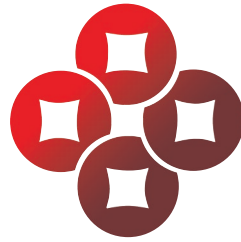


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



小魚盈通控股有限公司

SMART FISH WEALTHLINK HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：139)

補充公告

茲提述本公司日期為二零二六年五月十二日之通函（「通函」），內容有關（其中包括）收購事項。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

鑒於該等不合規情況及為加強其內部控制，本公司宣佈其已委聘獨立專業公司（「**內部控制顧問**」）進一步檢討本公司的內部控制，尤其是其系統及控制是否存在系統性弱點，以確保遵守上市規則。預期檢討將於二零二六年下半年完成，而本公司將採取內部控制顧問建議的措施以加強其內部控制，以確保經加強的內部控制及程序屬充分及有效。本公司將遵守上市規則於適當時候就本公司的流程及程序優化計劃及完成時間表、先前公佈的補救行動的任何重大更新以及完成所有補救行動（包括內部控制審查）刊發進一步公告。董事會將確認內部控制審查完成後，經加強的內部控制及程序是否屬充分及有效。

有關目標公司的會計師報告，包括目標公司A及B截至二零二三年十二月三十一日止年度的會計師報告以及目標公司C及D截至二零二三年三月三十一日止年度的會計師報告，請參閱本補充公告附錄A、B、C及D。

有關通函附錄三所載目標公司的管理層討論及分析的額外披露，請參閱本補充公告附錄E。

承董事會命
小魚盈通控股有限公司
執行董事
陳曉東

香港，二零二六年五月二十九日

於本公告日期，董事會成員包括下列董事：

執行董事

陳常炯先生 (主席)

陳曉東先生 (副主席)

余慶銳先生

王勁松先生

Pang Min Quan 先生

Foo Seck Chyn 博士

獨立非執行董事

陳毅奮先生

吳銘先生

李美鳳女士



致小魚盈通控股有限公司（前稱中達集團控股有限公司）列位董事就華人資產管理集團有限公司歷史財務資料出具的會計師報告

下文所載之補充會計師報告應與小魚盈通控股有限公司（「貴公司」）日期為二零二六年五月十二日之通函內有關華人資產管理集團有限公司（「目標公司A」）的歷史財務資料之會計師報告一併閱讀。本補充會計師報告乃為載入截至二零二三年十二月三十一日止年度之遺漏歷史財務資料及呈列目標公司A完整的三年財務往績而編製。

吾等謹此就目標公司A的歷史財務資料作出報告（載於第A-4至A-27頁），此等歷史財務資料包括目標公司A於二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日的財務狀況表、以及截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度各年度（「相關期間」）的損益及其他全面收益表以及權益變動表，以及主要會計政策摘要及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第A-4至A-27頁所載之歷史財務資料為本報告之組成部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為二零二六年五月十二日就 貴集團收購目標公司A 100% 股權（已於二零二五年二月二十五日完成）而刊發的通函（「通函」）。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司A董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實及公平反映的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之目標公司A（定義見第A-4頁）之相關財務報表已由目標公司A董事編製。目標公司A董事負責根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製真實公允呈報的相關財務報表，並對目標公司A董事認

為為使相關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。

申報會計師的責任

吾等之責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等獲取之證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映目標公司A於二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日的財務狀況，以及目標公司A於相關期間之財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無就相關財務報表（定義見第A-4頁）作出調整。

中瑞和信會計師事務所有限公司

執業會計師

周耀華

執業證書編號：P04686

香港，二零二六年五月二十九日

歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分之歷史財務資料。目標公司A於相關期間之財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由中瑞和信會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核(「相關財務報表」)。

損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
收入	4	–	–	–
其他收入	4	2	–	16,267
出售透過損益按公平值列賬 (「透過損益按公平值列賬」)				
之股本投資之虧損		(24,749)	(9,412)	(44,316)
透過損益按公平值列賬之股本投資 之未變現公平值虧損淨額		1,884	(62,739)	–
行政及其他營運開支		(245)	(17)	(68)
融資成本	5	(1,033)	(1,598)	(742)
除稅前虧損	6	(24,141)	(73,766)	(28,859)
所得稅	7	–	–	–
年內虧損及全面虧損總額		<u>(24,141)</u>	<u>(73,766)</u>	<u>(28,859)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
流動資產				
透過損益按公平值列賬之股本投資	9	14,118	45,761	–
應收最終控股公司款項	10	–	–	1,451
現金及現金等價物	11	45	10	9
		<u>14,163</u>	<u>45,771</u>	<u>1,460</u>
流動負債				
應付一名股東款項	12	114,471	–	–
應付同系附屬公司款項	12	–	–	28
其他應付款項及應計費用		15,088	11,892	8,912
其他借貸	13	12,500	12,500	–
		<u>142,059</u>	<u>24,392</u>	<u>8,940</u>
(負債淨額) / 資產淨值		<u>(127,896)</u>	<u>21,379</u>	<u>(7,480)</u>
資本及儲備				
股本	14	10	10	10
注資儲備	14	–	223,041	223,041
累計虧損	14	(127,906)	(201,672)	(230,531)
(虧絀) / 權益總額		<u>(127,896)</u>	<u>21,379</u>	<u>(7,480)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

權益變動表

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二三年一月一日	10	–	(103,765)	(103,755)
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(24,141)</u>	<u>(24,141)</u>
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	10	–	(127,906)	(127,896)
年內權益變動：				
股東注資	–	223,041	–	223,041
年內虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(73,766)</u>	<u>(73,766)</u>
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日	10	223,041	(201,672)	21,379
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(28,859)</u>	<u>(28,859)</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>10</u>	<u>223,041</u>	<u>(230,531)</u>	<u>(7,480)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

現金流量表

	於十二月三十一日		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
經營活動產生之現金流量			
除所得稅前虧損	(24,141)	(73,766)	(28,859)
就下列項目作調整：			
財務費用	1,033	1,598	742
透過損益按公平值列賬之股本投資之 未變現公平值虧損淨額	(1,884)	62,739	–
出售透過損益按公平值列賬之 股本投資之虧損	24,749	9,412	44,316
其他借貸豁免	–	–	(16,259)
營運資金變動前之經營虧損	(243)	(17)	(60)
透過損益按公平值列賬之股本投資 (增加)／減少	(25,392)	4,706	1,445
應收最終控股公司款項增加	–	–	(1,451)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	12,483	(3,196)	(2,980)
經營活動所得／(所用)現金	(13,152)	1,493	(3,046)
已付利息	(1,033)	(1,598)	(742)
經營活動所用之現金淨額	(14,185)	(105)	(3,788)
融資活動產生之現金流量			
其他借貸所得款項	–	–	3,759
同系附屬公司墊款	–	–	28
股東墊款	13,676	70	–
融資活動所得之現金淨額	13,676	70	3,787
現金及現金等價物之減少淨額	(509)	(35)	(1)
年初之現金及現金等價物	554	45	10
年末之現金及現金等價物	45	10	9

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

華人資產管理集團有限公司（「目標公司A」）為於香港註冊成立之有限公司。目標公司A之註冊辦事處及主要營業地點地址為香港銅鑼灣新寧道8號中國太平大廈二期5樓。目標公司A於相關期間的主要業務為投資持有上市及非上市證券。

目標公司A截至二零二三年十二月三十一日止年度及二零二四年一月一日至二零二五年二月二十五日期間的法定財務報表按照香港財務報告準則會計準則及私人實體的香港財務報告準則會計準則編製，並經Albert Y K Lau & Co. 審核。

歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的香港財務報告準則會計準則（此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則會計準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋）編製。所採用的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，目標公司A已採納所有於相關期間適用之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟於二零二五年一月一日開始之會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。於相關期間已頒佈但尚未生效之經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註18。

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

下文所載會計政策於歷史財務資料所呈列相關期間貫徹應用。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，惟按附註2(c)所載會計政策闡釋的按公平值計量的股本投資除外。

(b) 採用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則會計準則規定之歷史財務資料時，管理層須作出影響政策之應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗以及有關情況下相信為合理之多項其他因素而作出，其結果構成對無法從其他途徑確切得知之資產及負債賬面值作出判斷時之基準。實際結果與此等估計或有差異。

有關估計及相關假設須不斷作出檢討。會計估計之修訂若只影響修訂估計之期間，則在該期間內確認；若修訂對當前期間及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間及未來期間確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則會計準則時所作出對財務報表有重大影響之判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

(c) 金融工具

當實體成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債予以確認。所有一般買賣之金融資產於交易日／結算日予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量客戶合約產生的應收貿易賬款則除外。因收購或發行金融資產及金融負債（透過損益按公平值列賬（「**透過損益按公平值列賬**」）之金融資產或金融負債除外）而直接產生之交易成本，於初步確認時加入金融資產或金融負債（視情況而定）之公平值或自金融資產及金融負債（視情況而定）之公平值扣除。因收購透過損益按公平值列賬之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本以及分配相關期間利息收入及利息開支之方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之預計年期或適用之較短期間將估計未來收取之現金及付款（包括構成實際利率主要部分之所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

在目標公司A日常業務過程中獲取的利息／股息收入呈列為收入。

金融資產

金融資產分類及其後計量

滿足下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於以收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及本金利息

滿足下列條件之金融資產其後透過其他全面收益按公平值（「透過其他全面收益按公平值」）計量：

- 於以銷售及收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後透過損益按公平值計量，惟於初步確認金融資產日期，倘股本投資並非持作買賣亦非收購方於香港財務報告準則第3號業務合併適用之業務合併中確認的或然代價，則目標公司A可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列該股本投資之其後公平值變動。

在下列情況下，金融資產分類為持作買賣：

- 其收購主要目的為在短期內出售；或
- 於初步確認時其屬已識別金融工具組合的一部分，而貴集團整體管理該組合，且近期具有實際短期套利的模式；或
- 其為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

此外，目標公司A可不可撤回地指定一項須按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量之金融資產透過損益按公平值計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入按實際利率法確認。利息收入乃按對金融資產總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入乃按對下一報告期間之金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險好轉，使該金融資產不再出現信貸減值，利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起，按對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

(ii) 透過損益按公平值列賬之金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值或指定為透過其他全面收益按公平值計量的標準之金融資產透過損益按公平值計量。

透過損益按公平值列賬之金融資產按各報告期末之公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額，不包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收入及收益」項目內。

金融資產減值

目標公司A根據香港財務報告準則第9號根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型對出現減值之金融資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計可使用年期內發生所有可能違約事件而導致之預期信貸虧損。與其相反，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據目標公司A的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

對於所有工具而言，目標公司A按12個月預期信貸虧損等額計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著上升，則目標公司A會確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃依據自初步確認以來發生違約之可能性或風險是否顯著上升而定。

(i) 信貸風險顯著上升

在評估自初步確認以來信貸風險是否顯著上升時，目標公司A將於報告日期金融工具發生的違約風險與於初步確認日期金融工具發生的違約風險相比較。在作出該評估時，目標公司A考慮合理及可靠的定量及定性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級之實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估的結果如何，目標公司A假設合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來大幅提升，除非目標公司A具有合理可靠資料，則另作別論。

(i) 信貸風險大幅增加

儘管如上文所述，目標公司A 假設倘債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提升。倘i) 債務工具的違約風險低，ii) 借款人有強大能力於近期內履行其合約現金流量責任及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具被釐定為信貸風險較低。倘按國際通用定義債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」，目標公司A 認為其信貸風險為低。

目標公司A 定期監督用以識別信貸風險是否大幅增加之判斷標準的有效性，並適時修訂該等標準，以確保在款項逾期前即能識別信貸風險的重大增加。

(ii) 違約定義

目標公司A 認為，當金融資產逾期超過90天時即構成違約，除非目標公司A 有合理可靠資料證明採用更加寬鬆的違約標準更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上違約事件對金融資產估計未來現金流量構成不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難且沒有實際可收回希望（如交易對手方已進行清算或已進入破產程序）或（倘為應收賬款）賬款逾期超過一年（以較早發生者為準），目標公司A會撤銷金融資產。根據目標公司A收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回款項在損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約造成損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據經前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估反映無偏頗及概率加權平均金額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。目標公司A採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計應收賬款的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗，並按無須付出不必要的額外成本或努力而取得前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為目標公司A根據合約應收的所有合約現金流量與目標公司A預計收取的所有現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料），應收賬款的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

目標公司A為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

目標公司A透過調整所有金融工具的賬面值，於損益中確認減值收益或虧損，惟應收貿易賬款除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

(vi) 終止確認金融資產

目標公司A僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予其他方時方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之差額乃於損益中確認。

金融負債及股本工具

債務及股本工具乃根據所訂立合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

金融負債

目標公司A的金融負債包括其他借貸、其他應付款項及應計費用以及應付股東款項，其後續計量採用實際利率法按攤銷成本進行。

終止確認

目標公司A於且僅於目標公司A責任獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則金融資產及金融負債互相抵銷，並將淨額列入財務狀況表內。

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款，以及短期高流動性投資。此類投資可隨時轉換為已知金額的現金，其價值變動風險微乎其微，且取得時通常具有三個月內的短期到期期限。

(e) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債變動均在損益確認，但倘該等項目與於損益及其他全面收益表或直接於權益確認的項目有關，則有關稅項分別於損益及其他全面收益表或直接於權益確認。

即期稅項是年度應納稅所得額的預期應納稅額，使用報告期末頒佈或實質頒佈的稅率，以及對以前年度／期間應納稅額的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生，即財務報告所呈報資產及負債的賬面值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。除初始確認資產與負債時產生的差異外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均於日後可能有應課稅利潤用以抵銷可動用資產時確認。

(f) 借貸成本

所有借貸成本均於發生期間在損益中確認。

(g) 撥備及或然負債

當目標公司A須就已發生之事件承擔法律或推定責任，而可能導致有經濟效益流出以履行該責任，並可對有關金額作出可靠之估計時，則確認撥備。如金錢之時間價值重大，則按履行責任預計所需支出之現值列為撥備。

當經濟利益流出之可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠之估計時，除非經濟利益流出之可能性極低，否則將披露該責任為或然負債。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，除非經濟利益流出之可能性極低，否則亦會披露為或然負債。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(h) 收入確認

客戶合約收入

根據香港財務報告準則第15號，當（或於）滿足履約責任時，目標公司A確認收入，即於特定履約責任的相關商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。

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

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 隨目標公司A履約，客戶同時取得並耗用目標公司A履約所提供的利益；

- 目標公司A之履約創建及強化一項資產，該資產於目標公司A履約之時即由客戶控制；或
- 目標公司A的履約並未產生對目標公司A有替代用途的資產，且目標公司A對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指目標公司A向客戶轉讓商品或服務的義務（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指目標公司A收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指目標公司A因已自客戶收取代價（或代價金額已到期）而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與合約有關的合約資產及合約負債以淨額入賬及呈列。

其他收入

出售上市投資的收益於相關交易執行時按交易日基準確認。

(i) 關連人士

- (a) 該人士或該人士之近親與目標公司A有關，而該人士：
 - (i) 控制或共同控制目標公司A；
 - (ii) 對目標公司A有重大影響力；或
 - (iii) 為目標公司A或目標公司A母公司之主要管理層成員。
- (b) 實體若符合下列任何條件，則為與目標公司A有關：
 - (i) 該實體與目標公司A屬同一集團之成員公司（即指各自的母公司、附屬公司或同系附屬公司彼此相關）。
 - (ii) 一實體為另一實體（或與另一實體屬同一集團的成員公司的聯營公司或合營企業）之聯營公司或合營企業。
 - (iii) 兩個實體為同一第三方之合營企業。

- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為目標公司A或與目標公司A有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受上文(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於上文(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其集團之任何成員公司向目標公司A或目標公司A母公司提供主要管理人員服務。

關連人士家屬之近親指在與該實體之交易中，可預期對該人士產生影響或受其影響之家庭成員。

(j) 外幣換算

以外幣計值之交易均按交易日期之現行匯率換算為目標公司A之功能貨幣。此類交易結算所產生之匯兌差額，以及以外幣計值之貨幣性資產及負債按年末匯率換算之差額，均於損益中確認。

(k) 公平值計量

計量公平值時，若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特性，則目標公司A於計量資產或負債的公平值時會考慮該等特性。非金融資產之公平值計量，須考慮市場參與者透過對資產進行最高效及最佳使用，或出售予其他可實現最高效及最佳使用之市場參與者而產生經濟效益之能力。

目標公司A採用之估值技術需符合所處環境條件，且具備充足數據以計量公平值，並盡可能採用可觀察的相關輸入數據，減少不可觀察輸入數據的使用。

具體而言，目標公司A根據輸入數據的特徵將公平值計量分為以下三個層級：

- 第一級 — 相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價。
- 第二級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察的估值方法。
- 第三級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據不可觀察的估值方法。

於報告期末，目標公司A通過覆核各自的公平值計量過程，來釐定以公平值進行持續性計量的資產和負債是否在公平值層級之間發生轉移。

3 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

目標公司A持續對估計及判斷進行評估，該等估計及判斷以過往經驗及其他因素（包括預測日後在若干情況下會合理發生的事件）為基準。

目標公司A就未來作出估計及假設，按定義，所得會計估計大多偏離相關實際結果。對下一個財政年度資產及負債賬面值有重大影響的估計及假設討論如下。

(i) 即期及遞延所得稅

目標公司A根據估計年內應課稅收入作出即期所得稅撥備。所得稅負債估計金額主要依據目標公司A編製的稅項計算而釐定。倘目標公司A認為有關提問或判斷很可能導致產生不同的稅務情況，屆時將估計最有可能的結算金額，並且對所得稅開支及所得稅負債作出相應調整。

