據證券及期貨條例向公眾披露。

企業管治報告

與股東溝通

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、適時及有效溝通乃屬至關重要。因此，本公司致力維持高度透明，透過刊發年度、中期報告、公告及通函，確保投資者及股東接收到準確、清晰、完整及適時的本公司資料。本公司亦會在本公司網站www.ci123.com上刊發所有公司通訊。董事會不時與機構投資者及分析員保持定期聯絡，告知彼等本公司的策略、營運、管理及計劃。

本公司鼓勵股東積極參加股東週年大會及其他股東大會或以其他合適方式參與。本公司股東週年大會須發出不少於二十一(21)個完整日之通知召開。所有其他股東大會(包括股東特別大會)須發出不少於十四(14)個完整日之通知召開。董事會及多個董事委員會的成員將出席本公司股東週年大會，並在會議上解答提問。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，以就有關審核操守、核數師報告及核數師獨立性方面回答問題。本公司股東亦可根據本公司網站所載的程序，建議候選人以選舉為本公司董事。

股東大會將就每項重大的個別議題提出個別的決議案。本公司股東大會的主席將於決議案進行投票前解釋進行投票表決的程序。在任何股份根據或依照細則的規定而於當時附有關於表決的特別權利或限制規限下，於任何按股數投票表決之股東大會上，每位親身出席股東或其受委代表或如股東為法團，則其正式授權代表，凡持有一股繳足股份(除非催繳或分期付款前繳足或入賬列作繳足股款就上述目的而言將不被視為繳足股份)，可投一票。提呈大會表決的決議將以按股數投票方式表決。本公司將委任外聘監票員監督以投票方式作出的表決並點票。投票表決的結果將於大會上宣佈，並分別在香港聯合交易所有限公司的網站及本公司的自設網站上公佈。

股東權利

股東召開特別股東大會及在股東會議上提出議案的程序

根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司繳足股本(具本公司股東大會之投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。若於遞呈當日起二十一(21)日內，董事會未有開展召開有關大會之程序，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會之缺失而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人作出償付。擬提呈決議案的股東可根據上文規定及程序，要求召開股東大會並於會上提呈決議案。

股東可向董事會提出查詢的程序

股東可透過呈函Zhang Lake Mozi先生(本公司公司秘書)向董事會提出查詢及建議，詳情如下：

收件人：Zhang Lake Mozi先生

地址：中國江蘇省南京市雨花台區安德門大街21號未瞰科技大廈10層1001室

電話：025-69571992

本公司的公司秘書負責向董事會傳達有關董事會直接責任的通信及向本公司首席執行官傳達有關日常業務的通信(例如建議及查詢)。

基於以上所述，董事會認為股東通訊政策於截至二零二五年十二月三十一日止年度有效實施。

股息政策

本公司已設有股息政策。本公司宣佈任何末期股息必須經股東於股東大會上以普通決議案予以批准，且金額不得超過董事會所建議者。董事會可不時向股東派付中期股息。股息的建議將由董事酌情考慮我們的盈利、財務狀況、資本需求、盈餘以及董事可能認為相關的任何其他因素而作出。宣派及派發股息亦須遵守開曼群島公司法及組織章程細則之任何限制。於董事會認為有必要時可不時審閱及修訂股息政策，並不保證在任何指定期間派發任何特定金額之股息。股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

組織章程文件

截至二零二五年十二月三十一日止年度，組織章程細則並無其他重大變動。

董事會報告書

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的報告及經審計賬目。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註1。

業務回顧

詳細的業務回顧及業務未來發展已載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」。有關回顧及討論構成本董事會報告一部分。據董事會所知，本公司及其附屬公司已在重大方面遵守對其業務及運營具有重大影響的相關法律及法規。財務關鍵表現指標對本集團年內表現的分析載於本年報「管理層討論與分析」一節。

財務資料概要

本集團於最近五個財政年度已刊發業績、資產及負債載於本年報最後一頁。本概要並不構成經審核財務報表的一部分。

業績及股息

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的業績載於本報告的綜合財務報表。

二零二五年財政年度內，本公司並無派付任何中期股息。

董事會並不建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派付末期股息(截至二零二四年：無)。

股東週年大會

本公司二零二五年股東週年大會將於二零二六年六月三十日(星期二)舉行。召開股東週年大會的通知以及其他所有相關文件將按上市規則所規定方式適時發佈並派發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二六年六月二十五日(星期四)起至二零二六年六月三十日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間本公司將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須最遲於二零二六年六月二十四日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

董事會報告書

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內變動的詳情載於綜合財務報表附註14。

借貸

本集團於二零二五年十二月三十一日的借貸詳情載於綜合財務報表附註25。

股本

本公司股本於年內變動的詳情載於綜合財務報表附註26。

優先權

組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先權之規定，要求本公司須按比例向本公司的現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團儲備於年內變動的詳情分別載於附註28及綜合權益變動表。

可供分配儲備

於二零二五年十二月三十一日，本公司根據《公司法》計算的可供分派儲備約為人民幣零元(二零二四年：約人民幣零元)。

董事會報告書

董事

截至二零二五年十二月三十一日及至本報告日期的董事為：

執行董事

Zhang Lake Mozi 先生(主席)
程力先生

非執行董事

張海華先生
宋媛媛女士

獨立非執行董事

趙臻先生
潘文梃先生
黃夢婷女士

根據組織章程細則，本公司Zhang Lake Mozi先生、宋媛媛女士及潘文梃先生三位董事將於二零二五年股東週年大會退任，且符合並同意於二零二五年股東週年大會上膺選連任。

董事的服務合約

我們的執行及非執行董事各自已與本公司訂立服務合約，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

程力先生及Zhang Lake Mozi先生各自已與本公司訂立服務合約，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年。Zhang Lake Mozi先生於二零二零年七月三十一日獲委任為董事會主席後。Zhang Lake Mozi先生確認，同意放棄其截至二零二五年十二月三十一日止年度的董事酬金。

張海華先生已與本公司簽訂董事服務合同，自二零二零年七月三十一日起計為期三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

宋媛媛女士已與本公司簽訂服務合約，自二零二四年三月二十八日起計為期三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

趙臻先生已與本公司訂立委任函，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

潘文梃先生於二零二三年四月十三日與公司訂立委任函，獲委任為獨立非執行董事。本公司獨立非執行董事獲委任的指定任期為三年。

黃夢婷女士於二零二四年十二月五日與公司訂立委任函，獲委任為獨立非執行董事。本公司獨立非執行董事獲委任的指定任期為三年。

董事會報告書

除上文所披露外，擬於本公司二零二五年股東週年大會提名膺選連任之董事概無與本公司訂立不可於一年內終止而不作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事於交易、安排或合約中擁有的重大權益

除本報告「關連交易」一節及綜合財務報表附註31(關聯方交易)所披露者外，年內，概無董事或董事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

董事收購股份或債券的權利

於年內任何時間，概無向任何董事或其各自的配偶或未滿18週歲的子女授出可通過購入本公司股份或債券證的方式獲得利益的權利，彼等亦無行使任何該等權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無作為任何安排的訂約方，令董事可於任何其他法團內獲得該等權利。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券證中擁有之權益及／或淡倉

於二零二五年十二月三十一日，本公司董事及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(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或已登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 股份或 相關股份數目 | 股權概約 百分比 |
|----------------------|----------|---------------|-------------|
| 程力先生 ⁽¹⁾ | 於受控法團的權益 | 3,000,000 | 6.94% |
| 宋媛媛女士 ⁽²⁾ | 於受控法團的權益 | 1,555,817 | 3.60% |

附註：

(1) Victory Glory Holdings Limited (「Victory Glory」)由程力先生直接全資擁有，故程力先生被視為於Victory Glory所持的所有股份中擁有權益。

(2) XI-F-AI PTE.LTD. (「XI-F-AI」)由宋媛媛女士直接全資擁有，故宋媛媛女士被視為於XI-F-AI所持的所有股份中擁有權益。

董事會報告書

於本集團其他成員公司之權益(好倉)

| 董事姓名 | 附屬公司名稱 | 權益性質 | 股權概約百分比 |
|-------|------------------------------|---------------|---------|
| 程力先生 | 南京怡老怡小信息技術有限公司 (「南京怡老怡小」) | 於受控法團的權益(附註2) | 90% |
| 宋媛媛女士 | 南京怡老怡小信息技術有限公司 | 於受控法團的權益(附註3) | 10% |

附註：

- (1) 根據合約安排，南京怡老怡小被視為本公司的全資附屬公司。
- (2) 南京希瀾信息技術有限公司(「南京希瀾」)為南京希藍信息技術合夥企業(有限合夥)(「有限合夥公司1」)的唯一普通合夥人，由程力先生持有90%權益。南京怡老怡小由有限合夥公司1持有90%權益，因此程力先生被視為於南京怡老怡小中擁有權益。
- (3) 南京希瀾為有限合夥公司1之唯一普通合夥人，由宋媛媛女士持有10%權益。南京怡老怡小由有限合夥公司1持有90%權益，因此宋媛媛女士被視為於南京怡老怡小中擁有權益。

除以上所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，概無本公司董事及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，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條已登記的權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3按照董事進行交易之規定準則已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

董事會報告書

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

就董事所知，於二零二五年十二月三十一日，以下人士（並非董事或本公司最高行政人員）擁有或被視作或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉或須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的股份或相關股份的權益及／或淡倉：

於本公司股份的好倉

| 姓名 | 權益性質 | 股份或相關 股份數目 | 股權概約 百分比 |
|--|-----------------|------------------------|-------------|
| Maria Rachel Mai Decolongon Tatoy ⁽¹⁾ | 實益擁有人 受控法團權益 | 2,418,785 2,990,040 | |
| | 總計： | 5,408,825 | 12.52% |
| Victory Glory ⁽²⁾ | 實益擁有人 | 3,000,000 | 6.94% |
| Tan Chiu Lan Francine | 實益擁有人 | 4,194,751 | 9.71% |
| Gan Kwang Lee ⁽³⁾ | 配偶權益 | 4,194,751 | 9.71% |
| Lee Yong Soon ⁽⁴⁾ | 實益擁有人 | 3,099,329 | 7.17% |

附註：

- (1) Maria Rachel Mai Decolongon Tatoy女士透過其全資公司Prime Wish Limited持有2,990,040股股份，並擁有2,418,785股股份的個人權益。
- (2) Victory Glory由執行董事程力先生直接全資擁有。
- (3) Gan Kwang Lee先生為Tan Chiu Lan Francine女士的配偶。
- (4) Lee Yong Soon先生透過其全資附屬公司Diligent Ally Private Limited持有2,081,661股股份，並直接持有1,017,668股股份。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，概無人士（權益及淡倉載於上文「董事及最高行政人員於本公司或其他相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉」一節的本公司董事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊所記錄的權益或淡倉。

股票掛鈎協議

除本年報所載購股權計劃及股份獎勵計劃外，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立股票掛鈎協定或有關協定仍然生效。

董事會報告書

發行新證券

於二零二五年十二月二十九日(交易時段後)，本公司與Xu Shunlin先生、Zhao Shimin女士、Tan Chiu Lan, Francine女士及Woo Keng Hong先生(「認購人」)各自訂立認購協議(「認購協議」)，據此並受限於其條款及條件，本公司同意配發及發行，而認購人同意認購合共4,629,630股認購股份，認購價為每股認購股份0.433港元，較股份於認購協議日期在聯交所所報收市價每股0.50港元折讓約13.4%及較股份於緊接認購協議日期前最後五個連續交易日的平均收市價每股0.54港元折讓約19.8%(「認購事項」)。4,629,630股認購股份相當於已發行股份總數約9.68%，經配發及發行認購股份而擴大。認購事項已於二零二六年一月十九日完成。認購事項所得款項淨額約為2百萬港元，擬用作償還本集團部分未償還專業費用及開支。於本報告日期，所得款項淨額中的2百萬港元已用於償還本集團的未償還專業費用及開支。

股份獎勵計劃

誠如招股書章節所述，本公司已於上市日後12月內採納一項股份獎勵計劃(「本計劃」)，以表彰及感謝所有合資格僱員對本集團成長及發展所作的貢獻。董事會已於二零一六年七月六日採納本計劃，本公司前任非執行董事謝坤澤先生就擁有1,290,000股股份的富承控股有限公司(「富承」)之全部已發行股本，於二零一六年九月八日，以零代價轉讓予受託人。受託人將以信託形式根據信託契據之條款為選定僱員持有獎勵股份，直至該等獎勵股份根據本計劃歸屬相關選定僱員為止。

本計劃屬酌情性質，董事會已授權股份獎勵計劃委員會管理本計劃，委員會成員包括執行董事程力先生。在不時之主板上市規則及所有適用法例規限下，股份獎勵計劃委員會將作出推薦意見供董事會批准。股份獎勵計劃委員會亦將負責本計劃以及與受託人及選定僱員進行聯絡，包括(但不限於)在取得董事會批准／授權後，指示受託人向選定僱員分配獎勵股份，以及於市場購買獎勵股份，並將已歸屬股份轉讓予選定僱員。於歸屬日期之前，選定僱員概無擁有獎勵股份之任何權益或權利(包括收取股息之權利)。授出的股份獎勵的歸屬日期為選定僱員收取獎勵股份的權利根據董事設定的條件(如有)產生的當日。

計劃項下獎勵股份之最高數目不得超過本公司不時已發行股本(包括新股份及現有股份)之10%，而將授予一名經選定僱員之最高股份數目不可超過本公司不時已發行股本之百分之一(1%)。董事確認本公司目前無意根據本計劃發行任何新股份。倘需根據本計劃發行新股份，並假設本計劃不會動用現有股份，則於本報告日期可發行之新股份最高數目將為3,030,779股(已計及現有已發行股本43,207,792股股份及已授出及歸屬的1,290,000股股份)，相當於本公司現有已發行股本約7.0%。由於承授人可能為本公司之關連人士，本公司將就此尋求特別授權。

本計劃由採納日期起至二零二六年七月五日止十年內有效力及作用。

於截至二零二五年十二月三十一日止十二個月，獎勵股份的變動詳情如下：

董事會報告書

| 承授人 | 授出日期 | 每股平均價格 (港元) (附註) | 於二零二四年 | 期內授出 | 期內歸屬的 獎勵 | 期內沒收 | 於二零二四年 | 歸屬日期 |
|-----|-------------|------------------------|--------------|------|-------------|------|---------------------|------------|
| | | | 一月一日 尚未歸屬 | | | | 十二月 三十一日 尚未歸屬 | |
| 僱員 | 二零二三年十二月十一日 | - | 10,320,000 | - | 10,320,000 | - | - | 二零二四年一月十一日 |

附註：

該等股份乃由富承無償購得。

有關本計劃之詳情，請參閱本公司日期為二零一六年七月七日及二零一六年七月十四日之公告。就董事所深知，於本報告日期，富承及TMF Trust (HK) Limited已各自遵守信託契約之條款。

購股權計劃

本公司已於二零一五年六月十九日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在為合資格人士(包括本集團董事或僱員(無論全職或兼職)、顧問或諮詢人員)所作貢獻提供激勵或獎勵，藉以鼓勵彼等繼續以本集團利益努力，以及董事會可能不時批准的有關其他目的。自本公司採納購股權計劃以來，並未授出任何購股權。

購股權計劃已於本公司上市當日(二零一五年七月八日)生效，而除非另行取消或修訂，購股權計劃將自當日起維持有效十年。

根據購股權計劃已授出及將予授出的全部購股權如獲行使而可能發行的最高股份數目為2,500,000股股份，相當於本公司於採納購股權計劃當日已發行股份的10%，以及本年報日期本公司已發行股份的5.23%。於任何十二個月期間內，可授予各名購股權計劃合資格參與者的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)項下可予發行股份數目上限為本公司已發行股份的1%。授出或額外授出超過有關上限的購股權，須獲股東於股東大會上批准。根據購股權計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人士授出購股權，須獲獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)事先批准。此外，倘於截至授出日期(包括該日)止的十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人士授出任何購股權，將導致所有已授出及將予授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使時向該名人士發行及將予發行的股份超過本公司已發行股份0.1%及總價值(按本公司股份於授出日期的收市價計算)超過5,000,000港元，則須獲股東在股東大會上事先批准。

授出購股權的要約可於發售日期起30日內向承授人支付合共人民幣1元的名義代價予以接納。所授出購股權的行使期由董事決定，惟該期間不得為期超過購股權要約日期起計十年，且須受購股權計劃所載提早終止條文所規限。行使購股權前並無持有購股權的最短期限規定。

董事會報告書

購股權的行使價不得低於下列各項的最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期(須為香港聯交所開市進行證券買賣的日子)在香港聯交所所報收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在香港聯交所所報平均收市價；及(iii)本公司股份於要約日期的面值。

由採納日截至二零二五年十二月三十一日止年度概無授出購股權，因此，購股權計劃下並無尚未行使的購股權。

購股權計劃已於二零二五年七月八日屆滿。

遵守資格規定及法例法規

本集團之主要業務被分類為增值電信服務，而該行業的外商投資受現行中國法律及法規的重大限制。據此，南京怡然已與南京怡老怡小、南京希藍信息技術合夥企業(有限合夥)及南京希蘭信息技術合夥企業(有限合夥)以及彼等各自之註冊股東訂立一系列合約安排(「結構性合約」)，以進行上述業務。該等安排賦予管理層權力控制南京怡然、南京怡老怡小、南京希藍及另一實體(如適用)之營運，從而使本公司能夠享有從中衍生的經濟利益。有關該等合約安排的詳情，請參閱本年報「合約安排」一節。

此外，根據現行中國法律及法規，有意收購中國增值電信業務的任何股權的外商投資者亦必須有在境外提供增值電信服務的良好業績和運營經驗(「資格規定」)。

據董事所悉，於本報告日期，本公司已採取所有合理行動，確保在中國法律及有關當局實質性允許海外投資者於中國投資增值電信服務時符合有關資格規定。本公司將繼續與相關政府當局聯繫，並於有需要時提供最新資料。

基於本公司業務性質，對本公司影響最大的中國法律及法規主要包括電信服務的法律法規、關於廣告服務的法律法規、關於信息安全隱私保護的法律法規及關於知識產權的法律法規，據董事所悉，於二零二五年度，本公司並無重大違反相關法律法規。本公司透過不同的管理及監控機制降低可能面對的法律風險，如定期檢討內部控制系統是否有效、明確職責劃分、為員工及管理層提供法律法規相關的培訓及聘用法律顧問作專業諮詢等。

董事及主要股東於競爭業務之權益

截至二零二五年十二月三十一日止年度的任何時間，並無董事及主要股東或彼等之聯繫人士於本集團之業務競爭或曾經競爭或可能出現競爭之任何業務中直接或間接擁有重大權益。

關連交易

誠如本年報「合約安排」一節所披露，中國合約實體於中國的業務經營構成限制外商投資的業務，因此，我們不能直接收購中國合約實體的股權。因此，本集團訂立了結構性合約，仔細規定在中國法律及法規准許及在該等法律及法規准許的範圍內，授予本集團對中國合約實體的控制權，及授予本集團收購中國合約實體股權的權利。根據合約安排，本集團監督及控制中國合約實體的業務經營並從中國合約實體獲取經濟利益。

就上市規則第14A.55條而言，本公司獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易並確認，該等持續關連交易乃由本集團(i)於其日常及一般業務過程中；(ii)按正常商業條款或更佳之條款；及(iii)根據規管該等交易之協議之公平合理條款進行，並符合本公司股東的整體利益。

此外，獨立非執行董事已檢討合約安排並確認：(i)截至二零二五年十二月三十一日止年度進行的交易乃根據合約安排的有關條文訂立，以令中國合約實體所產生的收益主要撥歸本集團；及(ii)中國合約實體並無向其股權持有人支付任何其後並無按其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派。

本公司核數師天健國際會計師事務所有限公司獲委聘根據《香港核證聘用準則3000》(修訂版)「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」及參照香港會計師公會頒佈的《實務說明》第740號(修訂版)「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」匯報本集團之持續關連交易。於進行與持續關連交易有關之程序後，天健國際會計師事務所有限公司確認：

基於上文所述，有關所披露持續關連交易：

- a. 我們並無發現任何事項致使我們認為所披露持續關連交易並無獲 貴公司董事會批准。
- b. 我們並無發現任何事項致使我們認為交易並無於所有重大方面根據本公司之附屬公司矽柏(南京)信息技術有限公司(「南京矽柏」)與南京怡老怡小信息技術有限公司(「南京怡老怡小」)及相關股東(即南京希藍信息技術合夥企業(有限合夥)及南京希蘭信息技術合夥企業(有限合夥))於二零二四年十一月十五日訂立規管該等交易的業務合作協議而訂立。

董事會報告書

- c. 我們並無發現任何事項致使我們認為交易並無於所有重大方面根據本公司之附屬公司南京怡然信息技術有限公司(「南京怡然」)與南京怡老怡小及相關股東南京希藍信息技術合夥企業(有限合夥)及南京希蘭信息技術合夥企業(有限合夥)於二零二五年二月二十日訂立規管該等交易的業務合作協議而訂立。
- d. 就合約安排項下與南京怡老怡小的該等交易而言，我們並無發現任何事項致使我們認為南京怡老怡小已向其股權持有人支付股息或其他分派，且該等股權並未隨後轉讓或轉移給 貴集團。

天健國際會計師事務所有限公司已根據上市規則第 14A 條就持續關連交易發出其函件(載有其發現及結論)。

合約安排

於二零二五年二月二十日，南京怡然信息技術有限公司(「新外商獨資企業」)、南京希藍信息技術合夥企業(有限合夥)及南京希蘭信息技術合夥企業(有限合夥)(統稱「新登記股東」)訂立獨家業務合作協議、獨家購股權協議、股權質押協議及授權書；且南京矽柏與新外商獨資企業訂立業務及資產轉讓協議，據此，南京矽柏的業務及若干資產將轉讓予新外商獨資企業。於二零二五年三月一日，南京矽柏、南京怡老怡小與新登記股東訂立終止協議，以終止南京矽柏的合約安排。有關新外商獨資企業合約安排的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年二月二十日的公告。

根據新外商獨資企業合約安排，南京怡老怡小被視為本公司的間接全資附屬公司，主要從事提供營銷及推廣服務以及電子商務業務。該公司在中國成立為有限責任公司。

新外商獨資企業合約安排及營運公司的相關資料概要如下：

1. 中國合約實體(南京怡老怡小)

1.1 有關經營公司及其登記持有人的資料

根據新外商獨資企業合約安排，南京怡老怡小被視為本公司的全資附屬公司。

南京怡老怡小的登記股東為南京希藍信息技術合夥企業(有限合夥)及南京希蘭信息技術合夥企業(有限合夥)。

1.2 營運公司之業務概覽

南京怡老怡小主要從事提供營銷及推廣服務以及電子商務業務。

南京怡老怡小持有經營主要業務所需的ICP許可證及廣播電視節目製作經營許可證(「電視廣播許可證」)。南京怡老怡小在其線上平台製作和分發影片，以充實網站內容並吸引潛在客戶。外國投資者不得持有在中國進行廣播電視節目製作的實體的股權。

我們的新外商獨資企業，即南京怡然信息技術有限公司(「合約控制主體」)，已與我們的中國合約實體及新相關股東(即我們的中國合約實體的登記股東)訂立新外商獨資企業合約安排，以於中國開展主要業務，並對我們各中國合約實體的營運實施管理控制及享有全部經濟利益。

根據國家發展和改革委員會及商務部於二零二零年六月二十三日頒佈並於二零二零年七月二十三日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年)》，增值電信業務的外資股比不得超過50%(電子商務、國內多方通信、存儲轉發類、呼叫中心除外)。

我們主要從事營運專注於孕嬰童市場的網絡平台(「主要業務」)，有關業務被視為增值電信服務，該業務所在行業的外商投資受到中國法律法規的嚴格限制。因此，我們無法收購持有經營主要業務所需若干牌照及許可證的中國合約實體的股權。

故此，我們的合約控制主體已與我們的中國合約實體及新相關股東(即我們的中國合約實體的登記股東)訂立新外商獨資企業合約安排，以於中國開展主要業務，對各中國合約實體的營運實施管控及享有其全部經濟利益。根據新外商獨資企業合約安排，中國合約實體的所有主要及重大業務決策將由本集團透過合約控制主體構設及監督，同時，中國合約實體業務產生的所有風險實際亦由合約控制主體承擔。