目標公司A根據管理層編製的溢利預測確認遞延所得稅資產。倘預期與原先估計不同，則差額會影響估計更改期間的遞延所得稅資產及稅項開支確認。

(ii) 金融工具的公平值

請參閱財務報表附註9

於二零二四年十二月三十一日，約45,761,000港元的透過損益按公平值列賬之金融資產因缺乏公開市場報價，基於重大不可觀察輸入數據進行計量，並分類為「第三級」金融工具。公平值採用企業價值與收入法等估值技術釐定。模型所用輸入數據應盡可能取自可觀察市場，若不可行時，則需在確定公平值時運用一定程度的判斷。該等判斷包括參考上市招股章程內預測的二零二五年遠期收入及指引上市公司遠期企業價值與收入比率倍數等輸入數據因素。有關該等因素之假設變動，可能影響所呈報的金融工具公平值。

4 收入及其他收入

收入

於相關期間並無產生收入。

其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
其他借款豁免	-	-	16,259
匯兌收益淨額	2	-	8
	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>16,267</u>

5 財務費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
其他借貸的利息	875	877	213
證券賬戶利息	158	721	529
	<u>1,033</u>	<u>1,598</u>	<u>742</u>

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
核數師酬金	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>60</u>

7 所得稅

- (a) 目標公司A於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度出現稅務虧損，故並未就香港利得稅作出撥備。
- (b) 稅項開支及除稅前虧損與適用稅率之間的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
除稅前虧損	(24,141)	(73,766)	(28,859)
按16.5%稅率計算之除稅前虧損名義稅項	(3,983)	(12,171)	(4,762)
本年度未確認稅項虧損之稅務影響	3,983	—	—
非應課稅收入之稅務影響	—	—	(2,682)
不可扣稅開支之稅務影響	—	12,171	7,444
所得稅	—	—	—

- (c) 由於於相關期間並無可扣減暫時差額，故並無確認遞延稅項。

8 董事酬金

於相關期間，概無已付／應付予目標公司A董事之袍金、薪金、補貼及實物利益、酌情花紅以及退休計劃供款。

9 透過損益按公平值列賬之股本投資

	於十二月三十一日		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
按公平值計量於開曼群島之非上市投資 Global IBO Group Ltd.*	—	45,761	—
按公平值計量於美國之上市投資 GIBO Holdings Ltd.	—	—	—
按公平值計量於香港之上市投資 藍河控股有限公司	14,118	—	—

* 誠如 貴公司日期為二零二五年五月十三日的公告所披露，透過de-SPAC交易，Global IBO Group Limited的非上市股份轉換為GIBO Holdings Limited的上市股份。

附註： 上市股本之公平值乃基於所報市場價格。非上市股本證券之公平值根據財務報表附註15(ii)(d)釐定。

10 應收最終控股公司

應收最終控股公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期限。

11 現金及現金等價物

銀行存款根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物之賬面值與彼等之公平值相若。

12 應付股東／同系附屬公司款項

應付股東／同系附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期限。

13 其他借貸

	於十二月三十一日		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
其他借款－無抵押	12,500	12,500	—

於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，其他借款12,500,000港元按固定年利率7%計息。

14 資本、儲備及股息

(a) 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及繳足：		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、 二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	10	10

(b) 權益組成部份的變動

目標公司A 權益個別組成部份於年初至年末的變動詳情載列如下：

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二三年一月一日	10	–	(103,765)	(103,755)
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(24,141)</u>	<u>(24,141)</u>
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	10	–	(127,906)	(127,896)
年內權益變動：				
股東注資*	–	223,041	–	223,041
虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(73,766)</u>	<u>(73,766)</u>
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日	10	223,041	(201,672)	21,379
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(28,859)</u>	<u>(28,859)</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>10</u>	<u>223,041</u>	<u>(230,531)</u>	<u>(7,480)</u>

* 於二零二四年十一月三十日，注資約223,041,000港元由目標公司A 股東提供。

(c) 股息

目標公司A 一名董事於相關期間概無派付或建議派付任何股息。

(d) 資本管理

目標公司A 管理資本的主要目的是維護目標公司A 持續經營的能力，從而使其繼續為股東提供回報，以及憑藉合理成本取得融資。

目標公司A 本著資本管理慣例，定期檢討及管理其資本架構。目標公司A 會因應對目標公司A 產生影響的經濟環境轉變調整資本架構，惟不應與董事對目標公司A 負上之受信責任有所衝突。董事對目標公司A 資本架構的檢討結果用作釐定宣派股息水平（如有）的基準。目標公司A 的整體策略於整個相關期間維持不變。

15 金融風險管理及公平值

(i) 金融工具分類：

	於十二月三十一日		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
金融資產			
按攤銷成本計量	45	10	1,460
透過損益按公平值列賬	14,118	45,761	—
	<u>14,163</u>	<u>45,771</u>	<u>1,460</u>
金融負債			
按攤銷成本計量	<u>142,059</u>	<u>24,392</u>	<u>8,940</u>

(ii) 金融風險管理及公平值

目標公司A在日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。目標公司A面臨的該等風險及目標公司A用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

目標公司A於領先、具信譽及被評估為低信貸風險之金融機構的存款存在有限的信貸風險。目標公司A過去並無因該等相關方未能履行其責任而遭受任何重大損失，管理層不預期此狀況會在將來發生轉變。

(b) 流動資金風險

目標公司A的政策為定期監察流動資金需要，包括第三方提供的貸款、其他應付款項及應計費用、及應付股東款項，以確保其從其他公司維持充足承諾資金，應付短期及長期流動資金需要。

鑒於應付股東款項並無固定還款期限，目標公司A於報告期末的金融負債最早結算日期均為於一年內或按要求償還，且金融負債之合約金額與其賬面值相等。

(c) 利率風險

目標公司A承受之現金流量利率風險主要關於主要受香港最優惠利率波動影響之浮息銀行存款。目標公司A管理層密切監察相關利率風險承擔度，將該等利率風險盡量降低。

目標公司A董事認為就銀行存款而面對之現金流量利率風險並不重大。

(d) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產

於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉撥。下表載列第三層級計量的轉入及轉出，指截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度第三層級金融工具的變動。

	非上市買賣證券		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
年初結餘	-	-	45,761
增加	-	108,500	-
透過損益按公平值列賬之 金融資產之公平值變動	-	(62,739)	-
轉撥(附註)	-	-	(45,761)
年末結餘	-	45,761	-

附註：於截至二零二五年十二月三十一日止年度，第三層級至第一層級的轉撥主要由於被投資對象成功進行首次公開發售。

估值流程輸入數據及與公平值的關係(第三層級)

估值師艾升評估諮詢有限公司已進行獨立估值，以釐定目標公司A於二零二四年十二月三十一日的公平值。艾升評估諮詢有限公司的部分員工為香港測量師學會資深會員，擁有非上市證券之估值經驗。

目標公司A管理層已審閱獨立估值師為財務報告目的進行之估值，並就估值假設及估值結果與獨立估值師進行討論。

由於非上市證券並非在活躍市場進行買賣，其公平值已透過適用之估值技術(包括企業價值對收入比率法)釐定。此等估值方法須作出重大判斷、假設及採用輸入數據，其中包括截至二零二五年止年度之遠期收入(參考目標公司A提交之上市招股章程所載預測)，以及基準公眾公司之遠期企業價值對收入倍數(「遠期企業價值與銷售比率」)。

有關非上市公司投資之第三層級公平值計量中使用之重大不可觀察輸入數據的量化資料包括下列各項：

	於二零二四年 十二月三十一日之 公平值 千港元	重大 不可觀察 輸入數據	於 十二月三十一日之 輸入數據範圍	不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
透過損益按公平 值列賬之非上市 公司投資	45,761	截至 二零二五年 十二月三十一 止年度之 預測收入 遠期價格 與銷售比率	443,900,000美元 1.14至13.86	通常用於 尚未產生 穩定盈利或 收入，但具有 高收入增長 預期之公司

(ii) 按公平值計量的金融資產

於二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日，目標公司A之並非按公平值計量的金融工具的賬面值與公平值並無重大差異。

(e) 股本價格風險

目標公司A因投資於透過損益按公平值列賬的股本證券而面臨股本價格風險。管理層透過維持具有不同風險之投資組合管理有關風險。就透過損益按公平值列賬的股本證券而言，目標公司A的股本價格風險主要集中於恒生指數的股本工具。

16 現金流量表附註

金融活動產生的負債變動

	應付 一名股東款項 千港元	應付 同系附屬 公司款項 千港元	其他借貸 千港元	總計
於二零二三年一月一日	100,795	–	12,500	113,295
現金流量	<u>13,676</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>13,676</u>
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	114,471	–	12,500	126,971
現金流量	70	–	–	70
非現金流量				
– 購買透過損益按公平值列賬之 股本投資	108,500	–	–	108,500
– 豁免款項	<u>(223,041)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(223,041)</u>
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	–	–	12,500	12,500
現金流量	–	28	3,759	3,787
豁免款項之非現金流量	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(16,259)</u>	<u>(16,259)</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>–</u>	<u>28</u>	<u>–</u>	<u>28</u>

17 重大關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露之交易／結餘外，目標公司A於相關期間並無訂立任何重大關聯方交易。

18 於相關期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈一系列於相關期間尚未生效且並無於歷史財務資料採納的新訂或經修訂準則。

	於下列日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 金融工具：披露—金融工具分類與計量的修訂	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 涉及依賴自然能源生產電力的合約	二零二六年一月一日
香港財務報告準則年度改進—第11冊	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號，財務報表的呈列與披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司：披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂，投資者 與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資	二零二七年一月一日
香港會計準則第21號之修訂，換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	二零二七年一月一日

目標公司A現正評估該等發展於首次應用期間預期產生的影響。迄今已得出結論，採納該等修訂不會對歷史財務資料造成重大影響。

19 其後財務報表

目標公司A並無就二零二五年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

附錄B – 目標公司B的財務資料



致小魚盈通控股有限公司（前稱中達集團控股有限公司）列位董事就耀彩投資有限公司歷史財務資料出具的會計師報告

下文所載之補充會計師報告應與小魚盈通控股有限公司（「貴公司」）日期為二零二六年五月十二日之通函內有關耀彩投資有限公司（「目標公司B」）的歷史財務資料之會計師報告一併閱讀。本補充會計師報告乃為載入截至二零二三年十二月三十一日止年度之遺漏歷史財務資料及呈列目標公司B完整的三年財務往績而編製。

吾等謹此就目標公司B的歷史財務資料作出報告（載於第B-4至B-24頁），此等歷史財務資料包括目標公司B於二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日的財務狀況表、以及截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度各年度（「相關期間」）的損益及其他全面收益表以及權益變動表，以及主要會計政策摘要及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第B-4至B-24頁所載之歷史財務資料為本報告之組成部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為二零二六年五月十二日就 貴集團收購目標公司B 51% 股權（已於二零二五年二月二十六日完成）而刊發的通函（「通函」）。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司B董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實及公平反映的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之目標公司B（定義見第B-4頁）之相關財務報表已由目標公司B董事編製。目標公司B董事負責根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製真實公允呈報的相關財務報表，並對目標公司B董事認為

為使相關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。

申報會計師的責任

吾等之責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等獲取之證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映目標公司B於二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日的財務狀況，以及目標公司B於相關期間之財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無就相關財務報表（定義見第B-4頁）作出調整。

中瑞和信會計師事務所有限公司

執業會計師

周耀華

執業證書編號：P04686

香港，二零二六年五月二十九日

歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分之歷史財務資料。目標公司B於相關期間之財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由中瑞和信會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核(「相關財務報表」)。

損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
收入	4	-	-	-
出售透過損益按公平值列賬 (「透過損益按公平值列賬」) 之股本投資之虧損		-	-	(169,868)
透過損益按公平值列賬之股本投資 之未變現公平值虧損淨額		-	(32,293)	-
行政及其他營運開支		(5)	(4)	(18)
融資成本	5	-	-	(63)
其他應收款項撇銷		-	-	(61,906)
除稅前虧損	6	(5)	(32,297)	(231,855)
所得稅	7	-	-	-
年內虧損及全面虧損總額		<u>(5)</u>	<u>(32,297)</u>	<u>(231,855)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
流動資產				
透過損益按公平值列賬之股本投資	9	–	171,606	–
其他應收款項		–	67,976	–
應收股東款項	10	10	–	–
應收同系附屬公司款項	10	–	–	6,072
現金及現金等價物	11	27	27	2,021
		<u>37</u>	<u>239,609</u>	<u>8,093</u>
流動負債				
應付董事款項	12	88	90	–
其他應付款項及應計費用		5	7	436
		<u>93</u>	<u>97</u>	<u>436</u>
(負債淨額) / 資產淨值		<u>(56)</u>	<u>239,512</u>	<u>7,657</u>
資本及儲備				
股本	13	10	10	10
注資儲備	13	–	271,865	271,865
累計虧損	13	(66)	(32,363)	(264,218)
(虧絀) / 權益總額		<u>(56)</u>	<u>239,512</u>	<u>7,657</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

權益變動表

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二三年一月一日	10	–	(61)	(51)
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	10	–	(66)	(56)
年內權益變動：				
股東注資	–	271,865	–	271,865
年內虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(32,297)</u>	<u>(32,297)</u>
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	10	271,865	(32,363)	239,512
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(231,855)</u>	<u>(231,855)</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>10</u>	<u>271,865</u>	<u>(264,218)</u>	<u>7,657</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

現金流量表

	於十二月三十一日		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
經營活動產生之現金流量			
除所得稅前虧損	(5)	(32,297)	(231,855)
就下列項目作調整：			
透過損益按公平值列賬之股本投資之 未變現公平值虧損淨額	—	32,293	—
出售透過損益按公平值列賬之 股本投資之虧損	—	—	169,868
其他應收款項撇銷	—	—	61,906
營運資金變動前之經營虧損	(5)	(4)	(81)
透過損益按公平值列賬之股本投資減少	—	67,966	—
其他應收款項增加	—	(67,966)	—
應付董事款項增加／(減少)	5	2	(90)
應計費用增加	—	2	—
其他應付款項及應計費用增加	—	—	429
經營活動所得現金淨額	—	—	258
投資活動所得現金流量			
收購透過損益按公平值列賬之股本投資	—	—	(14,768)
出售透過損益按公平值列賬之股本投資 之所得款項	—	—	16,506
投資活動所得現金淨額	—	—	1,738
融資活動所得現金流量			
向同系附屬公司墊款	—	—	(2)
融資活動所用現金淨額	—	—	(2)
現金及現金等價物之增加淨額	—	—	1,994
年初之現金及現金等價物	27	27	27
年末之現金及現金等價物	27	27	2,021

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

耀彩投資有限公司（「目標公司B」）為於香港註冊成立之有限公司。目標公司B之註冊辦事處及主要營業地點地址為香港銅鑼灣新寧道8號中國太平大廈二期5樓。目標公司B於相關期間的主要業務為投資持有上市及非上市證券。

目標公司B截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的法定財務報表按照香港財務報告準則會計準則及中小微實體香港財務報告準則（「中小微實體香港財務報告準則」）編製，並經OCG CPA Limited審核。

歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的香港財務報告準則會計準則（此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則會計準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋）編製。所採用的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，目標公司B已採納所有於相關期間適用之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟於二零二五年一月一日開始之會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。於相關期間已頒佈但尚未生效之經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註16。

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

下文所載會計政策於歷史財務資料所呈列相關期間貫徹應用。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，惟按附註2(c)所載會計政策闡釋的按公平值計量的股本投資除外。

(b) 採用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則會計準則規定之歷史財務資料時，管理層須作出影響政策之應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗以及有關情況下相信為合理之多項其他因素而作出，其結果構成對無法從其他途徑確切得知之資產及負債賬面值作出判斷時之基準。實際結果與此等估計或有差異。

有關估計及相關假設須不斷作出檢討。會計估計之修訂若只影響修訂估計之期間，則在該期間內確認；若修訂對當前期間及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間及未來期間確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則會計準則時所作出對財務報表有重大影響之判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

(c) 金融工具

當實體成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債予以確認。所有一般買賣之金融資產於交易日／結算日予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量客戶合約產生的應收貿易賬款則除外。因收購或發行金融資產及金融負債（透過損益按公平值列賬（「**透過損益按公平值列賬**」）之金融資產或金融負債除外）而直接產生之交易成本，於初步確認時加入金融資產或金融負債（視情況而定）之公平值或自金融資產及金融負債（視情況而定）之公平值扣除。因收購透過損益按公平值列賬之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本以及分配相關期間利息收入及利息開支之方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之預計年期或適用之較短期間將估計未來收取之現金及付款（包括構成實際利率主要部分之所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

在目標公司B日常業務過程中獲取的利息／股息收入呈列為收入。

金融資產

金融資產分類及其後計量

滿足下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於以收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及本金利息。

滿足下列條件之金融資產其後透過其他全面收益按公平值（「透過其他全面收益按公平值」）計量：

- 於以銷售及收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後透過損益按公平值計量，惟於初步確認金融資產日期，倘股本投資並非持作買賣亦非收購方於香港財務報告準則第3號業務合併適用之業務合併中確認的或然代價，則目標公司B可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列該股本投資之其後公平值變動。

在下列情況下，金融資產分類為持作買賣：

- 其收購主要目的為在短期內出售；或
- 於初步確認時其屬已識別金融工具組合的一部分，而 貴集團整體管理該組合，且近期具有實際短期套利的模式；或
- 其為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

此外，目標公司B可不可撤回地指定一項須按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量之金融資產透過損益按公平值計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入按實際利率法確認。利息收入乃按對金融資產總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入乃按對下一報告期間之金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險好轉，使該金融資產不再出現信貸減值，利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起，按對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

(ii) 透過損益按公平值列賬之金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值或指定為透過其他全面收益按公平值計量的標準之金融資產透過損益按公平值計量。

透過損益按公平值列賬之金融資產按各報告期末之公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額，不包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收入及收益」項目內。

金融資產減值

目標公司B根據香港財務報告準則第9號根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型對出現減值之金融資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計可使用年期內發生所有可能違約事件而導致之預期信貸虧損。與其相反，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據目標公司B的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