1.3 新外商獨資企業合約安排項下新外商獨資企業結構性合約之主要條款概要

下文載列各項新外商獨資企業結構性合約的主要條款：

1. 獨家業務合作協議

新外商獨資企業及南京怡老怡小已訂立獨家業務合作協議(「獨家業務合作協議」)，其條款如下：

訂約方： (1) 新外商獨資企業；及
(2) 南京怡老怡小

期限： 獨家業務合作協議將維持有效，除非(1)根據獨家業務合作協議的條文由新外商獨資企業終止；(2)南京怡老怡小破產、清盤或解散；(3)南京怡老怡小的全部股權已合法轉讓予新外商獨資企業或新外商獨資企業指定的代名人；或(4)中國法律允許新外商獨資企業直接持有南京怡老怡小的股權並從事南京怡老怡小及其附屬公司(如有)的業務。

主要內容： 南京怡老怡小同意委聘新外商獨資企業為其獨家服務供應商，提供各種服務，包括但不限於管理諮詢、技術及軟件研發、技術諮詢、宣傳策劃及營銷。

獨家業務合作協議規定，未經新外商獨資企業事先書面批准，南京怡老怡小不得並須促使其附屬公司(如有)不得接受任何第三方提供的相同或類似服務，惟新外商獨資企業指定者則除外。

獨家業務合作協議進一步規定，新外商獨資企業將擁有於履行獨家業務合作協議期間開發或創造的一切知識產權的獨家所有權。

服務費用： 南京怡老怡小須於每季度開始後30日內向新外商獨資企業支付上一季度所提供服務的服務費。服務費須相等於該上一季度歸屬於南京怡老怡小的淨溢利。

承諾： 根據獨家購股權協議，南京怡老怡小及／或登記股東承諾履行若干行為及不履行若干行為，包括但不限於以下各項：

- (1) 未經新外商獨資企業事先書面同意，登記股東及南京怡老怡小不得以任何方式出售、轉讓、抵押或處置南京怡老怡小或其附屬公司(如有)的任何資產、業務或收入的法定或實益權益(於日常業務過程中則除外)，亦不得允許就此設立任何擔保權益；及
- (2) 未經新外商獨資企業事先書面同意，登記股東不得以任何方式出售、轉讓、抵押或處置其於南京怡老怡小股權中的任何法定或實益權益，亦不得允許就此設立任何擔保權益。

2. 股權質押協議

新外商獨資企業、登記股東及南京怡老怡小訂立了股權質押協議(「股權質押協議」)，其條款如下：

訂約方： (1) 新外商獨資企業(作為承押人)；
(2) 登記股東(作為質押人)；及
(3) 南京怡老怡小

期限： 股權質押協議須在相關監管機構登記後生效，並將一直有效，直至新外商獨資企業結構性合約到期或終止且質押人根據新結構性合約所欠承押人的所有款項均已清償為止；或直至承押人根據股權質押協議的規定行使其質押權為止。

主要內容： 各登記股東同意(i)向新外商獨資企業質押其各自於南京怡老怡小的全部股權，作為擔保權益；及(ii)授予南京怡老怡小股權的第一優先擔保權益，以擔保各登記股東及南京怡老怡小根據新外商獨資企業結構性合約履行合約責任。

3. 授權書

各登記股東訂立了授權書(「授權書」)，其條款如下：

訂約方： 登記股東

期限： 授權書將持續有效，並於以下情況終止：(1)新外商獨資企業提前發出書面通知；(2)中國法律允許新外商獨資企業直接持有南京怡老怡小的股權並從事南京怡老怡小及其附屬公司的業務；或(3)新外商獨資企業或其受讓人根據獨家購股權協議行使其權利，購入南京怡老怡小的全部股權及資產，並從事南京怡老怡小及其附屬公司(如有)的業務。

主要內容： 各登記股東不可撤銷且無條件地委任新外商獨資企業或其指定人士作為其獨家受權人，代表其行使與其作為南京怡老怡小股東的權利有關的所有權利，包括但不限於：

- (1) 出席南京怡老怡小的股東大會，並代表相關登記股東簽署會議記錄及決議案；
- (2) 行使南京怡老怡小股東的表決權或出售及處理相關登記股東持有的南京怡老怡小股權；
- (3) 代表相關登記股東委任或選舉南京怡老怡小的法定代表人、董事、監事、總經理或其他高級管理人員；
- (4) 代表相關登記股東簽署及保存南京怡老怡小的法律文件，並向相關政府機構提交文件；及
- (5) 代表相關登記股東行使中國相關法律及法規以及南京怡老怡小組織章程文件中規定的所有其他股東權利。

所涉及的其他主要條款

爭議解決

各新外商獨資企業結構性合約均載有以上海國際經濟貿易仲裁委員會（「上海國際經濟貿易仲裁委員會」）為仲裁機構，依據當時的仲裁規則在上海以仲裁方式解決糾紛的條文。仲裁裁決將為最終裁決且對所有訂約方均具約束力。任何一方均有權於相關仲裁裁決生效後向具司法管轄權的法院申請執行仲裁裁決。於解決爭議期間，除爭議事項外，訂約各方須繼續行使彼等各自根據新外商獨資企業結構性合約的權利並履行相關義務。

仲裁庭可對南京怡老怡小的股權或資產頒佈補救措施或禁令濟助（例如針對業務經營或強制轉讓資產）；或命令南京怡老怡小清盤。香港、開曼群島及中國的法院亦有司法管轄權以就南京怡老怡小的股權或財產授出臨時補救措施及／或執行仲裁裁決或臨時補救措施。

處理潛在利益衝突的安排

各登記股東不可撤回地承諾並已根據新外商獨資企業結構性合約作出若干限制性契約，將處理因新外商獨資企業合約安排而可能產生的潛在利益衝突。

清盤

倘中國法律要求強制清盤，則登記股東須在中國法律允許的情況下，將其自清盤收取的所得款項贈予新外商獨資企業或其指定人士。

保險

本公司並未對涵蓋有關新外商獨資企業合約安排的風險而投保。

2. 合約安排涉及之收益及資產

截至二零二五年十二月三十一日止年度，南京怡老怡小應佔之收益約為人民幣19.2百萬元。於二零二五年十二月三十一日，南京怡老怡小應佔之資產總值及資產淨額分別約為人民幣12.4百萬元及人民幣6.3百萬元。

3. 與合約安排有關的風險

有關新外商獨資企業合約安排的風險及限制

1. 概不保證新外商獨資企業合約安排可符合中國監管規定的未來變動，且中國政府可能認定新外商獨資企業合約安排不符合適用法規。

儘管目前並無跡象顯示新外商獨資企業合約安排將受到任何中國監管機關干預或反對，但相關中國監管機關可能對相關法規的詮釋持有不同意見，且未必同意新外商獨資企業合約安排符合現行中國法律或未來可能採納的法律，而有關機構可能拒絕承認新外商獨資企業合約安排的有效性、效力及可執行性。

2. 本公司依賴南京怡老怡小提供若干對其業務重要的服務，而違反或終止任何與南京怡老怡小訂立的服務協議，或此等服務未能提供或品質大幅下降均可能對其業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本公司依賴南京怡老怡小向其客戶提供若干對其業務重要的服務。由於本公司僅通過新外商獨資企業合約安排控制南京怡老怡小，故其面臨若干與南京怡老怡小履行安排相關的風險。倘南京怡老怡小違反其根據新外商獨資企業合約安排的任何責任，本公司可能無法物色適當服務供應商代替，或無法合法或及時建立及經營其平台。南京怡老怡小違反任何新外商獨資企業合約安排可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

3. 本公司依賴與南京怡老怡小的新外商獨資企業合約安排經營業務及透過南京怡老怡小收取款項，而這未必會如直接擁有經營控制權般有效。

本公司於南京怡老怡小的股本中並無股權權益，並透過新外商獨資企業合約安排進行大部分業務及產生大部分收益。這種做法未必會如本公司對南京怡老怡小行使控制權(猶如彼等為本公司的直接全資附屬公司)般有效。

新外商獨資企業合約安排受中國法律規管，並規定透過仲裁在中國解決爭議。因此，該等合約將按中國法律詮釋，而所有爭議均將會按照中國法律程序解決。倘南京怡老怡小或任何登記股東未能履行其於新外商獨資企業合約安排下的責任，本公司或會依賴中國法律下的法律補救措施，包括尋求強制履約或禁令濟助及申索賠償，而本公司無法保證該等措施確屬有效。然而，中國的法律環境不如其他司法權區般發展成熟。因此，中國法律制度存在的的不確定性會限制本公司執行新外商獨資企業合約安排的能力。

此外，任何對登記股東提出的訴訟、訟裁或任何其他形式的法律或解決爭議程序均可能使有關股東持有的所有資產在程序進行期間由法庭扣押。如是者，概不能保證該等股東於南京怡老怡小所持有的股權可根據新外商獨資企業合約安排轉讓至本集團。

4. 根據中國法律，新外商獨資企業結構性合約的若干條款可能不可強制執行。

新外商獨資企業合約安排規定，爭議須於中國上海根據上海國際經濟貿易仲裁委員會的仲裁規則以仲裁方法解決。新外商獨資企業結構性合約載有條款，使仲裁機構有權對南京怡老怡小的股份及／或資產頒佈補救措施、禁令濟助及／或將南京怡老怡小清盤。此外，新外商獨資企業結構性合約載有條款，使香港及開曼群島的法院有權於在成立仲裁庭之前或於其他適合的案件頒佈臨時救濟措施。

然而，中國法律顧問認為，根據中國法律，上海國際經濟貿易仲裁委員會可能無權授出上述補救措施或禁令濟助或頒令將南京怡老怡小清盤。此外，即使新外商獨資企業合約協議規定香港及開曼群島的海外法院有權頒佈若干救濟或補救措施，該等救濟或補救措施未必可根據中國法律予以承認或強制執行。因此，倘若南京怡老怡小或任何登記股東違反新外商獨資企業合約安排的條款，則新外商獨資企業可能無法及時獲得足夠的補救措施，其對南京怡老怡小實施有效控制的能力可能會受到重大不利影響。

5. 新外商獨資企業合約安排可能會遭中國稅務機關審查，並可能被徵收額外稅項。

根據中國法律及法規，關聯方之間的安排及交易可能會受到中國稅務機關的審核及／或質詢。倘中國稅務機關確定新外商獨資企業合約安排並不代表訂約方之間按公平原則磋商，則本集團可能面臨重大不利稅務後果，且彼等可能就中國稅務目的調整新外商獨資企業及／或南京怡老怡小及其附屬公司(如有)的收入及開支，這可能導致新外商獨資企業及／或南京怡老怡小及其附屬公司(如有)的稅項負債增加。倘新外商獨資企業及／或南京怡老怡小及其附屬公司(如有)的稅項負債大幅增加，或倘彼等須就逾期付款支付利息及其他罰款，則本集團的經營及財務業績可能受到重大不利影響。

6. 本公司並無就與新外商獨資企業合約安排有關的風險投購任何保險。

本公司的營運倚賴新外商獨資企業結構性合約的有效性、合法性及可執行性。本公司尚未購買任何保險以涵蓋與新外商獨資企業結構性合約有關的風險。倘與南京怡老怡小及登記股東訂立的新外商獨資企業結構性合約及／或新外商獨資企業合約安排被裁定違反了任何現有或未來的中國法律法規，或倘相關中國監管機關要求本公司解除新外商獨資企業結構性合約下的新外商獨資企業合約安排，其業務將受到不利影響。

董事會報告書

7. 根據獨家購股權協議向新外商獨資企業轉讓南京怡老怡小的所有權可能涉及大量成本及時間。

獨家購股權協議向新外商獨資企業或其指定人士提供獨家權利，以按中國法律允許的最低購買價格購入南京怡老怡小的部分或全部股權及／或資產。然而，該等權利僅可由新外商獨資企業在獲相關中國法律法規准許的情況下行使，特別是在對下列各項無限制的情況下：(i) 提供增值電信、互聯網內容及信息服務的中國公司的外資擁有權及(ii) 外商獨資企業申請在中國運營互聯網內容平台所需牌照的合格性。此外，倘新外商獨資企業根據獨家購股權協議選擇行使獨家權利收購南京怡老怡小的全部或部分股權及資產，則向新外商獨資企業或其指定人士轉讓南京怡老怡小的所有權可能涉及大量成本及時間，這可能對本集團的業務、前景及經營業績產生重大不利影響。

4. 並無重大變動

於本年報日期，除上述所披露者外，新外商獨資企業合約安排及／或就此採用新外商獨資企業合約安排的情況概無出現重大變動。

5. 廢除新外商獨資企業合約安排

本集團有意在中國解除對外商投資增值電信業務的限制時廢除新外商獨資企業合約安排。

然而，於本報告日期，概無廢除任何新外商獨資企業合約安排，或於該等導致採用新外商獨資企業合約安排的限制被移除時未能廢除任何新外商獨資企業合約安排。

關聯方交易

本公司於報告期內訂立的關聯方交易詳情載列於綜合財務報表附註31。本公司確認，相關關聯方交易不屬於上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易，因此，其已根據上市規則第14A章遵守披露規定。

退休金計劃

退休金計劃詳情載於綜合財務報表附註9。

董事及高級管理層之薪酬

本公司董事及高級管理層人員薪酬詳情載列於綜合財務報表附註9和10。

董事會報告書

獲准許之彌償條文

截至二零二五年十二月三十一日止年度，根據組織章程細則，董事因執行其職務而可能產生之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支可由本公司資產及溢利獲得彌償。

管理合約

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理及行政工作訂立或存有任何合約。

風險及不明朗因素

本集團相信我們的營運中涉及若干風險及不明朗因素，部分非本集團所能控制，包括：

- (i) 本集團無法保證與中國合約實體的合約安排將被有關政府及司法當局視為符合現行中國法律及法規或其將符合未來中國法律及法規，包括但不限於中華人民共和國外國投資法的新草稿。

本公司董事已制定相關的監控措施，並定期檢討風險評估和風險報告，詳情已載於合約安排。

- (ii) 本集團收入相當依賴所提供的銷售及推廣服務，新業務未必能成功持續發展及引進。

我們認為互聯網行業的經營環境日新月異，我們及時跟蹤行業、市場以及用戶需求的發展方向以審視業務策略，除了我們自身對市場及行業的監測，我們與行業專家及合作夥伴共同調研評估。

我們透過創新不斷優化銷售和推廣模式，以滿足現有客戶的需求及拓展新客戶。

本集團積極發展多元化業務，以期獲得全面收益。我們持續推進產業鏈合作升級策略，深挖更多母嬰家庭需求，我們訂有項目管理制度，以開拓優質且合適的合作項目。

技術研發是我們業務發展的重要支援，我們訂有技術研發管理制度，以促使技術研發有效推動業務的發展。

董事會報告書

(iii) 本公司投資規模日益擴大，未及時和有效管理可能影響投資預期的實現。

本公司非常關注投資風險，已成立投資小組，就投資事項做出建議。由財務部、法律顧問及技術團隊跟進投後管理，持續監察被投資實體業務發展情況及財務風險。本公司已設立投資管理制度，推行風險管理及內部控制措施。本公司亦通過諮詢外部專家獲取相關專業經驗及知識。由於該疫情的不確定性，本集團將繼續關注疫情的狀況，評估其影響並作積極應對及適時披露。

(iv) 於本報告日期，本集團預計新冠疫情爆發對業務的影響有限。但是，由於該疫情的不確定性，很難估計未來的整體影響。本集團將繼續關注疫情的狀況，評估其影響並作積極應對及適時披露。

環境政策及表現

我們不斷加強在環境、社會及管治方面的工作、企業管治和風險管理常規，以為所有權益人創造及提供可持續價值。鑒於集團的業務性質，我們並不知悉有任何環境法律及規例會對本集團造成重大的影響。然而，本集團會繼續採取措施，以實施低碳辦公、綠色採購、向市場及社會推廣環保，並繼續鼓勵僱員採取對環境負責的行為。於年內，本集團通過提供社區服務、組織公益活動及社會捐贈等多種形式積極履行企業公民責任。同時，我們亦鼓勵員工及更多個體力量參與公益。關於我們在促進市場、工作環境、社區和環境持續發展工作的詳細情況，載於環境、社會及管治報告一節，我們的董事已審閱該報告。

僱員、主要客戶及供應商

年內，來自本集團的五名最大客戶的銷售總額佔本集團銷售總額的57.7%（二零二四年：66.41%），而來自本集團的最大客戶的銷售額則佔本公司銷售總額約15.1%（二零二四年：20.47%）。本集團的最大五名供應商的購買總額佔本集團的購買總額約66.5%（二零二四年：63.86%），而本集團的最大供應商購買額則佔本集團的購買總額約19.8%（二零二四年：20.35%）。

據董事所知，概無董事或彼等的任何聯繫人士或任何本公司股東（據董事所知擁有本公司的已發行股本5%以上）於上述的本集團最大五名供應商或客戶中擁有任何實益權益。

本集團的業務無依賴任何個別客戶或供應商，以致對本集團有重大影響。

董事會報告書

本集團以人為本，給予僱員合理待遇，同時為挽留人才不斷完善薪酬福利、培訓、職業健康與安全等制度。本集團與顧客關係良好，本公司已設置客戶答疑及意見反饋通道以確保服務品質。本集團與供應商關係良好，定期對供應商進行公平及嚴格審核。

於中國內地經營的本集團附屬公司的僱員須參與由當地市政府管理的中央退休金計劃。該等於中國內地經營的附屬公司須按僱員薪金成本若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付款項時計入損益表。

公眾持股量

根據本公司所得公開資料及據董事所知，於本年報日期，本公司已發行股份維持主板上市規則規定的充足公眾持股量。

諮詢專業稅務意見

倘本公司股東不確定購買、持有、出售、買賣本公司股份或行使當中任何權利的稅務影響，務請諮詢專家意見。

核數師

本公司將於二零二五年股東週年大會上提呈一項續聘天健國際會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案。

承董事會命
中國育兒網絡控股有限公司
執行董事兼行政總裁
程力

南京，二零二六年三月三十一日

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告的報告框架及範圍

本報告描述本集團於二零二五年度的環境、社會及管治責任，董事會釐定、量化及呈報本集團的相關表現。

除另有指明外，本報告期及報告(「環境、社會及管治報告」)涵蓋二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日止期間(「本年度」或「報告期內」)所有綜合入帳附屬公司。本集團的業務(i)提供營銷及推廣服務；及(ii)銷售貨品業務。本集團的主要經營場所位於中國南京及香港所租賃的辦公室。

環境、社會及管治報告的報告標準及原則

本集團環境、社會及管治報告根據上市規則附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》(「《指引》」)編寫，並根據指引所要求的「不遵守就解釋」和以下原則匯報：

重要性

對投資者及其他權益人所產生的重要影響。

量化

對關鍵績效指標(「指標」)所採用的計量及比較，減少個別影響，評估及驗證其政策及管理系統的效益。

平衡

避免使用可能對讀者判斷產生不當影響，公平反映本集團的表現。

一致性

使用一致的披露統計方法，並作出有意義的比較，以便利與歷史數據進行比較。

我們的環境、社會及管治目標

本集團秉承「誠信、專業、用心、堅持」的企業理念，真誠回報社會，倡導健康、快樂、自信、有效、快捷的核心育兒價值觀，積極承擔環境及社會責任，並以此作為本集團營運及管理的重要目標，謀求本集團與社會、環境及經濟達致和諧、長遠和可持續發展。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治框架

我們已建立環境、社會及管治之兩級制管治架構，包括董事會及環境、社會及管治工作小組（「工作小組」）、董事會對環境、社會及管治策略及匯報承擔整體責任。董事會已授權工作小組負責實施環境、社會及管治策略及政策、風險管理；內部控制和編備環境、社會及管治報告等工作。工作小組成員包括獨立董事、高級管理人員、授權代表及對本集團業務有資深經驗的內外成員。工作小組定期向董事會匯報。

董事會主要責任：

- 監督制訂及披露本集團環境、社會及管治事宜的整體願景以及短期、中期及長期管理策略
- 針對本集團的環境、社會及管治風險及機遇，對本集團策略上的重要性，並適時檢討、完善及改進

工作小組主要負責：

- 實施本集團之整體環境、社會及管治管理方針策略、風險管理和內部控制、訂定匯報規定及範圍
- 設定及追蹤本集團的可量化或方向性目標
- 衡量及評估環境、社會及管治相關議題的優次排列及管理重要性
- 搜集及審閱本集團關鍵績效及相關匯報範圍，並確認其編備的一致性
- 加強內部及外部的重要性評估，並與外部權益人建立良好關係，並長期保持溝通互動
- 考慮對環境、社會及管治有益的預算投入方案
- 對於「不遵守就解釋」作出披露及說明為何不披露的理由：(i)不重要；(ii)保密限制；(iii)特定的法律禁止事項；(iv)沒有相關資料

環境、社會及管治報告

權益人與重要議題評估

我們重視與權益人的溝通，也十分關注權益人對我們環境及社會責任的期望，每年定期開展溝通。我們通過不同渠道以加強權益人對我們制訂業務策略方面的參與，包括但不限於持續溝通、調查問卷、會議和培訓課程等。董事會認為此舉：

- 可以有效平衡各方的期望、意見和目標，為各權益人爭取最佳的長遠利益，並共同肩負更多的社會責任；
- 可以使得我們在資源利用、人才發展以及創新管理等方面更具優勢，提高競爭力；及
- 可以提高風險控制能力，使發生違規、訴訟等負面事件的可能性更低。

• 權益人溝通

我們識別出對本集團發展有影響力、決策力及相關性高的權益人。我們識別出的主要權益人包括如下：

| 權益人 | 主要議題 | 主要溝通渠道 |
|---------|--|---|
| 用戶／客戶 | 產品及服務質量 用戶／客戶信息保護及管理 誠信和商業行為 | 用戶／客戶服務 線上線下問卷調研 企業文化及商業道德傳達 |
| 股東／投資者 | 投資回報 業務發展策略 可持續發展及長遠利益 公司管治透明度 | 股東大會 公司公告 投資者會議 投資者關係服務 |
| 僱員 | 薪酬與福利 職業發展規劃 職業健康與安全措施 工作與生活的平衡 機會平等 低碳辦公 | 定期績效考核 員工培訓及活動 員工滿意度調查 企業內部信息平台及內刊 面對面溝通及信訪郵箱 |
| 政府／監管機構 | 合規管理 遵守政策 政策扶持 當地法規和實際做法 社會參與 | 會議 定期匯報 政策諮詢 參與行業協會 配合對公司的走訪參觀 |

環境、社會及管治報告

| 權益人 | 主要議題 | 主要溝通渠道 |
|-------|---|--|
| 供應商 | 產品服務質量 訂單／合同執行 環境責任 商業道德 | 供應商評估 實地考察 定期溝通 審計 |
| 社區及公眾 | 促進就業 義工服務 慈善及捐贈 對社會的貢獻 環境責任 | 自有公益項目平台和資源 社會化媒體 非盈利公益組織 員工自主參與義工及慈善公益活動 |

● 環境、社會及管治議題重要性評估流程

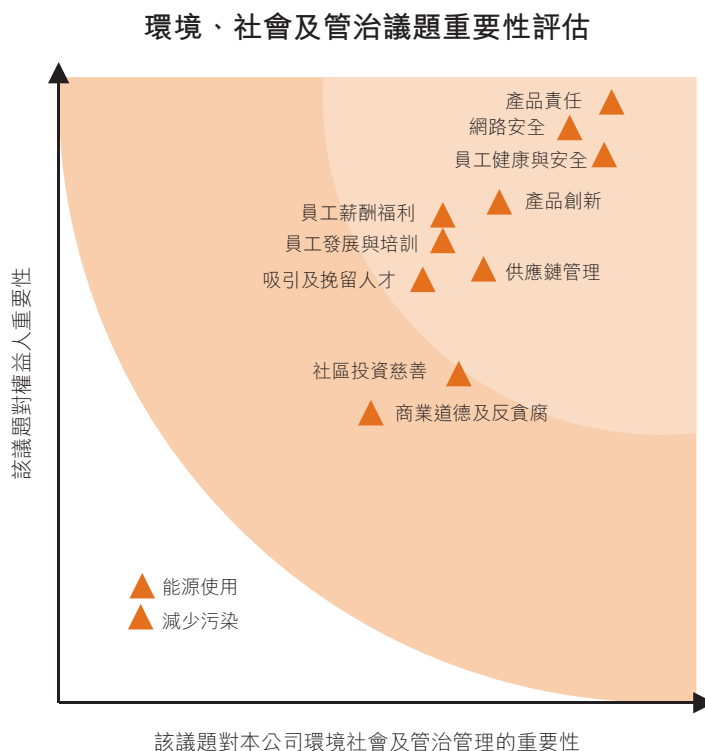
透過分析香港交易所環境、社會及管治報告指引，與公司內外部權益人就重要議題進行溝通，了解他們對公司的期望，識別與本集團業務相關的重要議題清單。