對於所有工具而言，目標公司B按12個月預期信貸虧損等額計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著上升，則目標公司B會確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃依據自初步確認以來發生違約之可能性或風險是否顯著上升而定。

(i) 信貸風險顯著上升

在評估自初步確認以來信貸風險是否顯著上升時，目標公司B將於報告日期金融工具發生的違約風險與於初步確認日期金融工具發生的違約風險相比較。在作出該評估時，目標公司B考慮合理及可靠的定量及定性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級之實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估的結果如何，目標公司B假設合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來大幅提升，除非目標公司B具有合理可靠資料，則另作別論。

(i) 信貸風險大幅增加

儘管如上文所述，目標公司B 假設倘債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提升。倘i) 債務工具的違約風險低，ii) 借款人有強大能力於近期內履行其合約現金流量責任及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具被釐定為信貸風險較低。倘按國際通用定義債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」，目標公司B 認為其信貸風險為低。

目標公司B 定期監督用以識別信貸風險是否大幅增加之判斷標準的有效性，並適時修訂該等標準，以確保在款項逾期前即能識別信貸風險的重大增加。

(ii) 違約定義

目標公司B 認為，當金融資產逾期超過90天時即構成違約，除非目標公司B 有合理可靠資料證明採用更加寬鬆的違約標準更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上違約事件對金融資產估計未來現金流量構成不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難且沒有實際可收回希望（如交易對手方已進行清算或已進入破產程序）或（倘為應收賬款）賬款逾期超過一年（以較早

發生者為準)，目標公司B會撤銷金融資產。根據目標公司B收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回款項在損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約造成損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據經前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估反映無偏頗及概率加權平均金額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。目標公司B採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計應收賬款的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗，並按無須付出不必要的額外成本或努力而取得前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為目標公司B根據合約應收的所有合約現金流量與目標公司B預計收取的所有現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料），應收賬款的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

目標公司B為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

目標公司B透過調整所有金融工具的賬面值，於損益中確認減值收益或虧損，惟應收貿易賬款除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

(vi) 終止確認金融資產

目標公司B僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予其他方時方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之差額乃於損益中確認。

金融負債及股本工具

所發行的債務及股本工具乃根據所訂立合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

金融負債

目標公司B的金融負債包括其他應付款項及應計費用以及應付董事款項，其後續計量採用實際利率法按攤銷成本進行。

終止確認

目標公司B於且僅於目標公司B責任獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則金融資產及金融負債互相抵銷，並將淨額列入財務狀況表內。

(d) 附屬公司

附屬公司為目標公司B控制之實體。當目標公司B從參與某實體的業務獲得或有權獲得可變回報，且有能力對實體行使其權力而影響該等回報，則目標公司B控制該實體。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入與開支（外幣交易收益或虧損除外）已對銷。集團內公司間交易所引致未變現虧損的對銷方法與未變現收益相同，惟僅限於無減值證據出現的情況下方可予以對銷。

於目標公司B的財務狀況表中，除非於附屬公司的投資分類為持作待售（或計入分類為持作待售的出售組別內），否則該投資按成本減去減值虧損入賬。

(e) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款，以及短期高流動性投資。此類投資可隨時轉換為已知金額的現金，其價值變動風險微乎其微，且取得時通常具有三個月內的短期到期期限。

(f) 撥備及或然負債

當目標公司B須就已發生之事件承擔法律或推定責任，而可能導致有經濟效益流出以履行該責任，並可對有關金額作出可靠之估計時，則確認撥備。如金錢之時間價值重大，則按履行責任預計所需支出之現值列為撥備。

當經濟利益流出之可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠之估計時，除非經濟利益流出之可能性極低，否則將披露該責任為或然負債。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，除非經濟利益流出之可能性極低，否則亦會披露為或然負債。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(g) 關連人士

(a) 該人士或該人士之近親與目標公司B有關，而該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司B；
- (ii) 對目標公司B有重大影響力；或
- (iii) 為目標公司B或目標公司B母公司之主要管理層成員。

(b) 實體若符合下列任何條件，則為與目標公司B有關：

- (i) 該實體與目標公司B屬同一集團之成員公司（即指各自的母公司、附屬公司或同系附屬公司彼此相關）。
- (ii) 一實體為另一實體（或與另一實體屬同一集團的成員公司的聯營公司或合營企業）之聯營公司或合營企業。
- (iii) 兩個實體為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為目標公司B或與目標公司B有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受上文(a)所識別人土控制或共同控制。
- (vii) 於上文(a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。

(viii) 該實體或其集團之任何成員公司向目標公司B或目標公司B母公司提供主要管理人員服務。

關連人士家屬之近親指在與該實體之交易中，可預期對該人士產生影響或受其影響之家庭成員。

(h) 外幣換算

以外幣計值之交易均按交易日期之現行匯率換算為目標公司B之功能貨幣。此類交易結算所產生之匯兌差額，以及以外幣計值之貨幣性資產及負債按年末匯率換算之差額，均於損益中確認。

(i) 公平值計量

計量公平值時，若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特性，則目標公司B於計量資產或負債的公平值時會考慮該等特性。非金融資產之公平值計量，須考慮市場參與者透過對資產進行最高效及最佳使用，或出售予其他可實現最高效及最佳使用之市場參與者而產生經濟效益之能力。

目標公司B採用之估值技術需符合所處環境條件，且具備充足數據以計量公平值，並盡可能採用可觀察的相關輸入數據，減少不可觀察輸入數據的使用。

具體而言，目標公司B根據輸入數據的特徵將公平值計量分為以下三個層級：

- 第一級 — 相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價。
- 第二級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察的估值方法。
- 第三級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據不可觀察的估值方法。

於報告期末，目標公司B通過覆核各自的公平值計量過程，來釐定以公平值進行持續性計量的資產和負債是否在公平值層級之間發生轉移。

(j) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債變動均在損益確認，但倘該等項目與於損益及其他全面收益表或直接於權益確認的項目有關，則有關稅項分別於損益及其他全面收益表或直接於權益確認。

即期稅項是年度應納稅所得額的預期應納稅額，使用報告期末頒佈或實質頒佈的稅率，以及對以前年度／期間應納稅額的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生，即財務報告所呈報資產及負債的賬面值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。除初始確認資產與負債時產生的差異外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均於日後可能有應課稅利潤用以抵銷可動用資產時確認。

3 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

目標公司B持續對估計及判斷進行評估，該等估計及判斷以過往經驗及其他因素（包括預測日後在若干情況下會合理發生的事件）為基準。

目標公司B就未來作出估計及假設，按定義，所得會計估計大多偏離相關實際結果。對下一個財政年度資產及負債賬面值有重大影響的估計及假設討論如下。

(i) 即期及遞延所得稅

目標公司B根據估計年內應課稅收入作出即期所得稅撥備。所得稅負債估計金額主要依據目標公司B編製的稅項計算而釐定。倘目標公司B認為有關提問或判斷很可能導致產生不同的稅務情況，屆時將估計最有可能的結算金額，並且對所得稅開支及所得稅負債作出相應調整。

目標公司B根據管理層編製的溢利預測確認遞延所得稅資產。倘預期與原先估計不同，則差額會影響估計更改期間的遞延所得稅資產及稅項開支確認。

(ii) 金融工具的公平值

請參閱財務報表附註9。

於二零二四年十二月三十一日，約171,606,000港元的透過損益按公平值列賬之金融資產因缺乏公開市場報價，基於重大不可觀察輸入數據進行計量，並分類為「第三級」金融工具。公平值採用企業價值與收入法等估值技術釐定。模型所用輸入數據應盡可能取自可觀察市場，若不可行時，則需在確定公平值時運用一定程度的判斷。該等判斷包括參考上市招股章程內預測的二零二五年遠期收入及指引上市公司遠期企業價值與收入比率倍數等輸入數據因素。有關該等因素之假設變動，可能影響所呈報的金融工具公平值。

4 收入

於相關期間並無產生收入。

5 財務費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	千港元	千港元	千港元
證券賬戶利息	-	-	63

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年	二零二五年	二零二五年
	千港元	千港元	千港元
核數師酬金	2	-	10

7 所得稅

(a) 目標公司B於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度出現稅務虧損，故並未就香港利得稅作出撥備。

(b) 稅項開支及除稅前虧損與適用稅率之間的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	千港元	千港元	千港元
除稅前虧損	(5)	(32,297)	(231,855)
按16.5%稅率計算之除稅前虧損名義稅項	(1)	(5,329)	(38,256)
不可扣減開支之稅務影響	1	5,329	38,256
所得稅	-	-	-

(c) 由於相關期間並無重大暫時性差額，故並未確認任何遞延稅項。

8 董事酬金

於相關期間，概無已付／應付予目標公司B董事之袍金、薪金、補貼及實物利益、酌情花紅以及退休計劃供款。

9 透過損益按公平值列賬之股本投資

	於十二月三十一日		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
按公平值計量於開曼群島之非上市投資			
Global IBO Group Ltd.*	—	171,606	—
按公平值計量於美國之上市投資			
GIBO Holdings Ltd.	—	—	—

* 誠如 貴公司日期為二零二五年五月十三日的公告所披露，透過de-SPAC交易，Global IBO Group Limited的非上市股份轉換為GIBO Holdings Limited的上市股份。

附註：上市股本之公平值乃基於所報市場價格。非上市股本證券之公平值，則根據財務報表附註14(ii)(d)所載方法計算。

10 應收股東／同系附屬公司款項

應收股東／同系附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

11 現金及現金等價物

銀行存款根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物之賬面值與彼等之公平值相若。

12 應付董事款項

應付董事款項乃無抵押、免息及無固定還款期限。

13 資本、儲備及股息

(a) 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及繳足：		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、 二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	10	10

(b) 權益組成部份的變動

目標公司B 權益個別組成部份於年初至年末的變動詳情載列如下：

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二三年一月一日	10	–	(61)	(51)
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	–	–	(5)	(5)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	10	–	(66)	(56)
年內權益變動：				
股東注資*	–	271,865	–	271,865
虧損及全面虧損總額	–	–	(32,297)	(32,297)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	10	271,865	(32,363)	239,512
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	–	–	(231,855)	(231,855)
於二零二五年十二月三十一日	<u>10</u>	<u>271,865</u>	<u>(264,218)</u>	<u>7,657</u>

* 於二零二四年十一月三十日，注資約271,865,000港元由目標公司B 股東提供。

(c) 股息

目標公司B 董事於相關期間概無派付或建議派付任何股息。

(d) 資本管理

目標公司B 管理資本的主要目的是維護目標公司B 持續經營的能力，從而使其繼續為股東提供回報，以及憑藉合理成本取得融資。

目標公司B 本著資本管理慣例，定期檢討及管理其資本架構。目標公司B 會因應對目標公司B 產生影響的經濟環境轉變調整資本架構，惟不應與董事對目標公司B 負上之受信責任有所衝突。董事對目標公司B 資本架構的檢討結果用作釐定宣派股息水平（如有）的基準。目標公司B 的整體策略於整個往績記錄期維持不變。

14 金融工具

(i) 金融工具分類：

	於十二月三十一日		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
金融資產			
按攤銷成本計量	37	68,003	8,093
透過損益按公平值列賬	—	171,606	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融負債			
按攤銷成本計量	93	97	436
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(ii) 財務風險管理及公平值

目標公司B在日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。目標公司B面臨的該等風險及目標公司B用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

目標公司B於領先、具信譽及被評估為低信貸風險之金融機構的存款存在有限的信貸風險。目標公司B過去並無因該等相關方未能履行其責任而遭受任何重大損失，管理層不預期此狀況會在將來發生轉變。

(b) 流動資金風險

目標公司B的政策為定期監察流動資金需要，包括其他應付款項、應計費用及應付董事款項，以確保其從其他公司維持充足承諾資金，應付短期及長期流動資金需要。

鑒於應付股東款項並無固定還款期限，目標公司B於報告期末的金融負債最早結算日期均為於一年內或按要求償還，且金融負債之合約金額與其賬面值相等。

(c) 利率風險

目標公司B承受之現金流量利率風險主要關於主要受香港最優惠利率波動影響之浮息銀行存款。目標公司B管理層密切監察相關利率風險承擔度，將該等利率風險盡量降低。

目標公司B董事認為就銀行存款而面對之現金流量利率風險並不重大。

(d) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產

於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，概無公平值於第一層級及第二層級間轉撥。下表載列轉入或轉出第三層級，此乃反映截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，第三級別金融工具之變動。

	非上市買賣證券		
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元
年／期初結餘	-	-	171,606
增加	-	203,899	-
透過損益按公平值列賬的 之金融資產公平值變動	-	(32,293)	-
轉撥 (附註)	-	-	(171,606)
年／期末結餘	-	171,606	-

附註： 截至二零二五年十二月三十一日止年度，第三層級至第一層級的轉撥主要由於被投資對象成功進行首次公開發售。

估值流程輸入數據及與公平值的關係 (第三層級)

估值師艾升評估諮詢有限公司已進行獨立估值，以釐定目標公司B於二零二四年十二月三十一日的公平值。艾升評估諮詢有限公司的部分員工為香港測量師學會資深會員，擁有非上市證券之估值經驗。

目標公司B管理層已審閱獨立估值師為財務報告目的進行之估值，並就估值假設及估值結果與獨立估值師進行討論。

由於非上市證券並非在活躍市場進行買賣，其公平值已透過適用之估值技術 (包括企業價值對收入比率法) 釐定。此等估值方法須作出重大判斷、假設及採用輸入數據，其中包括截至二零二五年止年度之遠期收入 (參考目標公司B提交之上市招股章程所載預測)，以及基準公眾公司之遠期企業價值對收入倍數 (「遠期企業價值與銷售比率」)。

有關非上市公司投資之第三層級公平值計量中使用之重大不可觀察輸入數據的量化資料包括下列各項：

	於二零二四年 十二月三十一日 之公平值 千港元	重大不可觀察 輸入數據	於十二月三十一日 之輸入數據範圍	不可觀察輸入數據 與公平值的關係
透過損益按公平值 列賬之非上市 公司投資	171,606	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度之預測收入	443,900,000美元	通常用於尚未產生 穩定盈利或收入， 但具有高收入增長 預期之公司
	遠期市銷率		1.14至13.86	

(ii) 按公平值計量的金融資產

於二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日，目標公司B之並非按公平值計量的金融工具的賬面值與公平值並無重大差異。

(e) 股本價格風險

目標公司B因投資於透過損益按公平值列賬的股本證券而面臨股本價格風險。管理層透過維持具有不同風險之投資組合管理有關風險。就透過損益按公平值列賬的股本證券而言，目標公司B的股本價格風險主要集中於恒生指數的股本工具。

15 重大關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露之交易／結餘外，目標公司B於相關期間並無訂立任何重大關聯方交易。

16 於相關期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈一系列於相關期間尚未生效的且並無於歷史財務資料採納得新訂或經修訂準則。

	於下列日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 金融工具：披露—金融工具分類與計量的修訂	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 涉及依賴自然能源生產電力的合約	二零二六年一月一日
香港財務報告準則年度改進—第11冊	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號，財務報表的呈列與披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司：披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂， 投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資	二零二七年一月一日
香港會計準則第21號之修訂，換算為惡性通貨膨脹之呈列貨幣	二零二六年一月一日

目標公司B現正評估該等發展於首次應用期間預期產生的影響。迄今已得出結論，採納該等修訂不會對歷史財務資料造成重大影響。

17 其後財務報表

目標公司B並無就二零二五年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。



致小魚盈通控股有限公司（前稱中達集團控股有限公司）列位董事就龍浩發展有限公司歷史財務資料出具的會計師報告

下文所載之補充會計師報告應與小魚盈通控股有限公司（「貴公司」）日期為二零二六年五月十二日之通函內有關龍浩發展有限公司（「目標公司C」）的歷史財務資料之會計師報告一併閱讀。本補充會計師報告乃為載入截至二零二三年三月三十一日止年度之遺漏歷史財務資料及呈列目標公司C完整的三年財務往績而編製。

吾等謹此就目標公司C的歷史財務資料作出報告（載於第C-4至C-33頁），此等歷史財務資料包括目標公司C於二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日的財務狀況表、以及截至二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日止年度各年度以及截至二零二五年十二月三十一日止九個月（「相關期間」）的損益及其他全面收益表以及權益變動表，以及主要會計政策摘要及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第C-4至C-33頁所載之歷史財務資料為本報告之組成部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為二零二六年五月十二日就 貴集團建議收購目標公司C 100%股權（已於二零二五年二月二十五日完成）而刊發的通函（「通函」）。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司C董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實及公平反映的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之目標公司C（定義見第C-4頁）之相關財務報表已由目標公司C董事編製。目標公司C董事負責根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製真實公允呈報的相關財務報表，並對目標公司C董事認為

為使相關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。

申報會計師的責任

吾等之責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等獲取之證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映目標公司C於二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日以及二零二五年十二月三十一日的財務狀況，以及目標公司C於相關期間之財務表現及現金流量。

審閱追加期間的相關財務資料

吾等已審閱目標公司C追加期間之相關財務資料，包括截至二零二四年十二月三十一日止九個月之損益及其他全面收益表、權益變動表及其他解釋資料（「**追加期間相關財務資料**」）。目標公司C董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相關財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間相關財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據

香港核數準則進行審核的範圍為小，故不能使吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。按照吾等的審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信追加期間相關財務資料在所有重大方面並未根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無就相關財務報表（定義見第C-4頁）作出調整。

中瑞和信會計師事務所有限公司

執業會計師

周耀華

執業證書編號：P04686

香港，二零二六年五月二十九日

歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分之歷史財務資料。目標公司C於相關期間之財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由中瑞和信會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核（「相關財務報表」）。