- 一 內部權益人主要從符合公司長遠發展策略、現有競爭優勢、把握不斷變化的市場發展機遇角度進行考慮
- 一 外部權益人主要從對相關群體自身產生影響程度、對本集團的決策影響急迫性以及提升市場操守角度進行考慮

報告期內，我們與內部及外部權益人共進行了4次包括電話訪談及線上問卷，了解各權益人對本集團環境、社會及管治報告實踐的關注議題。我們亦通過媒體輿情搜索、同行業對標分析、參與政府組織的社會責任相關會議及社會活動，識別出本集團的重要議題清單。從對本集團戰略管理影響程度以及對權益人影響兩個方面，結合清單中各項議題的重要程度進行排序，最終分析得出本年度議題重要性評估，董事會已審查及確定該評估結果。

環境、社會及管治報告

議題重要性評估結果



環境

本集團重視良好的環境管理，我們深知環境的可持續發展對業務可持續運營的重要性，在業務過程中融入環保理念，遵守本地監管機構的規定及業界特定的指引，致力於履行企業保護環境的社會責任。我們環保政策倡導低碳辦公、綠色採購、向市場及社會推廣環保。由於本集團為互聯網企業，公司的營運對環境造成的影響相對較輕。

本公司遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水法》、《中華人民共和國節約能源法》，並積極學習本地環境管理局發佈的環境保護形勢及企業管理規範的指引。

於二零二五年，就本集團所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

環境、社會及管治報告

• 環境目標

我們明白到企業需肩負保護環境的社會責任，截止二零二五年十二月三十一日，本集團在有關能源使用效益、用水效益、減少廢棄物及溫室氣體排放方面訂立初步的方向性目標。我們會回顧及審查各項環保目標及措施的執行進度，並監察各個排放源，識別更多節能減排的機會。未來，我們會訂立更具體的量化環境目標，更有效地確保資源用得其所，為舒緩氣候變化出一分力。

| 環境範疇 | 目標 |
|---------------|---------------------------------|
| 能源使用效益及溫室氣體排放 | 根據集團的節約用電措施，積極落實執行，維持或逐步減少電力消耗 |
| 用水效益 | 根據集團的節約用水措施，積極落實執行，維持或逐步減少水消耗 |
| 減少廢棄物 | 根據集團的節約用材措施，積極落實執行，維持或逐步減少廢棄物產生 |

• 二氧化碳排放

本集團主要排放物為在日常公務及營運中向電力局採購用電間接所排放的二氧化碳氣體。我們的電力消耗主要來源於經營場所所在物業內的辦公用電。我們依據所在物業所提供的電費單計算出間接產生二氧化碳排放數據。經過本集團檢視，於本報告期間，本集團二氧化碳排放情況如下：

| 二氧化碳排放 | 單位 | 二零二五年 | 二零二四年 |
|----------------------------|--------------|--------------|-------|
| 中國總部電力之間接排放 ⁽¹⁾ | 公噸二氧化碳當量 | 21.27 | 49.99 |
| 中國總部之密度 ⁽²⁾ | 公噸二氧化碳當量／平方米 | 0.05 | 0.05 |

附註：

(1) 本集團擁有或控制的業務未有涉及範圍一（直接產生的溫室氣體排放）中直接產生的溫室氣體排放，主要為範圍二（電力、煤氣排放）中向電力公司採購的電力產生的排放。

(2) 中國南京地區數據基於中華人民共和國生態環境部發佈的《二氧化碳排放核算方法及數據核查表》所列江蘇省電網平均二氧化碳排放因子計算。

較二零二四年，二零二五年於電力之間接排放總量及密度下降，乃由於集團基於業務及人員數量，合理安排辦公空間，節約使用電力，我們將持續關注及提升在該方面的表現。

環境、社會及管治報告

• 資源使用

由於業務性質，我們的營運過程較其他主要工業製造商耗用較少資源。我們主要消耗的資源為於經營場所所在物業內的日常公務及營運的外購電力。於二零二五年，本集團的資源使用情況如下：

| 能源及資源 | 單位 | 二零二五年 | 二零二四年 |
|-------|-----------|--------------|-------|
| 已採購電力 | 千個千瓦時 | 36.51 | 66.67 |
| 密度 | 千個千瓦時／平方米 | 0.09 | 0.07 |
| 耗水量 | 立方米 | 43.00 | 80.00 |
| 密度 | 立方米／平方米 | 0.10 | 0.08 |
| 打印用紙 | 公噸 | 0.40 | 0.40 |
| 密度 | 公噸／平方米 | 0.00 | 0.00 |
| 包裝用紙 | 公噸 | 3.96 | 4.23 |
| 密度 | 公噸／平方米 | 0.00 | 0.00 |

二零二五年的外購電力、耗水量及密度較二零二四年有所下降，原因為本集團員工人數減少導致相應的耗水量下降，以及本集團合理安排辦公空間及節約用電導致用電量減少。我們將持續關注及提升該方面的表現。

• 節能減排措施

本集團認為，合理使用資源是可持續發展重點，改善營運中資源的使用不僅能提升環保效果，長遠亦能減低成本及改善營運效率。本集團倡導「低碳辦公」，在提高能源利用率、節約水電能源、廢物回收及重複利用等方面持續完善管理制度，鼓勵及培養員工養成良好的「低碳習慣」，於報告期內，我們主要實施措施有：

— 用水

因用水為經營場所所在物業內辦公室產生的生活用水，所以在求取適用水源時沒有發現任何問題。該用水數據主要依據所在物業提供的水費單計算。我們在盥洗室內張貼節水以示提醒。日常維護管理用水設備，及時維修損壞的供水設施，定期檢查和更換水龍頭及管道閥門。

— 用紙

在各部門的配合下，我們不斷增加OA系統線上審批事項以減少紙質審批。

我們減少了若干台打印機的彩色打印配置，在打印區域張貼黑白打印、雙面打印、廢紙再利用、墨盒充分使用等節能操作的要求說明。

我們的已減少非必要的印刷品，我們加嚴控制印刷品發放以避免不必要的浪費。

我們加嚴控制使用郵寄所需的快遞單、紙盒、文件袋等，並加強再次利用，我們已與快遞公司合作減少我們的快遞單尺寸。

— 會議及出行

本集團倡導減少不必要的公務出行。

本集團不設車隊，故沒有直接汽油排放產生。並鼓勵員工用公共交通工具公務出行及上下班。

跨區域溝通的會議，提倡在可行的情況下以電子通訊的方式舉行。

— 節電措施

加強牆體的氣密性和窗體的夏季遮光，對空調系統進行整修和管道網絡清潔，減少空調運作能耗。

通過對部分辦公室格局改造，加強對空調使用區域的溫度及使用時長控制，提高使用能效。

通過將創新技術應用於數據中心，提高服務器的使用效率，減少機櫃的使用量。

採購及配置節能環保的辦公設備。

設定空調及辦公設備的自動休眠模式，減少電能消耗。

更換老舊能效低的電器。

增加了節電標識，並通過巡檢監督及時關閉不需用的設備電源。

環境、社會及管治報告

— 員工培訓及活動

將低碳節能納入員工的績效考核標準及常規培訓範圍內，以進一步推動政策。

我們於每年世界地球日對員工開展宣講活動，倡導低碳辦公意識及公共環保意識。

• 廢棄物處理及回收

因業務性質，本集團並不知悉有有害廢棄物的重大產生。因業務性質，我們的營運過程中相較於其他類型的企業產生的廢棄物較少，主要為辦公室內產生的廢棄物。我們的排水量等同於辦公室用水量計算。我們的廢棄物主要為辦公室產生的辦公垃圾、生活垃圾及快遞所用包裝紙。

我們可回收的廢棄物主要包括廢紙、廢紙板、廢舊辦公家具、家電、計算器設備、少量辦公室裝修所用材料等(不包括搬遷裝修)。

特殊廢棄物主要包括辦公樓打印設備產生的廢棄硒鼓、墨盒、廢燈管等。於二零二五年，本集團的廢棄物計量情況如下：

| 廢棄物 | 單位 | 二零二五年 | 二零二四年 |
|--------|---------|--------------|-------|
| 排水量 | 立方米 | 43.00 | 80.00 |
| 密度 | 立方米/平方米 | 0.1 | 0.08 |
| 可回收廢棄物 | 千克 | 155 | 750 |
| 密度 | 千克/平方米 | 0.39 | 0.74 |
| 特殊廢棄物 | 千克 | 17 | 18 |
| 密度 | 千克/平方米 | 0.02 | 0.02 |

與二零二四年相比，二零二五年的廢棄物總量略有下降，原因是辦公室營運的整體使用量減少。

環境、社會及管治報告

我們已通過以下措施減少垃圾的產生及有效回收廢品：

- 倡導垃圾分類及回收，我們的垃圾主要分為可回收垃圾、廚餘垃圾及其他垃圾。
- 特殊的廢品如廢棄的打印硒鼓和墨盒由合格的供應商回收處置。
- 部分廚餘垃圾、其他垃圾已由所在物業管理公司統一處理，暫無法單獨計量，公司已按照城市管理費用徵收管理處發出的城鎮垃圾處理繳費單，按員工人數主動繳納。
- 倡導減少使用一次性用品(如紙杯、筷子)。
- 張貼標語倡導珍惜糧食減少廚餘垃圾。
- 倡導減少對辦公用品的損耗，愛惜公用設施。
- 倡導廢品再利用，如將廢棄的物品做成創意裝飾品。

於二零二五年，董事認為本集團在環保節能方面的措施較二零二四年略有完善，資源利用率整體略有所提升，我們將持續關注及提升在該方面的表現。

• 氣候變化

本集團深知氣候變化造成之不利影響，工作小組根據氣候相關財務揭露工作已識別以下氣候相關風險：

| | | |
|------|---|--|
| 極端事件 | 對本集團的影響 極端天氣造成員工安全問題 | 緩解措施 為僱員提供安全培訓，以提高其安全意識， 並制定應急計劃，確保在緊急情況下 作出及時反應 |
| 政策風險 | 對本集團的影響 加強了有關可持續發展報告及評級之 主要本地及國際指引，尤其著重氣候變化 | 緩解措施 監察監管趨勢，並確保本集團營運符合相關 環境、社會及管治規定；識別環境、社會及 為管治之改善範疇，並在適用時實施相關措施 |

社會

• 僱傭及勞工常規

本集團堅持「以人為本」的理念，為員工提供良好的工作環境，保障員工的健康、安全，鼓勵員工將個人發展融入到企業發展，促進員工與企業共同發展。我們深信優秀的人才才是企業的重要資產，也是本集團謀求長遠發展的基石。

• 勞工準則

本集團在招聘、解僱、晉升、假期、培訓及福利等方面制定了全面的人力資源政策、支持我們在人力資源方面的工作。於本報告期內，經董事會檢視，本集團已遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》及業務所在相關司法權區的僱用法規，我們與員工依法簽訂勞動合同，遵循自願原則，不得以暴力、威脅或非法限制人身自由的手段強迫員工提供勞動；本集團已嚴格遵守不同地區有關公平就業機會；我們在招聘環節要求每名求職者須提供有關其身份證件、教育背景、資歷及工作經驗的資料，由人力資源部審閱核證。此舉令我們能夠按職務要求聘用恰當人選並避免僱用童工。於本報告期間，本集團並無發生任何涉及童工或強迫勞工或僱傭糾紛之不合規事件。

本集團持續完善《員工手冊》、《人力資源管理制度》、《員工績效管理制度》、《考勤管理制度》等規章制度，該等規章制度對招聘、解僱、薪酬福利、績效考核等進行明確規約。該等制度是依據相關法律、法規和市場慣例而設立及維持的，人力資源部負責對上述規章制度進行公示、倡導，以確保員工充分瞭解公司政策，使員工享有公平、公正、合理的勞工權利。

• 薪酬及福利

我們的薪酬制度以績效為本，旨在獎勵表現優秀且潛力巨大的員工。我們設有完備的績效管理制度。各員工的上級主管每季度對員工進行績效考核，員工也須進行自我評估或按要求進行述職。績效目標由員工與上級主管一起制訂，我們鼓勵上級主管不時向下屬給予具建設性的反饋意見。

於本報告期內，為進一步激勵員工個人及團隊創新及敢於挑戰的精神，本公司設置創新項目評選，並設置創新基金和達標獎勵。

環境、社會及管治報告

- **員工離職**

我們重視與離職員工之間的關係，並且嚴格根據適用法律及法規處理員工的離職事宜。本公司與員工保持相互尊重的僱傭關係。員工可自行終止僱傭關係，人力資源部會安排對離職員工進行適當溝通，瞭解他們離職原因及可改善的建議，以及歡迎他們重新申請回到公司任職。

於二零二五年十二月三十一日，本集團員工(不包括實習員工)流失率情況如下：

年度分佈年度員工平均流失率：23%

按性別分佈其中離職男員工佔比：33%

離職女員工佔比：67%

按年齡組別分佈離職員工30歲及以下佔比：33%

離職員工31歲至50歲佔比：67%

離職員工51歲及以上佔比：0%

按僱傭地區分佈其中離職員工中國大陸佔比：100%

離職員工香港佔比：0%

- **員工通信**

我們致力為員工建立完善通信渠道。根據員工需求完善企業內部信息平台，提升溝通效率。目前設有正式渠道供員工提出及收取反饋意見。本公司亦通過定期向員工發佈電子刊物等形式，傳達企業策略、文化及企業發展動態。我們會每年向員工進行員工滿意度調查以收集員工建議及意見。

- **健康與安全**

本集團遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國消防法》、《中華人民共和國職業疾病防治法》等有關職業健康與安全、工作場所消防安全的法律法規，致力維持較高的職業安全及健康水平，為員工提供安全的工作環境，本集團制定對安全健康方面相關政策，對所有新入職員工都進行健康與安全方面的培訓，增強全體員工的健康與安全意識。於二零二五年內，就本集團所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。於二零二五年，本公司主要針對員工可能在工作中存有潛在慢性職業病危害的情況，以及環境污染的情況，加強對員工健康安全的管理工作。

環境、社會及管治報告

本集團採用以下多項健康與安全措施：

- 調整更換照明設施，使得辦公室照明更加適合用眼舒適度；
- 設置急救箱，適當配置藥品及醫療用品，每月檢查藥品儲備及保質期以確保能夠滿足員工日常健康及急救需求；對員工發放適當的勞保用品；
- 對飲水設備、空調進行定期清潔，定期執行除蟲、除塵等工作；在流行疾病蔓延期，加強對辦公室的消毒措施；
- 在辦公室內增配空氣淨化設備；加強辦公室內的通風換氣；
- 對辦公區域進行適當改造，在功能區域內增加適當的生活用設施，為女性哺乳期間員工設立哺乳室，增加綠植；
- 集中較大功率生活類電器使用，規範員工安全用電行為，增加消防設施；
- 在暴雨暴雪等災害天氣，加強對員工出行安全的提醒，並適當調整考勤措施；
- 本集團在辦公區域內設立了健身房，並增設了若干健身設備。同時，本集團設有瑜伽俱樂部及游泳俱樂部等多個員工興趣俱樂部，並為俱樂部提供活動資金；
- 對新入職員工進行健康與安全培訓；
- 本集團為員工包括實習員工提供入職及年度健康體檢，並為員工包括實習員工購買健康安全相關的商業保險；
- 提升門禁系統以加強門禁管理，增強對辦公區域的安全監控及檢查。打造無煙辦公環境，宣導員工戒煙及加強鍛煉。

截至二零二五年十二月三十一日止，本集團並未於日常辦公運營中遇到因公重大事故，未有受傷或死亡人數。

二零二三年、二零二四年及二零二五年因公亡故人數：0

於報告期因工傷損失工作日數：0

環境、社會及管治報告

- **生活與工作平衡**

除了遵守國家法定假期及《企業職工帶薪休假實施辦法》，本公司根據實際情況亦增加了其他節日假、調休券等。

本集團在工作時數的規定上，嚴格按照《中華人民共和國勞動法》的要求，實行標準工時制，以方便有特殊情況的員工。對於加班給予補助或調休，避免因超長時間工作對身體健康造成惡劣影響。

- **發展及培訓**

本集團重視人才培養以及文化建設，設有《培訓管理制度》以規範培訓管理，明確培訓目標，建立培訓體系。我們成立了自身的企業學院「橙學院」。橙學院為員工職業生涯的每個階段提供不同的培訓課程，主要課程培訓類型包括：

| | |
|---------------------|-----|
| 專業發展技能 | 65% |
| 管理技巧及個人提升 | 15% |
| 健康、安全、禮儀、興趣、環保 | 5% |
| 企業文化、制度流程、法例常職、職業道德 | 15% |

「橙學院」主要設置了「橙長營」、「優客學院」、「橙分享」、「橙創新」等主題課程。

「橙長營」為定向新員工培訓計劃，每年組建兩批，每次培訓期為一個月。由內部講師授課，幫助新員工了解企業文化及制度，培訓工作技能，學習團隊合作方法等。

「橙分享」旨在發揮已有的人才優勢和資源積累優勢，通過分享迅速開拓思路及升級技能，促進新老員工融合，共同高效探索和拓展。

「橙創新」倡導員工保持良好的學習自驅力及創新精神，在該培訓中幫助員工瞭解項目架構建設，產品生產鏈、商業體系等知識，鼓勵員工策劃及實踐創新技術、服務及商業方案。

此外，橙學院設立了網上學習平台，將部分課程視頻上載，使員工隨時隨地調取學習。亦要求本集團全體員工(適用於全部男、女員工)包含普通員工、中層管理者及高層管理者，每年須參與不少於4小時的培訓課程。

於二零二五年，橙學院共組織員工培訓48場，人均參與時長約為2小時，共有30%的員工作為優秀參與者受到橙學院頒發的「榮譽勳章」。

環境、社會及管治報告

● 營運慣例

育兒網是中國領先的孕嬰童垂直網絡平台，育兒網專注服務中國年輕家庭，提供新媒體、內容、社區、智能硬件、電子商務、跨境服務等增值服務。本集團堅持誠信至上，使各項業務符合本地及國際法律的營運慣例，員工需遵守行為準則。

● 供應鏈管理

於二零二五年內，於本集團的供應商共有76家，其中4家為香港供應商，其餘均在中國內地。於二零二五年內，為本集團提供合約價值達人民幣100萬元及以上的共有7家，該7家供應商均為獨立第三方。年內，就本集團所知並不知悉該7家供應商對商業道德、環境保護、人權及勞工措施造成任何重大實際及潛在的負面影響，又或在人權問題上出現不合規的事件。

本集團已制定並執行採購管理制度及供應商管理制度，以保持供應鏈的廉潔、公平、安全、品質優良，同時盡力推進我們帶來間接的經濟效益和環保、勞工、安全方面的積極影響。我們聘用及管理供應商的慣例包括：

- 本集團一般採用詢比價、定點採購方式進行採購，通過質量、價格對供應商篩選及評估以挑選供應商。我們至少向三家供應商詢價，並對供應商的合規資質進行查驗。
- 我們亦會評估供應商是否符合我們的環境、社會及管治準則。我們要求供應商提供《供應商社會責任調查表》從工作環境、職業健康安全、童工、環境管理和反腐敗等方面進行審核，同時我們將相關條款體現在合約中以促使供應商了解及遵從。我們通過評估設有合格供應商庫。
- 本集團每年為供應商進行表現評估，除根據質素、成本、服務等關鍵標準評估供應商的表現外，我們亦會評估供應商有否遵循我們的環境、社會及管治準則，本集團對評估未如理想的供應商溝通以作糾正或改進。若當前供應商停止運營或已發生重大違法違紀情況，我們將從合格供應商庫中啟用備用供應商，保證我們的產品或服務正常運營。
- 為確保供應商在質量保證、安全及其他環境管理等方面的能力，我們按需要到供應商現場調查以確保供應鏈安全，對物流供應商、數據中心供應商等進行定期現場調查。
- 在考察供應商的社會責任及保護環境方面，獲集團採購部正式聘用的供應商需要在其與本集團進行業務往來時，同意有關反商業賄賂的聲明與承諾中所載的條款，及有關勞工權益、健康和安全和環境保護的承諾中所承載的條款。供應商在環境保護方面應完全遵從當地的政策法規，並展示相關資格。對在環保方面提供先進方案和積極措施的供應商給予優先合作評估。

環境、社會及管治報告

- 我們倡導與供應商建立互信的關係，有助我們管理潛在的環境及社會風險，同時提高營運效益。於二零二五年，我們已邀2家技術服務供應商進行滿意度調查，了解本集團採購人員的在廉潔公平方面的表現。我們亦向供應商了解其最新發展，聽取意見加強雙方合作，向其傳達我們在可持續發展的經營理念。我們已邀請1家物流供應商交流，協商改進快遞物料以減少浪費和增加可循環利用。
- 我們通過內部審計及聘用的法律顧問以審核供應商於合規及參與採購流程人員其表現是否恰當。
- 為了提高員工的商業道德及社會責任意識，遵守企業合規採購的行為準則，我們對有份參與採購過程的員工進行教育宣傳，降低商業賄賂等舞弊風險。

產品責任

本集團致力提供最佳的用戶體驗，我們十分重視信息服務及產品的質量和信譽，履行對客戶在服務質量和信息真實性的承諾。我們對用戶投訴、用戶服務及知識產權設立方面都設有防護監督措施。

• 客戶服務及投訴

對於本集團提供的服務及產品，我們設置了客服答疑及投訴渠道，通常投訴將予以即時受理，我們確保在不遲於8小時內受理投訴，我們亦有專人負責針對投訴事件進行調查並採取監督措施。於二零二五年內有19宗客戶投訴，並且均得到妥善處理。本集團亦自覺接受當地政府市場及質量管理部門及公眾的監督，於二零二五年內，就本集團所知並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

對於本集團電子商務活動中售出的實物產品，除與售後部門特別協商的情況外，用戶需要以原貌及原包裝退回不想要的產品，並在5個工作日內獲取全數退款或換貨，部分商品可於15天內無條件退換。在發貨前我們要求由專人檢查及仔細包裝將發出的產品以減少失誤。用戶在購買商品後有退、換貨訴求時，可自行在平台銷售頁面發起申請，也可以通過頁面引導聯繫客服尋求幫助，公司客服人員會在24小時內進行審核，審核通過並收到客戶寄回商品後進行退款、換貨、退貨處理。如因質量缺陷的產品，除退款退貨外，我們亦承擔給用戶造成的相應損失。於二零二五年內，就本集團所知並無因安全和健康理由而退回的商品。

對醫院、醫生及專家類的合作夥伴，公司嚴格審核其資格，合作醫師一般為三甲醫院醫師，公司亦要求部分編輯類崗位員工取得國家高級育嬰師證書，以提升我們服務的專業性。

● 系統穩定性及項目開發管理

為保障本公司業務的成功運行和提供用戶高質素的體驗，本公司不斷提升產品和平台的服務器及網絡基礎設施的運行穩定性。在架構層面通過限流、降級、隔離、超時、重試以及集群等措施，保障系統的穩定性。本公司已制定《系統安全維護制度》、《機房安全檢查制度》以維護日常運行，並建立相應的災備機制，支持數據災備功能，進行災備演練及設定應急措施。在運維系統方面我們多次對底層技術以及自研監控系統進行升級，實時繪制系統整體數據指標，保障系統的自我恢復能力以及及時有效報警能力。

本公司不斷提高項目管理和研發過程的規範化，軟件管理和軟件過程文檔化、標準化。我們定義了公司的標準軟件過程，所有的軟件開發都使用該標準軟件過程。

在產品研發與維護優化方面，我們由技術中台統籌管理集團內的項目與開發。技術中台提供了高生產力開發、資源調度、數據中台、業務集成、公共服務等重要能力，為項目規範、共享、部署、運維、集成和治理提供全面支持。同時技術中台為我們的產品客戶端提供更快速高效的技術升級，在APP加載展現、內容存儲、數據埋點及數據處理上都提供了對應的解決方案，並且對用戶的使用習慣以及喜好進行處理分析，幫助產品進行迭代更新。

● 用戶隱私

本集團在日常營運當中注重對用戶數據及隱私的保護。一方面我們不斷通過加強安全技術措施來盡可能降低用戶數據洩露的風險，如使用加密存儲技術、控制數據訪問權限等，另一方面我們將關於隱私保護的監管要求加入我們的內部合規流程並嚴格實施。我們對收集用戶信息遵循合法、正當、必要原則。為確保用戶了解我們保護他們的個人信息的方法並提升我們收集及處理資料的透明度，我們在有關產品的網站和應用程序內部產品中公佈我們的隱私保護政策。我們相關合規控制制定的主要依據參照及並未重大違反《互聯網安全保護技術措施規定》。