損益及其他全面收益表

	附註	截至三月三十一日 止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
		二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
收入	4	-	-	-	-	-
其他收入	4	9,450	17,606	7,783	6,703	1
出售透過損益按公平值 列賬（「透過損益按公平值 列賬」）之股本投資之虧損		(455)	(4,982)	(784)	(3,537)	(8,235)
透過損益按公平值列賬 之股本投資之未變現 公平值虧損淨額		(6,482)	(9,676)	(8,263)	-	(13,153)
行政及其他營運開支		(17,425)	(6,026)	(29)	*	(102)
融資成本	5	(178)	(528)	(102)	(85)	(11)
作出其他應收款項信貸 虧損撥備		-	-	-	-	(7,058)
除稅前（虧損）／溢利	6	(15,090)	(3,606)	(1,395)	3,081	(28,558)
所得稅	7	-	-	-	-	-
年／期內（虧損）／溢利及 全面（虧損）／收益總額		<u>(15,090)</u>	<u>(3,606)</u>	<u>(1,395)</u>	<u>3,081</u>	<u>(28,558)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

財務狀況表

	附註	於三月三十一日			於
		二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二五年 十二月 三十一日 千港元 (未經審核)
非流動資產					
使用權資產	9	–	–	–	162
流動資產					
透過損益按公平值列賬之					
股本投資	10	16,100	4,925	7,991	2,050
其他應收款項		–	–	4,156	–
應收同系附屬公司款項	11	–	–	51	51
現金及現金等價物	12	29	624	95	26
		16,129	5,549	12,293	2,127
流動負債					
應付股東款項	13	47,829	43,129	–	–
其他應付款項及應計費用		8,166	5,892	551	10
租賃負債	14	–	–	–	185
應付最終控股公司款項	15	–	–	3,250	5,972
應付同系附屬公司款項	15	–	–	–	16,188
		55,995	49,021	3,801	22,355
流動(負債淨額)／資產淨值		(39,866)	(43,472)	8,492	(20,228)
(負債淨額)／資產淨值		(39,866)	(43,472)	8,492	(20,066)
資本及儲備					
股本	16	*	*	*	*
注資儲備	16	–	–	53,359	53,359
累計虧損	16	(39,866)	(43,472)	(44,867)	(73,425)
(虧絀)／權益總額		(39,866)	(43,472)	8,492	(20,066)

* 指低於1,000港元的金額

隨附之附註構成歷史財務資料的一部分。

權益變動表

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日	*	—	(24,776)	(24,776)
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(15,090)	(15,090)
於二零二三年三月三十一日及 二零二三年四月一日	*	—	(39,866)	(39,866)
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(3,606)	(3,606)
於二零二四年三月三十一日及 二零二四年四月一日	*	—	(43,472)	(43,472)
年內權益變動：				
股東注資	—	53,359	—	53,359
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(1,395)	(1,395)
於二零二五年三月三十一日	*	53,359	(44,867)	8,492
(未經審核)				
於二零二五年四月一日	*	53,359	(44,867)	8,492
期內權益變動：				
期內虧損及全面收益總額	—	—	(28,558)	(28,558)
於二零二五年十二月三十一日	*	53,359	(73,425)	(20,066)
(未經審核)				
於二零二四年四月一日	*	—	(43,472)	(43,472)
期內權益變動：				
期內溢利及全面收益總額	—	—	3,081	3,081
於二零二四年十二月三十一日	*	—	(40,391)	(40,391)

* 指低於1,000港元的金額

隨附之附註構成歷史財務資料的一部分。

現金流量表

	於三月三十一日			於 二零二五年 十二月 三十一日
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)			
經營活動產生之現金流量				
除所得稅前虧損	(15,090)	(3,606)	(1,395)	(28,558)
就下列項目作調整：				
使用權資產折舊	–	–	–	81
利息收入	*	(6)	(3)	*
財務費用	178	528	102	11
透過損益按公平值列賬之股本投資 之未變現公平值虧損淨額	6,482	9,676	8,263	13,153
出售透過損益按公平值列賬之 股本投資之虧損	455	4,982	784	8,235
作出其他應收款項信貸虧損撥備	–	–	–	7,058
營運資金變動前之經營(虧損)／溢利	(7,975)	11,574	7,751	(20)
透過損益按公平值列賬之股本投資 (增加)／減少	(23,037)	(3,483)	4,141	(15,447)
其他應收款項增加	–	–	(4,156)	(2,901)
應收同系附屬公司款項增加	–	–	(51)	–
其他應付款項及應計費用 增加／(減少)	3,142	(2,274)	(5,341)	(541)
經營活動(所用)／所得現金	(27,870)	5,817	2,344	(18,909)
已付利息	(178)	(528)	(102)	(6)
已收利息	*	6	3	*
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(28,048)	5,295	2,245	(18,915)

	於三月三十一日			於 二零二五年 十二月 三十一日
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)			
融資活動所得現金流量				
股東墊款／(向股東還款)	28,059	(4,700)	(6,024)	–
同系附屬公司墊款	–	–	–	16,187
最終控股公司墊款	–	–	3,250	2,722
償還租賃負債本金部分	–	–	–	(58)
償還租賃負債利息部分	–	–	–	(5)
	<u>28,059</u>	<u>(4,700)</u>	<u>(2,774)</u>	<u>18,846</u>
融資活動所得／(所用)之現金淨額	<u>28,059</u>	<u>(4,700)</u>	<u>(2,774)</u>	<u>18,846</u>
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	11	595	(529)	(69)
年／期初之現金及現金等價物	<u>18</u>	<u>29</u>	<u>624</u>	<u>95</u>
年／期末之現金及現金等價物	<u>29</u>	<u>624</u>	<u>95</u>	<u>26</u>
* 指低於1,000港元的金額				

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

龍浩發展有限公司（「目標公司C」）為於香港註冊成立之有限公司。目標公司C之註冊辦事處及主要營業地點地址為香港銅鑼灣新寧道8號中國太平大廈二期5樓。目標公司C於相關期間的主要業務為投資持有上市及非上市證券。

目標公司C截至二零二三年及二零二四年三月三十一日止年度以及自二零二四年四月一日至二零二五年二月二十五日期間的法定財務報表按照香港財務報告準則會計準則及私人實體的香港財務報告準則會計準則編製，並經Albert Y K Lau & Co. 審核。

歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的香港財務報告準則會計準則（此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則會計準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋）編製。所採用的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，目標公司C已採納所有於相關期間適用之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟於二零二五年四月一日開始之會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。於相關期間已頒佈但尚未生效之經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註20。

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

下文所載會計政策於歷史財務資料所呈列相關期間貫徹應用。

追加期間相應財務資料乃根據歷史財務資料所採納相同編製及呈列基準而編製。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，惟按附註2(c)所載會計政策闡釋的按公平值計量的股本投資除外。

(b) 採用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則會計準則規定之歷史財務資料時，管理層須作出影響政策之應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗以及有關情況下相信為合理之多項其他因素而作出，其結果構成對無法從其他途徑確切得知之資產及負債賬面值作出判斷時之基準。實際結果與此等估計或有差異。

有關估計及相關假設須不斷作出檢討。會計估計之修訂若只影響修訂估計之期間，則在該期間內確認；若修訂對當前期間及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間及未來期間確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則會計準則時所作出對財務報表有重大影響之判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

(c) 金融工具

當實體成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債予以確認。所有一般買賣之金融資產於交易日／結算日予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量客戶合約產生的應收貿易賬款則除外。因收購或發行金融資產及金融負債（透過損益按公平值列賬（「**透過損益按公平值列賬**」）之金融資產或金融負債除外）而直接產生之交易成本，於初步確認時加入金融資產或金融負債（視情況而定）之公平值或自金融資產及金融負債（視情況而定）之公平值扣除。因收購透過損益按公平值列賬之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本以及分配相關期間利息收入及利息開支之方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之預計年期或適用之較短期間將估計未來收取之現金及付款（包括構成實際利率主要部分之所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

在目標公司C日常業務過程中獲取的利息／股息收入呈列為收入。

金融資產

金融資產分類及其後計量

滿足下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於以收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及本金利息。

滿足下列條件之金融資產其後透過其他全面收益按公平值（「透過其他全面收益按公平值」）計量：

- 於以銷售及收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後透過損益按公平值計量，惟於初步確認金融資產日期，倘股本投資並非持作買賣亦非收購方於香港財務報告準則第3號業務合併適用之業務合併中確認的或然代價，則目標公司C可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列該股本投資之其後公平值變動。

在下列情況下，金融資產分類為持作買賣：

- 其收購主要目的為在短期內出售；或
- 於初步確認時其屬已識別金融工具組合的一部分，而 貴集團整體管理該組合，且近期具有實際短期套利的模式；或
- 其為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

此外，目標公司C可不可撤回地指定一項須按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量之金融資產透過損益按公平值計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入按實際利率法確認。利息收入乃按對金融資產總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入乃按對下一報告期間之金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險好轉，使該金融資產不再出現信貸減值，利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起，按對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

(ii) 透過損益按公平值列賬之金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值或指定為透過其他全面收益按公平值計量的標準之金融資產透過損益按公平值計量。

透過損益按公平值列賬之金融資產按各報告期末之公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額，不包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收入及收益」項目內。

金融資產減值

目標公司C根據香港財務報告準則第9號根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模型對出現減值之金融資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新,以反映信貸風險自初步確認以來之變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計可使用年期內發生所有可能違約事件而導致之預期信貸虧損。與其相反,12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據目標公司C的過往信貸虧損經驗進行,並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

對於所有工具而言,目標公司C按12個月預期信貸虧損等額計量虧損撥備,除非信貸風險自初步確認以來顯著上升,則目標公司C會確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃依據自初步確認以來發生違約之可能性或風險是否顯著上升而定。

(i) 信貸風險顯著上升

在評估自初步確認以來信貸風險是否顯著上升時,目標公司C將於報告日期金融工具發生的違約風險與於初步確認日期金融工具發生的違約風險相比較。在作出該評估時,目標公司C考慮合理及可靠的定量及定性的資料,包括過往經驗及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料。

具體而言,評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料:

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級之實際或預期顯著惡化;
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化,例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升;
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動;
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化;
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估的結果如何,目標公司C假設合約付款逾期超過30天,則信貸風險自初始確認以來大幅提升,除非目標公司C具有合理可靠資料,則另作別論。

(i) 信貸風險大幅增加

儘管如上文所述，目標公司C假設倘債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提升。倘i) 債務工具的違約風險低，ii) 借款人有強大能力於近期內履行其合約現金流量責任及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具被釐定為信貸風險較低。倘按國際通用定義債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」，目標公司C認為其信貸風險為低。

目標公司C定期監督用以識別信貸風險是否大幅增加之判斷標準的有效性，並適時修訂該等標準，以確保在款項逾期前即能識別信貸風險的重大增加。

(ii) 違約定義

目標公司C認為，當金融資產逾期超過90天時即構成違約，除非目標公司C有合理可靠資料證明採用更加寬鬆的違約標準更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上違約事件對金融資產估計未來現金流量構成不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難且沒有實際可收回希望（如交易對手方已進行清算或已進入破產程序）或（倘為應收賬款）賬款逾期超過一年（以較早發生者為準），目標公司C會撤銷金融資產。根據目標公司C收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回款項在損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約造成損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據經前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估反映無偏頗及概率加權平均金額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。目標公司C採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計應收賬款的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗，並按無須付出不必要的額外成本或努力而取得前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為目標公司C根據合約應收的所有合約現金流量與目標公司C預計收取的所有現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料），應收賬款的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

目標公司C為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

目標公司C透過調整所有金融工具的賬面值，於損益中確認減值收益或虧損，惟應收貿易賬款除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

(vi) 終止確認金融資產

目標公司C僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予其他方時方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之差額乃於損益中確認。

金融負債及股本工具

目標公司C實體發行的債務及股本工具乃根據所訂立合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

金融負債

目標公司C的金融負債包括其他應付款項及應計費用、租賃負債以及應付最終控股公司／同系附屬公司款項，其後續計量採用實際利率法按攤銷成本進行。

終止確認

目標公司C於且僅於目標公司C責任獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則金融資產及金融負債互相抵銷，並將淨額列入財務狀況表內。

(d) 租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴公司作為承租人

將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約，貴公司根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分，包括收購一項物業（包括租賃土地及非租賃樓宇組成部分）的所有權權益的合約，惟不能可靠分配則除外。

作為可行權宜方法，具有類似特徵的租賃於 貴公司合理預期其對財務報表的影響將不會與組合內個別租賃出現重大差異時按組合基準入賬。

短期租賃及低價值資產租賃

貴公司對租期自開始日期起為期12個月或以下且不包含購買選擇權的物業租賃應用短期租賃確認豁免。 貴公司亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租期內按直線法或其他系統的方法確認為開支。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 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；
- 貴公司產生的任何初始直接成本；及
- 貴公司於拆卸及移除相關資產、恢復所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態時產生的成本估計。

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

倘 貴公司合理確定於租期結束時取得相關租賃資產所有權，則使用權資產於開始日期至可使用年期結束期間折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）按直線法折舊。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴公司按該日未償付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率不易釐定，則 貴公司應用租賃開始日期的增量借款利率計算。

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；
- 按開始日期之某一指數或利率初步計量的浮動租賃付款（取決於該指數或利率）；
- 貴公司根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；

- 該購買選擇權的行使價（倘 貴公司合理確定行使選擇權）；及
- 終止租賃的罰款付款（倘租賃期反映 貴公司行使選擇權終止租賃）。

於開始日期後，租賃負債按累計利息及租賃付款作出調整。

(e) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款，以及短期高流動性投資。此類投資可隨時轉換為已知金額的現金，其價值變動風險微乎其微，且取得時通常具有三個月內的短期到期期限。

(f) 撥備及或然負債

當目標公司C須就已發生之事件承擔法律或推定責任，而可能導致有經濟效益流出以履行該責任，並可對有關金額作出可靠之估計時，則確認撥備。如金錢之時間價值重大，則按履行責任預計所需支出之現值列為撥備。

當經濟利益流出之可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠之估計時，除非經濟利益流出之可能性極低，否則將披露該責任為或然負債。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，除非經濟利益流出之可能性極低，否則亦會披露為或然負債。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(g) 收入確認

客戶合約收入

根據香港財務報告準則第15號，當（或於）滿足履約責任時，目標公司C確認收入，即於特定履約責任的相關商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。

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

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 隨目標公司C履約，客戶同時取得並耗用目標公司C履約所提供的利益；
- 目標公司C之履約創建及強化一項資產，該資產於目標公司C履約之時即由客戶控制；或

- 目標公司C的履約並未產生對目標公司C有替代用途的資產，且目標公司C對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指目標公司C向客戶轉讓商品或服務的義務（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指目標公司C收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指目標公司C因已自客戶收取代價（或代價金額已到期）而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與合約有關的合約資產及合約負債以淨額入賬及呈列。

其他收入

- (i) 服務費收入

服務費收入於提供相關服務時確認。

- (ii) 銀行利息收入

銀行利息收入乃參照未償還本金及適用利率，按時間基準確認。

(h) 關連人士

- (a) 該人士或該人士之近親與目標公司C有關，而該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司C；
- (ii) 對目標公司C有重大影響力；或
- (iii) 為目標公司C或目標公司C母公司之主要管理層成員。

- (b) 實體若符合下列任何條件，則為與目標公司C有關：

- (i) 該實體與目標公司C屬同一集團之成員公司（即指各自的母公司、附屬公司或同系附屬公司彼此相關）。
- (ii) 一實體為另一實體（或與另一實體屬同一集團的成員公司的聯營公司或合營企業）之聯營公司或合營企業。

- (iii) 兩個實體為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為目標公司C或與目標公司C有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受上文(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於上文(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其集團之任何成員公司向目標公司C或目標公司C母公司提供主要管理人員服務。

關連人士家屬之近親指在與該實體之交易中，可預期對該人士產生影響或受其影響之家庭成員。

(i) 外幣換算

以外幣計值之交易均按交易日期之現行匯率換算為目標公司C之功能貨幣。此類交易結算所產生之匯兌差額，以及以外幣計值之貨幣性資產及負債按年末匯率換算之差額，均於損益中確認。

(j) 公平值計量

計量公平值時，若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特性，則目標公司C於計量資產或負債的公平值時會考慮該等特性。非金融資產之公平值計量，須考慮市場參與者透過對資產進行最高效及最佳使用，或出售予其他可實現最高效及最佳使用之市場參與者而產生經濟效益之能力。

目標公司C採用之估值技術需符合所處環境條件，且具備充足數據以計量公平值，並盡可能採用可觀察的相關輸入數據，減少不可觀察輸入數據的使用。具體而言，目標公司C根據輸入數據的特徵將公平值計量分為以下三個層級：

- 第一級 — 相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價。
- 第二級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察的估值方法。
- 第三級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據不可觀察的估值方法。

於報告期末，目標公司C通過覆核各自的公平值計量過程，來釐定以公平值進行持續性計量的資產和負債是否在公平值層級之間發生轉移。

(k) 所得稅

年度／期間所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債變動均在損益確認，但倘該等項目與於損益及其他全面收益表或直接於權益確認的項目有關，則有關稅項分別於損益及其他全面收益表或直接於權益確認。

即期稅項是年度／期間應納稅所得額的預期應納稅額，使用報告期末頒佈或實質頒佈的稅率，以及對以前年度／期間應納稅額的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生，即財務報告所呈報資產及負債的賬面值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。除初始確認資產與負債時產生的差異外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均於日後可能有應課稅利潤用以抵銷可動用資產時確認。

3 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

目標公司C持續對估計及判斷進行評估，該等估計及判斷以過往經驗及其他因素（包括預測日後在若干情況下會合理發生的事件）為基準。

目標公司C就未來作出估計及假設，按定義，所得會計估計大多偏離相關實際結果。對下一個財政年度資產及負債賬面值有重大影響的估計及假設討論如下。

即期及遞延所得稅

目標公司C根據估計年內應課稅收入作出即期所得稅撥備。所得稅負債估計金額主要依據目標公司C編製的稅項計算而釐定。倘目標公司C認為有關提問或判斷很可能導致產生不同的稅務情況，屆時將估計最有可能的結算金額，並且對所得稅開支及所得稅負債作出相應調整。