我們公司旗下所有APP的用戶隱私政策，堅決落實國家《網絡安全法》、《消費者權益保護法》的要求，為保障個人信息安全，維護用戶的合法權益。在每次更新或新增信息獲取說明時對用戶進行告知申請，獲得用戶同意後才進行信息的取用。我們收集個人信息時以通俗易懂、簡單明了的方式展示收集規則，並經個人信息主體自主選擇同意；不以默認、捆綁、停止安裝等手段變相強迫用戶授權。我們定向推送信息服務時，為用戶提供拒絕接收定向推送的選項。

我們依據《中華人民共和國網絡安全法》對供應商、客戶及所有參與個人信息處理的我司員工進行用戶數據獲取、處理及維護相關的隱私權意識宣導或法規培訓，及適時簽署用戶數據隱私合規約定。

環境、社會及管治報告

- **網絡安全**

為進一步搭建符合國家規定的、有健全的網絡與信息安全保障的互聯網體系，本公司制定了《網站安全保障措施》、《信息安全保密管理制度》、《用戶信息安全管理制度》，配合自動化網絡安全保障系統，強化對我司互聯網體系搭建多重保障。

- **知識產權**

本公司強調遵守及保護知識產權的重要性。我們運營相關的主要知識產權取得方式絕大多數為原始取得，我們對於購買知識產權設有採購流程。我們制定並實施商標、專利、版權、域名相關的申報登記、採購、使用及侵權監測的制度流程以保障我們的權益。我們將知識產權保護及保密意識定期向員工進行宣講並確保其嚴格執行。我們亦通過技術監測、人工審核及市場調查等方式，積極降低用戶在使用我們的服務過程中可能存在的侵犯他人知識產權的內容風險。鑒於我們並無因使用或採用第三方內容產生任何直接收入，如因任何原因就此產生訴訟，我們中國法律顧問認為，且我們董事同意，第三方所就索償對本公司財務狀況造成重大不利影響風險較小。我們相關合規控制制定的主要依據及並未重大違反《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國商標法》及《信息網絡傳播保護條例》。

- **廣告經營、互聯網信息服務及其他經營活動的監管**

我們的廣告經營業務已向具有管轄權的工商行政管理局辦理廣告經營者登記手續，本集團對廣告設計、製作、發佈設有嚴格的管理流程，並設有廣告審查員，該人員已取得江蘇省廣告協會頒發的廣告審查員培訓證書。我們已持有開展互聯網信息服務所必須的ICP許可證（包含互聯網信息服務業務及經營類電子商務業務），本集團對網絡信息安全設有技術監測及人工審核流程，同時設有網絡安全員，該人員已取得江蘇省公安廳頒發的江蘇省網絡信息安全管理員上崗證。我們相關合規控制制定的主要依據及並無重大違反《中華人民共和國廣告法》及《互聯網信息服務管理辦法》。我們已取得有廣播電視節目製作經營許可證。我們已取得有出版物經營許可證（網絡零售）。我們已取得有《食品經營許可證》。

環境、社會及管治報告

反貪污

本集團為確保員工誠實、忠誠及遵守良好的道德操守，防止賄賂、勒索、欺詐等貪污行為，平衡及維護本集團與權益人的利益，建立長期健康夥伴關係，依據《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國刑法》，設立了道德守則及《反貪污及舉報制度》，監察本集團的全體僱員、高級管理人員及董事在日常營運中的操守及行為。每年，本集團通過自我審查，檢討守則和規定的實施情況。本集團亦通過內控系統和內、外部審計監察本集團發生貪污行為。《反貪污及舉報制度》為舉報本集團內任何失當、不當行為或不法行為提供渠道及指引。本集團已設有電子舉報郵箱及熱線，本公司僱員、其他與公司有往來者(如客戶及供應商)可就發現的不當事宜進行舉報。本公司亦通過年度調查問卷向僱員問詢其是否有相關意見。所有舉報將會獲審慎保密的方式處理。審核委員會將複查及檢討投訴、調查經過及處理意見，並向董事會進行報告。調查完畢後，在證據充分的前提下，被發現及證實存在貪污行為的員工須依據反舞弊管理規定予以處理，同時需根據調查發現採取相應的糾正行動。在任何舞弊活動違反任何相關法律或法規的情況下，有關個案將會被匯報給相關政府機關。本集團亦制定及實施了《舉報人保護制度》，以保證在無需害怕遭報復或潛在報復的情況下開誠佈公地舉報各種違規情況。本年度，本公司已就上述相關法規、制度進行反貪污、反舞弊培訓，培訓以線上及線下形式同時進行，以確保所有董事、高級管理人員及員工完成該項培訓，並進行出席登記。

本集團確信廉明的工作環境有賴每一位人才攜手合作，於二零二五年，就本集團所知，並無相關標準、規則及法規的重大違規事宜，亦並未發生牽涉本集團或其僱員關於貪污方面的訴訟個案。

社區投資

本集團重視與所在社區建立和諧共融的企業和社區關係，本集團保持與所在社區及社區夥伴的積極溝通，定期參加社區街道管理部門組織的會議及調研，以確保本集團的業務活動考慮社會利益。本集團通過提供社區服務、組織公益活動及社會捐贈等多種形式積極履行企業公民責任。為建立長期有效的社區投資，我們亦考慮地理因素、主要權益人的關注以及自身資源的協同效益。我們制定及執行《公益專案管理制度》，該制度載列了本公司組織公益專案的審批流程，並對專案實施的安全性、合規性、透明性及實效性做出相關要求。本集團重視個體的公益力量，支持員工參與社區志願者活動及社會公益事務，同時結合本公司資源宣導更多個人士參與。

環境、社會及管治報告

- **勞工需求**

本集團與所在社區高校簽訂了對實習生的合作協議，以提高大學生實習質量及就業機會。除了為實習學生提供健康安全的實習環境，亦設置公司內部專業人員為實習導師，指導協助實習生結合實踐進行課題研究和畢業設計。本公司亦應大學邀請為在校學生提供專業課題講座。

- **社區幫助**

本集團積極履行企業公民責任，在參與公益過程中，也重視個體的公益力量，本集團支持員工參與社會公益事務，同時為更多愛心人士提供組織平台。

本集團於二零一五年設立「育見愛」愛心公益平台，旨在讓更多的個體參與組織公益活動，為弱勢母嬰人群提供援助，向社會輸送更多正能量。我們的員工及愛心人士透過該平台自主已多次為山區貧困兒童組織義賣、關愛特殊疾病兒童、愛心捐贈福利院、守護新冠患兒等公益活動。

我們在社區平台組織閒置母嬰用品贈送活動「愛心市集」，該活動將可以循環利用的或全新的母嬰用品由社區用戶之間憑需求贈送，以達到環保節能的目的，本公司為活動提供郵費補助。

- **教育**

本集團自二零一零年開通護旗公益頻道極光網，為障礙兒童提供教學和資源平台。本集團在上市一週年時成立亞洲兒童慈善基金會，旨在為中國和亞洲有需要的兒童提供醫療、教育、職業技術等方面的幫助。

兒童的健康成長是全社會共同關注的重要話題，本集團在開展的鼓勵困境兒童工作中汲取到，對孩子們進行精神關懷及品格教育也尤為重要，讓他們感受到社會各界的關愛，樹立信心，戰勝困難，健康快樂地成長。

- **健康**

本公司重視員工健康，每年為全體員工提供全面體檢服務，並建立健康檔案跟踪管理，持續關注員工身心健康。

環境、社會及管治報告

權益人參與及重要性評估

本集團深知與權益人溝通的重要性。於二零二五年財政年度，我們基於全球可持續發展優先事項、國際最佳常規、營運風險及權益人反饋，識別並評估重要議題。

• 重要性矩陣

我們已為徵求權益人意見進行調查，結果總結如下：

- 優先議題：私隱及數據保護(尤其是未成年人數據)、產品責任(內容審查)、客戶體驗、反貪污、僱員權利。
- 相關議題：溫室氣體排放管理、發展及培訓、供應鏈管理、勞工準則。
- 常規議題：資源使用、廢棄物管理、社區發展。

氣候相關披露

• 管治

董事會負責釐定本集團的策略方向，全面考慮氣候相關風險及機遇，並將其融入政策監督體系。環境、社會及管治考量已納入決策過程，以平衡短期財務影響與長期抵禦能力。董事會定期審查氣候目標的進展，並為高級管理層提供相關培訓。

環境、社會及管治報告

- 策略

氣候相關風險與機遇

| 風險類型 | 描述 | 時間範圍 | 對業務模式的影響 | 對價值鏈的影響 | 緩解策略 |
|----------|------------------------|------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| 實體風險(急性) | 極端高溫、極端低溫； 降雨、水浸 | 短期 | 辦公室及數據中心冷氣 需求增加；極端天氣 干擾員工通勤 | 供應鏈交付中斷；高風 險地區資產的保險可 用性降低 | 啟動應急計劃，在極端 天氣期間實施彈性工 作安排 |
| 轉型風險(監管) | 碳定價提高、強制性 報告義務 | 中至長期 | 合規成本增加；電費 上漲導致雲服務成本 上升 | 整個價值鏈合規的結構 性變化 | 監測市場趨勢及法律要 求變化，並提供高質 量的氣候披露 |
| 市場機遇 | 消費者偏好轉向綠色及 可持續的嬰兒產品 | 中至長期 | 開拓新的「綠色嬰兒」 收入來源；增加綠色 企業的市場份額 | 激勵整個價值鏈的可持 續創新 | 推廣環保嬰兒生活方 式，投資節能辦公室 技術以降低成本附 |

附註：我們已釐定以下時間範圍(顯示氣候相關風險可能影響本集團營運的期間)，以指導策略的實施：報告期後兩年內視為短期，報告期後兩至五年視為中期，報告期後超過五年視為長期。

本集團的氣候策略分三個階段實施：短期專注於提高生產過程中的能源效率及合規管理，以應對即時氣候風險並把握綠色機遇；中期專注於優化能源結構及技術創新，以突破可持續發展瓶頸並儲備未來機遇；長期則以產業鏈綠色升級及碳資產管理體系建設為中心，應對長期氣候風險並探索戰略價值。透過建立多層次合作機制，實現各階段措施與時間範圍的精準匹配，形成全週期閉環管理。

氣候相關轉型計劃

本集團已建立完整的氣候轉型策略框架，基於國家「雙碳」目標、行業綠色趨勢及企業特點，聚焦能源結構轉型、技術創新路徑及碳政策約束強化三大方向。策略實施依賴四大支持體系：資金、研發、供應鏈及政策激勵。計劃透過設定分階段目標來推動其執行。

實現氣候相關目標的計劃

為實現企業氣候戰略目標，需成立專門團隊統籌規劃，明確各部門職責並將任務分解為不同層級的年度及季度指標；加大對綠色技術創新的投入；建立供應鏈協作機構，推動上下游企業簽訂環保採購合同；建立半年度的監測與評估體系，以評估結果並根據反饋優化策略，確保措施高效實施並符合標準。

• 財務狀況、表現及現金流量

當前財務影響

在日常營運管理及決策過程中，本集團始終將可持續發展因素置於重要位置，將其深度融入本集團策略佈局及日常業務活動。儘管該等努力主要旨在應對實體及轉型氣候風險，但於本報告涵蓋期間，其並未對本集團的財務健康、盈利表現或現金流量產生任何重大的當前財務影響。此外，經本集團嚴格評估及分析，在下一份年度報告對應的時間內，因氣候相關事項導致本集團資產及負債賬面值發生重大調整的可能性極低，且不存在重大風險隱患。

當前氣候變化風險顯著增加，更嚴格的碳排放法規將提高嬰童產品供應商的生產成本，間接影響本公司的採購及供應鏈穩定性。極端天氣條件導致貨品倉儲損失率上升，存貨減值風險增加。雖然此兩類資產減值並不直接增加負債，但將減少當期利潤，並可能因缺貨成本上升及廣告轉化率下降而影響長期盈利能力。同時，存貨週轉放緩或迫使企業增加營運資本投入，將改變資產負債結構。

環境、社會及管治報告

預測財務影響

展望未來，本公司預期氣候相關因素將在不同時間範圍內影響其財務狀況、表現及現金流量：

- 中短期(1至5年)：極端天氣可能導致伺服器供電不穩及數據傳輸中斷，增加備用電源及修復成本；能源價格波動將提高雲服務的營運成本。然而，應急響應機制及靈活的採購合約可緩衝該影響，本公司預期支出僅會溫和且可控地增加，不會造成重大衝擊。隨著消費者環保需求上升，本公司將增加對綠色產品研發的投入，雖然研發成本將增加，但預期可推動銷售。在碳相關法規或碳定價機制下，數據中心的能源成本將增加，但節能措施可適度控制營運開支的增長。
- 中長期(5至10年)：為適應低碳趨勢，本公司將投資更換舊伺服器及數據中心設施，增加資本開支並導致財務狀況變化。然而，新設備節能，長遠可減少燃料及維護成本並提高營運可靠性；隨著碳定價提高，本公司將增加可再生能源的使用，在初始投資後，可降低碳成本並增強財務韌性。在低碳轉型過程中，本公司將持續進行技術創新及業務轉型以保持競爭力，雖然會對財務產生影響，但長遠可得到改善。隨著消費者對綠色育兒產品及服務的需求升級，本公司將推出新業務，這需要初始投資，但在市場接受後可增加收入並改善財務健康及現金流量。

- 氣候適應能力

截至報告日期的氣候適應能力評估

本集團參考國際知名氣候研究機構及政府間氣候變化專門委員會的報告，選取涵蓋低排放及高排放等不同趨勢且符合《巴黎協定》目標的多種情景進行分析。該等情景包括不同的溫度升幅、降水變化及極端天氣事件頻率增加，綜合考慮了碳定價增長等轉型風險及極端天氣等實體風險。分析時間範圍涵蓋短期、中期及長期，營運範圍涵蓋本集團所有主要營運地點及業務單位。基於上述分析的結論如下：

一 分析結果對策略及業務模式的影響

在極端天氣頻繁發生的情景下，本集團伺服器所在地區可能面臨停電風險，這將直接影響在線服務的穩定性及業務連續性。因此，本集團將加強數據中心基礎設施建設，配備可靠的備用電源系統，並優化數據存儲及備份策略，以確保在極端天氣事件發生時能夠快速恢復服務。

在碳定價不斷提高的情景下，本集團的能源成本將顯著上升，尤其是數據中心高能耗設備的營運成本。這將促使本集團調整能源採購策略，增加可再生能源使用比例，並優化伺服器設備的能源效率以降低整體能耗。此外，需要重新評估產品定價策略以應對成本上升壓力。

一 氣候適應能力評估的主要不確定因素

對氣候變化的科學認識仍在深化，氣候變化的未來趨勢及強度存在不確定性，難以準確預測極端天氣事件的頻率及嚴重程度。政策方面，世界各國政府應對氣候變化的響應政策及法規不斷演變，碳定價機制、環保標準等可能隨時調整，為本集團的營運及成本帶來不確定因素。此外，市場需求的變化亦存在不確定性，消費者對綠色育兒產品及服務的需求可能受經濟狀況、社會觀念等多種因素影響，難以精準預測。

環境、社會及管治報告

— 調整策略及業務模式的能力

本集團具備強大的短期、中期及長期策略及業務模式調整能力，以應對氣候發展。

短期內，本集團已建立應急響應機制，能夠快速應對極端天氣及其他突發事件對業務的影響。同時，透過靈活的能源採購合約，可一定程度緩衝能源價格波動帶來的成本壓力。中期而言，本集團計劃逐步投資升級數據中心設施，採用更節能、高性能的伺服器設備，以降低能耗及碳排放。此外，將加大綠色育兒產品的研發及推廣力度，以滿足市場對環保產品的需求。長期而言，本集團將致力於構建可持續的業務模式，加強與供應商的合作，推動整個供應鏈的綠色轉型。同時，積極探索新的業務領域，例如基於區塊鏈技術的碳足跡追蹤服務，為消費者提供更全面的可持續育兒解決方案。在分析過程中，本集團作出以下關鍵假設：經濟增長保持穩定，以維持消費者對育兒產品及服務的需求；技術進步符合預期，以支持節能減排措施；政策環境保持相對穩定，政府應對氣候變化的政策及法規能夠逐步實施，留有足夠的適應時間；競爭格局保持穩定，確保本集團在市場中的競爭力及市場份額。本集團每年進行一次全面分析，並在年度報告中披露。倘出現重大的氣候變化動態或事件，將及時進行臨時分析評估，確保及時應對氣候相關變化帶來的挑戰及機遇。透過上述評估及分析，本集團將更有能力應對氣候風險與機遇，提升業務韌性及可持續發展能力。

風險管理及指標

本集團將氣候風險納入整體風險管理框架。透過董事會監督、營運團隊支持的多層級方法，推動風險識別、緩解及控制。於報告期內，本集團進行了氣候情景分析，利用政府間氣候變化專門委員會的情景，深入了解潛在的實體及轉型風險。在氣候相關風險披露方面，本集團綜合考慮定性因素（如政策、市場趨勢等）及定量指標，以評估風險影響的性質、可能性及程度；與其他風險相比，影響業務連續性的實體風險被列為高優先級，而轉型風險的優先級則根據政策動態進行調整；根據過往數據定期進行情景分析，並實時監控風險動態；與上一報告期相比，優化了定量評估模型，引入了更精確的氣候數據，提高了評估準確性。

環境、社會及管治報告

指標及目標

目前，本集團基於內部數據及管理流程來制定及監察氣候相關關鍵績效指標及目標，尚未引入外部第三方進行驗證。於報告期內，制定及監察該等關鍵績效指標及目標的方法並無重大調整。此外，本集團的關鍵績效指標及目標並非基於行業脫碳方法設定。我們以二零二五年為基準年，設定了以下分階段目標：

| 指標 | 目標描述 |
|----------|------------------------|
| 能源消耗密度 | 短期(至二零二五年)減少3%；長期減少10% |
| 無害廢棄物密度 | 短期減少3%；長期減少10% |
| 溫室氣體排放密度 | 短期減少3%；長期減少10% |

• 溫室氣體排放

由於本集團並無擁有任何汽車，直接排放(範圍1)不適用。

| 溫室氣體排放範圍 | 單位 | 二零二五年 | 二零二四年 |
|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 範圍1(直接排放) | 噸二氧化碳當量 | 不適用 | 不適用 |
| 範圍2(購買電力) | 噸二氧化碳當量 | 15.20 | 16.45 |
| 範圍3(商務旅行/廢紙) | 噸二氧化碳當量 | 7.65 | 7.12 |
| 總排放量 | 噸二氧化碳當量 | 22.85 | 23.57 |
| 排放密度(按面積計) | 噸二氧化碳當量/平方米 | 0.025 | 0.026 |

附註：

1. 本報告披露的溫室氣體排放數據以二氧化碳當量呈列。計算過程嚴格遵循一系列權威標準及指引，包括世界資源研究所及世界企業永續發展委員會聯合頒佈的《溫室氣體盤查議定書：企業會計與報告標準》、香港聯交所頒佈的《如何編備環境、社會及管治報告 — 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》、中國電力建設股份有限公司發佈的《2024年中國電力可持續發展報告》以及美國環境保護協會發佈的最新排放因子。
2. 密度數據根據建築面積計算，並用作計算其他密度相關指標的基礎。
3. 由於本年度的供暖系統由大廈管理部門統一提供，本集團並未對天然氣消耗量進行直接計量及數據收集。

環境、社會及管治報告

- **廢棄物管理**

- 有害廢棄物：主要為廢棄電子設備。我們遵守當地法規，並由持牌收集商處理。
- 無害廢棄物：包括辦公廢紙及紙箱。我們發起了「低碳綠色辦公行動」，於二零二五年將紙張消耗減少約12%。

- **氣候相關轉型風險**

本集團目前的氣候相關轉型風險可予忽略。

- **氣候相關實體風險**

就氣候相關實體風險而言，本集團亦進行了詳細的評估工作。據統計，易受氣候相關實體風險影響的業務主要包括本集團自身電商自營銷售的倉儲業務，以及本集團自有固定資產的倉儲業務，總額為28,000，佔總資產的0.10%。

- **氣候相關機遇**

本集團目前的氣候相關機遇可予忽略。

- **資本配置**

於本報告涵蓋期間，本集團並未發現任何專門針對氣候相關風險及機遇的資本開支、融資活動或投資項目。

- **內部碳定價**

目前，本集團在經營與投資決策中尚未引入內部碳定價機制。基於業務特性與當前排放規模，現階段此機制並非推動減排的關鍵或必要手段。後續，本集團將隨著監管變動及氣候策略推進，持續評估該機制的適用性。

- **薪酬**

目前，本集團在制定薪酬政策時，尚未將氣候相關因素納入考慮。在現有薪酬體系中，並無基於環境績效指標或碳定價的激勵措施或調整機制。

- **行業指標**

作為發行人，本集團在確定年度報告披露的行業指標時，參考了《國際財務報告可持續發展披露準則第S2號行業披露指引》及其他主流國際環境、社會及管治報告框架，以及與披露主題相關的行業指標要求，並結合自身的行業特點及業務實際進行篩選。本集團選擇披露具體行業指標，例如：單位產量碳排放量、可再生能源使用比例等，該等指標能直接反映本集團在可持續發展方面的表現。

• 氣候相關目標

本集團已建立氣候相關戰略體系及量化評估框架。實施效果根據累計年度碳排放量、單位經濟產出碳足跡、可再生能源比例、節能技術成果、綠色產品市場份額及碳資產管理水平等核心指標進行評估。氣候目標已完全融入國內外全資及控股附屬公司的營運戰略。其中，溫室氣體排放總量及可再生能源比例為絕對值目標，設有明確的數值標準；單位產品碳排放密度及節能技術改造進度為強度目標，根據基準年數據設定相對降低率。基於《巴黎協定》及各國的低碳轉型要求，企業優化了合規管理體系，確保目標既科學又具有前瞻性，不僅滿足當前的環境監管要求，亦為應對未來不確定性提供系統性解決方案。

本集團已建立全面的氣候目標評估體系，對目標的合理性進行專業評估，並形成評估報告，當中包括不合規原因分析及改進計劃。同時，建立了基於溫室氣體減排進度、單位產出碳排放降低率、可再生能源利用提升情況及碳資產管理水平變化的定量指標監測體系。該體系以每月數據追蹤、每季度評估及每半年審查為機制，確保戰略目標的落實。今年，基於國家「雙碳」戰略、行業低碳轉型壓力及企業綠色技術創新成果，本公司對分階段目標進行了優化調整。全球可再生能源市場擴張及技術進步帶來的成本降低，進一步提高了目標的可行性。修訂後的計劃既符合可持續發展戰略方向，亦與宏觀經濟政策導向一致。

本集團的氣候改善成效顯著。溫室氣體排放持續下降，能源利用率及綠色產品銷售比例穩步提升，節能改造加速了綠色轉型進程。在技術創新及財力加強的支持下，減碳及可持續發展目標將進一步高效實現。

• 溫室氣體排放目標

本集團在制定實現淨零溫室氣體排放的目標框架時，利用碳信用交易機制輔助減排。分類包括基於自然固碳的生態碳匯及由技術驅動的工業減排。所選碳信用均符合國內及國際碳交易法規。碳匯項目已通過專業機構的可行性評估，以確保減排效果的持續及穩定。同時，建立了全過程碳信用管理體系，並實施定期監測，以確保數據的真實性、完整性及可靠性，從而提高資產的運作效率。

獨立核數師報告



天健國際會計師事務所有限公司
Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈1501-08室
Rooms 1501-08, 15th Floor, Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk
官網 Web: www.pccpa.hk

致中國育兒網絡控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

意見

吾等已審核第95至165頁所載之中國育兒網絡控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，該等財務報表包括於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益表、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，包括重要會計政策資料及其他說明資料。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告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綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，吾等獨立於貴集團(就公眾利益實體審核綜合財務報表所適用者)，並已履行守則中的其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

有關持續經營之重大不確定性

吾等謹請股東垂注，綜合財務報表附註3顯示，貴集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度產生，貴公司擁有人應佔虧損淨額約人民幣20,208,000元。於同一日，貴集團之流動負債超出流動資產約人民幣24,278,000元，及其負債總額超出其資產總值約人民幣23,947,000元。該等情況連同綜合財務報表附註3所載的其他事項顯示，現存在重大不確定性，其可能對貴集團繼續持續經營之能力造成疑問。該事項不影響已發表的審計意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的職業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時的背景下進行處理的。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。除本報告「與持續經營相關之重大不確定性」一節所述事項外，吾等已判定下文所述事項為本報告中應予揭露之關鍵審計事項。