目標公司C根據管理層編製的溢利預測確認遞延所得稅資產。倘預期與原先估計不同，則差額會影響估計更改期間的遞延所得稅資產及稅項開支確認。

金融工具的公平值

參閱財務報表附註9。

於二零二五年三月三十一日，透過損益按公平值列賬之金融資產約7,646,000港元（並無公開市值）乃基於重大不可觀察輸入值進行計量，並歸類為「第三級」金融工具。公平值透過估值技術確定，包括企業價值收益比法。模型所用輸入數據應儘可能取自可觀察市場，若無法實現，則需在確定公平值時運用一定程度的判斷。該等判斷涉及多項輸入數據的考量，包括參照上市招股章

程預測值得出的二零二五年度預期收益，以及基準上市公司企業價值與收益比率的預期倍數。有關該等因素之假設變動，可能影響所呈報的金融工具公平值。

4 收入及其他收入

收入

於相關期間並無產生收入。

其他收入

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
銀行利息收入	1	6	3	3	–
服務費收入	9,449	17,600	7,780	6,700	–
外匯收益淨額	–	–	–	–	1
	<u>9,450</u>	<u>17,606</u>	<u>7,783</u>	<u>6,703</u>	<u>1</u>

5 財務費用

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
證券賬戶利息	178	528	102	85	6
租賃負債利息	–	–	–	–	5
	<u>178</u>	<u>528</u>	<u>102</u>	<u>85</u>	<u>11</u>

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
核數師酬金	25	25	25	-	10
使用權資產折舊	-	-	-	-	81
物業租賃短期租賃費用	17,400	6,000	-	-	-

7 所得稅

(a) 目標公司C於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日止年度以及二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間出現稅務虧損，故並未就香港利得稅作出撥備。

(b) 稅項開支及除稅前虧損與適用稅率之間的對賬：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
除稅前(虧損)/溢利	(15,090)	(3,606)	(1,395)	3,081	(28,558)
按16.5%稅率計算之					
除稅前(虧損)/溢利					
名義稅項	(2,490)	(595)	(230)	508	(4,712)
本年度未確認稅項虧損					
之稅務影響	2,490	595	230	-	4,712
動用稅項虧損	-	-	-	(508)	-
所得稅	-	-	-	-	-

(c) 未確認的遞延稅項資產：

由於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年止年度以及截至二零二五年十二月三十一日止九個月無法確定在各年度/期間結束時是否有可用作抵銷為數6,578,034港元、7,174,110港元、7,403,651港元及12,115,728港元之遞延稅項資產之日後應課稅盈利，故目標公司C尚未就累計稅項虧損39,866,878港元、43,479,455港元、44,870,614港元及73,428,660港元確認該等資產。根據現行稅務法例，稅項虧損不會屆滿。

8 董事酬金

於相關期間，概無已付／應付予目標公司C董事之袍金、薪金、補貼及實物利益、酌情花紅以及退休計劃供款。

9 使用權資產

	物業 千港元
成本：	
於二零二二年四月一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年四月一日、 二零二四年三月三十一日及二零二五年四月一日	—
添置	243
	<hr/>
於二零二五年十二月三十一日	243
	<hr/> <hr/>
累計折舊：	
於二零二二年四月一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年四月一日、 二零二四年三月三十一日及二零二五年四月一日	—
期內支出 (附註6)	81
	<hr/>
於二零二五年十二月三十一日	81
	<hr/> <hr/>
賬面淨值：	
於二零二五年十二月三十一日	162
	<hr/> <hr/>

使用權資產指 貴公司於租期內根據經營租賃安排就其營運使用相關租賃物業作為辦公室的權利，其按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

除於出租人持有之租賃資產之抵押利益外，租賃協議並無施加任何限制。租賃資產不得用作借款的抵押。

	截至二零二五年 十二月三十一日 止九個月 千港元 (未經審核)
租賃現金流出總額 (附註)	63
	<hr/> <hr/>

附註：

該金額包括租賃負債本金及利息部分，乃呈列於經營及融資現金流量。

截至二零二五年十二月三十一日止期間，貴集團訂立一項新租賃，相關資產為位於香港的辦公室，租賃期為一年，由二零二五年九月九日租賃開始日期起計不可撤銷。

10 透過損益按公平值列賬之股本投資

	於三月三十一日			於
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二五年
	千港元	千港元	千港元	十二月
				三十一日
				千港元
				(未經審核)
按公平值計量於開曼群島之非上市投資				
Global IBO Group Ltd.*	-	-	7,646	-
按公平值計量於美國之上市投資				
GIBO Holdings Ltd.	-	-	-	2,050
按公平值計量於香港之上市投資				
小魚盈通控股有限公司(前稱中達集團控股有限公司)	16,100	4,925	-	-
未來世界控股有限公司	-	-	345	-
	<u>16,100</u>	<u>4,925</u>	<u>345</u>	<u>2,050</u>

* 誠如 貴公司日期為二零二五年五月十三日的公告所披露，透過 de-SPAC 交易，Global IBO Group Limited 的非上市股份轉換為 GIBO Holdings Limited 的上市股份。

附註：上市股本之公平值乃基於所報市場價格。非上市股本證券之公平值根據財務報表附註 17(ii)(d) 釐定。

11 應收同系附屬公司款項

於二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日，應收同系附屬公司款項包括應收小魚盈通控股有限公司(「貴公司」)附屬公司之款項約51,000港元。該款項為無抵押、免息且並無還款期限。

12 現金及現金等價物

銀行存款根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物之賬面值與彼等之公平值相若。

13 應付股東款項

應付股東款項乃無抵押、免息及無固定還款期限。

14 租賃負債

	於三月三十一日			於
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二五年 十二月 三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
於一年內	-	-	-	185
超過一年但不超過五年	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>185</u>
減：分類為流動負債的部分	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
非流動負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於報告期末，最低租賃付款淨值之未來最低租賃付款載列如下：

	於三月三十一日			於
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二五年 十二月 三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
於一年內	-	-	-	189
超過一年但不超過五年	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
租賃付款總額	-	-	-	189
減：財務費用	-	-	-	(4)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
租賃承擔總額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>185</u>

15 應付最終控股公司款項及應付同系附屬公司款項

- (i) 於二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日，分別應付本公司最終控股公司之款項約3,250,000港元及5,972,000港元。該款項為無抵押、免息並須按要求償還。
- (ii) 於二零二五年十二月三十一日，應付本公司同系附屬公司之款項約16,188,000港元。該款項為無抵押、免息並須按要求償還。

16 資本、儲備及股息

(a) 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及繳足：		
於二零二二年四月一日、二零二三年三月三十一日、 二零二三年四月一日、二零二四年三月三十一日、 二零二四年四月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年三月三十一日、二零二五年四月一日及 二零二五年十二月三十一日	*	*

* 指低於1,000港元的金額

(b) 權益組成部份的變動

目標公司C權益個別組成部份於期／年初至期／年末的變動詳情載列如下：

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日	*	-	(24,776)	(24,776)
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	-	-	(15,090)	(15,090)
於二零二三年三月三十一日及 二零二三年四月一日	*	-	(39,866)	(39,866)
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	-	-	(3,606)	(3,606)
於二零二四年三月三十一日 及二零二四年四月一日	*	-	(43,472)	(43,472)
年內權益變動：				
股東注資	-	53,359	-	53,359
虧損及全面虧損總額	-	-	(1,395)	(1,395)
於二零二五年三月三十一日	*	53,359	(44,867)	8,492

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
(未經審核)				
於二零二五年四月一日	*	53,359	(44,867)	8,492
期內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	—	—	(28,558)	(28,558)
於二零二五年十二月三十一日	*	53,359	(73,425)	(20,066)
(未經審核)				
於二零二四年四月一日	*	—	(43,472)	(43,472)
期內權益變動：				
溢利及全面收益總額	—	—	3,081	3,081
於二零二四年十二月三十一日	*	—	(40,391)	(40,391)

* 指低於1,000港元的金額

** 於二零二五年一月三十日，注資約53,359,000港元由目標公司C股東提供。

(c) 股息

目標公司C董事於相關期間概無派付或建議派付任何股息。

(d) 資本管理

目標公司C管理資本的主要目的是維護目標公司C持續經營的能力，從而使其繼續為股東提供回報，以及憑藉合理成本取得融資。

目標公司C本著資本管理慣例，定期檢討及管理其資本架構。目標公司C會因應對目標公司C產生影響的經濟環境轉變調整資本架構，惟不應與董事對目標公司C負上之受信責任有所衝突。董事對目標公司C資本架構的檢討結果用作釐定宣派股息水平（如有）的基準。目標公司C的整體策略於整個相關期間維持不變。

17 金融工具

(i) 金融工具分類：

	於三月三十一日			於 二零二五年 十二月 三十一日
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	千港元 (未經審核)
金融資產				
按攤銷成本計量	29	624	4,302	77
透過損益按公平值列賬	<u>16,100</u>	<u>4,925</u>	<u>7,991</u>	<u>2,050</u>
金融負債				
按攤銷成本計量	<u>55,995</u>	<u>49,021</u>	<u>3,801</u>	<u>22,355</u>

(ii) 財務風險管理及公平值

目標公司C在日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。目標公司C面臨的該等風險及目標公司C用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

目標公司C之金融資產（包括現金及現金等價物、應收同系附屬公司款項及其他應收款項）的信貸風險源自對手方違約，最大風險敞口相等於該等工具之賬面值。於評估其他應收款項的信貸風險時，管理層已考慮報告日期後期間的結算情況，並同時考慮續期及其後結算情況，目標公司C管理層認為及相信，倘逾期金額已於其後以現金結算，則該等款項並無出現信貸減值。

下表詳列目標公司C須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口：

	附註	12個月或全期 預期信貸虧損	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二五年
			三月三十一日 賬面總值 千港元	三月三十一日 賬面總值 千港元	三月三十一日 賬面總值 千港元	十二月 三十一日 賬面總值 千港元
其他應收款項	(a)	全期預期信貸虧損	-	-	4,156	-
		已信貸減值	-	-	-	7,058
應收同系附屬公司款項		12個月預期信貸虧損	-	-	51	51
現金及現金等價物		12個月預期信貸虧損	29	624	95	26

附註(a)： 下表顯示根據簡化法就其他應收款項確認的全期預期信貸虧損的變動。

	全期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (已信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日、 二零二三年三月三十一日、 二零二三年四月一日及 二零二四年三月三十一日 新增其他應收款項	-	-	-
	4,156	-	4,156
於二零二五年三月三十一日	4,156	-	4,156

(未經審核)

	全期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (已信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二五年四月一日 轉撥至信貸減值 新增其他應收款項	4,156	-	4,156
	(4,156)	4,156	-
	-	2,902	2,902
於二零二五年十二月三十一日	-	7,058	7,058

(b) 流動資金風險

目標公司C的政策為定期監察流動資金需要，包括其他應付款項及應計費用及應付股東款項，以確保其從其他公司維持充足承諾資金，應付短期及長期流動資金需要。

鑒於應付股東款項並無固定還款期限，目標公司C於報告期末的金融負債最早結算日期均為於一年內或按要求償還，且金融負債之合約金額與其賬面值相等。

(c) 利率風險

目標公司C承受之現金流量利率風險主要關於主要受香港最優惠利率波動影響之浮息銀行存款。目標公司C管理層密切監察相關利率風險承擔度，將該等利率風險盡量降低。

目標公司C董事認為就銀行存款而面對之現金流量利率風險並不重大。

(d) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產

於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日止年度以及二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間，第一層級與第二層級之間並無轉撥。下表載列第三層級計量的轉入及轉出，指截至二零二五年三月三十一日止年度以及二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間第三層級金融工具的變動。

	非上市買賣證券			二零二五年
	截至 二零二三年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 千港元	四月一日至 二零二五年 十二月 三十一日 千港元
年/期初結餘	-	-	-	7,646
增加	-	-	15,843	-
透過損益按公平值列賬之 金融資產公平值變動	-	-	(8,197)	-
轉撥 (附註)	-	-	-	(7,646)
年/期末結餘	-	-	7,646	-

附註：於二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間，第三層級至第一層級的轉撥主要由於被投資公司成功進行首次公開發售。

估值流程輸入數據及與公平值的關係 (第三層級)

估值師艾升評值諮詢有限公司已進行獨立估值，以釐定目標公司C於二零二五年三月三十一日的公平值。艾升評值諮詢有限公司的部分員工為香港測量師學會資深會員，擁有非上市證券之估值經驗。

目標公司C管理層已審閱獨立估值師為財務報告目的進行之估值，並就估值假設及估值結果與獨立估值師進行討論。

由於非上市證券並非在活躍市場進行買賣，其公平值已透過適用之估值技術 (包括企業價值對收入比率法) 釐定。此等估值方法須作出重大判斷、假設及採用輸入數據，其中包括截至二零二五年止年度之遠期收入 (參考目標公司C提交之上市招股章程所載預測)，以及基準公眾公司之遠期企業價值對收入倍數 (「遠期企業價值與銷售比率」)。

有關非上市公司投資之第三層級公平值計量中使用之重大不可觀察輸入數據的量化資料包括下列各項：

	於二零二五年 三月三十一日 之公平值 千港元	重大不可觀察 輸入數據	於三月三十一日 之輸入數據範圍	不可觀察輸入數據 與公平值的關係	公平值計量分類 為第一層級 千港元
透過損益按公平值 列賬之非上市公司 投資	7,646	截至二零二五年 三月三十一日 止年度之預測收入	443,900,000美元	通常用於尚未產生 穩定盈利或收入， 但具有高收入增長 預期之公司	
		遠期市銷率	1.32至9.17		
經常性公平值計量 資產：					
於二零二三年三月三十一日					
買賣證券					
上市證券					16,100
於二零二四年三月三十一日					
買賣證券					
上市證券					4,925
於二零二五年三月三十一日					
買賣證券					
上市證券					345
於二零二五年十二月三十一日					
買賣證券					
上市證券					2,050

(ii) 按公平值計量的金融資產

於二零二三年三月三十一日、二零二四年三月三十一日、二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日，目標公司C之並非按公平值計量的金融工具的賬面值與公平值並無重大差異。

(e) 股本價格風險

目標公司C因投資於透過損益按公平值列賬的股本證券而面臨股本價格風險。管理層透過維持具有不同風險之投資組合管理有關風險。就透過損益按公平值列賬的股本證券而言，目標公司C的股本價格風險主要集中於恒生指數的股本工具。

18 現金流量表附註

金融活動產生的負債變動

	租賃負債 千港元	應付股東款項 千港元	融資活動 總負債 千港元
於二零二二年四月一日	–	19,769	19,769
現金流量	–	28,060	28,060
於二零二三年三月三十一日及 二零二三年四月一日	–	47,829	47,829
現金流量	–	(4,700)	(4,700)
於二零二四年三月三十一日及 二零二四年四月一日	–	43,129	43,129
現金流量	–	(6,024)	(6,024)
非現金流量			
– 購買透過損益按公平值列賬之股本投資	–	16,254	16,254
– 豁免款項	–	(53,359)	(53,359)
(未經審核)			
於二零二五年三月三十一日及 二零二五年四月一日	–	–	–
現金流量	(63)	–	(63)
非現金流量			
– 新租賃負債	243	–	243
租賃負債利息支出	5	–	5
於二零二五年十二月三十一日	185	–	185

19 重大關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露之交易／結餘外，目標公司C於相關期間並無訂立任何重大關聯方交易。

20 於相關期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至歷史財務資料刊發日期日期，香港會計師公會已頒佈一系列於相關期間尚未生效的且並無於歷史財務資料採納得新訂或經修訂準則。

	於下列日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 金融工具：披露—金融工具分類與計量的修訂	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 涉及依賴自然能源生產電力的合約	二零二六年一月一日
香港財務報告準則年度改進—第11冊	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號，財務報表的呈列與披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司：披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂， 投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資	二零二七年一月一日
香港會計準則第21號之修訂，換算為惡性通貨膨脹的列報貨幣	二零二七年一月一日

目標公司C現正評估該等發展於首次應用期間預期產生的影響。迄今已得出結論，採納該等修訂不會對歷史財務資料造成重大影響。

21 其後財務報表

目標公司C並無就二零二五年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

附錄D – 目標公司D的財務資料



致小魚盈通控股有限公司（前稱中達集團控股有限公司）列位董事就寶利投資有限公司歷史財務資料出具的會計師報告

下文所載之補充會計師報告應與小魚盈通控股有限公司（「貴公司」）日期為二零二六年五月十二日之通函內有關寶利投資有限公司（「目標公司D」）的歷史財務資料之會計師報告一併閱讀。本補充會計師報告乃為載入截至二零二三年三月三十一日止年度之遺漏歷史財務資料及呈列目標公司D完整的三年財務往績而編製。

吾等謹此就目標公司D的歷史財務資料作出報告（載於第D-4至D-29頁），此等歷史財務資料包括目標公司D於二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日以及二零二五年十二月三十一日的財務狀況表、以及截至二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日止年度各年度以及截至二零二五年十二月三十一日止九個月（「相關期間」）的損益及其他全面收益表以及權益變動表，以及主要會計政策摘要及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第D-4至D-29頁所載之歷史財務資料為本報告之組成部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為二零二六年五月十二日就 貴集團建議收購目標公司D 100%股權（已於二零二五年二月二十五日完成）而刊發的通函（「通函」）。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司D董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實及公平反映的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之目標公司D（定義見第D-4頁）之相關財務報表已由目標公司D董事編製。目標公司D董事負責根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製真實公允呈報的相關財務報表，並對目標公司D董事認

為為使相關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。

申報會計師的責任

吾等之責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等獲取之證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映目標公司D於二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日以及二零二五年十二月三十一日的財務狀況，以及目標公司D於相關期間之財務表現及現金流量。