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何應對的

評估其他應收款的預期信用虧損

請參閱綜合財務報表附註20及34。

於二零二五年十二月三十一日，貴集團其他應收款之賬面值為人民幣7,394,000元，已扣除減值撥備人民幣9,451,000元。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就其他應收款確認預期信用虧損（「預期信用虧損」）人民幣6,802,000元，該金額已計入綜合損益表及其他全面收益表。

其他應收款項的預期信用虧損以等於12個月預期信用虧損的金額計量，除非自初始確認以來信用風險已顯著增加，在此情況下，貴集團將預期信用虧損以等於整個存續期預期信用虧損的金額計量。

管理層在估計信用虧損時會考慮多項因素，例如債務人的財務狀況及過往還款記錄。所有這些因素均涉及重大管理判斷及估計。管理層已委聘一名獨立合資格的專業估值師，協助評估信用虧損。

吾等認為評估其他應收款項的預期信用虧損是一項關鍵審計事項，因為預期信用虧損的估計取決於管理層的估計及假設，而這些估計及假設本質上具有不確定性。

吾等用於評估其他應收款信用虧損的審計程序包括（但不限於）以下內容：

- 瞭解並評估與其他應收款信用虧損相關的關鍵內部控制的設計與實施情況，包括判定債務人是否發生信用減損的流程；
- 照適用會計準則的要求，評估貴集團就估計信用虧損所訂定的政策；
- 評估管理層委聘之獨立合資格專業估值師的專業能力、資質及客觀性；
- 評估獨立外部估值師在計算預期信用虧損時所採用的關鍵參數及方法，並評估計算預期信用虧損時所採用之關鍵假設是否合理，以及所用數據是否恰當；
- 測試其他應收款減值撥備計算的數學準確性；及
- 評估貴集團於綜合財務報表中有關其他應收款減值的披露是否充分。

獨立核數師報告

年度報告內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任乃閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他信息有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。對此，吾等並無任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對董事釐定為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，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。

負責治理的人員有責任監督本集團的財務報告流程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是對綜合財務報表整體是否不存在因舞弊或錯誤所導致之重大不當陳述，取得合理保證；並根據吾等約定的委任條款，僅向貴機構整體出具包含吾等意見的核數師報告，且僅供此目的使用。吾等不會就本報告的內容對任何其他人士承擔責任或接受法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按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，倘合理預期其個別或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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)

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

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足且適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。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比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果吾等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對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則吾等須出具非無保留意見的核數師報告。吾等的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

吾等與公司管理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括吾等在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

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)

吾等還向公司管理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響吾等獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施。

從與公司管理層溝通的事項中，吾等決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。吾等會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

天健國際會計師事務所有限公司

執業會計師

何伯達

執業證書編號：P05215

香港

二零二六年三月三十一日

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 |
|------------------------------------|----|-----------------|----------------|
| 客戶合約收入 | 5 | 57,527 | 56,439 |
| 銷售成本 | | (41,640) | (40,836) |
| 毛利 | | 15,887 | 15,603 |
| 其他收入、收益及虧損淨額 | 6 | 5,580 | 10,532 |
| 銷售及分銷開支 | | (9,616) | (9,135) |
| 行政開支 | | (4,960) | (8,295) |
| 研發成本 | | (8,665) | (3,293) |
| 金融及合約資產減值虧損，淨額 | 7 | (6,617) | (2,646) |
| 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產之公允價值變動 | | (5,611) | (3,141) |
| 將金融資產從攤銷成本重新分類為 | | | |
| 按公允價值計入損益之收益 | | - | 680 |
| 融資成本 | 8 | (6,200) | (5,586) |
| 除稅前虧損 | 7 | (20,202) | (5,281) |
| 稅項 | 11 | (6) | - |
| 本公司擁有人應佔年內虧損 | | (20,208) | (5,281) |
| 其他全面收益(開支)： | | | |
| 隨後將不會重新分類至損益之項目： | | | |
| 指定按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的 | | | |
| 金融資產之公允價值變動 | | 174 | (39,306) |
| 隨後可重新分類至損益之項目： | | | |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | | 632 | (317) |
| 年內其他全面收益(開支) | | 806 | (39,623) |
| 本公司擁有人應佔年內全面開支總額 | | (19,402) | (44,904) |
| | | 人民幣分 | 人民幣分 (經重列) |
| 本公司擁有人應佔每股虧損 | | | |
| 基本及攤薄 | 13 | (46.77) | (13.04) |

隨附之附註為綜合財務報表之一部分。

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 |
|-----------------|-------|-----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 28 | 164 |
| 使用權資產 | 15(a) | 696 | 756 |
| 其他應收款項 | 20 | - | 13,551 |
| 其他金融資產 | 16 | - | 844 |
| | | 724 | 15,315 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 17 | 6 | 16 |
| 貿易應收款項 | 18 | 17,051 | 19,043 |
| 合約資產 | 19 | 7 | 41 |
| 預付款項、押金及其他應收款項 | 20 | 7,844 | 1,982 |
| 其他金融資產 | 16 | - | 5,671 |
| 現金及現金等價物 | 21 | 4,055 | 2,758 |
| | | 28,963 | 29,511 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 22 | 8,200 | 7,523 |
| 合約負債 | 23 | 91 | 175 |
| 其他應付款項及應計費用 | 24 | 20,368 | 15,518 |
| 租賃負債 | 15(b) | 299 | 346 |
| 借款 | 25 | 24,283 | 21,545 |
| 應付稅項 | | - | 4,816 |
| | | 53,241 | 49,923 |
| 流動負債淨值 | | (24,278) | (20,412) |
| 總資產減流動負債 | | (23,554) | (5,097) |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 15(b) | 393 | 419 |
| 負債淨值 | | (23,947) | (5,516) |

隨附之附註為綜合財務報表之一部分。

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 |
|-------|----|----------------|----------------|
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 26 | 1,982 | 14,510 |
| 儲備 | | (25,929) | (20,026) |
| 資本虧絀 | | (23,947) | (5,516) |

第 95 至 165 頁的綜合財務報表於二零二六年三月三十一日經董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

程力
董事

Zhang Lake Mozi
董事

隨附之附註為綜合財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | |
|-----------------------------|----------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------------------|-------|-----------|----------|
| | 股本 | 股份溢價* | 儲備基金* | 其他儲備* | 波動儲備* | 指定按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值儲備* | 以外匯 | 以股份為基礎的 | (資本虧損) |
| | 人民幣千元 | 附註(i) 人民幣千元 | 附註(ii) 人民幣千元 | 附註(iii) 人民幣千元 | 附註(iv) 人民幣千元 | 附註(v) 人民幣千元 | 儲備* | 儲備* | 總權益 |
| | | | | | | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零二四年一月一日 | 11,891 | 231,307 | 19,960 | 16,842 | 19,536 | (180,751) | - | (82,705) | 36,080 |
| 年內虧損 | - | - | - | - | - | - | - | (5,281) | (5,281) |
| 年內其他全面開支： | | | | | | | | | |
| 指定按公允價值計入其他全面收益的 | | | | | | | | | |
| 金融資產的公允價值變動 | - | - | - | - | - | (39,306) | - | - | (39,306) |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | - | - | - | - | (317) | - | - | - | (317) |
| 年內全面開支總額 | - | - | - | - | (317) | (39,306) | - | (5,281) | (44,904) |
| 根據配售協議發行新股份 | 2,619 | (1) | - | - | - | - | - | - | 2,618 |
| 股東出資(附註1(v)) | - | - | - | 29 | - | - | - | - | 29 |
| 出售附屬公司後解除(附註29(b) & (c)) | - | - | (2,506) | (5,000) | - | 28,150 | - | (20,644) | - |
| 出售指定按公允價值計入其他全面收益的 | | | | | | | | | |
| 金融資產後解除 | - | - | - | - | - | 150 | - | (150) | - |
| 終止確認指定按公允價值計入其他 | | | | | | | | | |
| 全面收益的金融資產後解除 | - | - | - | - | - | 94,700 | - | (94,700) | - |
| 股份獎勵安排 | - | - | - | - | - | - | 661 | - | 661 |
| 獲授股份的歸屬 | - | - | - | - | - | - | (661) | 661 | - |
| 於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日 | 14,510 | 231,306 | 17,454 | 11,871 | 19,219 | (97,057) | - | (202,819) | (5,516) |
| 年內虧損 | - | - | - | - | - | - | - | (20,208) | (20,208) |
| 年內其他全面收益： | | | | | | | | | |
| 指定按公允價值計入其他全面收益的 | | | | | | | | | |
| 金融資產的公允價值變動 | - | - | - | - | - | 174 | - | - | 174 |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | - | - | - | - | 632 | - | - | - | 632 |
| 年內其他全面收益(開支) | - | - | - | - | 632 | 174 | - | (20,208) | (19,402) |
| 股東出資(附註1(v)) | - | - | - | 971 | - | - | - | - | 971 |
| 減持股份(附註26(iii)) | (12,528) | - | - | - | - | - | - | 12,528 | - |
| 出售附屬公司後解除(附註29(a)) | - | - | (17,454) | (2,000) | - | 96,883 | - | (77,429) | - |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 1,982 | 231,306 | - | 10,842 | 19,851 | - | - | (287,928) | (23,947) |

* 此等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的負綜合儲備約人民幣25,929,000元(二零二四年：負綜合儲備約人民幣20,026,000元)。

隨附之附註為綜合財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

附註：

- (i) 股份溢價指本公司股份面值與發行股份所得款項之間的差額。股份溢價之運用受開曼群島公司法第34條及本公司組織章程大綱與細則之規定所管轄。
- (ii) 儲備基金屬不可分派項目，乃根據中國適用法律及法規，從本集團中國附屬公司的稅後利潤中撥出。本公司於中國設立及營運之附屬公司須將根據中國會計規則及法規釐定之稅後利潤(抵銷上年度虧損後)之10%撥入儲備基金，直至儲備餘額達到註冊資本之50%為止。在向股權持有人派發股息之前，必須先將款項轉撥至儲備基金。經相關主管機關批准後，儲備基金可用於抵銷累計虧損或增加附屬公司的實收資本，惟此項發行後的餘額不得少於其註冊資本的25%。
- (iii) 其他儲備指(i)二零一四年重組完成時因收購非控股權益而產生的變動；及(ii)根據合約安排向中國營運實體注資而產生的變動。
- (iv) 匯率波動儲備包括因換算海外營運實體財務報表而產生的匯兌差額。
- (v) 指定為按公允價值計入其他全面收益之金融資產的公允價值儲備，包含因該等金融資產公允價值變動而產生的累計損益，並依照所採納的會計政策處理。

隨附之附註為綜合財務報表之一部分。

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 |
|-----------------------------|-------|----------------|-----------------|
| 經營活動 | | | |
| 除稅前虧損 | | (20,202) | (5,281) |
| 調整： | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 14 | 9 | 39 |
| 使用權資產折舊 | 15(a) | 304 | 1,291 |
| 融資成本 | 8 | 6,200 | 5,586 |
| 金融及合約資產減值虧損(撥回減值虧損)，淨額： | | | |
| — 貿易應收款項 | 7 | (16) | (98) |
| — 合約資產 | 7 | (169) | (13) |
| — 其他應收款項 | 7 | 6,802 | 2,757 |
| 銀行利息收入 | 6 | (35) | (48) |
| 其他利息收入 | 6 | (720) | (940) |
| 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動 | | 5,611 | 3,141 |
| 終止租賃安排之收益 | | — | (14) |
| 將金融資產從攤銷成本重新分類為按公允價值計入損益之收益 | | — | (680) |
| 向僱員提供的無息貸款所產生員工成本 | | — | 45 |
| 出售附屬公司之收益 | 6 | (4,459) | (4,858) |
| 視作出售附屬公司之收益 | 6 | — | (3,192) |
| 撤銷物業、廠房及設備的虧損 | 6 | 10 | 18 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | 6 | 97 | — |
| 以股份為基礎的付款開支 | | — | 661 |
| 營運資金變動前之經營現金流量 | | (6,568) | (1,586) |
| 存貨減少 | | 10 | 214 |
| 貿易應收款項減少(增加) | | 1,362 | (12,030) |
| 合約資產減少 | | 203 | 2,286 |
| 預付款項、押金及其他應收款項減少 | | 241 | 956 |
| 貿易應付款項增加 | | 1,274 | 2,489 |
| 合約負債減少 | | (84) | (3,394) |
| 其他應付款項及應計費用增加(減少) | | 475 | (488) |
| 經營所用現金 | | (3,087) | (11,553) |
| 租賃付款利息部分 | | (27) | (82) |
| 已繳納的所得稅 | | (6) | — |
| 經營活動所用現金淨額 | | (3,120) | (11,635) |

隨附之附註為綜合財務報表之一部分。

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 |
|-------------------------|------------|----------------|----------------|
| 投資活動 | | | |
| 已收利息 | | 35 | 1,048 |
| 購買物業、廠房及設備 | 14 | – | (59) |
| 第三方償還貸款 | | – | 660 |
| 僱員償還貸款 | | – | 75 |
| 出售指定按公允價值計入 | | | |
| 其他全面收益的金融資產所得款項 | | – | 150 |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項 | | 3 | – |
| 根據配售協議發行新股份 | | – | 2,618 |
| 出售附屬公司的現金流入淨額 | 29(a), (b) | 500 | 19,090 |
| 視作出售附屬公司所產生的現金流出淨額 | 29(c) | – | (67) |
| 權益持有人注資 | | 971 | 29 |
| 投資活動所產生的現金淨額 | | 1,509 | 23,544 |
| 融資活動 | | | |
| 新造銀行貸款 | | – | 5,000 |
| 新造其他借款 | | 3,235 | 912 |
| 償還銀行貸款 | | – | (22,500) |
| 租賃付款本金部分 | | (304) | (1,389) |
| 已付利息 | | – | (269) |
| 融資活動所產生(所用)的現金淨額 | | 2,931 | (18,246) |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額 | | 1,320 | (6,337) |
| 年初現金及現金等價物 | | 2,758 | 9,277 |
| 匯率變動影響，淨額 | | (23) | (182) |
| 年末現金及現金等價物 | 21 | 4,055 | 2,758 |

隨附之附註為綜合財務報表之一部分。

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

中國育兒網絡控股有限公司(「本公司」)於二零一四年十月十三日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯合交易所(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港九龍佐敦白加士街56號凱豪商業中心7樓2室。

公司主要為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事(i)透過本集團的平台(包括育兒網、移動育兒網、手機應用程式(「APPs」)及IPTVAPPs)提供營銷及推廣服務及(ii)銷售貨品。綜合財務報表以人民幣呈列，有別於本公司之功能貨幣港元(「港元」)。除另有指明者外，所有數值均湊整至最接近千位。本公司董事釐定，人民幣更能反映本公司之經濟實質，乃由於本公司主要持有附屬公司，該等附屬公司之基礎業務主要位於中華人民共和國(「中國」)，其功能貨幣為人民幣。

有關附屬公司的資料

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊地點/日期 | 已發行/ 註冊股本 | 所持股權 | | 主要業務及經營地點 |
|---|-------------------------------------|--------------------|------|------|----------------------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 由本公司直接持有 | | | | | |
| 世耀投資有限公司(附註(i)) | 英屬處女群島 (「英屬處女群島」)/ 二零一四年八月十八日 | 50,000美元 (「美元」) | 100% | - | 投資控股，英屬處女群島 |
| 由本公司間接持有 | | | | | |
| 星際集團有限公司 | 香港/ 二零一四年九月五日 | 10,000港元 | - | 100% | 投資控股及技術支持及 諮詢相關服務，香港 |
| 南京怡然信息技術有限公司 (「南京怡然」)(附註(ii)及(iii)) | 中國/ 二零二四年 十二月三十日 | 2,000,000港元 | - | 100% | 技術支持及諮詢相關服務， 中國 |
| 由本公司間接持有 | | | | | |
| 南京怡老怡小信息技術有限公司 (「南京怡老怡小」) (附註(ii)、(iv)及(v)) | 中國/二零二四年九月 二十七日 | 人民幣 1,000,000元 | - | 100% | 提供營銷及推廣服務和技術 支持及諮詢相關服務， 中國 |

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(續)

有關附屬公司的資料(續)

附註：

- (i) 於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團有待注入世耀之註冊股本未付部分為50,000美元(相當於約人民幣351,000元)(二零二四年：50,000美元(相當於約人民幣365,000元))。
- (ii) 本報告所提述若干公司的英文名稱乃管理層對該等公司中文名稱的用心翻譯，但並無註冊該等英文名稱。
- (iii) 南京怡然為於中國成立之外商獨資企業。於二零二五年十二月三十一日，本集團注入南京怡然之註冊股本未付部分1,000,000港元(相當於約人民幣916,000元)(二零二四年：2,000,000港元(相當於約人民幣1,852,000元))。
- (iv) 南京怡老怡小為一家於中國成立的有限責任公司(「中國營運實體」)，並透過董事會報告及綜合財務報表附註4所述之合約安排，被納入本集團之綜合財務報表，猶如其為本集團之附屬公司一般。
- (v) 於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團向南京怡老怡小注資人民幣971,000元(二零二四年：人民幣29,000元)。因此，於二零二五年十二月三十一日，註冊股本並無未繳付部分(二零二四年：人民幣971,000元)。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

本年度強制生效的經修訂國際財務報告會計準則

於本年度編製綜合財務報表時，本集團首次採納以下國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的經修訂國際財務報告會計準則，各項均於二零二五年一月一日開始的本集團年度期間強制生效：

國際會計準則第21號的修訂 缺乏可交換性

本年度應用經修訂國際財務報告會計準則對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

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. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則：

| | |
|----------------------------|--|
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 金融工具之分類及計量的修訂 ² |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 涉及依賴自然電力之合約 ² |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂 | 於投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 ¹ |
| 國際財務報告會計準則的修訂 | 國際財務報告會計準則的修訂度改進 — 第11卷 ² |
| 國際財務報告準則第18號 | 務報表的呈列與披露 ³ |
| 國際會計準則第21號的修訂 | 惡性通貨膨脹環境下的財務報表折算 ³ |

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂國際財務報告會計準則外，本公司董事預期應用所有新訂國際財務報告會計準則及其修訂本於可見未來不會對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列與披露」

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列與披露」(「國際財務報告準則第18號」)列出有關財務報表的呈列與披露的規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」(「國際會計準則第1號」)。此項新訂國際財務報告會計準則保留了國際會計準則第1號的多項規定，並引入在損益表中呈列指定類別及定義小計金額的新規定；在財務報表附註中披露管理層定義的業績指標，並改進財務報表中披露資訊的總和分類。此外，國際會計準則第1號中的部分段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和會計差錯更正」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號以及其他準則之修訂將於二零二七年一月一日或之後開始之年度生效，並可提前應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定過渡條款。應用此新準則預期不會對本集團之財務表現及狀況在確認及計量方面構成重大影響。然而，預期將影響綜合損益表之結構及呈列方式。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料

編製綜合財務報表的基準

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告會計準則。就編製綜合財務報表之目的而言，倘資料合理預期會影響主要使用者所作出的決策，則該資料被視為屬重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例的適用披露規定。

持續經營基準

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度錄得歸屬於本公司股東的淨虧損約人民幣20,208,000元，淨虧損增加主要歸因於按公允價值計入損益之金融資產產生之公允價值虧損約人民幣5,611,000元，以及其他應收款項產生之預期信貸虧損約人民幣6,802,000元所致之非經營性虧損；且於同日，本集團的流動負債較流動資產多出約人民幣24,278,000元，而總負債較總資產多出約人民幣23,947,000元。

上述情況顯示存在重大不確定性，可能會對本集團持續經營的能力構成影響。然而，下述因素正緩和及改善本公司的財務狀況。

綜合財務報表乃基於假設本集團將持續經營而編製，儘管於二零二五年十二月三十一日及直至綜合財務報表獲授權刊發當日存在的狀況。為緩解流動資金壓力、改善財務狀況並維持本集團持續經營，本集團已採取並將採取若干計劃及措施，包括但不限於以下各項：

- a) 本公司的一名股東（「股東A」），承諾提供充足資金，以使本集團可於本報告日期起計十二個月應付其負債及於到期時向第三方支付財務責任，讓本集團可繼續持續經營業務，而不會導致營運嚴重受限；
- b) 於二零二五年十二月三十一日，本集團約人民幣24,283,000元的其他借款須於要求時或一年內償還，約人民幣18,602,000元的相關應付利息及應付延期費已計入其他應付款項及應計費用，其中約人民幣21,130,000元的其他借款及約人民幣16,690,000元的相關應付利息及應付延期費，累計合共約人民幣37,820,000元乃結欠本公司兩名股東（「股東B」及「股東C」）。考慮到該等債務大部分為該等股東所欠，且彼等同意就債務重組（包括但不限於貸款資本化）進行磋商，本公司董事相信該等股東將不會行使其酌情權要求立即償還該等債務。本公司董事認為該等股東願意接受本集團提出的債務重組計劃建議；

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

持續經營基準(續)

- c) 據(b)所述債務，於二零二五年十二月三十一日，剩餘其他借款結餘約人民幣3,153,000元及相關應付利息及應付延期費(計入其他應付款項及應計費用約人民幣1,912,000元)合共約人民幣5,065,000元乃結欠兩名獨立貸款人。考慮到該等貸款人同意就債務重組(包括但不限於貸款資本化)進行磋商，本公司董事相信該等貸款人將不會行使其酌情權於到期日要求即時償還該等債務。本公司董事認為貸款人願意接納本集團提出的債務重組建議；
- d) 本公司與認購人於二零二六年一月十九日完成認購4,629,630股股份。本公司董事相信，認購事項所得款項約人民幣1,764,000元(相當於2,005,000港元)將加強本集團的現金流及讓本集團改善其流動資金，有關詳情載於本公司日期為二零二六年一月十九日的公告；
- e) 本公司董事將加強及實行旨在提高本集團營運資金及現金流量之措施，包括密切監察一般行政開支及經營成本；及
- f) 本集團將尋求取得額外新財務支援，包括但不限於借貸、發行額外股本或債券。

本公司董事已對管理層編製的本集團現金流量預測進行詳細審閱。現金流量預測涵蓋自本報告日期起計不少於十二個月的期間。基於上述計劃及措施在可見將來能成功實施，並經評估本集團當前及預測的現金狀況後，本公司董事認為，本集團將擁有充足資金為其營運提供資金，並於自本報告日期起計至少十二個月內應付其到期負債。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當。

倘本集團未能達成上述計劃及措施，則本集團可能無法持續經營，須作出調整以將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額、就任何進一步負債作出撥備，以及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。該等調整的影響尚未在該等綜合財務報表內反映。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。本公司於以下情況即擁有控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 對所參與被投資方的可變動回報承擔風險或擁有權利；及
- 有能力利用其權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示以上所述三項控制因素中有一項或多項出現變動，則本集團會重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。

附屬公司綜合入賬於本集團取得有關附屬公司的控制權時開始，並於本集團失去有關附屬公司的控制權時終止。具體而言，於本年度所收購或出售的附屬公司的收入及開支自本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司當日為止。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團之會計政策一致。

所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量(與本集團成員公司間之交易有關)均於綜合賬目時全數對銷。

本集團於現有附屬公司之權益變動

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則該附屬公司的資產及負債予以終止確認。收益或虧損將於損益中確認，並按(i)所收代價之公允價值及任何保留權益之公允價值總額；及(ii)與本公司擁有人應佔該附屬公司資產(包括商譽)，及負債之賬面值之差額計算。所有先前於其他全面收益中就該附屬公司確認之款項，乃視同本集團按直接出售相關附屬公司之資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則之規定指明/容許者，重新分類至損益或轉撥至權益下的另一類別)。根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)，於失去控制權當日，於前附屬公司保留之任何投資之公允價值於其後入賬時被列作初步確認之公允價值，或(如適用)被列作投資於聯營公司或合營企業之初步確認成本。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於向客戶轉移貨品或服務控制權時按反映本集團預期就該等貨品或服務有權換取的代價金額確認。

合約資產指本集團就本集團已向客戶轉移的貨品或服務而換取代價的權利(尚未成為無條件)。合約資產根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收賬款指本集團收取代價的無條件權利，即代價僅須隨時間推移即到期支付。