審閱追加期間的相關財務資料

吾等已審閱目標公司D追加期間之相關財務資料，包括截至二零二四年十二月三十一日止九個月之損益及其他全面收益表、權益變動表及其他解釋資料（「**追加期間相關財務資料**」）。目標公司D董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相關財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間相關財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財

務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故不能使吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。按照吾等的審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信追加期間相關財務資料在所有重大方面並未根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無就相關財務報表（定義見第D-4頁）作出調整。

中瑞和信會計師事務所有限公司

執業會計師

周耀華

執業證書編號：P04686

香港，二零二六年五月二十九日

歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分之歷史財務資料。目標公司D於相關期間之財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由中瑞和信會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核（「相關財務報表」）。

損益及其他全面收益表

	附註	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
		二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年
		千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入	4	-	-	-	-	
其他收入	4	1,314	1,172	-	*	1
出售透過損益按公平值列賬 （「透過損益按公平值列 賬」）之股本投資之虧損		-	-	-	-	(5,085)
透過損益按公平值列賬之 股本投資之未變現公平值 虧損淨額		-	-	(5,675)	-	-
行政及其他營運開支		(1,269)	(54)	(27)	*	(12)
融資成本	5	(2,421)	(1,396)	-	-	-
除稅前虧損	6	(2,376)	(278)	(5,702)	*	(5,096)
所得稅	7	-	-	-	-	-
年／期內虧損及全面 虧損總額		<u>(2,376)</u>	<u>(278)</u>	<u>(5,702)</u>	<u>*</u>	<u>(5,096)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

財務狀況表

	附註	於三月三十一日			於
		二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二五年 十二月 三十一日 千港元 (未經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備	9	—	—	—	—
流動資產					
透過損益按公平值列賬之					
股本投資	10	—	—	5,293	—
向第三方發放貸款	11	61,300	—	—	—
其他應收款項		—	—	24	—
應收股東款項	12	160,000	—	—	—
應收最終控股公司款項	12	—	—	—	209
現金及現金等價物	13	1	25	2	108
		221,301	25	5,319	317
流動負債					
已收租賃按金		276	276	—	—
其他應付款項及應計費用		25	50	28	122
銀行借貸	14	58,347	—	—	—
應付一間同系附屬公司款項	15	—	—	25	25
其他借貸	16	174,097	11,421	—	—
		232,745	11,747	53	147
流動(負債淨額)／資產淨值		(11,444)	(11,722)	5,266	170
(負債淨額)／資產淨值		(11,444)	(11,722)	5,266	170
資本及儲備					
股本	17	*	*	*	*
注資儲備	17	—	—	22,690	22,690
累計虧損	17	(11,444)	(11,722)	(17,424)	(22,520)
(虧絀)／權益總額		(11,444)	(11,722)	5,266	170

* 指低於1,000港元的金額

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

權益變動表

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日	*	–	(9,068)	(9,068)
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(2,376)	(2,376)
於二零二三年四月一日	*	–	(11,444)	(11,444)
年內權益變動：				
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(278)	(278)
於二零二四年四月一日	*	–	(11,722)	(11,722)
年內權益變動：				
股東注資	–	22,690	–	22,690
年內虧損及全面收益總額	–	–	(5,702)	(5,702)
於二零二五年三月三十一日	*	22,690	(17,424)	5,266
(未經審核)				
於二零二五年四月一日	*	22,690	(17,424)	5,266
期內權益變動：				
期內虧損及全面虧損總額	–	–	(5,096)	(5,096)
於二零二五年十二月三十一日	*	22,690	(22,520)	170
(未經審核)				
於二零二四年一月一日	*	–	(11,722)	(11,722)
期內權益變動：				
期內溢利及全面收益總額	–	–	*	*
於二零二四年十二月三十一日	*	–	(11,722)	(11,722)

* 指低於1,000港元的金額

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

現金流量表

	於三月三十一日			於
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二五年 十二月 三十一日 千港元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量				
除所得稅前虧損	(2,376)	(278)	(5,702)	(5,096)
就下列項目作調整：				
利息收入	*	*	*	*
物業、廠房及設備折舊	2,421	1,396	—	—
財務費用	1,237	—	—	—
透過損益按公平值列賬之股本投資 之未變現公平值虧損淨額	—	—	5,675	—
出售透過損益按公平值列賬之 股本投資之虧損	—	—	—	5,293
營運產生／(所用)之現金	1,282	1,118	(27)	197
其他應收款項(減少)／增加	—	—	(24)	24
已收租賃按金減少	—	—	(276)	—
其他應付款項及應計費用(減少) ／增加	(99)	25	3	94
經營活動所得／(所用)現金	1,183	1,143	(324)	315
已付利息	(2,421)	(1,396)	—	—
已收利息	*	*	*	*
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(1,238)	(253)	(324)	315
投資活動產生之現金流量				
向第三方償還貸款	—	61,300	—	—
投資活動所得現金淨額	—	61,300	—	—
融資活動產生之現金流量				
其他借貸所得款項／(償還其他借貸)	4,243	(162,676)	(11,421)	—
償還銀行借貸	(3,021)	(58,347)	—	—
股東墊款	—	160,000	11,722	—
向最終控股公司墊款	—	—	—	(209)
融資活動所得／(所用)之現金淨額	1,222	(61,023)	301	(209)
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額	(16)	24	(23)	106
年／期初之現金及現金等價物	17	1	25	2
年／期末之現金及現金等價物	1	25	2	108

* 指低於1,000港元的金額

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

寶利投資有限公司（「目標公司D」）為於香港註冊成立之有限公司。目標公司D之辦事處及主要營業地點地址為香港銅鑼灣新寧道8號中國太平大廈二期5樓。目標公司D於相關期間的主要業務為投資持有上市及非上市證券。

目標公司D截至二零二三年及二零二四年三月三十一日止年度以及自二零二四年四月一日至二零二五年二月二十五日期間的法定財務報表按照香港財務報告準則會計準則及私人實體會計準則的香港財務報告準則編製，並經Albert Y K Lau & Co. 審核。

歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的香港財務報告準則會計準則（此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則會計準則、香港會計準則及其詮釋）編製。所採用的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，目標公司D已採納所有於相關期間適用之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，惟於二零二五年四月一日開始之會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。於相關期間已頒佈但尚未生效之經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註21。

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

下文所載會計政策於歷史財務資料所呈列相關期間貫徹應用。

追加期間相應財務資料乃根據歷史財務資料所採納相同編製及呈列基準而編製。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，惟按附註2(c)所載會計政策闡釋的按公平值計量的股本投資除外。

(b) 採用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則會計準則規定之歷史財務資料時，管理層須作出影響政策之應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗以及有關情況下相信為合理之多項其他因素而作出，其結果構成對無法從其他途徑確切得知之資產及負債賬面值作出判斷時之基準。實際結果與此等估計或有差異。

有關估計及相關假設須不斷作出檢討。會計估計之修訂若只影響修訂估計之期間，則在該期間內確認；若修訂對當前期間及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間及未來期間確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則會計準則時所作出對財務報表有重大影響之判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

(c) 金融工具

當實體成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債予以確認。所有一般買賣之金融資產於交易日／結算日予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量客戶合約產生的應收貿易賬款則除外。因收購或發行金融資產及金融負債（透過損益按公平值列賬（「**透過損益按公平值列賬**」）之金融資產或金融負債除外）而直接產生之交易成本，於初步確認時加入金融資產或金融負債（視情況而定）之公平值或自金融資產及金融負債（視情況而定）之公平值扣除。因收購透過損益按公平值列賬之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本以及分配相關期間利息收入及利息開支之方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之預計年期或適用之較短期間將估計未來收取之現金及付款（包括構成實際利率主要部分之所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

在目標公司D日常業務過程中獲取的利息／股息收入呈列為收入。

金融資產

金融資產分類及其後計量

滿足下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於以收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及本金利息。

滿足下列條件之金融資產其後透過其他全面收益按公平值（「透過其他全面收益按公平值」）計量：

- 於以銷售及收取合約現金流量為目的之業務模式內持有之金融資產；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後透過損益按公平值計量，惟於初步確認金融資產日期，倘股本投資並非持作買賣亦非收購方於香港財務報告準則第3號業務合併適用之業務合併中確認的或然代價，則目標公司D可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列該股本投資之其後公平值變動。

在下列情況下，金融資產分類為持作買賣：

- 其收購主要目的為在短期內出售；或
- 於初步確認時其屬已識別金融工具組合的一部分，而 貴集團整體管理該組合，且近期具有實際短期套利的模式；或
- 其為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

此外，目標公司D可不可撤回地指定一項須按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量之金融資產透過損益按公平值計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入按實際利率法確認。利息收入乃按對金融資產總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入乃按對下一報告期間之金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險好轉，使該金融資產不再出現信貸減值，利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起，按對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

(ii) 透過損益按公平值列賬之金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值或指定為透過其他全面收益按公平值計量的標準之金融資產透過損益按公平值計量。

透過損益按公平值列賬之金融資產按各報告期末之公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額，不包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收入及收益」項目內。

金融資產減值

目標公司D根據香港財務報告準則第9號根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型對出現減值之金融資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來之變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計可使用年期內發生所有可能違約事件而導致之預期信貸虧損。與其相反，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據目標公司D的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

對於所有工具而言，目標公司D按12個月預期信貸虧損等額計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著上升，則目標公司D會確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃依據自初步確認以來發生違約之可能性或風險是否顯著上升而定。

(i) 信貸風險顯著上升

在評估自初步確認以來信貸風險是否顯著上升時，目標公司D將於報告日期金融工具發生的違約風險與於初步確認日期金融工具發生的違約風險相比較。在作出該評估時，目標公司D考慮合理及可靠的定量及定性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級之實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估的結果如何，目標公司D假設合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來大幅提升，除非目標公司D具有合理可靠資料，則另作別論。

(i) 信貸風險大幅增加

儘管如上文所述，目標公司D假設倘債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提升。倘i) 債務工具的違約風險低，ii) 借款人有強大能力於近期內履行其合約現金流量責任及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具被釐定為信貸風險較低。倘按國際通用定義債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」，目標公司D認為其信貸風險為低。

目標公司D定期監督用以識別信貸風險是否大幅增加之判斷標準的有效性，並適時修訂該等標準，以確保在款項逾期前即能識別信貸風險的重大增加。

(ii) 違約定義

目標公司D認為，當金融資產逾期超過90天時即構成違約，除非目標公司D有合理可靠資料證明採用更加寬鬆的違約標準更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上違約事件對金融資產估計未來現金流量構成不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難且沒有實際可收回希望（如交易對手方已進行清算或已進入破產程序）或（倘為應收賬款）賬款逾期超過一年（以較早發生者為準），目標公司D會撤銷金融資產。根據目標公司D收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回款項在損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約造成損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據經前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估反映無偏頗及概率加權平均金額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。目標公司D採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計應收賬款的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗，並按無須付出不必要的額外成本或努力而取得前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為目標公司D根據合約應收的所有合約現金流量與目標公司D預計收取的所有現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料），應收賬款的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

目標公司D為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

目標公司D透過調整所有金融工具的賬面值，於損益中確認減值收益或虧損，惟應收貿易賬款除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

(vi) 終止確認金融資產

目標公司D僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予其他方時方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之差額乃於損益中確認。

金融負債及股本工具

所發行的債務及股本工具乃根據所訂立合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

金融負債

目標公司D的金融負債包括已收租賃按金、其他應付款項及應計費用以及銀行及其他借款，其後續計量採用實際利率法按攤銷成本進行。

終止確認

目標公司D於且僅於目標公司D責任獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則金融資產及金融負債互相抵銷，並將淨額列入財務狀況表內。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括使用權資產）乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及將資產帶至其擬定用途之工作狀態及地點的任何直接相關成本。該項目投產後之開支（例如維修保養及大修費用）一般自產生年度之收益表扣除。倘能明確顯示該開支導致預期因使用該項目而產生之日後經濟利益增加，該項目則予以資本化，列為該項目之額外成本。當物業、廠房及設備出售時，其成本及累計折舊則自財務報表中撇除，而出售產生之損益（即該資產出售所得款項淨額與賬面值之差額）將計入收益表內。

折舊乃以直線法減去物業、廠房及設備項目的估計剩餘價值（如有）計算，以撇銷其成本。
用於折舊的主要年利率如下：

租賃改善 20%

(e) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款，以及短期高流動性投資。此類投資可隨時轉換為已知金額的現金，其價值變動風險微乎其微，且取得時通常具有三個月內的短期到期期限。

(f) 借貸成本

所有借貸成本乃於其產生之期間內於損益內確認。

(g) 撥備及或然負債

當目標公司D須就已發生之事件承擔法律或推定責任，而可能導致有經濟效益流出以履行該責任，並可對有關金額作出可靠之估計時，則確認撥備。如金錢之時間價值重大，則按履行責任預計所需支出之現值列為撥備。

當經濟利益流出之可能性不大，或是無法對有關金額作出可靠之估計時，除非經濟利益流出之可能性極低，否則將披露該責任為或然負債。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，除非經濟利益流出之可能性極低，否則亦會披露為或然負債。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(h) 收入確認

客戶合約收入

根據香港財務報告準則第15號，當（或於）滿足履約責任時，目標公司D確認收入，即於特定履約責任的相關商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。

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

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 隨目標公司D履約，客戶同時取得並耗用目標公司D履約所提供的利益；

- 目標公司D之履約創建及強化一項資產，該資產於目標公司D履約之時即由客戶控制；或
- 目標公司D的履約並未產生對目標公司D有替代用途的資產，且目標公司D對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得明確商品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指目標公司D向客戶轉讓商品或服務的義務（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指目標公司D收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指目標公司D因已自客戶收取代價（或代價金額已到期）而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與合約有關的合約資產及合約負債以淨額入賬及呈列。

其他收入

- 租金收入

根據經營租賃出租予第三方的投資性房地產，其租金收入按租賃期內直線法確認。

(i) 關連人士

- (a) 該人士或該人士之近親與目標公司D有關，而該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司D；
- (ii) 對目標公司D有重大影響力；或
- (iii) 為目標公司D或目標公司D母公司之主要管理層成員。

- (b) 實體若符合下列任何條件，則為與目標公司D有關：

- (i) 該實體與目標公司D屬同一集團之成員公司（即指各自的母公司、附屬公司或同系附屬公司彼此相關）。
- (ii) 一實體為另一實體（或與另一實體屬同一集團的成員公司的聯營公司或合營企業）之聯營公司或合營企業。

- (iii) 兩個實體為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為目標公司D或與目標公司D有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受上文(a)所識別人土控制或共同控制。
- (vii) 於上文(a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其集團之任何成員公司向目標公司D或目標公司D母公司提供主要管理人員服務。

關連人士家屬之近親指在與該實體之交易中，可預期對該人士產生影響或受其影響之家庭成員。

(j) 外幣換算

以外幣計值之交易均按交易日期之現行匯率換算為目標公司D之功能貨幣。此類交易結算所產生之匯兌差額，以及以外幣計值之貨幣性資產及負債按年末匯率換算之差額，均於損益中確認。

(k) 公平值計量

計量公平值時，若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特性，則目標公司D於計量資產或負債的公平值時會考慮該等特性。非金融資產之公平值計量，須考慮市場參與者透過對資產進行最高效及最佳使用，或出售予其他可實現最高效及最佳使用之市場參與者而產生經濟效益之能力。

目標公司D採用之估值技術需符合所處環境條件，且具備充足數據以計量公平值，並盡可能採用可觀察的相關輸入數據，減少不可觀察輸入數據的使用。具體而言，目標公司D根據輸入數據的特徵將公平值計量分為以下三個層級：

- 第一級 — 相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價。
- 第二級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察的估值方法。
- 第三級 — 於公平值計量意義重大的最低層輸入數據不可觀察的估值方法。

於報告期末，目標公司D通過覆核各自的公平值計量過程，來釐定以公平值進行持續性計量的資產和負債是否在公平值層級之間發生轉移。

(I) 所得稅

年度／期間所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債變動均在損益確認，但倘該等項目與於損益及其他全面收益表或直接於權益確認的項目有關，則有關稅項分別於損益及其他全面收益表或直接於權益確認。

即期稅項是年度／期間應納稅所得額的預期應納稅額，使用報告期末頒佈或實質頒佈的稅率，以及對以前年度／期間應納稅額的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生，即財務報告所呈報資產及負債的賬面值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。除初始確認資產與負債時產生的差異外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均於日後可能有應課稅利潤用以抵銷可動用資產時確認。

3 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

目標公司D持續對估計及判斷進行評估，該等估計及判斷以過往經驗及其他因素（包括預測日後在若干情況下會合理發生的事件）為基準。

目標公司D就未來作出估計及假設，按定義，所得會計估計大多偏離相關實際結果。對下一個財政年度資產及負債賬面值有重大影響的估計及假設討論如下。

即期及遞延所得稅

目標公司D根據估計年內應課稅收入作出即期所得稅撥備。所得稅負債估計金額主要依據目標公司D編製的稅項計算而釐定。倘目標公司D認為有關提問或判斷很可能導致產生不同的稅務情況，屆時將估計最有可能的結算金額，並且對所得稅開支及所得稅負債作出相應調整。目標公司D根據管理層編製的溢利預測確認遞延所得稅資產。倘預期與原先估計不同，則差額會影響估計更改期間的遞延所得稅資產及稅項開支確認。

金融工具的公平值

參閱財務報表附註10。

於二零二五年三月三十一日，透過損益按公平值列賬之金融資產約5,293,000港元（並無公開市價）乃基於重大不可觀察輸入值進行計量，並歸類為「第三級」金融工具。公平值透過估值技術確定，包括企業價值收益比法。模型所用輸入數據應儘可能取自可觀察市場，若無法實現，則需在確定公平值時運用一定程度的判斷。該等判斷涉及多項輸入數據的考量，包括參照上市招股章

程預測值得出的二零二五年度預期收益，以及基準上市公司企業價值與收益比率的預期倍數。有關該等因素之假設變動，可能影響所呈報的金融工具公平值。

4 收入及其他收入

收入

報告期內並無產生任何收入。

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
租金收入	1,314	1,172	–	–	–
外匯收益淨額	–	–	–	–	1
	<u>1,314</u>	<u>1,172</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1</u>

5 財務費用

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
銀行借貸利息	<u>2,421</u>	<u>1,396</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
核數師酬金	25	25	25	–	–
物業、廠房及設備折舊	<u>1,237</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

7 所得稅

- (a) 目標公司D於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日止年度以及二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間出現稅務虧損，故並未就香港利得稅作出撥備。
- (b) 稅項開支及除稅前虧損與適用稅率之間的對賬：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日 止九個月	
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前虧損	<u>(2,376)</u>	<u>(278)</u>	<u>(5,702)</u>	<u>-</u>	<u>(5,096)</u>
按16.5%稅率計算之					
除稅前虧損名義稅項	(392)	(46)	(940)	-	(841)
本年度未確認稅項虧損 之稅務影響	<u>392</u>	<u>46</u>	<u>940</u>	<u>-</u>	<u>841</u>
所得稅	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (c) 未確認的遞延稅項資產：

由於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年止年度以及截至二零二五年十二月三十一日止九個月無法確定在各年度／期間結束時是否有可用作抵銷為數1,585,413港元、1,631,308港元、2,572,100港元及3,412,985港元之遞延稅項資產之日後應課稅盈利，故目標公司D尚未就累計稅項虧損9,608,564港元、9,886,715港元、15,588,490港元及20,684,757港元確認該等資產。根據現行稅務法例，稅項虧損不會屆滿。

8 董事酬金

於相關期間，概無已付／應付予目標公司D董事之袍金、薪金、補貼及實物利益、酌情花紅以及退休計劃供款。

9 物業、廠房及設備

租賃改善
千港元

成本

於二零二二年四月一日、二零二三年三月三十一日、二零二四年三月三十一日、
二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日 6,183

累計折舊

於二零二二年四月一日 4,946
年內支出 1,237

於二零二三年三月三十一日、二零二四年三月三十一日、
二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日 6,183

賬面淨值

於二零二三年三月三十一日、二零二四年三月三十一日、
二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日 —

10 透過損益按公平值列賬之股本投資

	於三月三十一日		於二零二五年	
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	十二月三十一日 千港元 (未經審核)
按公平值計量於開曼群島之 非上市投資				
Global IBO Group Ltd.*	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,293</u>	<u>—</u>
按公平值計量於美國之上市投資				
GIBO Holdings Ltd.	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

* *Global IBO Group Limited* 的非上市股份根據本公司日期為二零二五年五月十三日的公告所披露 *de-SPAC* 交易轉換為 *GIBO Holdings Ltd.* 上市股份。

附註： 上市股本之公平值乃基於所報市場價格。非上市股本證券之公平值根據財務報表附註 16(ii)(d) 釐定。

11 來自第三方之貸款

	於三月三十一日			於
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二五年 十二月 三十一日 千港元
LAM Yan Bing	53,300	-	-	-
SHIO Eng	8,000	-	-	-
	<u>61,300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

該等款項為無抵押，按商業利率計息，無固定還款期限。

12 應收股東／最終控股公司款項

該款項為無抵押，按商業利率計息，無固定還款期。

應收最終控股公司款項乃無抵押、免息，且無固定還款期限。

13 現金及現金等價物

銀行存款根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物之賬面值與彼等之公平值相若。

14. 銀行借貸

	於三月三十一日			於
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二五年 十二月 三十一日 千港元 (未經審核)
銀行借貸－有抵押	<u>58,347</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二三年三月三十一日，銀行借貸由目標公司D的董事及第三方所持有的投資物業作抵押。

15 應付一間同系附屬公司款項

應付一間同系附屬公司款項乃無抵押、免息，且無固定還款期限。

16 其他借貸

	於三月三十一日			於 二零二五年 十二月 三十一日
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元 (未經審核)	千港元
其他借貸—無抵押	<u>174,097</u>	<u>11,421</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二三年及二零二四年三月三十一日，其他借貸乃無抵押、免息及無固定還款期限。

17 資本、儲備及股息

(a) 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
已發行及繳足：		
於二零二二年四月一日、二零二三年三月三十一日、 二零二三年四月一日、二零二四年三月三十一日、 二零二四年四月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年三月三十一日、二零二五年四月一日及 二零二五年十二月三十一日	<u>*</u>	<u>*</u>

* 指低於1,000港元的金額

(b) 權益組成部份的變動

目標公司D權益個別組成部份於年／期初至年／期末的變動詳情載列如下：

	股本 千港元	注資儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日	*	—	(9,068)	(9,068)
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	—	—	(2,376)	(2,376)
於二零二三年三月三十一日及 二零二三年四月一日	*	—	(11,444)	(11,444)
年內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	—	—	(278)	(278)
於二零二四年三月三十一日及 二零二四年四月一日	*	—	(11,722)	(11,722)
年內權益變動：				
股東注資**	—	22,690	—	22,690
虧損及全面虧損總額	—	—	(5,702)	(5,702)
於二零二五年三月三十一日	<u>*</u>	<u>22,690</u>	<u>(17,424)</u>	<u>5,266</u>
(未經審核)				
於二零二五年四月一日	*	22,690	(17,424)	5,266
期內權益變動：				
虧損及全面虧損總額	—	—	(5,096)	(5,096)
於二零二五年十二月三十一日	<u>*</u>	<u>22,690</u>	<u>(22,520)</u>	<u>170</u>
(未經審核)				
於二零二四年四月一日	*	—	(11,722)	(11,722)
期內權益變動：				
溢利及全面收益總額	—	—	*	*
於二零二四年十二月三十一日	<u>*</u>	<u>—</u>	<u>(11,722)</u>	<u>(11,722)</u>

* 指低於1,000港元的金額

** 於二零二五年一月三十日，注資約22,690,000港元由目標公司D股東提供。

(c) 股息

目標公司D董事於相關期間概無派付或建議派付任何股息。

(d) 資本管理

目標公司D管理資本的主要目的是維護目標公司D持續經營的能力，從而使其繼續為股東提供回報，以及憑藉合理成本取得融資。

目標公司D本著資本管理慣例，定期檢討及管理其資本架構。目標公司D會因應對目標公司D產生影響的經濟環境轉變調整資本架構，惟不應與董事對目標公司D負上之受信責任有所衝突。董事對目標公司D資本架構的檢討結果用作釐定宣派股息水平（如有）的基準。目標公司D的整體策略於整個相關期間維持不變。

18 金融工具

(i) 金融工具分類：

	於三月三十一日			於 二零二五年 十二月 三十一日
	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	千港元 (未經審核)
金融資產				
按攤銷成本計量	221,301	25	26	317
透過損益按公平值列賬	-	-	5,293	-
	<u>221,301</u>	<u>25</u>	<u>5,319</u>	<u>317</u>
金融負債				
按攤銷成本計量	232,745	11,747	53	147
	<u>232,745</u>	<u>11,747</u>	<u>53</u>	<u>147</u>

(ii) 財務風險管理及公平值

目標公司D在日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。目標公司D面臨的該等風險及目標公司D用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

目標公司D於領先、具信譽及被評估為低信貸風險之金融機構的存款存在有限的信貸風險。目標公司D過去並無因該等相關方未能履行其責任而遭受任何重大損失，管理層不預期此狀況會在將來發生轉變。

(b) 流動資金風險

目標公司D的政策為定期監察流動資金需要，包括已收租賃按金、其他應付款項及應計費用、銀行及其他借款，以確保其從其他公司維持充足承諾資金，應付短期及長期流動資金需要。

目標公司D於報告期末的金融負債最早結算日期均為於一年內或按要求償還，且金融負債之合約金額與其賬面值相等。

(c) 利率風險

目標公司D承受之現金流量利率風險主要關於主要受香港最優惠利率波動影響之浮息銀行存款。目標公司D管理層密切監察相關利率風險承擔度，將該等利率風險盡量降低。

目標公司D董事認為就銀行存款而面對之現金流量利率風險並不重大。

(d) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產

於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年三月三十一日止年度以及二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間，第一層級與第二層級之間並無轉撥。下表載列第三層級計量的轉入及轉出，指截至二零二五年三月三十一日止年度以及二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間第三層級金融工具的變動。

	非上市買賣證券			二零二五年
	截至 二零二三年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二五年 三月三十一日 止年度 千港元	四月一日至 二零二五年 十二月 三十一日 千港元
年/期初結餘	-	-	-	5,293
增加	-	-	10,968	-
透過損益按公平值列賬之 金融資產公平值變動	-	-	(5,675)	-
轉撥 (附註)	-	-	-	(5,293)
年/期末結餘	-	-	5,293	-

附註：於二零二五年四月一日至二零二五年十二月三十一日止期間以及截至二零二五年三月三十一日止年度，第三層級至第一層級的轉撥主要由於被投資公司成功進行首次公開發售。

估值流程輸入數據及與公平值的關係 (第三層級)

估值師艾升評值諮詢有限公司已進行獨立估值，以釐定目標公司D於二零二五年三月三十一日的公平值。艾升評值諮詢有限公司的部分員工為香港測量師學會資深會員，擁有非上市證券之估值經驗。

目標公司D管理層已審閱獨立估值師為財務報告目的進行之估值，並就估值假設及估值結果與獨立估值師進行討論。

由於非上市證券並非在活躍市場進行買賣，其公平值已透過適用之估值技術(包括企業價值對收入比率法)釐定。此等估值方法須作出重大判斷、假設及採用輸入數據，其中包括截至二零二五年止年度之遠期收入(參考目標公司D提交之上市招股章程所載預測)，以及基準公眾公司之遠期企業價值對收入倍數(「遠期企業價值與銷售比率」)。

有關非上市公司投資之第三層級公平值計量中使用之重大不可觀察輸入數據的量化資料包括下列各項：

	於二零二五年 三月三十一日 之公平值 千港元	重大不可觀察 輸入數據	於三月三十一日 之輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與 公平值的關係
透過損益按公平值 列賬之非上市公司 投資	5,293	截至二零二五年 三月三十一日 止年度之預測收入	443,900,000美元	通常用於尚未產生 穩定盈利或收入， 但具有高收入增長 預期之公司
		遠期市銷率	1.32至9.17	

(ii) 按公平值計量的金融資產

於二零二三年三月三十一日、二零二四年三月三十一日、二零二五年三月三十一日及二零二五年十二月三十一日，目標公司D之並非按公平值計量的金融工具的賬面值與公平值並無重大差異。

(e) 股本價格風險

目標公司D因投資於透過損益按公平值列賬的股本證券而面臨股本價格風險。管理層透過維持具有不同風險之投資組合管理有關風險。就透過損益按公平值列賬的股本證券而言，目標公司D的股本價格風險主要集中於恒生指數的股本工具。

19 現金流量表附註

金融活動產生的負債變動

	應付股東款項 千港元	銀行借貸 千港元	其他借貸 千港元
於二零二二年四月一日	—	61,368	169,854
現金流量	—	(3,021)	4,243
於二零二三年三月三十一日及 二零二三年四月一日	—	58,347	174,097
現金流量	—	(58,347)	(162,676)
於二零二四年三月三十一日及 二零二四年四月一日	—	—	11,421
現金流量	11,722	—	(11,421)
非現金流量			
— 購買透過損益按公平值列賬之股本投資	10,968	—	—
— 豁免款項	(22,690)	—	—
(未經審核)			
於二零二五年三月三十一日、 二零二五年四月一日及 二零二五年十二月三十一日	—	—	—

20 重大關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露之交易／結餘外，目標公司D於相關期間並無訂立任何重大關聯方交易。

21 於相關期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈一系列於相關期間尚未生效的且並無於歷史財務資料採納的新訂或經修訂準則。

	於下列日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 金融工具：披露—金融工具分類與計量的修訂	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂， 涉及依賴自然能源生產電力的合約	二零二六年一月一日
香港財務報告準則年度改進—第11冊	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號，財務報表的呈列與披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司：披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂， 投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資	二零二七年一月一日
香港會計準則第21號之修訂，轉換為惡性通貨膨脹經濟下的列報貨幣	二零二七年一月一日

目標公司D現正評估該等發展於首次應用期間預期產生的影響。迄今已得出結論，採納該等修訂不會對歷史財務資料造成重大影響。

22 其後財務報表

目標公司D並無就二零二五年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

附錄E – 目標公司管理層討論及分析的額外披露

目標公司A

截至二零二三年十二月三十一日止年度

目標公司A之主要業務為證券投資及買賣。

資金流動性及財務資源

資產淨值

於二零二三年十二月三十一日，目標公司A錄得總資產約14,163,000港元，由負債約142,059,000港元及負債淨額約127,896,000港元所構成。於二零二三年十二月三十一日之資產淨值為127,896,000港元。

資金流動性

於二零二三年十二月三十一日，目標公司A之現金及銀行結餘總額約為45,000港元。流動比率為0.1，而資本與負債比率為零。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，目標公司A並無任何資產作抵押。

財務政策

目標公司A一般以其內部資源、股東、董事及關連公司之資金為營運提供資金。並無向銀行或金融機構借款。

外匯風險

目標公司A之收入及成本主要以港元計值。外匯風險極低。

資本結構

於年結日，繳足資本為10,000港元，已用作目標公司A之一般營運資金。

僱員及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，目標公司A並無僱用任何僱員。

重大投資

於二零二三年十二月三十一日，目標公司A持有賬面值約14,118,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司A於年結日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二三年十二月三十一日的股本投資詳情載列如下：

股份代號	被投資對象名稱	於二零二三年		於二零二三年 十二月三十一日 之投資成本 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 之投資公平值 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 之投資賬面值 千港元	於二零二三年 十二月三十一日 之投資公平值 收益/(虧損) 千港元	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度之已變現 收益/(虧損) 千港元
		於二零二三年 十二月三十一日 目標公司A 持有投資之 股權百分比	於二零二三年 十二月三十一日 目標公司A 之資產總值之 百分比					
透過損益按公平值列賬之股本投資								
0498	藍河控股有限公司	4.52%	99.68%	12,234	14,118	12,234	1,884	-
	其他	0.00%	0.00%	-	-	-	-	(24,749)
	總計			12,234	14,118	12,234	1,884	(24,749)

被投資對象之表現及前景

藍河控股有限公司（「藍河」）

藍河控股有限公司連同其附屬公司（「藍河集團」）主要於中華人民共和國從事港口、基建、天然氣分銷及物流設施之開發及營運，以及物業投資、證券買賣及投資，以及提供融資相關服務。

誠如藍河集團截至二零二三年三月三十一日止年度之年報所述，藍河集團於截至二零二三年三月三十一日止年度錄得總收入約77.1百萬港元。藍河集團於年內錄得藍河擁有人應佔虧損約605.4百萬港元。每股基本及攤薄虧損均為55.4港仙。於二零二三年三月三十一日，藍河集團的經審核綜合資產淨值約為1,343.6百萬港元。藍河集團並無宣派截至二零二三年三月三十一日止年度之末期股息。

於二零二三年十二月三十一日，目標公司A持有藍河的47,060,000股股份。於二零二三年十二月三十一日，藍河之收市價為每股0.3港元。

管理層對目標公司A所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有關投資。

於財政年度內，目標公司A並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司A之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司A之表現造成重大影響之重大變動。目標公司A之表現將主要受目標公司A所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

重大投資

於二零二四年十二月三十一日，目標公司A持有賬面值約45,761,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司A於年結日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二四年十二月三十一日的股本投資詳情載列如下：

被投資對象名稱	於二零二四年	於二零二四年	於二零二四年			於二零二四年	截至二零二四年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	目標公司A 持有投資之 股權百分比	投資佔目標公司A 之資產總值之 百分比	於二零二四年 十二月三十一日 之投資成本 千港元	於二零二四年 十二月三十一日 之投資公平值 千港元	於二零二四年 十二月三十一日 之投資賬面值 千港元	之投資公平值 收益/(虧損) 千港元	止年度之已變現 收益/(虧損) 千港元
透過損益按公平值列賬之股本投資							
Global IBO Group Limited	0.8%	99.98%	108,500	45,761	108,500	(62,739)	-

被投資對象之表現及前景

Global IBO Group Limited

Global IBO Group Limited 為一間於開曼群島註冊成立的公司，主要透過其於香港的全資附屬公司開展業務，該公司主要從事人工智能生成內容（「AIGC」）的創作及消費，透過獨特及綜合的AIGC動畫串流平台，為觀眾及創作者提供廣泛功能，使其能創作、發佈及分享人工智能生成的動畫視頻內容。Global IBO Group Limited 為一間私人公司，而目標公司A於財政年度內並無就其持有的Global IBO Group Limited 股份收取任何股息。就表現而言，目標公司A於截至二零二四年十二月三十一日止財政年度內，就其持有的Global IBO Group Limited 股份錄得未變現公平值虧損約62,739,000港元。於財政年度內，一項涉及Global IBO Group Limited 業務合併的特殊目的收購公司併購交易正在進行中。於二零二四年十二月三十一日，目標公司A持有Global IBO Group Limited 的4,000,000股股份。

管理層對目標公司A所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有關投資。

於財政年度內，目標公司A並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司A之行業板塊並無變動。

管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司A之表現造成重大影響之重大變動。目標公司A之表現將主要受目標公司A所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二五年十二月三十一日止年度

重大投資

於二零二五年十二月三十一日，目標公司A並無持有任何重大投資。

於財政年度內，目標公司A並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司A之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司A之表現造成重大影響之重大變動。目標公司A之表現將主要受財政年度內豁免其他借款影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

目標公司B

截至二零二三年十二月三十一日止年度

目標公司B並無任何業務活動。

資金流動性及財務資源

資產淨值

於二零二三年十二月三十一日，目標公司B錄得總資產約37,000港元，由負債約93,000港元及負債淨額約56,000港元所構成。於二零二三年十二月三十一日之負債淨值為56,000港元。