合約負債是指本集團已收或應收客戶代價而應向客戶轉讓貨品或服務的責任。

本集團的收入來源包括：(i)透過本集團平台提供市場推廣及宣傳服務；以及(ii)銷售貨品。

提供服務

大部分網上廣告合約按一筆過代價訂立，涵蓋固定期間內營銷及推廣服務的多項可交付要素，惟不保證最低點擊量。本集團與其客戶透過訂立書面合約預先協定一筆過代價及提供各項可交付要素的時間，並以有關書面合約為證明。代價按可交付要素的最佳估計售價分配至各項可交付要素，而相關收入於提供相關可交付要素服務的期間確認。在估計各可交付要素單位的售價時，已作出重大假設及估計，倘對該等假設及估計的判斷出現任何變動，則可能對確認廣告收入的時間造成重大影響。所有合約均訂明於合約完成後概無任何未來責任，且概無任何與點擊量有關的退款索取權。倘於合約之初無法評估可合理保證可收回客戶款項的機會率，則僅於收訖客戶現金時方會將收入入賬。

提供營銷及推廣服務所得收入按直線法於預定期間內確認，原因為客戶同時獲取及消耗本集團所提供利益。一般信用期為服務完成並開立發票後90至180天。

銷售貨品

銷售嬰幼兒護理、個人護理及家庭護理相關貨品。收入於資產控制權轉移至客戶時確認，通常為產品交付之時。本集團於商品交付予客戶時確認應收款項，因該時點代表取得對價之權利已無條件化，僅需等待時間流逝即至付款到期日。一般信用期為自產品交付並開立發票之日起0至30天。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

租賃

本集團根據《國際財務報告準則第16號》下的定義，於合約開始日期評估合約是否為租賃合約或包含租賃。除非合約的條款和條件發生後續變化，否則不會重新評估合約是否為租賃合約或包含租賃。

本集團作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對租期自開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃採用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃採用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款，應按直線法確認為費用，除非有其他系統性基準更能反映租賃資產所產生經濟利益的消耗時點模式。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或將相關資產復原至租賃的條款及條件所規定狀況而產生的成本估計。

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

倘本集團合理確定於租期屆滿時取得相關租賃資產的所有權，則使用權資產自開始日期起至可使用年期屆滿期間折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊，其折舊方式如下：

樓宇

3年

本集團將使用權資產列為綜合財務狀況表的獨立項目。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。於首次確認的公允價值調整被視為額外租賃付款及計入使用權資產成本。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期，本集團按當天尚未支付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含的利率不易釐定，則本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款，使用於開始日期的指數或比率初步計量；
- 預期本集團將根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 本集團合理確定將行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團將行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債透過增加利息及租賃付款作出調整。

本集團在下列任何情況下，均會重新計量租賃負債(並對相關的使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期限已經改變或購買選擇權的行使評估發生變動，在這種情況下，租賃負債通過使用修訂的貼現率貼現修訂後的租賃付款來重新計量。
- 租賃付款因市場租值率跟隨市場租金評估發生變動，在這種情況下，租賃負債通過使用初始貼現率貼現修訂後的租賃付款來重新計量。
- 租賃合約已修改且租賃修訂不作為獨立租賃入賬。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按於交易日期當前匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按於該日當前匯率重新換算。按公允價值列賬以外幣計值的非貨幣項目按於釐定公允價值當日的當前匯率重新換算。當非貨幣項目的公允價值損益於損益表中確認時，該損益中的任何匯兌成分亦應於損益表中確認。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額均於其所產生期間的損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務之資產及負債乃採用於各報告期末呈報期末之適用匯率轉換為本集團之呈報貨幣。收入及開支項目乃按期內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波幅，而在此情況下，將採用交易日期之匯率。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並在匯兌波動儲備項下權益中累計。

於出售海外經營單位時(即出售本集團於海外經營單位的全部權益，或出售導致喪失對包含海外經營單位之附屬公司的控制權，或出售包含海外經營單位之合營安排或聯營公司部分權益，且該保留權益成為金融資產)，就該業務而言，原於權益中累計且應歸屬於本公司擁有人之所有匯兌差額，均應重新分類至損益。

僱員福利

退休金計劃

於中國經營的本集團附屬公司的僱員須參與由當地市政府管理的中央退休金計劃。該等於中國經營的附屬公司須按僱員薪金成本若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付款項時計入損益表。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付的稅項以年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，乃由於存在於其他年度內屬應課稅或可抵扣收入或開支項目及從不課稅或不可抵扣的項目所致。本集團即期稅項負債按報告期末已制定或實質已制定的稅率計算。

遞延稅項按照綜合財務報表資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常按所有可扣除暫時差額在很可能以有關可扣除暫時差額抵扣應課稅溢利的範圍內確認。倘暫時差額來自交易中資產及負債的初步確認(業務合併除外)，且該交易既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則該等遞延稅項資產及負債不予以確認於交易時並無產生相等的應納稅及可抵扣暫時性差異。

遞延稅項負債按與附屬公司、聯營公司及合營公司權益投資相關的應課稅暫時差額確認，除非本集團能夠控制該暫時差額的撥回及該暫時差額在可見將來不大可能撥回。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有充足應課稅溢利以使用暫時差額的利益且該等暫時差額預計在可見將來撥回的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行審閱，並在不再可能有充足應課稅溢利可供收回所有或部分資產情況下扣減。

遞延稅項資產及負債按照預計適用於結清負債或變現資產期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)為基礎計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期在報告期末收回或結清其資產及負債的賬面值的方式所導致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟倘該等稅項與在其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，於此情況下，則即期及遞延稅項亦分別在其他全面收入或直接於權益中確認。倘對業務合併進行初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨物或服務或管理用途的有形資產。物業、廠房及設備乃以成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

折舊採用直線法於其估計可使用年期以撇銷資產成本減去資產的剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，以按預期基準將任何估計變動的影響入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時取消確認。任何因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益內確認。

物業、廠房及設備和使用權資產的減值

於報告期末，本集團會檢討其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已發生減值虧損。若存在任何此類跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以確定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額均按個別項目估計。若無法個別估計可收回金額，本集團將估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，若能確立合理且一致的分配基準，則將企業資產分配至相關現金產生單位；否則，則將其分配至能確立合理且一致分配基準之最小現金產生單位組別。可收回金額乃就該企業資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組別而釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值進行比較。

可收回金額是指公允價值減去出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，應將預估未來現金流量，採用反映當前市場對貨幣時間價值之評估，且未對該資產(或現金產生單位)之未來現金流量預估進行調整的稅前折現率，折算為其現值。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

物業、廠房及設備和使用權資產的減值(續)

倘若某項資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值,則該資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額。對於無法以合理且一致的方式分配至現金產生單位的企業資產或企業資產的一部分,本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該組現金產生單位的企業資產或企業資產的一部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。在分配減值虧損時,減值虧損首先用於減少任何商譽(如適用)的賬面值,然後根據該現金產生單位或現金產生單位組內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不得低於其公允價值減去出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)及零的最高值。原應分配予該資產之減值虧損金額,應按比例分配至該現金產生單位或現金產生單位組別之其他資產。減值虧損應立即於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回,該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值應增加至其可收回金額的修訂估計值,惟增加後的賬面值不得超過若該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)在過往年度未確認減值虧損時所應確定的賬面值。減值虧損的撥回應立即於損益中確認。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表所呈列的現金及現金等價物包括現金,包括手頭現金及活期存款,但不包括受監管限制而不再符合現金定義之銀行結餘。

金融工具

當集團實體成為金融工具合約條款的一方時,即確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始以公允價值計量,惟源自與客戶合約之應收貿易賬款除外,該等應收貿易賬款應根據國際財務報告準則第15號進行初始計量。與取得或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益之金融資產或金融負債除外)直接相關之交易成本,應於初始確認時視情況計入或扣除該金融資產或金融負債之公允價值。與取得按公允價值計入損益之金融資產或金融負債直接相關之交易成本,應立即於損益中確認。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

實際利率法是一種用於計算金融資產或金融負債之攤銷成本，並將利息收入與利息支出分配至相關期間的方法。實際利率是指能將金融資產或金融負債在預期存續期內(或在適當情況下，以較短期間為限)的估計未來現金收付(包括構成實際利率不可分割部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折算)精確折現至初始確認時帳面淨值的利率。

金融資產

所有按常規方式進行的金融資產買入或賣出交易，均以交易日為基準進行確認及終止確認。所謂按常規方式進行的買入或賣出，是指須在相關市場的監管規定或慣例所確立的時間框架內交付資產的金融資產買入或賣出交易。

所有已確認的金融資產，其後均須根據金融資產的分類，以攤銷成本或公允價值全數計量。

金融資產的分類及其後續計量

符合以下條件的金融資產，其後應以攤銷成本計量：

- 該金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 根據合約條款，於特定日期產生的現金流量僅為未償還本金之本金及利息付款。

所有其他金融資產其後應以公允價值損失計量。

若符合下列條件，則該金融資產屬持作交易用途：

- 該項資產主要是為了在短期內出售而取得；或
- 於初始確認時，該項資產屬於本集團一併管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期有實際進行短期獲利了結的模式；或
- 該項資產為衍生工具，惟被指定且有效的對沖工具除外。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後續計量(續)

(i) 攤銷成本及利息收入

對於其後按攤銷成本及以其他權益為基礎的公允價值變動計量的債務工具，利息收入採用實際利率法確認。對於非購入或發起的已發生信用減值之金融資產，利息收入係透過將實際利率套用至該金融資產之總賬面價值計算得出，惟其後發生信用減值之金融資產除外(見下文)。對於其後發生信用減值之金融資產，自下一報告期間起，利息收入透過將實際利率套用至該金融資產之攤銷成本予以確認。若已發生信用減損之金融工具之信用風險有所改善，致使該金融資產不再發生信用減損，則自確定該資產不再發生信用減損之後之報告期間起，以實際利率計算該金融資產之帳面總額，據此確認利息收入。

(ii) 指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資

按公允價值計入其他全面收益的股權工具投資，其後按公允價值計量；因公允價值變動產生的損益計入其他全面收益，並累計於指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產之公允價值儲備中；且無須進行減值評估。處置股權投資時，累計損益不會重分類至損益表，而是轉入累計虧損。

(iii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益或指定為按公允價值計入其他全面收益之標準的金融資產，應按公允價值計入損益進行計量。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產及其他項目之減值

本集團根據預期信用虧損模型，對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估之金融資產(包括應收貿易賬款、存款及其他應收款、現金及現金等價物)及其他項目(即合約資產)進行減值評估。預期信用虧損金額於每個報告日進行更新，以反映自初始確認以來信用風險之變動。

全期預期信用虧損指相關金融工具在預期存續期內所有可能違約事件所導致的預期信用虧損。相對地，12個月預期信用虧損(「12個月預期信用虧損」)則指預期信用虧損中，預計將因報告日後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分。評估係基於本集團過往的信貨損失經驗，並就債務人特有的因素、整體經濟狀況、對過往事件及報告日當前狀況的評估，以及對未來經濟狀況的預測進行調整。

本集團始終就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信用虧損。

就所有其他金融工具而言，本集團將減值準備計量為12個月預期信用虧損，除非自初始確認以來信用風險已顯著增加，在此情況下，本集團將確認全期預期信用虧損。評估是否應確認全期預期信用虧損，乃基於自初始確認以來違約發生之可能性或風險是否顯著增加。

(i) 信用風險顯著增加

在評估信用風險自初始確認以來是否已顯著增加時，本集團會將報告日該金融工具發生違約的風險，與初始確認日該金融工具發生違約的風險進行比較。在進行此項評估時，本集團會考慮合理且有依據的定量及定性資訊，包括歷史經驗，以及無需過度成本或努力即可取得的預測性資訊。所考慮的前瞻性資訊包括從財務分析師處獲取的、本集團債務人所屬行業的未來前景，以及與本集團核心營運相關的各類外部實際及預測經濟資訊來源。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產及其他項目之減值(續)

(i) 信用風險顯著增加(續)

在評估信用風險是否已顯著增加時，特別會考量以下資訊：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級出現實際或預期的顯著惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如信用利差顯著擴大，或債務人的信用違約互換價格顯著上升；
- 業務、財務或經濟狀況已發生或預期將發生不利變動，且預期將導致債務人履行債務義務的能力顯著下降；
- 債務人的經營業績實際或預期出現顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期發生顯著不利變動，導致債務人履行債務義務的能力顯著下降。

不論上述評估結果為何，當合約款項逾期超過30天時，本集團假定信用風險自初始確認以來已顯著增加，除非本集團持有合理且有據可依的資訊證明情況並非如此。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加之準則的有效性，並適時修訂該等準則，以確保在款項逾期前，該等準則能夠識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，當內部開發或從外部來源獲得的資訊顯示債務人不太可能全數償付其債權人(包括本集團)時(不考慮本集團持有的任何抵押品)，即發生違約。

不論上述情況如何，本集團認為，當金融資產逾期超過90天時即視為已發生違約，除非本集團有合理且可支持的資訊證明採用更遲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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產及其他項目之減值(續)

(iii) 已發生信用減損的金融資產

當發生一項或多項對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產即被視為已發生信用減損。證明金融資產已發生信用減損的證據包括關於下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人面臨重大財務困難；
- 違約事件，例如違約或逾期付款；
- 借款人的貸款人基於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，向借款人提供了一項或多項讓步，而該等讓步在其他情況下貸款人本不會考慮；或
- 借款人進入破產或其他財務重組程序的可能性日益增加。

(iv) 撤銷政策

當有資訊顯示交易對手方面臨嚴重的財務困難且無實際收回款項的可能時，本集團將對該金融資產予以核銷；例如，交易對手方已進入清算程序或破產程序，或就應收貿易賬款而言，款項逾期超過一年，以較早發生者為準。已撤銷的金融資產仍可能根據本集團的收回程序進行強制執行，並在適當情況下參考法律意見。撤銷構成終止確認事件。其後收回的款項將計入損益。

(v) 信貸損失準備之計量與確認

信貸損失準備之計量取決於違約機率、違約後損失(即發生違約時之損失金額)及違約時風險承擔額。違約機率與違約後損失之評估係基於歷史數據及前瞻性資訊。預期信用虧損的估計反映出一個無偏且經由機率加權的金額，該金額是以發生違約的相應風險作為權重來確定的。本集團在估計貿易應收款項的預期信用虧損時，採用實務簡便法及使用撥備矩陣，該矩陣考量歷史信用虧損經驗，並就債務人的特定因素、一般經濟狀況及前瞻性資訊(包括在適當情況下考慮貨幣時間價值)進行調整，且該等資訊可於不需過度成本或努力的情況下取得。

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. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產及其他項目之減值(續)

(v) 信貸損失準備之計量與確認(續)

一般而言，預期信用虧損指根據合約應歸屬於本集團之所有合約現金流量，與本集團預期將收到的現金流量(按初始確認時所釐定之實際利率折現)之間的差額。

就集體評估而言，本集團在制定分組時會考量以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及所屬行業；以及
- 考慮外部信貸評級(如有)。

管理層會定期檢討該分組，以確保各組別的組成部分持續具備相似的信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，惟若該金融資產已發生信貸減值，則利息收入將根據該金融資產的攤銷成本計算。

終止確認金融資產

本集團僅在該資產的現金流量合約權利屆滿時，或將該金融資產及該資產所有權的絕大部分風險與回報轉移予另一實體時，方會終止確認該金融資產。

就按攤銷成本計量的金融資產終止確認時，該資產的賬面值與已收及應收代價總額之間的差額，應計入損益。

於終止確認本集團於初始確認時已選擇按公允價值計量且其變動計入當期損益方式計量的權益工具投資時，先前於指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產公允價值儲備中累計之累計損益，不會重分類至損益，而是轉撥至累計虧損。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債及權益

債務或權益的分類

債務及權益工具應根據合約安排的實質內容，以及財務負債與權益工具的定義，分類為財務負債或權益工具。

權益工具

權益工具指任何證明實體於扣除所有負債後，對其資產所持有之剩餘權益的合約。本集團發行的權益工具，應按已收款項扣除直接發行成本後之金額確認。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及應計款項、租賃負債及借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

匯兌損益

對於以外幣計價且於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，其匯兌損益係根據該金融工具的攤銷成本計算。此等匯兌損益於損益表中「其他收入、收益及虧損淨額」項目(附註6)確認，作為不屬於指定避險關係之金融負債的匯兌淨收益／虧損的一部分。

以外幣計價之金融負債的公允價值，以該外幣計量，並按報告期末的即期匯率換算。

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、取消、或屆滿時，本集團方會終止確認的該金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

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

3. 編製綜合財務報表的基準及重要會計政策資料(續)

關聯方

(a) 倘該方存在以下情況，則該方，或有關人士的近親與本集團有關連：

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

(b) 倘符合以下任何條件，則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(指各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互有關連)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為集團成員公司的聯營公司或合營企業而另一實體為該集團成員公司)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為就本集團或與本集團有關連的實體的僱員利益所設立的離職福利計劃。倘本集團本身為該計劃，則資助僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 該實體受(a)所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)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) 一個集團之任何成員公司(為集團之一部分)向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

某人近親是指預期可影響該某人或預期受該某人影響處理實體事務的親屬。

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. 關鍵會計判斷與估計不確定性的主要來源

應用附註3所述本集團重大會計政策時，本公司董事須就無法通過其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設根據過往經驗及視為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

估計與相關假設按持續基準審閱。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

應用會計政策的關鍵判斷

以下為本公司董事在採用本集團會計政策過程中所作的、對綜合財務報表中確認的金額最具重大影響的關鍵判斷(涉及的估計除外，參見下文)。

持續經營的考慮

本公司董事編製綜合財務報表時已假設本集團在可見將來將能持續經營，其為一項關鍵判斷，對綜合財務報表內確認的款項影響最大。持續經營假設之評估涉及董事對本身具不確定性的未來事件結果或狀況作出判斷。經考慮可能產生業務風險而個別或共同對綜合財務報表附註3所載持續經營假設造成重大質疑之所有主要事項或狀況後，董事認為本集團有能力持續經營。

合約安排

如附註1(iv)所載，本集團透過合約安排對中國經營實體行使控制權及享有實質上所有經濟利益，並承受中國經營實體之風險。本公司於中國經營實體並無任何直接股權。然而，由於合約安排，本公司擁有對中國經營實體的權力，有權從其參與中國經營實體中獲取可變動回報，並有能力透過其對中國經營實體的權力影響該等回報。因此，本公司將中國營運實體視為間接持有的附屬公司，並於過去數年的綜合財務報表中將中國營運實體的財務狀況及業績予以合併。然而，就本集團對中國營運實體的直接控制而言，該等合約安排的效力可能不及直接法律所有權；此外，中國法律制度帶來的不確定性，亦可能妨礙本集團對中國營運實體的業績、資產及負債所享有的受益權。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，中國營運實體應佔收入約為人民幣19,205,000元(二零二四年：人民幣40,089,000元)。於二零二五年十二月三十一日，中國營運實體應佔總資產約為人民幣12,441,000元(二零二四年：人民幣20,378,000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

4. 關鍵會計判斷與估計不確定性的主要來源(續)

估計不確定性的主要來源

於報告期末，有關未來的主要假設及估計不確定的其他主要來源(存在可能導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)載列如下。

貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備矩陣初步按本集團過往可觀察的違約率釐定。就虧損模式相若的多組不同客戶類別而言，撥備率乃以逾期日數為基準。本集團將調整矩陣，以便根據前瞻資料調整過往信貸虧損經驗。於各報告日期，更新過往可觀察違約率及分析前瞻估計變動。

評估過往可觀察違約率之間的相互關係時，預測經濟狀況及預期信貸虧損乃重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟狀況敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦不一定代表日後客戶實際會違約。有關本集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損資料分別載列於綜合財務報表附註18、19及34。

按攤銷成本計量其他金融資產的預期信貸虧損撥備

計量按攤銷成本計量其他金融資產的預期信貸虧損減值虧損需要作出有關未來現金流量金額及時間的判斷及估計，尤其是評估抵押品價值及信貸風險的顯著增幅。於作出判斷過程中，按攤銷成本計量其他金融資產的預期信貸虧損撥備乃按12個月預期信貸虧損基準評估，原因為信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，除非應收款項的信貸風險顯著增加則作別論，在此情況下，按相等於全期預期信貸虧損的金額計量減值虧損。計量應收款項的信貸風險有否顯著增加時，本集團管理層已透過經常評估就收回款項的經調整抵押品價值以及當前及預測的整體經濟狀況考慮違約事件的發生及逾期應收款項的賬齡。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關本集團按攤銷成本計量其他金融資產的預期信貸虧損資料載列於綜合財務報表附註20及34。

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. 關鍵會計判斷與估計不確定性的主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

所得稅估計

在釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算未能確定所涉及的最終稅項。本集團根據有否額外稅項負擔的估計，就預計稅項審計事宜確認負債。如該等事項的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，有關差額將影響作出此等釐定期間的即期所得稅及負債。

金融工具的公允價值

本集團擁有大量金融資產，包括按公允價值計量的非上市股本證券及向第三方提供的可換股貸款，其公允價值乃採用估值技術根據重大不可觀察輸入數據釐定。確立相關估值技術及其相關輸入數據需要作出判斷及估計。有關此等因素的假設出現變動可能導致對此等工具的公允價值作出重大調整。有關金融資產的公允價值詳情載列於綜合財務報表附註16。有關估值技術資料載列於綜合財務報表附註33。

遞延稅項

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，由於在實體的相關稅務司法權區不大可能有未來應課稅溢利可動用暫時差額，故本集團並無就累計稅項虧損約人民幣17,594,000元(二零二四年：人民幣156,090,000元)確認遞延稅項資產及其他可扣減暫時差額約人民幣46,694,000元(二零二四年：人民幣149,419,000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

5. 收入及分部資料

(a) 與客戶的合約收入

(i) 客戶合約收入劃分

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 營銷及推廣服務 | 46,498 | 50,120 |
| 銷售貨品 | 11,029 | 6,319 |
| | 57,527 | 56,439 |

(ii) 預期於日後確認產生自於報告日期與現存客戶的合約收入。

與提供營銷及推廣服務客戶的合約原定預期年期一直為一年內。與個人客戶有關銷售貨品的合約一直於一個月內完成。

本集團採用國際財務報告準則第15號第121段所述之可行權宜處理，故並無披露有關該等合約原定預期年期為一年或以內之餘下履約責任之資料。

(b) 分部資料

本集團根據主要營運決策者（即本公司執行董事）就分部之間分配資源及評估分部表現而審閱的內部報告釐定其經營分部。

本集團之可呈報及經營分部已按下列方式識別：

(i) 營銷及推廣服務，包括廣告服務、市場調查服務及軟件開發服務；及

(ii) 銷售貨品，包括嬰幼兒護理、個人護理及家庭護理產品。

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. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

於報告期，已確認各重要收入類別的金額如下：

| | 截至二零二五年十二月三十一日止年度 | | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------|
| | 營銷及推廣服務 人民幣千元 | 銷售貨品 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 按收益確認時間劃分 | | | |
| 隨時間 | 46,498 | – | 46,498 |
| 於某一時間點 | – | 11,029 | 11,029 |
| 分部收入 | 46,498 | 11,029 | 57,527 |
| 分部業績 | 15,243 | 644 | 15,887 |

| | 截至二零二四年十二月三十一日止年度 | | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------|
| | 營銷及推廣服務 人民幣千元 | 銷售貨品 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
| 按收益確認時間劃分 | | | |
| 隨時間 | 50,120 | – | 50,120 |
| 於某一時間點 | – | 6,319 | 6,319 |
| 分部收入 | 50,120 | 6,319 | 56,439 |
| 分部業績 | 15,576 | 27 | 15,603 |

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. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 分部業績 | 15,887 | 15,603 |
| 未分配 | | |
| 其他收入、收益及虧損淨額 | 5,580 | 10,532 |
| 銷售及分銷開支 | (9,616) | (9,135) |
| 行政開支 | (4,960) | (8,295) |
| 研發成本 | (8,665) | (3,293) |
| 金融及合約資產減值虧損，淨額 | (6,617) | (2,646) |
| 按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動 | (5,611) | (3,141) |
| 將金融資產從攤銷成本重新分類為按公允價值計入損益之收益 | - | 680 |
| 融資成本 | (6,200) | (5,586) |
| 除稅前虧損 | (20,202) | (5,281) |

年內分部業績指各分部的毛利，並未分配其他收入、收益及虧損淨額、銷售及分銷開支、行政開支、研發成本、金融及合約資產減值虧損淨額、按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動、將金融資產從攤銷成本重新分類為按公允價值計入損益之收益及融資成本。此乃向本集團主要營運決策者報告以便分配資源及評估表現的方法。