資金流動性

於二零二三年十二月三十一日，目標公司B之現金及銀行結餘總額約為27,000港元。流動比率為0.4，而資本與負債比率為零。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，目標公司B並無任何資產作抵押。

財務政策

目標公司B一般以其內部資源、股東、董事及關連公司之資金為營運提供資金。並無向銀行或金融機構借款。

外匯風險

目標公司B之收入及成本主要以港元計值。外匯風險極低。

資本結構

於年結日，繳足資本為10,000港元，已用作目標公司B之一般營運資金。

僱員及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，目標公司B並無僱用任何僱員。

重大投資

於二零二三年十二月三十一日，目標公司B並無任何重大投資。

於財政年度內，目標公司B並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司B之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司B之表現造成重大影響之重大變動。目標公司B於財政年度內並無收入。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

重大投資

於二零二四年十二月三十一日，目標公司B持有賬面值約171,606,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司B於年結日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二四年十二月三十一日的股本投資詳情載列如下：

被投資對象名稱	於二零二四年	於二零二四年	於二零二四年			於二零二四年	截至二零二四年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	目標公司B 持有投資之 股權百分比	投資佔目標公司B 之資產總值之 百分比	之投資成本 千港元	之投資公平值 千港元	之投資賬面值 千港元	之投資公平值 收益/(虧損) 千港元	止年度之已變現 收益/(虧損) 千港元
透過損益按公平值列賬之股本投資							
Global IBO Group Limited	3.00%	71.62%	203,899	171,606	203,899	(32,293)	-

被投資對象之表現及前景

Global IBO Group Limited

Global IBO Group Limited 為一間於開曼群島註冊成立的公司，主要透過其於香港的全資附屬公司開展業務，該公司主要從事人工智能生成內容（「AIGC」）的創作及消費，透過獨特及綜合的AIGC動畫串流平台，為觀眾及創作者提供廣泛功能，使其能創作、發佈及分享人工智能生成的動畫視頻內容。Global IBO Group Limited 為一間私人公司，而目標公司B於財政年度內並無就其持有的Global IBO Group Limited 股份收取任何股息。就表現而言，目標公司B於截至二零二四年十二月三十一日止財政年度內，就其持有的Global IBO Group Limited 股份錄得未變現公平值虧損約32,293,000港元。於財政年度內，一項涉及Global IBO Group Limited 業務合併的特殊目的收購公司併購交易正在進行中。於二零二四年十二月三十一日，目標公司B持有Global IBO Group Limited 的15,000,000股股份。

管理層對目標公司B所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有有關投資。

於財政年度內，目標公司B並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司B之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司B之表現造成重大影響之重大變動。目標公司B之表現將主要受目標公司B所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二五年十二月三十一日止年度

重大投資

於二零二五年十二月三十一日，目標公司B並無持有任何重大投資。

於財政年度內，目標公司B並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司B之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司B之表現造成重大影響之重大變動。目標公司B之表現將主要受財政年度內出售透過損益按公平值列賬之股本投資而產生之虧損影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

目標公司C

截至二零二三年三月三十一日止年度

目標公司C之主要業務為上市證券投資。

資金流動性及財務資源

資產淨值

於二零二三年三月三十一日，目標公司C錄得總資產約16,129,000港元，由負債約55,995,000港元及負債淨額約39,866,000港元所構成。於二零二三年三月三十一日之負債淨額為39,866,000港元。

資金流動性

於二零二三年三月三十一日，目標公司C之現金及銀行結餘總額約為29,000港元。流動比率為0.3，而資本與負債比率為零。

資產抵押

於二零二三年三月三十一日，目標公司C並無任何資產作抵押。

財務政策

目標公司C一般以其內部資源、股東、董事及關連公司之資金為營運提供資金。並無向銀行或金融機構借款。

外匯風險

目標公司C之收入及成本主要以港元計值。外匯風險極低。

資本結構

於年結日，繳足資本為4港元，已用作目標公司C之一般營運資金。

僱員及薪酬政策

於二零二三年三月三十一日，目標公司C並無僱用任何僱員。

重大投資

於二零二三年三月三十一日，目標公司C持有賬面值約16,100,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司C於年結日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二三年三月三十一日的股本投資詳情載列如下：

股份代號	被投資對象名稱	於二零二三年	於二零二三年	於二零二三年			於二零二三年	截至二零二三年
		三月三十一日	三月三十一日	於二零二三年	於二零二三年	於二零二三年	三月三十一日	三月三十一日
		目標公司C	投資佔目標公司C	於二零二三年	於二零二三年	於二零二三年	三月三十一日	止年度之已變現
		持有投資之	之資產總值	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	之投資公平值	收益/(虧損)
		股權百分比	之百分比	之投資成本	之投資公平值	之投資賬面值	收益/(虧損)	收益/(虧損)
				千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
透過損益按公平值列賬之股本投資								
0139	中達集團控股有限公司	1.64%	99.82%	22,582	16,100	22,582	(6,482)	(455)

被投資對象之表現及前景

中達集團控股有限公司（「中達」）

中達集團控股有限公司連同其附屬公司（「中達集團」）主要從事證券及期貨交易業務、債務買賣及股本投資以及放貸業務。

誠如中達集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報所述，中達集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得總收入約277.8百萬港元。中達集團於年內錄得中達擁有人應佔虧損約107.4百萬港元。每股基本及攤薄虧損均為0.67港仙。於二零二二年十二月三十一日，中達集團的經審核綜合資產淨值約為1,105.1百萬港元。中達集團並無宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息。

於二零二三年三月三十一日，目標公司C持有中達的268,338,000股股份。於二零二三年三月三十一日，中達之收市價為每股0.06港元。

管理層對目標公司C所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有關投資。

於財政年度內，目標公司C並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司C之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司C之表現造成重大影響之重大變動。目標公司C之表現將主要受目標公司C所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二四年三月三十一日止年度

重大投資

於二零二四年三月三十一日，目標公司C持有賬面值約4,925,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司C於年結日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二四年三月三十一日的股本投資詳情載列如下：

股份代號	被投資對象名稱	於二零二四年	於二零二四年	於二零二四年	於二零二四年三	於二零二四年三	於二零二四年三	截至二零二四年
		三月三十一日	三月三十一日					
		目標公司C	投資佔目標	於二零二四年	於二零二四年三	於二零二四年三	於二零二四年三	止年度之已變現
		持有投資之	公司C之資產	三月三十一日	月三十一日之投	月三十一日之投	月三十一日之投	收益/(虧損)
		股權百分比	總值之百分比	之投資成本	資公平值	資賬面值	資公平值收益/	收益/(虧損)
				千港元	千港元	千港元	(虧損)	千港元
							千港元	千港元
透過損益按公平值列賬之股本投資								
0139	中達集團控股有限公司	1.27%	88.75%	12,847	4,925	14,601	(9,676)	(4,982)

被投資對象之表現及前景

中達集團控股有限公司（「中達」）

中達集團控股有限公司連同其附屬公司（中達集團）主要從事證券及期貨交易業務、債務買賣及股本投資以及放貸業務。

誠如中達集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之年報所述，中達集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得總收入約90.2百萬港元。中達集團於年內錄得中達擁有人應佔虧損約132.9百萬港元。每股基本及攤薄虧損均為0.8港仙。於二零二三年十二月三十一日，中達集團的經審核綜合資產淨值約為776.7百萬港元。中達集團並無宣派截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息。

於二零二四年三月三十一日，目標公司C持有中達的214,116,000股股份。於二零二四年三月三十一日，中達之收市價為每股0.023港元。

管理層對目標公司C所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有關投資。

於財政年度內，目標公司C並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司C之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司C之表現造成重大影響之重大變動。目標公司C之表現將主要受目標公司C所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二五年三月三十一日止年度

重大投資

於二零二五年三月三十一日，目標公司C持有賬面值約7,991,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司C於年結日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二五年三月三十一日的股本投資詳情載列如下：

股份代號	被投資對象名稱	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	截至二零二五年
		三月三十一日	三月三十一日				三月三十一日	三月三十一日
		目標公司C 持有投資之 股權百分比	投資佔目標 公司C之資產總值 之百分比	於二零二五年 三月三十一日 之投資成本 千港元	於二零二五年 三月三十一日 之投資公平值 千港元	於二零二五年 三月三十一日 之投資賬面值 千港元	於二零二五年 三月三十一日 之投資公平值 收益/(虧損) 千港元	截至二零二五年 三月三十一日 止年度之已變現 收益/(虧損) 千港元
透過損益按公平值列賬之股本投資								
	Global IBO Group Limited	0.16%	62.20%	15,844	7,646	15,844	(8,198)	-
0572	未來世界控股有限公司	0.29%	2.8%	410	345	410	(65)	(784)
	總計			<u>16,254</u>	<u>7,991</u>	<u>16,254</u>	<u>(8,263)</u>	<u>(784)</u>

被投資對象之表現及前景

Global IBO Group Limited

Global IBO Group Limited 為一間於開曼群島註冊成立的公司，主要透過其於香港的全資附屬公司開展業務，該公司主要從事人工智能生成內容（「AIGC」）的創作及消費，透過獨特及綜合的AIGC動畫串流平台，為觀眾及創作者提供廣泛功能，使其能創作、發佈及分享人工智能生成的動畫視頻內容。Global IBO Group Limited 為一間私人公司，而目標公司C於財政年度內並無就其持有的Global IBO Group Limited 股份收取任何股息。就表現而言，目標公司C於截至二零二五年三月三十一日止財政年度內，就其持有的Global IBO Group Limited 股份錄得未變現公平值虧損約8,198,000港元。於財政年度內，一項涉及Global IBO Group Limited 業務合併的特殊目的收購公司併購交易正在進行中。於二零二五年三月三十一日，目標公司C持有Global IBO Group Limited 的812,500股股份。

管理層對目標公司C所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有關投資。

於財政年度內，目標公司C並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司C之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司C之表現造成重大影響之重大變動。目標公司C之表現將主要受目標公司C所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二五年十二月三十一日止九個月期間

目標公司C之主要業務為上市證券投資。

資金流動性及財務資源

資產淨值

於二零二五年十二月三十一日，目標公司C錄得總資產約2,289,000港元，由負債約22,355,000港元及負債淨額約20,066,000港元所構成。於二零二五年十二月三十一日之負債淨額為20,066,000港元。

資金流動性

於二零二五年十二月三十一日，目標公司C之現金及銀行結餘總額約為26,000港元。流動比率為0.1，而資本與負債比率為零。

資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，目標公司C並無任何資產作抵押。

財務政策

目標公司C一般以其內部資源、股東、董事及關連公司之資金為營運提供資金。並無向銀行或金融機構借款。

外匯風險

目標公司C之收入及成本主要以港元計值。外匯風險極低。

資本結構

於年結日，繳足資本為53,359,000港元，已用作目標公司C之一般營運資金。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，目標公司C並無僱用任何僱員。

重大投資

於二零二五年十二月三十一日，目標公司C持有賬面值約2,050,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司C於期間結算日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二五年十二月三十一日的股本投資詳情載列如下：

股份代號	被投資對象名稱	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	截止二零二五年
		十二月三十一日	十二月三十一日				十二月三十一日	十二月三十一日
		目標公司C	投資佔目標公司C	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	十二月三十一日	十二月三十一日
		持有投資之	之資產總值	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	之投資公平值	止期間之已變現
		股權百分比	之百分比	之投資成本	之投資公平值	之投資賬面值	收益/(虧損)	收益/(虧損)
				千港元	千港元	千港元	千港元	千港元

透過損益按公平值列賬之股本投資

GIBO	GIBO Holdings Limited	0.4%	96.38%	<u>21,870</u>	<u>2,050</u>	<u>15,203</u>	<u>(13,153)</u>	<u>(8,235)</u>
------	-----------------------	------	--------	---------------	--------------	---------------	-----------------	----------------

被投資對象之表現及前景

GIBO Holdings Limited

GIBO Holdings Limited 連同其附屬公司（「**GIBO 集團**」）主要從事人工智能生成內容（「**AIGC**」）的創作及消費，透過獨特及綜合的AIGC動畫串流平台，為觀眾及創作者提供廣泛功能，使其能創作、發佈及分享人工智能生成的動畫視頻內容。

誠如其截至二零二五年六月三十日止期間的中期報告所述，GIBO 集團於截至二零二五年六月三十日止期間並無錄得任何收入。GIBO 集團於期內錄得虧損淨額約56.7百萬美元。於二零二五年六月三十日，GIBO 集團之經審核綜合資產淨值約為25百萬美元。於二零二五年五月九日在納斯達克上市後，GIBO 通過其人工智能工具（包括語音合成、圖像生成、腳本編寫、故事板設計及音視頻同步）重新定義內容創作。於二零二五年十二月三十一日，目標公司C持有GIBO Holdings Limited的128,496股股份。GIBO Holdings Limited 於二零二五年十二月三十一日，GIBO Holdings Limited 之收市價為每股2.045美元。管理層對目標公司C所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有相關投資。

於財政年度內，目標公司C並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司C之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司C之表現造成重大影響之重大變動。目標公司C之表現將主要受目標公司C所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

目標公司D

截至二零二三年三月三十一日止年度

目標公司D之主要業務為貸款投資。

資金流動性及財務資源

資產淨值

於二零二三年三月三十一日，目標公司D錄得總資產約221,301,000港元，由負債約232,745,000港元及負債淨額約11,444,000港元所構成。於二零二三年十二月三十一日之負債淨額為11,444,000港元。

資金流動性

於二零二三年三月三十一日，目標公司D之現金及銀行結餘總額約為1,000港元。流動比率為1.0，而資本與負債比率為零。

資產抵押

於二零二三年三月三十一日，目標公司D並無任何資產作抵押。

財務政策

目標公司D一般以其內部資源、股東、董事及關連公司之資金為營運提供資金。並無向銀行或金融機構借款。

外匯風險

目標公司D之收入及成本主要以港元計值。外匯風險極低。

資本結構

於年結日，繳足資本為2港元，已用作目標公司D之一般營運資金。

僱員及薪酬政策

於二零二三年三月三十一日，目標公司D並無僱用任何僱員。

重大投資

於二零二三年三月三十一日，目標公司D並無任何重大投資。

於財政年度內，目標公司D並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司D之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司D之表現造成重大影響之重大變動。目標公司D之表現將主要受其於財政年度內的租金收入影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二四年三月三十一日止年度

重大投資

於二零二四年三月三十一日，目標公司D並無任何重大投資。

於財政年度內，目標公司D並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司D之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司D之表現造成重大影響之重大變動。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二五年三月三十一日止年度

重大投資

於二零二五年三月三十一日，目標公司D持有賬面值約5,293,000港元之透過損益按公平值列賬之股本投資。董事認為市值佔目標公司D於年結日資產淨值5%以上的股本投資為重大投資。於二零二五年三月三十一日的股本投資詳情載列如下：

被投資對象名稱	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年			於二零二五年	截至二零二五年
	三月三十一日	三月三十一日	於二零二五年	於二零二五年	於二零二五年	三月三十一日	三月三十一日
	目標公司D	投資佔目標公司D	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	止年度之已變現
	持有投資之	之資產總值	之投資成本	之投資公平值	之投資賬面值	之投資公平值	收益/(虧損)
	股權百分比	之百分比	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元

透過損益按公平值列賬之股本投資

Global IBO Group Limited	0.11%	99.51%	10,968	5,293	10,968	(5,675)	-
--------------------------	-------	--------	--------	-------	--------	---------	---

被投資對象之表現及前景

Global IBO Group Limited

Global IBO Group Limited為一間於開曼群島註冊成立的公司，主要透過其於香港的全資附屬公司開展業務，該公司主要從事人工智能生成內容（「AIGC」）的創作及消費，透過獨特及綜合的AIGC動畫串流平台，為觀眾及創作者提供廣泛功能，使其能創作、發佈及分享人工智能生成的動畫視頻內容。Global IBO Group Limited為一間私人公司，而目標公司D於財政年度內並無就其持有的Global IBO Group Limited股份收取任何股息。就表現而言，目標公司D於截至二零二五年三月三十一日止財政年度內，就其持有的Global IBO Group Limited股份錄得未變現公平值虧損約5,675,000港元。於財政年度內，一項涉及Global IBO Group Limited業務合併的特殊目的收購公司併購交易正在進行中。於二零二五年三月三十一日，目標公司D持有Global IBO Group Limited的562,500股股份。

管理層對目標公司D所持有關投資之未來前景持中立立場。重大投資之投資策略將為參考當時市況以適當市價變現有關投資。

於財政年度內，目標公司D並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司D之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司D之表現造成重大影響之重大變動。目標公司D之表現將主要受目標公司D所持投資之公平值變動影響。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。

截至二零二五年十二月三十一日止九個月期間

目標公司D並無任何業務活動。

資金流動性及財務資源

資產淨值

於二零二五年十二月三十一日，目標公司D錄得總資產約317,000港元，由負債約147,000港元及資產淨值約170,000港元所構成。於二零二五年十二月三十一日之資產淨值為170,000港元。

資金流動性

於二零二五年十二月三十一日，目標公司D之現金及銀行結餘總額約為108,000港元。流動比率為2.2，而資本與負債比率為零。

資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，目標公司D並無任何資產作抵押。

財務政策

目標公司D一般以其內部資源、股東、董事及關連公司之資金為營運提供資金。並無向銀行或金融機構借款。

外匯風險

目標公司D之收入及成本主要以港元計值。外匯風險極低。

資本結構

於期間結算日，繳足資本為22,690,000港元，已用作目標公司D之一般營運資金。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，目標公司D並無僱用任何僱員。

重大投資

於二零二五年十二月三十一日，目標公司D並無任何重大投資。

於財政年度內，目標公司D並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

於財政年度內，目標公司D之行業板塊並無變動。管理層認為，該板塊內並無重大發展，市況亦無發生會對目標公司D之表現造成重大影響之重大變動。目標公司D於財政期間內並無錄得收入。

於下一財政年度並無重大投資或資本資產計劃。