分部資產及負債

概無呈列分部資產、分部負債及其他分部資料，因為有關金額並未經本集團主要營運決策者審閱以進行資源分配及表現評估或因其他原因而並未定期提供予本集團主要營運決策者。

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. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

地理資料

本集團業務主要位於香港及中國。下表為本集團按業務所在地區劃分的對外客戶收入分析：

| 地區： | 營銷及推廣服務 | | 銷售貨品 | | 總計 | |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 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 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 | 二零二四年 人民幣千元 |
| — 香港 | 18,328 | 14,588 | 10,516 | — | 28,844 | 14,588 |
| — 中國 | 28,170 | 35,532 | 513 | 6,319 | 28,683 | 41,851 |
| | 46,498 | 50,120 | 11,029 | 6,319 | 57,527 | 56,439 |

下表為非流動資產(不包括金融工具)按資產所在地區劃分的賬面值分析：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|----|----------------|----------------|
| 香港 | 17 | 18 |
| 中國 | 707 | 14,453 |
| | 724 | 14,471 |

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. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

有關主要客戶的資料

於相關年度貢獻本集團總收益超過10%之客戶收益載列如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 客戶 A ¹ | 7,331 | 不適用* |
| 客戶 B ² | 8,660 | — |
| 客戶 C ¹ | 不適用* | 11,555 |
| 客戶 D ¹ | — | 10,896 |
| 客戶 E ¹ | 6,542 | — |

¹ 來自營銷及推廣服務的收益。

² 來自銷售貨品的收益。

* 於相應年度佔本集團收益少於10%。

6. 其他收入、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 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 銀行利息收入 | 35 | 48 |
| 其他利息收入 | 720 | 940 |
| 政府補助 | — | 880 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損 | (97) | — |
| 撤銷物業、廠房及設備的虧損 | (10) | (18) |
| 出售附屬公司收益(附註29(a)及29(b)) | 4,459 | 4,858 |
| 被視作出售附屬公司收益(附註29(c)) | — | 3,192 |
| 雜項收入 | 473 | 632 |
| | 5,580 | 10,532 |

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. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損經扣減(抵免)以下各項後得出：

| | 附註 | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|------------------------------|-------|----------------|----------------|
| 已售存貨的成本 | | 10,385 | 6,292 |
| 已提供服務的成本 | | 31,255 | 34,544 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 14 | 9 | 39 |
| 使用權資產折舊 | 15(a) | 304 | 1,291 |
| 核數師薪酬 | | 800 | 1,000 |
| 銷售及分銷開支： | | | |
| 行銷及顧問費 | | 9,068 | 6,573 |
| 研發成本： | | | |
| 外包費用 | | 7,426 | — |
| 僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬(附註9))： | | | |
| 工資及薪金 | | 2,286 | 5,375 |
| 股份付款開支 | | — | 661 |
| 退休金計劃供款(界定供款計劃) | | 231 | 685 |
| 金融及合約資產減值虧損(撥回減值虧損)，淨額： | | | |
| — 貿易應收款項 | 18 | (16) | (98) |
| — 合約資產 | 19 | (169) | (13) |
| — 其他應收款項 | 20 | 6,802 | 2,757 |

8. 融資成本

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 銀行貸款利息 | — | 248 |
| 其他借款利息 | 6,173 | 5,256 |
| 租賃負債利息 | 27 | 82 |
| | 6,200 | 5,586 |

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. 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則及香港公司條例的披露規定所披露的董事及主要行政人員的年度薪酬如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 袍金 | 813 | 750 |
| 其他薪酬： | | |
| 薪資、獎金、津貼及實物利益 | 497 | 749 |
| 退休金計劃供款 | 59 | 67 |
| | 556 | 816 |
| | 1,369 | 1,566 |

(a) 獨立非執行董事

於年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 趙臻先生 | 92 | 91 |
| 葛寧先生(附註(i)) | – | 84 |
| 潘文梃先生 | 92 | 91 |
| 黃夢婷女士(附註(ii)) | 91 | 7 |
| | 275 | 273 |

上表所示之獨立非執行董事酬金，乃其擔任本公司董事所提供服務之報酬。於年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零二四年：無)。

附註：

- (i) 葛寧先生於二零二四年十二月五日辭任獨立非執行董事。
- (ii) 黃夢婷女士於二零二四年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。

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

9. 董事及主要行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事及非執行董事

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、津貼、 獎金及 實物利益 人民幣千元 | 退休金 計劃供款 人民幣千元 | 薪酬總金額 人民幣千元 |
|-------------------|-------------|--------------------------------|----------------------|----------------|
| 執行董事： | | | | |
| 程力先生(附註(i)) | – | 497 | 59 | 556 |
| Zhang Lake Mozi先生 | – | – | – | – |
| 非執行董事： | | | | |
| 宋媛媛女士 | 446 | – | – | 446 |
| 張海華先生 | 92 | – | – | 92 |
| | 538 | 497 | 59 | 1,094 |

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、津貼、 獎金及 實物利益 人民幣千元 | 退休金 計劃供款 人民幣千元 | 薪酬總金額 人民幣千元 |
|----------------------------------|-------------|--------------------------------|----------------------|----------------|
| 執行董事： | | | | |
| 程力先生 | – | 497 | 67 | 564 |
| Zhang Lake Mozi先生 | – | 252 | – | 252 |
| 林洛鋒先生(附註(ii)) | – | – | – | – |
| Ng Kwok Ying Isabella女士(附註(iii)) | – | – | – | – |
| 非執行董事： | | | | |
| 宋媛媛女士(附註(iv)) | 447 | – | – | 447 |
| 張海華先生 | – | – | – | – |
| 李娟女士(附註(v)) | 30 | – | – | 30 |
| | 477 | 749 | 67 | 1,293 |

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. 董事及主要行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事及非執行董事(續)

附註：

- (i) 程力先生亦為行政總裁。
- (ii) 林洛鋒先生於二零二四年六月十三日辭任執行董事。
- (iii) Ng Kwok Ying Isabella 女士於二零二四年六月十三日辭任執行董事。
- (iv) 宋媛媛女士於二零二四年三月二十八日獲委任為非執行董事。
- (v) 李娟女士於二零二四年三月二十八日辭任非執行董事。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，除 Zhang Lake Mozi 先生同意放棄其截至二零二五年十二月三十一日止年度的董事酬金外，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。本集團並無向任何本公司董事支付薪酬作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償。上文所示執行董事的酬金乃就彼等管理本公司及本集團事務所提供的服務而支付，而上文所示非執行董事的酬金則乃就彼等作為本公司及其附屬公司(如適用)董事所提供的服務而支付。

10. 五名最高薪酬僱員

本集團於年內的五名最高薪酬僱員包括兩名董事(二零二四年：三名董事)，其薪酬詳情載於綜合財務報表附註9。餘下三名(二零二四年：兩名)並非本公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬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 |
|---------------|----------------|----------------|
| 薪金、獎金、津貼及實物利益 | 638 | 520 |
| 退休金計劃供款 | 52 | 37 |
| | 690 | 557 |

除董事及行政總裁外，薪酬落在以下區間內的高薪員工人數如下：

| | 僱員人數 | |
|------------------|-------|-------|
| | 二零二五年 | 二零二四年 |
| 零至港幣 1,000,000 元 | 3 | 2 |

於報告期內，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，而本集團亦無向任何該五名最高薪酬僱員支付薪酬作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償。

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. 稅項

本集團須就本集團成員公司所在地及營運業務所在司法權區產生或取得之溢利按實體基準繳納所得稅。

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港所得稅乃根據截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的估計應課稅溢利按 16.5% 計算。

根據有關所得稅法，中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按法定稅率 25% 繳納所得稅。

本集團的稅項分析如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 即期稅項： | | |
| 一 中國企業所得稅 | 6 | - |

年內稅項可與綜合損益表之除稅前虧損對賬如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 除稅前虧損 | (20,202) | (5,281) |
| 按中國內地法定稅率 25% 計算的稅項 | (5,051) | (1,320) |
| 特定省份或地方機關制定的較低稅率 | 720 | 481 |
| 毋須課稅收入 | (2,053) | (1,867) |
| 不可扣減稅項開支 | 879 | 538 |
| 未確認稅項虧損 | 2,945 | 651 |
| 動用先前未確認的稅項虧損 | (8) | - |
| 未確認暫時性差額的稅務影響 | 2,574 | 1,517 |
| 本年度稅務支出 | 6 | - |

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，由於在實體的相關稅務司法權區不大可能有未來應課稅溢利可動用暫時差額，故本集團並無就累計稅項虧損約人民幣 17,594,000 元（二零二四年：人民幣 156,090,000 元）確認遞延稅項資產及其他可扣減暫時差額約人民幣 55,788,000 元（二零二四年：人民幣 149,419,000 元）。根據現行稅務法例，除將於如下表所示五年內到期的稅項虧損約人民幣 3,131,000 元（二零二四年：人民幣 141,300,000 元）外，其餘稅項虧損約人民幣 14,463,000 元（相當於約 15,619,000 港元）（二零二四年：人民幣 14,790,000 元（相當於約 15,971,000 港元））並無到期日。

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. 物業、廠房及設備

| | 辦公室設備 人民幣千元 | 電腦及服務器 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| 成本 | | | |
| 於二零二四年一月一日 | 147 | 2,061 | 2,208 |
| 添置 | 59 | – | 59 |
| 撇銷 | (14) | (292) | (306) |
| 匯兌調整 | – | 8 | 8 |
| 於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日 | 192 | 1,777 | 1,969 |
| 出售 | (10) | (1,309) | (1,319) |
| 撇銷 | (127) | (8) | (135) |
| 出售附屬公司(附註29(a)) | (21) | (116) | (137) |
| 匯兌調整 | – | (9) | (9) |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 34 | 335 | 369 |
| 折舊 | | | |
| 於二零二四年一月一日 | 124 | 1,923 | 2,047 |
| 年度內折舊撥備(附註7) | 20 | 19 | 39 |
| 撇銷 | (9) | (279) | (288) |
| 匯兌調整 | – | 7 | 7 |
| 於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日 | 135 | 1,670 | 1,805 |
| 年度內折舊撥備(附註7) | 8 | 1 | 9 |
| 出售 | (10) | (1,209) | (1,219) |
| 撇銷 | (105) | (20) | (125) |
| 出售附屬公司(附註29(a)) | (6) | (115) | (121) |
| 匯兌調整 | – | (8) | (8) |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 22 | 319 | 341 |
| 賬面值 | | | |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 12 | 16 | 28 |
| 於二零二四年十二月三十一日 | 57 | 107 | 164 |

上述物業、廠房及設備項目，在計及殘值後，按以下基準以直線法計提折舊：

| | |
|--------|------|
| 辦公室設備 | 三至五年 |
| 電腦及伺服器 | 三至五年 |

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. 租賃

本集團作為承租人

(a) 使用權資產

| | 出租物業 人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|
| 於二零二四年一月一日 | 582 |
| 添置 | 2,541 |
| 年度內折舊撥備(附註7) | (1,291) |
| 終止租賃安排 | (1,080) |
| 匯兌調整 | 4 |
| 於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日 | 756 |
| 添置 | 912 |
| 年度內折舊撥備(附註7) | (304) |
| 出售附屬公司(附註29(a)) | (668) |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 696 |

本集團為營運之用租賃辦公室，租期為三年。一般而言，本集團受限於向本集團以外者轉讓及分租該租賃資產。並無租賃合約包含延長及終止選擇權及可變租賃付款。

(b) 租賃負債

租賃負債賬面值於年內的變動如下：

| | 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 | 765 | 703 |
| 新訂租賃 | 912 | 2,541 |
| 融資成本 | 27 | 82 |
| 租賃付款 | (331) | (1,471) |
| 出售附屬公司(附註29(a)) | (681) | (1,094) |
| 匯兌調整 | - | 4 |
| 於十二月三十一日 | 692 | 765 |
| 分析為： | | |
| 非即期部分 | 393 | 419 |
| 即期部分 | 299 | 346 |
| | 692 | 765 |

用於租賃負債的增量借款利率介乎3.35%至3.70%之間(二零二四年：介乎3.70%至5.00%之間)。

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. 租賃(續)

本集團作為承租人(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 | 27 | 82 |
| 使用權資產折舊 | 304 | 1,291 |
| 短期租賃相關開支 | 50 | 227 |
| 於損益確認的總金額 | 381 | 1,600 |

16. 其他金融資產

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產 | | |
| — 非上市股本證券 | — | 844 |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | | |
| — 非上市股本證券 | — | 5,671 |
| | — | 6,515 |
| 分析為： | | |
| — 非流動部分 | — | 844 |
| — 流動部分 | — | 5,671 |
| | — | 6,515 |

公允價值計量的詳情載於綜合財務報表附註33。

17. 存貨

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 製成品，按成本 | 6 | 16 |

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. 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 | 17,086 | 19,102 |
| 減：減值撥備 | (35) | (59) |
| | 17,051 | 19,043 |

本集團與客戶的貿易條款以信貸為主。提供行銷及推廣服務的信貸期通常為發票日期起算的90至180日，而銷售貨品的信貸期通常為發票日期起算的0至30日，具體情況均視乎與個別客戶的合約而定。

於報告期末按發票日期呈列並扣除減值撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 三個月以內 | 16,531 | 18,080 |
| 三至六個月 | 499 | 344 |
| 六個月至一年 | 21 | 22 |
| 一至兩年 | - | 597 |
| | 17,051 | 19,043 |

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 於年初 | 59 | 3,457 |
| 減值虧損，淨額（撥回）撥備（附註7） | (16) | (98) |
| 撤銷 | - | (3,300) |
| 出售附屬公司 | (7) | - |
| 匯兌調整 | (1) | - |
| 於年終 | 35 | 59 |

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。就虧損模式相若的多組不同客戶類別而言，撥備率乃以逾期日數為決定基準。有關計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

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

18. 貿易應收款項(續)

文載列採用撥備矩陣呈列有關本集團貿易應收款項所面對信貸風險的資料：

於二零二五年十二月三十一日

| | 預期信貸 虧損率 % | 賬面總值 人民幣千元 | 預期信貸虧損 人民幣千元 | 賬面淨值 人民幣千元 |
|---------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 即期(未逾期) | 0.20 | 17,065 | (34) | 17,031 |
| 逾期6個月內 | 1.47 | 21 | (1) | 20 |
| | | 17,086 | (35) | 17,051 |

於二零二四年十二月三十一日

| | 預期信貸 虧損率 % | 賬面總值 人民幣千元 | 預期信貸虧損 人民幣千元 | 賬面淨值 人民幣千元 |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 即期(未逾期) | 0.24 | 18,469 | (44) | 18,425 |
| 逾期超過6個月但少於12個月 | 1.84 | 22 | (1) | 21 |
| 逾期超過12個月 | 2.39 | 611 | (14) | 597 |
| | | 19,102 | (59) | 19,043 |

有關本集團信貸政策的進一步詳情載於綜合財務報表附註34。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

19. 合約資產

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 營銷及推廣服務所產生合約資產 | 7 | 360 |
| 減：減值撥備 | - | (319) |
| | 7 | 41 |

於二零二四年一月一日，合約資產為約人民幣2,314,000元。

初步就營銷及推廣服務所賺取收益確認合約資產，原因為代價須待成功完成服務後方可收取。涉及營銷及推廣服務的合約資產包括應收保留金。待完成服務及客戶接收服務後，確認為合約資產的金額重新分類為貿易應收款項。

信貸政策的詳情載於綜合財務報表附註34。

於報告期末，收回或結付合約資產的預期時間如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 一年內 | 7 | 41 |

合約資產的減值撥備變動如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 於年初 | 319 | 856 |
| 減值虧損，淨額(撥回)撥備(附註7) | (169) | (13) |
| 撤銷 | (150) | (524) |
| 於年終 | - | 319 |

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。計量合約資產的預期信貸虧損所用撥備率以該等貿易應收款項為基準，原因為合約資產及貿易應收款項乃源自相同客戶基礎。就虧損模式相若的多組不同客戶類別而言，合約資產的撥備率乃以貿易應收款項的逾期日數為基準。有關計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

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

19. 合約資產(續)

下文載列採用撥備矩陣呈列有關本集團合約資產所面對信貸風險的資料：

| | 二零二五年 % | 二零二四年 % |
|---------|------------|------------|
| 預期信貸虧損率 | 0.20 | 88.61 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 賬面總值 | 7 | 360 |
| 預期信貸虧損 | —* | 319 |

* 金額已四捨五入至最接近的千位。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，一筆於二零二四年十二月三十一日已就某債務人全數提列之減值準備人民幣319,000元，因應未償餘額之部分收回而予以部分撥回，其餘餘額則予以沖銷。

20. 預付款項、押金及其他應收款項

| | 附註 | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|-----------|------|----------------|----------------|
| 向供應商墊款 | | 27 | 280 |
| 預付款項 | | 137 | 17 |
| 押金 | | 266 | 467 |
| 其他應收款項 | (i) | 16,845 | 22,427 |
| 可抵扣增值稅 | | 20 | 1,085 |
| 向第三方提供的貸款 | (ii) | — | 361 |
| | | 17,295 | 24,637 |
| 減：減值撥備 | | (9,451) | (9,104) |
| | | 7,844 | 15,533 |
| 分析為： | | | |
| 非流動部分 | | — | 13,551 |
| 流動部分 | | 7,844 | 1,982 |
| | | 7,844 | 15,533 |

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. 預付款項、押金及其他應收款項(續)

其他應收款項減值撥備的變動如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 於年初 | 9,104 | 1,635 |
| 就信貸減值確認 | - | 6,252 |
| 終止確認 | - | (1,540) |
| 出售附屬公司 | (6,455) | - |
| 減值虧損，淨額撥備(附註7) | 6,802 | 2,757 |
| 於年終 | 9,451 | 9,104 |

附註：

- (i) 計入其他應收款項的約人民幣16,768,000元(二零二四年：人民幣16,048,000元)為一筆應收貸款，包括應收一名第三方南京千魚信息技術有限公司(「南京千魚」)的未償還本金人民幣12,000,000元(二零二四年：人民幣12,000,000元)及其累計利息約人民幣4,768,000元(二零二四年：人民幣4,048,000元)，年利率為6.0%，並須於二零二六年償還。於二零二五年十二月三十一日確認減值撥備約人民幣9,451,000元(二零二四年：人民幣2,662,000元)。向南京千魚提供的貸款擔保乃由一家獨立第三方公司提供。

截至二零二四年十二月三十一日，約6,252,000人民幣的其他應收款中包含一筆應收貸款及利息，該筆款項由第三方(即北京宏偉科技有限公司*(北京宏偉科技有限公司)，年利率為8.0%，須於一年內償還，該筆款項已於二零二四年全數減值。該等餘額已於截至二零二五年十二月三十一日止年度出售附屬公司時予以抵銷。

- (ii) 於二零二四年十二月三十一日，計入向第三方提供貸款的金額包括(i)一筆未償還金額約為人民幣181,000元的貸款，該貸款為無抵押、按年利率6%計息及須於一年內償還；及(ii)一筆向一名前僱員提供的貸款，未償還金額為人民幣180,000元，該貸款為無抵押、免息及須按要求償還。該等結餘已於截至二零二五年十二月三十一日止年度內出售附屬公司時予以抵銷。

本集團信貸政策的詳情載於綜合財務報表附註34。

21. 現金及現金等價物

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 現金及銀行結餘 | 4,055 | 2,758 |

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率由0.001%至0.1%(二零二四年：0.001%至0.1%)賺取利息。

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. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 三個月以內 | 8,199 | 7,523 |
| 三至六個月 | 1 | - |
| | 8,200 | 7,523 |

提供行銷及推廣服務的信貸期通常為發票日期起算的90至180日，而銷售貨品的信貸期通常為發票日期起算的0至30日，具體情況均視乎與個別供應商的合約而定。

23. 合約負債

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 預收客戶短期墊款 | | |
| — 營銷及推廣服務 | 91 | 175 |

於二零二四年一月一日，合約負債約為人民幣3,569,000元。合約負債包括就交付營銷及推廣服務收取的短期墊款。

下表載列於本年度確認與結轉合約負債有關的收益金額。

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 營銷及推廣服務 | 175 | 3,569 |

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

24. 其他應付款項及應計費用

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 其他應付款項 | 19,238 | 13,200 |
| 應計費用 | 802 | 1,016 |
| 預收款項 | – | 63 |
| 其他應付稅項 | 29 | 918 |
| 僱員相關應付款項 | 299 | 321 |
| | 20,368 | 15,518 |

於二零二五年十二月三十一日，計入其他應付款項為其他借款的應付利息及其他借款的應付延長費約人民幣18,602,000元(二零二四年：人民幣12,472,000元)。

25. 借款

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 其他借款 | 24,283 | 21,545 |
| | | |
| 須於下列期限償還的賬面值： | | |
| 一年內或按要求 | 24,283 | 21,545 |

其他借款為無抵押及須於一年內或按要求償還，並按年利率9%計息(二零二四年：9%)。於二零二五年十二月三十一日，約人民幣23,723,000元的借款已到期(二零二四年：人民幣20,619,000元)。於到期後，根據貸款協議，該等結餘按年利率介乎23%至36%計息(二零二四年：23%至26%)。

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

26. 股本

| | 二零二五年 | | | 二零二四年 | | |
|--------------------|-------------|----------|--------------|------------|---------|--------------|
| | 股份數目 千股 | 千港元 | 相當於 人民幣千元 | 股份數目 千股 | 千港元 | 相當於 人民幣千元 |
| 每股面值0.05港元的普通股 | | | | | | |
| 法定： | | | | | | |
| 於一月一日 | 2,000,000 | 100,000 | | 2,000,000 | 100,000 | |
| 股份合併(附註(ii)) | (1,750,000) | - | | - | - | |
| 股份分拆(附註(iv)) | 1,750,000 | - | | - | - | |
| 於十二月三十一日 | 2,000,000 | 100,000 | | 2,000,000 | 100,000 | |
| 已發行及繳足： | | | | | | |
| 於一月一日 | 345,662 | 17,283 | 14,510 | 288,052 | 14,402 | 11,891 |
| 根據配售協議發行新股份(附註(i)) | - | - | - | 57,610 | 2,881 | 2,619 |
| 股份合併(附註(ii)) | (302,454) | - | - | - | - | - |
| 股份削減(附註(iii)) | - | (15,123) | (12,528) | - | - | - |
| 於十二月三十一日 | 43,208 | 2,160 | 1,982 | 345,662 | 17,283 | 14,510 |

附註：

- (i) 於二零二四年四月二十六日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司有條件同意通過配售代理按配售價每股配售股份0.0503港元配售合共最多57,610,390股配售股份(「配售事項」)。配售事項已於二零二四年五月十七日完成。配售事項所得款項淨額約為2.9百萬港元。有關詳情載於本公司日期為二零二四年五月十七日的公告。
- (ii) 根據本公司於二零二五年五月九日舉行之股東特別大會上通過的決議案，本公司已完成股份合併，基準為每八(8)股每股面值0.05港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.4港元的合併股份，自二零二五年五月十三日起生效。
- (iii) 根據本公司於二零二五年五月九日舉行之股東特別大會上通過的決議案，本公司的已發行股本為17,283,117港元(相當於人民幣14,509,755元)，分為43,207,792股每股面值0.4港元的合併股份，已透過註銷本公司當時每股合併股份0.35港元的繳足股本，削減至2,160,389港元(相當於人民幣1,981,703元)，分為43,207,792股新股份，致使每股已發行合併股份的面值由0.4港元減至0.05港元，自二零二五年八月一日起生效。股本削減導致本公司的股本出現借方，所產生的信貸已轉撥至累計虧損。
- (iv) 緊隨上文附註(iii)所述的股本削減後，每股法定但未發行的每股面值0.4港元的合併股份被拆細為八(8)股每股面值0.05港元的新股份。

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. 股份付款

購股權計劃

本公司於二零一五年六月十九日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在激勵或獎勵為本集團作出貢獻及努力不懈地促進本集團利益的合資格人士(包括本集團董事或僱員(不論為全職或兼職)、諮詢人或顧問)，以及用於董事會不時批准的其他用途。自本公司採納購股權計劃以來，並未根據購股權計劃授出購股權。購股權計劃於本公司上市日期(二零一五年七月八日)生效，除非另行取消或修訂，該計劃將由該日起計10年內保持有效。該購股權計劃已於二零二五年七月八日屆滿。

根據該購股權計劃，若行使根據該計劃已授出及將授出的所有購股權，可發行的股份數目上限為2,500,000股，相當於截至相關綜合財務報表日期本公司已發行股份總數的約5.23%(二零二四年：6.94%)。在任何12個月期間內，根據授予予股份期權計劃中每位合資格參與者的股份期權(包括已行使及尚未行使的期權)而可發行的股份數目上限，不得超過本公司已發行股份的1%。任何超出此限額的股份期權授予或進一步授予，均須經股東大會批准。

向本公司董事、高級行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人根據購股權計劃授出購股權，均須事先經獨立非執行董事(不包括購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。此外，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人授出購股權，而導致於截至授出購股權日期(包括該日)止12個月期間已發行及因該名人士已獲授出及將獲授出的所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使而將予發行的股份數目超過本公司已發行股份0.1%，總價值(按本公司股份於購股權授出日期的收市價計算)超過5百萬港元，則有關購股權的授出須事先經股東於股東大會批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計30日內，由承授人透過支付合共人民幣1元的名義代價接納。已授出購股權的行使期由董事釐定，惟不得遲於購股權要約日期起計10年後，並須遵守購股權計劃所載提前終止的規定。購股權並無設有行使前須持有之最短期限。

購股權的行使價不得少於以下最高者，(i)本公司股份於授出購股權要約日期在聯交所的收市價，該日期必須為聯交所開市進行證券買賣業務的日子；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)要約日期本公司股份面值。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無授出購股權及該計劃下並無尚未行使的購股權。

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. 股份付款(續)

股份獎勵計劃

本公司於二零一六年七月六日採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以表彰及感謝所有合資格僱員對本集團成長及發展所作的貢獻。

股份獎勵計劃屬酌情性質，董事會已授權本公司的股份獎勵計劃委員會(「股份獎勵計劃委員會」)管理股份獎勵計劃，委員會成員包括本公司執行董事程力先生及本公司獨立非執行董事葛寧先生。在不時之主板上市規則及所有適用法例規限下，股份獎勵計劃委員會將作出推薦意見供董事會批准。股份獎勵計劃委員會亦將負責本計劃以及與受託人及選定僱員進行聯絡，包括(但不限於)在取得董事會批准／授權後，指示受託人向選定僱員分配獎勵股份，以及於市場購買獎勵股份，並將已歸屬股份轉讓予選定僱員。於歸屬日期之前，選定僱員概無擁有獎勵股份之任何權益或權利(包括收取股息之權利)。

獎勵股份之最高數目不得超過本公司不時已發行股本之10%，而將授予一名經選定僱員之最高股份數目不可超過本公司不時已發行股本之百分之一(1%)。本公司董事確認本公司目前無意根據本股份獎勵計劃發行任何新股份。倘需根據股份獎勵計劃發行新股份，並假設股份獎勵計劃不會動用現有股份，則於本報告日期可發行之新股份最高數目將為3,030,779股(已計及於二零二五年十二月三十一日已發行股本43,207,792股股份及於二零二四年已授出並歸屬1,290,000股股份)，相當於本公司現有已發行股本約7.01%。由於承授人可能為本公司之關連人士，故本公司將就此尋求特別授權。

股份獎勵計劃自採納之日起至二零二六年七月五日止，有效期為十年。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並無授出及歸屬任何獎勵股份(二零二四年：1,290,000股)，亦無就本公司授出的股份確認任何以股份為基礎的付款開支(二零二四年：人民幣661,000元)。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，股份獎勵計劃下並無任何獎勵股份尚未歸屬。

28. 儲備

本集團儲備賬的金額及其於報告期內的變動，於綜合財務報表第98頁的綜合權益變動表內呈列。

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. 出售附屬公司

(a) 出售矽柏(南京)信息技術有限公司(「南京矽柏」)及南京芯創微機電技術有限公司(「南京芯創」)

於二零二五年四月一日，本集團完成出售其持有的南京矽柏及南京芯創全部股權予一名獨立第三方，代價為人民幣500,000元。

南京矽柏及南京芯創於相關出售日期的資產及負債金額分別如下：

| | 人民幣千元 |
|-----------------------|---------|
| 失去控制權的資產及負債分析： | |
| 物業、廠房及設備 | 16 |
| 使用權資產 | 668 |
| 其他金融資產 | 1,018 |
| 其他應收款項 | 281 |
| 預付款項、押金及其他應收款項 | 1,364 |
| 現金及現金等價物 | —* |
| 貿易應付款項 | (400) |
| 其他應付款項及應計費用 | (1,409) |
| 租賃負債 | (681) |
| 應付稅項 | (4,816) |
| 出售的負債淨值 | (3,959) |
| 出售附屬公司的收益： | |
| 已收代價 | 500 |
| 出售的負債淨值 | 3,959 |
| | 4,459 |
| 出售產生的現金流入淨額： | |
| 已收現金代價 | 500 |

於出售附屬公司後，儲備基金人民幣17,454,000元、其他儲備人民幣2,000,000元及指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產之公允價值儲備人民幣96,883,000元已轉撥至累計虧損。

* 金額已四捨五入至最接近的千位。

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. 出售附屬公司(續)

(b) 出售南京灣匯信息科技有限公司(「南京灣匯」)

於二零二四年三月，本集團完成出售其持有的南京灣匯全部股權，代價為人民幣19,090,000元，南京灣匯的資產及負債於二零二三年十二月三十一日分類列為持有待售。

南京灣匯於相關出售日期的資產及負債金額分別如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------|----------|
| 失去控制權的資產及負債分析： | |
| 物業、廠房及設備 | 25,972 |
| 使用權資產 | 5,071 |
| 其他應收款項 | 818 |
| 其他應付款項及應計費用 | (17,629) |
| 出售的資產淨值 | 14,232 |
| 出售一間附屬公司的收益 | |
| 已收代價 | 19,090 |
| 出售的資產淨值 | (14,232) |
| | 4,858 |
| 出售產生的現金流入淨額 | |
| 已收現金代價 | 19,090 |

出售附屬公司時，已將人民幣6,000元的儲備金轉撥至累計虧損。

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

29. 出售附屬公司(續)

(c) 被視作出售南京矽匯(「南京矽匯」)及其附屬公司南京矽蕊(「南京矽蕊」)

於二零二四年十二月三十一日，由於終止合約安排，本集團不再對南京矽匯及南京矽蕊進行控制，因此，有關南京矽匯及南京矽蕊的負債淨額的賬面值將從本集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務報表中分拆。與終止合約安排有關的詳情載於本公司日期為二零二四年十一月十五日的公告。

於二零二四年十二月三十一日，有關南京矽匯及南京矽蕊的資產及負債主要類別分別如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|
| 失去控制權的資產及負債分析： | |
| 預付款項、押金及其他應收款項 | 81 |
| 現金及現金等價物 | 67 |
| 貿易應付款項 | (22) |
| 其他應付款項及應計費用 | (2,536) |
| 應付稅項 | (782) |
| 出售的負債淨額 | (3,192) |
| 被視作出售附屬公司的收益： | |
| 出售的負債淨額 | 3,192 |
| 被視作出售附屬公司產生的現金流出淨額： | |
| 出售的現金及現金等價物 | (67) |

於被視作出售附屬公司後，儲備基金人民幣2,500,000元、其他儲備人民幣5,000,000元及指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產之公允價值儲備人民幣28,150,000元已轉撥至累計虧損。

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

30. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動

| 截至二零二五年十二月三十一日止年度 | 借款 人民幣千元 | 應付利息 人民幣千元 | 租賃負債 人民幣千元 |
|-------------------|-------------|---------------|---------------|
| 於二零二五年一月一日 | 21,545 | 11,226 | 765 |
| 融資現金流量變動，淨額 | 3,235 | - | (304) |
| 匯兌調整 | (497) | (325) | - |
| 融資成本 | - | 6,173 | 27 |
| 分類為經營現金流量的已付利息 | - | - | (27) |
| 新訂立租賃安排 | - | - | 912 |
| 出售附屬公司 | - | - | (681) |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 24,283 | 17,074 | 692 |
| 截至二零二四年十二月三十一日止年度 | 借款 人民幣千元 | 應付利息 人民幣千元 | 租賃負債 人民幣千元 |
| 於二零二四年一月一日 | 37,747 | 5,802 | 703 |
| 融資現金流量變動，淨額 | (16,588) | (269) | (1,389) |
| 匯兌調整 | 386 | 189 | 4 |
| 融資成本 | - | 5,504 | 82 |
| 分類為經營現金流量的已付利息 | - | - | (82) |
| 新訂立租賃安排 | - | - | 2,541 |
| 終止租賃安排 | - | - | (1,094) |
| 於二零二四年十二月三十一日 | 21,545 | 11,226 | 765 |

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

30. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 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 | 77 | 309 |
| 融資活動內 | 304 | 1,389 |
| | 381 | 1,698 |

31. 關聯方交易

(a) 除綜合財務報表其他地方詳列的交易及結餘外，本集團於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度與關聯方有以下交易及結餘：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 截至十二月三十一日止年度 應付股東的其他借款利息 | 5,226 | 4,395 |
| 截至十二月三十一日 應付股東的其他借款 | 21,129 | 18,369 |
| 應付股東的其他應付款項 | 16,690 | 11,547 |

(b) 本集團關鍵管理人員薪酬：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 薪金、獎勵、津貼及實物利益 | 737 | 1,253 |
| 退休金計劃供款 | 76 | 102 |
| | 813 | 1,355 |

有關董事及主要行政人員酬金的進一步詳情，載於綜合財務報表附註9。

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. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

於二零二五年十二月三十一日

金融資產

| | 按攤銷成本 列賬的 金融資產 人民幣千元 |
|-----------------------|-------------------------------|
| 貿易應收款項 | 17,051 |
| 計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產 | 7,660 |
| 現金及現金等價物 | 4,055 |
| | 28,766 |

金融負債

| | 按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元 |
|--------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款項 | 8,200 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 20,040 |
| 借款 | 24,283 |
| 租賃負債 | 692 |
| | 53,215 |

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. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零二四年十二月三十一日

金融資產

| | 按攤銷成本 列賬的 金融資產 人民幣千元 | 按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元 | 指定 按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|-------------|
| 其他金融資產 | - | 5,671 | 844 | 6,515 |
| 貿易應收款項 | 19,043 | - | - | 19,043 |
| 計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產 | 14,151 | - | - | 14,151 |
| 現金及現金等價物 | 2,758 | - | - | 2,758 |
| | 35,952 | 5,671 | 844 | 42,467 |

金融負債

| | 按攤銷成本 列賬的 金融負債 人民幣千元 |
|--------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款項 | 7,523 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 14,216 |
| 借款 | 21,545 |
| 租賃負債 | 765 |
| | 44,049 |

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. 金融工具的公允價值計量

(a) 按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產公允價值

本集團的部分金融資產於各報告期末以公允價值計量，並按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級分類。

本集團財務部門負責制定用於確定金融工具公允價值的政策及程序。於每個報告日，財務部門會檢視金融工具公允價值的變動，並評估估值所採用的關鍵輸入數據。估值結果須經管理層審閱及批准。作為中期及年度財務報告的一部分，估值流程及結果會每年兩次與審計委員會進行討論。

有關釐定金融資產公允價值所用估值技術及主要輸入數據的資料披露如下。

| 金融工具 | 於以下日期的公允價值 | | 公允價值層級 | 估值技術 | 主要輸入數據 |
|-------------------------------|------------------|-------|--------|--------|--------------------|
| | 十二月三十一日 二零二五年 | 二零二四年 | | | |
| 按公允價值計入損益的 金融資產 非上市股本證券 | - | 5,671 | 第3級 | 調整資產淨值 | 基礎資產價值 (附註(i)) |
| 按公允價值計變動 總收益計入 未上市權益證券 | - | 844 | 第3級 | 調整資產淨值 | 基礎資產價值 (附註(ii)) |

附註：

- (i) 若相關資產價值上升，將導致按公允價值計入損益的金融資產之公允價值計量增加，反之亦然。在其他變數不變的情況下，相關資產價值上升或下跌5%，將使按公允價值計入損益的金融資產賬面值增加或減少零元(二零二四年：人民幣284,000元)。
- (ii) 若相關資產價值上升，將導致按公允價值計入損益的金融資產之公允價值計量增加，反之亦然。在其他變數不變的情況下，相關資產價值上升或下跌5%，將導致按公允價值計入其他綜合收益的金融資產之賬面值增加或減少零元(二零二四年：人民幣42,000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

33. 金融工具的公允價值計量(續)

(b) 第3級公允價值計量的調節

| | 按公允價值計入損益 的金融資產 | | 指定按公允價值 計入其他 全面收益之 金融資產 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------|
| | 非上市 股本證券 人民幣千元 | 向第三方提供 的可換股貸款 人民幣千元 | 非上市 股本證券 人民幣千元 | |
| | 於二零二四年一月一日 | 5,549 | 3,827 | |
| 應收貸款利息 | - | 755 | - | 755 |
| 出售 | - | - | (150) | (150) |
| 於損益確認的公允價值變動 | - | (3,141) | - | (3,141) |
| 於其他全面收益確認的公允價值變動 | - | - | (39,306) | (39,306) |
| 增加(附註) | - | 14,608 | - | 14,608 |
| 終止確認(附註) | - | (16,049) | - | (16,049) |
| 匯兌調整 | 122 | - | - | 122 |
| 於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日 | 5,671 | - | 844 | 6,515 |
| 於損益確認的公允價值變動 | (5,611) | - | - | (5,611) |
| 於其他全面收益確認的公允價值變動 | - | - | 174 | 174 |
| 出售附屬公司 | - | - | (1,018) | (1,018) |
| 匯兌調整 | (60) | - | - | (60) |
| 於二零二五年十二月三十一日 | - | - | - | - |

附註：

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，根據本公司日期為二零二四年二月二十六日的通函及日期為二零二四年三月十三日的公告，向南京千魚提供的貸款到期日已由二零二三年十二月二十九日進一步延長至二零二六年十二月二十九日。據此，在二零二四年三月十三日舉行的股東特別大會上，股東批准延長貸款期限後，該筆附帶轉換權的對南京千魚貸款已從其他應收款中除列，並確認為按公允價值計入損益的金融資產。

於二零二四年十二月三十一日，本集團管理層決定放棄將貸款轉換為南京千魚股權股份的權利。因此，向南京千魚提供的貸款隨後自按公允價值計入損益的金融資產中除列，並確認為其他應收款項。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度內，第1級至第3級的金融資產並無任何公允價值計量轉撥。

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

34. 金融風險管理目標及政策

本集團因金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險、利率風險及流動資金風險。董事檢討並認可管理風險的政策，其概述如下。

外幣風險

本集團的營運並無因匯率波動而受到任何重大影響或出現流動資金困難，而本集團於報告期間並無進行對沖交易或作出遠期合約安排。然而，管理層密切監察外幣風險，確保適時有效地採取適當措施。就此，本集團並無因其業務面臨任何重大外幣風險。

信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶必須經過信貸核實程序。此外，本集團會持續監察應收款項結餘的情況，而本集團所承受的壞賬風險並不重大。就並非以相關經營單位功能貨幣計值的交易而言，本集團並無在未取得信貸控制部主管的明確批准下提供信貸條款。

所面對最大風險及年末所處階段

下表根據本集團信貸政策展示於報告期末的信貸質素及所面對最大信貸風險(除非毋須花費不必要成本或精力即可獲得其他資料，否則，此乃主要基於逾期資料釐定)以及年末所處階段的分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

| | 12個月預期 信貸虧損 | | 全期預期信貸虧損 | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | 第1階段 人民幣千元 | 第2階段 人民幣千元 | 第3階段 人民幣千元 | 簡化法 人民幣千元 | |
| 於二零二五年十二月三十一日 | | | | | |
| 貿易應收款項(附註(i)) | - | - | - | 17,086 | 17,086 |
| 合約資產(附註(i)) | - | - | - | 7 | 7 |
| 計入預付款項、押金及其他 應收款項的金融資產(附註(ii)) | | | | | |
| — 一般 | 343 | - | - | - | 343 |
| — 違約 | - | 16,768 | - | - | 16,768 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| — 尚未逾期 | 4,046 | - | - | - | 4,046 |
| | 4,389 | 16,768 | - | 17,093 | 38,250 |

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

34. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

所面對最大風險及年末所處階段(續)

| | 12個月預期 信貸虧損 | | 全期預期信貸虧損 | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|-------|----------|--------|-------------|
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3階段 | 簡化法 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於二零二四年十二月三十一日 | | | | | |
| 貿易應收款項(附註(i)) | - | - | - | 19,102 | 19,102 |
| 合約資產(附註(i)) | - | - | - | 360 | 360 |
| 計入預付款項、押金及其他 應收款項的金融資產(附註(ii)) | | | | | |
| — 一般 | 17,003 | - | - | - | 17,003 |
| — 虧損 | - | - | 6,252 | - | 6,252 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| — 尚未逾期 | 2,733 | - | - | - | 2,733 |
| | 19,736 | - | 6,252 | 19,462 | 45,450 |

附註：

- (i) 就本集團應用簡化方法計算減值的貿易應收款項及合約資產，基於撥備矩陣的資料分別載列於綜合財務報表附註18及19。
- (ii) 計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產的信貸質素於其未逾期及概無資料顯示有關金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加時被視為「一般」(第1階段)。否則，有關金融資產的信貸質素被視為「違約」(第2階段)。倘有證據顯示該資產發生信貸減值，有關金融資產的信貸質素被視為「虧損」(第3階段)。
- (iii) 於報告期末，並無重大集中信貸風險。

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

34. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團的利率風險主要來自本集團的現金及現金等價物、其他應收款項、向第三方提供貸款、租賃負債及借款。

由於本集團管理層認為利率風險並不重大，故並無呈列敏感度分析。

流動資金風險

本集團的目標是透過借貸維持資金持續性與靈活性的平衡。本集團定期檢討其主要資金狀況以確保其擁有充足財務資源應付其財務承擔。

本集團於各報告期末按合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零二五年十二月三十一日

| | 實際利率 % | 於要求時 千港元 | 三個月以內 千港元 | 三至十二個月 千港元 | 一至三年 千港元 | 未貼現現金 流量總額 千港元 | 賬面值 千港元 |
|-----------------------|------------|-------------|--------------|---------------|-------------|----------------------|------------|
| 貿易應付款項 | | 8,200 | - | - | - | 8,200 | 8,200 |
| 計入其他應付款項應計費用的 金融負債 | | 20,040 | - | - | - | 20,040 | 20,040 |
| 借款 | 9.00至36.00 | 23,723 | 565 | - | - | 24,288 | 24,283 |
| 租賃負債 | 3.35至3.70 | - | 80 | 240 | 399 | 719 | 692 |
| | | 51,963 | 645 | 240 | 399 | 53,247 | 53,215 |

於二零二四年十二月三十一日

| | 實際利率 % | 於要求時 千港元 | 三個月以內 千港元 | 三至十二個月 千港元 | 一至三年 千港元 | 未貼現現金 流量總額 千港元 | 賬面值 千港元 |
|-----------------------|------------|-------------|--------------|---------------|-------------|----------------------|------------|
| 貿易應付款項 | - | 7,523 | - | - | - | 7,523 | 7,523 |
| 計入其他應付款項應計費用的 金融負債 | | 14,216 | - | - | - | 14,216 | 14,216 |
| 借款 | 9.00至26.00 | 20,619 | 940 | - | - | 21,559 | 21,545 |
| 租賃負債 | 3.70至5.00 | - | 91 | 278 | 429 | 798 | 765 |
| | | 42,358 | 1,031 | 278 | 429 | 44,096 | 44,049 |

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

34. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團之資本管理目標主要為保障本集團得以繼續以持續經營基準運作的能力，並維持穩健資產負債比率，從而支援其業務及創造最大股東價值。

因應相關資產之經濟狀況變動及風險特徵，本集團管理其資本架構及對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息、向股東返還資本或發行新股份。本集團不受任何外部附加資本要求所限。截至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止年度，管理資本之目標、政策或程序並無任何變動。

本集團透過定期檢討資產負債比率(總負債除以總資產)監察資本。於報告期末的資產負債比率如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 流動負債總額 | 53,241 | 49,923 |
| 非流動負債總額 | 393 | 419 |
| | 53,634 | 50,342 |
| 流動資產總值 | 28,963 | 29,511 |
| 非流動負債總額 | 724 | 15,315 |
| | 29,687 | 44,826 |
| | % | % |
| 資產負債比率 | 181 | 112 |

35. 承擔

除綜合財務報表附註1(i)、(iii)及(v)所載者外，本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日並無重大資本承擔。

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

36. 本公司的財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料載列如下：

| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 |
|----------------|-----------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 16 | 16 |
| 投資附屬公司 | - | - |
| | 16 | 16 |
| 流動資產 | | |
| 貿易應收款項 | 18,461 | 14,496 |
| 預付款項、押金及其他應收款項 | 137 | - |
| 應收附屬公司款項 | - | 760 |
| 現金及現金等價物 | 11 | 8,930 |
| | 18,609 | 24,186 |
| 流動負債 | | |
| 貿易應付款項 | 61 | 7,408 |
| 其他應付款項及應計費用 | 17,929 | 12,229 |
| 借款 | 21,033 | 18,295 |
| | 39,023 | 37,932 |
| 流動負債淨值 | (20,414) | (13,746) |
| 負債淨值 | (20,398) | (13,730) |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 1,982 | 14,510 |
| 儲備(附註) | (22,380) | (28,240) |
| 資本虧絀 | (20,398) | (13,730) |

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

36. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

| | 股份溢價 人民幣千元 | 外匯 波動儲備 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 股份 付款儲備 人民幣千元 | 累計虧損 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|------------------|-----------------|
| 於二零二四年一月一日 | 231,307 | 24,649 | - | - | (236,594) | 19,362 |
| 年內虧損 | - | - | - | - | (51,732) | (51,732) |
| 年內其他全面開支： | | | | | | |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | - | 699 | - | - | - | 699 |
| 年內全面收益(開支)總額 | - | 699 | - | - | (51,732) | (51,033) |
| 根據配售協議發行新股份 | (1) | - | - | - | - | (1) |
| 股份獎勵安排 | - | - | - | 661 | - | 661 |
| 歸屬獲授股份 | - | - | - | (661) | 661 | - |
| 視作來自附屬公司的分派 | - | - | 2,771 | - | - | 2,771 |
| 於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日 | 231,306 | 25,348 | 2,771 | - | (287,665) | (28,240) |
| 年內虧損 | - | - | - | - | (7,112) | (7,112) |
| 年內其他全面開支： | | | | | | |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | - | 444 | - | - | - | 444 |
| 年內全面收益(開支)總額 | - | 444 | - | - | (7,112) | (6,668) |
| 股份削減 | - | - | - | - | 12,528 | 12,528 |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 231,306 | 25,792 | 2,771 | - | (282,249) | (22,380) |

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

37. 比較數字

若干比較數字已經重新分類，以符合截至二零二五年十二月三十一日止年度的呈列。

38. 報告期後事項

於二零二六年一月十九日，根據日期為二零二五年十二月二十九日由本公司與各認購人訂立的認購協議的條款及條件，已成功向四名獨立第三方認購人（「認購人」）按認購價每股0.433港元認購4,629,630股本公司股份，有關詳情載於本公司日期為二零二五年十二月二十九日、二零二五年十二月三十日及二零二六年一月十九日的公告。

五年財務概要

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | |
|---------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 收入 | 57,527 | 56,439 | 57,444 | 84,970 | 93,744 |
| 年內虧損 | (20,208) | (5,281) | (48,141) | (42,005) | (55,137) |
| 以下各項應佔(虧損)溢利： | | | | | |
| 本公司擁有人 | (20,208) | (5,281) | (48,141) | (42,241) | (51,455) |
| 非控股權益 | - | - | - | 236 | (3,682) |
| | (20,208) | (5,281) | (48,141) | (42,005) | (55,137) |

| | 於十二月三十一日 | | | | |
|-----------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零二五年 人民幣千元 | 二零二四年 人民幣千元 | 二零二三年 人民幣千元 | 二零二二年 人民幣千元 | 二零二一年 人民幣千元 |
| 資產總值 | 29,687 | 44,826 | 115,053 | 166,926 | 345,393 |
| 負債總額 | (53,634) | (50,342) | (78,973) | (65,673) | (77,157) |
| (資本虧絀)總權益 | (23,947) | (5,516) | 36,080 | 101,253 | 268,236 |
| 以下各項應佔： | | | | | |
| 本公司擁有人 | (23,947) | (5,516) | 36,080 | 101,253 | 268,472 |
| 非控股權益 | - | - | - | - | (236) |
| | (23,947) | (5,516) | 36,080 | 101,253 | 268,236 |